

Suunniteltu Listautuminen Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth Market Finland -markkinapaikalle
Enintään 5 miljoonan euron Listautumisasianti
Merkintähinta 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä yhtiöesite ("Yhtiöesite") ei ole Euroopan parlamentin ja neuvoston 14 päivänä kesäkuuta 2017 annetun asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("Esiteasetus") tarkoittama esite. 3North Partners Oyj ("3NP"), Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, on 11.9.2026 solminut Steady Energy Oy:n ("Steady Energy" tai "Yhdistymiskumppani") osakkeenomistajien kanssa sopimuksen kaikkien Steady Energyn ulkona olevien osakkeiden hankkimiseksi ("Yhdistyminen") ("Osakevaihtosopimus"). 3NP hankkii kaikki Steady Energyn ulkona olevat osakkeet Steady Energyn nykyisiltä osakkeenomistajilta ("Myyjät") 3NP:n uusista osakkeista koostuvalla suunnatulla osakeannilla. Kiinteä kauppahinta maksetaan 25 737 145 uudella A-sarjan osakkeella ("Vastikeosakkeet"). Lisäksi kaikki Steady Energyn ulkona olevat optio-oikeudet mitätöidään Yhdistymisen täytäntöönpanon ("Täytäntöönpano") yhteydessä, ja 3NP laskee Täytäntöönpanon yhteydessä vastikkeetta liikkeeseen uusia optio-oikeuksia Steady Energyn optio-oikeuksien haltijoille ("Vastikeoptiot"). Lisäksi 3NP ja Steady Energy ovat sopineet uusia A-sarjan osakkeina maksettavasta lisäkauppahinnasta, joka tulee maksettavaksi, jos osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettu keskimääräinen ylittää tietyt raja-arvot. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energystä tulee 3NP:n kokonaan omistama tytäryhtiö ("Yhdistynyt Yhtiö"). Yhdistynyt Yhtiö jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa Steady Energyn nykyisen johtoryhmän ("Steady Energyn Johto") johtamana. 3NP:n nimeksi vaihdetaan Yhdistymisen yhteydessä Steady Energy Oyj (englanniksi Steady Energy Plc). Ennen Yhdistymistä 3NP on hankkinut käyttöpääomaa B-sarjan osakkeiden ja warranttien merkinnöillä. 3NP:n johdon muodostavat Tuomo Vähäpassi (TSOE Oy) ja Carl Bruun (Seabee Invest Oy) ("3NP:n Johto") ovat yhdessä Timo Ahopellon (TA Ventures Oy), Olli Eklundin (Deciding Point Oy), Juha Hulkon (Jtel Oy), Juha Lindforsin (Långdal Ventures Oy), Pekka Lundmarkin (Vilomark Oy Ab), Tero Ojanperän (Rando Labs Oy), Ilkka Paaanosen (Illusion Oy) ja Risto Virkkalan (Tech Consulting Group TCG Oy) ("B-Osakkeenomistajat") ja kukin erikseen "B-Osakkeenomistaja") kanssa sijoittaneet pääomaa 3NP:hen ja tukevat Yhdistynyttä Yhtiötä tarjoamalla laajan kokemuksensa ja verkostonsa kasvuyhtiöiden rahoittamisen ja kehittämisen alalla sen käytettäväksi erikseen tarkemmin sovitavalla tavalla Yhdistyneen Yhtiön hyväksi. Kunkin B-Osakkeenomistajan osallistuminen laajuutta ja muotoa suhteessa 3NP:n toimintaan Yhdistymisen jälkeen on kuvattu tarkemmin jaksossa "Tietoa 3NP:stä". Lisäksi 3NP on saanut tietyin ehdoin peruuttamattomia sitoumuksia merkitä uusia A-sarjan osakkeita yhteensä noin 69,8 miljoonan euron arvosta ("Sijoittajasihtio") Keskinäiseltä Työeläkevakuutusyhtiö Elolta, Fortum Energy Holding B.V:ltä, Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta, Mininvest Oy:ltä, Move Energy SMR Holding B.V:ltä, Orlen VC sp. z o.o:ltä, Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä (Tesi), Keskinäiseltä työeläkevakuutusyhtiö Varmalta ja Yes VC Select, LP:ltä, jotka ovat Esiteasetuksen 2 artiklan e alakohdassa tarkoitettuja kokeneita sijoittajia ("Kanssasijoittajat"). Kyseinen uusien A-sarjan osakkeiden ("PP-Osakkeet") suunnattu anti toteutetaan Yhdistyneen Yhtiön rahoittamiseksi Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdan mukaisten esitteen julkaisemiselvällisyyttä koskevien poikkeusten nojalla ("Private Placement -järjestely"). Lisäksi 3NP antaa maksutta kullekin Private Placement -järjestelyssä PP-Osakkeita merkitseväälle Kanssasijoittajalle yhden (1) optio-oikeuden jokaista kolmea (3) kyseisen Kanssasijoittajan merkitsemää A-sarjan osaketta kohden, ja kukin tällainen optio-oikeus oikeuttaa haltijansa tietyin edellytyksin merkitsemään yhden (1) A-sarjan osakkeen 11,50 euron osakekohtaiseen merkintähintaan ("Sijoittajaoptiot"). Lisäksi 3NP lainanottajana ja Steady Energy takaajana ovat solmineet Euroopan investointipankin ("EIB") kanssa rahoitus sopimuksen enintään 40 miljoonan euron suuruisesta vaihtovelkakirjalainasta ("EIB-Rahoitus sopimus") Steady Energyn teknologian kehittämisen rahoittamiseksi ("EIB-Laina"). EIB-Laina on tarkoitettu osittain Steady Energyn LDR-50-teknologian suunnitteluun ja kehittämiseen liittyvän tukitus- ja kehityshankkeen kustannuksien rahoittamiseen. EIB-Laina on ensimmäinen EIB:n myöntämä rahoitus SMR-hankkeelle (kuten määritelty jäljempänä). Lisätietoja on esitetty jaksossa "Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus" sekä "Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä".

3NP:n osakkeet eivät ole ennen Listautumista (kuten määritelty jäljempänä) olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. 3NP on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Nasdaq Helsinki") 3NP:n kaikkien A-sarjan osakkeiden ("Listattavat Osakkeet") listautumiseksi monenkeskiselle Nasdaq Helsingin ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella "STEADY" ("Listautuminen"). A-sarjan osakkeiden lisäksi 3NP:llä on B-sarjan osakkeita (A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet yhdessä "Osakkeet"). B-sarjan osakkeita ei haeta julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Englanninkielinen yhtiöesite ("Company Description -dokumentti") ja tämä Yhtiöesite on laadittu 3NP:n A-sarjan osakkeiden listautumisannin ("IPO") yhteydessä ja Listattavien Osakkeiden hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. 3NP pyrkii keräämään enintään 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 500 000 3NP:n uutta A-sarjan osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") merkittäväksi ("Listautumisasianti"). Listautumisasianti koostuu yleisbannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Lisäksi jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle Listautumisannissa allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) uuden A-sarjan lisäosakkeen 3NP:ssä ("Bonusosake") ilman lisämaksua. Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin viitataan jäljempänä yhdessä termillä "IPO-Osakkeet". Yhdistyminen, Private Placement -järjestely, EIB-Laina, IPO ja Listautuminen ovat yhdessä "Transaktiot". Nordea Bank Oyj ("Nordea") on nimitetty Listautumisannin pääjärjestäjäksi ("Pääjärjestäjä") ja vastaanottoasiainmieheksi ("Vastaanottoasiainmies") Private Placement -järjestelyssä. Nordea toimii lisäksi taloudellisen neuvonantajana Yhdistymisessä ("Taloudellinen Neuvonantaja"). Nordea toimii Listautumisannissa merkintäaikana omille asiakkailleen. Lisäksi 3NP on nimittänyt Nordnet Bank AB:n ("Nordnet") Listautumisannin merkintäpaikaksi. Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 21.9.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 29.9.2026 kello 16.00, ellei merkintäaikaa jatketa. Ohjeet merkinnän tekemiseksi sekä Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu tämän Yhtiöesitteen kohdassa "Listautumisannin ehdot". Merkintähinta Listautumisannissa on 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("Merkintähinta"). Uudet Yhdistymisessä, IPO:ssa ja Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen lasketut A-sarjan osakkeet kirjataan arvopaperikeskuksena toimivan Euroclear Nordics Oy:n ("Euroclear Nordics") ylläpitämille sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 2.10.2026. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla arvioidaan alkavan First Northilla arviolta 2.10.2026. Aktia Alexander Corporate Finance Oy toimii osakkeiden liikkeeseenlaskijoille suunnattujen Nasdaq First North Growth Market -sääntöjen ("First North Säännöt") tarkoittamana Yhdistyneen Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana ("Hyväksytty Neuvonantaja").

Listautumisasianti toteutetaan Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act, muutoksineen, "Yhdysvaltain Arvopaperilaki") Regulation S -säännöksen mukaisesti. Listattavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, eikä Listattavia Osakkeita ole rekisteröity eikä rekisteröidä Yhdysvaltain Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Company Description -dokumentti tai tämä Yhtiöesite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Listattavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. 3NP:llä tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Listattavien Osakkeiden mahdollisten ostajien tiedossa vai eivät. Katso "Tärkeää tietoa".

Nasdaq First North Growth Market on rahoitusvälineiden kaupankäynnistä annetun direktiivin (2014/65), siten kuin se on kansallisesti saatettu voimaan Tanskassa, Suomessa, Islannissa ja Ruotsissa, rekisteröity pk-yritysten kasvumarkkina, jota ylläpitää Nasdaq-konserniin kuuluva pörssi. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin ei sovelleta kaikkia samoja sääntöjä kuin liikkeeseenlaskijoihin säännellyillä päämarkkinoilla, siten kuin ne on määritelty EU-lainsäädännössä ja saatettu voimaan kansallisesti, vaan ne noudattavat pienille kasvuyhtiöille tarkoitettuja, suppeampia sääntöjä. Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen saattaa tämän vuoksi sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden liikkeeseenlaskijoihin sijoittaminen. Kaikilla Nasdaq First North Growth Market -markkinapaikan liikkeeseenlaskijoilla, joiden osakkeita on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi, on hyväksytty neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevan hakemuksen hyväksyy asianmukainen Nasdaq-pörssi.

Yhtiöesitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Yhtiöesitettä ei saa levittää Yhdysvaltoihin, Kanadaan, Uuteen-Seelantiin, Australiaan, Japaniin, Hongkongiin, Singaporeen, Etelä-Afrikkaan tai muuhun sellaiseen maahan, johon sen levittäminen olisi sovellettavien lakien tai määräysten vastaista. Listattaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyvä riski. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Yhtiöesitteeseen kokonaisuudessaan ja erityisesti sen kohtaan "Riskitekijät" harkitessaan sijoittamista Listattaviin Osakkeisiin.

TÄRKEÄÄ TIETOA

3NP on laatinut tämän Yhtiöesitteen Listautumisen ja Listautumisannin yhteydessä. Tämä Yhtiöesite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetusta perustietoasiakirjasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1281/2018, muutoksineen) sekä First North Sääntöjen mukaisesti. Tämä Yhtiöesite sisältää arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetun perustietoasiakirjan sisältämät tiedot. Tähän Yhtiöesitteeseen ei sovelleta Arvopaperimarkkinalain 3 luvun eikä Esiteasetuksen esitettä koskevia säännöksiä. Tätä Yhtiöesitettä ei voida käyttää arvopaperien hakemiseen kaupankäynnin kohteeksi Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla säännellyllä markkinalla eikä arvopaperien tarjoamiseen säännellyllä markkinalla, vaan ainoastaan kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen Nasdaq Helsingin ylläpitämälle First Northille ja liittyen First North Sääntöjen mukaiseen yleisöantiin. Tämä Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkia 3NP:n liiketoiminnastaan julkaisemia tietoja. Nasdaq Helsinki on tarkastanut Company Description -dokumentin, mutta 3NP ja Steady Energy vastaavat sen sisältämistä tiedoista kohdan "*Hallituksen vastuulausunto*" mukaisesti. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Tämä Yhtiöesite on englanninkielisen Company Description -dokumentin käännös, ja se sisältää samat tiedot kuin Company Description -dokumentti. Nasdaq Helsinki ei ole tarkastanut tätä Yhtiöesitettä. Mikäli suomenkielisen Yhtiöesitteen ja englanninkielisen Company Description -dokumentin välillä on eroavaisuuksia, englanninkielinen Company Description -dokumentti on ratkaiseva.

Tässä Yhtiöesitteessä "3NP" tarkoittaa 3North Partners Oyj:tä. Viittauksilla 3NP:n osakkeisiin, osakepääomaan tai hallintoon tarkoitetaan 3North Partners Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Tässä Yhtiöesitteessä "Steady Energy" ja "Yhdistymiskumppani" tarkoittavat Steady Energy Oy:tä. Tässä Yhtiöesitteessä "Yhdistynyt Yhtiö" tarkoittaa konsernia, jonka emoyhtiönä on 3North Partners Oyj ja tytäryhtiönä Steady Energy Oy Täytäntöönpanon jälkeen, paitsi jos asiayhteydestä ilmenee selvästi, että sillä viitataan vain 3North Partners Oyj:öön Täytäntöönpanon jälkeen. Viittaukset Yhdistyneen Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai hallintoon viittaavat 3North Partners Oyj:n osakkeisiin, osakepääomaan tai hallintoon Täytäntöönpanon jälkeen.

Tämän Yhtiöesitteen voimassaoloaika päättyy, kun Listattavat Osakkeet, mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. Velvollisuus täydentää Yhtiöesitettä mahdollisten merkittävien uusien seikkojen sekä Yhtiöesitteestä mahdollisesti ilmenevien olennaisten virheiden tai epätarkkuuksien johdosta First North Sääntöjen nojalla päättyy samanaikaisesti Yhtiöesitteen voimassaolon kanssa.

3NP on laatinut Yhtiöesitteen ainoastaan 3NP:n A-sarjan osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle ja Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden First Northille listautumisen mahdollistamiseksi. Mikään Yhtiöesitteessä ei muodosta 3NP:n tai Nordean lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta, eikä Yhtiöesitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan Yhtiöesitteeseen kokonaisuudessaan. Sijoituspäätöstä tehdessään mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua omaan arvioonsa Yhdistyneestä Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä näihin liittyvistä eduista ja riskeistä. Sijoittajia kehoitetaan harkintansa mukaan kysymään neuvoa neuvonantajiltaan ennen Listattavien Osakkeiden merkitsemistä tai ostamista. Sijoittajien tulee tehdä itsenäinen arvio Listattavien Osakkeiden ostamisen oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista, taloudellisista ja muista seurauksista ja riskeistä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan Listautumisen ja Listautumisannin yhteydessä mitään muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa 3NP:n tai Nordean hyväksymiksi. Yhtiöesitteen jakelu ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että 3NP:n tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen.

Nordea toimii Listautumisannissa ainoastaan 3NP:n puolesta, ja Nordean tarjoama suoja koskee ainoastaan 3NP:tä. Nordea ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko se tämän Yhtiöesitteen vastaanottaja vai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Nordea ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin 3NP:lle asiakkailleen antamansa suojan tarjoamisesta tai neuvojen antamisesta Listautumisantiin tai muuhun Yhtiöesitteessä esitettyyn transaktioon tai järjestelyyn liittyen. Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkin muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Yhtiöesitteen sisällöstä tai mistään lausunnosta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Yhtiöesitteen perusteella tai liittyen 3NP:hen tai Listautumisantiin. Pääjärjestäjä sanoutuu irti kaikista rikkomukseen, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta (lukuun ottamatta edellä todettua), joka sillä voitaisiin muuten katsoa olevan Yhtiöesitettä tai tällaista lausuntoa koskien.

3NP ei anna vakuutusta Listattavien Osakkeiden ostajille niiden Listattaviin Osakkeisiin tekemän sijoituksen laillisuudesta niihin sovellettavan lain nojalla. Tiettyjen valtioiden lainsäädännössä asetetaan rajoituksia tämän Yhtiöesitteen levittämiseksi. Listattavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Yhtiöesitettä tai Listattaviin Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. 3NP ei ole ryhtynyt eikä ryhdy mihinkään toimenpiteisiin Listattavien Osakkeiden liikkeeseenlaskun sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Yhtiöesitettä tai ostaa Listattavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole 3NP:n vastuulla. Tämä Yhtiöesite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa Listattavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. 3NP:llä tai sen edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Listattavien Osakkeiden mahdollisten ostajien tiedossa vai eivät.

Listautumisantiin ja Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumisantia ja/tai Listautumista koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA	I
3NP, STEADY ENERGY, YHDISTYMINEN JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI	1
YHTIÖT JA NEUVONANTAJAT	10
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO	11
MÄÄRITELMÄT	12
RISKITEKIJÄT	14
ERÄITÄ SEIKKOJA	46
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	50
LISTAUTUMISANNIN SYYT JA YHDISTETTYJEN VAROJEN KÄYTTÖ	51
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	52
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN	59
YHDISTYMINEN JA OSAKEVAIHTOSOPIMUS.....	61
TIETOA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ.....	69
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	80
ERÄITÄ 3NP:N TALOUDELLISIA TIETOJA	82
ERÄITÄ STEADY ENERGYN TALOUDELLISIA TIETOJA.....	85
MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	90
TIETOA STEADY ENERGYSTÄ	101
TIETOA 3NP:STÄ.....	127
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	143
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	148
VEROTUS SUOMESSA	151
LUETTELO ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ	157
TALOUDELLISET TIEDOT.....	F-1
LIITE A – YHDISTYNEEN YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS TÄYTÄNTÖÖNPANON JÄLKEEN	A-1

3NP, STEADY ENERGY, YHDISTYMINEN JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI

Johdanto ja varoitukset

Tätä yhteenvetoa tulee lukea tämän yhtiöesitteen ("**Yhtiöesite**") johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa 3North Partners Oyj:n ("**3NP**") ja Steady Energy Oy:n ("**Steady Energy**" tai "**Yhdistymiskumppani**") välisen yhdistymisen ("**Yhdistyminen**") seurauksena muodostuvan yhtiön ("**Yhdistynyt Yhtiö**") A-sarjan osakkeita ("**Listattavat Osakkeet**") koskeva sijoituspäätöksensä tähän Yhtiöesitteeseen kokonaisuutena.

Sijoittaja voi menettää arvopapereihin sijoittamansa pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa sovellettavaksi tulevan lainsäädännön nojalla joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Yhtiöesitteen käännskustannuksista.

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Liikkeeseenlaskija	3North Partners Oyj
Y-tunnus	3196986-9
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus)	743700KH96R1TUPDOB09
Kotipaikka	Espoo
Rekisteröity osoite	Ahventie 4 B, 02170 Espoo

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä on kaksi (2) osakesarjaa, A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet (yhdessä "**Osakkeet**"). Osakkeiden ISIN-koodit ovat FI4000609714 (A-sarjan osakkeet) ja FI4000609722 (B-sarjan osakkeet). Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 2 500 000 täysin maksettua B-sarjan osaketta, joista 629 250 ollaan mitätöimässä. B-sarjan osakkeiden kokonaismäärä kyseisen mitätöinnin jälkeen tulee olemaan 1 870 750 ("**B-Osakkeet**"). 3NP ei ole laskenut liikkeeseen yhtään A-sarjan osaketta. 3NP on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Nasdaq Helsinki**") Listattavien Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**") kaupankäyntitunnuksella "**STEADY**" ("**Listautuminen**"). Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla First Northilla odotetaan alkavan arviolta 2.10.2026 tai niin pian sen jälkeen kuin on kohtuullisesti mahdollista.

Keskeiset tiedot 3NP:stä

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

3NP rekisteröitiin kaupparekisteriin 16.3.2021. 3NP:n toiminimi on 3North Partners Oyj, ja sen kotipaikka on Espoo. 3NP on merkitty kaupparekisteriin y-tunnuksella 3196986-9. 3NP on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. 3NP:n rekisteröity osoite on Ahventie 4 B, 02170 Espoo. 3NP:n verkkosivujen osoite on www.3north.fi. Kaupparekisteriin rekisteröitiin 20.7.2026 muutos, jonka mukaan 3NP:n tilikausi on poikkeuksellinen tilikausi 1.5.2026–31.12.2026, minkä jälkeen tilikausi on kalenterivuosi.

3NP:n toimialana on aloittaa yritystoiminta yritystoston kautta ja toimia konsernin emoyhtiönä sekä harjoittaa liiketoimintaa omistamiensa yhtiöiden kautta. 3NP harjoittaa liiketoimintaa yhdistymällä yhtiökokouksen hyväksymällä tavalla toimivan yhtiön kanssa sulautumisella, osakkeiden hankinnalla tai muutoin ("**Yritysosto**"), ja soveltuvien osin omistamalla sekä hallitsemalla hankittuja osakkeita. 3NP voi lisäksi harjoittaa muuta liiketoimintaa, joka liittyy edellä selostettuun hankintatoimintaan.

3NP:n osakkeenomistajat

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä on 10 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n osakkeenomistajat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä, %
TSOEH Oy ⁽¹⁾	392 858 B-Osaketta	21,0
Seabee Invest Oy ⁽²⁾	74 830 B-Osaketta	4,0
TA Ventures Oy ⁽³⁾	186 140 B-Osaketta	9,95
Deciding Point Oy ⁽⁴⁾	25 800 B-Osaketta	1,38
Jtel Oy ⁽⁵⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Långdal Ventures Oy ⁽⁶⁾	186 140 B-Osaketta	9,95
Vilomark Oy Ab ⁽⁷⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Rando Labs Oy ⁽⁸⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Illusian Oy ⁽⁹⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Tech Consulting Group TCG Oy ⁽¹⁰⁾	188 010 B-Osaketta	10,05
Yhteensä	1 870 750 B-Osaketta⁽¹¹⁾	100,0

¹⁾ Tuomo Vähäpassin määräysvallassa oleva yhtiö.

²⁾ Carl Bruunin määräysvallassa oleva yhtiö.

³⁾ Timo Ahopellon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁴⁾ Olli Eklundin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁵⁾ Juha Hulkon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁶⁾ Juha Lindforsin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁷⁾ Pekka Lundmarkin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁸⁾ Tero Ojanperän määräysvallassa oleva yhtiö.

⁹⁾ Ilkka Paanasen määräysvallassa oleva yhtiö.

¹⁰⁾ Risto Virkkalan määräysvallassa oleva yhtiö.

¹¹⁾ Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 629 250 B-sarjan osaketta ollaan mitätöimässä. Edellä ilmoitettu B-sarjan osakkeiden kokonaismäärä kuvastaa B-sarjan osakkeiden lukumäärää kyseisen mitätöinnin toteuttamisen jälkeen.

3NP:n osakkeenomistajat ovat solmineet osakassopimuksen, joka koskee 3NP:n hallinnointia yksityisenä yhtiönä ennen Yhdistymistä ja joka raukeaa Yhdistymisen täytäntöönpanon ("**Täytäntöönpano**") yhteydessä.

Yllä olevaa lukuun ottamatta 3NP ei ole tietoinen 3NP:hen kohdistuvaa määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä sellaisista tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen 3NP:ssä.

Hallitus, johto ja tilintarkastaja

Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n hallituksen jäsenet tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksen jäsen vuodesta
Tero Ojanperä	1966	Hallituksen puheenjohtaja	2026
Tuomo Vähäpassi	1969	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	2021
Juha Juntunen	1973	Hallituksen jäsen	2026

Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n johdon jäsenet ("**3NP:n Johto**") tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Jäsen vuodesta
Tuomo Vähäpassi	1969	Toimitusjohtaja, hallituksen jäsen	2026
Carl Bruun	1983	Talousjohtaja	2026

3NP on nimittänyt tilintarkastajakseen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Jussi Paski.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n tunnusluvut ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilta ajanjaksoilta. Erät taloudelliset tiedot ovat peräisin (i) 3NP:n tilintarkastetuista erityistarkoitusta varten laadituista tilinpäätöksistä 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta sisältäen rahavirtalaskelmat 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta, ja (ii) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot

30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sekä 3NP:n tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, jotka kaikki sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin. Tilintarkastetut erityistarkoitusta varten laaditut tilinpäätökset ja tilintarkastamaton osavuosikatsaus on laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön mukaisesti ("FAS").

	1.5.–30.6. ja 30.6.		1.5.–30.4. ja 30.4.	
	2026	2025	2026	2025
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Tuloslaskelmatietoja				
Liikevaihto.....	0	0	0	0
Liikevoitto (-tappio)	-131	0	0	0
Kauden voitto (tappio).....	-131	0	0	0
Tasetietoja				
Varat yhteensä.....	1 334	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	981	-0	-0	-0
Rahavirtalaskelmatietoja				
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	0	0	0	0
Investointien rahavirta yhteensä	-0	0	0	0
Rahoituksen rahavirta yhteensä	1 112	0	0	0

3NP:n erityistarkoitusta varten laadittuihin tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta ja niihin liittyvään tilintarkastuskertomukseen ei sisälly varauksia.

Kuka on Yhdistymiskumppani?

Steady Energyn toiminimi on Steady Energy Oy, ja sen kotipaikka on Helsinki. Steady Energy on Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Steady Energy rekisteröitiin kaupparekisteriin 26.5.2023. Steady Energy on merkitty kaupparekisteriin y-tunnuksella 3364479-3. Steady Energyn postiosoite on Sammonsilta 8, 02100 Espoo. Steady Energyn verkkosivujen osoite on www.steadyenergy.com/fi. Steady Energyn tilikausi on kalenterivuosi.

Steady Energyn yhtiöjärjestyksen mukaan sen toimiala on ydinenergiateknologian kehitys ja kaupallistaminen sekä lämmön tuotanto. Steady Energy voi omistaa, ostaa, myydä, hallita ja vuokrata huoneistoja, kiinteistöjä, arvopapereita, osakkeita, osuuksia ja oikeuksia sekä kotimaassa että ulkomailla.

Pääasiallinen toiminta

Steady Energy kehittää pelkästään lämpöä tuottavaa pienydinvoimalateknologiaa ("SMR"), joka perustuu vakiintuneisiin ydinreaktoriteknologioihin ja hyödyntää matalampaa lämpötilaa ja painetta yhdistettynä Steady Energyn uusiin, omiin ratkaisuihin. Steady Energyn tärkein tuote ovat lämmöntuotantolaitokset ja niihin liittyvät palvelut, joita tarjotaan kahden pääasiallisen liiketoimintamallin kautta: suunnittelu, hankinnat ja rakentaminen (Engineering, Procurement and Construction, "EPC") -malli, jossa yhden tai useamman (tyypillisesti enintään neljän) reaktorin avaimet käteen -toimituksena toteutettavat ydinlaitokset suunnitellaan toimitettavaksi suoraan asiakkaille, sekä Heat-as-a-Service ("HaaS") -malli, jossa Steady Energy omistaa ja operoi laitosta hankeyhtiön kautta siten, että lisensointi, operointi ja jätehuolto jäävät Steady Energyn vastuulle, jolloin asiakkaiden ei tarvitse omistaa ydinlaitosta. Steady Energyn ensisijainen kohdemarkkina koostuu eurooppalaisista kaukolämpöyhtiöistä, jotka operoivat pääasiassa Suomessa, Ruotsissa, Puolassa ja Tšekissä ("Prioriteettimarkkinat") ja muualla Euroopassa kaukolämpöverkkoja, jotka ovat riittävän suuria, jotta niissä pystyy toimimaan vähintään yksi reaktori ("Ensisijainen Kohdemarkkina"). Tämä tarkoittaa yli 15 GW:n toimituspotentiaalia Prioriteettimarkkinoilla vuoteen 2050 mennessä, mikä vastaa noin 230–300 LDR-50-reaktoria noin 150–200 soveltuvassa verkostossa.

Osakkeenomistajat

Steady Energyn osakkeenomistajat ovat solmineet osakassopimuksen, joka raukeaa Täytöntöönpanon päivämääränä.

Yllä olevaa lukuun ottamatta Steady Energy ei ole tietoinen Steady Energyyn kohdistuvaa määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä sellaisista tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Steady Energyssä.

Hallitus, johto ja tilintarkastaja

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn hallituksen jäsenet tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Jäsen vuodesta
Tommi Nyman	1970	Hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja	2023
Timo Ahopelto	1975	Hallituksen jäsen	2023
Chirayu Batra	1987	Hallituksen jäsen	2025
Anatol Kjær Knudsen	1980	Hallituksen jäsen	2026
Petteri Tenhunen	1979	Hallituksen jäsen, General Counsel	2023

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn nykyisen johtoryhmän ("**Steady Energy Johto**") jäsenet tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Jäsen vuodesta
Tommi Nyman	1970	Toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja	2023
Sami Airola	1975	Talousjohtaja	2026
Hannes Haapalahti	1987	Teknologiajohtaja	2023
Petteri Tenhunen	1979	General Counsel, hallituksen jäsen	2023
Matti Pentti	1963	Kaupallinen johtaja	2023
Tiina Partanen	1979	Operatiivinen johtaja	2025
Lauri Muranen	1983	Viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja	2024
Juho Vierimaa	1974	Lisensiointi- ja laatujohtaja	2024

Steady Energy on nimittänyt tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n tilintarkastajakseen, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja Toni Ramu.

Mitä ovat Yhdistymiskumppania koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn tunnusluvut ilmoitettuina ajankohtina ja ilmoitetuilta ajanjaksoilta. Eräät taloudelliset tiedot ovat peräisin (i) Steady Energyn tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastetut taloudelliset tiedot 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta, sekä (ii) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sekä Steady Energyn tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, jotka kaikki sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin. Steady Energyn tilintarkastetut tilinpäätökset ja tilintarkastamaton osavuositarkastus on laadittu FAS:n mukaisesti.

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta	1.1.–30.6. ja 30.6.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liikevaihto	0	270	270 ⁽¹⁾	175 ⁽¹⁾
Liiketoiminnan muut tuotot	459	673	1 653 ⁽¹⁾	1 086 ⁽¹⁾
Käyttökate	-11 674	-3 427	-8 772	-3 016
Suunnitelman mukaiset poistot	-753	-514	-1 161 ⁽¹⁾	-380 ⁽¹⁾
Liikevoitto (-tappio).....	-12 427	-3 940	-9 933 ⁽¹⁾	-3 396 ⁽¹⁾
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-12 278	-3 847	-9 694 ⁽¹⁾	-3 274 ⁽¹⁾
Omavaraisuusaste %	86	95	91	88
Nettovelka	-28 844	-21 451	-21 161	-1 781
Rahat ja pankkisaamiset jakson lopussa .	31 978	21 451	21 161 ⁽¹⁾	1 781 ⁽¹⁾

¹⁾ Johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä.

Steady Energyn 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta laadittuun tilintarkastettuun tilinpäätökseen liittyvään tilintarkastuskertomukseen ei sisälly varauksia.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:n osakepääoma on 80 000 euroa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä on kaksi (2) osakesarjaa, A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 870 750 täysin maksettua B-Osaketta muttei yhtään A-sarjan osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP ei omista omia osakkeitaan. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 16.9.2026, ja A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000609714 ja B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000609722. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Kaikki 3NP:n Osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet ja taloudelliset oikeudet, paitsi B-sarjan osakkeet eivät oikeuta osinkoon, varojenjakoan tai jako-osuuteen 3NP:n purkautuessa, kuten yhtiöjärjestyksessä on kuvattu. B-sarjan osakkeiden taloudelliset oikeudet on sidottu Yhdistymisen onnistumiseen siten, että nämä osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi Yhdistymisen hyväksymisen jälkeen, mikäli yhtiöjärjestyksessä asetetut ehdot täyttyvät.

3NP:n Steady Energyn nykyisille osakkeenomistajille ("**Myyjät**") Steady Energyn osakkeista maksettava kiinteä kauppahinta maksetaan kokonaisuudessaan 25 737 145 3NP:n uudella A-sarjan osakkeella suunnatussa osakeannissa ("**Vastikeosakkeet**"). Lisäksi kaikki Steady Energyn ulkona olevat optio-oikeudet mitätöidään Täytäntöönpanon yhteydessä ja korvataan 1 054 760 uudella optio-oikeudella, jotka oikeuttavat 3NP:n A-sarjan osakkeisiin ("**Vastikeoptiot**"). Vastikeosakkeet ja Vastikeoptiot eivät oikeuta Sijoittajaoptioihin tai jäljempänä määriteltäviin Bonusosakkeisiin. Lisäksi tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 590 136 warranttia muille 3NP:n B-Osakkeenomistajille (kuten määritelty jäljempänä) kuin 3NP:n Johdolle ("**Sponsoriwarrantit**") sekä 530 047 warranttia 3NP:n Johdolle ("**Perustajawarrantit**"). Lisäksi 3NP antaa maksutta kullekin Private Placement -järjestelyssä (kuten määritelty jäljempänä) liikkeeseen laskettavia uusia A-sarjan osakkeita ("**PP-Osakkeet**") merkittävälle Kanssasijoittajalle (kuten määritelty jäljempänä) yhden (1) sijoittajaoption jokaista kolmea (3) kyseisen Kanssasijoittajan merkitsemää A-sarjan osaketta kohden ("**Sijoittajaoptiot**"). Lisäksi 3NP on solminut Euroopan investointipankin ("**EIB**") kanssa rahoitus sopimuksen enintään 40 miljoonan euron suuruisesta vaihtovelkakirjalainasta ("**EIB-Rahoitus sopimus**") ("**EIB-Laina**"), jonka nojalla EIB:lle on annettu optio-oikeuksia ("**EIB Optio-oikeudet**") jotka oikeuttavat sen merkitsemään uusia Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita.

3NP:n yhtiöjärjestyksen mukaan B-sarjan osakkeiden omistajalla on oikeus vaatia B-sarjan osakkeidensa muuntamista A-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1. B-sarjan osakkeen katsotaan tulleen muunnetuksi A-sarjan osakkeeksi, kun merkintä on tehty kaupparekisteriin.

B-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi voi vaatia aikaisintaan sen jälkeen, kun yhtiön A-sarjan osakkeet on haettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että muunto-oikeus on tullut voimaan jäljempänä olevan "*Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen*" -kohdan mukaisesti, ellei muunto-oikeutta ole käytetty jäljempänä olevan "*Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen*" -kohdan mukaisesti.

Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen

Muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan osakkeiden kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingissä, tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-sarjan osakkeet on 3NP:n hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä (10) päivänä kolmenkymmenen (30) kaupankäyntipäivän aikana, laskettuna siitä päivästä, kun A-sarjan osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi 3NP:n hakemuksesta, yhtä suuri tai suurempi kuin jäljempänä määritetty A-sarjan osakkeen hintaraja ("**Osakkeen Hintaraja**"):

- a) yhtä suuri tai suurempi kuin 10,00 euroa, jolloin 8/50 (eli 16 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;

- b) yhtiä suuri tai suurempi kuin 12,00 euroa, jolloin 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- c) yhtiä suuri tai suurempi kuin 14,00 euroa, jolloin 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi.

Mikäli muunnettavien B-sarjan osakkeiden lukumäärä on murtoluku, murto-osat pyöristetään ylös- tai alaspäin lähimpään kokonaislukuun normaaleja pyöristyssääntöjä noudattaen.

Jos 3NP maksaa A-sarjan osakkeille osinkoa tai jakaa omaisuutta käteisenä, arvopapereina tai muuna omaisuutena milloin tahansa sellaisena aikana, jona B-sarjan osakkeita on ulkona ("**Osinko**"), Osakkeen Hintarajaa alennetaan euro eurosta -periaatteella välittömästi kyseisen Osingon täsmäytyspäivää seuraavana päivänä määrällä, joka vastaa A-sarjan osakkeille Osinkona maksettua osakekohtaista rahasummaa ja mahdollista arvopapereiden tai muiden varojen käypää arvoa (jonka määrittää vilpittömin mielin 3NP:n hallitus).

Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen

Edellä olevasta Osakkeen Hintarajaan perustuvasta muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, mikäli julkistetaan ehdoton 3NP:n osakkeita koskeva ostotarjous tai julkistetun julkisen ostotarjouksen tekijä on luopunut ostotarjouksen toteuttamiselle asettamistaan ehdoista tai ehdot ovat täyttyneet siten, että ostotarjouksen tekijällä on velvollisuus toteuttaa ostotarjous, tai jos osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa osakkeet yhtiön muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa Osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa yhtiö on osallisena Yritystoston (kuten määritelty yhtiöjärjestyksessä) jälkeen (kukin "**Muuntotapahtuma**"). Kaikki B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi välittömästi Muuntotapahtuman julkistamisen jälkeen.

3NP:lle osoitettavassa muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava relevantti Osakkeen Hintaraja tai Osakkeen Hintarajat tai Muuntotapahtuma, muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu. 3NP voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutusosoikeutta rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi. 3NP ilmoittaa muuntamista seuraavat osakkeiden lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin. Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä. Hallitus antaa tarvittaessa tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Ennen Listautumista 3NP:n osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. 3NP on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Listattavien Osakkeiden ottamiseksi julkisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle First Northille kaupankäyntitunnuksella "STEADY". B-Osakkeita ei haeta julkisen kaupankäynnin kohteeksi. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla 2.10.2026 tai niin pian sen jälkeen kuin on kohtuullisesti mahdollista.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Merkintähinta ja -aika

Merkittäviksi tarjottavien uusien 3NP:n A-sarjan osakkeiden ("**Listautumisasi**") ("**Tarjottavat Osakkeet**") merkintäaika alkaa 21.9.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 29.9.2026 kello 16.00. Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta Listautumisannissa on 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Merkintähinta on määritetty Yhdistymisen yhteydessä 3NP:n ja Steady Energyn osakkeenomistajien sopimuksella.

Perumisoikeus Yhtiöesitteen täydentämisen yhteydessä

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares -sääntöjen ("**First North Säännöt**") mukaisesti merkittävän uuden seikan, Yhtiöesitteessä olevan olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden

arviointiin ("**Täydennysperuste**"), sijoittajilla, jotka ovat antaneet sitoumuksensa merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa ("**Sitoumus**") ennen Yhtiöesitteen täydennyksen julkistamista on First North Sääntöjen mukaisesti oikeus perua Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Yhtiöesitteen täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä. Mahdollisen Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös tiedot sijoittajien First North Sääntöjen mukaisesta Sitoumuksen perumisoikeudesta.

Kaupankäynti Listattavilla Osakkeilla

3NP on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille A-sarjan osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla arviolta 2.10.2026. Listattavien Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "STEADY" ja ISIN-tunnus on FI4000609714.

Kaupankäynnin alkaessa First Northilla arviolta 2.10.2026 kaikkia IPO-Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään IPO-Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) First Northilla, tulee sijoittajan varmistua siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä transaktion tarkoittama määrä Listattavia Osakkeita.

Palkkiot ja kulut

3NP maksaa Listautumisannin ainoana pääjärjestäjänä ("**Pääjärjestäjä**") sekä Private Placement -järjestelyn (kuten määritelty jäljempänä) vastaanottoasiamiehenä sitoumusten vastaanottajana ("**Vastaanottoasiamies**") toimivalle Nordea Bank Oyj:lle ("**Nordea**") kiinteän palkkion edellyttäen, että Listautuminen toteutuu. Lisäksi 3NP voi harkintansa mukaan maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen palkkion ja sitoutuu korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

3NP:lle ja Steady Energyille Yhdistymisen ja Listautumisannin yhteydessä aiheutuvien kokonaiskulujen, jotka koostuvat pääasiassa Yhdistymisessä taloudellisena neuvonantajana toimivan Nordean ("**Taloudellinen Neuvonantaja**") tarjoamiin neuvontapalveluihin, taloudelliseen raportointiin, oikeudellisiin asioihin sekä First Northille listautumiseen liittyvistä kuluista, odotetaan olevan yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa. Täytäntöönpanon yhteydessä maksettavaksi arvioitu varainsiirtovero on noin 4,1 miljoonaa euroa (pois lukien lisäkauppahinta).¹

Laimentuminen

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 870 750 B-Osaketta. Listautumisannissa liikkeeseen laskettavien Tarjottavien Osakkeiden (enintään 500 000 osaketta) ja Bonusosakkeiden (kuten määritelty jäljempänä) (enintään 33 333 osaketta), Private Placement -järjestelyn (kuten määritelty jäljempänä) (jonka nojalla voidaan laskea liikkeeseen enintään 6 983 000 uutta A-sarjan osaketta), Vastikeosakkeiden antamisen (enintään 25 737 145 uutta A-sarjan osaketta), B-Osakkeiden muuntamisen A-sarjan osakkeiksi, Perustajawarranttien, Sponsoriwarranttien, Sijoittajaoptioiden ja Vastikeoptioiden käyttämisen, EIB Optio-oikeuksien käyttämisen (olettaen, että EIB-Laina on nostettu täysimääräisesti, EIB Optio-oikeudet oikeuttaisivat EIB:n merkitsemään enintään 3 869 565 uutta A-sarjan osaketta), sekä Yhdistyneen Yhtiön osakekurssin kehitykselle ehdollisen uusien A-sarjan osakkeiden liikkeeseenlaskun lisäkauppahintana (enintään 9 999 982 uutta A-sarjan osaketta) seurauksena Osakkeiden kokonaismäärä voi nousta yhteensä enintään 54 496 382 Osakkeeseen, laimentaen 3NP:n nykyisten osakkeenomistajien omistusosuutta enintään 92,7 prosentilla.

Miksi tämä Yhtiöesite on laadittu?

3NP on laatinut tämän Yhtiöesitteen 3NP:n A-sarjan osakkeiden listautumisantia ("**IPO**"), Listautumista koskevaa hakemusta ja Listautumisantia varten. Yhtiöesite on laadittu arvopaperimarkkinalain 3 luvun 2 §:ssä tarkoitettusta perustietoasiakirjasta annetun valtiovaraministeriön asetuksen (1281/2018, muutoksineen)

¹ 3NP on jättänyt ennakkoratkaisuhakemuksen Verohallinnolle varainsiirtoverovelvollisuuden osalta. Myönteinen ennakkoratkaisu voi oikeuttaa varainsiirtoveron palautukseen.

sekä First North Sääntöjen mukaisesti. Tämä Yhtiöesite sisältää arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetun perustietoasiakirjan sisältämät tiedot.

3NP ja Steady Energy ilmoittivat 15.9.2026 suunnitellusta liiketoimintojen yhdistämisestä osakevaihdon kautta, joka on ehdollinen muun muassa Listautumiselle. 3NP:n tavoitteena on hankkia korkean kasvupotentiaalin listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö. Tarkasteltuaan suurta määrää mahdollisia yhtiöitä 3NP on valinnut Steady Energyn Yhdistymiskumppanikseen sijoitusprosessinsa mukaisesti. Yhdistyminen, Private Placement -järjestely (kuten määritelty jäljempänä), IPO ja Listautuminen tukevat Steady Energyn strategiaa asemoitua pelkästään lämpöä tuottavan SMR-teknologian johtavaksi kehittäjäksi. LDR-50:tä kohdennetaan kaukolämpöyhtiöille eurooppalaisissa kaupungeissa, joiden kaukolämpöverkot ovat riittävän suuria kannattaakseen ainakin yhtä LDR-50-reaktoria Ensisijaisena Kohdemarkkinana sekä kaukojäähdytykseen, teollisiin lämmitysprosesseihin ja meriveden suolanpoistoon lisäsovelluskohteina.

Yhdistymisen jälkeen Yhdistynyt Yhtiö jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa First Northille listattuna yhtiönä tukenaan 3NP:n käteisvarat ja tuettuna sovitusti 3NP:n hallituksen, 3NP:n Johdon ja muiden 3NP:n osakkeenomistajien, jotka ovat sijoittaneet pääomaa 3NP:hen ennen Yhdistymistä ("**B-Osakkeenomistajat**"), laajalla kokemuksella kasvuyhtiöiden rahoittamisesta ja kehittämisestä teknologia-alalla hallitustyöskentelyn kautta tai mahdollisesti muilla Steady Energyn kanssa erikseen sovittavilla tavoilla. Yhdistyneen Yhtiön nimeksi tulee Steady Energy Oyj, englanniksi Steady Energy Plc, sen kotipaikka tulee olemaan Espoo ja sillä tulee olemaan noin 75 ydin- ja energia-alan ammattilaista.

Listautumisannin syyt

Listautumisannin tarkoituksena on varmistaa Listattavien Osakkeiden riittävä vapaasti vaihdettavien osakkeiden määrä toimivan kaupankäynnin tukemiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle First Northille. 3NP tavoittelee Listautumisannissa enintään 5 miljoonan euron bruttovarojen keräämistä tarjoamalla alustavasti enintään 500 000 Tarjottavaa Osaketta merkittäväksi. Listautumisanti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Jokainen, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista Listautumisannissa allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) uuden A-sarjan lisäosakkeen 3NP:ssä ("**Bonusosake**") ilman lisämaksua. Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin viitataan jäljempänä yhdessä termillä "**IPO-Osakkeet**".

Yhdistymisen yhteydessä 3NP on saanut tietyin ehdoin peruuttamattomia sitoumuksia merkitä uusia A-sarjan osakkeita yhteensä noin 69,8 miljoonan euron arvosta ("**Sijoittajasitoumukset**") Keskinäiseltä Työeläkevakuutusyhtiö Elolta, Fortum Energy Holding B.V:ltä, Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta, Mininvest Oy:ltä, Move Energy SMR Holding B.V:ltä, Orlen VC sp. z o.o:lta, Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä (Tesi), Keskinäiseltä työeläkevakuutusyhtiö Varmalta ja Yes VC Select, LP:ltä, jotka ovat Euroopan parlamentin ja neuvoston 14 päivänä kesäkuuta 2017 annetun asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**") 2 artiklan e alakohdassa tarkoitettuja kokeneita sijoittajia ("**Kanssasijoittajat**"), ja kyseinen uusien A-sarjan osakkeiden suunnattu anti toteutetaan Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdan mukaisten esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevien poikkeusten nojalla ("**Private Placement -järjestely**"). Private Placement -järjestely toteutetaan Listautumisannista erillisenä ja sitä täydentävänä transaktiona.

Listautumisannin ja Private Placement -järjestelyn yhdistettyjen varojen käyttö

3NP tavoittelee Listautumisannissa enintään 5 miljoonan euron bruttovarojen keräämistä. Listautumisannista ja Private Placement -järjestelystä kertyvät nettovarot luovutetaan Yhdistyneelle Yhtiölle, ja ne on tarkoitus käyttää teknologiakehityksen, suunnittelun ja luvitusprosessien edistämiseen sekä organisaation rakentamiseen tavoitteena solmia ensimmäinen keskeinen välitavoitesopimus tai -sopimukset, joiden nojalla se nimitään reaktorin tai HaaS:n yksinomaiseksi tai ensisijaiseksi toimittajaksi, edellyttäen, että tällainen sopimus on ehdollinen ainoastaan lopulliselle investointipäätökselle tai lopulliselle lämmönostosopimukselle ennen kuin se tulee täysimääräisesti voimaan (teknologiatoimitussopimus) ja valmistautua ensimmäisten kaupallisten reaktoreiden rakentamisen aloittamiseen. Varat vahvistavat myös Yhdistyneen Yhtiön taloudellista asemaa ja tuovat sille taloudellista liikkumavaraa. Muita mahdollisia käyttökohteita ovat esimerkiksi nopeutettu laajentuminen uusille markkinoille ja sovelluskohteisiin sekä resurssit muun muassa mahdollisiin yritystoihin toimitusketjun turvaamiseksi ja sen riskien vähentämiseksi.

3NP:hen ja sen osakkeenomistajiin liittyvät eturistiriidat

Yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:ssä, jonka mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua sellaisen asian käsittelyyn, jossa hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. 3NP:n tietojen mukaan hallituksen jäsenillä ja 3NP:n Johdon jäsenillä ei ole muita eturistiriitoja heidän 3NP:tä kohtaan olevien velvollisuuksiensa ja heidän henkilökohtaisten etujensa ja/tai muiden velvollisuuksiensa välillä kuin heidän suoraan tai välillisesti omistamiinsa osakkeisiin liittyvät eturistiriidat ja lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja osakeomistukseen ja warrantteihin liittyviä riskejä.

3NP:n B-Osakkeenomistaja ja Steady Energyn hallituksen jäsen Timo Ahopelto on myös Lifeline Venturesin osakas ja hallituksen puheenjohtaja; Lifeline Venturesin hallinnoima rahasto on Steady Energyn suurin osakkeenomistaja. Juha Lindforsilla, joka on myös 3NP:n B-Osakkeenomistaja, on suora tai välillinen henkilökohtainen taloudellinen intressi Steady Energyssä, joka syntyy hänen asemastaan Lifeline Venturesin toimitusjohtajana sekä hänen omistuksistaan Lifeline Venturesissa. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa heidän Steady Energyä koskevan arviointinsa objektiivisuuteen sekä heidän päätöksentekoonsa 3NP:n osakkeenomistajina Yhdistymisen osalta. Tämän vuoksi Ahopelto on pidättäytynyt osallistumasta Yhdistymistä koskevaan arviointiin ja päätöksentekoon Steady Energyn hallituksessa. Lisäksi Ahopelto ja Lindfors ovat pidättäytyneet Yhdistymistä koskevasta päätöksenteosta 3NP:n osakkeenomistajatasolla.

3NP on arvioinut erilaisia mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka liittyvät 3NP:n toimintaan ja Täytäntöönpanoon sekä B-Osakkeisiin, Perustajawarrantteihin ja Sponsoriwarrantteihin. Eturistiriitoja voi syntyä myös siksi, että 3NP:n hallituksen jäsenen, 3NP:n Johdon ja muiden B-Osakkeenomistajien sijoitukset ovat sidoksissa Yhdistymisen onnistumiseen. B-Osakkeita ei voida muuntaa A-sarjan osakkeiksi, jos Yhdistymistä ei toteuteta ja jos Yhdistyneen Yhtiön osakekurssi ei sen jälkeen saavuta yhtiöjärjestyksessä määritettyjä hintarajoja. Tästä syystä Täytäntöönpanoon voi liittyä korostunut intressi.

Yhdistymisen toteuttaminen

3NP:n hallitus teki lopullisen päätöksensä Yhdistymisestä itsenäisesti ja hyväksyi yksimielisesti 3NP:n, Steady Energyn ja Steady Energyn osakkeenomistajien välisen osakevaihtosopimuksen. Täytäntöönpano on ehdollinen tiettyjen ennakoedellytysten täyttymiselle, mukaan lukien sille, että 3NP:n osakkeenomistajat ovat tehneet Täytäntöönpanoon tarvittavat päätökset ja sille, että osapuolet ovat saaneet riittävän varmuuden siitä, että Listattavat Osakkeet listataan First Northille. Listautumisen suunniteltu päivämäärä on 2.10.2026. Listautumisen päivämäärä voi muuttua, ja se voi olla edellä mainittua aiempi tai myöhempi. 3NP on hakenut Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla 2.10.2026 tai niin pian sen jälkeen kuin on kohtuullisesti mahdollista.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Listautumisantiin ja Listautumiseen sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista ja/tai Listautumisesta mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

YHTIÖT JA NEUVONANTAJAT

3North Partners Oyj

Ahventie 4 B
02170 Espoo

Steady Energy Oy

Sammonsilta 8
02100 Espoo

Pääjärjestäjä

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea

3NP:n oikeudellinen neuvonantaja ja Steady Energyn oikeudellinen neuvonantaja Yhtiöesitteeseen liittyen

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

Pääjärjestäjän oikeudellinen neuvonantaja

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Fabianinkatu 9
00130 Helsinki

Steady Energyn oikeudellinen neuvonantaja Yhdistymiseen liittyen

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

3NP:n ja Steady Energyn tilintarkastaja

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

Yhdistyneen Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja

Aktia Alexander Corporate Finance Oy
Pohjoisesplanadi 37 A
00100 Helsinki

Listautumisannin merkintäpaikka

Nordnet Bank AB
Alvar Aallon katu 5
00100 Helsinki

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

3NP vastaa Yhtiöesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa, ja että kaikki oleelliset tiedot 3NP:n hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, 3NP:n tilintarkastajien raporteista 3NP:lle ja muista 3NP:n sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

3North Partners Oyj

Hallitus

Toteamme, että Yhtiöesitteessä Steady Energystä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteen Steady Energyä koskevissa tiedoissa ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteessä Steady Energystä esitettyjen tietojen antamaa kuvaa, ja että kaikki oleelliset tiedot Steady Energyn hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, Steady Energyn tilintarkastajien raporteista Steady Energylle ja muista Steady Energyn sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Steady Energy Oy

Hallitus

MÄÄRITELMÄT

Termi	Selitys
CHP (Combined Heat and Power, yhteistuotanto)	Teknologia, jolla tuotetaan samanaikaisesti sekä sähköä että lämpöä. Prioriteettimarkkinoilla (kuten määritelty jäljempänä) kaukolämmön tuotanto perustuu tällä hetkellä pääosin CHP-laitoksiin, mutta niihin kohdistuu kasvavia paineita: CHP-sähköntuotannon kannattavuus on heikentynyt Pohjoismaiden sähkömarkkinoilla sähkön hinnan laskun seurauksena, mikä on vähentänyt halukkuutta investoida uusiin CHP-laitoksiin. SMR (kuten määritelty jäljempänä) CHP -teknologioissa sähkö on päätuote ja lämpöä voidaan tuottaa sivutuotteena.
EPC-malli (Engineering, Procurement and Construction; suunnittelu, hankinnat ja rakentaminen)	Toinen Steady Energyn kahdesta pääasiallisesta liiketoimintamallista. EPC-mallissa yhden tai useamman (tyypillisesti enintään neljän) reaktorin avaimet käteen -toimituksena toteutettavat ydinlaitokset suunnitellaan toimitettavaksi suoraan asiakkaille, jotka omistavat ja operoivat ydinlaitosta ja toimivat sen luvanhaltijoina Steady Energyn tarjotessa valinnaisesti käytön ja kunnossapidon palveluita.
EU ETS (Euroopan unionin päästökauppajärjestelmä)	Päästökattoon ja päästöoikeuksien kauppaan perustuva järjestelmä, jonka myötä fossiilisiin polttoaineisiin perustuvaan lämmöntuotantoon kohdistuvat hiilidioksidipäästöjen kustannukset kasvavat. EU ETS on Steady Energyn liiketoiminnan keskeinen ajuri, sillä hiilidioksidipäästöjen kustannusten kasvu parantaa vähähiilisten vaihtoehtojen, kuten ydinlämmön, suhteellista kannattavuutta.
Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio	Varhaisen Vaiheen Turvallisuusarvio on vapaaehtoinen, yhteistyöhön perustuva ennakoarviointiprosessi, jossa useat kansainväliset ydinturvallisuusviranomaiset tarkastelevat uutta reaktorimallia ennen virallisen lupamenettelyn alkamista.
FOAK-laitos (ensimmäinen rakennettava laitos)	Termi, jolla tarkoitetaan ensimmäistä uudentyyppisellä teknologialla rakennettavaa kaupallista laitosta. Steady Energyn ensimmäinen kaupallinen LDR-50-laitos on FOAK-projekti.
HaaS-malli (Heat-as-a-Service)	Toinen Steady Energyn kahdesta pääasiallisesta liiketoimintamallista. HaaS-mallissa Steady Energy rahoittaa, rakentaa ja omistaa lämpölaitoksen, toimii ydinlaitoksen luvanhaltijana ja operoi laitosta hankeyhtiön kautta asiakkaan ostaessa lämpöä pitkäaikaisten lämmönostopimusten perusteella, jolloin asiakkaan ei tarvitse omistaa ydinlaitosta.
LDR-50	Matalan lämpötilan ydinlämmitysreaktori (low-temperature nuclear heating reactor) – Steady Energyn ydintuote. Pelkästään lämpöä tuottava vesijäähdytteinen reaktori on suunniteltu toimimaan matalassa lämpötilassa ja matalalla paineella. Se toimii noin 150 °C:n lämpötilassa ja 10 baarin paineessa ja käyttää koeteltua kevytvesireaktoriteknologiaa.
LCOH (Levelised Cost of Heat, lämmön tuotantokustannus)	Steady Energy käyttää lämmön tuotantokustannusvertailuja (LCOH-vertailuja) osoittaakseen LDR-50:n kustannuskilpailukyyn suhteessa tyypillisiin uusiin peruskuormateknologiainvestointeihin kohdemarkkinoillaan. Fossiilisten polttoaineiden tai biomassan kustannusten, verotuksen tai EU ETS:n kustannusten nousu parantaisi entisestään LDR-50:n kustannuskilpailukykyä.

Pilottilaitos	Pilottilaitokseen on asennettu testauskäyttöön täysikokoinen LDR-50-reaktorimoduuli, jossa lämpöä tuotetaan sähkövastuksilla reaktorijärjestelmän integroinnin validoimiseksi, termohydraulisen suorituskyvyn ja käyttöturvallisuuden varmistamiseksi sekä kehitykseen liittyvien riskien vähentämiseksi. Ydinpolttoaine on korvattu sähköisellä ytimellä. Pilottilaitos on rakenteilla Helen Oy:n Helsingin Salmisaari B -laitoksella, ja laitos liitetään Helen Oy:n kaukolämpöverkkoon, kun se otetaan käyttöön. Käyttöä arvioidaan tapahtuvan vuoden 2027 ensimmäisellä puoliskolla.
Ensisijainen Kohdemarkkina	Steady Energyn Ensisijainen Kohdemarkkina koostuu eurooppalaisista kaukolämpöyhtiöistä, jotka operoivat kaukolämpöverkkoja, jotka ovat riittävän suuria, jotta niissä pystyy toimimaan vähintään yksi LDR-50-reaktori. Tämän Ensisijaisen Kohdemarkkinan sisällä Steady Energy on määrittänyt Prioriteettimarkkinat lähitulevaisuuden painopisteekseen.
Prioriteettimarkkinat	Suomi, Ruotsi, Puola ja Tšekki – Steady Energyn neljä kaukolämmön prioriteettimarkkinaa. Näille markkinoille on ominaista vakiintunut kaukolämpöinfrastruktuuri, voimakkaat paineet vähentää hiilidioksidipäästöjä sekä ydinenergian suhteellisen vahva yleinen ja poliittinen hyväksyntä. Yhteensä ne vastaavat noin 30 prosenttia Euroopan kaukolämmön kokonaiskysynnästä, joka on noin 500 TWh vuodessa.
Palveltavissa oleva markkina	Se osa kokonaismarkkinoista, jonka yritys voi tosiasiallisesti tavoittaa ja jota se voi palvella.
SMR (Pieni modulaarinen reaktori / pienydinvoimala)	Steady Energy kehittää pelkästään lämpöä tuottavaa pienydinvoimalateknologiaa, joka perustuu vakiintuneisiin ydinreaktoriteknologioihin ja hyödyntää matalampaa lämpötilaa ja matalampaa painetta. Steady Energyn LDR-50 on pelkästään lämpöä tuottava SMR-laitos, joka on suunniteltu ainoastaan lämmön tuotantoon. Tämä eroaa SMR CHP -konsepteista, jotka ensisijaisesti tuottavat sähköä.
TRL (Technology Readiness Level, teknologian valmiustaso)	Teknologioiden kypsyystason mittausjärjestelmä. TRL-asteikko ulottuu 1:stä (perusperiaatteet on dokumentoitu) 9:ään (teknologia on julkaistu ja teollinen tuotanto aloitettu). LDR-50:n perustana olevan kevytvesireaktoriteknologian TRL-taso on 9. Myös LDR-50-laitoksessa käytettävät apujärjestelmät, voimalaitoksen tukijärjestelmät, sähköjärjestelmät ja ohjausjärjestelmät perustuvat koeteltuihin kaupallisesti saatavilla oleviin teknologioihin (TRL 9). LDR-50:n keskeiset innovatiiviset ominaisuudet, kuten passiivinen jälkilämmönpoistojärjestelmä ja tietyt materiaalisovellukset, ovat saavuttaneet TRL-tason 6.
Teknologiatoimitussopimus	Keskeinen hankkeen etenemistä koskeva sopimus, jonka perusteella reaktorin tai HaaS-toimituksen yksinomainen tai ensisijainen toimittaja valitaan edellyttäen, että sopimuksen täysimääräinen voimaantulo edellyttää enää ainoastaan lopullista investointipäätöstä tai lopullisen lämmönostosopimuksen solmimista.

RISKITEKIJÄT

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan Transaktioihin liittyviä riskejä sekä tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhdistyneeseen Yhtiöön, sen liiketoimintaan ja osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Yhdistyneeseen Yhtiöön liittyvät riskit ovat sen liiketoiminnalle luonteeltaan luonteellisia ja toimialalle tyypillisiä. Osakkeenomistajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti tähän Yhtiöesitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti jäljempänä kuvattuihin riskitekijöihin sekä ottamaan ne huomioon. Lisätietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä sekä Yhdistymisen syistä ja hyödyistä on esitetty kohdissa "Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä" ja "Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus".

Ellei riskitekijä nimenomaisesti viittaa Yhdistymiseen tai sen yhteydessä suunniteltuun liiketoimintaan, esitettyjen riskien toteutumisen vaikutuksia Yhdistyneeseen Yhtiöön kuvataan 3NP:n ja Steady Energyyn ennen Yhdistymistä harjoittaman liiketoiminnan kautta. Ennen Täytäntöönpanoa tässä esitettyjen riskien toteutumisella voisi olla riskitekijässä kuvattu vaikutus myös 3NP:hen tai Steady Energyyn erikseen taikka niiden osakkeiden hintoihin.

Alla esitetty kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja laadittuihin arvioihin, eikä se siten välttämättä ole tyhjentävä. Jotkin näistä tekijöistä ovat tapahtumia, jotka voivat toteutua tai jäädä toteutumatta, eikä 3NP:llä tai Steady Energyllä ole siten mahdollisuutta arvioida niiden toteutumisen todennäköisyyttä. Mikäli yksi tai useampi tässä Yhtiöesitteessä kuvatuista riskitekijöistä toteutuisi joko yksinään, kumulatiivisesti tai yhdessä muiden olosuhteiden kanssa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin ja osakkeen hintaan.

Tässä Yhtiöesitteessä esitetyt riskitekijät on jaettu niiden luonteen perusteella kuuteen luokkaan. Luokat ovat seuraavat:

- Makrotalouden kehitykseen ja Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä;
- Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä;
- Yhdistymiseen liittyviä riskejä;
- Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;
- Osakkeisiin liittyviä riskejä; sekä
- Listautumiseen, Listautumisantiin ja kaupankäyntiin First Northilla liittyviä riskejä.

Kussakin luokassa esitetään ensimmäisenä kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riskitekijä. Ensimmäisen riskin jälkeen kussakin luokassa kuvattujen riskitekijöiden esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Luokkien esittämisjärjestys ei ole arvio kunkin luokan riskitekijöiden olennaisuudesta verrattuna muiden luokkien riskitekijöihin.

Eräitä Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä tekijöitä, jotka tulisi ottaa huomioon ennen sijoittamista Yhdistyneeseen Yhtiöön, on kuvattu muiden seikkojen ohella kohdissa "Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä", "Tietoa 3NP:stä" ja "Tietoa Steady Energystä".

Tämä osio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Kyseiset lausumat eivät ole takeita Yhdistyneen Yhtiön taloudellisesta tuloksesta. Yhdistyneen Yhtiön todellinen tulos tai taloudellinen asema voi poiketa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusista tai niistä pääteltävissä olevasta tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Tämä voi johtua useista tekijöistä, joita on kuvattu muun muassa kohdassa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat".

Makrotalouden kehitykseen ja Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Energiapolitiikan epävarmuus, Euroopan unionin energiapolitiikan puitteet sekä Euroopan unionin päästökauppajärjestelmä voivat vaikuttaa haitallisesti ydinlämmön markkinoihin, mukaan lukien pienillä modulaarisilla reaktoreilla eli pienydinvoimaloilla tuotetun lämmön markkinoihin, sekä Yhdistyneen Yhtiön kilpailuasemaan

Euroopan unionin ("EU") energiapolitiikan puitteet ja EU:n päästökauppajärjestelmä (EU Emissions Trading System, "EU ETS") ovat merkittävimmät Yhdistyneen Yhtiön markkinamahdollisuuksia ohjaavat sääntelytekijät, mutta ne muodostavat myös olennaisen riskin lähteen. Yhdistyneen Yhtiön kilpailukyky riippuu olennaisesti EU ETS:n toiminnan jatkumisesta ja sen mukaisesta päästöoikeuksien hintatasosta, jotka

molemmat vaikuttavat runsaasti hiilidioksidipäästöjä aiheuttavan lämmöntuotannon kustannuksiin ja siten parantavat ydinlämmön suhteellista houkuttelevuutta. EU ETS:n heikentyminen esimerkiksi päästöoikeuksien hinnan alarajojen alentamisen, maksuttomien päästöoikeuksien jaon laajentamisen tai tiettyjen toimialojen tai polttoainetyyppien vapauttamista päästökauppajärjestelmästä koskevan poliittisen päätöksen seurauksena voisi olennaisesti vähentää ydinlämmön kustannusetua fossiilisiin polttoaineisiin ja biomassaan perustuviin vaihtoehtoihin nähden.

Yhdistyneen Yhtiön taloudelliset ennusteet ja kustannuskilpailukykyä koskevat analyysit sisältävät oletuksia EU ETS:n päästöoikeuksien hintojen tulevasta kehityksestä. Esimerkiksi pitkään jatkuva alhainen päästöoikeuksien hintataso voisi heikentää kaukolämpötoimijoiden pienien modulaaristen reaktorien (small modular reactor, "SMR") eli pienydinvoimaloiden lämpöinfrastruktuuriin investoimisen taloudellisia perusteita. Lisäksi biomassan luokittelu hiilineutraaliksi polttoaineeksi EU ETS:n ja direktiivin (EU) 2023/2413 mukaisesti tämän Yhtiöesitteen päivämääränä antaa biomassalla tuotetulle lämmölle kustannusedun, ja tämän luokituksen jatkuminen tai vahvistuminen vähentäisi kaukolämpötoimijoiden kannustimia siirtyä biomassasta ydinlämpöön. EU:n taksonomian mukainen ydinenergian luokittelu kestäväksi sijoitukseksi tukee Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksia saada ympäristön, yhteiskunnan ja hallintotavan (environmental, social and governance, "ESG") kriteerejä painottavaa pääomaa, mutta luokittelua tarkastellaan säännöllisesti ja se on poliittisten neuvottelujen kohteena, eikä voi olla varmuutta siitä, että ydinenergia säilyttää nykyisen luokituksensa. Ydinenergian taksonomialuokituksen poistaminen tai heikentäminen voisi rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön vihreän rahoituksen välineiden saatavuutta ja heikentää institutionaalisten sijoittajien ja julkisen sektorin rahoittajien halukkuutta tukea SMR-hankkeita.

Lisäksi EU:n energia- ja ilmastopolitiikan kansallinen täytäntöönpano vaihtelee Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla, ja toisistaan poikkeavat kansalliset lähestymistavat päästöjen hinnoitteluun, uusiutuvan energian tukiin ja kaukolämmön sääntelyyn voivat luoda epätasapuolisen kilpailuympäristön. Erityisesti fossiilisten polttoaineiden käytöstä luopumiseen tähtäävien ohjelmien etenemismuutokset ja tavoitetasoon Yhdistyneen Yhtiön kansainvälisen laajentumisstrategian kannalta keskeisissä Puolassa ja Tšekissä liittyä edelleen poliittista epävarmuutta.

Epäsuotuisat muutokset kansallisessa energia- ja ilmastopolitiikassa millä tahansa Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla voisivat vähentää painetta kaukolämmön nopeisiin päästövähennyksiin ja siten pienentää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden markkinapotentiaalia. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Geopoliittisella epävakaudella ja epäsuotuisilla makrotaloudellisilla olosuhteilla voi olla olennainen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön, rahoituksen saantiin ja sen kykyyn toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa

Maailmanlaajuinen markkinatilanne vaikuttaa merkittävästi Yhdistyneen Yhtiön toimintaan. Erilaiset tekijät, kuten huoli geopoliittisista tapahtumista (mukaan lukien sotatoimet), kaupankäynnin esteiden lisääntyminen, pakotejärjestelmät sekä pääoman saatavuus ja kustannukset, voivat vaikuttaa laajamittaisen taloudellisten taantumien syntymiseen tai niiden pitkittymiseen. Venäjän hyökkäyssota Ukrainaa vastaan, Yhdysvaltojen ja Iranin välinen aseellinen konflikti sekä Yhdysvaltojen kauppa- ja tullipolitiikan muutoksista johtuva epävarmuus ovat johtaneet merkittävään maailmanlaajuiseen epävarmuuteen, energiakustannusten nousuun, markkinoiden volatiliiteettiin ja yleisen turvallisuustilanteen heikkenemiseen Euroopassa, mikä voi laukaista laajamittaisen taloudellisen taantumien. Erityisesti muutokset Yhdysvaltojen vientivalvontapolitiikassa voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksiin käyttää Nuclear Energy Agency Data Bankin ("NEA Data Bank") jakelemia ydinreaktorien simulointiohjelmistoja, joihin sovelletaan Yhdysvaltojen vientivalvontasäännöksiä ja jotka ovat ratkaisevan tärkeitä Yhdistyneen Yhtiön viranomaislupamenettelyn kannalta. Näiden konfliktien ja kehityskulkujen maailmanlaajuiset taloudelliset seuraukset yhdessä muiden geopoliittisten ja taloudellisten epävarmuustekijöiden kanssa voivat vaikuttaa Listattavien Osakkeiden hintaan riippumatta siitä, täyttääkö tai ylittääkö Yhdistynyt Yhtiö markkinoiden odotukset. Yleisen taloustilanteen voimakas ja/tai pitkittynyt heikkeneminen voi myös heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä hankkia rahoitusta edullisin ehdoin, mikä voi vaikuttaa sen kykyyn rahoittaa välttämättömät toimintonsa. Lisäksi mikä tahansa todellinen tai oletettu yhteys pakotteiden kohteena oleviin tahoihin tai lainkäyttöalueisiin voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä hankkia rahoitusta tai menestyä asiakkaiden tarjouskilpailuissa.

Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinat (kuten määritelty jäljempänä) sijaitsevat alueella, jossa geopoliittiset jännitteet ovat kiristyneet Venäjän Ukrainaa vastaan käymän hyökkäyssodan seurauksena. Euroopan turvallisuustilanteen mahdollinen heikkeneminen entisestään voisi vaikuttaa ydinenergiainvestointeja

koskevaan poliittiseen ja sääntely-ympäristöön, julkisten avustusten ja valtion takaaman rahoituksen saatavuuteen sekä kaukolämpötoimijoiden halukkuuteen sitoutua pitkäaikaisiin investointeihin. Yhdistyneen Yhtiön ydinpolttoainetta hankitaan kokonaan länsimaisista lähteistä, ja hankinta on hajautettu useaan lähteeseen. LDR-50:n polttoainesuunnittelu on kuitenkin vielä viimeistelyvaiheessa, ja siihen liittyvät lupamenettelyt ovat käynnissä. Toimitusketjuun kohdistuu edelleen riski häiriöistä, jotka johtuvat maailmanlaajuisiin ydinpolttoainemarkkinoihin vaikuttavista geopolittisista tapahtumista, vientirajoituksista tai pakotteista.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Kaukolämpömarkkinoihin, joilla Yhdistynyt Yhtiö toimii, kohdistuu rakenteellisia muutoksia ja kysyntään liittyviä epävarmuustekijöitä, jotka voivat pienentää Yhdistyneen Yhtiön markkinapotentiaalia ja heikentää sen tulonmuodostusta

Lämmön kysyntä Yhdistyneen Yhtiön prioriteettimarkkinoilla Suomessa, Ruotsissa, Puolassa ja Tšekissä ("**Prioriteettimarkkinat**") (katso myös "*Markkina- ja toimialakatsaus – Johdanto Steady Energyn markkinoihin*") on pysynyt suhteellisen vakaana viimeisten 15 vuoden aikana, ja vuosittaiset vaihtelut johtuvat pääasiassa sääolosuhteista. Kaukolämpömarkkinoilla Prioriteettimarkkinoilla ja Yhdistyneen Yhtiön muilla kohdealueilla on kuitenkin käynnissä merkittävä rakenteellinen muutos, jota ohjaavat päästövähennysvaatimukset, muuttuvat asiakasmieltymykset ja vaihtoehtoisten lämmöntuotantoteknologioiden yleistymisen. Tämä markkinoiden kehitys voi vähentää LDR-50:n kaltaisen uuden keskitetyn peruskuormalämmön tuotantokapasiteetin kokonaiskysyntää ja pienentää Yhdistyneen Yhtiön markkinapotentiaalia yhdellä tai useammalla kohdealueella.

Lisäksi Heat-as-a-Service-mallissa ("**HaaS**") Yhdistyneen Yhtiön liikevaihto riippuu suoraan kyseisessä kaukolämpöverkossa myydyn lämmön määrästä, joka puolestaan riippuu paikallisten lämpömarkkinoiden koosta ja vakaudesta, kaukolämmön jakeluverkon teknisestä kunnosta sekä siitä, että suuret lämmönkuluttajat pysyvät liitettyinä verkkoon, eikä Yhdistynyt Yhtiö voi vaikuttaa näihin tekijöihin. Paikallisten lämpömarkkinoiden supistuminen, jakeluverkon kunnan heikkeneminen, merkittävän teollisen tai kaupallisen asiakkaan poistuminen kaukolämpöverkosta taikka kunnan päätös poistaa osa kaukolämpöverkostaan käytöstä tai supistaa sitä voisivat vähentää olennaisesti lämmön myyntimääriä ja heikentää kyseisen HaaS-hankkeen kannattavuutta.

Lisäksi peruskuorman tuotantolaitteistojen uusimisajankohta tietyissä Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoiden kaukolämpöverkoissa saattaa olla ennen kuin LDR-50 on saatavilla, jolloin on olemassa riski, että kyseisten markkinoiden kaukolämpötoimijat sitoutuvat vaihtoehtoihin teknologioihin tai toimittajiin ennen kuin Yhdistynyt Yhtiö pystyy tarjoamaan kaupallisesti käyttöönotettavissa olevan ratkaisun. Kaukolämmön investointijaksot ovat pitkiä. Kun kaukolämpötoimija on sitoutunut investoimaan pääomaa vaihtoehtoiseen teknologiaan, on epätodennäköistä, että se arvioi päätöstään uudelleen tuotantolaitteiston käyttöiän aikana, ja tällöin kyseinen toimija jää käytännössä pitkäksi aikaa Yhdistyneen Yhtiön markkinapotentiaalin ulkopuolelle. Jos merkittävä määrä Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoiden kaukolämpöverkkoja sitoutuu vaihtoehtoihin teknologioihin ennen kuin LDR-50 on kaupallisesti käyttöönotettavissa, Yhdistyneen Yhtiön markkinapotentiaali voi olla olennaisesti pienempi kuin tällä hetkellä ennakoitaan.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Ydinenergian poliittinen ja yleinen hyväksyntä Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoilla saattaa muuttua, mikä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä hankkia tarvittavat luvat ja saada tarjouskantaan sisältyvät hankkeet etenemään sitoviksi sopimuksiksi

Vaikka ydinenergia hyväksytään laajalti Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoilla, ydinlaitosten sijoittaminen asuin- tai kaupunkialueiden läheisyyteen voi herättää paikallista vastustusta, mikä voi aiheuttaa olennaisia riskejä lupamenettelylle ja kuntien halukkuudelle sallia tällaisten laitosten sijoittaminen alueelleen. LDR-50 on suunniteltu sijoitettavaksi kaupunkialueille tai niiden läheisyyteen osaksi olemassa olevia kaukolämpöverkkoja, minkä vuoksi Yhdistyneen Yhtiön riski kohdata paikallista vastustusta on suurempi kuin syrjäisille alueille sijoitettavien tavanomaisten ydinlaitosten yhteydessä.

Esimerkiksi Suomessa ydinlaitoksen rakentaminen edellyttää tällä hetkellä ydinenergialain (990/1987, muutoksineen) mukaista monivaiheista lupamenettelyä. Nykyinen ydinenergialaki tullaan korvaamaan eduskunnan kesäkuussa 2026 hyväksymällä uudella ydinenergialailla. Uuden ydinenergialain odotetaan tulevan voimaan 1.1.2027. On siis todennäköistä, että uusi laki soveltuu Yhdistyneen Yhtiön toimintaan.

Uuden ydinenergialain mukainen lupamenettely alkaa valtioneuvoston myöntämällä poliittisella periaatepäätöksellä ("**Periaatepäätös**"), tai työ- ja elinkeinoministeriön myöntämällä Periaatepäätöksellä, mikäli ydinlaitoshanke käsittää yhden tai useamman ydinlaitoksen, joiden nimellislämpöteho ei ylitä 50 megawattia. Periaatepäätöksestä annetaan eduskunnalle selonteko. Koska Periaatepäätös on luonteeltaan poliittinen, siihen voivat vaikuttaa yleisen mielipiteen muutokset, hallituksen kokoonpanon muutokset tai ydinvoimaa vastustavien eturyhmien vaikuttamistyö (katso myös "*– Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan laajaa ja kehittyvää ydinenergian sääntelykehystä, ja sääntelyn tuleva kehitys saattaa asettaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle lisävaatimuksia ja muita velvoitteita*").

Periaatepäätöstä seuraa ympäristövaikutusten arviointiprosessi, jonka jälkeen ydinlaitoksen rakentamis- ja käyttölupia voidaan hakea valtioneuvostolta edellyttäen muun ohella, että hakija on saanut Säteilyturvakeskukselta ("**STUK**") myönteisen lausunnon ydinlaitoksen konseptista, sijaintipaikan soveltuvuudesta ja sijoituspaikan suunnittelun periaateista sekä hyväksynnän kokonais- ja järjestelmäsuunnittelulle.

Ydinlaitoksen sijoittamisen mahdollistava asemakaava on edellytys ydinlaitoksen rakentamisluvan myöntämiselle ja sen kunnan, johon laitos sijoitetaan, on puollettava rakentamisluvan myöntämistä. Kunnalla on siten mahdollisuus estää ydinlaitoksen sijoittaminen alueelleen, jos se niin haluaa. Lisäksi ydinenergialain edellyttämien lupien lisäksi ydinlaitoksen rakentaminen ja käyttäminen edellyttävät useita muita lupia, kuten ympäristölupaa ja rakentamislupaa. Lisäksi Periaatepäätöstä lukuun ottamatta ydinlaitoksen rakentamiseen ja käyttämiseen tarvittavista erilaisista luvista ja kaavojen hyväksymistä koskevista päätöksistä voidaan lähtökohtaisesti valittaa muutoksenhakuoikeuden laajuuden ollessa vaihteleva, ja lupien ja kaavojen täytäntöönpano voi viivästyä taikka luvat tai kaavoitukseen liittyvät päätökset voidaan kumota valitusten johdosta.

Yhdistyneen Yhtiön ensimmäiset asiakkaat ovat kunnallisomisteisia yhteisöjä, joiden investointipäätöksiin kohdistuu poliittista valvontaa ja julkista tarkastelua, ja paikallinen poliittinen vastustus ydinenergiaa kohtaan voisi estää tai viivästyttää näiden asiakkaiden SMR-lämpöhankeiden etenemistä hankeiden kaupallisista tai teknisistä perusteista riippumatta.

Lisäksi yleinen mielipide ja poliittinen hyväksyntä saattavat muuttua nopeasti, jos missä tahansa maailmassa sattuu ydinlaitostapahtuma. Merkittävä ydinlaitostapahtuma jopa lainkäyttöalueella, joka ei liity Yhdistyneen Yhtiön toimintaan, voisi muuttaa perusteellisesti SMR:ien sääntely- ja poliittista toimintaympäristöä Euroopan markkinoilla ja saada Yhdistyneen Yhtiön nykyiset tai mahdolliset asiakkaat vetäytymään SMR-lämpöhankeista tai lykkäämään niihin osallistumista.

Yhdistyneen Yhtiön kansainvälisillä kohdemarkkinoilla ydinenergian yleinen hyväksyntä vaihtelee ja siihen vaikuttavat kunkin maan omat poliittiset olosuhteet. Lainkäyttöalueilla, joilla ydinenergia on perinteisesti ollut kiistanalainen, Yhdistynyt Yhtiö saattaa kohdata tavallista voimakkaampaa SMR-laitosten sijoittamisen vastustusta, mikä voi viivästyttää markkinoille pääsyä tai estää sen. Yhdistyneen Yhtiön maanalaisen sijoitusratkaisun tarkoituksena on osaltaan vastata yleiseen hyväksyntään liittyviin huoliin siten, että reaktori on näkymätön ja laitoksen tarvitsema tila pienenee. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että tämä suunnitteluominaisuus riittää voittamaan paikallisen vastustuksen kaikilla kohdelainkäyttöalueilla. HaaS-mallissa, jossa Yhdistynyt Yhtiö säilyttää ydinlaitoksen omistusoikeuden, yleisen hyväksynnän heikkeneminen voisi myös vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön kykyyn hankkia tarvittavat paikalliset luvat ja säilyttää toimintansa yhteiskunnallinen hyväksyttävyys koko lämmönostosopimuksen voimassaoloajan.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö kohtaa kilpailua vakiintuneiden kaukolämmön peruskuormateknologioiden, peruskuormaa korvaaviksi ratkaisuksiksi mahdollisesti kehittyvien vaihtoehtoisten teknologioiden, kilpailevien SMR-kaukolämpöratkaisujen kehittäjien ja uusien markkinoille tulijoiden taholta, mikä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön markkinamahdollisuuksia, pienentää katteita ja rajoittaa sen toimitusketjun kapasiteettia

Yhdistynyt Yhtiö kilpailee vakiintuneiden kaukolämmön peruskuormateknologioiden, kuten biomassaa-, hiili- ja kaasukattiloiden, sekä vaihtoehtoisten teknologioiden, kuten suuren mittakaavan lämpöpumppujen, datakeskusten hukkalämmön talteenoton ja elektrodikattiloiden, kanssa. Yhdistynyt Yhtiö ei tällä hetkellä pidä näitä vaihtoehtoisia teknologioita peruskuormaratkaisuina, mutta ne voivat kehittyä sellaisiksi. Lisäksi Yhdistynyt Yhtiö kilpailee muiden ydinteknologiaratkaisujen kanssa. Erityisesti pelkästään lämpöä tuottavien SMR:ien markkinasegmentissä Yhdistyneellä Yhtiöllä on myös tiettyjä kilpailijoita, joista yhden teknologian kehitys on jo pitkällä, ja tämän kilpailijan edistyminen voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön etumatkaa (katso myös ”*Markkina- ja toimialakatsaus – Kilpailutilanne*”).

Jos vaihtoehtoiset teknologiat saavuttavat hyväksynnän markkinoilla tai ne otetaan kaupallisesti käyttöön ennen LDR-50:tä, tämä voi heikentää Yhdistyneen Yhtiön etumatkaa ja lisätä kilpailupainetta. On epävarmaa, pystyykö LDR-50-konsepti saavuttamaan kilpailukykyyn edellyttämät oletetut kustannustasot, ja Yhdistyneen Yhtiön kustannuskilpailukyky on edelleen herkkä biomassan, sähkön ja päästöoikeuksien hintojen kehitykselle. Lisäksi sähköpohjaisen kaukolämpötuotannon kasvava osuus sekä datakeskusten, mahdollisen vetytuotannon ja muiden teollisten lähteiden hukkalämmön lisääntyvä käyttö voivat vähentää LDR-50:n kaltaisen uuden keskitetyn peruskuormalämpökapasiteetin tarvetta. Suomessa, joka on yksi Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoista, useat suuret kaukolämpötoimijat, mukaan lukien Yhdistyneen Yhtiön ensimmäiset asiakkaat, arvioivat aktiivisesti näitä vaihtoehtoisia teknologioita tai ottavat niitä käyttöön samalla kun ne tarkastelevat SMR-lämmön hyödyntämistä. Jos nopeasti yleistyvät vaihtoehtoiset lämpölähteet kehittyvät uusiksi peruskuormateknologioiksi, Yhdistyneen Yhtiön markkinamahdollisuudet voivat olla olennaisesti odotettua pienemmät ja sen kyky solmia sitovia teknologiatoimitussopimuksia voi heikentyä. Lisäksi aktiivisten toimijoiden määrän kasvu kaukolämpömarkkinoilla voisi kiristää kilpailua asiakkaista, lisätä lämmön hintojen laskupaineita ja alentaa Yhdistyneen Yhtiön katetasoja sekä EPC-liiketoimintamallissa (Engineering, Procurement and Construction; suunnittelu, hankinnat ja rakentaminen, ”EPC”) että HaaS-liiketoimintamallissa. Uudet markkinoille tulijat, jotka kilpailevat samoista erikoistuneista suunnittelu- ja rakennusalan toimittajista sekä ydinlaitoskäyttöön kelpuutettujen komponenttien toimittajista, voivat supistaa käytävissä olevaa toimitusverkostoa, pidentää toimitusaikoja ja kasvattaa Yhdistyneen Yhtiön hankintakustannuksia. Lisäksi kaukolämpötoimijat, joiden nykyiseen tuotantokapasiteettiin kuuluu sähkön ja lämmön yhteistuotantolaitoksia (combined heat and power, ”CHP”) ja joilla on siten rakenteellinen tarve sekä lämmön että sähkön tuotantoon, saattavat olla taipuvaisempia korvaamaan tällaiset laitokset molemmat tarpeet samanaikaisesti täyttävillä SMR-CHP-ratkaisuilla kuin pelkästään lämpöä tuottavalla teknologialla, kuten LDR-50:llä. Siltä osin kuin sähkön kysynnän kasvu saa kaukolämpötoimijat asettamaan etusijalle yhteistuotantoon soveltuvat korvaavat ratkaisut, tämä voisi pienentää LDR-50:n markkinapotentiaalia verkoissa, joissa lämmön ja sähkön yhteistuotanto on toimijalle strateginen vaatimus. Kilpailevien hankkeiden synnyttämä kriittisten raaka-aineiden, ammattitaitoisen työvoiman ja valmistuskapasiteetin lisääntynyt kysyntä voisi edelleen heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä toteuttaa hankkeet aikataulussa ja budjetin puitteissa.

Kilpailevat SMR-kehittäjät voivat hyötyä kotivaltionsa merkittävästä valtiontuesta, kuten suorista tuista, valtion takaamasta rahoituksesta tai etuoikeutetusta asemasta julkisissa hankinnoissa, ja ne voivat pyrkiä hyödyntämään geopolittisia näkökohtia asiakashankinnassa. Tällainen tuki ja geopolittiset perustelut voivat antaa kilpaileville kehittäjille kilpailuedun Yhdistyneeseen Yhtiöön nähden tietyillä kohdemarkkinoilla niiden ratkaisujen suhteellisista teknisistä vahvuuksista riippumatta, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyy kilpailemaan tehokkaasti valtion tukemien kilpailijoiden kanssa samoista lähtökohdista.

Mikäli Yhdistynyt Yhtiö ei kykene kilpailemaan tehokkaasti hinnan, toimitusaikojen tai teknologian kehitystasoon suhteeseen uusien tai nykyisten markkinoimijoiden kanssa, sen kyky solmia sitovia sopimuksia ja säilyttää ennustettu markkinaosuutensa saattaa heikentyä merkittävästi, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Energiahyödykkeiden hintavaihtelu voi heikentää LDR-50:n kustannuskilpailukykyä ja vähentää asiakkaiden SMR-lämmön kysyntää

Yhdistyneen Yhtiön kustannuskilpailukyky riippuu LDR-50:n kustannusasemasta suhteessa vaihtoehtoihin kaukolämpöteknologioihin, kuten peruskuormateknologioina käytettäviin biomassaa- ja kaasukattiloihin sekä

sähkön hinnalle herkkiin teknologioihin, kuten suuren mittakaavan lämpöpumppuihin ja elektrodikattiloihin. Näiden kilpailevien teknologioiden suhteellisiin kustannuksiin vaikuttavat osaltaan energiahyödykkeiden voimakkaasti vaihtelevat hinnat, ja muutokset sähkön, kaasun, biomassan ja muiden energiamuotojen hinnoittelumekanismeissa ja hintatasoissa voivat tehdä kilpailevista teknologioista kaupallisesti houkuttelevampia kuin LDR-50. Erityisesti biomassan tai kaasun hintojen pitkäaikainen alhaisuus tai lämpöpumppuratkaisujen kannattavuutta parantava sähkön hinnan lasku voisi olennaisesti vähentää kaukolämpötoimijoiden kannustimia investoida SMR-lämpöinfrastruktuuriin. Yhdistyneen Yhtiön taloudelliset ennusteet ja liiketoimintalaskelmat perustuvat luonteeltaan epävarmoinhin oletuksiin energian hintojen tulevasta kehityksestä, ja nämä oletukset saattavat osoittautua virheellisiksi. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön kustannuskilpailukyky on herkkä EU ETS:n mukaisen päästöjen hinnoittelun kehitykselle. Pitkään jatkuva alhainen päästöoikeuksien hintataso vähentäisi fossiilisiin polttoaineisiin ja biomassaan perustuvaan lämmöntuotantoon liittyvää kustannushaittaa ja kaventaisi siten LDR-50:n kilpailuetua (katso myös ”– Energiapolitiikan epävarmuus, Euroopan unionin energiapolitiikan puitteet sekä Euroopan unionin päästökauppajärjestelmä voivat vaikuttaa haitallisesti ydinlämmön markkinoihin, mukaan lukien pienillä modulaarisilla reaktoreilla eli pienydinvoimaloilla tuotetun lämmön markkinoihin, sekä Yhdistyneen Yhtiön kilpailuasemaan”). Lisäksi korkeampi inflaatio voi nostaa Yhdistyneen Yhtiön hanke- ja palvelukustannuksia, heikentää laitostoitushankkeiden kannattavuutta ja haitata asiakkaiden investointipäätöksiä. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla sovelletaan toisistaan poikkeavia ja muuttuvia kansallisia sääntelykehyksiä, jotka voivat monimutkaistaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa ja lisätä sen kustannuksia sekä viivästyttää markkinoille pääsyä

Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinat kattavat useita lainkäyttöalueita, mukaan lukien Prioriteettimarkkinat, joilla kullakin on oma ydinenergiaa ja kaukolämpöä koskeva sääntelykehyksensä, lupajärjestelmänsä ja poliittinen ympäristönsä. Ydinlaitosten sijoittamiseen, rakentamiseen, käyttöön ja käytöstä poistamiseen sovellettavat sääntelyvaatimukset vaihtelevat näillä lainkäyttöalueilla, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön teknologia, turvallisuusperustelut tai kaupallinen malli hyväksytään tai tunnustetaan muilla kohdemarkkinoilla ilman olennaisia mukautuksia. Eri maiden toisistaan poikkeavat päästövähennysten aikataulut, ydinenergiaa koskevat poliittiset painopisteet sekä SMR-teknologioita koskevan sääntelyn kehitysasteet voivat edellyttää, että Yhdistynyt Yhtiö mukauttaa teknologiaansa, lupastrategiaansa ja kaupallista malliaan maakohtaisesti, mikä lisää kustannuksia ja monimutkaisuutta. Lisäksi muissa maissa annettujen viranomaishyväksyntöjen tai vaihtoehtoisten turvallisuusratkaisujen hyväksyminen kohdelainkäyttöalueilla voi lisätä kansainväliseen luvitukseen liittyvää epävarmuutta ja monimutkaisuutta. Luvituksen lisävaiheet, pidentyneet käsittelyajat, aiempien hyväksyntöjen rajallinen tunnustaminen, viranomaisvaatimusten vuoksi tehtävä lisä- tai uudelleensuunnittelu sekä maakohtaiset hallinnolliset tai tekniset esteet voivat viivästyttää merkittävästi markkinoille pääsyä ja hankkeiden toteuttamista Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla Suomen ulkopuolella. Lisäksi ydinlaitosten luvanhaltijoihin sovellettavat sääntelyvaatimukset vaihtelevat Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla ja voivat edellyttää, että Yhdistynyt Yhtiö perustaa ja ylläpitää kullakin lainkäyttöalueella paikallista organisaatiota, jonka laajuus ja koko voivat poiketa olennaisesti lainkäyttöalueittain. Niillä markkinoilla, joilla luvanhaltijan on ylläpidettävä merkittävää paikallista organisaatiota, Yhdistyneen Yhtiön HaaS-liiketoimintamalliin liittyvät toimintakustannukset voivat olla huomattavasti korkeammat kuin tällä hetkellä oletetaan, mikä voi heikentää HaaS-mallin taloudellista kannattavuutta tietyillä kohdemarkkinoilla.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Pandemia tai epidemia voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, sen asiakkaiden investointipäätöksiin sekä sen tarjouskannan etenemiseen

Pandemioilla tai epidemioilla, kuten COVID-19-pandemialla, voi olla merkittävä vaikutus maailmantalouteen ja rahoitusmarkkinoihin. Tällaiset tapahtumat voivat vaikuttaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan sekä suoraan, esimerkiksi sairauspoissaolojen ja ihmisten liikkumisrajoitusten kautta, että epäsuorasti Yhdistyneen Yhtiön toimittajien, kumppaneiden ja asiakkaiden toiminnan kautta. Epidemia tai pandemia voi johtaa investointipäätösten keskeyttämiseen tai lykkäämiseen, aiesopimuksista tai esisuunnittelusopimuksista vetäytymiseen taikka teknologiatoimitussopimuksia koskevien neuvottelujen etenemisen viivästyymiseen. Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden taloudellisen aseman heikkeneminen voi myös vähentää niiden halukkuutta tai kykyä sitoutua pitkäaikaisiin pääomainvestointeihin ja siten vähentää Yhdistyneen Yhtiön tuotteiden ja palvelujen kysyntää. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen

vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäköyksiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

LDR-50 sisältää koeteltua teknologiaa, mutta siinä on uudenlaisia suunnitteluominaisuuksia, joiden yhdistelmästä ei ole aiempaa käyttökokemusta, ja Pilottilaitosohjelman epäonnistuminen voisi olennaisesti viivästyttää ensimmäisen rakennettavan kaupallisen laitoksen valmistumista

LDR-50-hanke koskee ensimmäisen rakennettavan (first of a kind, "FOAK") laitoksen rakentamista. Tällaiset FOAK-hankkeet ovat luonteeltaan monimutkaisia, ja niiden toteutukseen liittyy riskejä, jotka johtuvat testaamattomista rakentamisen työjärjestyksistä, pitkistä ja mahdollisesti keskittyneistä toimitusketjuista, hankintojen pitkistä toimitusajoista sekä hankkeen toteutuksen vakiintuneen toimintamallin puuttumisesta. Aikatauluviivästyksiä voi aiheutua suunnittelumuutoksista, toimitusketjun häiriöistä, sääntelyvaatimuksista tai rakennuspaikkakohtaisista olosuhteista, eikä voi olla varmuutta siitä, että hanke toteutetaan Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa oletetussa aikataulussa. LDR-50-teknologia perustuu koeteltuun kevytvesireaktorifysiikkaan ja siinä käytetään vakiintunutta polttoaineteknologiaa. Siihen sisältyy kuitenkin useita uudenlaisia suunnitteluominaisuuksia, joiden yhdistelmää ei ole aiemmin käytetty missään toiminnassa olevassa ydinlaitoksessa. LDR-50:n riskejä pyritään vähentämään 1:1-mittakaavan pilottilaitoksella ("Pilottilaitos") ennen siirtymistä kaupalliseen toteutukseen. Ei voi olla varmuutta siitä, että Pilottilaitoksen testausohjelma etenee suunnitellusti tai että sen tulokset riittävät tukemaan viranomaislupamenettelyä ja sijoittajien luottamusta ensimmäiseen kaupalliseen laitokseen.

LDR-50:n suunnitteluun liittyy tiettyjä epävarmuustekijöitä, jotka voivat edellyttää uusia suunnittelukierroksia ja vaikuttaa siten kustannuksiin ja aikatauluun. Lisäksi on olemassa riski, että nykyisellä suunnitteluratkaisulla ei pystytä perustelevaan turvallisuusalueen riittävän pientä kokoa, mikä voisi edellyttää vakavien onnettomuuksien hallintajärjestelmien lisäämistä aiheuttaen lisäkustannuksia ja aikatauluviivästyksiä. Jos vaadittua laitossuunnitelman jäädyttämistä ei pystytä tekemään tai se viivästyy konfiguraation keskeisten perustasojen määrittelyvaiheissa, myös lupamenettely voi viivästyä. Lämmönsiirtoa tai säätösauvan käyttömekanismeja koskevista tutkimus- ja kehityskokeista johtuvat kehitystarpeet voivat myös edellyttää myöhäisessä vaiheessa tehtäviä teknisiä muutoksia, jotka aiheuttavat viivästyksiä. Pilottilaitoshanke toteutetaan sopimuksen perusteella, ja jos Pilottilaitos ei osoita vaadittuja toiminnallisuuksia ajoissa ja suunnitellussa laajuudessa, viivästyy, tuottaa epäselviä tuloksia tai ei täytä viranomaisen konseptitason turvallisuusarvioinnin vaatimuksia, Yhdistyneen Yhtiön uskottavuus ydinteknologian toimittajana voisi heikentyä olennaisesti ja sekä sen eteneminen kohti ensimmäistä kaupallista laitosta että tarjouskantaan sisältyvien hankkeiden eteneminen sitoviksi sopimuksiksi voisivat viivästyä olennaisesti tai estyä kokonaan.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäköyksiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön tarjouskanta riippuu vahvasti pienestä joukosta ensimmäisiä asiakkaita, ja yhdenkin ensimmäisen asiakkaan menettäminen tai asiakkuuden jääminen toteutumatta voisi olennaisesti heikentää Yhdistyneen Yhtiön tulonmuodostusta

Tarjouskannan toteutuminen riippuu olennaisesti ensimmäisistä reaktori-investointipäätöksistä ja hankkeiden onnistuneesta toteutuksesta. Suurin osa mahdollisista asiakkaista odottaa näkevänsä referenssilaitoksen ennen kuin ne etenevät, eikä ole varmuutta siitä, että kaikki Yhdistyneen Yhtiön myyntisuunnitelmaan sisältyvät hankkeet toteutuvat odotetussa aikataulussa. Yhdistyneen Yhtiön ensimmäiset asiakkaat ovat suuria kaukolämpötoimijoita, joiden investointipäätöksiin vaikuttavat useat tekijät, kuten kilpailevien teknologioiden saatavuus. Yksi tai useampi ensimmäisistä asiakkaista saattaa päättää valita vaihtoehtoisen teknologian Yhdistyneen Yhtiön pelkästään lämpöä tuottavan SMR-tarjonnan sijaan. Tämä vähentäisi merkittävästi Yhdistyneen Yhtiön markkinamahdollisuuksia kyseisillä markkinoilla tai poistaisi ne kokonaan ja heikentäisi olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön lyhyen aikavälin tarjouskantaan.

Yhdistyneen Yhtiön ensimmäisten asiakkaiden kanssa tekemät esisuunnittelusopimukset, jotka edustavat Yhdistyneen Yhtiön tarjouskannan pisimmälle edenneitä vaiheita, on tehty määrääjäksi, ja ne voivat raueta ilman, että niitä uusitaan tai korvataan sitovilla teknologiatoimitussopimuksilla. Jos tällainen esisuunnittelusopimus raukeaa, Yhdistynyt Yhtiö menettäisi siihen liittyvän asiakassuhteen sekä kyseiseen ympäristövaikutusten arviointiin ja hankekehitysprosessiin käytetyn työajan. Yhden tai useamman ensimmäisen asiakkaan kanssa solmitun asiakassuhteen menettäminen esisuunnitteluvaiheessa supistaisi

olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön lyhyen aikavälin tarjouskantaa ja voisi viivästyttää tulonmuodostuksen alkamista.

Koska Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoilla toimii vain rajallinen määrä riittävän suuria kaukolämpötoimijoita, Yhdistynyt Yhtiö saattaa olla riippuvainen harvalukuisesta asiakaskunnasta myös kaupallisen toiminnan alettua, ja yksittäisen merkittävän asiakkaan menettäminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan.

Minkä tahansa näistä riskeistä toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön ydinenergiaa koskevat ja tavanomaiset lupamenettelyt ovat monimutkaisia ja monivaiheisia, ja niihin liittyy huomattavaa epävarmuutta. Viivästykset missä tahansa vaiheessa voivat olennaisesti viivästyttää tulonmuodostuksen alkamista ja pidentää ajanjaksoa, jona Yhdistyneelle Yhtiölle aiheutuu kehitysvaiheen menoja

LDR-50 on uudenlainen reaktorikonsepti, jonka kaltaista ei ole aiemmin käsitelty ydinenergia-alan lupamenettelyssä millään lainkäyttöalueella. Vaikka Yhdistynyt Yhtiö on saanut STUKilta alustavan konseptitason turvallisuusarvioinnin, jossa ei havaittu merkittäviä esteitä, ja LDR-50-konseptille on tehty Ruotsissa, Puolassa, Tšekissä ja Ukrainassa varhaisen vaiheen eurooppalainen turvallisuusarvio ("**Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio**"), nämä arvioinnit eivät merkitse tai takaa minkään rakentamis- tai käyttöluvan myöntämistä, eikä ole varmuutta siitä, että viranomaiset millään Yhdistyneen Yhtiön markkina-alueella myöntävät LDR-50-laitoksen rakentamiseen ja käyttöön tarvittavat luvat Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa oletetussa aikataulussa tai lainkaan. LDR-50-konseptin uutuuden vuoksi niillä lainkäyttöalueilla, joilla Yhdistynyt Yhtiö aikoo ottaa sen käyttöön, ei ole vakiintunutta sääntelykäytäntöä, johon voitaisiin tukeutua, ja on olemassa olennainen riski, että lupamenettely kestää huomattavasti kauemmin kuin tällä hetkellä ennakoitaan, edellyttää uusia suunnittelumuutoksia tai täydentäviä turvallisuusanalyysjä taikka johtaa sellaisten ehtojen asettamiseen, jotka heikentävät Yhdistyneen Yhtiön tarjonnan kaupallista kannattavuutta. Myös lainkäyttöalueilla, joilla poliittinen ympäristö tukee ydinenergiaa ja ydinenergialla on yleinen hyväksyntä, uuden reaktorityypin viranomaismenettelyyn liittyy luontaista epävarmuutta, eikä poliittinen tuki takaa myönteistä lupapäätöstä tai sen saamista oikea-aikaisesti.

Yhdistyneen Yhtiön ydinlaitosten käyttöönotto edellyttää monimutkaisen, monivaiheisen ja useita viranomaisia käsittävän viranomaislupamenettelyn onnistunutta läpivientä. Esimerkiksi Suomessa tähän menettelyyn kuuluvat valtioneuvoston myöntämä poliittinen Periaatepäätös, rakentamislupa ja käyttö lupa, joista kuhunkin sovelletaan omia menettelyvaatimuksia, käsittelyaikatauluja ja muutoksenhakumenettelyjä. Ydinenergia-alan lupamenettelyjen lisäksi Yhdistyneen Yhtiön on hallinnoitava ja sovittava yhteen useita tavanomaisia lupatoimia, kuten kaavoitusta, rakennus- ja ympäristölupien hakemista sekä muiden paikallisten ja alueellisten hyväksyntöjen hankkimista, joihin osallistuu useita viranomaisia jo ennen ydinenergialain ja uuden ydinenergialain mukaisia lupamenettelyitä. Näiden rinnakkaisten lupamenettelyjen puutteellinen hallinta tai yhteensovittaminen voi johtaa merkittäviin aikatauluviivästyksiin ja uusiin viranomaisvaatimuksiin. Viranomaisarviointiprosessin laajuuteen ja keston liittyy luontaista epävarmuutta, ja Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa esitetyt oletukset tarvittavien lupien saamisen aikataulusta voivat osoittautua liian optimistisiksi. Viranomaisarviointiin voi sisältyä toistuvia arviointikierroksia, lisätietopyyntöjä ja suunnittelumuutoksia, joiden vuoksi käsittely voi kestää Yhdistyneen Yhtiön arvioimaa kauemmin. Kolmansien osapuolten valitukset lupapäätöksistä, kuten ympäristö- ja maankäyttöpäätöksistä, voisivat viivästyttää hankkeen toteuttamista entisestään. Kolmansilla osapuolilla on laajat mahdollisuudet valittaa rakennusprosessin useissa eri vaiheissa tehdyistä päätöksistä, kuten ympäristöpäätöksistä, maankäyttöpäätöksistä sekä muista lupapäätöksistä. Useat päällekkäiset tai peräkkäiset valitukset voisivat yhdessä pidentää hankkeen kokonaisaikataulua huomattavasti enemmän kuin yksittäinen valitus, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällaiset valitukset ratkaistaan Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa oletetuissa aikatauluissa. Nämä viivästykset siirtäisivät tulonmuodostuksen alkamista myöhemmäksi ja pidentäisivät ajanjaksoa, jonka aikana Yhdistyneelle Yhtiölle aiheutuu kehitysvaiheen menoja ilman vastaavia tuloja, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Maanalaiseen rakentamiseen liittyy rakennuspaikkakohtaisia teknisiä riskejä, joita ei voida täysin arvioida suunnittelun nykyisessä vaiheessa, ja epäsuotuisat rakennuspaikan olosuhteet voivat lisätä kustannuksia, viivästyttää rakentamisohjelmaa ja vaikeuttaa lupamenettelyjä

Laitoksen rakentamiseen maanalaiseen kallioluolaan liittyy rakennuspaikkakohtaisista olosuhteista aiheutuvia riskejä. Maanalainen reaktorihalli, apuhalli ja ajotunneli on tällä hetkellä suunniteltu yleisellä tasolla ilman geologiaa, ympäristöä ja pohjavettä koskevia erityisvaatimuksia. Epäsuotuisat rakennuspaikan olosuhteet, rakennuspaikan ominaisuuksia selvittävissä tutkimuksissa tehdyt havainnot tai viranomaisen edellyttämät muutokset voivat lisätä kustannuksia ja viivästyttää rakentamisohjelmaa. Maanalainen rakentaminen aiheuttaa myös tavanomaisia lupamenettelyjä koskevia lisävaatimuksia, jotka on hallinnoitava ja sovitettava yhteen useita viranomaisia käsittävän ydinenergia-alan lupamenettelyn kanssa jo ennen rakentamislupavaihetta. Näiden rinnakkaisten menettelyjen puutteellinen hallinta tai yhteensovittaminen voisi johtaa merkittäviin aikatauluviivästyksiin ja uusiin viranomaisvaatimuksiin. Rakennuspaikkakohtaiset geologiset tai ympäristöolosuhteet voivat myös vaikuttaa maanalaisen laitoksen turvallisuusalueanalyysiin, mikä saattaa edellyttää vakavien onnettomuuksien hallintajärjestelmien lisäämistä ja aiheuttaa lisäkustannuksia ja aikatauluviivästyksiä. Koska maanalaisen kallioluolan suunnittelu on vielä yleisellä tasolla, konfiguraation keskeisten perustasojen vahvistamisen jälkeen tarvittavat rakennuspaikkakohtaiset mukautukset voisivat viivästyttää lupamenettelyä, jos ne edellyttävät uusia suunnittelukierroksia. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu raaka-aineiden ja ydinpolttoaineen toimitusketjuriskejä, jotka voivat lisätä kustannuksia, viivästyttää toimintaa tai heikentää liiketoiminnan jatkuvuutta

Yhdistyneen Yhtiön toiminta edellyttää useiden kriittisten raaka-aineiden ja tuotantopanosten saatavuutta, mukaan lukien rikastettu uraanipolttoaine, ydinlaitoskäyttöön tarkoitetut erikoiskomponentit sekä muut materiaalit, joita tarvitaan LDR-50-reaktorin rakentamiseen, polttoaineen lataamiseen ja käyttöön. LDR-50 käyttää perinteistä kevytvesireaktoripolttoainetta, ja polttoaineen suunnittelu- ja lupamenettelyt ovat käynnissä. LDR-50-teknologiaan soveltuvaa kaupalliseen käyttöön tarkoitettua polttoainetta ei välttämättä ole saatavilla markkinoilla Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa oletetussa aikataulussa tai oletetuilla ehdoilla, ja polttoaineen suunnittelun, hyväksynnän ja toimituksen pitkät läpimenoajat voisivat viivästyttää kaupallisen toiminnan aloittamista ja johtaa nykyistä arviota korkeampiin polttoainekustannuksiin. Yhdistyneen Yhtiön polttoaine hankitaan kokonaan länsimaisista lähteistä, ja hankinta on hajautettu useaan lähteeseen. Laitoksen käyttäjä voi suojautua polttoaineen hintariskiltä ostamalla polttoainetta vuosia etukäteen ilman varastointirajoituksia. Edellä sanotusta huolimatta maailmanlaajuisen ydinpolttoaineen toimitusketjuun kohdistuu keskittymisriski sekä geopolitiisiin häiriöihin, vientirajoituksiin ja pakotteisiin liittyviä riskejä, joista mikä tahansa voisi vaikuttaa rikastetun uraanin, rikastuspalvelujen tai polttoaineen valmistuskapasiteetin saatavuuteen tai kustannuksiin. Polttoaineen hankintaan, rikastukseen tai kuljetukseen vaikuttavien sääntelyvaatimusten muutokset voivat entisestään rajoittaa tarjontaa tai lisätä kustannuksia. Lisäksi Yhdistynyt Yhtiö on LDR-50-reaktorimoduulin valmistuksessa riippuvainen ydinlaitoskäyttöön tarkoitettujen erikoismateriaalien ja -komponenttien saatavuudesta, ja näihin tuotantopanoksiin liittyvä pula, hinnannousu tai toimitushäiriö voisi viivästyttää rakentamisaikatauluja ja lisätä pääomamenoja. Uraanin toimitusketjun kestävyys voi myös herättää yleistä huolta, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti lupamenettelyihin ja Yhdistyneen Yhtiön hankkeiden yleiseen hyväksyntään.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö saattaa epäonnistua kasvustrategiansa toteuttamisessa tai kasvustrategia ei välttämättä osoittaudu parhaaksi strategiaksi Yhdistyneen Yhtiön pitkän aikavälin menestyksen kannalta

Yhdistyneen Yhtiön strategiana on kaupallistaa pelkästään lämpöä tuottava LDR-50-SMR-teknologia kahdella erillisellä liiketoimintamallilla: EPC-toimituksina suuremmille energiayhtiöille, jotka pystyvät omistamaan ja käyttämään ydinlaitoksia, sekä HaaS-mallilla pienemmille toimijoille ja kunnille, jotka eivät pysty tai halua ryhtyä ydinlaitoksen omistajiksi. Kummallakin mallilla on oma riskiprofiilinsa, pääomavaatimuksensa, rahoitusrakenteensa ja asiakassuhteensa, eikä valittu strategia välttämättä osoittaudu parhaaksi lähestymistavaksi Yhdistyneen Yhtiön pitkän aikavälin menestyksen kannalta. Ei voi olla varmuutta siitä, että kumpikaan malli osoittautuu kaupallisesti kannattavaksi Yhdistyneen Yhtiön olettamassa aikataulussa tai että Yhdistynyt Yhtiö pystyy hallinnoimaan molempia malleja samanaikaisesti vaarantamatta kummankaan mallin

toteuttamista. Vaihtoehtoiset strategiset lähestymistavat, kuten keskittyminen yhteen liiketoimintamalliin, suppeampi maantieteellinen toiminta-alue tai teknologian erilainen käyttöönottojärjestys, voisivat sopia paremmin Yhdistyneen Yhtiön tilanteeseen, ja nykyisen strategian toteuttamiseen liittyy riski siitä, että resursseja kohdennetaan ratkaisuun, joka ei tuota odotettua tuottoa.

Strategia perustuu siihen, että Yhdistynyt Yhtiö on ensimmäinen toimija pelkästään lämpöä tuottavien SMR:ien markkinasegmentissä. Jos Yhdistyneen Yhtiön etumatka heikkenee sen oman kehitysohjelman viivästysten, kilpailevan pelkästään lämpöä tuottavan SMR:n aikaisemman käyttöönoton tai ensimmäisten asiakkaiden vaihtoehtoisten teknologiavalintojen vuoksi, liiketoimintasuunnitelman strateginen perusta voi olennaisesti heikentyä. Lisäksi Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä löydä sopivia kumppaneita, pysty järjestämään rahoitusta hyväksyttävillä ehdoilla tai solmimaan sitovia teknologiatoimitussopimuksia taloudellisissa ennusteissaan oletetussa aikataulussa.

Strategian toteuttaminen edellyttää, että Yhdistynyt Yhtiö edistyy samanaikaisesti teknologian kehittämisessä, viranomaislupamenettelyissä, kaupallisten sopimusten solmimisessa, toimitusketjun kelpuuttamisessa ja kansainvälisille markkinoille pääsyssä, joista kukin osa-alue on itsessään monimutkainen, ja yhdessä ne muodostavat vaativan kokonaisuuden. Strategiassa oletetaan, että Pilottilaitoksen testausohjelma, STUKin konseptitason turvallisuusarviointi, Periaatepäätöshakemukset ja rakentamislupahakemukset etenevät kaikki rinnakkain ja aikataulun mukaisesti. Jos vaadittua laitossuunnitelman jäädyttämistä ei pystytä tekemään tai se viivästyy konfiguraation keskeisten perustasojen määrittelyvaiheissa, lupamenettely voi viivästyä ja eri osa-alueiden yhteensovittamisessa voi ilmetä ongelmia myöhemmissä vaiheissa. Lisäksi puutteet luvanhakijan ja keskeisten toimittajien johtamisjärjestelmissä, niihin liittyvissä prosesseissa ja turvallisuuskulttuurissa voisivat aiheuttaa merkittäviä lisäviivästyksiä ja heikentää luottamusta viranomaisyhteistyössä johtaen tiukempaan viranomaisvalvontaan ja uusiin arviointikierroksiin. Mikä tahansa näiden osa-alueiden yhteensovittamisongelma, esimerkiksi viranomaisen konseptitason turvallisuusarvioinnin viivästyminen, joka estää Yhdistynyttä Yhtiötä edistämästä kaupallisten sopimusten solmimista ensimmäisten asiakkaiden kanssa, voisi johtaa siihen, että strategian toteutus viivästyy olennaisesti oletetusta aikataulusta. Yhdistyneen Yhtiön on lisäksi luotava paikalliset toiminnalliset ja kaupalliset valmiudet kullakin kohdemarkkinalla, joista jokaisella on oma sääntelykehyksensä, poliittinen ympäristönsä ja kaukolämpömarkkinoiden rakenteensa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön strategia on optimaalinen lähestymistapa LDR-50-teknologian kaupallistamiseen tai että strategian perustana olevat oletukset, kuten kivihiilen käytöstä luopumisen tahti, julkisen avustusrahoituksen saatavuus ja kaukolämpötoimijoiden halukkuus sitoutua FOAK-laitoksen ydinenergiainvestointeihin, osoittautuvat oikeiksi.

Strategia edellyttää myös, että Yhdistynyt Yhtiö kelpuuttaa EPC-urakoitsijansa ja vahvistaa sen valinnan sekä luo LDR-50-reaktorimoduulin valmistusta varten sarjatoimituksiin kykenevän toimitusketjun. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty hallitsemaan strategiansa toteuttamista esimerkiksi resurssirajoitteiden, avainhenkilöiden menettämisen, sitovien kaupallisten sopimusten varmistamatta jäämisen tai sääntely- tai kilpailuympäristön epäsuotuisan kehityksen vuoksi, se ei välttämättä pysty saavuttamaan niitä strategisia ja taloudellisia hyötyjä, joihin Yhdistymisen arvostus perustuu, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön immateriaalioikeudet eivät välttämättä tarjoa riittävää suojaa kilpailulta, ja immateriaalioikeuksien suojaamatta jäämisellä tai muiden immateriaalioikeuksien loukkaamisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan

Yhdistynyt Yhtiö suojaa kilpailuasemaansa patenteilla, liikesalaisuuksilla ja teknologisilla innovaatioilla, mukaan lukien sen osittain patentoitu passiivinen jälkilämmönpoistojärjestelmä sekä muut Yhdistyneen Yhtiön omistamat LDR-50-reaktorin suunnitteluratkaisut (katso myös "*Tietoa Steady Energystä – Steady Energyn liiketoiminta – Immateriaalioikeudet*"). Yhdistyneellä Yhtiöllä on myös arvokasta reaktorisuunnitteluun, turvallisuusanalyysimenetelmiin sekä LDR-50-konseptin integroimiseen kaukolämpöverkkoihin liittyvää osaamista. SMR-alan teknologinen kehitys on kuitenkin nopeaa, eikä voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön patenttisalkku riittää estämään kilpailijoita kehittämästä toiminnallisesti vastaavia ratkaisuja. Muut osapuolet voivat pyrkiä kehittämään Yhdistyneen Yhtiön patentit kiertäviä ratkaisuja tai riitauttamaan patenttien pätevyyden. Patenttien suoja-aika päättyy yleensä 20 vuoden kuluttua patentin myöntämispäivästä, ja kun Yhdistynyt Yhtiö hakee viranomaislupia ja pyrkii kaupalliseen käyttöönottoon useilla lainkäyttöalueilla, immateriaalioikeuksien suojan epäyhtenäisyyden riski kasvaa.

Useita LDR-50-konseptiin sisältyviä teknologioita suojataan liikesalaisuuksina rekisteröityjen patenttien sijaan, mikä vaikeuttaa luontaisesti oikeuksien valvontaa sekä väärinkäytön havaitsemista tai osoittamista. Yhdistyneen Yhtiön yhteistyö suunnittelukumppaneiden, urakoitsijoiden ja viranomaisten kanssa edellyttää

väistämättä tiettyjen Yhdistyneen Yhtiön omistamien teknisten tietojen luovuttamista, mikä aiheuttaa luvattoman käytön tai takaisinmallinnuksen riskin. Kolmannet osapuolet, jotka saattavat olla suurempia ja paremmin resursoituja, voivat väittää, että niillä on oikeuksia Yhdistyneen Yhtiön omistamaan tai käyttämään immateriaaliomaisuuteen tai että kyseinen immateriaaliomaisuus kuuluu niille. Tietyissä Yhdistyneen Yhtiön keskeisissä teknologian kehittämis- ja konsultointisopimuksissa määrätään, että toimeksiannon aikana syntyneet immateriaalioikeudet kuuluvat yksinomaan sopimuskumppanille, ja Yhdistyneelle Yhtiölle jää ainoastaan rajoitettu takaisinlisensointioikeus, jota ei voi siirtää tai alilisensoida, ja jonka soveltamisala voi olla maantieteellisesti, käyttöalan perusteella tai laitostyyppin perusteella rajattu. Muissa keskeisissä sopimuksissa on takaisinlisensointiehtoja tai omistuksenpidätysjärjestelyjä, jotka voivat vastaavasti rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksia valvoa kolmansien osapuolten kanssa yhteistyössä kehitettyjen materiaalien käyttöä tai siirtää tällaisia materiaaleja vapaasti.

Kilpailijat, mukaan lukien muut SMR-kehittäjät ja vakiintuneet ydintekniikan suunnitteluyritykset, saattavat loukata Yhdistyneen Yhtiön patentteja. Tällaiseen loukkaukseen puuttuakseen Yhdistynyt Yhtiö saattaa joutua nostamaan kolmansia osapuolia vastaan patentinloukkausta koskevia kanteita, mikä voi olla kallista, aikaa vievää ja lopputulokseltaan epävarmaa. Tällaisen oikeudenkäynnin epäsuotuisa lopputulos voisi johtaa siihen, että yksi tai useampi Yhdistyneen Yhtiön patenteista mitätöidään, todetaan täytäntöönpanokelvottomaksi tai tulkitaan suppeasti.

Toisaalta on olemassa myös riski siitä, että Yhdistynyt Yhtiö loukkaa kolmansien osapuolten patentteja tai muita immateriaalioikeuksia siitä huolimatta, että Steady Energyn ydinreaktorimoduulien teknologia-alueella on tehty toiminnanvapausanalyysijä. Toiminnanvapausanalyysit perustuvat luonteensa vuoksi tiettyä ajankohtana julkaistujen patenttien ja patenttihakemusten tarkasteluun, eivätkä ne voi antaa varmuutta siitä, ettei loukata myönnettyjä immateriaalioikeuksia tai sellaisiin hakemuksiin perustuvia oikeuksia, joita ei ole vielä julkaistu tai joita ei muutoin ole tunnistettu tällaisissa analyyseissä. Ne eivät myöskään voi poistaa riskiä siitä, että kolmansien osapuolten olemassa olevia patenttivaatimuksia tulkitaan eri tavalla. LDR-50:n suunnittelun kehittyessä ja uusien patentteja myönnettäessä kolmansille osapuolille, mukaan lukien kilpaileville SMR-kehittäjille ja vakiintuneille ydintekniikan suunnitteluyrityksille, loukkausriski voi kasvaa. Jos kolmas osapuoli onnistuisi osoittamaan, että Yhdistyneen Yhtiön teknologia loukkaa sen immateriaalioikeuksia, Yhdistynyt Yhtiö saattaisi joutua maksamaan vahingonkorvauksia, hankkimaan lisenssin kaupallisesti epäedullisin ehdoin tai jäämään kokonaan ilman lisenssiä taikka suunnittelemaan konseptinsa kyseiset osat uudelleen, mistä voisi aiheutua merkittäviä kustannuksia ja viivästyksiä. Tällainen vaatimus voisi sen perusteltavuudesta riippumatta myös viedä johdon huomiota muualle, ja vaatimukseen vastaaminen voisi olla kallista ja aikaa vievää.

Jos Yhdistyneen Yhtiön immateriaalioikeuksia ei onnistuta suojaamaan ja valvomaan tai jos kolmannet osapuolet ryhtyvät oikeustoimiin väitetyn loukkauksen vuoksi, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkyymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön riippuvuus pienestä ja pitkälle erikoistuneesta ydinenergia-alan tiimistä aiheuttaa organisaation kasvaessa merkittävän henkilöstön pysyvyyteen ja rekrytointiin liittyvän riskin

Yhdistyneen Yhtiön kyky toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa on olennaisesti riippuvainen siitä, että se pystyy pitämään palveluksessaan pienen joukon pitkälle erikoistuneita henkilöitä. Reaktorisuunnittelun, lupamenettelyjen tai kaupallisen kehittämisen avainhenkilön menettäminen voisi hidastaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön teknologiaohjelmaa, sen viranomaisyhteistyötä STUKin ja muiden kansallisten viranomaisten kanssa sekä sen kykyä saada tarjouskantaan sisältyvät hankkeet etenemään sitoviksi sopimuksiksi.

Yhdistynyt Yhtiö toimii pitkälle erikoistuneella ja teknisesti vaativalla alalla, jolla kilpailu osaavista työntekijöistä on kovaa ja pätevien hakijoiden joukko poikkeuksellisen pieni. Päteviä ydinenergia-alan insinöörejä, turvallisuusanalyttikkoja ja lupa-asiantuntijoita, joilla on LDR-50-konseptin viranomaishyväksyntään ja rakentamisvaiheeseen viemiseksi tarvittava syvälinen asiantuntemus, on maailmanlaajuisesti vähän, eikä vaadittavaa osaamista yleensä voida hankkia rekrytoimalla muilta toimialoilta. Yhdistyneen Yhtiön uskottavuus viranomaisten ja strategisten kumppaneiden silmissä perustuu osittain sen nykyisen henkilöstön asiantuntemukseen ja vakiintuneisiin viranomais- ja kumppanuussuhteisiin, ja avainhenkilöiden lähtö voisi heikentää näitä suhteita. Kun Yhdistynyt Yhtiö kasvattaa toimintaansa kohti FOAK-laitoksen rakentamista ja sarjatoimituksia, organisaation on kasvatettava, ja rekrytointitarpeen nopea kasvu pakottaisi Yhdistyneen Yhtiön laajentamaan rekrytointiaan kansainvälisille työmarkkinoille aiheuttaen lisäkustannuksia ja mahdollisesti rajoittaen sen kasvua. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu houkuttelemaan ja pitämään palveluksessaan

henkilöstöä, jolla on asiantuntemusta ydinreaktorien suunnittelusta, turvallisuusanalyysistä, viranomaislupamenettelyistä ja laajamittaisten hankkeiden toteuttamisesta, tämä heikentäisi olennaisesti sen kykyä toteuttaa kehitysohjelmaansa, edistää viranomaishyväksyntöjen saamista ja kasvattaa liiketoimintaansa, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön menestyminen Yhdistymisen jälkeen riippuu Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ja Johtoryhmän työpanoksesta, ja näiden henkilöiden menettäminen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön toimintaan ja liiketoiminnan tulevaisuudennäkymiin

Yhdistyneen Yhtiön menestyminen Yhdistymisen jälkeen riippuu olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ja sen johtoryhmän ("Johtoryhmä") työpanoksesta. 3NP ei voi taata, että Yhdistyneen Yhtiön hallitus ja Johtoryhmä toimivat tehokkaasti tai menestyksekkäästi tai että niiden jäsenet pysyvät Yhdistyneen Yhtiön palveluksessa. Muiden kohtaamiensa haasteiden lisäksi kyseiset henkilöt eivät välttämättä tunne First Northilla listatun yhtiön toimintaan sovellettavia vaatimuksia, minkä vuoksi Yhdistynyt Yhtiö saattaa joutua käyttämään aikaa ja resursseja heidän perehdyttämiseensä näihin vaatimuksiin. Yhdistyneen Yhtiön tuleva menestys riippuu Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ja Johtoryhmän pätevyydestä Yhdistymisen jälkeen, ja näiden henkilöiden menettämisellä tai sillä, etteivät he toimi tehokkaasti tai menestyksekkäästi, voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen keskeisistä strategisista kumppaneista ja sen toimitusketjusta, ja tällaisen suhteen menettäminen tai sen ylläpitämisessä epäonnistuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan

Olemassa olevien suhteiden ylläpitäminen ja uusien luominen on ratkaisevan tärkeää Yhdistyneen Yhtiön toiminnan ja tulevan kasvun kannalta. Kukin Yhdistyneen Yhtiön keskeisistä strategisista kumppanuuksista on olennaisen tärkeä Yhdistyneen Yhtiön teknologian kehitysohjelman etenemisen ja ensimmäisen kaupallisen laitoksen toimittamisen kannalta. Yhtenä keskeisistä nykyisistä strategisista kumppanuuksistaan Yhdistynyt Yhtiö on sopinut vakiintuneen ydinvoimatoimijan kanssa LDR-50-laitoksen käyttö- ja kunnossapitopalvelujen tarjoamisesta. Yhdistynyt Yhtiö on lisäksi valitsemassa EPC-kumppania, joka vastaa laitoksen suunnittelusta, yleishankinnoista, rakentamisesta ja käyttöönotosta (katso myös "*Tietoa Steady Energystä – Steady Energyn liiketoiminta*"). Nämä kumppanuudet ovat kaikki keskeisiä ensimmäisen kaupallisen laitoksen toimittamisen kannalta, ja jos jokin näistä kumppanuuksista päättyisi, sen ehtoja muutettaisiin olennaisesti epäedullisemmiksi tai kumppani ei kykenisi tai olisi halukas täyttämään velvoitteitaan, Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pystyisi löytämään korvaavia kumppaneita vastaavilla ehdoilla. Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen siitä, että se löytää ja sitouttaa strategisia kumppaneita keskeisiin toimituskokonaisuuksiinsa, kuten reaktorimoduulien valmistukseen ja laitosten rakentamiseen. Tässä epäonnistuminen voisi viivästyttää hankkeiden toteutumista, lisätä tarvetta suunniteltua suuremmalle omalle organisaatiolle ja heikentää asiakkaiden luottamusta Yhdistyneen Yhtiön toimituskykyyn. Testireaktorimoduulin toimituksen viivästyminen voisi viivästyttää termohydraulista testausohjelmaa ja viranomaisen konseptitason turvallisuusarviointia.

Lisäksi alihankkijoiden, käyttö- ja kunnossapitokumppaneiden sekä muiden sopimusosapuolten käyttö altistaa Yhdistyneen Yhtiön immateriaalioikeuksiin liittyville riskeille, mukaan lukien teknologisen edun mahdollisen menettämisen luottamuksellisten suunnittelutietojen luvattoman luovuttamisen tai väärinkäytön seurauksena.

Yhdistyneen Yhtiön teknisen dokumentaation infrastruktuuri on osittain riippuvainen kolmannen osapuolen datakeskuksessa ylläpidettävästä suojatusta tiedostojen tallennuspalvelusta. Palvelusopimus ei sisällä käytettävyydestä, palveluntarjoajan vastuu palvelukatkoksista on siinä nimenomaisesti suljettu pois ja sopimus voidaan irtisanoa lyhyellä irtisanomisajalla. Tämän palvelun häiriöt voisivat heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä käyttää teknistä dokumentaatiotaan ja edistää viranomaisaineiston toimittamista.

Useat Yhdistyneen Yhtiön keskeisistä sopimuksista sisältävät ehtoja, jotka saattavat rajoittaa sen toiminnan joustavuutta. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu ylläpitämään nykyisiä kumppanuuksiaan ja solmimaan uusia sitovia kaupallisia sopimuksia tai jos keskeisten sopimusten epäedulliset ehdot rajoittavat sen toiminnan joustavuutta, tästä voisi aiheutua lisäkustannuksia ja sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Ydinenergian nopea maailmanlaajuinen kasvu, mukaan lukien SMR-ohjelmien yleistymisen useilla lainkäyttöalueilla, saattaa houkutella suuria vakiintuneita energiayhtiöitä ydinenergia-alan toimitusketjuun ja mahdollistaa niille etuoikeutetun pääsyn kriittisiin toimittajiin, valmistuskapasiteettiin ja ammattitaitoiseen

henkilöstöön. Pienempänä ja vähemmän vakiintuneena markkinatoimijana Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty kilpailemaan tehokkaasti niukoista toimitusketjun resursseista suurempien ja paremmin pääomitettujen kilpailijoiden kanssa, mikä voisi viivästyttää Yhdistyneen Yhtiön rakennusohjelmaa ja heikentää sen kykyä toteuttaa hankkeet aikataulussa ja budjetin puitteissa.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen useista kolmansien osapuolten lisensoimista ydinreaktorien simulointi- ja turvallisuusanalyysityökaluista, jotka ovat kriittisiä sen viranomaislupaprosessin kannalta, ja minkä tahansa tällaisen lisenssin menettäminen tai sen olennainen muuttuminen voisi olennaisesti heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä edistää LDR-50-konseptin viranomaishyväksyntää

Yhdistynyt Yhtiö on riippuvainen useista kolmansien osapuolten lisensoimista ydinreaktorien simulointi- ja turvallisuusanalyysityökaluista, jotka ovat kriittisiä sen viranomaislupaprosessin kannalta. Tietyissä Yhdistyneen Yhtiön keskeisissä ohjelmistolisenssisopimuksissa on ehtoja, jotka voivat tulla sovellettaviksi yritysjärjestelyjen seurauksena, kuten määräysvallan muutosta koskevia ehtoja, siirtorajoituksia, määräaikaista ilman automaattista jatkoa ja lisenssinantajan ennakkosuostumusta koskevia vaatimuksia, eikä voi olla varmuutta siitä, että asianomaiset lisenssinantajat jatkavat tällaisten lisenssien tarjoamista kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan tällaisen tapahtuman jälkeen. NEA Data Bankin jakeleman ydinreaktorien simulointiohjelmiston käyttöön sovelletaan Yhdysvaltojen vientivalvontasäännöksiä, jotka voivat asettaa lisäehtoja Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksille käyttää tällaisia työkaluja. Tietyt muut ohjelmistolisenssit eivät ole siirrettävissä tai sisältävät vastaavia määräysvallan muutosta tai siirtoa koskevia rajoituksia. Minkä tahansa edellä mainitun lisenssin käyttöoikeuden menettäminen tai sen ehtojen olennainen heikentyminen voisi aiheuttaa lisäkustannuksia ja/tai viivästyttää Yhdistyneen Yhtiön viranomaislupaprosessia sekä heikentää sen kykyä edistää LDR-50-konseptia kohti rakentamislupavalmiutta, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön Pilottilaitosohjelman häiriöt tai viivästykset voisivat olennaisesti haitata sen teknologian kehitysaikataulua ja viranomaislupaprosessia

Yhdistyneen Yhtiön teknologian kehitysohjelma on ratkaisevasti riippuvainen Pilottilaitoksen onnistuneesta rakentamisesta ja käytöstä. Pilottilaitoksen vahingoittuminen tai sen toiminnan häiriintyminen tulipalon, tulvan, energiapulan, kyberhyökkäyksen, sabotaasin tai muun onnettomuuden vuoksi voisi viivästyttää tai estää STUKin konseptitason turvallisuusarvioinnin tueksi tarvittavan termohydraulisen testausohjelman loppuun saattamisen. Pilottilaitosohjelman viivästyminen voi viivästyttää rakentamislupahakemuksen jättämistä. Ajanjakso ennen Pilottilaitoksen käyttövaiheen päättymistä on se aika, jonka kuluessa Yhdistynyt Yhtiö voi saavuttaa Pilottilaitosohjelmalla tavoitellut viranomais- ja asiakashyödyt. Ohjelman tarkoituksena on kelpuuttaa termohydraulisiin ilmiöihin liittyvä uudenlainen suunnitteluratkaisu sekä tuottaa asiakkaalle lisänäyttöä sen oman päätöksenteon tueksi. Pilottilaitoksen häiriö tai termohydraulisen testausohjelman loppuun saattamisen viivästyminen lyhentää aikaa, jonka kuluessa Yhdistynyt Yhtiö voi hankkia viranomaisprosessia varten tarvittavan riittävän näytön, tai epäedullisimmassa tapauksessa poistaa tämän mahdollisuuden kokonaan. Saadakseen viranomaisilta ja asiakkailta sen täysimääräisen vahvistuksen, jota Pilottilaitoksen on tarkoitus tuottaa, Yhdistyneen Yhtiön olisi jatkettava pilottiohjelmia, mikä voisi olennaisesti heikentää sijoittajien ja asiakkaiden luottamusta LDR-50-konseptiin, lisätä kustannuksia ja viivästyttää etenemistä kohti ensimmäistä rakentamislupahakemusta.

Pilottilaitoksen vuokrasopimus on määräaikainen eikä se sisällä yksipuolista jatko-oikeutta. Jos Pilottilaitoksen testausohjelma jatkuu vuokrasopimuksen päättymisen jälkeen, Yhdistyneen Yhtiön olisi neuvoteltava uusi sopimus ehdoilla, joiden edullisuutta ei voida taata. Tästä voisi aiheutua lisäkustannuksia tai toiminnan häiriöitä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Häiriöt Yhdistyneen Yhtiön teknisen dokumentaation infrastruktuurissa voisivat haitata viranomaisaineiston toimittamista ja Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa

Yhdistyneen Yhtiön teknologian kehitysohjelma riippuu sen teknisen dokumentaation infrastruktuurin jatkuvuudesta. Infrastruktuuri on ratkaisevan tärkeä viranomaisaineiston toimittamisen kannalta, ja se on osittain riippuvainen kolmannen osapuolen datakeskuksessa ylläpidettävästä suojatusta tiedostojen

tallennuspalvelusta. Tämän palvelun häiriö, johtuipa se teknisestä viasta, kyberhyökkäyksestä tai pääsyn menettämisestä kolmannen osapuolen datakeskukseen, voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä käyttää teknistä dokumentaatiotaan ja edistää liiketoimintaansa, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön tuleviin kaupallisiin ydinlaitoksiin sovelletaan tiukkoja fyysistä turvallisuutta ja kyberturvallisuutta koskevia vaatimuksia, ja turvallisuuspoikkeama voisi johtaa viranomaistoimiin ja toiminnan häiriöihin

Yhdistyneen Yhtiön kaupallisiin ydinlaitoksiin sovelletaan ydinlaitoksia koskevia fyysisen turvallisuuden ja kyberturvallisuuden vaatimuksia. Yhdistyneen Yhtiön kaupalliseen laitokseen kohdistuva turvallisuuspoikkeama, johtuipa se kyberhyökkäyksestä, sabotaasista tai muusta vihamielisestä teosta, voisi johtaa viranomaistoimiin, toiminnan keskeyttämiseen, pakollisiin suunnittelumuutoksiin ja mainehaittaan, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan laajaa ja kehittyvää ydinenergian sääntelykehystä, ja sääntelyn tuleva kehitys saattaa asettaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle lisävaatimuksia ja muita velvoitteita

Yhdistyneen Yhtiön toimintaan sovelletaan monenlaisia lakeja ja asetuksia, jotka koskevat muun muassa ydinturvallisuutta, ydinvastuuta, säteilysuojelua, ympäristölupia, lahjonnan torjuntaa, pakotteita, kilpailuoikeutta, verotusta ja tietosuojaa. Yhdistyneen Yhtiön on myös noudatettava kansainvälisiä ydinturvallisuusstandardeja ja -sopimuksia, mukaan lukien Kansainvälisen atomienergiajärjestön (International Atomic Energy Agency, "IAEA") julkaisemat standardit. SMR-laitoksiin sovellettavat ydinvastuuta, ydinvastuuvakuutusta ja käytetyn ydinpolttoaineen loppusijoitusta koskevat sääntelykehykset eivät ole vielä kaikilla kohdelainkäyttöalueilla täysin kehittyneet, ja niitä koskeva lainsäädäntö kehittyä edelleen.

Ydinenergia-alan sääntely-ympäristölle on ominaista jatkuva kehitys, ja lait, asetukset ja turvallisuusvaatimukset vaihtelevat huomattavasti lainkäyttöalueittain. Esimerkiksi Suomessa on meneillään ydinenergilain ja siihen liittyvän sääntelyn uudistus, joka voi johtaa erilaisiin tulkintoihin, uusiin vaatimuksiin ja odottamattomiin vaikutuksiin Yhdistyneen Yhtiön ja muiden sidosryhmien kannalta mahdollisesti viivästyttäen lupamenettelyjä ja aiheuttaen odottamattomia muutoksia lupien laajuudessa ja vaatimuksissa. Erityisesti on olemassa riski siitä, ettei uudistettu lainsäädäntö luo edellytyksiä pienydinvoimaloiden hyötyjen toteutumiselle eikä esimerkiksi mahdollista sellaista toimintamallia, jossa uusi yhtiö voi hankkia vakiintuneelta ydinvoimayhtiöltä sopimusten perusteella välttämättömiä palveluja (kuten polttoainehuoltoa, ydinjätehuoltoa, käyttötoimintaa ja luvanhaltijan vastuisiin liittyviä palveluja), mikä voisi johtaa liiketoimintamahdollisuuksien menettämiseen liian korkeiden toimintakustannusten vuoksi. Laajemmin tarkasteltuna sovellettavien ydinturvallisuuslakien tai -määräysten noudattamatta jättäminen voisi johtaa käyttölupien keskeyttämiseen tai peruuttamiseen, pakollisiin suunnittelumuutoksiin, tiukempiin vakuutusvaatimuksiin ja mainehaittaan. Lakien tai määräysten epäsuotuisat muutokset, mukaan lukien muutokset ydinvastuujärjestelmissä, käytetyn ydinpolttoaineen loppusijoitusvelvoitteissa tai lupamenettelyissä, voisivat aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle huomattavia kustannuksia tai edellyttää sen muuttavan liiketoimintakäytäntöjään, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan myös First Northilla listattuihin yhtiöihin sovellettavia yleisiä lakeja ja määräyksiä sekä muita sovellettavia lakeja ja määräyksiä. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön käytännöt ja dokumentaatio ovat aina täysin kaikkien sovellettavien lakien ja määräysten mukaisia. Sovellettavien sääntelyvaatimusten noudattamatta jättäminen voi johtaa merkittäviin hallinnollisiin seuraamuksiin, sanktioihin ja muihin haitallisiin seuraamuksiin.

Koska ydinenergia-alaa koskevia ja muita yleisiä sääntelyvaatimuksia on runsaasti ja ne muuttuvat jatkuvasti, 3NP ei voi taata, että Steady Energyn toimintatavat ovat olleet tai Yhdistyneen Yhtiön toimintatavat tulevat olemaan kaikilta osin sovellettavien lakien ja määräysten mukaisia.

Yhdistynyt Yhtiö tulee keräämään ja käsittelemään henkilötietoja päivittäisessä liiketoiminnassaan. Henkilötietojen vuotaminen tai sääntelyn vastainen käsittely voisi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan ja maineeseen sekä johtaa vahingonkorvausvaatimuksiin ja viranomaisseuraamuksiin

Yhdistynyt Yhtiö tulee käsittelemään osana liiketoimintaansa henkilötietoja. Henkilötietojen käsittelyä koskevassa lainsäädännössä asetetaan käsittelyä ja tietoturva koskevia vaatimuksia. EU:n yleinen tietosuoja-asetus ((EU) 2016/679, muutoksineen, "**Tietosuoja-asetus**") on henkilötietojen käsittelyä koskeva yleissäädos. Tietosuoja-asetusta on täsmennetty ja täydennetty Suomessa tietosuojalailla (1050/2018, muutoksineen) sekä eräillä erityissääöksillä, kuten yksityisyyden suojasta työelämässä annetulla lailla (759/2004, muutoksineen).

Mahdollisia henkilötietojen tietoturvaloukkausten syitä ovat muun muassa tietomurrot, haittaohjelmat, tietojärjestelmien salausvirheet, inhimilliset virheet fyysisessä tai sähköisessä muodossa olevien henkilötietojen käsittelyssä, virheet suurten tietomäärien siirrossa järjestelmästä toiseen sekä työntekijöiden tai kolmansien osapuolien luvaton pääsy henkilötietoihin, niiden paljastaminen tai muu laitton käyttö. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei noudata henkilötietojen käsittelyyn sovellettavia säännöksiä, Yhdistynyt Yhtiö voi altistua sanktioita, vahingonkorvauksia ja muita mahdollisia kustannuksia koskeville riskeille. Tietosuoja-asetuksen mukaan kansallisella tietosuojaviranomaisella on valtuudet määrätä korjaavia toimenpiteitä, kuten asettaa väliaikainen tai pysyvä rajoitus henkilötietojen käsittelylle ja määrätä Tietosuoja-asetuksen rikkomisesta hallinnollinen sakko, joka on enintään 20 miljoonaa euroa tai 4 prosenttia yrityksen vuotuisesta maailmanlaajuisesta kokonaisliikevaihdosta. Yhdistynyt Yhtiö voi lisäksi joutua korjaamaan toimintojaan sekä muuttamaan prosessejaan tai tarkistamaan tietojärjestelmiään ja niihin liittyviä prosessejaan noudattaakseen Tietosuoja-asetusta.

Kansallinen tietosuojaviranomainen voi määrätä Yhdistyneen Yhtiön Tietosuoja-asetuksen laiminlyönnin perusteella myös poistamaan henkilötietoja ja kieltää Yhdistynyttä Yhtiötä käsittelemästä henkilötietoja tai rajoittaa niiden käsittelyä väliaikaisesti tai pysyvästi. Suomessa tietosuojavaltuutettu voi tietyissä tilanteissa määrätä uhkasakon määräyksen täytäntöönpanon tehostamiseksi. Sääntelyrikkomuksista on lisäksi määrätty seuraamuksia erityislaeissa. Yhdistynyt Yhtiö voi myös käyttää liikekumppaneita (eli henkilötietojen käsittelijöitä), jotka käsittelevät henkilötietoja sen lukuun, ja Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan voi vaikuttaa haitallisesti, mikäli nämä käsittelijät eivät noudata Tietosuoja-asetusta tai tietosuojaan liittyviä sopimusvelvoitteita. Lisäksi ei voida täysin sulkea pois sitä, että Yhdistynyt Yhtiö joutuisi sopimusvastuuseen tilanteessa, jossa sen henkilötietoja käsittelevään tahoon kohdistuisi Tietosuoja-asetukseen liittyviä seuraamuksia. Yhdistyneen Yhtiön asiakkaat voivat myös vaatia Yhdistyneeltä Yhtiöltä vahingonkorvausta esimerkiksi asiakkaille asetettujen hallinnollisten sakkojen tai asiakkaita kohtaan esitettyjen vahingonkorvausvaatimusten johdosta, jos tällaiset sakot tai vaatimukset johtuvat Yhdistyneen Yhtiön toimista. Tietosuojan noudattaminen on niin ikään noussut yhdeksi mahdolliseksi riitakysymykseksi, mikä voi tarkoittaa Yhdistyneelle Yhtiölle riitoja liikekumppaneiden kanssa tai erimielisyyksiä työsuhteiden kontekstissa. Rekisteröityjen kasvava tietoisuus omista oikeuksistaan, kuten oikeudesta tietojen poistamiseen tai oikeudesta saada kopio omista tiedoistaan, voi myös kuormittaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa, jos tällaisia pyyntöjä esitetään runsaasti.

Tietosuoja-asetuksen tulkintaan liittyy edelleen epävarmuutta. Tietosuoja-asetusta voidaan tulkita ja soveltaa eri jäsenvaltioissa epäyhtenäisesti, ja tietosuojasääntely voi olla ristiriidassa muun sovellettavan lainsäädännön kanssa. Tämä lisää tahattomien sääntelyrikkomusten riskiä.

Edellä kuvatut tekijät voivat toteutuessaan aiheuttaa mainehaittaa ja vahingonkorvausvelvollisuuksia sekä toimintatapojen muuttamisesta johtuvia kustannuksia, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö saattaa altistua ydinvastuuseen perustuville korvausvaatimuksille, sopimusvastuulle ja radioaktiivisten aineiden käsittelystä aiheutuville riskeille, eikä sen nykyinen vakuutusturva välttämättä riitä kaupallisen mittakaavan ydinlaitostoimintaan, mikä voisi johtaa huomattaviin kustannuksiin ja heikentää olennaisesti sen taloudellista asemaa

Yhdistyneen Yhtiön toimintaan liittyy ydinpolttoaineen käyttöä, radioaktiivisten aineiden käsittelyä ja radioaktiivisen jätteen, mukaan lukien käytetyn ydinpolttoaineen, syntymistä. Pienreaktorilaitoksiin sovellettava ydinvastuuta koskeva sääntelykehys ei ole vielä kaikilla kohdelainkäyttöalueilla täysin kehittynyt, ja ydinvastuun määrä saattaa olennaisesti ylittää Yhdistyneen Yhtiön nykyiset vakuutusturva koskevat

oletukset. HaaS-mallissa Yhdistynyt Yhtiö sitoutuu sopimuksin toimittamaan lämpöä pitkäaikaisten lämmönostosopimusten nojalla. Jos lämpöä ei pystytä toimittamaan suunnittelemtoman käyttökatkoksen, viranomaisen määräämän keskeytyksen, rakentamisen viivästymisen tai teknisen vian vuoksi, Yhdistynyt Yhtiö voisi joutua sopimusvastuuseen perustuvien korvausvaatimusten kohteeksi. Vastaavasti Yhdistynyt Yhtiö saattaa EPC-sopimusten perusteella joutua vastuuseen viivästyksistä, kustannusten ylityksistä tai virheistä. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, ettei tapaturmia, läheltä piti -tilanteita tai viranomaishavaintoja esiinny. Tällainen tapahtuma voisi johtaa sakkoihin, toiminnan keskeyttämiseen, pakollisiin suunnittelumuutoksiin, tiukempiin vakuutusvaatimuksiin ja mainehaittaan sekä vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön suhteita ensimmäisiin asiakkaisiin ja julkisen sektorin rahoittajiin.

Yhdistyneellä Yhtiöllä on tällä hetkellä yleisiä yritystoiminnan vakuutuksia ja erillinen Pilottilaitosta koskeva vakuutus, joita pidetään nykyisessä kehitysvaiheessa riittävinä. Yhdistyneen Yhtiön edetessä kohti kaupallisten ydinlaitosten rakentamista ja käyttöä sen on kuitenkin hankittava ydinlaitostoimintaa koskeva erityinen vakuutusturva sovellettavan ydinvastuulainsäädännön ja sääntelyvaatimusten mukaisesti. Ydinvastuuvakuutusmarkkinat ovat pitkälle erikoistuneet, ja vain rajallinen määrä vakuuttajia ja vakuutuspooleja pystyy vakuuttamaan ydinriskejä. Ei voi olla varmuutta siitä, että ydinvastuuvakuutusta on saatavilla kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan tai että saatavissa olevan vakuutusturvan laajuus ja määrä riittävät kattamaan kaikki Yhdistyneen Yhtiön kaupallisesta toiminnasta aiheutuvat mahdolliset vastuut. SMR-laitosten ydinvastuuvakuutuksen kustannuksia ei tässä vaiheessa voida luotettavasti arvioida, koska sovellettava sääntelykehys on edelleen kehitteillä useilla Yhdistyneen Yhtiön kohdelainkäyttöalueilla ja markkinoilla on vain vähän ennakkotapauksia pelkästään lämpöä tuottavien SMR-laitosten vakuuttamisesta. Vakuutuskustannusten olennainen nousu Yhdistyneen Yhtiön taloudellisissa ennusteissa oletettuja tasoja korkeammiksi tai kyvyttömyys hankkia vaadittavaa vakuutusturvaa voisi viivästyttää kaupallisen toiminnan aloittamista ja heikentää Yhdistyneen Yhtiön taloudellista asemaa. Ydinvastuuseen ja sopimusvastuuseen perustuvat korvausvaatimukset saattavat viedä johdon huomiota muualle, ja niihin vastaaminen voi olla kallista. Yhdistyneen Yhtiön sopimusjärjestelyt kumppaneiden, teknologia- ja palvelutoimittajien, alihankkijoiden ja asiakkaiden kanssa saattavat lisäksi sisältää ehtoja, jotka voivat asianmukaisen hallinnan puuttuessa altistaa Yhdistyneen Yhtiön laajoille, suhteettomille tai muutoin hallitsemattomille vastuille tai velvoitteille. Erityisesti Yhdistyneen Yhtiön solmiessa yhä enemmän laitostensa kehittämiseen, rakentamiseen ja käyttöön liittyviä monimutkaisia sopimuksia, kuten EPC-sopimuksia, lämmönostosopimuksia, käyttö- ja kunnossapitosopimuksia, polttoaineen toimitussopimuksia ja teknologian kehittämiskumppanuuksia, on olemassa riski, ettei näihin järjestelyihin liittyvien sopimusvastuiden kokonaismäärää tunnisteta, arvioida määrällisesti tai hallita täysimääräisesti, mikä voisi aiheuttaa rahoitukseen, sopimusten tekemiseen ja kannattavuuteen liittyviä ongelmia. Vakuutusturvan ylittävät korvausvastuut katettaisiin kassavaroista.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu useita työsuhteisiin liittyviä vaatimustenmukaisuusriskejä, joista voisi aiheutua taloudellista vastuuta ja mainehaittaa

Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu erilaisia työsuhteisiin liittyviä vaatimustenmukaisuusriskejä, jotka johtuvat sen nykyisistä ja aiemmista työsuhtekäytännöistä sekä Suomessa sovellettavan työläinsäädännön vaatimuksista, kuten tuntipalkkaisten työntekijöiden palkanmaksuaikatauluun liittyvät seikat, tiettyjen henkilöstöetujen mahdollinen eriarvoinen soveltaminen, erään konsultointijärjestelyn uudelleenluokitteluun liittyvä riski sekä Yhdistyneen Yhtiön työyhteisön kehittämissuunnitelman riittävyys tulevien EU:n palkka-avoimuusvaatimusten kannalta. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutuminen voisi johtaa oikeudenkäynteihin, taloudelliseen vastuuseen, viranomaisseuraamuksiin tai mainehaittaan, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneellä Yhtiöllä ei ole vielä varmistettua jätehuoltoratkaisua käytetylle ydinpolttoaineelle, ja jätehuoltopalvelujen kustannuksiin ja saatavuuteen liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla

LDR-50-reaktorin käytössä syntyy käytettyä ydinpolttoainetta ja muuta radioaktiivista jätettä, josta on huolehdittava sovellettavan ydinenergialainsäädännön mukaisesti. Yhdistynyt Yhtiö ei ole vielä määrittänyt lopullista menetelmää käytetyn ydinpolttoaineensa käsittelyyn ja loppusijoitukseen, ja kaikkia tällä hetkellä tunnettuja menetelmiä arvioidaan edelleen, mukaan lukien loppusijoitus geologiseen loppusijoituslaitokseen, välivarastointi ja järjestelyt olemassa olevien ydinvoimatoimijoiden kanssa. Jos Yhdistyneen Yhtiön

valitsemaan ratkaisuun sisältyy loppusijoitus, SMR-laitosten käytetylle ydinpolttoaineelle ei tällä hetkellä ole käytettävissä loppusijoituslaitosta, ja tällaisen laitoksen kehittäminen vaatisi huomattavasti aikaa, investointeja ja viranomaishyväksyntöjä. Jätehuollon kustannuksia Yhdistyneen Yhtiön kansainvälisillä kohdemarkkinoilla ei vielä tunneta, ja ne voivat vaihdella eri lainkäyttöalueilla, minkä vuoksi on olemassa riski, että jätehuoltokustannukset tekevät yksittäisistä hankkeista taloudellisesti kannattamattomia. Vahvistetun jätehuoltoratkaisun puuttuminen voisi lisäksi haitata ydinlaitoksen lupamenettelyä, sillä viranomaiset voivat luvan myöntämisen edellytyksenä vaatia luvanhakijaa osoittamaan, että käytetyn ydinpolttoaineen käsittelyä varten on uskottavat järjestelyt. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö voi joutua valitusten ja oikeudenkäyntien kohteeksi, mikä voisi vahingoittaa sen mainetta, sitoa johdon resursseja ja aiheuttaa suoria haitallisia taloudellisia vaikutuksia

Yhdistynyt Yhtiö voi ajoittain joutua työntekijöidensä, asiakkaidensa, viranomaisten, paikallisyhteisöjen tai muiden kolmansien osapuolten tekemien valitusten tai nostamien kanteiden kohteeksi. Tällaiset valitukset ja kanteet voivat liittyä muun muassa väitettyyn ydinturvallisuusmääräysten tai ympäristö- tai säteilysuojeluvaatimusten noudattamatta jättämiseen, toimitusten viivästymisiin tai virheisiin, riitoihin teknologiakehityskumppaneiden, toimitusketjun osapuolten, alihankkijoiden, käyttö- ja kunnossapitokumppaneiden tai muiden sopimusosapuolten kanssa taikka työsuhteisiin liittyviin seikkoihin. Yhdistynyt Yhtiö voi joutua myös tietotekniikkajärjestelmien ("IT") vikoihin, tietoturvaloukkauksiin tai luottamuksellisten teknisten tietojen väärinkäyttöön liittyvien valitusten ja kanteiden kohteeksi. Yhdistyneen Yhtiön edetessä viranomaislupamenettelyssä ja aloittaessa ensimmäisen kaupallisen laitoksensa rakentamisen kolmansien osapuolten vastustuksen, hallinnollisten valitusten ja lupapäätöksiin kohdistuvien oikeudellisten haasteiden riski kasvaa. Tällaisilla valituksilla tai kanteilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön maineeseen, sen suhteisiin ensimmäisiin asiakkaisiin ja julkisiin rahoittajiin sekä sen kykyyn edetä viranomaislupamenettelyssä, vaikka ne ratkaistaisiin onnistuneesti ilman suoria haitallisia taloudellisia vaikutuksia. Jos Yhdistynyt Yhtiö todettaisiin vastuulliseksi jonkin tällaisen vaatimuksen perusteella, se voitaisiin määrätä maksamaan vahingonkorvauksia tai toteuttamaan korjaavia toimenpiteitä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön tietotekniikka-, verkko- tai viestintäjärjestelmissä voi esiintyä keskeytyksiä tai vikoja, ja Yhdistynyt Yhtiö voi joutua kyberturvallisuusloukkausten kohteeksi

Yhdistyneen Yhtiön IT-infrastruktuuriin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa järjestelmähäiriöitä tai käyttökatkoksia tai johtaa luottamuksellisten tietojen, kuten Yhdistyneen Yhtiön hallussa olevien reaktorin suunnittelutietojen, ydinmateriaalivalvontaa ja turvajärjestelyjä koskevien tietojen sekä muiden turvallisuusluokiteltujen tietojen, luvattomaan luovuttamiseen. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty estämään tällaisia tietoturvaloukkauksia, sen toiminta voi häiriintyä tai sille voi aiheutua taloudellista vahinkoa tai menetyksiä tietojen katoamisen tai väärinkäytön vuoksi, mukaan lukien riski siitä, että sen immateriaaliomaisuutta päätyy kilpailijan haltuun, mikä heikentäisi Yhdistyneen Yhtiön teknologista etua. Tietoja tai tietojärjestelmiä ei välttämättä voida käyttää teknisen vian, kyberhyökkäyksen taikka tahallisen tai tahattoman toiminnan seurauksena. Sellaisten suunnittelutietojen menettäminen, jotka joudutaan tuottamaan uudelleen, voisi aiheuttaa huomattavia taloudellisia menetyksiä, ja tietojärjestelmien käytettävyyden menettäminen voi häiritä liiketoimintaa ja aiheuttaa aikatauluviivästyksiä. Yhdistyneen Yhtiön yritysturvallisuuden hallinnan ja käyttöön otettujen turvallisuustoimenpiteiden on täytettävä sidosryhmien asettamat vaatimukset, mukaan lukien lainsäädännön, viranomaisten ja asiakkaiden asettamat vaatimukset. Vaatimusten noudattamatta jättäminen voi johtaa viranomaisseuraamuksiin, asiakkaiden ja viranomaisten tyytymättömyyteen ja luottamuksen menettämiseen sekä tiukentuneen valvonnan vuoksi hankkeiden aikataulujen viivästymiseen. Lisäksi toimivan ja riittävän IT-infrastruktuurin ylläpitäminen voi olla kallista, ja tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa Yhdistyneelle Yhtiölle lisäkustannuksia tapahtumien selvittämisestä ja järjestelmien parantamisesta. Yhdistynyt Yhtiö ei voi olla varma siitä, etteivät rikollisten kehittyvät valmiudet, kryptografian uudet löydökset tai muut kehityskulut vaaranna Yhdistyneen Yhtiön palveluihin pääsyä suojaavan teknologian toimivuutta tai mahdollista sen murtamista. Jos jokin Yhdistyneen Yhtiön IT-järjestelmistä keskeytyy tai vahingoittuu odottamattoman tapahtuman vuoksi tai on pitkään poissa käytöstä esimerkiksi kolmannen osapuolen toimien seurauksena, Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty hoitamaan liiketoimintaansa tehokkaasti ja sille voi aiheutua merkittävää mainehaittaa, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty saavuttamaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja/tai hallintotapaan liittyviä tavoitteitaan tai mukautumaan ja reagoimaan oikea-aikaisesti uusiin ESG:tä koskeviin odotuksiin ja sääntelyyn, mikä voisi heikentää sen yleistä hyväksyttävyyttä, pääoman saatavuutta ja kykyä toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa

Kaikkien toimialojen yhtiöiden ESG:hen liittyviä toimintaperiaatteita ja käytäntöjä tarkastellaan yhä kriittisemmin. Yhdistynyt Yhtiö toimii ydinenergia-alalla, jolla yleisö, viranomaiset ja sijoittajat tarkastelevat yhtiöiden toimintaa erityisen kriittisesti. Vaikka ydinenergia luokitellaan EU:n taksonomiassa kestäväksi sijoitukseksi, ydinteknologiaa koskevat ESG-arviot vaihtelevat olennaisesti eri sijoittajien viitekehyksissä ja eri lainkäyttöalueilla. Yhdistyneen Yhtiön keskeinen arvolupaus, päästöttömän peruskuormalämmön tuotanto, edistää jo itsessään merkittävästi kestävästä kehitystä. Yhdistynyt Yhtiö on saanut STUKilta alustavan konseptitason turvallisuusarvioinnin, jossa ei havaittu konseptitasolla olennaisia huolenaiheita. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö pystyy saavuttamaan kestävyystavoitteensa tai vastaamaan sidosryhmiensä uusiin ESG-odotuksiin. Yleinen mielipide ydinenergiasta voi muuttua nopeasti missä tahansa muualla maailmassa tapahtuvan ydinlaitostapahtuman seurauksena, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön toiminnan yhteiskunnalliseen hyväksyttävyyteen, sen kykyyn edetä lupamenettelyissä sekä sen suhteisiin ensimmäisiin asiakkaisiin ja julkisiin rahoittajiin. Jos uskottavaa ESG-profiilia ei pystytä ylläpitämään, ESG-kriteerejä painottavan pääoman saatavuus voi heikentyä ja yleinen sekä poliittinen tuki vähentyä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden sisäiset päätöksenteko- ja hankintaprosessit ovat vaikeasti ennakoitavia, eikä Yhdistynyt Yhtiö voi vaikuttaa niihin, mikä voisi viivästyttää tarjouskantaan sisältyvien hankkeiden etenemistä sitoviksi sopimuksiksi tai estää sen kokonaan

Yhdistynyt Yhtiö ei voi vaikuttaa asiakkaidensa sisäisiin päätöksenteko- ja hankintaprosesseihin, jotka voivat olla vaikeasti ennakoitavia. Tilauksia koskevat investointipäätökset edellyttävät viime kädessä hyväksynnän asiakkaan toimivaltaiselta sisäiseltä päätöksentekoeleimeltä, joka, erityisesti Yhdistyneen Yhtiön kunnallisomistuksessa olevien ensimmäisten asiakkaiden osalta, voi olla kunnanvaltuusto tai vastaava luottamushenkilöistä koostuva toimielin kaupallisten päätöksentekijöiden sijaan ja joka muiden asiakkaiden osalta voi olla hallitus, omistajakunnan tai -kuntien yhteinen päätöksentekoelelin tai muu vastaava hallintoelin, jolla on omat sisäiset hyväksyntävaatimuksensa. Tämän vuoksi tällaisten hyväksyntöjen ajoitukseen, järjestykseen ja lopputulokseen voivat vaikuttaa tekijät, jotka eivät liity Yhdistyneen Yhtiön tarjonnan kaupallisiin tai teknisiin perusteisiin, mukaan lukien vaalien tai omistusmuutosten seurauksena muuttuva toimivaltaisen päätöksentekoeleimen kokoonpano, poliittisten enemmistöjen tai koalitioiden vaihtuminen, yksittäisten päätöksentekijöiden kannanmuutokset valmisteluvaiheen ja lopullisen päätöksen välillä sekä asiakaskohtaiset talousarvioon, hankintoihin tai hallintoon liittyvät näkökohdat. Asiakkaan päätöksentekoelelin voi hylätä tai lykätä laitostilasta tai asettaa sille ehtoja, vaikka asiakkaan johto tai valmistelevat toimielimet olisivat suositelleet tilausta, tai se voi peruuttaa alustavan päätöksen ennen sitovan sopimuksen allekirjoittamista. Kun asiakas on julkisyhteisö tai kunnallisomisteinen yhteisö, sen päätöksentekoprosesseihin sovelletaan yleensä myös julkisuusvaatimuksia ja hallinnollisia muutoksenhakuoikeuksia, joiden nojalla kolmannet osapuolet voivat riitauttaa hankinta- tai investointipäätöksen sen tekemisen jälkeen ja siten viivästyttää muutoin hyväksyttyä tilausta tai mitätöidä sen, ja Yhdistyneen Yhtiön myynti- tai toimitusprosessin aikana järjestettävät paikallisvaalit voivat lisäksi johtaa poliittisen enemmistön muutokseen, jonka seurauksena aiemmin tuettua hanketta arvioidaan uudelleen tai sille annetaan aiempaa vähemmän painoarvoa. Asiakkaan sisäisen tilaus- ja päätöksentekoprosessin ennakoimattomuus voisi viivästyttää Yhdistyneen Yhtiön sitovien asiakassopimusten solmimista, supistaa niiden laajuutta tai estää sopimusten solmimisen kokonaan, ja sillä voisi siten olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistymiseen liittyviä riskejä

Steady Energyn arvostus ja Yhdistyneelle Yhtiölle määritetty laskennallinen arvo perustuvat pitkän aikavälin ennusteisiin, joihin liittyy olennaista epävarmuutta, ja sijoittajat sijoittavat yhtiöön, joka ei vielä tuota liikevaihtoa ja jonka liiketoiminnan rahavirran ei odoteta olevan positiivinen useaan vuoteen

Yhdistymisen perustana olevat taloudelliset ennusteet pohjautuvat tunnistettuihin tarjouskantaan koskeviin skenaarioihin ja arvioihin (katso lisätietoja kohdasta ”Tietoa Steady Energystä – Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet”). Yhdistyneen Yhtiön toteutunut taloudellinen tulos voi olla olennaisesti heikompi kuin Yhdistymisen arvon perustana olevissa ennusteissa on arvioitu. Erityisesti on olemassa riski siitä, että Steady Energyn Johdon tarjouskantaan koskevat skenaariot ja muut Pitkän Aikavälin Taloudelliset Tavoitteet (kuten määritelty

jäljempänä) eivät toteudu lainkaan tai toteutuvat vain osittain esimerkiksi teknologian kehittämisen, viranomaislupamenettelyjen, asiakassopimusten solmimisen tai rakentamisen viivästysten tai muiden tekijöiden vuoksi, jolloin Steady Energylle ja Yhdistyneelle Yhtiölle määritetty arvo voi osoittautua liian korkeaksi. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön myynti kehittyisi tavoitetasojen mukaisesti, liiketoiminnan rahavirran arvioidaan pysyvän negatiivisena vuoteen 2034 saakka, jolloin FOAK-laitoksen odotetaan olevan toiminnassa. Negatiivisen rahavirran jakso voi osoittautua ennakoitua pidemmäksi, jos lupamenettelyt, rakentaminen tai asiakassopimusten solmiminen viivästyvät. Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittavien sijoittajien tulee siten tiedostaa, että sijoituksesta saatava tuotto ei välttämättä toteudu odotetussa aikataulussa tai lainkaan.

3NP on yhdessä ulkopuolisten neuvonantajien kanssa laatinut Steady Energystä arvion, joka kattaa muun muassa sen teknologian ja markkinapotentiaalin. Kun Steady Energyä arvioidaan 3NP:n sijoituskriteerien perusteella, kaikki kriteerit eivät täyty Steady Energyn kehitysvaiheen vuoksi. Erityisesti, vaikka Steady Energyn arvioidaan olevan suhteellisesti vahvempi erityisesti markkinamahdollisuuksien, suotuisten pitkän aikavälin kehityssuuntien, alkuvaiheen markkina-aseman, ydinenergia-alan asiantuntevan johdon ja suurelta osin myös teknologian osalta, se on suhteellisesti heikompi liiketoiminnan ja yleisen kehityksen jo todennettavissa olevilla osa-alueilla, kuten liiketoimintamallin ja kestävän kannattavuuden edellytysten osalta. Osana sijoituspäätösprosessia 3NP on laatinut Steady Energyä koskevan valuaatioanalyysin ("**Valuaatioanalyysi**"). Valuaatioanalyysissä 3NP on soveltanut eri valuaatiomenetelmiä, joita se pitää merkityksellisinä (katso lisätietoja kohdasta "*Tietoa 3NP:stä – Sijoituspäätös*"). Kaikki valuaatiomenetelmät ovat kuitenkin luonteeltaan erittäin herkkiä käytetyille oletuksille. Tämän vuoksi valuaation vaihteluväli on tyypillisesti hyvin laaja valituista oletuksista riippuen.

Valuaatioanalyysin perusteella Transaktioiden arvioidaan tarjoavan A-sarjan osakkeille merkittävää teoreettista arvonaluontipotentiaalia. Valuaatioanalyysi on kuitenkin laadittu tavanomaisena osana 3NP:n sijoituspäätösprosessia, eikä kukaan muu kuin 3NP voi tukeutua siihen, ei myöskään mikään Listattaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitseva taho. Ei ole varmuutta eikä takeita siitä, että Johdon Skenaario (kuten määritelty jäljempänä) tai Pitkän Aikavälin Taloudelliset Tavoitteet (kuten määritelty jäljempänä) toteutuvat kokonaan tai osittain, että käytetyt oletukset kuvastavat oikein Steady Energyyn liittyvää riskiä tai että Valuaatioanalyysi muutoin osoittautuu asianmukaiseksi. Listattaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevan tahon tulee tehdä oma arvonmäärityksensä ja muut analyysinsä, eikä sen tule perustaa sijoituspäätöstään 3NP:n tekemään sijoitukseen tai käyttää Valuaatioanalyysiä ohjenuorana tai perusteena omassa sijoituspäätöksessään.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

3NP:n pääsy Steady Energyä koskeviin tietoihin on ollut rajallista, eikä voi olla varmuutta siitä, että 3NP:n due diligence -tarkastuksessa on havaittu kaikki mahdolliset puutteet, vastuut ja olennaiset riskit, joita Yhdistymiseen ja Steady Energyyn voi liittyä

Steady Energystä on yksityisenä yhtiönä saatavilla hyvin vähän julkista tietoa. 3NP on pystynyt tekemään vain rajallisen due diligence -tarkastuksen, jossa ei välttämättä ole onnistuttu arvioimaan havaittujen vastuiden ja puutteiden olennaisuutta tai tunnistamaan kaikkia Steady Energyyn mahdollisesti liittyviä vastuita ja puutteita, mukaan lukien (i) sen teknologiaa, investointisuunnitelmaa ja kilpailuasemaa koskevan analyysin puutteet tai laiminlyönnit, (ii) keskeisten sopimusten epäedulliset tai poikkeuksellisen velvoittavat ehdot tai (iii) piilevät vastuut, jotka liittyvät sopimusrikkomuksiin liiketoiminnan kannalta kriittisissä suhteissa, oikeudenkäynteihin, työnantaja- ja eläkevelvoitteisiin, säännösten noudattamatta jättämiseen, immateriaalioikeuksiin, veroihin tai muihin vastuisiin (riippumatta siitä, ovatko ne ehdollisia tai sisältyvätkö ne tähän Yhtiöesitteeseen sisällytettyihin Steady Energyn tilinpäätöksiin). Tällaiset seikat eivät myöskään välttämättä käy ilmi Steady Energyn julkaisemista lehdistötiedotteista tai muista julkistetuista tiedoista. Tämän vuoksi 3NP on joutunut Steady Energyä arvioidessaan tietyiltä osin tukeutumaan Steady Energyn Johdon näkemyksiin. Oikeudellisessa due diligence -tarkastuksessa 3NP on tutkinut muun muassa Steady Energyn yhtiöoikeudellisia asiakirjoja, tilinpäätöksiä, toimitussopimuksia, asiakassopimuksia, työsopimuksia, vakuutussopimuksia, immateriaalioikeuksia, IT-järjestelmiä, kiinteistöjä ja toimitiloja, tietosuojaa sekä oikeudenkäynteihin liittyviä asiakirjoja.

Tietyissä Steady Energyn keskeisissä sopimuksissa on määräysvallan muutosta koskevia ehtoja, joiden mukaan Steady Energy on velvollinen ilmoittamaan kolmannelle osapuolelle Yhdistymisestä ja/tai hankkimaan tämän suostumuksen ennen Täytäntöönpanoa. Jos ilmoitusta ei tehdä ja/tai suostumusta ei saada, asianomaisella kolmannelle osapuolella voi olla oikeus irtisanoa sopimus, eräännyttää luotot tai lainat

ennenaikaisesti taikka pyrkiä vaikuttamaan sopimuksen ehtoihin tai muuttamaan niitä. Yhdistymisestä syntyy myös Steady Energyn saamien tutkimus- ja kehitysavustusten sekä tutkimus- ja kehityslainan ehtojen mukainen ilmoitusvelvollisuus Business Finlandille. Vaikka avustusehdot eivät edellytä Business Finlandin suostumusta, Steady Energy on velvollinen ilmoittamaan Business Finlandille Yhdistymisestä ennen Täytäntöönpanoa. Lisäksi avustuksesta on toimitettava loppuraportti. Rahoituksen ehtojen noudattamatta jättäminen voisi johtaa takaisinmaksuvelvollisuuksiin. Lisätietoja rahoituksesta ja muista sitoumuksista Business Finlandille on esitetty kohdassa ”Tietoa Steady Energystä – Muut sitoumukset / Rahoitus – Business Finland”.

Minkä tahansa edellä mainitun tekijän toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Rahoitusmarkkinoiden muutokset voivat vaikuttaa Steady Energyn arvioituun arvostukseen

Steady Energyn ei odoteta tuottavan positiivista liiketoiminnan rahavirtaa ennen kuin aikaisintaan vuonna 2034. Pääomavaltaisena ja pitkän aikavälin teknologiayhtiönä Steady Energyn arvostus on erityisen herkkä rahoitusmarkkinoiden muutoksille, kuten korkojen nousulle, sijoittajien varhaisen vaiheen syväteknologiayhtiöitä kohtaan tuntemaan kiinnostuksen muutoksille sekä sellaisen infrastruktuuryrityyppisen velkarahoituksen saatavuuden muutoksille, josta HaaS-liiketoimintamalli riippuu. Tällaiset rahoitusmarkkinoiden muutokset voivat vaikuttaa kielteisesti tämänkaltaisten, vielä liikevaihtoa tuottamattomien kasvuyhtiöiden arvostuksiin tai toimintamahdollisuuksiin.

Jos Yhdistyminen ei toteudu, merkintämaksut palautetaan merkitsijöille ilman korkoa, ja merkitsijät altistuvat vaihtoehtoiskustannukselle ja markkinariskille sinä aikana, jona heidän varansa ovat sidottuina

Listautumisannin toteuttamisen edellytyksenä on Täytäntöönpano. Jos Yhdistymisen ehdot eivät täyty tai niistä ei luovuta tai jos Osakevaihtosopimus irtisanotaan mistä tahansa syystä, Yhdistyminen ei toteudu eikä Listautumisantia järjestetä. Tällöin yksityissijoittajien maksamat merkintämaksut palautetaan merkitsijöille ilman korkoa tai korvausta varojen sitomisesta aiheutuneista menetyksistä.

Merkintätoimeksiannon jättämisen ja merkintämaksujen palauttamisen välisenä aikana merkitsijöillä ei ole ollut sidottuja varoja käytettävissään, eivätkä he siksi ole voineet sijoittaa niitä vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin. Merkitsijöille aiheutuu sidottuista varoistaan vaihtoehtoiskustannus koko kyseisen ajanjakson ajan. Lisäksi, jos Yhdistyminen ei toteudu, myös sellaisten arvopaperien markkinahinnat, joita merkitsijä olisi muutoin voinut hankkia merkintäaikana, ovat voineet nousta, eikä voi olla varmuutta siitä, että merkitsijä pystyy merkintämaksujen palauttamisen jälkeen hankkimaan samankaltaisia sijoituksia vastaavilla hinnoilla.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistymisen ehdot täyttyvät tai niistä luovutaan tai että Yhdistyminen toteutuu odotetussa aikataulussa tai lainkaan.

Tietyillä 3NP:n B-Osakkeenomistajilla on kaksoisasema sekä 3NP:n että Steady Energyn taloudellisina edunsaajina, mikä voi aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa heidän puolueettomuuteensa 3NP:n osakkeenomistajina Yhdistymistä koskevista asioista

Tietyillä 3NP:n B-Osakkeenomistajilla on Lifeline Venturesissa olevien asemiansa ja omistustensa perusteella suora tai välillinen henkilökohtainen taloudellinen intressi Steady Energyssä. Lifeline Ventures on suomalainen pääomasijoitusyhtiö, jonka hallinnoima rahasto on Steady Energyn suurin osakkeenomistaja. Tämä kaksoisasema sekä hankkivan yhteisön että kohdeyhtiön taloudellisina edunsaajina voi aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa Steady Energyn arvioinnin ja 3NP:n osakkeenomistajien Yhdistymistä koskevan päätöksenteon puolueettomuuteen.

3NP:lle ja Steady Energylle on aiheutunut ja niille odotetaan edelleen aiheutuvan merkittäviä Transaktioihin liittyviä kustannuksia, ja nämä kustannukset vähentävät Yhdistyneen Yhtiön strategisen suunnitelman toteuttamiseen käytettävissä olevia rahavaroja

3NP ja Steady Energy arvioivat, että niille aiheutuu merkittäviä kustannuksia Transaktioista sekä Listautumisen jälkeisestä toiminnasta First Northille listattuna yhtiönä. Suurin osa Transaktioiden yhteydessä aiheutuvista ja maksettavista transaktiokustannuksista vähentää Yhdistyneen Yhtiön toiminnan kehittämiseen käytettävissä olevia varoja. Lisätietoja odotettavissa olevista palkkioista ja kuluista on esitetty kohdissa

"Listautumisannin järjestäminen – Palkkiot ja kulut" ja "Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Transaktioihin liittyvät palkkiot ja kustannukset". Lisäksi 3NP maksaa Transaktioiden yhteydessä varainsiirtoveroa² ja tiettyjä oikeudellisia kuluja. Transaktioiden yhteydessä aiheutuvat transaktiokustannukset, jotka kirjataan Yhdistyneen Yhtiön velaksi, voivat kuitenkin olla arvioitua suuremmat, sillä kustannusten määrä vahvistuu vasta Transaktioiden täytäntöönpanon yhteydessä. Nämä kustannukset vähentävät Yhdistyneen Yhtiön strategisen suunnitelman toteuttamiseen Transaktioiden toteutumisen jälkeen käytettävissä olevia rahavaroja, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistymisen ollessa vireillä Steady Energy ei välttämättä voi toteuttaa liiketoimea toisen osapuolen kanssa Osakevaihtosopimukseen sisältyvien rajoitusten vuoksi, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan

Osakevaihtosopimukseen sisältyvät sitoumukset rajoittavat Steady Energyn mahdollisuuksia toteuttaa tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia liiketoimia ennen Täytäntöönpanoa. Se, ettei Steady Energy voi toteuttaa mahdollisesti edullista liiketoimea toisen osapuolen kanssa, voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Steady Energyn liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin ja siten myös Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

3NP:llä ei ole aiemmin ollut eikä sillä tule ennen Yhdistymistä olemaan muuta varsinaista liiketoimintaa kuin Yhdistymisen ja Transaktioiden valmistelu sekä niihin liittyvät neuvottelut, eikä se ole tuottanut liikevaihtoa, minkä vuoksi sijoittajien voi olla vaikea arvioida 3NP:n kykyä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa ja tuottaa liikevaihtoa tulevaisuudessa

3NP:llä ei ole ollut eikä sillä tule ennen Yhdistymistä olemaan muuta varsinaista liiketoimintaa kuin Yhdistymisen ja Transaktioiden valmistelu sekä niihin liittyvät neuvottelut. Sille ei ole vielä kertynyt tuloja, eikä sille ole tarkoitus kertyä tuloja ennen Yhdistymistä. 3NP on toteuttanut ainoastaan organisatorisia toimenpiteitä, jotka liittyvät muun muassa sen perustamiseen, tämän Yhtiöesitteen laatimiseen, Transaktioiden valmisteluun sekä sijoittajien hankkimiseen. Näin ollen 3NP:llä ei ole toimintahistoriaa eikä merkityksellisiä historiallisia taloudellisia tietoja. Yhtiön toimintahistoria ja historialliset taloudelliset tiedot ovat yleensä keskeisen tärkeitä sijoittajille heidän arvioidessaan mahdollisia sijoituskohteita. Toimintahistorian ja historiallisten taloudellisten tietojen puuttuminen voi vaikeuttaa sijoittajien mahdollisuuksia määrittää 3NP:hen tehtävän sijoituksen riskiprofilia, tehdä vertailuja tai määrittää sijoitukselle kohtuudella odotettavissa olevaa tuottoa. Sijoittajien on sijoituspäätöstä tehdessään perustettava päätöksensä tähän Yhtiöesitteeseen kokonaisuutena, minkä lisäksi heidän on sijoitusanalyysissään mahdollisesti otettava 3NP:n toimintahistorian tai historiallisten taloudellisten tietojen sijasta huomioon muita tekijöitä. Tällaisia tekijöitä voivat olla muun muassa 3NP:n ja Steady Energyn kyky luoda arvoa ja tulosta, yksityistä SPAC-järjestelyä (SPAC-yhtiö eli yritysostaja varten perustettu yhtiö, special purpose acquisition company, "SPAC") muistuttava liiketoimintamalli itsessään, sijoitukseen sovellettavat ehdot sekä markkinoilla tämänkaltaisia yhdistymisiä kohtaan osoitettu luottamus.

Transaktioihin liittyy uudenlainen rakenne, jollaisesta ei ole Suomessa vakiintunutta käytäntöä, ja tähän rakenteeseen liittyy riskejä, jotka poikkeavat tavanomaisen listautumisannin riskeistä

3NP perustettiin kuoriyhtiöksi, ja ennen Transaktioita se on toiminut ilman liikevaihtoa tuottavaa liiketoimintaa. Sen B-Osakkeenomistajat rahoittivat sitä vuonna 2026 nimenomaan siksi, että se löytäisi toimivan kohdeyhtiön ja yhdistyisi sen kanssa sekä hakisi tämän jälkeen yhdistyneen yhtiön osakkeiden listalleottoa. Tämä rakenne muistuttaa yksityistä SPAC-järjestelyä, vaikka 3NP:n osakkeita ei tavanomaisesta SPAC-listautumisesta poiketen ole aiemmin listattu tai tarjottu yleisölle. Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että tähän rakenteeseen liittyy tiettyjä riskejä, jotka poikkeavat vakiintuneen toimivan yhtiön tavanomaiseen listautumisasiin tai SPAC-yhtiöön liittyvistä riskeistä. Koska tätä rakennetta ei 3NP:n tiedon mukaan ole aiemmin käytetty First Northille listautumisessa, Suomessa ei ole vakiintunutta markkinakäytäntöä, turvasatamasäännöstä (*safe harbour*) eikä nimenomaan tällaista yksityistä SPAC-järjestelyä muistuttavaa yhdistymistä ja listautumista koskevaa vakiintunutta sääntelykäytäntöä, toisin kuin tavanomaisten SPAC-listautumisten osalta eräillä muilla markkinoilla. Tämän seurauksena Transaktioista saattaa aiheutua ennakoimattomia tai odottamattomia hallinnointiin, oikeudellisiin seikkoihin ja sääntelyyn liittyviä kysymyksiä, joita asianomaiset suomalaiset viranomaiset tai Nasdaq Helsinki eivät ole aiemmin käsitelleet tai ratkaisseet, eikä voi olla varmuutta siitä,

² 3NP on jättänyt ennakkoratkaisuhakemuksen Verohallinnolle varainsiirtoverovelvollisuuden osalta. Myönteinen ennakkoratkaisu voi oikeuttaa varainsiirtoveron palautukseen.

miten tällaiset kysymykset niiden ilmetessä ratkaistaisiin tai mikä vaikutus niiden ratkaisemisella olisi 3NP:hen, Yhdistyneeseen Yhtiöön tai Listattaviin Osakkeisiin.

Lisäksi 3NP:llä itsellään ei tavanomaista listautumista hakevasta toimivasta yhtiöstä poiketen ole toimintahistoriaa, liikevaihtoa tai liiketoimintaa, joiden perusteella potentiaaliset sijoittajat voisivat arvioida sen hallituksen ja 3NP:n Johdon tai Steady Energyn Johdon aiempaa näyttöä vastaavanlaisen liiketoiminnan johtamisesta. Mahdollisten sijoittajien on näin ollen tukeuduttava merkittävässä määrin 3NP:n Steady Energystä tekemään due diligence -tarkastukseen (katso myös ”– 3NP:n pääsy Steady Energyä koskeviin tietoihin on ollut rajallista, eikä voi olla varmuutta siitä, että 3NP:n due diligence -tarkastuksessa on havaittu kaikki mahdolliset puutteet, vastuut ja olennaiset riskit, joita Yhdistymiseen ja Steady Energyyn voi liittyä”) sekä tässä Yhtiöesitteessä esitettyihin tietoihin.

Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Yhdistynyt Yhtiö tarvitsee huomattavaa lisärahoitusta kehitysohjelmansa ja ensimmäisen kaupallisen laitoksensa rakentamisen rahoittamiseksi, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällaista rahoitusta on saatavilla hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan

Yhdistynyt Yhtiö on kehitysvaiheen yhtiö, jolla ei vielä ole liikevaihtoa, eikä se tämän Yhtiöesitteen päivämääränä tuota liiketoiminnan rahavirtaa. Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelma edellyttää huomattavaa lisäpääomaa teknologian jatkokehityksen, viranomaislupamenettelyjen, ensimmäisen kaupallisen laitoksen rakentamisen sekä organisaation ja toimitusketjun laajentamisen rahoittamiseksi. Erityisesti, Steady Energyn Johto arvioi kaupallisen FOAK-laitoksen rakentamisen kokonaiskustannusten (pääomamenot ja muut rakentamiskustannukset) olevan noin 200–360 miljoonaa euroa vuosina 2029–2032. Yhdistyneen Yhtiön todellinen rahoitustarve riippuu muun muassa sen käytettävissä olevista rahoituslähteistä, mukaan lukien mahdollisesti saadut avustukset, sekä ydinlaitoksen toimitusmallista siten, että Yhdistyneen Yhtiön kokonaisrahoitustarve on EPC-mallissa pienempi kuin HaaS-mallissa. Jos Yhdistynyt Yhtiö toteuttaa muita kaupallisia laitoksia samanaikaisesti tai lyhyin väliajoin, kokonaisrahoitustarve voi ylittää arviot olennaisesti. Ei voi olla varmuutta siitä, etteivät FOAK-laitoksen rakentamiskustannukset ylitä Steady Energyn Johdon nykyistä arviota tai että tarvittavaa rahoitusta on saatavilla liiketoimintasuunnitelmassa oletetuissa määrissä ja aikataulussa.

Yhdistynyt Yhtiö aikoo rahoittaa nämä tarpeet useiden rahoituslähteiden yhdistelmällä, johon voi sisältyä uusia oman pääoman ehtoisia sijoituksia, kansallisten ja EU-tason rahoitusohjelmien julkisia avustuksia ja tukia, valtion takaamia lainoja sekä aikanaan hanketason velkarahoitusta. Tämän rahoitusyhdistelmän rakenteeseen liittyy olennaista epävarmuutta, sillä kunkin rahoituslähteen suhteellinen saatavuus, ajoitus ja ehdot riippuvat Yhdistyneen Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevista tekijöistä, kuten pääomamarkkinoiden olosuhteista, poliittisista painopisteistä ja kilpailuun perustuvien avustushakumenettelyjen tuloksista. Ei voi olla varmuutta siitä, että yhtä tai useampaa näistä rahoituslähteistä on saatavilla Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelmassa oletetuissa määrissä, oletetuilla ehdoilla tai oletetussa aikataulussa.

Julkisten avustusten ja valtiontuen saatavuus ja määrä ovat epävarmoja ja riippuvat kilpailuun perustuvista hakumenettelyistä ja poliittisesta päätöksenteosta, joihin Yhdistynyt Yhtiö ei voi vaikuttaa. Julkisiin rahoitusohjelmiin voi liittyä ehtoja, kuten hankkeen välitavoitteita, kotimaisuusastetta tai yhteisrahoitusta koskevia vaatimuksia, joita Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty täyttämään.

Jos ennakoitua julkista rahoitusta ei saada tai sitä saadaan olennaisesti vähemmän kuin Yhdistynyt Yhtiö on oletanut, Yhdistynyt Yhtiö voi joutua etsimään vaihtoehtoisia rahoituslähteitä tai hankkimaan lisää omaa pääomaa mahdollisesti epäedullisilla ehdoilla tai epäedullisella valuaatiolla ajankohtana, jolloin Yhdistyneen Yhtiön kyky ylläpitää valuaatiotasoaan peräkkäisillä rahoituskierroksilla voi olla heikentynyt. Tällainen lisäpääoman hankkiminen voisi johtaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksien olennaiseen laimentumiseen.

Strategian toteuttamisen viivästykset voisivat lykätä asiakassopimuksia ja -hankkeita ja siten siirtää ajankohtaa, jolloin Yhdistynyt Yhtiö pystyy osoittamaan mahdollisille sijoittajille ja lainanantajille kaupallista näyttöä. Lisäksi rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden ja volatiliiteetin vallitessa oman pääoman ehtoista lisärahoitusta tai velkarahoitusta ei välttämättä ole saatavilla edullisin ehdoin tai lainkaan.

Jos tarvittavaa rahoitusta ei onnistuta hankkimaan oikea-aikaisesti, Yhdistyneen Yhtiön kehitysohjelma voi viivästyä tai supistua, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

EIB-Rahoitussopimus sisältää ehtoja, jotka voivat rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa ja kasvattaa sen rahoituskustannuksia

Yhdistyneen Yhtiön rahoitus sisältää enintään 40 miljoonan euron EIB-Lainan, jaettuna kahteen (2) erään: enintään 30 miljoonan erään ("**A-Erä**") ja enintään 10 miljoonan euron erään ("**B-Erä**"), EIB:n kanssa sovitulla ehdoilla (katso myös "*Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina*"). A-Erä maksetaan sulkutilille, ja sulkutilin varojen vapauttaminen Yhdistyneelle Yhtiölle on ehdollinen muun muassa Yhdistymisen toteutumiselle ja First Northin ylläpitäjän Listautumisen hyväksymiselle. Jos Listautuminen ei tapahdu 90 päivän kuluessa A-Erän maksamisesta, EIB voi peruuttaa nostamattoman luotto-osuuden ja/tai vaatia jäljellä olevien määrien välitöntä takaisinmaksua yhdessä kertyneen lykätyn koron ja muiden erääntyneiden määrien kanssa.

Jos Listautuminen ei tapahdu viimeistään 20 arkipäivän kuluttua A-Erän maksupäivästä, jäljellä olevalle saldolle kertyy lykättyä korkoa 15 prosentin vuotuisella korolla maksupäivästä alkaen, ja koron kertyminen jatkuu siihen asti, kunnes jompikumpi seuraavista toteutuu ensin: Listautuminen toteutuu ja A-Erä vapautetaan sulkutililtä tai A-Erä maksetaan täysimääräisesti takaisin. Jos sulkutililla olevia varoja ei vapauteta Yhdistyneelle Yhtiölle tai jos EIB-Laina erääntyy maksettavaksi, Yhdistynyt Yhtiö saattaa joutua hankkimaan vaihtoehtoista rahoitusta lyhyellä varoitusajalla ja mahdollisesti epäsuotuisilla ehdoilla. EIB-Rahoitussopimuksen nojalla 3NP:llä on oikeus ilmoittaa EIB:lle, ettei Listautuminen tule tapahtumaan, minkä jälkeen EIB-Lainan nostamaton osuus katsotaan peruutetuksi peruuttamattomasti ja jäljellä olevat määrät erääntyvät maksettaviksi sulkutililtä. Jos takaisinmaksu tapahtuu 20 arkipäivän kuluessa A-Erän maksupäivästä, lykättyä korkoa ei kerry eikä ole maksettava; jos takaisinmaksu tapahtuu tämän jälkeen, kertynyt lykätty korko on maksettava, mutta peruuttamismaksua ei sovelleta.

EIB-Rahoitussopimus sisältää tämän tyyppiselle rahoitukselle tavanomaiset sitoumukset, mukaan lukien rajoitukset varojen luovutuksille, sulautumisille, yritysostolle ja lisävelan ottamiselle, joista kussakin tapauksessa vaaditaan EIB:n etukäteinen suostumus, ellei tiettyjä poikkeuksia sovelleta. Nämä sitoumukset voisivat rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön operatiivista ja strategista joustavuutta, ja niiden noudattamatta jättäminen voi oikeuttaa EIB:n vaatimaan jäljellä olevien määrien välitöntä takaisinmaksua.

EIB-Rahoitussopimuksen nojalla, jos Yhdistynyt Yhtiö jakaa varoja A-sarjan osakkeilleen ennen kuin EIB on käyttänyt muunto-oikeutensa täysimääräisesti, Yhdistyneen Yhtiön on maksettava EIB:lle palkkio, joka vastaa varojen määrää A-sarjan osaketta kohden ikään kuin jäljellä oleva EIB-Laina olisi jo muunnettu A-sarjan osakkeiksi sovellettavaan muuntohintaan ("**Varojenjakopalkkio**"). Varojenjakopalkkio ei vähennä EIB-lainan jäljellä olevaa määrää ja voi tosiasiallisesti rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön kykyä tehdä jakoja osakkeenomistajilleen sinä ajanjaksona, jona EIB-Laina on jäljellä ja muuntamatta. Lisäksi EIB-Rahoitussopimus edellyttää, että Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan yleiseen luonteeseen ei tehdä olennaisia muutoksia, ja asettaa erityisiä velvoitteita hankkia, suojella ja ylläpitää kaikkia EIB-Lainalla rahoitetun investoinnin toteuttamiseen tarvittavia immateriaalioikeuksia. Vaikka tietyt poikkeukset, jotka mahdollistavat Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle hyödylliset toimenpiteet, voivat soveltua näille vaatimuksille, näiden sitoumusten noudattamatta jättäminen voi oikeuttaa EIB:n vaatimaan välitöntä takaisinmaksua ja voi rajoittaa Yhdistyneelle Yhtiölle strategiansa toteuttamiseen käytettävissä olevien varojen määrää.

B-Erän (enintään 10 miljoonaa euroa) nostaminen on tiettyjen ehtojen alainen, mukaan lukien sen, että EIB on käyttänyt oikeuttaan vaatia nostamista tai että Yhdistynyt Yhtiö on käyttänyt oikeuttaan nostaa erä käytettyään oikeuttaan vaatia osakkeenomistajia merkitsemään A-sarjan osakkeita Sijoittajaoptioilla 18,00 euron A-sarjan osakekohtaisella hinnalla, ja siten B-Erän saatavuus ei ole taattu. EIB-Rahoitussopimus kieltää Yhdistynyttä Yhtiötä maksamasta mitään erää ennakoon ilman EIB:n etukäteistä kirjallista suostumusta, jonka EIB voi antaa täysin harkintavaltansa mukaan (lukuun ottamatta edellä mainittua 3NP:n oikeutta ilmoittaa EIB:lle, että Listautuminen ei tule tapahtumaan). Tämä rajoitus supistaa Yhdistyneen Yhtiön joustavuutta pääomarakenteensa hallinnassa ja voi johtaa siihen, että Yhdistynyt Yhtiö joutuu pitämään EIB-Lainan taseessaan koko 20 vuoden maturiteetin ajan yhdessä kaikkien siihen liittyvien kovenanttien ja jakorajoitusten kanssa, myös tilanteissa, joissa ennenaikainen takaisinmaksu olisi taloudellisesti edullista. Kyvyttömyys vapaaehtoisesti maksaa EIB-Lainaa ennakoon voi myös heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä houkutella tai neuvotella muita rahoitusjärjestelyjä.

Jos EIB-Laina peruutetaan, erääntyy maksettavaksi sopimusrikkomuksen tai erääntymistilanteen seurauksena tai muutoin lakkaa olemasta saatavilla nykyisin suunnitellussa määrässä tai ehdoilla, Yhdistyneen Yhtiön olisi hankittava vastaava rahoitus vaihtoehtoisella oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoituksella, joka ei välttämättä ole saatavilla hyväksyttävien ehdoin. Millä tahansa edellä mainituista seikoista voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu likviditeettiriskille liikevaihdon syntymistä edeltävässä kehitysvaiheessa, ja sen kyky täyttää taloudelliset velvoitteensa niiden erääntyessä riippuu ulkoisen rahoituksen oikea-aikaisesta saamisesta

Likviditeettiriski tarkoittaa riskiä siitä, että Yhdistyneellä Yhtiöllä on vaikeuksia täyttää taloudelliset velvoitteensa niiden erääntyessä. Koska Yhdistynyt Yhtiö ei vielä tuota liikevaihtoa, se on toimintansa ja kehitysohjelmansa rahoittamiseksi riippuvainen ulkoisista rahoituslähteistä, kuten oman pääoman ehtoista sijoituksista, julkisesta avustusrahoituksesta ja aikanaan hanketason velkarahoituksesta. Steady Energyn Johdon arvion mukaan Yhdistyneen Yhtiön vuotuinen negatiivinen kassavirta on vuosina 2027–2028 noin 35–40 miljoonaa euroa, mikä kuvastaa teknologiakehitysohjelman loppuunsaattamisesta, viranomaislupamenettelyn edistämisestä, Pilottilaitoksen rakentamisesta ja käytöstä sekä organisaation laajentamisesta ensimmäistä kaupallista toimitusta varten aiheutuvia kustannuksia. Tämän suuruisen vuotuinen kassankulutus merkitsee, että Yhdistyneen Yhtiön käytettävissä olevat kassavarat vähenevät olennaisesti lyhyessä ajassa ilman lisärahoitusta, ja suunnitellun oman pääoman ehtoisen sijoituksen viivästyminen tai ennakoitun avustusrahoituksen saamatta jääminen voisi nopeasti heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä täyttää velvoitteensa niiden erääntyessä. Ei voi olla varmuutta siitä, että ulkoista rahoitusta on saatavilla Yhdistyneen Yhtiön taloudellisessa mallissa oletetuissa määrissä ja oletetussa aikataulussa. Suunnitellun oman pääoman ehtoisen sijoituksen viivästyminen, ennakoitun avustusrahoituksen saamatta jääminen tai Yhdistyneen Yhtiön toimintasuunnitelman toteuttamisen viivästyminen johtaen asiakassopimusten ja -hankkeiden lykkääntymiseen voisi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön maksuvalmiuteen ja sen kykyyn rahoittaa kehitysohjelmansa. Rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden ja volatiliiteetin vallitessa oman pääoman ehtoista lisärahoitusta tai velkarahoitusta ei välttämättä ole saatavilla edullisin ehdoin tai edullisella valuaatiolla tai lainkaan, ja Yhdistyneen Yhtiön kyky ylläpitää valuaatitasoaan peräkkäisillä rahoituskierröksillä voi heikentyä. Minkä tahansa edellä mainitun tekijän toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkömiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön toteutunut tulos voi poiketa olennaisesti tässä Yhtiöesitteessä esitetyistä toiminnallisista tavoitteista, ennusteista tai pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista, eikä sijoittajien tule tukeutua toiminnallisiin tavoitteisiin, ennusteisiin tai taloudellisiin tavoitteisiin tai pitää niitä takeina tulevasta kehityksestä tai kyseisten tavoitteiden saavuttamisesta

Yhdistyneen Yhtiön taloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, ja on olemassa riski, että yhden tai useamman tekijän seurauksena Yhdistyneen Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai edistyminen kohti toiminnallisia tavoitteita voi poiketa olennaisesti siitä, mitä näissä tulevaisuutta koskevilla lausumissa on esitetty tai annettu ymmärtää. Taloudelliset ja toiminnalliset tavoitteet perustuvat useisiin oletuksiin, kuten tarjouskantaan sisältyvien hankkeiden oikea-aikaiseen etenemiseen sitoviksi sopimuksiksi, FOAK-laitoksen onnistuneeseen toimitukseen ennakoitussa aikataulussa sekä julkisen avustusrahoituksen ja velkarahoituksen saatavuuteen. Näihin oletuksiin liittyy luontaisesti merkittäviä liiketoiminnallisia, toiminnallisia, taloudellisia ja muita riskejä, joista monet ovat Yhdistyneen Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tämän vuoksi oletukset voivat muuttua tai jäädä kokonaan toteutumatta. Lisäksi ennakoimattomat tapahtumat tai toteutuneet riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön toteutuneeseen liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan tai sen kykyyn saavuttaa toiminnalliset tavoitteensa tulevina kausina. Katso myös ”Tietoa Steady Energystä – Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet” ja ”Tietoa Steady Energystä – Toiminnalliset tavoitteet”.

LDR-50:n kustannuskilpailukykyä koskevat analyysit, mukaan lukien LDR-50:n lämmön tuotantokustannuksen (levelised cost of heat, ”LCOH”) vertailut biomassa, hiileen ja kaasuun perustuvien peruskuormavaihtoehtojen kustannuksiin Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoilla, perustuvat Steady Energyn Johdon arvioihin LDR-50-laitoksen investointimenoista ja käyttömenoista. Nämä arviot ovat luonteeltaan alustavia, eikä niitä ole vahvistettu minkään reaktorin kaupallisella toimituksella, joten niitä tulee pitää suuntaa-antavina arvioina. Koska yhtään LDR-50-reaktoria ei ole rakennettu tai otettu käyttöön, lämmön tuotantokustannuslaskelmissa käytetyt pääomamenoja ja käyttömenoja koskevat luvut perustuvat ainoastaan oletuksiin, eikä tällaisille luvuille tai lämmön tuotantokustannuslaskelmille yleisesti voida antaa tarkkoja ja

luotettavia numeerisia ohjearvoja. Todelliset kustannukset voivat poiketa olennaisesti oletetuista. Erityisesti tämänkaltaisiin FOAK-hankkeisiin liittyy luontaisesti riski siitä, että kustannukset ylittävät ennen rakentamista laaditut arviot, eikä ole varmuutta siitä, että LDR-50 saavuttaa lämmön tuotantokustannuslaskelmissa oletetut kustannustasot kaupallisen käyttöönoton alettua. Jos todelliset pääoma- tai käyttökustannukset ovat olennaisesti arvioituja korkeammat, LDR-50:n kustannuskilpailukyky muun muassa biomassaan, hiileen ja kaasuun perustuviin vaihtoehtoihin nähden voi heikentyä olennaisesti, mikä voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä hankkia asiakkaita ja tehdä sitovia sopimuksia sekä vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Eräillä Yhdistyneen Yhtiön Prioriteettimarkkinoilla kaukolämmön hinnat ovat sääntelyn kohteena, mikä voi rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön EPC- ja HaaS-liiketoimintamalleilla saavutettavissa olevia katteita. Puolassa, jossa Yhdistynyt Yhtiö aikoo käyttää HaaS-mallia, säännellyt lämpötariffit voivat rajoittaa lämmön myynnistä saatavia tuloja ja siten heikentää pitkäaikaisten lämmönostosopimusten taloudellista kannattavuutta. Tšekissä, jossa Yhdistyneen Yhtiön suunnitellut toimitukset on tarkoitus toteuttaa EPC-hankkeina, säännellyt hinnoittelutekijät voivat rajoittaa kustannusten siirtämistä loppuasiakkaille ja pienentää Yhdistyneen Yhtiön saavutettavissa olevia katteita.

Lisäksi lämpölaitoksen kustannukset vaihtelevat huomattavasti ja riippuvat useista tekijöistä, kuten LDR-50-reaktoreiden lukumäärästä, sijainnista ja rakennustöiden tuotantopanosten hintatasosta. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö saavuttaa tämän vaihteluvälin mukaiset myyntihinnat kilpailluissa myyntiprosesseissa, erityisesti koska ensimmäiset asiakkaat voivat vaatia hinnanalennuksia vastineeksi FOAK-hankkeeseen liittyvän riskin hyväksymisestä. Lisäksi kaikkien tunnistettujen asiakashankkeiden ei odoteta toteutuvan odotetussa aikataulussa, mikä voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön kykyä saavuttaa taloudellisten ennusteidensa perustana oleva toimitusmäärä.

Tämän seurauksena Yhdistyneen Yhtiön toteutunut liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema tai kyky saavuttaa toiminnalliset tavoitteensa voi poiketa olennaisesti taloudellisista ja toiminnallisista tavoitteista, eikä sijoittajien tule tukeutua niihin tai pitää niitä takeina tulevasta kehityksestä tai kyseisten tavoitteiden saavuttamisesta, vaan heidän tulee tehdä oma arvionsa Yhdistyneen Yhtiön tulevasta kehityksestä.

Yhdistynyt Yhtiö ei ole vielä tehnyt yhdenkään kaupallisen laitoksen toimittamista koskevaa sitovaa asiakassopimusta, ja sitovien sopimusten tekemättä jääminen voisi estää liikevaihdon syntymisen tai viivästyttää sitä olennaisesti

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhdistynyt Yhtiö ei ole tehnyt kaupallisen ydinlaitoksen toimittamista koskevaa keskeistä välitavoitesopimusta, jossa se nimettäisiin reaktori- tai HaaS-toimituksen yksinomaiseksi tai ensisijaiseksi toimittajaksi ja jonka täysimääräisen voimaantulon ainoana edellytyksenä olisi lopullinen investointipäätös tai lopullinen lämmönostosopimus (teknologiatoimitussopimus), tai kaupallisen LDR-50-ydinlaitoksen toimittamista koskevaa lämmönostosopimusta. Ensimmäisten asiakkaiden kanssa tällä hetkellä voimassa olevat aiesopimukset eivät ole sitovia eivätkä merkitse sitoutumista ydinlaitoksen rakentamiseen. Kunkin teknologiatoimitussopimuksen odotetaan olevan rakenteeltaan sellainen, että ydinlaitoksen varsinainen toimitus edellyttää asiakkaan erillistä päätöstä, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällainen päätös tehdään. Yhdistynyt Yhtiö on havainnut, että sen kohdeasiakassegmentin muodostavat kunnallisomisteiset kaukolämpöyhtiöt ovat yleensä haluttomia olemaan ainoita asiakkaita, jotka ottavat FOAK-ydinteknologiaa käyttöön varhaisessa vaiheessa, ja niiden halukkuus tehdä sitovia sopimuksia voi riippua muiden asiakkaiden aiemmasta sitoutumisesta tai julkisen rahoitustuen saatavuudesta. Yhdistynyt Yhtiö käy keskusteluja suomalaisten päättäjien kanssa julkisen tuen kehityksestä, ja EU-tason rahoituksen ja avustusten saatavuutta arvioidaan edelleen. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhdistynyt Yhtiö tekee sitovia sopimuksia tai että niiden perusteella tehdään myönteisiä investointipäätöksiä. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty tekemään sitovia asiakassopimuksia taloudellisissa ennusteissaan oletetussa aikataulussa, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

HaaS-liiketoimintamalli edellyttää pitkäaikaisen infrastruktuurityyppisen velkarahoituksen saatavuutta, eikä tällaista rahoitusta välttämättä ole saatavilla hyväksyttävien ehdoin

HaaS-liiketoimintamalli perustuu pitkäaikaiseen infrastruktuurityyppiseen velkarahoitukseen, joka kanavoidaan kutakin ydinlaitosta varten perustettujen hankeyhtiöiden kautta. Infrastruktuurityyppisen velkarahoituksen saatavuus taloudellisissa mallissa oletetuilla ehdoilla edellyttää, että Yhdistyneellä Yhtiöllä on näyttöä toiminnastaan ja että se on tehnyt pitkäaikaisia lämmönostosopimuksia luottokelpoisten

vastapuolten kanssa, joista kumpikaan edellytys ei ole vielä täyttynyt. Jos lainanantajat eivät ole halukkaita tarjoamaan rahoitusta oletetuilla ehdoilla tai jos saatavilla olevan rahoituksen ehdot ovat olennaisesti epäedullisemmat, HaaS-mallin taloudellinen toteuttamiskelpoisuus voi heikentyä olennaisesti. Asianmukaisen organisaatio- ja konsernirakenteen luomatta jääminen voisi aiheuttaa rahoitukseen, sopimusten tekemiseen ja kannattavuuteen liittyviä ongelmia, ja tilannetta voi olla vaikea korjata myöhemmin. Korkojen nousu lisäisi Yhdistyneen Yhtiön rahoituskuluja ja voisi olennaisesti kasvattaa HaaS-mallin kustannuksia. Inflaation kiihtyminen voi nostaa hanke- ja palvelukustannuksia lisäten sekä pääomamenoja että käyttömenoja, mikä heikentäisi ydinlaitosten toimitushankkeiden kannattavuutta ja Yhdistyneen Yhtiön tarjonnan houkuttelevuutta asiakkaiden näkökulmasta. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty hankkimaan HaaS-ydinlaitosten rakentamisen rahoittamiseen tarvittavaa velkarahoitusta tai jos epäsuotuisat makrotaloudelliset olosuhteet nostavat olennaisesti hankekustannuksia, Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty toteuttamaan HaaS-liiketoimintamallia taloudellisissa ennusteissaan oletetussa laajuudessa. Lisäksi FOAK-laitoksen kustannusylitykset voisivat kuluttaa myöhempiin kehitystoimiin tarkoitettua rahoitusta, edellyttäen lisärahoituksen hankkimista mahdollisesti epäedullisilla ehdoilla ja heikentää sijoittajien saamaa taloudellista tuottoa. Kustannusylitysten riski on luontainen kaikille FOAK-laitosta koskeville suurille pääomahankkeille, ja sitä lisäävät laitosuunnittelun nykyinen kehitysaste, STUKin turvallisuusarvioinnista mahdollisesti aiheutuvat suunnittelumuutokset ja rakennuspaikkakohtaiset olosuhteet. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Korkotason ja inflaation muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön hankkeiden taloudellisuuteen, rahoituskustannuksiin ja sen asiakkaiden investointipäätöksiin

Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintasuunnitelma ja taloudelliset ennusteet ovat herkkiä vallitsevan korkotason ja inflaation muutoksille. Korkeammat korot lisäisivät Yhdistyneen Yhtiön velkarahoituksen kustannuksia, mukaan lukien HaaS-liiketoimintamallin perustana olevan pitkäaikaisen infrastruktuurityyppisen velkarahoituksen kustannuksia, ja voisivat olennaisesti nostaa sekä Yhdistyneen Yhtiön että sen asiakkaiden pääomakustannuksia. Korkojen nousu pienentäisi myös ydinlaitosten toimitushankkeiden nettonykyarvoa ja sisäistä korkokantaa (internal rate of return, "IRR"), mikä voisi heikentää Yhdistyneen Yhtiön asiakkaiden investointivalmiutta ja viivästyttää investointipäätöksiä tai estää niiden tekemisen. Lisäksi inflaation kiihtyminen nostaa Yhdistyneen Yhtiön hanke- ja palvelukustannuksia ja lisää sekä pääomamenoja että käyttömenoja Yhdistyneen Yhtiön EPC- ja HaaS-liiketoimintamalleissa. Yhdistyneen Yhtiön arviot LDR-50-ydinlaitosten rakentamis- ja käyttökustannuksista perustuvat tulevaa kustannustasoa koskeviin oletuksiin, jotka voivat osoittautua liian optimistisiksi korkean inflaation oloissa. Pitkittynyt inflaatio voisi heikentää kiinteähintaisissa tai säänneltyihin tariffeihin perustuvissa järjestelyissä saavutettavia katteita ja tehdä Yhdistyneen Yhtiön taloudellisista ennusteista olennaisesti virheellisiä. Yhdistynyt Yhtiö ei tällä hetkellä käytä suojausinstrumentteja korko- tai inflaatoriskin vähentämiseksi, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällaisia instrumentteja on tulevaisuudessa saatavilla hyväksyttävillä ehdoilla. Jos korkotaso tai inflaatio nousee olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön taloudellisissa ennusteissa oletettua korkeammaksi, sillä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu valuuttakurssiriskille

Yhdistyneen Yhtiön valuuttakurssiriski johtuu siitä, että osa Yhdistyneen Yhtiön liiketoimista tehdään muissa valuutoissa kuin euroissa. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä ei ole tytäryhtiöitä, joten ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden yhdistelystä ei tässä vaiheessa synny muuntoeroriskiä. Muuntoeroriskiä syntyy tulevaisuudessa, jos Yhdistynyt Yhtiö perustaa tytäryhtiöitä kohdelainkäyttöalueilleen. Taseen vieraan valuutan määräisistä eristä ja tulevista rahavirroista aiheutuvat transaktioriskit liittyvät myyntiin, ostoihin ja kassavaroihin. Yhdistyneen Yhtiön keskeiset valuuttakurssiriskit liittyvät Yhdysvaltain dollariin, Ruotsin kruunuun ja Puolan zlotyyhin. Valuuttakurssien epäsuotuisilla vaihteluilla voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistynyt Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille, jotka johtuvat sen riippuvuudesta teknologiakehityskumppaneista, toimitusketjun vastapuolista, asiakkaita ja rahoituksen välittäjistä

Luotto- ja vastapuoliriskit toteutuvat, kun vastapuolet eivät pysty tai halua täyttää velvoitteitaan. Kehitysvaiheessa olevana yhtiönä, joka ei vielä tuota liikevaihtoa, Yhdistyneen Yhtiön keskeiset luotto- ja vastapuoliriskit johtuvat sen riippuvuudesta rajallisesta joukosta teknologiakehityskumppaneista, polttoaineen toimitusketjun vastapuolia, EPC-kumppaneista, teknologia- ja palvelutoimittajia sekä aikanaan HaaS-mallin

lämmönostosopimusten vastapuolia. Keskeisen EPC-kumppanin, teknologia- tai palvelutoimittajan tai sijoittajavastapuolen maksukyvyttömyys tai muu suoritushäiriö voisi viivästyttää tärkeiden kehitys- tai asiakashankkeiden loppuunsaattamista ja aiheuttaa rahoitukseen, sopimusten tekemiseen ja kannattavuuteen liittyviä ongelmia. Kun Yhdistynyt Yhtiö aloittaa kaupallisen toiminnan HaaS-mallilla, se altistuu lämmönostosopimusten vastapuolten luottoriskille vuosikymmeniä kestävien sopimuskausien ajan. Vaikka Yhdistyneen Yhtiön ensimmäiset asiakkaat ovat pääosin kunnallisomisteisia yhteisöjä, joilla on vakaat tulovirrat, ei voi olla varmuutta siitä, että tällaiset vastapuolet pystyvät jatkossakin täyttämään pitkäaikaiset maksuvelvoitteensa täysimääräisesti ja ajallaan. Lisäksi vastapuolen omistusrakenne tai sen yhteydet kansainvälisten pakotteiden kohteena oleviin tai kohonneeseen rahanpesuriskiin liittyviin yhteisöihin, organisaatioihin tai lainkäyttöalueisiin voisivat altistaa Yhdistyneen Yhtiön viranomaisseuraamuksille, mainehaitalle ja luottoriskille sekä rajoittaa sen mahdollisuuksia oikeudellisiin perintätoimiin.

Merkittävän vastapuolen kyvyttömyys täyttää velvoitteitaan Yhdistynyttä Yhtiötä kohtaan täysimääräisesti, oikea-aikaisesti tai lainkaan voi johtaa merkittäviin luottotappioihin, hankkeiden viivästymiseen ja mainehaittaan ja vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön rahavirtoihin. Luottotappioiden kasvu tai vastapuolten velvoitteiden täyttämättä jääminen voisi vaikuttaa olennaisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan täysimääräisesti

Arvioidessaan Yhdistyneen Yhtiön maksettavaa tuloveroa Johtoryhmä määrittää kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti verotukselliset kannanotot, joiden se arvioi olevan asianomaisten veroviranomaisten hyväksyttävissä. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, etteivät Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat poikkeaisi olennaisesti sen arvioista. Yhdistyneen Yhtiön laajentuessa kohdelainkäyttöalueilleen siihen sovelletaan useiden lainkäyttöalueiden jatkuvasti muuttuvaa verolainsäädäntöä, jota voidaan soveltaa myös takautuvasti. Koska Yhdistynyt Yhtiö ei vielä tuota liikevaihtoa, sen kertyneiden verotappioiden odotetaan kasvavan olennaisesti kehitysvaiheen aikana. Yhdistyminen voi Suomen verolainsäädännön nojalla johtaa myös Steady Energyn käyttämättömien verotappioiden vähennysoikeuden menettämiseen tai niiden hyödyntämisen rajoittumiseen. Yhdistyneen Yhtiön perustaessa tytäryhtiöitä kohdelainkäyttöalueilleen konsernin sisäisten järjestelyjen verokohtelu monimutkaistuu. Käyttämättömien verotappioiden vähennysoikeuden menettäminen alentaisi Yhdistyneen Yhtiön taseen ulkopuolisten laskennallisten verosaamisten arvoa, millä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Muutokset tiettyjen omaisuuserien kirjanpitoarvon perusteena olevissa oletuksissa voivat johtaa kyseisten omaisuuserien arvonalentumiseen

Täytäntöönpanon yhteydessä Yhdistyneen Yhtiön konsernitaseeseen voi syntyä liikearvoa, ja siihen kirjataan aineettomia hyödykkeitä sekä aineellisia käyttöomaisuushyödykkeitä. Näiden omaisuuserien kirjanpitoarvon odotetaan kasvavan olennaisesti, kun Yhdistynyt Yhtiö aktivoi teknologiakehitysohjelman ja kaupallisten laitosten rakentamiseen liittyviä menoja. Arvonalentuminen on kirjattava, jos omaisuuserän kerrytettävissä olevan rahamäärän arvioidaan olevan pysyvästi sen kirjanpitoarvoa pienempi. Koska Yhdistynyt Yhtiö ei ole vielä aloittanut kaupallista toimintaa, arvonalentumisarviot ovat erityisen herkkiä oletuksille, jotka koskevat liikevaihdon syntymisen ajoitusta, tarjouskannan toteutumista, FOAK-laitoksen onnistunutta valmistumista, yleisiä markkinaolosuhteita ja Yhdistyneen Yhtiön kykyä hankkia liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamiseen tarvittava rahoitus. Olennaiset epäsuotuisat muutokset missä tahansa näistä oletuksista voisivat johtaa olennaisiin arvonalentumistappioihin, jotka pienentäisivät Yhdistyneen Yhtiön raportoitua tulosta ja nettovarallisuutta, millä voisi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

B-Osakkeiden muuntaminen A-sarjan osakkeiksi, A-sarjan osakkeiden merkitseminen Perustaja- ja Sponsoriwarranteilla, A-sarjan osakkeiden merkitseminen Vastikeoptioilla sekä Earn-Out Vastikeosakkeiden ja Sijoittajaoptioiden antaminen sekä muuntaminen EIB-Rahoitus sopimuksen mukaan voivat alentaa Listattavien Osakkeiden hintaa ja laimentaa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajien omistusosuuksia

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:n B-Osakkeenomistajat, mukaan lukien 3NP:n Johdon jäsenet, omistavat yhteensä 2 500 000 B-sarjan osaketta, joista 629 250 ollaan mitätöimässä. B-sarjan osakkeiden kokonaismäärä kyseisen mitätöinnin jälkeen tulee olemaan 1 870 750 ("**B-Osakkeet**"). B-Osakkeiden omistajalla on oikeus vaatia B-Osakkeidensa muuntamista A-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1 sen jälkeen, kun A-sarjan osakkeen kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskimääräinen kurssi on saavuttanut tai ylittänyt tietyt raja-arvot taikka tiettyihin muuntotapahtumiin (kuten määritelty jäljempänä) perustuen. Lisätietoja on kohdassa "**Osakkeenomistajien oikeudet – 3NP:n B-sarjan osakkeiden muuntaminen**". B-Osakkeiden muuntaminen A-sarjan osakkeiksi laimentaa A-sarjan osakkeenomistajien omistusosuuksia.

3NP on lisäksi laskenut 3NP:n Johdon jäsenille ja muille B-Osakkeenomistajille liikkeeseen warrantteja, joista kukin oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) 3NP:n A-sarjan osakkeen ja joista 2 120 183 on laskettu liikkeeseen Täytäntöönpanon hetkellä ("**Perustaja- ja Sponsoriwarrantit**"). Kukin Perustaja- ja Sponsoriwarrantti oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) A-sarjan osakkeen 12,00 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Jos Perustaja- ja Sponsoriwarranttien haltijat päättävät käyttää oikeuttaan merkitä A-sarjan osakkeita liikkeeseen lasketuilla Perustaja- ja Sponsoriwarranteilla, tämä laimentaa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajien omistusosuuksia.

Steady Energyn mitätöityjen optio-oikeuksien korvaamiseksi 3NP laskee liikkeeseen Vastikeoptioita. Vastikeoptioita on yhteensä 1 054 760, ja ne oikeuttavat haltijansa merkitsemään enintään 1 054 760 Yhdistyneen Yhtiön uutta A-sarjan osaketta. Lisäksi 3NP ja Steady Energy ovat Yhdistymisen yhteydessä sopineet lisäkauppahinnasta edellyttäen, että Yhdistyneen Yhtiön kaupankäyntimäärillä painotettu keskimääräinen osakekurssi ylittää tietyt raja-arvot. Jos Yhdistyneen Yhtiön kaupankäyntimäärillä painotettu keskimääräinen osakekurssi ylittää 15,00 euroa minä tahansa kymmenenä kaupankäyntipäivänä minkä tahansa 30 kaupankäyntipäivän jakson aikana ajanjaksolla, joka alkaa Täytäntöönpanon päivämäärästä, joka on 30.9.2026 ("**Täytäntöönpanopäivämäärä**"), ja päättyy neljä vuotta Täytäntöönpanopäivämäärästä, Myyjille annetaan 4 999 991 uutta A-sarjan osaketta ("**Earn-Out Vastikeosakkeet I**"). Jos Yhdistyneen Yhtiön kaupankäyntimäärillä painotettu keskimääräinen osakekurssi ylittää 25,00 euroa minä tahansa kymmenenä kaupankäyntipäivänä minkä tahansa 30 kaupankäyntipäivän jakson aikana ajanjaksolla, joka alkaa Täytäntöönpanopäivämääränä ja päättyy viisi vuotta Täytäntöönpanopäivämäärästä, Myyjille annetaan vielä 4 999 991 uutta A-sarjan osaketta ("**Earn-Out Vastikeosakkeet II**", Earn-Out Vastikeosakkeet I ja Earn-Out Vastikeosakkeet II yhdessä, "**Earn-Out Vastikeosakkeet**"). Earn-Out Vastikeosakkeet I ja Earn-Out Vastikeosakkeet II ovat kumulatiivisia, joten molempien earn-out-ehtojen täytyessä annetaan yhteensä 9 999 982 uutta A-sarjan osaketta. Earn-Out Vastikeosakkeiden antaminen laimentaa Yhdistyneen Yhtiön muiden osakkeenomistajien omistusosuuksia. Lisätietoja Earn-Out Vastikeosakkeista on kohdassa "**Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike – Lisäkauppahinta**".

Lisäksi 3NP antaa maksutta kullekin Private Placement -järjestelyssä PP-Osakkeita merkitseväälle Kanssasijoittajalle yhden (1) Sijoittajaoption jokaista kolmea (3) kyseisen Kanssasijoittajan merkitsemää A-sarjan osaketta kohden, ja kukin tällainen Sijoittajaoptio oikeuttaa haltijansa tietyin edellytyksin merkitsemään yhden (1) A-sarjan osakkeen 11,50 euron osakekohtaiseen merkintähintaan. Jos Sijoittajaoptioiden haltijat käyttävät oikeuttaan merkitä Yhdistyneen Yhtiön osakkeita, sellaisten osakkeenomistajien omistusosuudet, joilla ei ole tällaisia optio-oikeuksia, laimenevat.

Lisäksi EIB-Rahoitus sopimuksen ehtojen mukaan EIB:llä on oikeus muuntaa kaikki tai osa EIB-Lainan jäljellä olevasta pääomasta sekä muut jäljellä olevat määrät Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiksi muuntohintaan 10,00 euroa A-Erän osalta ja 11,50 euroa osakkeelta B-Erän osalta.

EIB:n muunto-oikeuden täysimääräisestä käyttämisestä liikkeeseen laskettavien uusien A-sarjan osakkeiden määrä riippuu siten EIB-Lainan käyttöhetkellä jäljellä olevasta kokonaismäärästä jaettuna sovellettavalla muuntohinnalla. Olettaen, että EIB-Laina on nostettu täysimääräisesti, tämä johtaisi enintään 3 869 565 uuteen A-sarjan osakkeeseen. Tämä laimentaisi Yhdistyneen Yhtiön olemassa olevien osakkeenomistajien omistuksia. Vaikka EIB ei käyttäisi muunto-oikeuttaan, muuntamisen mahdollisuus voi vaikuttaa A-sarjan osakkeiden markkinahintaan. Muunto-oikeudella yhdistettynä edellä kuvattuihin muihin

laimentaviin instrumentteihin voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden arvoon ja osakkeenomistajien omistuksiin.

Jos Yhdistymisen yhteydessä annettavien Vastikeosakkeiden lisäksi (i) kaikki B-Osakkeet muunnettaisiin A-sarjan osakkeiksi, (ii) kaikilla Perustaja- ja Sponsoriwarranteilla ja Sijoittajaoptioilla merkittäisiin uusia A-sarjan osakkeita, (iii) kaikilla Vastikeoptioilla merkittäisiin uusia A-sarjan osakkeita, (iv) kaikki Earn-Out Vastikeosakkeet I ja II annettaisiin ja (v) EIB muuntaa täysimääräisesti EIB-Lainan pääoman A-sarjan osakkeiksi (mikä johtaa 3 869 565 uuteen A-sarjan osakkeeseen), Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden kokonaismäärä kasvaisi 21 242 904 A-sarjan osakkeella ja olisi yhteensä 54 496 382 A-sarjan osaketta, mikä merkitsisi 39,0 prosentin laimennusvaikutusta. 3NP on laatinut tätä Yhtiöesitettä varten esimerkkilaskelman omistusosuuksien laimentumisesta (katso ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Havainnollistava omistusten laimentuminen Listautumisen jälkeen”).

Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty tulevaisuudessa maksamaan osinkoa tai jakamaan muuten vapaata omaa pääomaa tai se voi päättää olla tekemättä tällaista varojenjakoa

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen ”**Osakeyhtiölaki**”) mukaan Yhdistyneen Yhtiön osinkona tai muutoin vapaasta omasta pääomasta jakama määrä ei saa ylittää Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksen vahvistaman viimeisimmän tilintarkastetun taseen osoittamien jakokelpoisten varojen määrää. Yhdistyneen Yhtiön jakokelpoiset varat ja siten sen kyky maksaa osinkoa tai jakaa muuten vapaata omaa pääomaa riippuvat useista seikoista, kuten Yhdistyneen Yhtiön tulojen määrästä, liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, rahavirroista, käyttöpääoman tarpeesta, investoinneista, tulevaisuudennäkymistä ja rahoitussopimusten ehdoista. Osingonjako ja muun vapaan oman pääoman jakaminen perustuvat aina Yhdistyneen Yhtiön hallituksen harkintaan ja viime kädessä yhtiökokouksen päätökseen. Osakeyhtiölain mukaan osinkoa ei saa jakaa, jos jako vaarantaisi Yhdistyneen Yhtiön maksukyvyyn.

Yhdistymisen jälkeen suurimmilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta Yhdistyneessä Yhtiössä, ja näiden suurten osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista

Tietyillä suurilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta Yhdistyneessä Yhtiössä myös Yhdistymisen jälkeen. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että näiden suurten osakkeenomistajien edut ovat yhteneviä Yhdistyneen Yhtiön muiden osakkeenomistajien etujen kanssa. Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajina on esimerkiksi tiettyjä pääomasijoittajia, jotka eivät välttämättä kannata kaikkia Yhdistyneen Yhtiön edun mukaisia päätöksiä, koska niillä on Steady Energyn kehittämään teknologiaan liittyviä omia strategisia tavoitteita. Näillä osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta Yhdistyneen Yhtiön toimintaan yhtiökokouksessa tehtävien päätösten kautta, kuten hallituksen jäsenten valintaan, tilinpäätöksen vahvistamiseen ja osingonjakoon, osakkeiden ja muiden rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskuun, sulautumisiin ja yrityskauppoihin sekä Yhdistyneen Yhtiön omaisuuserien myyntiin. Myös Yhdistynyttä Yhtiötä koskevien määräysvallan muutokseen johtavien järjestelyjen tai muiden yritysjärjestelyjen toteutuminen riippuu suurimmista osakkeenomistajista. Nämä seikat voivat vaikuttaa kielteisesti osakkeiden markkinahintaan.

Tulevat osakeannit ja Yhdistyneen Yhtiön merkittävien osakemäärien myynti tai käsitys siitä, että tällaisia anteja tai myyntejä voisi tapahtua, voivat alentaa Listattavien Osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa osakkeenomistajien omistusosuuksia

Yhdistyneen Yhtiön tulevat osakkeiden tai muiden arvopaperien liikkeeseenlaskut voivat laimentaa osakkeenomistajien omistusosuuksia ja vaikuttaa haitallisesti Listattavien Osakkeiden markkinahintaan. Yhdistynyt Yhtiö voi laskea liikkeeseen lisää osakkeita tai osakkeiksi muunnettavia arvopapereita suunnatuissa aneissa, joissa poiketaan nykyisten osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, tulevien yritysostojen, osakekannustin- tai osakeoptio-ohjelmien yhteydessä tai muutoin. Tällainen lisäänti voi pienentää osakkeenomistajien suhteellisia omistus- ja ääniosuuksia sekä osakekohtaista tulosta ja osakekohtaista nettovarallisuutta. Merkittävän määrän Yhdistyneen Yhtiön osakkeita liikkeeseen laskeminen tai myyminen taikka käsitys siitä, että tällainen liikkeeseenlasku tai myynti voi tapahtua tulevaisuudessa, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Listattavien Osakkeiden markkinahintaan ja Yhdistyneen Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja oman pääoman ehtoisella rahoituksella. Lisäksi mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai merkintäetuoikeusannit, joissa jotkut osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta osakkeista ja äänistä.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on omistusosuksiensa suhteessa merkintäetuoikeus, kun lasketaan liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Yhdistyneen Yhtiön ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan tulevissa osakeanneissa kotivaltiossaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa tällaisten osakkeenomistajien omistusosuutta Yhdistyneessä Yhtiössä. Lisäksi jos sellaisten osakkeenomistajien määrä, jotka eivät voi käyttää merkintäoikeuksiaan, on suuri ja heidän merkintäoikeuksiaan myydään markkinoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus merkintäoikeuksien hintaan. Lisäksi kyseisen maan lainsäädäntö voi rajoittaa ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja muista tärkeistä liiketoimista. Lisätietoja osakkeenomistajien oikeuksista on kohdassa ”Osakkeenomistajien oikeudet – Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus”.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Nordicsissa ennen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokousta. Yhdistynyt Yhtiö ei voi taata, että hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat saavat Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksun niin ajoissa, että he voivat antaa tilinhoitajalleen tarvittavat ohjeet osakkeidensa väliaikaista rekisteröintiä tai äänioikeutensa käyttämistä varten. Lisätietoja on kohdassa ”Osakkeenomistajien oikeudet – Äänioikeus”.

Sijoittajille voi aiheutua haitallisia veroseuraamuksia Listattavien Osakkeiden hankkimisen, omistamisen ja luovuttamisen yhteydessä

Listattavien Osakkeiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvät veroseuraamukset voivat poiketa muiden yhteisöjen arvopapereiden hankkimiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista ja vaihdella sijoittajan yksilöllisten olosuhteiden, kuten verotuksellisen asuinvaltion, mukaan. Tällaiset veroseuraamukset voivat olla sijoittajille olennaisen haitallisia.

Listautumiseen, Listautumisasiin ja kaupankäyntiin First Northilla liittyviä riskejä

Listattavat Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, Listattaville Osakkeille ei välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita, Listattavien Osakkeiden hinta voi vaihdella voimakkaasti ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan

Ennen Listautumista Listattavat Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä ole varmuutta siitä, että Listattaville Osakkeille kehittyvät aktiiviset ja likvidit markkinat Listautumisen jälkeen. Listattavien Osakkeiden likviditeetti on siten epävarma. Tarjottavat Osakkeet eivät myöskään ole merkintäaikana julkisen kaupankäynnin kohteena eivätkä kaupankäynnin kohteena monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, eikä Listautumisannissa merkittäviä Tarjottavia Osakkeita voida myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista Listattavilla Osakkeilla First Northilla. Listautumisen jälkeen osaa Listattavista Osakkeista koskee määräaikainen luovutusrajoitus (lock-up), kuten kohdissa ”Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)” ja ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike – Luovutusrajoitukset (lock-up)” kuvataan, ja tämä voi osaltaan vaikuttaa haitallisesti Listattavien Osakkeiden likviditeettiin.

Ennen Listautumista 3NP:n tai Steady Energyn osakkeille ei ole ollut julkista markkinaa. Olettaen, että Yhdistymisen yhteydessä allokoidaan 25 737 145 Vastikeosaketta, Private Placement -järjestelyssä 6 983 000 uutta A-sarjan osaketta ja Listautumisannissa 500 000 Tarjottavaa Osaketta ja 33 333 Bonusosaketta, vain 21,4 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista on vapaasti luovutettavissa. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Listattavien Osakkeiden likviditeettiin ja johtaa vähäisiin kaupankäyntimääriin. Koska merkittävä osuus Yhdistyneen Yhtiön osakkeista on suurimpien osakkeenomistajien hallussa, ei voi olla varmuutta siitä, etteivät suurimmat osakkeenomistajat vaikuta kaupankäyntiin ja kaupankäyntimääriin. Vähäisellä kaupankäynnillä ja vähäisillä kaupankäyntimääriillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listattavien Osakkeiden vallitsevaan markkinahintaan. Listattavien Osakkeiden likviditeetti voi vaikuttaa kielteisesti hintaan, jolla sijoittaja voi myydä tai ostaa Listattavia Osakkeita.

Listautumisen jälkeen Listattavien Osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi muun muassa sen mukaan, miten Yhdistynyt Yhtiö onnistuu saavuttamaan liiketoimintatavoitteensa. Yhdistynyt Yhtiö ei pysty

ennakoimaan tai arvioimaan tällaisia hintavaihteluita. Lisäksi kansainvälisillä osakemarkkinoilla on ajoittain esiintynyt merkittäviä hinta- ja volyymivaihteluita riippumatta yksittäisten yhtiöiden liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä. Lisäksi yleisen markkinatilanteen tai samantyyppisten arvopaperien markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listattavien Osakkeiden arvoon.

Osakkeiden hinnat ja osakemarkkinat voivat ajoittain kokea merkittäviä hinta- ja likviditeettivaihteluita, jotka eivät liity Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuudennäkymiin. Lisäksi Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat jäädä osakemarkkinoiden, markkina-analyytikoiden ja sijoittajien odotuksia heikommiksi. Listattavien Osakkeiden markkinahinta voi nousta Listautumisannin Merkintähinnan yläpuolelle tai laskea sen alapuolelle. Minkä tahansa näistä tekijöistä toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä Listattavien Osakkeiden arvoon.

Listautumisantia ei välttämättä toteuteta ja Listautuminen voi viivästyä tai peruuntua

Listautumisannin toteuttaminen edellyttää, että Tarjottavia Osakkeita merkitään 3NP:n ja Pääjärjestäjän kannalta tyydyttävä määrä. Listautumisannin toteuttamisen edellytyksiä ovat myös Järjestämissopimuksen (kuten määritelty jäljempänä) allekirjoittaminen ja Täytäntöönpano. Jos yksi tai useampi näistä ehdoista ei täyty tai jos Järjestämissopimusta ei tehdä tai se irtisanotaan, Listautumisantia ei toteuteta. Lisätietoja Järjestämissopimuksesta on kohdassa "Listautumisannin järjestäminen – Järjestämissopimus". Ei voi olla varmuutta siitä, että Listautumisantia merkitään täysimääräisesti tai että Listautumisantia tai Listautuminen etenee suunnitellusti. Listautumisannille ei ole asetettu merkintöjen vähimmäismäärää. Listautumisantia voidaan siten toteuttaa, vaikka Tarjottavia Osakkeita merkittäisiin suhteellisen vähän, jolloin Listattavien Osakkeiden vapaasti vaihdettavissa oleva osuus voi olla ennakoitua pienempi, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Listattavien Osakkeiden likviditeettiin ja markkinahintaan Listautumisen jälkeen. Jos Listautumisannin edellytykset eivät täyty, 3NP:n hallitus voi päättää olla toteuttamatta sitä, jolloin sijoittajien maksamat merkintämaksut palautetaan merkitsijöille ilman korkoa tai korvausta. Lisäksi Listautuminen edellyttää muun muassa Listautumisannin ja Yhdistymisen onnistunutta toteuttamista sekä sitä, että Nasdaq Helsinki hyväksyy listalleottohakemuksen. Ei voi olla varmuutta siitä, että Nasdaq Helsinki hyväksyy listalleottohakemuksen tai että Listautuminen tapahtuu odotetussa aikataulussa tai lainkaan. Listautumisen viivästyminen tai peruuntuminen estäisi kaupankäynnin aloittamisen Listattavilla Osakkeilla First Northilla tai lykkäisi sitä, millä voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listattavien Osakkeiden likviditeettiin ja markkinahintaan sekä Yhdistyneen Yhtiön mahdollisuuksiin saada rahoitusta pääomamarkkinoilta. Merkinnän tekemisen ja merkintämaksujen palauttamisen välisenä aikana merkitsijät eivät voi käyttää merkintään sitomiaan varoja ja kantavat näiden varojen vaihtoehtoiskustannuksen kyseisen ajanjakson ajan. Minkä tahansa edellä mainitun riskin toteutumisella voisi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja Listattavien Osakkeiden arvoon.

Listautuminen tuo Yhdistyneelle Yhtiölle uusia velvoitteita ja lisäkustannuksia, ja jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu järjestämään listayhtiöltä edellytettäviä toimintoja, sille voi aiheutua seuraamuksia

3NP on jättänyt Nasdaq Helsingille listalleottohakemuksen Listattavien Osakkeiden listaamiseksi First Northille. Listautumisen seurauksena Yhdistyneelle Yhtiölle tulee useita uusia sääntelyvelvoitteita, ja sille aiheutuu merkittäviä lisäkustannuksia.

Kertaluonteisten kustannusten lisäksi Listautumisesta aiheutuu jatkuvia hallinnollisia kustannuksia muun muassa siksi, että ennen Listautumista 3NP ei ole harjoittanut varsinaista liiketoimintaa ja Steady Energy on ollut yksityinen yhtiö. Yhdistyneen Yhtiön on täytettävä First Northilla kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden liikkeeseenlaskijoita koskevat sääntelyvaatimukset erityisesti taloudellisen raportoinnin, hallinnoinnin ja tiedonantovelvollisuuden osalta, ja sen on osoitettava henkilöstöä ja muita resursseja näihin tarkoituksiin. Tiedonantovelvollisuuden tiukat aikataulut sekä riippuvuus tietojärjestelmistä ja avainhenkilöistä voivat vaarantaa taloudellisten ja muiden tietojen oikeellisuuden ja niiden oikea-aikaisen julkistamisen. Jos Yhdistyneen Yhtiön julkaisema tieto osoittautuu virheelliseksi, harhaanjohtavaksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaiseksi, Yhdistynyt Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja joutua seuraamusten kohteeksi. Lisäksi listattuihin yhtiöihin sovellettavat säännökset ja vaatimukset muuttuvat usein, ja muutoksia voi olla vaikea seurata. Tämän vuoksi on olemassa riski, että Yhdistynyt Yhtiö ei noudata sovellettavia vaatimuksia, mistä voi seurata huomattavia sakkoja ja hallinnollisia maksuja. Tällaisilla lisääntyneillä kustannuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja osakkeen hintaan.

Ennen Yhdistymistä Steady Energy ja 3NP ovat toimineet yksityisinä yhtiöinä. Tämän vuoksi kumpikaan yhtiö ei ole kehittänyt taloudelliseen raportointiin, hallinnointiin ja vaatimustenmukaisuuteen liittyviä järjestelmiä ja prosesseja, joita liiketoimintaa harjoittavalta listayhtiöltä edellytettäisiin. Tällaisia järjestelmiä ja prosesseja kehitetään parhaillaan, jotta ne ovat käytössä Listautumisen ajankohtana. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Yhdistyneen Yhtiön päätöksentekoprosessit ja sisäinen valvonta ovat Listautumisen ajankohtana tai sen jälkeen riittävän kehittyneitä ehkäisemään virheitä (mukaan lukien kirjanpitoon ja verotukseen liittyviä virheitä), tehottomuutta sekä vaatimusten noudattamatta jättämistä. Jos Yhdistyneen Yhtiön järjestelmissä havaitaan puutteita, Yhdistynyt Yhtiö voi joutua toteuttamaan tarvittavia korjaavia toimenpiteitä ja sille voi aiheutua odottamattomia kustannuksia, minkä lisäksi luottamus sen liiketoimintaan ja toimintaan voi heikentyä. Yhdistyneen Yhtiön vaatimustenmukaisuus- ja riskienhallintajärjestelmät eivät välttämättä riitä varmistamaan, että sen työntekijät, sopimuskumppanit, lähipiiriin kuuluvat tahot ja asiamiehet noudattavat kaikkia sovellettavia lakeja ja asetuksia, sillä vaatimustenmukaisuuden arviointiperusteet ovat usein monimutkaisia ja voivat muuttua tai saada uusia tulkintoja. Jos Yhdistynyt Yhtiö ei noudata sovellettavia lakeja ja asetuksia, se voi toimia vastoin yhteistyökumppaneilleen antamia vakuutuksia, ja viranomaiset voivat edellyttää siltä korjaavia toimenpiteitä. Lisäksi tällaisista rikkomuksista voi seurata rikos- ja siviilioikeudellisia seuraamuksia, mukaan lukien huomattavia sakkoja, ja ne voivat vahingoittaa Yhdistyneen Yhtiön mainetta.

Jos Yhdistynyt Yhtiö ei pysty suunnitellusti luomaan tarvittavia järjestelmiä ja prosesseja First Northille listatulle yhtiölle asetettujen vaatimusten täyttämiseksi, Nasdaq Helsinki ei välttämättä hyväksy Listautumista, jolloin Täytöntöönpano voi viivästyä tai jäädä kokonaan toteutumatta. Lisäksi tällaisten toimintojen käyttöönotossa tai ylläpitämisessä epäonnistuminen Listautumisen jälkeen voi altistaa Yhdistyneen Yhtiön viranomaisseuraamuksille, kuten asianomaisten viranomaisten määräämille sakoille ja muille hallinnollisille toimenpiteille.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöksiään

Listautumisannissa tehty merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voida peruuttaa tai muuttaa sen jälkeen, kun merkintä on tehty, Listautumisannin ehdoissa erikseen määritellyjä poikkeuksia lukuun ottamatta. Lisätietoja sitovista merkinnöistä ja merkintäsitoumusten peruuttamisesta on kohdassa "*Listautumisannin ehdot – Sitoumuksen peruminen*". Sijoittajien on siten tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin heillä on tieto Listautumisannin lopullisesta tuloksesta.

First Northille listattuihin yhtiöihin sovelletaan suppeampaa sääntelyä kuin säännellylle markkinalle listattuihin yhtiöihin, minkä vuoksi tällaiseen yhtiöön sijoittamiseen voi liittyä enemmän riskejä kuin säännellylle markkinalle listattuun yhtiöön sijoittamiseen

First North on Nasdaq Helsingin ylläpitämä monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä. First Northille listattuihin yhtiöihin sovelletaan suppeampaa sääntelyä kuin säännellylle markkinalle listattuihin yhtiöihin. Lisäksi kaikkia Arvopaperimarkkinalain säänneltyä markkinaa koskevia vaatimuksia ei sovelleta First Northilla kaupankäynnin kohteena oleviin arvopapereihin. Näiden ja muiden sääntelyerojen vuoksi First Northille listattujen yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeudet ja velvollisuudet poikkeavat säännellylle markkinalle listattujen yhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien oikeuksista ja velvollisuuksista. Siksi First Northille listattuun yhtiöön sijoittamiseen voi liittyä suurempia riskejä kuin säännellylle markkinalle listattuun yhtiöön sijoittamiseen.

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

Yhdistyneen Yhtiön raportointivaluutta on euro. First Northilla kaupankäynnin kohteeksi otetuilla Listattavilla Osakkeilla käydään kauppaa ja ne selvitetään euroissa, ja Listattaville Osakkeille tulevaisuudessa mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron valuuttakurssivaihtelut vaikuttavat siten Listattavien Osakkeiden markkinahintaan, osakkeenomistajien Listattaviin Osakkeisiin tekemien sijoitusten tuottoon sekä saatujen osinkojen ja muun varojenjaon määrään ja voivat johtaa Listattavien Osakkeiden arvon nousuun tai laskuun sellaisen sijoittajan kannalta, jonka pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä valuutanvaihtokuluja eurojen vaihtamisesta toiseksi valuutaksi.

ERÄITÄ SEIKKOJA

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Yhtiöesitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa 3NP:n Johdon ja Steady Energyn Johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia 3NP:n, Steady Energyn ja/tai Yhdistyneen Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty Yhtiöesitteen jaksoissa *"3NP, Steady Energy, Yhdistyminen ja Listautumisanti lyhyesti"*, *"Riskitekiijät"*, *"Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä"*, *"Tietoa 3NP:stä"*, *"Tietoa Steady Energystä"* sekä muualla Yhtiöesitteessä. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia "pyrkii", "ennakoida", "olettaa", "uskoa", "tulla", "jatkua", "voida", "arvioida", "odottaa", "aikoa", "saattaa", "suunnitella", "ennustaa", "tavoitella", "tähdätä", "tahtoa" tai muita vastaavia ilmaisuja, ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikki Yhtiöesitteen sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat, asiayhteydestä riippuen, joko 3NP:n Johdon tai Steady Energyn Johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat 3NP:n, Steady Energyn ja/tai Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Tällaisia riskejä ja epävarmuustekijöitä on kuvattu muun muassa kohdassa *"Riskitekiijät"*, joka tulee lukea yhdessä muiden tämän Yhtiöesitteen sisältämien varoittavien lausumien kanssa. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Yhtiöesitteen päivämäärän mukaista tilannetta, ja Yhdistyneen Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Lisäksi vaikka Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhdistynyt Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Yhtiöesitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä.

Ellei sovellettavista First North Säännöistä muuta johdu, 3NP ei päivitä tai arvioi Yhtiöesitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. 3NP on velvollinen muuttamaan Yhtiöesitettä, jos siinä olevat tiedot muuttuvat olennaisesti tai uutta olennaista tietoa ilmenee. 3NP:llä on myös velvollisuus seurata, mikäli Yhtiöesitteessä annettujen lausumien osalta tapahtuu muutoksia. Listautumisen jälkeen Yhdistynyt Yhtiö on tiedonantovelvollisuuden piirissä. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhdistyneen Yhtiön tai sen puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Yhtiöesitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhdistyneen Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakoidusta.

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Tämä Yhtiöesite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista, markkina-asemista sekä muita Steady Energyn liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Tiedot perustuvat tyypillisesti useampiin lähteisiin ja saattavat sisältää yksinomaan Steady Energyn Johdon näkemyksen näiden tilastojen, tietojen ja muiden tietolähteiden perusteella, kuten alkukesällä 2026 3NP:n tilauksesta ulkopuolisen kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen tekemä markkinatutkimus (**"Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysi"**). Mikäli Yhtiöesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity tässä yhteydessä. Vastaavasti, mikäli Yhtiöesitteen sisältämä tieto esittää Steady Energyn Johdon näkemyksen ulkopuolisiin lähteisiin perustuen, tällainen on yksilöity asianmukaisesti. 3NP vahvistaa, että tällaiset ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot on toistettu Yhtiöesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin 3NP tietää ja on pystynyt kyseisten ulkopuolisten lähteiden julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

3NP:llä ei kuitenkaan ole pääsyä kaikkiin markkina-analyysien, mukaan lukien Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysin, taustalla oleviin tietoihin, oletamiin ja oletuksiin eikä ulkopuolisten osapuolten tuottamiin tietolähteisiin sisältyviin tilastotietoihin ja taloudellisiin indikaattoreihin, eikä 3NP pysty vahvistamaan tietojen paikkansapitävyyttä. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niissä käytetyt menetelmät ovat luonteeltaan tulevaisuutta koskevia ja spekulatiivisia. Siksi markkinatutkimusten perustana olevien oletusten ja lähtökohtien muutoksilla voi olla merkittävä vaikutus analyysihin ja tehtyihin johtopäätöksiin.

Tässä Yhtiöesitteessä esitetyt markkina-asemaa ja muita markkina-alueella toimivia yhtiöitä koskevat lausumat perustuvat yksinomaan Steady Energyn kokemuksiin, sisäisiin selvityksiin ja arvioihin, sekä raportteihin ja tutkimuksiin, jotka 3NP on tilannut ja joita 3NP pitää luotettavina, mukaan lukien Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysi. 3NP ei voi kuitenkaan taata, että mikään näistä lausumista on täsmällinen tai antaa täsmällisen kuvauksen Steady Energyn markkina-asemasta, eikä Steady Energyn sisäisiä selvityksiä tai tietoja ole vahvistettu sellaisten ulkopuolisten lähteiden avulla, jotka ovat riippumattomia 3NP:n tilaamista lähteistä.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Yhtiöesitteessä esitetyt luvut osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä osakepääomasta on laskettu kaupparekisteriin Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä rekisteröityjen tietojen perusteella.

Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen

3NP:n historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Yhtiöesitteeseen sisällytetyt 3NP:n historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin 3NP:n 1) tilintarkastetuista erityistarkoitusta varten laadituista tilinpäätöksistä 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta, sisältäen rahavirtalaskelmat 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta 2) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sekä tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 30.4.2026 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta. Kaikki edellä mainitut sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

3NP:n tilintarkastetut erityistarkoitusta varten laaditut tilinpäätökset 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien lakien ja määräysten mukaisesti ("**FAS**"). 3NP:n tilintarkastetut erityistarkoitusta varten laaditut tilinpäätökset 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jussi Paski. Tilintarkastuskertomuksessa ei ole 3NP:n tilintarkastettuja erityistarkoitusta varten laadittuja tilinpäätöksiä 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta koskevia varauksia.

Steady Energyn historialliset taloudelliset tiedot

Tähän Yhtiöesitteeseen sisällytetyt Steady Energyn historialliset taloudelliset tiedot ovat peräisin Steady Energyn 1) tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastetut taloudelliset tiedot 31.12.2024 päättyneeltä tilikaudelta, 2) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sekä tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta. Kaikki edellä mainitut sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Steady Energyn tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu FAS:n mukaisesti. Steady Energyn tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta on tarkastanut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Toni Ramu. Tilintarkastuskertomuksessa ei ole Steady Energyn tilintarkastettuja tilinpäätöksiä 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta koskevia varauksia.

Historialliset oikaistut taloudelliset tiedot

Yhtiöesitteessä esitetään historialliset oikaistut pääomarakennetta ja velkaantuneisuutta koskevat tiedot yhdistettynä 3NP:n tilintarkastamattomista osavuositarkastuksen tiedoista 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta ja Steady Energyn tilintarkastamattomista osavuositarkastuksen tiedoista 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, molemmat laadittu FAS:n mukaisesti. Oikaistut luvut kuvastavat 3NP:n ja Steady Energyn yhdistymisen sekä Yhdistymiseen liittyvien rahoitusjärjestelyjen toteuttamista.

Oikaistut luvut ovat tilintarkastamattomia ja kuvastavat Yhdistymisen arvioitua osakevastiketta lisäävän sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston kasvua sekä Founder Secondary I:n (kuten määritelty jäljempänä) toteutumisen ja maksamisen vähentävää vaikutusta pankkitileillä olevaan käteiseen. Oikaistut luvut olettavat Listautumisannin ja Private Placement -järjestelyn täyden merkinnän, jolloin niistä kertyvät bruttovarat kasvattavat sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa ja pankkitileillä olevaa käteistä vastaavalla määrällä. Lukuja on lisäksi oikaistu Transaktioihin liittyvien arvioitujen kulujen ja kustannusten, mukaan lukien arvioidun varainsiirtoveron, sekä 3NP:n heinäkuussa 2026 toteuttaman pääomanhankinnan osalta. Lisätietoja Yhdistyneen Yhtiön historiallisista oikaistuista pääomarakennetta ja velkaantuneisuutta koskevista tiedoista on esitetty kohdassa *"Pääomarakenne ja velkaantuneisuus"*.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Yhtiöesite sisältää tiettyjä historiallista taloudellista tulosta, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia Steady Energyn vaihtoehtoisia tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (**"ESMA"**) antaman ohjeen *"Vaihtoehtoiset tunnusluvut"* mukaan FAS:ssa määriteltyjä tai nimettyjä tunnuslukuja, joten niitä pidetään vaihtoehtoisina tunnuslukuina (**"Vaihtoehtoiset Tunnusluvut"**). Näitä Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ovat:

- Käyttökate
- Omavaraisuusaste %
- Nettovelka

3NP esittää Vaihtoehtoiset Tunnusluvut lisätietona Steady Energyn tuloslaskelmassa, taseessa ja tilinpäätöksen liitetiedoissa esitetyille, FAS:n mukaisesti laadituille tunnusluvuille. 3NP:n Johdon näkemyksen mukaan Vaihtoehtoiset Tunnusluvut tarjoavat Johtoryhmälle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille osapuolille olennaisia ja hyödyllisiä lisätietoja Steady Energyn toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisätietoja Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen määritelmistä ja täsmäytyksistä on esitetty kohdassa *"Eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja"*.

Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillään tai FAS:n mukaisten lukujen sijaan, eivätkä ne ole FAS:ssa määriteltyjä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Yhtiöesitteessä esitettävät Vaihtoehtoiset Tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samalla tavoin nimettyjen lukujen kanssa. Ellei toisin ilmoiteta, Vaihtoehtoiset Tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia. FAS:iin perustumattomien Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen tarkat määritelmät sekä tieto, miksi 3NP uskoo, että kunkin Vaihtoehtoisen Tunnusluvun käyttö on hyödyllistä, on esitetty kohdassa *"Eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja – Taloudelliset tunnusluvut"*.

Pyöritykset

Tietty Yhtiöesitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Yhtiöesitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietty prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Company Description -dokumentin ja Yhtiöesitteen saatavilla olo

Tieto Yhtiöesitteestä julkistetaan yhtiötiedotteena. Company Description -dokumentti on saatavilla arviolta 18.9.2026 3NP:n verkkosivustolla osoitteessa www.3north.fi/en ja Steady Energyn verkkosivustolla (Yhdistyneen Yhtiön verkkosivu Täytäntöönpanon jälkeen) osoitteessa investors.steadyenergy.com/en/ipo sekä Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.com/fi/steadyenergy. Tämä Yhtiöesite on saatavilla arviolta 18.9.2026 3NP:n verkkosivustolla osoitteessa www.3north.fi ja Steady Energyn verkkosivustolla (Yhdistyneen Yhtiön verkkosivu Täytäntöönpanon jälkeen) osoitteessa investors.steadyenergy.com/fi/ipo sekä Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.com/fi/steadyenergy.

Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Yhtiöesitteeseen

Yhtiöesite ja historialliset taloudelliset tiedot, jotka kaikki sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin, sekä Yhtiöesitteeseen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Yhtiöesitettä, julkistetaan 3NP:n verkkosivustolla ja Steady Energyn verkkosivustolla (Yhdistyneen Yhtiön verkkosivu Täytäntöönpanon jälkeen). Muut 3NP:n, Steady Energyn tai Yhdistyneen Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla

sivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa Yhtiöesitettä. Mahdollisten sijoittajien ei tule tukeutua tällaisiin tietoihin tehdessään päätöstä sijoittaa Listattaviin Osakkeisiin.

Tulevaisuudessa saatavilla olevia tietoja

Yhdistynyt Yhtiö julkaisee ensimmäisen tilinpäätöstiedotteensa 31.12.2026 päättyvältä tilikaudelta arviolta 26.3.2027. Tämän jälkeen Yhdistynyt Yhtiö julkaisee taloudellista tietoa kahdesti vuodessa, muodostuen puolivuositiedotteesta ja tilinpäätöstiedotteesta. Yhdistyneen Yhtiön ensimmäinen varsinainen yhtiökokous pidetään arviolta toukokuussa 2027.

Nähtävillä pidettävät asiakirjat

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Yhtiöesitteen voimassaoloaikana 3NP:n verkkosivustolla osoitteessa www.3north.fi ja Steady Energyn verkkosivustolla (Yhdistyneen Yhtiön verkkosivu Täytäntöönpanon jälkeen) osoitteessa investors.steadyenergy.com/fi/ipo:

- Company Description -dokumentti
- Tämä Yhtiöesite
- 3NP:n yhtiöjärjestys, joka on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä
- Steady Energyn yhtiöjärjestys, joka on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä
- Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestys, joka tulee olemaan voimassa Täytäntöönpanosta lähtien
- Taloudelliset tiedot, jotka kaikki sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

Osakevaihtosopimuksen allekirjoitus	11.9.2026
Transaktioita koskeva tiedote	15.9.2026
Yhtiöesite saatavilla	18.9.2026
Listautumisannin merkintäaika alkaa	21.9.2026 klo 10.00
Listautumisannin merkintäaika päättyy arviolta	29.9.2026 klo 16.00
Täytäntöönpano (edellyttäen, että Täytäntöönpanon edellytykset täyttyvät)	30.9.2026
Listautumisannin lopulliset tulokset julkistetaan arviolta	30.9.2026
Sijoittajaoptioilla merkittävien A-sarjan osakkeiden merkintäaika alkaa arviolta	1.10.2026
Listautumisannissa liikkeeseen lasketut Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet rekisteröidään sijoittajien arvo-osuustileille arviolta	2.10.2026 mennessä
Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen lasketut A-sarjan osakkeet ovat valmiita toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Nordicsin kautta arviolta	2.10.2026 mennessä
Listautumisen suunniteltu päivämäärä	2.10.2026
Kaupankäynti Listattavilla Osakkeilla First Northilla alkaa	Arviolta 2.10.2026

LISTAUTUMISANNIN SYYT JA YHDISTETTYJEN VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin syyt

Listautumisannin tarkoituksena on varmistaa Listattavien Osakkeiden riittävä vapaasti vaihdettavien osakkeiden määrä toimivan kaupankäynnin tukemiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämällä First North -markkinapaikalla.

Listautumisannin ja Private Placement -järjestelyn yhdistettyjen varojen käyttö

3NP tavoittelee Listautumisannissa enintään 5 miljoonan euron bruttovarojen keräämistä.

Listautumisannista ja Private Placement -järjestelystä kertyvät nettovarot luovutetaan Yhdistyneelle Yhtiölle, ja ne on tarkoitus käyttää teknologiakehityksen, suunnittelun ja luvitusprosessien edistämiseen sekä organisaation rakentamiseen tavoitteena solmia ensimmäiset teknologiatoimitussopimukset ja valmistautua ensimmäisten kaupallisten reaktoreiden rakentamisen aloittamiseen. Varat vahvistavat myös Yhdistyneen Yhtiön taloudellista asemaa ja tuovat sille taloudellista liikkumavaraa. Muita mahdollisia käyttökohteita ovat esimerkiksi nopeutettu laajentuminen uusille markkinoille ja sovelluskohteisiin sekä resurssit muun muassa mahdollisiin yritysostoihin toimitusketjun turvaamiseksi ja sen riskien vähentämiseksi.

Tietoja Transaktioihin liittyvistä palkkioista ja kustannuksista on esitetty kohdassa *"Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Transaktioihin liittyvät palkkiot ja kustannukset"*.

Tietoja Listautumisannin ja Private Placement -järjestelyn vaikutuksista 3NP:n pääomarakenteeseen ja velkaantuneisuuteen on esitetty kohdassa *"Pääomarakenne ja velkaantuneisuus"*.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä "merkintä" tarkoitetaan sijoittajan antamaa Sitoumusta (kuten määritelty jäljempänä) merkitä Tarjottavia Osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä).

Yleistä

3North Partners Oyj ("**3NP**"), Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, pyrkii keräämään enintään 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 500 000 3NP:n uutta A-sarjan osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") merkittäväksi ("**Listautumisanti**"). Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta Listautumisannissa on 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ("**Merkintähinta**"). Jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle Listautumisannissa allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) uuden A-sarjan lisäosakkeen 3NP:ssä ("**Bonusosake**") ilman lisämaksua. Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin viitataan jäljempänä yhdessä termillä "**IPO-Osakkeet**".

Listautumisanti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella 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 (kuten määritelty jäljempänä, 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).

Listautumisanti

3NP:n osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 14.9.2026 valtuuttaa 3NP:n hallituksen päättämään enintään 500 000 Tarjottavan Osakkeen ja enintään 33 333 Bonusosakkeen liikkeeseenlaskusta (yhteensä enintään 533 333 IPO-Osaketta). 3NP:n hallituksen odotetaan päättävän arviolta 30.9.2026 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Tarjottavat Osakkeet ja erillisellä päätöksellä Bonusosakkeet. 3NP pyrkii keräämään Listautumisannilla enintään 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi IPO-Osakkeita.

Listautumisannin seurauksena 3NP:n kaikkien osakkeiden ("**Osakkeet**") lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 35 124 228 Osakkeeseen olettaen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja että 33 333 Bonusosaketta lasketaan liikkeeseen. Katso myös kohta "*Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Havainnollistava omistusten laimentuminen Listautumisen jälkeen*". Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat IPO-Osakkeet edustaisivat alustavasti enintään noin 1,5 prosenttia Osakkeista ja 1,5 prosenttia Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen, jos kaikki Listautumisannissa alustavasti Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja 33 333 Bonusosaketta lasketaan liikkeeseen.

IPO-Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen 3NP:n A-sarjan osakkeiden ("**Listattavat Osakkeet**") saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi monenkeskiselle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ("**First North**"), jota ylläpitää Nasdaq Helsinki Oy ("**Nasdaq Helsinki**") ("**Listautuminen**"). Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on siten 3NP:n kannalta painava taloudellinen syy. Hyväksytystä Tarjottavan Osakkeen merkinnästä 3NP:lle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Täten 3NP:n osakepääomaa ei koroteta Listautumisannin yhteydessä.

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikka

Nordea Bank Oyj ("**Nordea**") toimii Listautumisannin ainoana pääjärjestäjänä ("**Pääjärjestäjä**") sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston 14 päivänä kesäkuuta 2017 annetun asetuksen (EU) 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta, muutoksineen ("**Esiteasetus**") 1 artiklan 4 kohdan mukaisten esitteen julkaisemisvelvollisuutta koskevien poikkeusten nojalla toteutettavassa uusien A-sarjan osakkeiden kokoneille sijoittajille suunnatun osakeannin ("**Private Placement -järjestely**") vastaanottoasiamiehenä ("**Vastaanottoasiamies**"). Nordea toimii merkintäpaikkana omille asiakkailleen

Listautumisannissa, ja 3NP on nimittänyt Nordnet Bank AB:n ("**Nordnet**") toimimaan merkintäpaikkana Listautumisannissa.

Nordean osoite on Satamaradankatu 5, 00020 NORDEA.

Merkintäaika

Tarjottavien Osakkeiden merkintäaika alkaa 21.9.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 29.9.2026 kello 16.00.

3NP:n hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää Listautumisannin merkintäaika päättymään aikaisintaan 25.9.2026 kello 16.00. Merkintäajan keskeyttämisestä julkistetaan yhtiötiedote viipymättä sen jälkeen, kun merkintäaika on keskeytetty.

3NP:n hallituksella on oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Listautumisannin merkintäaika päättyy kuitenkin viimeistään 29.9.2026 kello 16.00. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Listautumisannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

Oikeus Bonusosakkeisiin

Jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle Listautumisannissa allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) Bonusosakkeen ilman lisämaksua. Bonusosakkeiden lukumäärä määräytyy sijoittajalle allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden lukumäärän perusteella. Mikäli sijoittajalle annettavien Bonusosakkeiden lukumääräksi tulee murtoluku, kyseiselle sijoittajalle annettavien Bonusosakkeiden määrä pyöristetään alaspäin lähimpään täyteen kokonaislukuun.

Bonusosakkeiden saaminen ei edellytä Bonusosakkeisiin oikeutetuilta sijoittajilta erillisiä toimenpiteitä, eikä Bonusosakkeiden kirjaamisesta peritä palkkioita tai muita maksuja. Tarjottavien Osakkeiden merkintä Listautumisannissa katsotaan Tarjottavien Osakkeiden ja niitä vastaavien Bonusosakkeiden merkinnäksi.

Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa Merkintähintaan 10,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Merkintähinta on määritetty osakevaihtosopimuksessa, joka on solmittu 11.9.2026 3NP:n, Steady Energy Oy:n ("**Steady Energy**") ja Steady Energyn osakkeenomistajien välillä ("**Osakevaihtosopimus**").

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

3NP:n hallitus päättää, konsultoituaan Pääjärjestäjää, Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisesta määrästä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sekä, erillisellä päätöksellä, Bonusosakkeiden lopullisesta määrästä ja Bonusosakkeiden allokaatiosta, arviolta 30.9.2026 ("**Toteuttamispäätös**"). Edellä mainitut tiedot julkistetaan yhtiötiedotteella Toteuttamispäätöksen jälkeen, ja ne ovat saatavilla 3NP:n verkkosivustolla osoitteessa www.3north.fi ja Steady Energyn verkkosivustolla (3NP:n ja Steady Energyn yhdistymisen ("**Yhdistyminen**") jälkeen muodostettavan yhtiön ("**Yhdistynyt Yhtiö**") verkkosivu Yhdistymisen toteuttamisen ("**Täytäntöönpano**") jälkeen) osoitteessa investors.steadyenergy.com/fi/ipo sekä Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.com/fi/steadyenergy välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen sekä Listautumisannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä arviolta 1.10.2026. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Listautumisannissa saadaan 3NP:tä ja Pääjärjestäjää tyydyttävä määrä Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen 3NP:n ja Pääjärjestäjän välisen järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**"), jossa määritellään Pääjärjestäjän Listautumisen ja Private Placement -järjestelyn yhteydessä tarjoamat palvelut, allekirjoittamiselle. Listautumisannin toteuttaminen ei ole ehdollinen tietyn vähimmäismäärän merkintöjä saamiselle.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat sitoumuksensa merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa ("**Sitoumus**") Suomessa. Sitoumuksen

antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus ("LEI-tunnus"). Listautumisannin Sitoumuksen tulee kattaa vähintään 50 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 9 999 Tarjottavaa Osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Listautumisannissa useamman Sitoumuksen, yhdistetään Sitoumukset yhdeksi Sitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Tarjottavien Osakkeiden merkintä Listautumisannissa katsotaan Tarjottavien Osakkeiden ja niitä vastaavien Bonusosakkeiden merkinnäksi.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Listautumisannin merkintäpaikat Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille ovat:

- Nordea Mobile tai verkkopankki henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa netbank.nordea.fi/login 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.

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

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/steadyenergy. 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 Listautumisannissa 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 Sitoumusta 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 edunvalvojien 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 vielä kaupankäynnin kohteena monenkeskisellä markkinapaikalla.

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.

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

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain kohdassa ”– *Sitoumuksen peruminen*” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Tarjottavien osakkeiden maksaminen

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 10,00 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

3NP päättää Listautumisannissa IPO-Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen yhteydessä. 3NP päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa 3NP pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita pyritään allokoimaan Sitoumusten täyttämättä olevien lukumäärien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Listautumisantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja IPO-Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 13.10.2026. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitua IPO-Osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 7.10.2026. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään 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 kohta ”– *Sitoumuksen peruminen – Menettely Sitoumusta peruttaessa*”.

Sitoumuksen peruminen

Sitoumusta ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan perua ainoastaan jäljempänä kohdassa ”– *Perumisoikeus Yhtiöesitteen täydentämisen yhteydessä*” tai Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares -sääntöjen (**”First North Säännöt”**) edellyttämässä tilanteissa.

Perumisoikeus Yhtiöesitteen täydentämisen yhteydessä

Mikäli tätä yhtiöesitettä (**”Yhtiöesite”**) täydennetään First North Sääntöjen mukaisesti merkittävän uuden seikan, Yhtiöesitteessä olevan olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arviointiin (**”Täydennysperuste”**), Sitoumuksen ennen Yhtiöesitteen täydennyksen julkistamista antaneilla sijoittajilla on First North Sääntöjen mukaisesti oikeus perua Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Yhtiöesitteen täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on lisäksi, että Täydennysperuste on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä. Mahdollisen Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, täydennys julkistetaan yhtiötiedotteella. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös tiedot sijoittajien First North Sääntöjen mukaisesta Sitoumuksen perumisoikeudesta.

Menettely Sitoumusta peruttaessa

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 peruminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus perutaan, 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 perumisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta perumisilmoituksesta. 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.

IPO-Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Listautumisannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 2.10.2026.

Sijoittajille Listautumisannissa heille allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden lukumäärän perusteella liikkeeseen lasketut Bonusosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 2.10.2026.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin siirtyy, kun (i) Tarjottavat Osakkeet on maksettu, ja (ii) IPO-Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Listattavat Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon 3NP:n maksukyvyttömyysilanteessa) sekä muihin Listattaviin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

Kaupankäynti Listattavilla Osakkeilla

Listattavat Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumista. 3NP on jättänyt listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Listattavien Osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla arviolta 2.10.2026. Listattavien Osakkeiden kaupankäyntitunnus on "STEADY" ja ISIN-tunnus on FI4000609714.

Kaupankäynnin alkaessa First Northilla arviolta 2.10.2026 kaikkia IPO-Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään

IPO-Osakkeita First Northilla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Listattavia Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

3NP:n hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, 3NP:n taloudellisen aseman tai 3NP:n liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti 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.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Steady Energyn nykyiset osakkeenomistajat (**"Myyjät"**) ovat tietyin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta, ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta, vastikkeena saamiaan 25 737 145 3NP:n uutta A-sarjan osaketta (**"Vastikeosakkeet"**), korvauksena Steady Energyn optio-oikeuksista saamiaan optio-oikeuksia (**"Vastikeoptiot"**) ja kaikkia Vastikeoptioilla merkittyjä 3NP:n A-sarjan osakkeita, tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat muunnettavissa tällaisiksi arvopapereiksi, jotka oikeuttavat merkitsemään tällaisia arvopapereita tai jotka ovat vaihdettavissa tällaisiin arvopapereihin. Nämä luovutusrajoitukset pysyvät voimassa 36 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien Tommi Nymanin, Hannes Haapalahden ja Petteri Tenhusen osalta (kukin erikseen **"Steady Energyn Perustaja"** ja yhdessä **"Steady Energyn Perustajat"**) ja 180 päivän ajan muiden Myyjien osalta. Luovutusrajoitukset eivät estä kutakin Steady Energyn Perustajaa myymästä Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita First Northilla enintään 750 000 euron bruttovastiketta vastaan sen jälkeen, kun (x) Listautuminen on toteutunut ja (y) Steady Energy on allekirjoittanut ja julkistanut ensimmäisen kaupallisesti sitovan sopimuksensa, jonka perusteella se on nimetty reaktorin tai Heat-as-a-Service (**"HaaS"**) -mallin yksinomaiseksi tai ensisijaiseksi toimittajaksi, edellyttäen, että tällainen sopimus on ehdollinen ainoastaan lopulliselle investointipäätökselle tai lopulliselle lämmönostosopimukselle ennen kuin se tulee täysimääräisesti voimaan.

Lisäksi 3NP:n B-sarjan osakkeiden haltijat, jotka sijoittivat pääomaa 3NP:hen ennen Yhdistymistä (**"B-Osakkeenomistajat"** ja kukin erikseen **"B-Osakkeenomistaja"**) ovat tietyin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta Osakkeita ja mitä tahansa Osakkeisiin oikeuttavia optio-oikeuksia tai erityisiä oikeuksia. Nämä rajoitukset eivät rajoitu ainoastaan B-Osakkeenomistajan kyseessä olevan luovutusrajoitusitoumuksen päivämääränä hallussaan pitämiin osakkeisiin, optioihin tai muihin erityisiin oikeuksiin, vaan kattavat kaikki sellaiset arvopaperit, joita kyseinen B-Osakkeenomistaja saattaa pitää hallussaan sovellettavan luovutusrajoitusajan aikana. Nämä luovutusrajoitukset pysyvät voimassa 24 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien. Luovutusrajoitusten tarkoituksena on varmistaa, että osakkeenomistajien ja B-Osakkeenomistajien intressit Yhdistyneen Yhtiön kehittämisessä ja arvonaluonnissa ovat yhdenmukaiset ainakin kyseisen ajanjakson ajan.

Tietoja Myyjien luovutusrajoituksista Osakevaihtosopimuksen nojalla on kohdassa *"Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike – Luovutusrajoitukset (lock-up)"*.

Luovutusrajoitus sopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 78,6 prosenttia Osakkeista ja 78,6 prosenttia Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen (lukuun ottamatta 3NP:n hallussa olevia omia Osakkeita) olettaen, että 3NP laskee liikkeeseen 500 000 Tarjottavaa Osaketta (ja 33 333 Bonusosaketta).

Muut seikat

Listautumisannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää 3NP:n hallitus.

Listautumisannin 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 sopimien 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

3NP:n viimeisin tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus sekä muut Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla 3NP:n toimipisteessä osoitteessa Ahventie 4 B, 02170 Espoo.

Sovellettava laki

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

LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

Järjestämissopimus

Nordea toimii Listautumisannin Pääjärjestäjänä. Lisäksi Nordea toimii Private Placement -järjestelyn Vastaanottoasiamiehenä. 3NP:n ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan Järjestämissopimuksen arviolta 30.9.2026. Järjestämissopimuksessa 3NP sitoutuu laskemaan liikkeeseen Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille Tarjottavia Osakkeita ja Bonusosakkeita sekä PP-Osakkeita ja Sijoittajaoptioita ja Pääjärjestäjä sitoutuu, tiettyjen ehtojen täytyessä, hankkimaan merkitsijöitä Tarjottaville Osakkeille.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset liittyen 3NP:n liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai 3NP:n tulevaisuudennäkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä markkinoissa tai poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi 3NP on antanut tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa liiketoimintoihinsa ja lakien ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Yhtiöesitteen sisältöön. 3NP on Järjestämissopimuksen mukaan sitoutunut muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannista ja Private Placement -järjestelystä aiheutuneet kulut.

Listautumisanti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain mukaisesti.

Palkkiot ja kulut

3NP maksaa Pääjärjestäjälle kiinteän palkkion edellyttäen, että Listautuminen toteutuu. Lisäksi 3NP voi harkintansa mukaan maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen palkkion. Lisäksi 3NP on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä tehtyjen arvioiden mukaan 3NP:lle ja Steady Energylle Listautumisannin, Listautumisen sekä niihin liittyvän Yhdistymisen ja Private Placement -järjestelyn yhteydessä aiheutuvien kokonaiskulujen, jotka koostuvat pääasiassa Nordean tarjoamiin neuvontapalveluihin, taloudelliseen raportointiin, oikeudellisiin asioihin sekä First Northille listautumiseen liittyvistä kuluista, odotetaan olevan yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa. Täytäntöönpanon yhteydessä maksettavaksi arvioitu varainsiirtovero on noin 4,1 miljoonaa euroa (pois lukien lisäkauppahinta).³

Listautumisantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjä ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun Listautumisannin yhteydessä soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Pääjärjestäjä ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota 3NP:lle sijoitus- tai muita pankkipalveluita tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

Laimentuminen

Tietoa laimentumisesta on esitetty jäljempänä kohdassa *"Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Havainnollistava omistusten laimentuminen Listautumisen jälkeen"*.

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:n tuotevalvontavaatimukset"**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II:n tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun seikkaan, Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet: (i) täyttävät

³ 3NP on jättänyt ennakkoratkaisuhakemuksen Verohallinnolle varainsiirtoverovelvollisuuden osalta. Myönteinen ennakkoratkaisu voi oikeuttaa varainsiirtoveron palautukseen.

loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa ("**Positiivinen Kohdemarkkina-arviointi**") ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Jakelijoiden tulisi huomioida, että: Tarjottavien Osakkeiden ja Bonusosakkeiden hinta voi laskea, ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet eivät takaa tuottoa tai pääoman suojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuottoa tai pääoman suojaa ja jotka (yksin tai yhdessä asianmukaisen taloudellisen tai muun neuvonantajan kanssa) pystyvät arvioimaan tällaisen sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävästi varoja sijoituksista mahdollisesti aiheutuvien tappioiden kattamiseksi. Vastaavasti sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin ei sovellu sijoittajille, jotka tavoittelevat täyttä pääoman suojaa tai sijoitetun määrän täysimääräistä takaisinmaksua tai joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, eikä sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuottoa tai täysin ennustettavaa tuotto profiilia ("**Negatiivinen Kohdemarkkina**" ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa "**Kohdemarkkina-arviointi**"). Kohdemarkkina-arviointi ei vaikuta sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa.

Kohdemarkkina-arviointia ei tule pitää (a) MiFID II:n mukaisena soveltuvuus- tai asianmukaisuusarviointina tai (b) suosituksena sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle sijoittaa, hankkia tai ryhtyä muihin toimiin Tarjottavia Osakkeita ja Bonusosakkeita koskien. Jokainen jakelija on vastuussa omasta Tarjottavia Osakkeita ja Bonusosakkeita koskevasta Kohdemarkkina-arvioinnista ja soveltuvien jakelukanavien määrittämisestä.

ETA-alueen yksityissijoittajat

Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin kohdistuvan arvioinnin perusteella 3NP on todennut, että Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet eivät ole vähittäismarkkinoille tarkoitettuja paketoituja sijoitustuotteita tai vakuutusmuotoisia sijoitustuotteita (kuten kumpikin on määritelty asetuksessa (EU) N:o 1286/2014 ("**PRIIP-asetus**")). Näin ollen Tarjottavista Osakkeista tai Bonusosakkeista ei ole laadittu PRIIP-asetuksen mukaista avaintietoasiakirjaa.

YHDISTYMINEN JA OSAKEVAIHTOSOPIMUS

Seuraavassa annetaan yleiskatsaus Yhdistymisestä ja Yhdistyneestä Yhtiöstä. Katsaus perustuu muun muassa oletukseen, että Yhdistyminen toteutetaan tässä Yhtiöesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Yhdistyminen toteutetaan tai että 3NP:n ja Steady Energyn liiketoiminnot yhdistetään tässä Yhtiöesitteessä esitetyllä tavalla ja esitetystä aikataulusta, joista kumpikin voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistymiseen liittyviä riskejä”.

Yleiskatsaus Transaktioista

Yhdistyminen toteutetaan Osakevaihtosopimuksella, jonka perusteella kaikki Steady Energyn osakkeet siirretään 3NP:lle osakevastiketta vastaan Myyjille suunnatulla osakeannilla, ja Steady Energyn optio-oikeudet mitätöidään optio-oikeuksien haltijoille tehtävää Vastikeoptioiden suunnattua liikkeeseenlaskua vastaan. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energystä tulee 3NP:n kokonaan omistama tytäryhtiö, ja 3NP jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa. Täytäntöönpanon myötä Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta koostuu ainoastaan Steady Energyn liiketoiminnasta. 3NP:n nimeksi vaihdetaan Steady Energy Oyj (englanniksi Steady Energy Plc) Yhdistymisen yhteydessä. Osakevaihtosopimuksen tiivistelmä on esitetty alla kohdassa ”– Osakevaihtosopimus”. Yhdistymisen syyt on kuvattu kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä”.

Ennen Yhdistymistä 3NP on hankkinut käyttöpääomaa B-sarjan osakkeiden ja warranttien merkinnöillä. B-Osakkeenomistajat Timo Ahopelto (TA Ventures Oy), Olli Eklund (Deciding Point Oy), Juha Hulkko (Jtel Oy), Juha Lindfors (Långdal Ventures Oy), Pekka Lundmark (Vilomark Oy Ab), Tero Ojanperä (Rando Labs Oy), Ilkka Paananen (Illusian Oy) ja Risto Virkkala (Tech Consulting Group TCG Oy) ovat yhdessä 3NP:n Johdon kanssa sijoittaneet pääomaa 3NP:hen.

Lisäksi Yhdistymisen yhteydessä 3NP on saanut Kanssasijoittajilta tietyin ehdoin peruuttamattomia Sijoittajasitoumuksia merkitä uusia A-sarjan osakkeita Private Placement -järjestelyssä yhteensä noin 69,8 miljoonan euron arvosta. Katso myös ”– Private Placement -järjestely” jäljempänä.

Lisäksi 3NP on solminut EIB-Rahoitus sopimuksen enintään 40 miljoonan euron suuruudesta vaihtovelkakirjalainasta Steady Energyn teknologian kehittämisen rahoittamiseksi. Katso myös ”Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina”.

Ennen Transaktioita 3NP:n osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. 3NP on hakenut 3NP:n A-sarjan osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northille. A-sarjan osakkeiden lisäksi 3NP:llä on B-sarjan osakkeita. B-sarjan osakkeita ei haeta julkisen kaupankäynnin kohteeksi.

B-Osakkeenomistajilta ennen Yhdistymistä sekä Private Placement -järjestelyssä hankitun pääoman lisäksi 3NP pyrkii keräämään enintään 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia 3NP:n A-sarjan osakkeita merkittäväksi Listautumisannissa. Jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle Listautumisannissa allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) Bonusosakkeen ilman lisämaksua. Katso myös ”Listautumisannin syyt ja yhdistettyjen varojen käyttö” sekä ”Listautumisannin ehdot”.

3NP antaa maksutta kullekin Private Placement -järjestelyssä PP-Osakkeita merkitsevälle Kanssasijoittajalle yhden (1) Sijoittajaoption jokaista kolmea (3) kyseisen Kanssasijoittajan merkitsemää A-sarjan osaketta kohden, ja kukin tällainen Sijoittajaoptio oikeuttaa haltijansa tietyin edellytyksin merkitsemään yhden (1) A-sarjan osakkeen. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”– Sijoittajaoptiot – Sarja 2026-C”.

Täytäntöönpanopäivämäärä on 30.9.2026 ja Listautumisen päivämäärä on 2.10.2026 edellyttäen, että Osakevaihtosopimuksessa asetetut Yhdistymisen ennakkoehdot ovat täyttyneet tai niistä on luovuttu. Listautumisen päivämäärä voi muuttua, ja se voi olla edellä mainittua aiempi tai myöhempi. Listautumisen päivämäärä voi muuttua esimerkiksi, jos Osakevaihtosopimuksessa asetettujen ennakkoehtojen täyttämisen tai niistä luopumisen kestää ennakoitua vähemmän tai enemmän aikaa, muut seikat vaativat lisääntymistä tai Myyjät ja 3NP:n hallitus sopivat Listautumisen päivämäärän ja Vastikeosakkeiden rekisteröimisen siirtämisestä.

Rahoitus

Yhdistyminen toteutetaan suunnattuna osakeantina ja suunnattuna optio-oikeuksien antina. Sijoittajasitoumusten perusteella Kanssasijoittajilta sekä Listautumisannista kerätyt varat yhdessä 3NP:n olemassa olevien käteisvarojen kanssa käytetään Yhdistyneen Yhtiön kasvun rahoittamiseen. Katso myös ”Listautumisannin syyt ja yhdistettyjen varojen käyttö”.

Osakevaihtosopimus

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Osakevaihtosopimuksen kaikista ehdoista. Tiivistelmässä pyritään kuvaamaan Osakevaihtosopimuksen ehdot, jotta sijoittajat voivat tehdä perustellun sijoituspäätöksen. Mikään Osakevaihtosopimuksessa (tai tässä tiivistelmässä) ei tuota minkäänlaisia oikeuksia tai aseta minkäänlaisia velvoitteita muille kuin 3NP:lle, Steady Energylle tai Steady Energy osakkeenomistajille.

Yleistä

Osapuolet allekirjoittivat 11.9.2026 Osakevaihtosopimuksen koskien Steady Energy osakkeiden ostamista sekä Steady Energy optioiden mitätöimistä soveltuvien optio-oikeussopimusten mukaisesti. Yhdistyminen toteutetaan osakevastikkeella ja Steady Energy nykyisen optio-ohjelman korvaamisella. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energystä tulee 3NP:n kokonaan omistama tytäryhtiö ja Yhdistynyt Yhtiö tulee harjoittamaan Steady Energy liiketoimintaa. Lisätietoja Yhdistymisen edellytyksistä on esitetty kohdassa ”– Osakevaihtosopimuksen edellytykset”.

Vakuutukset ja sitoumukset

3NP, Myyjät ja Steady Energy ovat antaneet toisilleen tiettyjä vastaavia tavanomaisia vakuutuksia muun muassa toimivallastaan tehdä Osakevaihtosopimus, 3NP:n ja Steady Energy osakkeista, perustamisesta, yhtiöjärjestyksistä ja kaupparekisterioitteista, pöytäkirjoista ja asiakirjoista, tuista, tilinpäätöksistä, veroista, omaisuudesta, kiinteästä omaisuudesta ja toimitiloista, sopimuksista, sovellettavien lakien noudattamisesta, lahjonnan ja rahanpesun torjunnasta, pakotteista, oikeudenkäynneistä, työntekijöistä, tietotekniikasta, immateriaalioikeuksien omistuksesta, vakuutuksista, tietosuojasta ja yksityisyyden suojasta sekä toiselle osapuolelle ilmaistuista tiedoista. Vakuutukset päättyvät automaattisesti Täytäntöönpanopäivämääränä välittömästi Täytäntöönpanon tapahtumisen jälkeen, lukuun ottamatta tiettyjä perustavanlaatuisia vakuutuksia, jotka jäävät voimaan Täytäntöönpanon jälkeen.

Lisäksi Osakevaihtosopimus sisältää joitakin lisäsitoumuksia, kuten Steady Energy Perustajien (kuten määritelty jäljempänä) kilpailukiellon ja Myyjien houkuttelukiellon, Myyjien velvollisuuden varmistaa tiettyjen hallituksen jäsenten eroamisen tehtävästään, molempinpuolisen salassapitoehdon, Myyjien velvollisuuden varmistaa Steady Energy toiminnan jatkuminen tavanomaisena, Steady Energyä koskevan osakassopimuksen päättämisen ja 3NP:n velvollisuuden päättää Täytäntöönpanoa varten tarvittavista seikoista. Myyjien vastuu Osakevaihtosopimuksen mukaisten vakuutusten rikkomisesta jaetaan Myyjien kesken suhteessa siihen vastikkeen määrään, johon he ovat oikeutettuja Yhdistymisen yhteydessä, ja tämä vastuu on erillisvastuuta (ei yhteisvastuuta).

Lisätietoja Yhdistyneen Yhtiön organisaatiosta ja hallintorakenteesta on esitetty kohdissa ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat” ja ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Hallinnointi ja Listattavien Osakkeiden listaus”.

Sopimuksen irtisanominen

Mikäli Yhdistymisen toteuttaminen ei ole tapahtunut 31.12.2026 mennessä, joko 3NP:llä tai Myyjien puolesta toimivalla Myyjien edustajalla on oikeus irtisanoa Osakevaihtosopimus, edellyttäen kuitenkin, että Yhdistymisen toteuttamatta jättäminen ei johdu Osakevaihtosopimuksen rikkomisesta irtisanovan osapuolen toimesta. Tällaisen irtisanomisen tapauksessa irtisanova osapuoli ei ole oikeutettu saamaan irtisanomisesta mitään Osakevaihtosopimuksen tai muutoin lain mukaista korvausta edellyttäen, että Yhdistymisen toteuttamatta jättäminen ei johdu Osakevaihtosopimuksen rikkomisesta toisen osapuolen toimesta.

Kulut ja kustannukset

Osapuolet vastaavat omista Yhdistymiseen liittyvistä kuluista ja kustannuksistaan, lukuun ottamatta sitä, että jos Osakevaihtosopimus irtisanotaan, koska Täytäntöönpano ei ole tapahtunut 31.12.2026 mennessä (ilman,

että 3NP olisi rikkonut Osakevaihtosopimusta), kukin osapuoli vastaa omista kuluistaan ja Steady Energyn on lisäksi korvattava 3NP:n todistettavissa olevat kolmansien osapuolten due diligence -tarkastukseen ja Osakevaihtosopimuksen neuvotteluihin liittyvät neuvontakustannukset enintään 250 000 euroon (ilman arvonlisäveroa) asti.

Sovellettava laki

Osakevaihtosopimukseen sovelletaan Suomen lakia (pois lukien sen kansainvälistä yksityisoikeutta tai lainvalintaa koskevat säädökset) kauppalakia (355/1987, muutoksineen) lukuun ottamatta.

Muutokset 3NP:n yhtiöjärjestykseen

3NP:n yhtiöjärjestystä muutetaan ehdollisena Täytäntöönpanolle. Merkittävimpiä muutoksia ovat yhtiön toiminimen muuttaminen Steady Energy Oyj:ksi (*englanniksi Steady Energy Plc*) (1 kohta), Yhdistyneen Yhtiön toimialan muuttaminen (3 kohta), tiettyjen muutosten tekeminen B-sarjan osakkeiden muuntamisen, B-sarjan osakkeita koskevan suostumuslausekkeen ja B-sarjan osakkeita koskevan lunastuslausekkeen osalta (5, 6 ja 7 kohta), hallitusta ja hallituksen jäsenten erityistä asettamisjärjestystä koskevien kohtien lisääminen (9 ja 10 kohta) sekä kutsua yhtiökokoukseen, kokouspaikkaa ja osallistumista, ilmoittautumista yhtiökokoukseen ja varsinaista yhtiökokousta koskevien kohtien lisääminen (15, 16 ja 17 kohta). Katso *”Liite A – Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestys Täytäntöönpanon jälkeen”*.

Osakevastike

3NP:n Myyjille Steady Energyn osakkeista maksama kiinteä kauppahinta maksetaan kokonaisuudessaan 25 737 145 3NP:n uudella A-sarjan osakkeella suunnatussa osakeannissa (**”Vastikeosakkeet”**) ja Steady Energyn liikkeeseen laskemat, Täytäntöönpanon yhteydessä mitätöitävät optio-oikeudet korvataan 1 054 760 uudella 3NP:n A-sarjan osakkeisiin oikeuttavalla optio-oikeudella (**”Vastikeoptiot”**). Vastikeosakkeiden määrä on sovittu Osakevaihtosopimuksessa 3NP:n ja Steady Energyn suhteellisten arvojen perusteella. Vastikeosakkeet tullaan hakemaan kaupankäynnin kohteeksi First Northille uusina Listattavina Osakkeina. Vastikeosakkeet ja Vastikeoptiot eivät oikeuta Sijoittajaoptioihin tai Bonusosakkeisiin.

Täytäntöönpanon yhteydessä 3NP tulee myös ostamaan olemassa olevia Steady Energyn osakkeita Tommi Nymanilta, Hannes Haapalahdelta ja Petteri Tenhuselta (kukin erikseen **”Steady Energyn Perustaja”** ja yhdessä **”Steady Energyn Perustajat”**) osakkeiden kokonaismäärällä, joka vastaa 850 000 euroa kutakin Steady Energyn Perustajaa kohden (**”Founder Secondary I”**).

Koska 3NP on toiminut yksinomaan Yhdistymistä varten perustettuna tyhjänä yhtiönä eikä sen liiketoiminnan odoteta tuottavan ulkoisia tuloja ja koska osakevaihdon jälkeen Steady Energyn omistajat omistavat enemmistön Yhdistyneestä Yhtiöstä, osakevaihto ja Yhdistyminen on tarkoitus toteuttaa käyttämällä Steady Energyn varojen ja velkojen kirjanpitoarvoja, minkä seurauksena osakevaihdosta syntyy vähäinen aktivoitu liikearvo. Yhdistymisen yhteydessä liikearvo syntyy käteisellä maksetuista varainsiirtoveroista ja transaktiokustannuksista. Tämä liikearvo poistetaan taloudellisen vaikutusajan kuluessa FAS:n periaatteiden mukaisesti. Koska Founder Secondary I:n mukainen vastike maksetaan käteisellä eikä vastikeosakkeina, Founder Secondary I:n mukaisesti maksettu kokonaiskäteisvastike lisää Yhdistymisen yhteydessä syntyvän liikearvon määrää samalla tavalla kuin edellä mainitut varainsiirtovero ja transaktiokustannukset.

Lisäkauppahinta

3NP ja Myyjät ovat sopineet lisäkauppahinnasta Yhdistymisen yhteydessä. Jos Yhdistyneen Yhtiön kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi ylittää 15,00 euroa kymmenenä kaupankäyntipäivänä (joiden ei selvyiden vuoksi tarvitse olla peräkkäisiä) minä tahansa 30 kaupankäyntipäivän jaksona neljän vuoden aikana (jota päivämäärää voidaan pidentää jäljempänä kuvastusti) Täytäntöönpanopäivämäärästä, Myyjille tarjotaan merkittäväksi 4 999 991 uutta Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osaketta maksutta (**”Lisäkauppahinnan 1. Osa”**). Jos Yhdistyneen Yhtiön kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi ylittää 25,00 euroa kymmenenä kaupankäyntipäivänä (joiden ei selvyiden vuoksi tarvitse olla peräkkäisiä) minä tahansa 30 kaupankäyntipäivän jaksona viiden vuoden aikana (jota päivämäärää voidaan pidentää jäljempänä kuvastusti) Täytäntöönpanopäivämäärästä, Myyjille tarjotaan merkittäväksi 4 999 991 uutta Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osaketta maksutta Lisäkauppahinnan 1. Osan lisäksi (**”Lisäkauppahinnan 2. Osa”**, yhdessä Lisäkauppahinnan 1. Osan kanssa **”Lisäkauppahinnan Osat”**). Selvyiden vuoksi, kaupankäyntimäärällä painotetun keskikurssin tulee ylittää kyseinen raja-arvo jokaisena päivänä kyseisen kymmenen kaupankäyntipäivän jakson aikana. Lisäkauppahinnan Osat tarjottaisiin merkittäväksi niille myyjille, jotka

omistivat Steady Energyn osakkeita Täytäntöönpanon yhteydessä. Lisäkauppahinta voi siten olla enimmillään 9 999 982 uutta Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osaketta.

Edellä mainitusta huolimatta, jos ennen Täytäntöönpanopäivämäärästä laskettua viiden vuoden määräajan päättymistä (i) 3NP:n osakkeita koskeva julkinen ostotarjous muuttuu ehdottomaksi tai sen ehdot täyttyvät tai niistä luovutaan siten, että tarjouksentekijä on velvollinen toteuttamaan tarjouksen, (ii) sulautuminen, jossa 3NP on sulautuva yhtiö, tulee ehdottomaksi ja sitovaksi 3NP:lle tai (iii) sopimus 3NP:n kaikkien tai lähes kaikkien varojen myynnistä tulee ehdottomaksi (kukin erikseen **"Take Private -transaktio"**), Lisäkauppahinnan Osien katsotaan toteutuneen siinä määrin kuin Take Private -transaktion mukainen osakekohtainen arvostus ylittää edellä kuvatut 15,00 euron tai 25,00 euron raja-arvot, ja toteutuneet Lisäkauppahinnan Osat erääntyvät maksettaviksi välittömästi ennen Take Private -transaktion toteuttamista.

Sitä vastoin, jos 3NP:n kaikista osakkeista julkistetaan julkinen ostotarjous, mutta kyseistä ostotarjousta ei myöhemmin toteuteta, ajanjaksoa kyseisen ostotarjouksen julkistamisesta sen toteutumattomuuden julkistamiseen asti ei oteta huomioon määritettäessä, onko edellä esitetty kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia koskeva ehto täyttynyt. Jos jokin ajanjakso jätetään tällä tavoin huomiotta, merkintäajan päättymispäivää ja edellä mainitun kaupankäyntimäärillä painotettua keskipurssia koskevan ehdon laskemisessa käytettävää kyseessä olevaa viitejaksoa pidennetään kumpaakin niiden kaupankäyntipäivien määrällä, jotka on jätetty huomiotta. Koska Lisäkauppahinnan Osien maksun odotetaan toteutuvan Osakeyhtiölain mukaisella A-sarjan osakkeiden maksuttomalla suunnatulla osakeannilla, sillä ei FAS:n mukaan ole vaikutusta hankintameno.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Myyjät ovat tietyin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta, ilman 3NP:n etukäteistä kirjallista suostumusta, Vastikeosakkeita ja Vastikeoptioita. Nämä luovutusrajoitukset pysyvät voimassa 36 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien Steady Energyn Perustajien osalta ja 180 päivän ajan muiden Myyjien osalta. Luovutusrajoitukset eivät estä ketään Steady Energyn Perustajista myymästä tai muutoin luovuttamasta yhteensä sellaista määrää Vastikeosakkeita, joka vastaa 750 000 euroa sen päivämäärän jälkeen, jona Steady Energy on allekirjoittanut ensimmäisen kaupallisen sitovan sopimuksen, jonka perusteella se on nimetty reaktorin tai HaaS-mallin toimituksen yksinomaiseksi tai ensisijaiseksi toimittajaksi, edellyttäen että sopimuksen voimaantulo on ehdollinen ainoastaan lopulliselle investointipäätökselle tai lopulliselle lämmönostosopimukselle (**"Founder Secondary II"**).

Lisäkauppahinnan Osissa liikkeeseen laskettaviin uusiin A-sarjan osakkeisiin sovelletaan samoja yllä mainittuja luovutusrajoituksia. Luovutusrajoitusjakso kuitenkin lasketaan Täytäntöönpanosta Lisäkauppahinnan Osien osalta, minkä takia Lisäkauppahinnan Osat voidaan laskea liikkeeseen ilman luovutusrajoituksia riippuen Lisäkauppahinnan Osien liikkeeseenlaskun päivämäärästä.

Myyjien ja 3NP:n B-Osakeenomistajien Pääjärjestäjän hyväksi annetuista luovutusrajoituksista on esitetty lisätietoja kohdassa **"Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)"**.

Osakevaihtosopimuksen edellytykset

Myyjien velvollisuus toteuttaa Yhdistyminen on ehdollinen kaikkien seuraavien edellytysten täyttymiselle (Täytäntöönpanopäivämääränä tai sitä ennen) (sikäli kuin Myyjät eivät nimenomaisesti luovu niistä):

- a) Osapuolet ovat saaneet riittävän varmuuden siitä, että Listattavien Osakkeiden listaaminen First Northille tapahtuu ehdollisena Listautumisen edellyttämille rekisteröinneille ja Yhdistymisen tapahtumiselle, ja kyseinen listalleotto tulee voimaan kahden (2) arkipäivän sisällä Täytäntöönpanopäivämäärästä;
- b) 3NP on tehnyt Täytäntöönpanoa varten tarvittavat päätökset;
- c) vähintään 65 000 000 euroa Kanssasijoittajien Sijoittajasitoumusten mukaisina sitovina sijoituksina (**"Sitoutunut Sijoitusmäärä"**) on vastaanotettu 3NP:n pankkitilille tai sulkutilille taikka muulle pankkitilille, jota hallinnoi riippumaton kolmas osapuoli, joka ei ole 3NP, Kanssasijoittajat tai näiden lähipiiriyhtiöt, välittömästi käytettävissä olevina varoina ehdoin, että kyseiset varat vapautetaan 3NP:lle Täytäntöönpanopäivämääränä ja 3NP on toimittanut Myyjien edustajalle viimeistään yksi (1) arkipäivä ennen Täytäntöönpanopäivämäärää kirjallisen, Myyjien edustajaa muodoltaan ja sisällöltään tyydyttävän todisteen, joka vahvistaa, että:

- (i) kukin Kanssasijoittaja on Sijoittajasitoumuksensa mukaisesti tehnyt sitovan sijoituksensa 3NP:lle merkitsemällä osakkeita; ja
 - (ii) Sitoutunut Sijoitusmäärä on 3NP:n hallussa 3NP:n pankkitilillä tai sulkutilillä taikka muulla pankkitilillä, jota hallinnoi riippumaton kolmas osapuoli, joka ei ole 3NP, Kanssasijoittajat tai näiden lähipiiriyhtiöt, ehdoin, että kyseiset varat vapautetaan 3NP:lle Täytäntöönpanopäivämääränä vapaana kaikista rasituksista, eikä mitään osaa kyseisestä määrästä ole maksettu takaisin, palautettu, edelleen lainattu tai muutoin siirretty yhdellekään Kanssasijoittajalle tai tämän lähipiiriyhtiölle.
- d) 3NP on kaikilta olennaisilta osin noudattanut Osakevaihtosopimuksen mukaisia velvoitteitaan; ja
- e) 3NP:n vakuutuksissa ei ole tapahtunut olennaista rikkomusta tai olennaisia rikkomuksia Osakevaihtosopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen mutta ennen Täytäntöönpanopäivämäärää, eikä 3NP ole tullut maksukyvyttömäksi tai aloittanut maksukyvyttömyysmenettelyä, edellyttäen kuitenkin, että tätä ehtoa ei sovelleta, jos 3NP vastaanottaa Myyjien edustajalta kirjallisen ilmoituksen asiasta ja asia on korjattavissa ja se tosiasiallisesti korjataan siihen päivään mennessä, joka on aikaisempi seuraavista: (i) 30 päivää kyseisen ilmoituksen vastaanottamisesta tai (ii) Täytäntöönpanopäivämäärää.

Myyjien velvollisuus toteuttaa Osakevaihtosopimuksen mukaiset transaktiot edellyttää tiettyjen ehtojen täyttymistä siltä osin kuin Myyjät eivät ole niistä Osakevaihtosopimuksen mukaisesti nimenomaisesti luopuneet. Kuten edellä on todettu, Myyjät voivat nimenomaisesti luopua ehdosta, jonka mukaan vähintään Sitoutuneen Sijoitusmäärän on oltava saatavilla 3NP:n pankkitilillä tai sulkutilillä taikka riippumattoman kolmannen osapuolen hallussa olevalla muulla pankkitilillä välittömästi käytettävissä olevina varoina siten, että kyseiset varat vapautetaan 3NP:lle Täytäntöönpanopäivämääränä. EIB-Rahoitussopimus sisältää kuitenkin ehdon, jonka mukaan A-Erän vapauttaminen sulkutililtä edellyttää muun muassa näyttöä siitä, että vähintään 50 miljoonaa euroa sijoituksista, joihin Kanssasijoittajat ovat sitoutuneet, on vastaanotettu välittömästi käytettävissä olevina varoina. Näin ollen Sitoutuneesta Sijoitusmäärästä ei voida luopua alle 50 miljoonan euron osalta. Lisätietoja EIB-Rahoitussopimuksesta on kohdassa ”Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina”.

3NP:n velvollisuus toteuttaa Yhdistyminen on ainoastaan ehdollinen kaikkien seuraavien edellytysten täyttymiselle (Täytäntöönpanopäivämääränä tai sitä ennen) (sikäli kuin 3NP ei nimenomaisesti luovu niistä):

- a) Osapuolet ovat saaneet riittävän varmuuden siitä, että Listattavat Osakkeet listataan First Northille, ja kyseinen listalleotto tulee voimaan kahden (2) arkipäivän sisällä Täytäntöönpanopäivämäärästä;
- b) 3NP on päättänyt Vastikeosakkeiden ja Vastikeoptioiden liikkeeseen laskemisesta tai vaihtoehtoisesti valtuuttanut 3NP:n hallituksen päättämään liikkeeseen laskemisesta;
- c) Myyjät ovat kaikilta olennaisilta osin noudattaneet Osakevaihtosopimuksen mukaisia velvoitteitaan; ja
- d) mitään olennaisen haitallista vaikutusta ei ole tapahtunut Steady Energyn osalta.

Private Placement -järjestely

Yhdistymisen yhteydessä 3NP toteuttaa suunnatun osakeannin Kanssasijoittajille, jotka ovat Esiteasetuksen 2 artiklan e alakohdassa tarkoitettuja kokeneita sijoittajia. Private Placement -järjestely toteutetaan IPO:sta erillisenä ja sitä täydentävänä transaktiona. Private Placement -järjestely ei ole Esiteasetuksessa tarkoitettu arvopapereiden yleisölle suunnattu tarjoaminen. Private Placement -järjestely toteutetaan yhden tai useamman Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdassa säädetyn poikkeuksen nojalla, eikä tämän johdosta esitettävä ole laadittu tai tulla laatimaan tai julkaisemaan yksinomaan Private Placement -järjestelyn osalta. Private Placement -järjestelyä varten 3NP on vastaanottanut peruuttamattomat Sijoittajasitoumukset, tietyin ehdoin, merkitä A-sarjan osakkeita yhteismäärältään noin 69,8 miljoonalla eurolla.

Sijoittajasitoumuksia on saatu seuraavasti:

- Suomen Teollisuussijoitus Oy, 20,00 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, 15,00 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, 15,00 miljoonaa euroa;

- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, 10,00 miljoonaa euroa;
- Fortum Energy Holding B.V., 3,00 miljoonaa euroa;
- Orlen VC sp. z o.o., 3,00 miljoonaa euroa;
- Move Energy SMR Holding B.V., 2,00 miljoonaa euroa;
- Mininvest Oy, 1,00 miljoonaa euroa; ja
- Yes VC Select, LP. 0,83 miljoonaa euroa.

Private Placement -järjestely toteutetaan 3NP:n osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella Osakeyhtiölain 9 luvun 2 §:n mukaisesti. Suunnattu osakeanti poikkeaa olemassa olevien osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä osakkeita Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesti. Tällainen poikkeaminen on perusteltua painavista taloudellisista syistä, nimittäin Yhdistyneen Yhtiön muodostamiseksi ja rahoittamiseksi.

Private Placement -järjestelyyn osallistuvat Kanssasijoittajat osallistuvat Private Placement -järjestelyyn siihen sovellettavien erityisten ehtojen mukaisesti eivätkä IPO:n ehtojen mukaisesti. Edellä mainitusta huolimatta Private Placement -järjestelyssä Kanssasijoittajille liikkeeseen lasketut Osakkeet ovat samaa osakelajia kuin IPO:ssa merkittäväksi tarjotut osakkeet, eli 3NP:n A-sarjan osakkeita, ja ne tulevat kaupparekisteriin rekisteröinnin ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisen jälkeen tuottamaan samat oikeudet kuin kaikki A-sarjan osakkeet, mukaan lukien Listautumisannin yhteydessä liikkeeseen lasketut osakkeet. Lisäksi yhden (1) A-sarjan osakkeen merkintähinta on sama IPO:ssa ja Private Placement -järjestelyssä, 10,00 euroa. Lisäksi Private Placement -järjestelyn yhteydessä liikkeeseen lasketut A-sarjan osakkeet haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northille samanaikaisesti kaikkien 3NP:n A-sarjan osakkeiden kanssa. PP-osakkeet ovat valmiita toimitettavaksi maksua vastaan Euroclear Nordicsin kautta arviolta 2.10.2026.

3NP antaa maksutta kullekin Private Placement -järjestelyssä PP-Osakkeita merkitsevälle Kanssasijoittajalle yhden (1) Sijoittajaoption jokaista kolmea (3) kyseisen Kanssasijoittajan merkitsemää A-sarjan osaketta kohden, ja kukin tällainen Sijoittajaoptio oikeuttaa tietyin ehdoin haltijansa merkitsemään yhden (1) A-sarjan osakkeen. Lisätietoja on esitetty alla kohdassa ”– Sijoittajaoptiot – Sarja 2026-C”.

Private Placement -järjestely on toteutettu Yhdistymisen yhteydessä strukturoidun sijoitusprosessin kautta, johon ovat kuuluneet alustavat ei-sitovat sijoitusindikaatiot, merkintäsitoumusten ehtojen neuvottelu sekä Kanssasijoittajien ehdollisten sitovien sitoumusten antaminen. Kanssasijoittajille toimitettiin luonnokset transaktioasiakirjoista, mukaan lukien luonnos yhtiöesitteestä ja luonnos osakevaihtosopimuksesta, ennen ehdollisten sitovien sitoumusten antamista. Kanssasijoittajat saivat tämän jälkeen lähes lopullisen yhtiöesitteen ja vahvistivat sitoumuksensa sen perusteella. Private Placement -järjestelyn Kanssasijoittajat tukeutuvat sijoituspäätöksensä tekemisessä samaan tietoon kuin muutkin sijoittajat, eli Yhtiöesitteeseen. Lopulliset sijoitussitoumukset vahvistettiin uudelleen vasta Yhtiöesitteen oltua lähes lopullisessa muodossa, ja ne ovat ehdollisia tietyille ehdoille, kuten sille, että Yhdistyminen toteutuu Osakevaihtosopimuksen ehtojen mukaisesti ja että Private Placement -järjestelyssä kerättyjen bruttotuottojen kokonaismäärä on vähintään 65 miljoonaa euroa.

Sijoittajaoptiot – Sarja 2026-C

Osakkeenomistajien 14.9.2026 yksimielisen päätöksen antaman valtuutuksen nojalla 3NP:n hallitus päätti 14.9.2026, että se tulee laskemaan liikkeeseen yhteensä enintään 2 327 664 Sijoittajaoptiota Kanssasijoittajien merkittäväksi Täytäntöönpanon yhteydessä. Päätös Sijoittajaoptioiden liikkeeseen laskemisesta tehdään Täytäntöönpanossa.

Sijoittajaoptiot lasketaan liikkeeseen niille Kanssasijoittajille, jotka merkitsevät 3NP:n A-sarjan osakkeita Private Placement -järjestelyssä. Kaikille Kanssasijoittajille lasketaan liikkeeseen maksutta yksi (1) Sijoittajaoptio jokaista Kanssasijoittajan merkitsemää kolmea (3) A-sarjan osaketta kohden, ja kukin Sijoittajaoptio oikeuttaa merkitsemään yhden (1) uuden A-sarjan osakkeen 11,50 euron osakekohtaisella merkintähinnalla Sijoittajaoptioiden ehtojen mukaisen merkintäajan kuluessa. Sijoittajaoptioita voidaan laskea liikkeeseen enintään 2 327 664 kappaletta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 2 327 664 Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osaketta.

Sijoittajaoptioilla merkittävien A-sarjan osakkeiden merkintäaika alkaa, kun Sijoittajaoptioiden ehdot on rekisteröity, ja jatkuu viisi vuotta merkintäajan alkamisesta. Jos merkintäajan viimeinen päivä ei ole pankkipäivä, merkinnän voi tehdä viimeistä merkintäpäivää seuraavana pankkipäivänä. Sijoittajaoptiot otetaan Euroclear Nordicsin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ja haetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northille

mahdollisimman pian merkintäajan alkamisesta. Sijoittajaoptioita ei saa siirtää tai pantata ennen merkintäajan alkamista, minkä jälkeen Sijoittajaoptiot ovat vapaasti siirrettävissä. Hallitus voi kuitenkin sallia aiemmat siirrot tai panttaukset. Optio-oikeuksien siirtämisestä tai panttaamisesta on ilmoitettava 3NP:lle kirjallisesti viipymättä; ilman tällaista ilmoitusta siirto tai panttaus ei ole pätevä. Hallitus voi myös rajoittaa optio-oikeuksien siirrettävyyttä tietyissä maissa lainsäädännöllisistä tai hallinnollisista syistä. Sijoittajaoptioiden viimeinen kaupankäyntipäivä on neljä kaupankäyntipäivää ennen Sijoittajaoptioiden merkintäajan päättymistä.

Sijoittajaoptioilla on mahdollista merkitä Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita merkintäikkunoiden aikana. Osakkeiden merkintä Sijoittajaoptioilla tapahtuu Sijoittajaoptioiden haltijan säilytystilin kautta. Osakkeiden merkintähinta on maksettava merkinnän yhteydessä Yhdistyneen Yhtiön ilmoittamalle pankkitilille. Sijoittajaoptioiden haltijan on pyydettävä säilytystilin tilinhoitajaltaan tarkemmat ohjeet merkintämenettelystä ja merkintähinnan maksamisesta. Yhdistyneen Yhtiön hallitus rekisteröi osakemerkinnät kaupparekisteriin mahdollisimman pian kunkin merkintäikkunan päätteeksi. Merkintäikkunoita on neljä kertaa vuodessa: 1.1–31.3., 1.4.–30.6., 1.7.–30.9. ja 1.10.–31.12. Sijoittajaoptioilla merkityt osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeet kaupparekisteriin rekisteröimispäivästä alkaen. Kaikkiin liikkeeseen laskettuihin Sijoittajaoptioihin sovelletaan Suomen lakia.

Mikäli Sijoittajaoptioilla merkitään yhteensä yli 50 000 A-sarjan osaketta, Yhdistyneen Yhtiön hallitus voi päättää rekisteröidä kyseisten Sijoittajaoptioiden haltijan merkitsemät osakkeet kaupparekisteriin nopeutetussa aikataulussa.

Sijoittajaoptioiden merkinnöillä Yhdistynyt Yhtiö kerää 11,50 euroa uutta pääomaa merkittyä osaketta kohden eli yhteensä enintään 26,8 miljoonaa euroa, mikäli Sijoittajaoptiot merkitään täysimääräisesti.

Yhdistyneen Yhtiön hallituksella on oikeus vaatia, että osakkeenomistaja merkitsee Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita Sijoittajaoptioilla sellaisen päivän jälkeen, jona A-sarjan osakkeiden kaupankäyntimäärillä painotettu keskipainotus monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä on yhtä suuri tai suurempi kuin 18 euroa vähintään 20 kaupankäyntipäivänä (joiden ei selvyiden vuoksi tarvitse olla peräkkäisiä) minkä tahansa 30 kaupankäyntipäivän ajanjakson aikana. Selvyiden vuoksi, kaupankäyntivolyyymillä painotetun keskipainotuksen tulee ylittää kyseinen raja-arvo jokaisena päivänä kyseisen 20 kaupankäyntipäivän jakson aikana. Mikäli Yhdistynyt Yhtiö päättää vaatia Sijoittajaoptioiden käyttämistä Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden merkintään, Yhdistynyt Yhtiö julkistaa tiedotteen päätöksestä sekä Sijoittajaoptioiden lisämerkintäajasta. Sijoittajaoptioiden haltijoilla on 30 päivää ilmoituspäivästä aikaa merkitä Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita 11,50 euron merkintähintaan. Tämän jälkeen käyttämättömät Sijoittajaoptiot lakkaavat arvottomina siten, että jäljellä oleville Sijoittajaoptioille ei enää myönnetä merkintäaikoja.

Päätöksenteko Steady Energyssä

Steady Energyn hallituksen jäsen Timo Ahopelto, joka on myös Lifeline Venturesin osakas, ei ole osallistunut Yhdistymistä koskevaan arviointiin ja päätöksentekoon Steady Energyssä. Yhdistymistä koskevaan arviointiin ja päätöksentekoon Steady Energyssä ovat osallistuneet ainoastaan ne Steady Energyn hallituksen jäsenet, jotka ovat riippumattomia 3NP:stä ja Lifeline Venturesin hallinnoimista rahastoista.

Päätöksenteko Lifeline Venturesin hallinnoimissa rahastoissa

Lifeline Ventures on pääomasijoitusyhtiö, joka tekee sijoituksia teknologia-alan kasvuyrityksiin rahastojensa kautta. Lifeline Venturesin hallinnoima rahasto on Steady Energyn suurin osakkeenomistaja 17,72 prosentin omistusosuudella, mikä luo eturistiriidan. Kahdella 3NP:n B-Osakkeenomistajalla, Juha Lindforsilla ja Timo Ahopellolla, on suora tai välillinen henkilökohtainen taloudellinen intressi Steady Energyssä heidän asemiansa ja omistustensa kautta Lifeline Venturesissa. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa heidän Steady Energyä koskevan arviointinsa objektiivisuuteen sekä heidän päätöksentekoonsa 3NP:n osakkeenomistajina Yhdistymisen osalta. Timo Ahopelto, joka on myös Steady Energyn hallituksen jäsen, on pidättäytynyt kaikista Yhdistymistä koskevista päätöksistä Steady Energyssä. Kumpikaan Ahopellosta tai Lindforsista ei ole tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:n hallituksen jäsen.

Transaktioihin liittyvät palkkiot ja kustannukset

Yhtiöesitteen päivämäärän arvion mukaan 3NP:lle ja Steady Energylle Transaktioiden yhteydessä aiheutuvien kokonaiskustannusten, jotka koostuvat pääasiassa Taloudellisen Neuvonantajan tarjoamiin neuvontapalveluihin, taloudelliseen raportointiin, oikeudellisiin asioihin sekä First Northille listautumiseen

liittyvistä kustannuksista, arvioidaan olevan yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa. Täytäntöönpanon yhteydessä maksettavan varainsiirtoveron arvioidaan olevan noin 4,1 miljoonaa euroa (ilman lisäkauppahintaa).⁴

3NP:n tai Steady Energyn hallituksilla, toimitusjohtajilla tai tilintarkastajilla ei ole oikeutta erityisiin bonuksiin tai palkkioihin Yhdistymisen yhteydessä. Lisätietoja Steady Energyn optio-ohjelmista ja uudesta suunnitellusta osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä on esitetty kohdassa ”*Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Optio-ohjelmat*”.

Taloudellinen Neuvonantaja

Nordea toimii 3NP:n Taloudellisena Neuvonantajana ja saa palveluistaan palkkion, katso ”*Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – Järjestämissopimus*”. Nordea on tarjonnut 3NP:lle ja voi tulevaisuudessa tarjota Yhdistyneelle Yhtiölle erilaisia pankki-, talous- ja sijoituspalveluita sekä kaupallisia ja muita palveluita osana tavanomaista liiketoimintaa.

⁴ 3NP on jättänyt ennakkoratkaisuhakemuksen Verohallinnolle varainsiirtoverovelvollisuuden osalta. Myönteinen ennakkoratkaisu voi oikeuttaa varainsiirtoveron palautukseen.

TIETOA YHDISTYNEESTÄ YHTIÖSTÄ

Seuraavassa annetaan Yhdistyneestä Yhtiöstä yleiskuva, joka perustuu muun muassa oletukseen, että Transaktiot toteutetaan tässä Yhtiöesitteessä suunnitellulla tavalla ja suunnitellussa aikataulussa. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että Transaktiot toteutetaan tai että 3NP ja Steady Energyn liiketoiminnot yhdistetään tässä Yhtiöesitteessä esitetyllä tavalla ja esitetyssä aikataulussa, joista kumpikin voisi aiheuttaa minkä tahansa jäljempänä olevan Yhdistynyttä Yhtiötä koskevan lausuman toteutumatta jäämisen. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Riskitekijät – Yhdistymiseen liittyviä riskejä".

Yleiskatsaus

3NP perustettiin 11.3.2021 ja rekisteröitiin kaupparekisteriin nimellä 3North Partners Oy 16.3.2021. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energystä tulee 3NP:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Täytäntöönpanon jälkeen Yhdistyneen Yhtiön nimeksi tulee suomeksi Steady Energy Oyj ja englanniksi Steady Energy Plc. Yhdistyneen Yhtiön kotipaikka tulee olemaan Espoo. Yhdistyneen Yhtiön y-tunnus on 3196986-9, ja sen oikeushenkilötunnus ("**LEI-tunnus**") on 743700KH96R1TUPDOB09. Yhdistynyt Yhtiö on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhdistyneen Yhtiön pääkonttori tulee sijaitsemaan Espoossa, ja sillä tulee olemaan noin 75 työntekijää. Yhdistyneen Yhtiön verkkosivujen osoite on www.steadyenergy.com/fi. Yhdistyneen Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

Steady Energy ja 3NP julkistivat 15.9.2026 suunnitellun liiketoimintojensa yhdistämisen osakevaihdoilla, joka on ehdollinen muun muassa Listautumiselle. Transaktioiden jälkeen Yhdistynyt Yhtiö jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa First North -markkinapaikalle listattuna yhtiönä vahvistettuna 3NP:n käteisvaroilla ja tuettuna sovitusti 3NP:n hallituksen ja 3NP:n Johdon sekä muiden B-Osakkeenomistajien laajalla kokemuksella kasvuyhtiöiden rahoittamisesta ja kehittämisestä teknologia-alalla hallitustyöskentelyn kautta tai mahdollisesti muilla Steady Energyn kanssa erikseen sovittavilla tavoilla.

Täytäntöönpanolle ehdollisen Yhdistyneen Yhtiön muutetun yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan sen toimiala on ydinenergiateknologian kehitys ja kaupallistaminen sekä lämmön tuotanto. Yhdistynyt Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa joko itse tai tytäryhtiöidensä kautta. Yhdistynyt Yhtiö voi lisäksi emoyhtiönä hoitaa konsernin yhteisiä tehtäviä, kuten hallinnollisia palveluita ja rahoitusta. Yhdistynyt Yhtiö voi omistaa ja hallita osakkeita, muita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa yhtiön toimintaa tukevaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

Transaktioiden syyt

3NP:n tavoitteena on hankkia korkean kasvupotentiaalin listaamaton teknologiapainotteinen kohdeyhtiö. Tarkasteltuaan suurta määrää mahdollisia yhtiöitä 3NP on valinnut Steady Energyn Yhdistymiskumppanikseen sijoitusprosessinsa mukaisesti. Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Tietoa 3NP:stä – Sijoitusfilosofia*" sekä "*Tietoa 3NP:stä – Sijoituspäätös*".

Transaktiot tukevat Steady Energyn strategiaa asemoitua pelkästään lämpöä tuottavan SMR-teknologian johtavaksi kehittäjäksi. LDR-50:tä kohdennetaan kaukolämpöyhtiöille eurooppalaisissa kaupungeissa, joiden kaukolämpöverkot ovat riittävän suuria kannattaakseen ainakin yhtä LDR-50-reaktoria ensisijaisena kohdemarkkinana ("**Ensisijainen Kohdemarkkina**"), sekä kaukojäähdytykseen, teollisiin lämmitysprosesseihin ja meriveden suolanpoistoon lisäsovelluskohteina. Lisätietoja Steady Energyn strategiasta on esitetty kohdassa "*Tietoa Steady Energystä – Steady Energyn liiketoiminta – Liiketoimintastrategia*".

3NP:n hallitus ja Johto sekä muut B-Osakkeenomistajat ovat yhdessä vuosien ajan kerryttäneet merkittävää kokemusta teknologiayhtiöiden kasvun rahoittamisesta ja tukemisesta, heillä on laaja verkosto, ja he ovat vaikuttaneet olennaisesti kansainvälisten menestystarinoiden rakentamiseen. Steady Energy on edistänyt merkittävästi kehitys- ja kaupallistamisvalmisteluitaan viime vuosina, saanut varhaista asiakaskiinnostusta Prioriteettimarkkinoillaan ja vienyt LDR-50:tä kohti kaupallista käyttöönottoa. 3NP:n Johdon näkemyksen mukaan Steady Energyn oma teknologia, vahva kilpailuasema mahdollisesti kehittyvän, pelkästään lämpöä tuottavan SMR-markkinan johtajana, tukevat pitkän aikavälin trendit kuten toimitusvarmuus ja hiilidioksidipäästöjen vähentäminen, sekä erityisesti ydinalalla kokenut johto voivat tarjota hyvän kasvu- ja kannattavuuspotentiaalin pitkällä aikavälillä.

Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminta

Yhdistynyt Yhtiö jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa. Lisätietoja Steady Energyn liiketoiminnasta on esitetty kohdassa *"Tietoa Steady Energystä – Steady Energyn liiketoiminta"*.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja operatiiviset tavoitteet

Steady Energyn Johto on asettanut pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet ja operatiiviset tavoitteet, joita Yhdistynyt Yhtiö tulee soveltamaan Täytäntöönpanosta lukien. Katso kohdat *"Tietoa Steady Energystä – Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet"* sekä *"Tietoa Steady Energystä – Toiminnalliset tavoitteet"*.

Konsernirakenne

Yhdistymisen jälkeen 3NP:stä tulee Yhdistyneen Yhtiön emoyhtiö.

Hallitus, johtoryhmä ja tilintarkastajat

Hallitus

Yhdistyneen Yhtiön Täytäntöönpanolle ehdollisen muutetun yhtiöjärjestyksen mukaan Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Sponsoreiden Edustajat (määritelty jäljempänä) lasketaan mukaan hallituksen varsinaisiin jäseniin, ja yhtiökokous valitsee muut kolmesta viiteen varsinaista jäsentä. Oikeus nimittää Sponsoreiden Edustajia (määritelty jäljempänä) erityisessä asettamisjärjestyksessä alla kuvatun mukaisesti lakkaa ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, joka pidetään sen jälkeen, kun kaksikymmentäneljä (24) kuukautta on kulunut Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta, jonka jälkeen hallitukseen kuuluvat viidestä seitsemään jäsentä valitaan Osakeyhtiölain määräyksien mukaisesti yhtiökokouksen toimesta.

Yhdistyneen Yhtiön Täytäntöönpanolle ehdollisen muutetun yhtiöjärjestyksen mukaan Tuomo Vähäpassilla, Carl Bruunilla, Juha Lindforsilla, Timo Ahopellolla, Risto Virkkalalla, Tero Ojanperällä, Ilkka Paanasella, Juha Hulkolla, Olli Eklundilla ja Pekka Lundmarkilla (yhdessä **"Sponsorit"**) on oikeus valita Yhdistyneelle Yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella kaksi (2) jäsentä Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen (Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsentä, joka on valittu tämän erityisen asettamisjärjestyksen mukaisesti, kutsutaan **"Sponsoreiden Edustajaksi"**).

Sponsoreilla on oikeus Yhdistyneelle Yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella (i) erottaa kuka tahansa hallituksen jäsenenä toimiva Sponsoreiden Edustaja ja (ii) valita uusi Sponsoreiden Edustaja korvaamaan sellainen Sponsoreiden Edustaja, (A) joka on mistä tahansa syystä estynyt toimimasta hallituksen jäsenenä tai (B) jonka jäsenyys hallituksessa päättyy (kuoleman, eroamisen tai muun syyn johdosta).

Sponsoreiden tulee viimeistään kymmenen (10) pankkipäivää ennen uuden Sponsoreiden Edustajan valintaa koskevan ilmoituksen antamista ilmoittaa Yhdistyneelle Yhtiölle ehdottamansa mahdollisen Sponsoreiden Edustajan nimi ja esitellä tämä Yhdistyneelle Yhtiölle vilpittömässä mielessä.

Sponsorit eivät saa valita Sponsoreiden Edustajaksi sellaista henkilöä, joka ei saa toimia tai jolta puuttuu kelpoisuus toimia hallituksen jäsenenä Nasdaq Helsingin antamien soveltuvien sääntöjen ja määräysten taikka Osakeyhtiölain mukaan.

Sponsoreiden Edustajan valinta Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen on voimassa Sponsoreiden Yhdistyneelle Yhtiölle lähettämän kirjallisen valintailmoituksen vastaanottamisesta alkaen. Yhdistyneen Yhtiön ja hallituksen on mahdollisimman pikaisesti ryhdyttävä kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin jokaisen Sponsoreiden Edustajan rekisteröimiseksi kaupparekisteriin.

Tässä määritelty oikeus valita hallituksen jäseniä muussa järjestyksessä lakkaa ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, joka pidetään sen jälkeen, kun kaksikymmentäneljä (24) kuukautta on kulunut yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

3NP:n osakkeenomistajat ovat yksimielisesti päättäneet valita Pekka Lundmarkin, Timo Ahopellon, Chirayu Batran, Juha Juntusen ja Petteri Tenhusen Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäseniksi Täytäntöönpanosta alkaen.

3NP:n osakkeenomistajat ovat yksimielisesti päättäneet perustaa osakkeenomistajien Nimitystoimikunnan (kuten määritelty jäljempänä) 3NP:lle.

Pekka Lundmark on valittu Yhdistyneen Yhtiön hallituksen puheenjohtajaksi.

Hallituksen jäsenten toimipaikka on Sammonsilta 8, 02100 Espoo.

Seuraavassa taulukossa esitetään ehdotetut Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenet Täytäntöönpanosta alkaen. Lisätietoja niistä Yhdistyneen Yhtiön hallituksen jäsenistä, jotka toimivat tällä hetkellä 3NP:n tai Steady Energyn johdossa tai hallituksessa, on esitetty kohdissa ”Tietoa 3NP:stä – Hallinto, Johto, B-Osakkeenomistajat ja tilintarkastajat” ja ”Tietoa Steady Energystä – Hallinto, johto ja tilintarkastajat”.

Nimi	Syntymävuosi	Asema
Pekka Lundmark	1963	Puheenjohtaja
Timo Ahopelto	1975	Hallituksen jäsen
Chirayu Batra	1987	Hallituksen jäsen
Juha Juntunen	1973	Hallituksen jäsen
Petteri Tenhunen	1979	Hallituksen jäsen

Pekka Lundmark on toiminut Telenor Connexion AB:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2026, Qutwo Oy:n ja Suomen Urheiluliiton hallituksen jäsenenä vuodesta 2026, Qmill Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2025 sekä Vilomark Oy Ab:n ja Vilamera Oy Ab:n hallituksen puheenjohtajana. Aiemmin Lundmark toimi Nokia Oyj:n erityisneuvonantajana vuonna 2025, Nokia Oyj:n toimitusjohtajana vuosina 2020–2025, Fortumin toimitusjohtajana vuosina 2015–2020, Konecranesin toimitusjohtajana vuosina 2005–2015, Hackman Abp:n toimitusjohtajana vuosina 2002–2004, Startupfactoryn toimitusjohtajana vuosina 2000–2002 sekä useissa tehtävissä Nokia Oyj:ssä vuosina 1990–2000. Sitä ennen Lundmark toimi kenttäinsinöörinä VIA Information Systemsissä vuosina 1985–1990. Lundmark on suorittanut teknillisen fysiikan, tietojärjestelmien ja kansainvälisen markkinoinnin diplomi-insinöörin tutkinnon Teknillisessä korkeakoulussa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Pekka Lundmark ja Juha Juntunen ovat riippumattomia Yhdistyneestä Yhtiöstä, sen johdosta ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Petteri Tenhunen on riippumaton Yhdistyneen Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista mutta ei Yhdistyneestä Yhtiöstä tai sen johdosta. Timo Ahopelto ja Chirayu Batra ovat riippumattomia Yhdistyneestä Yhtiöstä ja sen johdosta mutta eivät Yhdistyneen Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Toimitusjohtaja ja Johtoryhmä

Täytäntöönpanossa Steady Energyn nykyisestä toimitusjohtajasta Tommi Nymanista tulee Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtaja ja Steady Energyn nykyisestä talousjohtajasta Sami Airolasta Yhdistyneen Yhtiön talousjohtaja. Steady Energyn Johdon muista nykyisistä jäsenistä tulee Yhdistyneen Yhtiön Johtoryhmän jäseniä. Johtoryhmän jäsenistä toimitusjohtaja, talousjohtaja ja nykyinen Steady Energyn General Counsel Petteri Tenhunen sekä Steady Energyn nykyinen teknologiajohtaja Hannes Haapalahti tulevat emoyhtiön palvelukseen. Lisätietoja Yhdistyneen Yhtiön toimitusjohtajasta, talousjohtajasta ja Johtoryhmästä on esitetty kohdassa ”Tietoa Steady Energystä – Hallinto, johto ja tilintarkastajat – Hallitus ja Steady Energyn Johto – Steady Energyn Johto”.

Täytäntöönpanon yhteydessä 3NP solmii toimitusjohtajasopimuksen Tommi Nymanin kanssa. Toimitusjohtajan kiinteän kuukausibruttopalkan odotetaan olevan 14 000 euroa. Lisäksi odotetaan, että kumpikin osapuoli voi irtisanoa sopimuksen kirjallisella ilmoituksella noudattaen kuuden (6) kuukauden irtisanomisaikaa. Yhdistyneellä Yhtiöllä odotetaan olevan oikeus vapauttaa toimitusjohtaja tehtävistään milloin tahansa oman harkintansa mukaan. Mikäli Yhdistynyt Yhtiö irtisanoo sopimuksen ilman perustetta, toimitusjohtajalla odotetaan olevan oikeus irtisanomisajan palkan lisäksi irtisanomiskorvaukseen, joka vastaa kuuden (6) kuukauden palkkaa. Toimitusjohtajaan odotetaan sovellettavan kahdentoista (12) kuukauden kilpailukieltä sopimuksen päättymisen jälkeen. Sopimus tulee voimaan Täytäntöönpanosta.

3NP:n nykyisillä Johdon jäsenillä on kuuden kuukauden irtisanomisaika, joka voidaan pidentää 12 kuukauteen Steady Energyn pyynnöstä. 3NP:n toimintaperiaatteiden mukaisesti tarkoituksena on, että irtisanomisajan aikana 3NP:n Johdon jäsenet tukevat Johtoryhmää muun muassa strategiaan, taloushallintoon, sijoittajasuhteisiin ja rahoitukseen liittyvissä hankkeissa Yhdistyneen Yhtiön hallituksen kanssa erikseen sovittavin tavoin.

Tilintarkastajat

Yhdistyneen Yhtiön tilintarkastaja tulee olemaan tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ilmoittanut, että KHT-tilintarkastaja Jussi Paski tulee toimimaan päävastuullisena tilintarkastajana.

Tietoja hallituksen ja Johtoryhmän jäsenistä

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kukaan Yhdistyneen Yhtiön hallituksen tai Johtoryhmän jäsenistä ei ole Yhtiöesitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta toiminnasta;
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kuulunut johtoryhmään sellaisessa yhtiössä tai toiminut vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa kommandiittiyhtiössä, joka on haettu konkurssiin tai joka on asetettu selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu kyseisen yhtiön purkamiseksi Osakeyhtiölain mukaisesti Suomessa); tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattijärjestöt) asettaman syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuin ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kieltänyt kyseistä henkilöä toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallinnointi ja Listattavien Osakkeiden listaus

Yhdistyneen Yhtiön kotipaikka tulee olemaan Espoo, sen pääkonttori tulee sijaitsemaan Espoossa ja sen raportointikielet tulevat olemaan suomi ja englanti. Yhdistynyt Yhtiö tulee noudattamaan hallinnointiperiaatteita ja tiedonantovelvollisuutta koskevia sääntöjä ja määräyksiä, joita sovelletaan yhtiöön, jonka osakkeet ovat listattuna First Northilla.

Listattavien Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000609714. Kukin Listattava Osake tuottaa yhden (1) äänen Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksessa sekä yhtäläiset oikeudet Yhdistyneen Yhtiön osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon. Listattavien Osakkeiden tuottamat oikeudet sisältävät myös merkintäetuoikeuden Yhdistyneen Yhtiön uusiin osakkeisiin, oikeuden osallistua Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokoukseen ja äänestää Yhdistyneen Yhtiön yhtiökokouksessa, oikeuden osingonjakoon ja muuhun vapaan oman pääoman jakoon, oikeuden vaatia osakkeenomistajaa, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä, lunastamaan osakkeet käypään hintaan sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset oikeudet. Listattavilla Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Listattavat Osakkeet lasketaan liikkeeseen euromääräisinä.

3NP on hakenut Listattavien Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi First Northilla. Listalleottohakemus on jätetty. Kaupankäynnin Listattavilla Osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla kaupankäyntitunnuksella "STEADY" 2.10.2026 tai niin pian sen jälkeen kuin on kohtuullisesti mahdollista.

Listautumisen jälkeen Yhdistynyt Yhtiö noudattaa First North Sääntöjä.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Osakevaihtosopimuksen mukaisesti 3NP on perustanut osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ("**Nimitystoimikunta**"), jonka (i) tehtävänä on arvioida jäsen ehdokkaita hallitukseen ajoittain ja tehdä hallitukselle ehdotuksia jäsen ehdokkaista, jotka esitetään yhtiökokoukselle ja (ii) kokoonpano muodostuu kuuden suurimman osakkeenomistajan edustajista (edellyttäen, että vaihtovelkakirjalainan tai muun vastaavan instrumentin haltijaa (selvyyden vuoksi, lukuun ottamatta 3NP:n optio-oikeuksia tai warrantteja) pidetään kyseistä määrittystä tehtäessä osakkeenomistajana ikään kuin vaihtovelkakirjalaina olisi muunneltu osakkeiksi).

Yhdistyneen Yhtiön osakepääoma

Yhdistyneen Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa.

Osakkeet ja omistus

Transaktioiden seurauksena Yhdistyneellä Yhtiöllä tulee olemaan kaksi osakesarjaa, jotka jakautuvat 33 253 478 A-sarjan osakkeeseen (olettaen, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 6 983 000 ja Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 500 000 (ja että Listautumisannin yhteydessä lasketaan liikkeeseen enintään 33 333 Bonusosaketta)) sekä 1 870 750 B-Osakkeeseen. Yhdistyneen Yhtiön ei odoteta omistavan yhtään omaa osaketta välittömästi Yhdistymisen jälkeen. Olettaen, että Private Placement -järjestelyn ja Listautumisannin yhteydessä lasketaan liikkeeseen yhteensä 7 483 000 uutta A-sarjan osaketta ja että IPO:n yhteydessä lasketaan liikkeeseen enimmäismäärä Bonusosakkeita, Myyjät omistaisivat noin 73,3 prosenttia ja B-Osakkeenomistajat noin 5,3 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista välittömästi Transaktioiden toteuttamisen jälkeen.

Tämä tarkoittaa vastaavasti sitä, että Vastikeosakkeiden antamisen sekä Private Placement -järjestelyssä ja IPO:ssa annettavien A-sarjan osakkeiden (mukaan lukien enimmäismäärä Bonusosakkeita) antamisen seurauksena 3NP:n osakkeenomistajien omistusosuus laimenisi. Prosentit on esitetty ilman Vastikeoptioilla, Sijoittajaoptioilla, Perustajawarranteilla tai Sponsorivarranteilla tehdystä osakemerkinnöistä aiheutuvaa laimennusvaikutusta. Myöskään Myyjille mahdollisesti maksettavia Earn-Out Vastikeosakkeita I tai II ei ole otettu huomioon. Vastikeoptioiden, Sijoittajaoptioiden, Perustajawarranttien ja Sponsorivarranttien sekä Earn-Out Vastikeosakkeiden laimennusvaikutus on otettu huomioon alla olevan kohdan ”– *Havainnollistava omistusten laimentuminen Listautumisen jälkeen*” laimennuslaskelmassa.

Seuraavassa taulukossa esitetään vähintään 5 prosenttia Yhdistyneen Yhtiön osakkeista ja äänistä omistavat osakkeenomistajat Transaktioiden jälkeen perustuen tämän Yhtiöesitteen päivämäärän mukaisiin omistusosuuksiin 3NP:ssä ja Steady Energyssä olettaen, että kaikki 3NP:n ja Steady Energyn osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia muuttumattomilla omistuksilla Täytäntöönpanossa, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, että Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 6 983 000 ja että Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 500 000 (ja että Listautumisannin yhteydessä lasketaan liikkeeseen enintään 33 333 Bonusosaketta).

Osakkeenomistaja	A-sarjan osakkeiden lukumäärä	B-Osakkeiden lukumäärä	Osakkeet ja äänit yhteensä	Osuus Osakkeista ja äänistä, %
Lifeline Ventures Fund V Ky.....	5 131 442	-	5 131 442	14,6
92 Ventures ApS.....	4 037 334	-	4 037 334	11,5
Tommi Nyman.....	3 659 568	-	3 659 568	10,4
VTT Holding Oy	3 241 832	-	3 241 832	9,2
Suomen Teollisuussijoitus Oy	3 021 024	-	3 021 024	8,6
Yes VC Management Company, LLC ¹⁾ ..	2 881 101	-	2 881 101	8,2
Yhteensä	21 972 301		21 972 301	62,6

¹⁾ Sen eri rahastojen YES.VC II, LP:n ja Yes VC Select, LP:n kautta.

3NP ei ole tietoinen mistään Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuvaa määräysvaltaa käyttävistä osakkeenomistajista eikä mistään sellaisista tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Yhdistyneessä Yhtiössä.

Perustuen tämän Yhtiöesitteen päivämäärän mukaisiin osakeomistuksiin 3NP:ssä ja Steady Energyssä Yhdistyneen Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Yhdistyneen Yhtiön osakkeita.

Johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhdistyneen Yhtiön hallituksen ja Johtoryhmän jäsenten Täytäntöönpanosta lukien suoraan tai välillisesti määräysvaltayhteisönsä kautta omistamat osakkeet, warrantit ja optio-oikeudet Vastikeosakkeiden antamisen sekä Private Placement -järjestelyssä ja IPO:ssa annettavien A-sarjan osakkeiden antamisen jälkeen perustuen tämän Yhtiöesitteen päivämäärän tilanteen mukaisiin osakeomistuksiin 3NP:ssä ja Steady Energyssä olettaen, että kaikki 3NP:n ja Steady Energyn osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia muuttumattomilla omistuksilla Täytäntöönpanossa, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, että Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 6 983 000 ja että Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita, mukaan lukien Bonusosakkeet, on yhteensä 533 333.

Nimi	A-sarjan osakkeiden lukumäärä	B- Osakkeiden lukumäärä	Osakkeet ja äänet yhteensä		Sponsori-warrantit ⁽¹⁾	Perustaja-warrantit ⁽²⁾	Optiot
			Osake- ja äänimäärä	%			
Hallitus							
Pekka Lundmark ⁽³⁾	-	204 243	204 243	0.6	231 475	-	-
Timo Ahopelto ⁽⁴⁾	-	186 140	186 140	0.5	210 959	-	-
Chirayu Batra	-	-	-	-	-	-	-
Juha Juntunen.....	-	-	-	-	-	-	-
Petteri Tenhunen.....	1 047 149	-	1 047 149	3.0	-	-	45 718
Johtoryhmä (Petteri Tenhusta lukuun ottamatta)							
Tommi Nyman.....	3 659 568	-	3 659 568	10.4	-	-	-
Sami Airola	-	-	-	-	-	-	32 656
Hannes Haapalahti.....	1 047 083	-	1 047 083	3.0	-	-	45 718
Matti Pentti	-	-	-	-	-	-	45 718
Tiina Partanen.....	-	-	-	-	-	-	39 187
Lauri Muranen	-	-	-	-	-	-	26 124
Juho Vierimaa	-	-	-	-	-	-	45 718
Yhteensä	5 753 800	390 383	6 144 183	17.5	442 434	-	280 839

¹⁾ Kuten määritetty jäljempänä.

²⁾ Kuten määritetty jäljempänä.

³⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Vilomark Oy Ab:n kautta.

⁴⁾ Hänen määräysvallassaan olevan TA Ventures Oy:n kautta.

Optio-ohjelmat

Osakevaihtosopimuksen mukaan Myyjät ja 3NP ovat sopineet järjestävänsä Steady Energyn liikkeeseen laskemien optio-oikeuksien mitätöimisestä Steady Energyn ja Steady Energyn optio-oikeuksien haltijoiden välisten sovellettavien optio-oikeussopimusten nojalla sillä ehdolla, että Yhdistymisen edellytykset täyttyvät tai niistä luovutaan ja että Yhdistyminen toteutuu. Lisäksi optio-oikeuksien mitätöimistä koskevien sopimusten mukaan ja edellyttäen, että Yhdistymisen edellytykset täyttyvät tai niistä luovutaan ja että Yhdistyminen toteutuu, Steady Energyn hallitus päättää mitätöidä Steady Energyn liikkeeseen laskemat optio-oikeudet ja 3NP laskee liikkeeseen uusia 3NP:n optio-oikeuksia Steady Energyn optio-oikeuksien haltijoille korvaamaan mitätöidyt optio-oikeudet taloudellisesti vastaavilla vaihtoehtoisilla kannustinjärjestelyillä. Lisätietoja Steady Energyn optio-ohjelmista on esitetty kohdassa "Tietoa Steady Energystä – Steady Energyn osakkeet ja osakepääoma – Optio-ohjelmat". 3NP tekee optiosopimuksen kunkin Steady Energyn optio-oikeuksien haltijan kanssa määrittääkseen muun muassa sen, kuinka monta optio-oikeutta kullekin Steady Energyn optio-oikeuksien haltijalle annetaan. Vastikeoptiolla merkittävän Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeen merkintähinta on 0,01 euroa. Ellei Yhdistyneen Yhtiön hallitus toisin päättää, optio-oikeuksia ei saa siirtää tai pantata.

EIB Optio-oikeudet

EIB-Rahoitus sopimuksen ehtojen mukaan 3NP on antanut EIB:lle optio-oikeuksia ("EIB Optio-oikeudet"), joista kukin oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden (1) Yhdistyneen Yhtiön uuden A-sarjan osakkeen kuittaamalla EIB-Lainan jäljellä olevia määriä. Merkintähinta on 10,00 euroa osakkeelta A-Erän EIB Optio-oikeuksien osalta ja 11,50 euroa osakkeelta B-Erän EIB Optio-oikeuksien osalta. EIB Optio-oikeuksien nojalla merkittävien osakkeiden enimmäismäärä vastaa EIB-Lainan käyttöhetkellä jäljellä olevaa määrää jaettuna sovellettavalla merkintähinnalla. EIB Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti niitä annetaan enintään 3 869 565, ja ne jakautuvat seuraavasti: a) enintään 3 000 000 EIB Optio-oikeutta A-Erän yhteydessä ("A-Erän Optio-oikeudet") ja b) enintään 869 565 EIB Optio-oikeutta B-Erän yhteydessä ("B-Erän Optio-oikeudet"). EIB Optio-oikeudet allokoitetaan kunkin erän osalta suhteessa kyseisestä erästä nostettuun määrään. A-Erän Optio-oikeuksien 10,00 euron ja B-Erän Optio-oikeuksien 11,50 euron osakekohtainen merkintähinta on määritetty 3NP:n ja EIB:n välillä sovitun kokonaisarvioinnin perusteella, jossa on otettu huomioon muun muassa 3NP:n liiketoimintasuunnitelma ja odotettu arvonnekehitys, EIB-Lainan ehdot sekä se, että merkintähinta voidaan suorittaa ainoastaan kuittaamalla 3NP:n velkoja eikä sitä voida maksaa käteisenä. Olettaen, että EIB-Laina on

nostettu täysimääräisesti, EIB Optio-oikeudet oikeuttaisivat EIB:n merkitsemään enintään 3 869 565 uutta A-sarjan osaketta. EIB voi käyttää EIB Optio-oikeuksia kokonaan tai osittain milloin tahansa ennen EIB-Lainan erääntymistä. Ellei Yhdistyneen Yhtiön hallitus toisin päättä, EIB Optio-oikeuksia ei saa siirtää tai pantata, lukuun ottamatta siirtoa EIB:n oikeuksien siirronsaajalle tai seuraajalle EIB-Lainaa koskevan rahoitussopimuksen nojalla. Lisätietoja EIB-Rahoitussopimuksesta ja EIB-Lainasta on esitetty kohdassa "Tietoa 3NP:stä – Rahoitus".

Perustaja- ja Sponsoriwarrantit

Perustaja- ja Sponsoriwarranttien ehdot ovat merkintähintaa lukuun ottamatta yhtäläiset.

Perustajawarrantit – Sarja 2026-A

3NP:n ainoan osakkeenomistajan 19.5.2026 tekemän päätöksen nojalla 3NP:n Johto on merkinnyt yhteensä 530 047 3NP:n liikkeeseen laskemaa warranttia ("**Perustajawarrantit**", 2026-A), joista (i) TSOEH Oy on merkinnyt 445 239 Perustajawarranttia ("**Perustaja 1 Warrantit**") ja (ii) Seabee Invest Oy on merkinnyt 84 808 Perustajawarranttia ("**Perustaja 2 Warrantit**"). Jokainen Perustajawarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden (1) 3NP:n A-sarjan osakkeen. Perustaja 1 Warranttien merkintähinta oli noin 0,48 euroa per warrantti ja Perustaja 2 Warranttien merkintähinta oli noin 0,05 euroa per warrantti. Perustajawarrantteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta. Perustajawarrantin haltijalla on oikeus päättää, että Perustajawarranttien merkinnät voidaan tehdä nettomerkintänä. Perustajawarrantit oikeuttavat merkitsemään 3NP:n A-sarjan osakkeita 30 päivän kuluttua Listautumisesta ja merkintäoikeus päättyy viiden (5) vuoden päästä merkintäajan alusta.

Sponsoriwarrantit – Sarja 2026-B

3NP:n ainoan osakkeenomistajan 19.5.2026 tekemän päätöksen nojalla 3NP:n B-Osakkeenomistajat (pois lukien 3NP:n Johto, joka merkitsi Perustajawarrantteja) ovat merkinneet yhteensä 1 590 136 3NP:n liikkeeseen laskemaa Sponsoriwarranttia ("**Sponsoriwarrantit**", 2026-B). Jokainen Sponsoriwarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden (1) 3NP:n A-sarjan osakkeen. Sponsoriwarranttien merkintähinta oli noin 0,885 euroa warrantilta. Sponsoriwarrantteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta. Sponsoriwarrantin haltijalla on oikeus päättää, että Sponsoriwarranttien merkinnät voidaan tehdä nettomerkintänä. Sponsoriwarrantit oikeuttavat merkitsemään 3NP:n A-sarjan osakkeita 30 päivän kuluttua Listautumisesta ja merkintäoikeus päättyy viiden (5) vuoden päästä merkintäajan alusta.

Nettomerkintöjen laskeminen

Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien haltijat voivat päättää, että Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien merkinnät voidaan tehdä nettomerkintänä warranttien ehdoissa esitetyllä tavalla. Nettomerkintähinta lasketaan Yhdistyneen Yhtiön osakekurssin perusteella siten, että merkittävien osakkeiden määrä riippuu Yhdistyneen Yhtiön Listattavien Osakkeiden osakekurssista ja warranttien osakekohtaisesta merkintähinnasta. Nettomerkinnässä merkintähintaa ja merkintäsuhdetta muutetaan siten, että warranttien merkitsijä saa merkitä warrantteilla nettoarvoa vastaavan määrän Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita 0,01 euron osakekohtaisella merkintähinnalla (alennettu merkintähinta). Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien nettoarvo lasketaan osakekurssin ja alkuperäisen merkintähinnan välisestä erotuksesta. Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeen osakekurssina käytetään merkintäilmoitusta edeltävän 30 kaupankäyntipäivän kaupankäyntimäärillä painotettua keskimurssia Nasdaq Helsingin ylläpitämällä markkinapaikalla. Jos nettomerkintä kuitenkin tehdään Yhdistyneen Yhtiön sulautumisen tai jakautumisen yhteydessä taikka julkisen ostotarjouksen tai vähemmistöosakkeenomistajien osakkeiden lunastuksen yhteydessä, osakkeen hintana käytetään sen sijaan sulautumisvastikkeen perusteella laskettua osakekohtaista arvoa tai julkisessa ostotarjouksessa tarjottua osakekohtaista hintaa, mikäli näin laskettu osakehintaa olisi korkeampi kuin edellä mainittu kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi.

Nettomerkintöjen laskentakaava:

$$\frac{\text{A-sarjan osakkeen osakekurssi - alkuperäinen merkintähinta}}{\text{A-sarjan osakkeen osakekurssi - alennettu merkintähinta}} = \text{Merkittävien A-sarjan osakkeiden määrä jokaista warranttia kohden}$$

Nettomerkintöjen esimerkkilaskelma:

Sponsoriwarranttien merkintähinta	12,00 EUR
Kuvitteellinen A-sarjan osakkeen hinta tulevaisuudessa	18 EUR
Sponsoriwarranttien määrä (esimerkki)	1 000
 Osakkeiden tavallinen merkintä	
Merkittyjen osakkeiden määrä	1 000
Osakkeiden merkintähinta	12 000 EUR
Merkittyjen osakkeiden markkina-arvo	18 000 EUR
Markkina-arvon ja merkintähinnan erotus	6 000 EUR
 Osakkeiden nettomerkintä	
Nettomerkinnän merkintähinta	0,01 EUR
Nettomerkinnällä merkittävien osakkeiden määrä per Sponsoriwarrantti	0,334
Nettomerkinnällä merkittävien osakkeiden määrä	334
Nettomerkinnästä maksettava merkintähinta	3,34 EUR
Nettomerkinnällä merkittyjen osakkeiden markkina-arvo	6 003,34 EUR
Markkina-arvon ja merkintähinnan erotus	6 000 EUR

Havainnollistava omistusten laimentuminen Listautumisen jälkeen

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 870 750 B-Osaketta muttei yhtään A-sarjan osaketta, joten 3NP:n osakkeiden kokonaismäärä on 1 870 750. 3NP laskee liikkeeseen 25 737 145 Vastikeosaketta Yhdistymisen yhteydessä Myyjille. Lisäksi 3NP ja Myyjät ovat sopineet enintään 9 999 982 Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeen lisäkauppahinnasta, joka on ehdollinen Yhdistyneen Yhtiön osakkeen hinnan kehitykselle (lisätietoja on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike – Lisäkauppahinta”). Vastikeosakkeet eivät oikeuta Sijoittajaoptioihin tai Bonusosakkeisiin.

Olettaen, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, että Private Placement -järjestelyssä liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 6 983 000 ja että Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja A-sarjan osakkeita on yhteensä 500 000 (ja että Listautumisannin yhteydessä lasketaan liikkeeseen enintään 33 333 bonusosaketta), uusien A-sarjan osakkeiden enimmäismäärä olisi yhteensä 33 253 478 lukuun ottamatta A-sarjan osakkeita, joita voidaan laskea liikkeeseen B-Osakkeiden muuntamisessa A-sarjan osakkeiksi, Vastikeoptioiden, Sijoittajaoptioiden, Perustajawarranttien, Sponsoriwarranttien tai EIB Optio-oikeuksien käyttämisessä taikka Earn-Out Vastikeosakkeiden I tai II antamisessa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 590 136 Sponsoriwarranttia 3NP:n muille B-Osakkeenomistajille kuin 3NP:n Johdolle sekä 530 047 Perustajawarranttia 3NP:n Johdon jäsenille. 3NP laskee maksutta liikkeeseen yhden (1) Sijoittajaoption jokaista Private Placement -järjestelyssä PP-Osakkeita merkinneen Kanssasijoittajan merkitsemää kolmea (3) A-sarjan osaketta kohden. Liikkeeseen laskettavien Sijoittajaoptioiden enimmäismäärä on 2 327 664. Steady Energyn mitätöityjen optio-oikeuksien korvaamiseksi 3NP laskee liikkeeseen yhteensä 1 054 760 Vastikeoptiota. Kukin Sponsoriwarrantti, Perustajawarrantti, Vastikeoptio ja Sijoittajaoptio oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Yhdistyneen Yhtiön uuden A-sarjan osakkeen. Lisäksi 3NP:n B-Osakkeita voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi tietyin ehdoin.

Olettaen, että EIB-Laina on nostettu täysimääräisesti, EIB Optio-oikeudet oikeuttaisivat EIB:n merkitsemään enintään 3 869 565 uutta A-sarjan osaketta.

Alla on kuvattu 3NP:n osakemäärän muutokset siinä tapauksessa, että kaikki Yhdistyneen Yhtiön liikkeeseen laskemat warrantit ja muut optio-oikeudet käytettäisiin osakemerkintöihin täysimääräisesti ja kaikki B-Osakkeet muunnettaisiin A-sarjan osakkeiksi olettaen, että kaikki 3NP:n ja Steady Energyn osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia muuttumattomilla omistuksilla Täytäntöönpanossa, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, että Private Placement -järjestelyssä lasketaan liikkeeseen yhteensä 6 983 000 A-sarjan osaketta ja että Listautumisannissa lasketaan liikkeeseen yhteensä 500 000 A-sarjan osaketta (ja että enintään 33 333 Bonusosaketta lasketaan liikkeeseen Listautumisannin yhteydessä). Taulukon ensimmäisessä sarakeessa on lueteltu mahdolliset tapahtumat. Sarake 2 kuvaa, kuinka monta uutta A-sarjan osaketta

tapahtuman seurauksena voidaan laskea liikkeeseen. Sarakkeessa 3 kuvataan osakkeiden mahdollista kokonaismäärää eri tapahtumien seurauksena. Sarakkeissa 4–5 kuvataan Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden kokonaismäärää eri tapahtumien seurauksena. Sarakkeet 4–5 huomioivat myös lisäkauppahinnan, joka maksetaan Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeina kahdessa erässä riippuen Yhdistyneen Yhtiön osakekurssin kehityksestä. Sarakkeissa 3–5 esitetyt osakemäärät huomioivat aina niiden yläpuolella esitetyt tapahtumat, eli viimeisen sarakkeen alin esitetty osakemäärä on suurin mahdollinen osakemäärä Yhdistyneessä Yhtiössä sarakkeessa 1 esitettyjen tapahtumien jälkeen.

FAS:n mukaisesti Perustajawarranteista, Sponsoriwarranteista ja Sijoittajaoptioista ei kirjata kuluja.

Yhdistyneen Yhtiön osakkeiden enimmäismäärä eri skenaarioissa

	A-sarjan osakkeiden enimmäismäärä	Osakkeiden enimmäismäärä yhteensä (ilman lisäkauppahintaa) ¹⁾	Osakkeiden enimmäismäärä yhteensä (ml. Lisäkauppahinnan 1. Osa)	Osakkeiden enimmäismäärä yhteensä (ml. Lisäkauppahinnan 2. Osa) ²⁾
Ei muuntoja tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien käyttämiä	33 253 478	35 124 228	40 124 219	45 124 210
B-Osakeita muunnetaan				
A-sarjan osakkeiksi	1 870 750	35 124 228	40 124 219	45 124 210
A-sarjan osakkeita merkitään				
Sponsoriwarranteilla	1 590 136	36 714 364	41 714 355	46 714 346
A-sarjan osakkeita merkitään				
Perustajawarranteilla	530 047	37 244 411	42 244 402	47 244 393
A-sarjan osakkeita merkitään				
Sijoittajaoptioilla	2 327 664	39 572 075	44 572 066	49 572 057
A-sarjan osakkeita merkitään				
Vastikeoptioilla	1 054 760	40 626 835	45 626 826	50 626 817
A-sarjan osakkeita merkitään EIB Optio- oikeuksilla ³⁾	3 869 565	44 496 400	49 496 391	54 496 382

¹⁾ Mukaan lukien A-sarjan osakkeet ja B-Osakkeet.

²⁾ Sisältää myös Lisäkauppahinnan 1. Osan.

³⁾ Sisältää sekä A-Erän Optio-oikeudet että B-Erän Optio-oikeudet.

3NP on laatinut mahdollisesta osakkeenomistajien omistusosuuksien laimentumisesta alla olevan esimerkkilaskelman olettaen, että kaikki 3NP:n ja Steady Energyn osakkeenomistajat ovat osakkeenomistajia muuttumattomilla omistuksilla Täytäntöönpanossa, että Vastikeosakkeita on yhteensä 25 737 145, että Private Placement -järjestelyssä lasketaan liikkeeseen yhteensä 6 983 000 A-sarjan osaketta ja että Listautumisannissa lasketaan liikkeeseen yhteensä 500 000 A-sarjan osaketta (ja että enintään 33 333 Bonusosaketta lasketaan liikkeeseen Listautumisannin yhteydessä). Taulukossa kuvataan omistuksen laimentumista A-sarjan osakkeen eri kuvitteellisilla markkinahinnoilla Listautumisen jälkeen ottaen huomioon Sijoittajaoptioiden, EIB Optio-oikeuksien, Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien mahdollinen käyttäminen sekä A-sarjan osakkeiksi muunnetut B-Osakkeet. Lisäksi taulukossa kuvataan Listattavien Osakkeiden markkinahinnan vaikutusta omistussuhteeseen 3NP:n alkuperäisten osakkeenomistajien / B-Osakkeenomistajien, Steady Energyn nykyisten osakkeenomistajien ja optionhaltijoiden, Kanssasijoittajien sekä IPO-Osakkeiden välillä. Ensimmäisessä esimerkissä laimentumisvaikutus on esitetty sillä oletuksella, että Perustaja- ja Sponsoriwarrantit toteutetaan nettomerkintänä, ja toisessa esimerkissä sillä oletuksella, että Perustaja- ja Sponsoriwarrantit toteutetaan tavanomaisina merkintöinä. Lisätietoja warranteilla tehtävistä nettomerkinnöistä on annettu yllä kohdassa ”Perustaja- ja Sponsoriwarrantit – Nettomerkintöjen laskentakaava”.

Kuvitteellinen A-sarjan osakkeen markkinahinta Listautumisen jälkeen (euroa)

	Huomio	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00	22,00	24,00	26,00
Kanssasijoittajille Täytäntöönpanossa liikkeeseen laskettujen A-sarjan osakkeiden määrä		6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000	6 983 000
Sijoittajaoptioista saatavien A-sarjan osakkeiden määrä	(1)	0	2 327 664	2 327 664	2 327 664	2 327 664	2 327 664	2 327 664	2 327 664	2 327 664
IPO:ssa liikkeeseen laskettujen A-sarjan osakkeiden määrä		500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000	500 000
Sijoittajille Täytäntöönpanossa liikkeeseen laskettujen Bonusosakkeiden määrä		33 333	33 333	33 333	33 333	33 333	33 333	33 333	33 333	33 333
Steady Energyn nykyisille osakkeenomistajille ja optionhaltijoille laskettujen A-sarjan osakkeiden määrä	(2)	26 791 905	26 791 905	26 791 905	31 791 896	31 791 896	31 791 896	31 791 896	31 791 896	36 791 887
A-sarjan osakkeiksi muunnettujen B-Osakkeiden määrä		0	299 320	1 085 035	1 870 750	1 870 750	1 870 750	1 870 750	1 870 750	1 870 750
EIB Optio-oikeuksista muunnettujen A-sarjan osakkeiden määrä	(3)	0	3 869 565	3 869 565	3 869 565	3 869 565	3 869 565	3 869 565	3 869 565	3 869 565

Olettaen, että Perustaja- ja Sponsorivarrantit toteutetaan nettomerkinällä 0,01 eurolla osakkeelta:

Perustaja- ja Sponsorivarranteista saatavien A-sarjan osakkeiden määrä	(4)	0	0	303 099	530 377	707 120	848 497	964 157	1 060 533	1 142 076
A-sarjan osakkeet yhteensä		34 308 238	40 804 787	41 893 601	47 906 585	48 083 328	48 224 705	48 340 365	48 436 741	53 518 275
B-Osakkeet yhteensä		1 870 750	1 571 430	785 715	0	0	0	0	0	0
A-sarjan osakkeet ja B-Osakkeet yhteensä		36 178 988	42 376 217	42 679 316	47 906 585	48 083 328	48 224 705	48 340 365	48 436 741	53 518 275
Omistususuudet (% A-sarjan osakkeista)										
3NP:n alkuperäiset osakkeenomistajat / B-Osakkeenomistajat	(5)	0,0 %	0,7 %	3,3 %	5,0 %	5,4 %	5,6 %	5,9 %	6,1 %	5,6 %
Steady Energyn nykyiset osakkeenomistajat ja optionhaltijat	(6)	78,1 %	65,7 %	64,0 %	66,4 %	66,1 %	65,9 %	65,8 %	65,6 %	68,7 %
Kanssasijoittajat		20,4 %	22,8 %	22,2 %	19,4 %	19,4 %	19,3 %	19,3 %	19,2 %	17,4 %
IPO-Osakkeet		1,6 %	1,3 %	1,3 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %
EIB		0,0 %	9,5 %	9,2 %	8,1 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	7,2 %
Omistususuudet (% of A-sarjan osakkeista ja B-Osakkeista)										
3NP:n alkuperäiset osakkeenomistajat / B-Osakkeenomistajat	(5)	5,2 %	4,4 %	5,1 %	5,0 %	5,4 %	5,6 %	5,9 %	6,1 %	5,6 %
Steady Energyn nykyiset osakkeenomistajat ja optionhaltijat	(6)	74,1 %	63,2 %	62,8 %	66,4 %	66,1 %	65,9 %	65,8 %	65,6 %	68,7 %
Kanssasijoittajat		19,3 %	22,0 %	21,8 %	19,4 %	19,4 %	19,3 %	19,3 %	19,2 %	17,4 %
IPO-Osakkeet		1,5 %	1,3 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %
EIB		0,0 %	9,1 %	9,1 %	8,1 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	8,0 %	7,2 %
Arvo (A-sarjan osakkeet, miljoonaa euroa)										
Yhteensä (A-sarjan osakkeet)	(7)	343	490	587	767	865	964	1 063	1 162	1 391
Joista Kanssasijoittajat		70	112	130	149	168	186	205	223	242
Joista IPO-Osakkeet		5	6	7	9	10	11	12	13	14

Olettaen, että Perustaja- ja Sponsoriwarrantit toteutetaan tavanomaisella tavalla:

Perustaja- ja Sponsoriwarranteista saatavien A-sarjan osakkeiden määrä	(8)	0	0	2 120 183	2 120 183	2 120 183	2 120 183	2 120 183	2 120 183	2 120 183
A-sarjan osakkeet yhteensä		34 308 238	40 804 787	43 710 685	49 496 391	49 496 391	49 496 391	49 496 391	49 496 391	54 496 382
B-Osakkeet yhteensä		1 870 750	1 571 430	785 715	0	0	0	0	0	0
A-sarjan osakkeet ja B-Osakkeet yhteensä		36 178 988	42 376 217	44 496 400	49 496 391	49 496 391	49 496 391	49 496 391	49 496 391	54 496 382
Omistussuudet (% A-sarjan osakkeista)										
3NP:n alkuperäiset osakkeenomistajat / B-Osakkeenomistajat	(5)	0,0 %	0,7 %	7,3 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	7,3 %
Steady Energyyn nykyiset osakkeenomistajat ja optionhaltijat	(6)	78,1 %	65,7 %	61,3 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	67,5 %
Kanssasijoittajat		20,4 %	22,8 %	21,3 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	17,1 %
IPO-Osakkeet		1,6 %	1,3 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %
EIB		0,0 %	9,5 %	8,9 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,1 %
Omistussuudet (% A-sarjan osakkeista ja B-Osakkeista)										
3NP:n alkuperäiset osakkeenomistajat / B-Osakkeenomistajat	(5)	5,2 %	4,4 %	9,0 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	8,1 %	7,3 %
Steady Energyyn nykyiset osakkeenomistajat ja optionhaltijat	(6)	74,1 %	63,2 %	60,2 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	64,2 %	67,5 %
Kanssasijoittajat		19,3 %	22,0 %	20,9 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	18,8 %	17,1 %
IPO-Osakkeet		1,5 %	1,3 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,1 %	1,0 %
EIB		0,0 %	9,1 %	8,7 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,8 %	7,1 %
Arvo (A-osakkeet, miljoonaa euroa)										
Yhteensä (A-sarjan osakkeet)	(7)	343	490	612	792	891	990	1 089	1 188	1 417
Joista Kanssasijoittajat		70	112	130	149	168	186	205	223	242
Joista IPO-Osakkeet		5	6	7	9	10	11	12	13	14

Huomiot

(1) Olettaen, että kaikki Sijoittajaoptiot merkitään 11,50 eurolla osakkeelta.

(2) Täysin laimennettuna eli olettaen, että kaikki Vastikeoptiot olisi allokoitu ja käytetty.

(3) Olettaen, että A-Erän Optio-oikeudet muunnetaan täysimääräisesti, kun osakekurssi ylittää 10 euroa, ja B-Erän Optio-oikeudet muunnetaan täysimääräisesti, kun osakekurssi ylittää 11,50 euroa.

(4) Olettaen, että kaikki Perustajawarrantit ja Sponsoriwarrantit käytetään, kun A-osakkeen kuvitteellinen osakehintaa saavuttaa kyseisen hinnan. Perustajawarrantteilla ja Sponsoriwarrantteilla on viiden vuoden käyttöaika.

(5) 3NP:n B-Osakkeenomistajat ovat sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin, tietyin poikkeuksin, olla luovuttamatta omistamiaan Osakkeita, Perustajawarrantteja, Sponsoriwarrantteja ja/tai muita vastaavia arvopapereita ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta. Nämä luovutusrajoitukset ovat voimassa 24 kuukautta Täytäntöönpanon jälkeen.

(6) Yhdistymisen yhteydessä Myyjät ovat sitoutuneet tavanomaisiin luovutusrajoituksiin. Nämä luovutusrajoitukset ovat voimassa Täytäntöönpanosta lukien 36 kuukautta Steady Energyyn Perustajien osalta ja 180 päivää muiden Myyjien osalta. Katso "Listautumisannin ehdot – Luovutusrajoitukset (lock-up)" ja "Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike – Luovutusrajoitukset (lock-up)".

(7) Sisältää Sijoittajaoptioiden, Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien merkinnöistä saatavan lisäosakesijoituksen sekä EIB Optio-oikeuksista saatavan lisäosakesijoituksen.

(8) Olettaen, että kaikki Perustajawarrantit ja Sponsoriwarrantit merkitään 12,00 eurolla osakkeelta.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään (i) 3NP:n pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2026 toteutuneena perustuen 3NP:n FAS:n mukaisesti laadittuun tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta sekä (ii) Yhdistyneen Yhtiön pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2026 oikaistuna, jossa huomioidaan 3NP:n ja Steady Energyn yhdistyminen sekä Yhdistymiseen liittyvät rahoitusjärjestelyt, perustuen 3NP:n FAS:n mukaisesti laadittuun tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta ja Steady Energyn FAS:n mukaisesti laadittuun tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta.

Taulukon tietoja tulisi lukea yhdessä kohtien "Eräitä 3NP:n taloudellisia tietoja", "Eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja" sekä tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin sisältyvien 3NP:n tilintarkastettujen 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta erityistarkoitusta varten laadittujen tilinpäätösten ja 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta laaditun tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa, samoin kuin tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin sisältyvien Steady Energyn 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta laadittujen tilintarkastettujen tilinpäätösten ja 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta laaditun tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa.

	30.6.2026 FAS	30.6.2026 FAS
	3North Partners toteutunut	Yhdistynyt Yhtiö oikaistu
	(tilintarkastamaton)	
Tuhatta euroa		
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (ml. pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus)		
Taatut / vakuudelliset	0	0
Takaamattomat / vakuudettomat	0	0
Yhteensä	0	0
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (pl. pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus)		
Taatut / vakuudelliset	0	0
Takaamattomat / vakuudettomat	0	33 134 ⁽¹⁾
Yhteensä	0	33 134
Oma pääoma		
Osakepääoma	0	80 ⁽²⁾
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 112	117 599 ⁽³⁾
Kertyneet voittovarot	0	0
Kauden voitto (tappio)	-131	-2 381 ⁽⁴⁾
Oma pääoma yhteensä	981	115 298
Oma pääoma ja korolliset velat yhteensä	981	148 432⁽⁴⁾
VELKAANTUNEISUUS		
Rahat ja pankkisaamiset	1 112	130 093 ⁽⁵⁾
Muut rahavarat	0	0
Likviditeetti (A)	1 112	130 093
Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus	0	0
Lyhytaikaiset korolliset velat (B)	0	0
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C = B – A)	-1 112	-130 093
Pitkäaikaiset korolliset velat (ilman lyhytaikaista osuutta)	0	33 134 ⁽⁶⁾
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (D)	0	33 134
Nettovelkaantuneisuus (C + D)	-1 112	-96 959

¹⁾ Oikaistu Steady Energyn takaamattomilla / vakuudettomilla pitkäaikaisilla korollisilla veloilla, jotka olivat 3 134 tuhatta euroa 30.6.2026. Lisäksi oikaistuna 30 000 tuhannen euron määrällä, joka tullaan nostamaan EIB-Rahoitus sopimuksen A-Erästä.

²⁾ Oikaistu 3NP:n syyskuussa toteutetulla 80 tuhannen euron osakepääoman korotuksella. Osakepääoman korotus tehtiin sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

³⁾ Oikaistu Yhdistymisen arvioidulla 40 649 tuhannen euron osakevastikkeella. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa on lisäksi oikaistu Listautumisannin 5 000 tuhannen euron bruttovaroilla ja Private Placement -järjestelyn 69 830 tuhannen euron bruttovaroilla. Lisäksi sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa on vähennetty 80 tuhannella eurolla, joka siirrettiin osakepääomaan osakepääoman korotuksen yhteydessä, ja lisätty 1 088 tuhannella eurolla 3NP:n heinäkuussa 2026 toteuttamasta pääomanhankinnasta.

⁴⁾ Oikaistu Listautumisasiin ja Private Placement -järjestelyyn liittyvillä -2 250 tuhannen euron arvioiduilla kustannuksilla.

⁵⁾ Oikaistu Steady Energyn 31 978 tuhannen euron rahoilla ja pankkisaamisilla 30.6.2026. Oikaistu lisäksi Listautumisannin 5 000 tuhannen euron bruttovaroilla, Private Placement -järjestelyn 69 830 tuhannen euron bruttovaroilla sekä 3NP:n heinäkuussa 2026 toteuttaman pääomanhankinnan 1 088 tuhannen euron bruttovaroilla. Lisäksi rahoja ja pankkisaamia on oikaistu Listautumisasiin ja Private Placement -järjestelyyn liittyvillä 2 309 tuhannen euron maksamattomilla kustannuksilla, 4 057 tuhannen euron varainsiirtoverolla (maksetaan Transaktioiden toteuttamisen yhteydessä) sekä 2 549 tuhannen euron Founder Secondary I:n kauppahinnalla. Lisäksi oikaistuna 30 000 tuhannen euron määrällä, joka tullaan nostamaan EIB-Rahoitus sopimuksen A-Erästä.

⁶⁾ Oikaistu Steady Energyn takaamattomilla / vakuudettomilla 3 134 tuhannen euron pitkäaikaisilla korollisilla veloilla 30.6.2026. Lisäksi oikaistuna 30 000 tuhannen euron määrällä, joka tullaan nostamaan EIB-Rahoitus sopimuksen A-Erästä.

3NP on kerännyt 1 088 tuhannen euron lisäpääoman 15.7.2026. Lisäksi 3NP on maksanut palkkoja 3NP:n Johdolle ja palkkioita hallitukselle sekä sille on aiheutunut Transaktioihin tai 3NP:n tavanomaiseen päivittäiseen liiketoimintaan liittyviä kustannuksia. Lisätietoja Steady Energyn taseen ulkopuolisista vastuista on esitetty kohdassa *"Tietoa Steady Energystä – Muut sitoumukset / Rahoitus – Muut sitoumukset"*. Tietoja 3NP:n taseen ulkopuolisista sitoumuksista on esitetty kohdassa *"Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina"*.

Edellä kuvattujen tapahtumien lisäksi Yhdistyneen Yhtiön pääomarakenteessa ja velkaantuneisuudessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.6.2026 ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

Käyttöpääomaa koskeva lausunto

3NP:n mukaan Yhdistyneen Yhtiön käyttöpääoma riittää kattamaan Yhdistyneen Yhtiön suunnitellun liiketoiminnan harjoittamisen tarpeet vähintään kahdentoista kuukauden ajan Listautumisesta lukien.

ERÄITÄ 3NP:N TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään 3NP:n eräitä taloudellisia tietoja 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2026 ja 30.6.2025 päättyneiltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta. Alla esitettävät eräät taloudelliset tiedot ovat peräisin (i) 3NP:n tilintarkastetuista erityistarkoitusta varten laadituista tilinpäätöksistä 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta, sisältäen rahavirtalaskelmat 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta, ja (ii) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta, sekä 3NP:n tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 30.4.2026 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta. Kaikki edellä mainitut sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tässä esitettyjä taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”*Eräitä seikkoja – Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen – 3NP:n historialliset taloudelliset tiedot*” sekä 3NP:n tilintarkastettujen erityistarkoitusta varten laadittujen tilinpäätösten ja tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa, jotka sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tuloslaskelma

	1.5.–30.6.		1.5.–30.4.	
	2026	2025	2026	2025
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liikevaihto.....	0	0	0	0
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot.....	-61	0	0	0
Eläkekulut.....	-10	0	0	0
Henkilösivukulut.....	-1	0	0	0
Henkilöstökulut yhteensä	-72	0	0	0
Liiketoiminnan muut kulut	-59	0	0	0
Liiketappio.....	-131	0	0	0
Tulos ennen veroja	-131	0	0	0
Tuloverot.....	0	0	0	0
Kauden voitto (tappio).....	-131	0	0	0

Tase

	30.6.		30.4.	
	2026	2025	2026	2025
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Sijoitukset.....	-	-	-	-
Muut saamiset.....	221	0	-	-
Pysyvät vastaavat yhteensä.....	221	0	-	-
Vaihtuvat vastaavat				
Rahat ja pankkisaamiset.....	1 112	0	0	0
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1 112	0	0	0
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 334	0	0	0
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma.....	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 112	-	-	-
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-0	-0	-0	-0
Kauden voitto (tappio).....	-131	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	981	-0	-0	-0
Vieras pääoma				
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Siirtovelat	353	0	0	0
Vieras pääoma yhteensä	353	0	0	0
VASTATTAVAA YHTEENSÄ.....	1 334	0	0	0

Laskelma oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot (tappio)	Oma pääoma yhteensä
		(tilintarkastamaton)		
1.5.2025.....	0	0	-0	-0
Kauden voitto (tappio).....	0	0	0	0
30.6.2025.....	0	0	-0	-0
1.5.2026.....	0	0	-0	-0
Liikkeeseenlasku – B-sarjan osakkeet.	0	25	0	25
Liikkeeseenlasku – Sponsorivarrantit..	0	941	0	941
Liikkeeseenlasku – Perustajawarrantit.	0	147	0	147
Kauden voitto (tappio).....	0	0	-131	-131
30.6.2026.....	0	1 112	-132	981

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1.5.–30.6.		1.5.–30.4.	
	2026	2025	2026	2025
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta				
Kauden tulos ennen veroja	-131	0	0	0
Käyttöpääoman muutos	131	0	0	0
Liiketoiminnan rahavirta yhteensä..	0	0	0	0
Investointien rahavirta.....	0	0	0	0
Investointien rahavirta yhteensä	-0	0	0	0
Rahoituksen rahavirta				
Liikkeeseenlasku – B-sarjan osakkeet	25	0	0	0
Liikkeeseenlasku – Sponsorivarrantit.	941	0	0	0
Liikkeeseenlasku – Perustajawarrantit	147	0	0	0
Rahoituksen rahavirta yhteensä.....	1 112	0	0	0
Rahavirtojen muutos	1 112	0	0	0
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	0	0	0	0
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	1 112	0	0	0
Muutos	1 112	0	0	0

Merkittävät muutokset 3NP:n taloudellisessa asemassa

3NP allekirjoitti EIB-Lainan 8.9.2026. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina”.

3NP allekirjoitti Osakevaihtosopimuksen Steady Energyn kanssa 11.9.2026. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus”.

3NP on kerännyt 1 088 tuhannen euron lisäpääoman 15.7.2026. 3NP:n osakkeenomistajat päättivät 15.7.2026 yksimielisesti muuttaa Sponsorivarranttien liikkeeseenlaskua koskevaa päätöstä ja kohdistaa Sponsorivarrantteja Pekka Lundmarkille (Vilomark Oy Ab). Tämän yhteydessä Pekka Lundmark (Vilomark Oy Ab) merkitsi yhteensä 231 475 Sponsorivarranttia. Merkinnän jälkeen muut B-Osakkeenomistajat omistavat Sponsorivarrantteja seuraavasti: TA Ventures Oy 210 959 Sponsorivarranttia, Långdal Ventures Oy 210 959 Sponsorivarranttia, Tech Consulting Group TCG Oy 213 079 Sponsorivarranttia, Deciding Point Oy 29 239 Sponsorivarranttia, Rando Labs Oy 231 475 Sponsorivarranttia, Jtel Oy 231 475 Sponsorivarranttia ja Illusian Oy 231 475 Sponsorivarranttia.

Lisäksi 3NP:n taloudellinen asema on muuttunut 3NP:n Johdolle maksettujen palkkojen ja hallitukselle maksettujen palkkioiden sekä Transaktioihin tai 3NP:n tavanomaiseen päivittäiseen liiketoimintaan liittyvien kustannusten seurauksena.

3NP:n Johdon näkemyksen mukaan 3NP:n liiketoiminnan tuloksessa tai taloudellisessa asemassa ei ole yllä esitetyn lisäksi tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2026 ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

ERÄITÄ STEADY ENERGYN TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja 31.12.2025 ja 31.12.2024 päättäneiltä tilikausilta sekä 30.6.2026 ja 30.6.2025 päättäneiltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta. Alla esitettävät eräät taloudelliset tiedot ovat peräisin (i) Steady Energyn tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastetut taloudelliset tiedot 31.12.2024 päättäneeltä tilikaudelta, ja (ii) tilintarkastamattomasta osavuositarkastuksesta 30.6.2026 päättäneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättäneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta, sekä tilintarkastamattomista rahavirtalaskelmista 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättäneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2025 päättäneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta. Kaikki edellä mainitut sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tässä esitettyjä taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohtien "Eräitä seikkoja – Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Steady Energyn historialliset taloudelliset tiedot" ja "Tietoa Steady Energystä" sekä Steady Energyn tilintarkastettujen tilinpäätösten ja tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa, jotka sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tuloslaskelma

Tuhatta euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoiteta)	
LIKEVAIHTO	0	270	270	175
Liiketoiminnan muut tuotot	459	673	1 653	1 086
Materiaalit ja palvelut				
Ulkopuoliset palvelut	-438	-916	-1 809 ⁽¹⁾	-1 067 ⁽¹⁾
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-438	-916	-1 809	-1 067
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-2 242	-1 190	-2 830	-1 148
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-417	-200	-485	-203
Muut henkilösivukulut	-94	-57	-119	-61
Henkilöstökulut yhteensä	-2 752	-1 448	-3 435	-1 412
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	-753	-514	-1 161	-380
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-753	-514	-1 161	-380
Liiketoiminnan muut kulut	-8 942	-2 007	-5 451	-1 798
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-12 427	-3 940	-9 933	-3 396
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot				
Muilta	152	93	240	122
Korkokulut ja muut rahoituskulut				
Muille	-3	-1	-1	-0
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	149	93	239	121
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-12 278	-3 847	-9 694	-3 274
KAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-12 278	-3 847	-9 694	-3 274

¹⁾ Tilintarkastamaton – tilinpäätöksessä ostoina esitetyt ulkopuolisten palvelujen aktivoinnit, 1 561 (916) tuhatta euroa, on uudelleenluokiteltu ja netotettu vastaavia ulkopuolisia palveluja vastaan.

Tase

	30.6.		31.12.	
	2026	2025	2025	2024
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
VASTAAVAA				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet				
Kehittämismenot	11 104	8 134	9 461	6 483
Aineettomat oikeudet	2 182	2 444	2 313	558
Muut aineettomat hyödykkeet	95	-	-	-
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	13 380	10 578	11 773	7 041
Aineelliset hyödykkeet				
Koneet ja kalusto	218	79	96	-
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0	0	39	-
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	218	79	135	-
Sijoitukset				
Muut saamiset	0	62	162	-
Sijoitukset yhteensä	0	62	162	-
Pysyvät vastaavat yhteensä	13 599	10 718	12 071	7 041
Vaihtuvat vastaavat				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut saamiset	259	-	-	-
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	259	-	-	-
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	0	188	0	31
Muut saamiset	532	99	541	254
Siirtosaamiset	1 660	6 259 ⁽¹⁾	919	893
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 192	6 546	1 461	1 179
Saamiset yhteensä	2 451	6 546	1 461	1 179
Rahat ja pankkisaamiset	31 978	21 451	21 161	1 781
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	34 429	27 998	22 621	2 960
VASTAAVAA YHTEENSÄ	48 027	38 716	34 692	10 001
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Muut rahastot				
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 907	44 511	44 907	12 513
Muut rahastot yhteensä	66 907	44 511	44 907	12 513
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-13 442	-3 749	-3 749	-474
Kauden voitto (tappio)	-12 278	-3 847	-9 694	-3 274
Oma pääoma yhteensä	41 187	36 915	31 465	8 765
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen				
Lainat rahoituslaitoksilta	3 134	0	0	-
Pitkäaikainen yhteensä	3 134	0	0	-
Lyhytaikainen				
Ostovelat	2 821	1 301	2 584	935
Muut velat	153	75	102	46
Siirtovelat	733	425	541	255
Lyhytaikainen yhteensä	3 707	1 801	3 227	1 236
Vieras pääoma yhteensä	6 841	1 801	3 227	1 236

VASTATTAVAA YHTEENSÄ.....	48 027	38 716	34 692	10 001
----------------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

¹⁾ Sisältää 5 583 tuhannen euron osakemerkintäsaamiset.

Rahavirtalaskelma

Tuhatta euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)			
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-12 278	-3 847	-9 694	-3 274
Oikaisut:				
Suunnitelman mukaiset poistot	753	514	1 161	380
Rahoitustuotot ja -kulut	-149	-93	-239	-121
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	-11 674	-3 427	-8 772	-3 016
Käyttöpääoman muutos:				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis. (-) / väh. (+) ..	-731	466	-281	-1 110
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lis. (+) / väh. (-)	477	565	1 991	1 026
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja ...	-11 928	-2 396	-7 062	-3 100
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-0	-1	-1	-0
Saadut korot liiketoiminnasta	152	93	240	122
Rahavirta ennen poikkeuksellisia eriä	-11 777	-2 303	-6 823	-2 979
Liiketoiminnan rahavirta (A).....	-11 777	-2 303	-6 823	-2 979
Investointien rahavirta:				
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2 443	-2 129	-4 029	-1 939
Investoinnit muihin sijoituksiin	-97	-62	-162	0
Investointien rahavirta (B).....	-2 540	-2 191	-4 191	-1 939
Rahoituksen rahavirta:				
Osakeanti	22 000	24 165	32 088	5 000
Pitkäaikaisten lainojen nostot	3 134	0	0	0
Omien osakkeiden ostot.....	0	0	-1 695	0
Rahoituksen rahavirta (C)	25 134	24 165	30 394	5 000
Rahat ja pankkisaamiset (A+B+C) lisäys (+) / vähennys (-)	10 817	19 671	19 380	82
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa.....	21 161	1 781	1 781	1 699
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	31 978	21 451	21 161	1 781

Laskelma oman pääoman muutoksista

Tuhatta euroa	1.1.–30.6. ja 30.6.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Sidottu oma pääoma yhteensä raportointijakson lopussa	0	0	0	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden alussa	44 907	12 513	12 513	2 698
Muutos kauden aikana.....	22 000	31 998	32 394 ⁽¹⁾	9 815
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kauden lopussa	66 907	44 511	44 907	12 513
Edellisten tilikausien voitto/tappio kauden alussa	-3 749	-474	-474	0
Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto	-9 694	-3 274	-3 274	-474
Edellisten tilikausien voitto/tappio kauden lopussa.....	-13 442	-3 749	-3 749	-474
Kauden voitto/tappio	-12 278	-3 847	-9 694	-3 274
Vapaa oma pääoma yhteensä kauden lopussa.....	41 187	36 915	31 465	8 765
Oma pääoma yhteensä.....	41 187	36 915	31 465	8 765

¹⁾ Tilikauden aikana sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto muuttui seuraavasti: osakeannit yhteensä 34 088 tuhatta euroa ja omien osakkeiden hankinnat yhteensä 1 695 tuhatta euroa.

Taloudelliset tunnusluvut

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn eräitä taloudellisia tunnuslukuja 31.12.2025 ja 31.12.2024 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2026 ja 30.6.2025 päättyneiltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta. Tietty taulukossa esitetyt taloudelliset tunnusluvut ovat Vaihtoehtoisia Tunnuslukuja. Lisätietoja Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen määrittämisestä ja käyttötarkoituksista on esitetty alla kohdassa ”– *Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen laskentakaavat ja käyttötarkoitus*”.

Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta	1.1.–30.6. ja 30.6.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoiteta)	
Liikevaihto	0	270	270 ⁽¹⁾	175 ⁽¹⁾
Liiketoiminnan muut tuotot	459	673	1 653 ⁽¹⁾	1 086 ⁽¹⁾
Käyttökate	-11 674	-3 427	-8 772	-3 016
Suunnitelman mukaiset poistot	-753	-514	-1 161 ⁽¹⁾	-380 ⁽¹⁾
Liikevoitto (-tappio).....	-12 427	-3 940	-9 933 ⁽¹⁾	-3 396 ⁽¹⁾
Kauden voitto (tappio)	-12 278	-3 847	-9 694 ⁽¹⁾	-3 274 ⁽¹⁾
Omavaraisuusaste %	86	95	91	88
Nettovelka	-28 844	-21 451	-21 161	-1 781
Rahat ja pankkisaamiset jakson lopussa	31 978	21 451	21 161 ⁽¹⁾	1 781 ⁽¹⁾

¹⁾ Johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä.

Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen laskentakaavat ja käyttötarkoitus

Seuraavassa taulukossa on esitetty edellä esitettyjen Steady Energyn taloudellisten tunnuslukujen, joita ei ole määritetty FAS:ssa ja joita kutsutaan Vaihtoehtoiksi Tunnusluvuiksi, määritelmät sekä syyt niiden käytölle. Vaihtoehtoiset Tunnusluvut tarjoavat sijoittajille ja muille sidosryhmille merkityksellistä tietoa Steady Energyn taloudellisen tuloksen arvioinnin tueksi. Koska kaikki yhtiöt eivät laske taloudellisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ne eivät aina ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Näiden tunnuslukujen ei pidä siten katsoa korvaavan FAS:ssa määritettyjä tunnuslukuja. Vaihtoehtoiset Tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia. Lisätietoja Vaihtoehtoista Tunnuslukuista on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Vaihtoehtoiset tunnusluvut”.

Vaihtoehtoinen Tunnusluku	Määritelmä	Käytön syy
Käyttökate	Liikevoitto (-tappio) + Suunnitelman mukaiset poistot	Käyttökate kuvastaa Steady Energyn liiketoiminnan kannattavuutta ja sen tuottamaa rahavirtaa.
Omavaraisuusaste %	Oma pääoma jaettuna taseen loppusummalla, josta on vähennetty saadut ennakot.	Käytetään mittaamaan vakavaraisuutta ja kuvaamaan paljonko Steady Energyn varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla.
Nettovelka	Korolliset velat – Rahat ja pankkisaamiset (tilikauden lopussa)	Nettovelka on mittari, jolla mitataan Steady Energyn ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.

Eräiden Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen täsmäytys

Seuraavassa taulukossa on esitetty Vaihtoehtoisten Tunnuslukujen täsmäytys 31.12.2025 ja 31.12.2024 päätyneiltä tilikausilta sekä 30.6.2026 ja 30.6.2025 päätyneiltä kuuden kuukauden ajanjaksoilta.

Täsmäytykset Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoiteta	1.1.–30.6. ja 30.6.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton ellei toisin ilmoiteta)	
KÄYTTÖKATE				
Liikevoitto (-tappio)	-12 427	-3 940	-9 933 ⁽¹⁾	-3 396 ⁽¹⁾
Suunnitelman mukaiset poistot	753	514	1 161 ⁽¹⁾	380 ⁽¹⁾
KÄYTTÖKATE	-11 674	-3 427	-8 772	-3 016
Omavaraisuusaste				
Oma pääoma yhteensä	41 187	36 915	31 465 ⁽¹⁾	8 765 ⁽¹⁾
Varat yhteensä	48 027	38 716	34 692 ⁽¹⁾	10 001 ⁽¹⁾
Omavaraisuusaste, %	86	95	91	88
Nettovelka				
Korollinen velka	3 134	-	-	-
Rahat ja pankkisaamiset	31 978	21 451	21 161 ⁽¹⁾	1 781 ⁽¹⁾
Nettovelka	-28 844	-21 451	-21 161	-1 781

¹⁾ Johdettu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä.

Merkittävät muutokset Steady Energyn taloudellisessa asemassa

Steady Energy allekirjoitti Osakevaihtosopimuksen 3NP:n kanssa 11.9.2026. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus”.

Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan sen taloudellisessa asemassa tai liiketoiminnan tuloksessa ei ole yllä esitetyn lisäksi tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.6.2026 ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välisenä aikana.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Seuraava kuvaus sisältää kolmansien osapuolten lähteistä saatuja markkina- ja toimialatietoja sekä Steady Energyn Johdon arvioita. Siltä osin kuin tiedot perustuvat kolmansien osapuolten lähteisiin, lähde on ilmoitettu. Seuraava katsaus sisältää myös Yhdistyneen Yhtiön markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei ole mahdollista johtaa julkisesti saatavilla olevista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Steady Energyn käytettävissä oleviin ei-julkisista lähteistä saatuihin tietoihin sekä Steady Energyn Johdon tietämykseen kyseisistä toimialoista ja markkinoista, mukaan lukien Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin. Lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä on kohdassa ”Eräitä seikkoja – Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot”. Sijoittajia kehoitetaan myös ottamaan huomioon, että Yhdistyneen Yhtiön markkinoiden ja toimialojen arvioituun kehitykseen liittyy useita riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Esimerkiksi ydinlämmön tuotantoteknologian markkinat voivat kehittyä ennakoitua hitaammin, kaukolämpötoimijat eivät välttämättä ota käyttöön Yhdistyneen Yhtiön LDR-50-teknologiaa ja Yhdistyneen Yhtiön toiminnan edellyttämät viranomais- ja lupamenettelyt voivat johtaa kielteiseen päätökseen, viivästyä tai osoittautua odotettua laajemmiksi tai kalliimmiksi. Näin ollen jäljempänä esitetyt arviot Yhdistyneen Yhtiön markkina- ja toimialapotentialin kasvusta, kehityksestä tai koosta voivat osoittautua virheellisiksi. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan huolellisesti myös tämän Yhtiöesitteen kohtaan ”Riskitekijät”. Täydellinen luettelo lähteistä on kohdassa ”Luettelo ulkopuolisista lähteistä”.

Johdanto Steady Energyn markkinoihin

Steady Energy on teknologiayhtiö, joka kehittää LDR-50-reaktoreita, joka on pelkästään lämpöä tuottava vesijäähdytteinen reaktori, joka on suunniteltu toimimaan matalassa lämpötilassa ja alhaisessa paineessa ja joka on suunnattu ensisijaisesti kaukolämmön tuotantoon sekä lisäksi kaukojäähdytykseen, teollisuuden lämpöprosesseihin ja suolanpoistoon. LDR-50 on suunniteltu yksinomaan lämmöntuotantoon, ja sen energiansiirron hyötysuhde on noin 95 prosenttia verrattuna tavanomaisten sähköä tuottavien reaktoreiden noin 35 prosenttiin, mikä asemoi LDR-50:n kaukolämpömarkkinoilla vakaaksi peruskuorman lämmön lähteeksi eikä kilpailijaksi sähkömarkkinoilla.

Kaukolämmön osalta Steady Energy keskittyy tarjoamaan kokonaisvaltaisia modulaarisia ydinlämpöratkaisuja kaupunkien kaukolämpöverkkoihin ensisijaisesti Prioriteettimarkkinoilla ja muualla Euroopassa. Steady Energy tarjoaa asiakkailleen kahta kaupallista mallia: (i) EPC-mallia, jossa yhden tai useamman reaktorin (tyypillisesti enintään neljän) muodostamat, avaimet käteen -periaatteella toimitettavat ydinlaitokset on tarkoitettu toimittamaan suoraan asiakkaille, jotka omistavat ja käyttävät ydinlaitosta ja toimivat sen luvanhaltijoina, Steady Energyn tarjotessa käyttö- ja kunnossapitopalveluja; sekä (ii) HaaS-mallia, jossa Steady Energy rahoittaa, rakentaa ja omistaa lämpölaitoksen, toimii ydinlaitoksen luvanhaltijana ja viime kädessä käyttää laitosta hankeyhtiön kautta asiakkaan ostaessa lämpöä pitkäaikaisten lämmönostosopimusten perusteella, jolloin asiakkaan ei tarvitse omistaa ydinlaitosta. Steady Energyn Ensisijainen Kohdemarkkina muodostuu eurooppalaisten kaupunkien kaukolämpöyhtiöistä, joiden verkot ovat riittävän suuria vähintään yhden LDR-50-reaktorin hyödyntämiseen, vastaten yleisesti ottaen vähintään noin 50 000 asukkaan kaupunkeja, joissa vuotuinen lämmöntarve ylittää 300 GWh.

Steady Energy on tunnistanut kaukojäähdytyksen potentiaalisesti kasvumarkkinaksi. Nykyiset teknologiat, kuten absorptiojäähdyttimet, mahdollistavat kaukolämmön muuntamisen jäähdytysenergiaksi. Vaikka nämä käyttökohteet edellyttävät kaukolämpöverkosta erillistä jakeluverkkoa ja ovat tällä hetkellä vielä suhteellisen harvinaisia, tilojen jäähdytyksen maailmanlaajuinen kysyntä kasvaa lämmityksen kysyntää nopeammin ja kaupunkialueilla kaukojäähdytysverkot tarjoavat tehokkaan vaihtoehdon perinteisille ilmastointilaitteille⁵. Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan kaukojäähdytys on suuressa mittakaavassa kilpailukykyinen ratkaisu, jonka avulla suuria kiinteistökokonaisuuksia voidaan jäähdyttää kustannustehokkaasti.

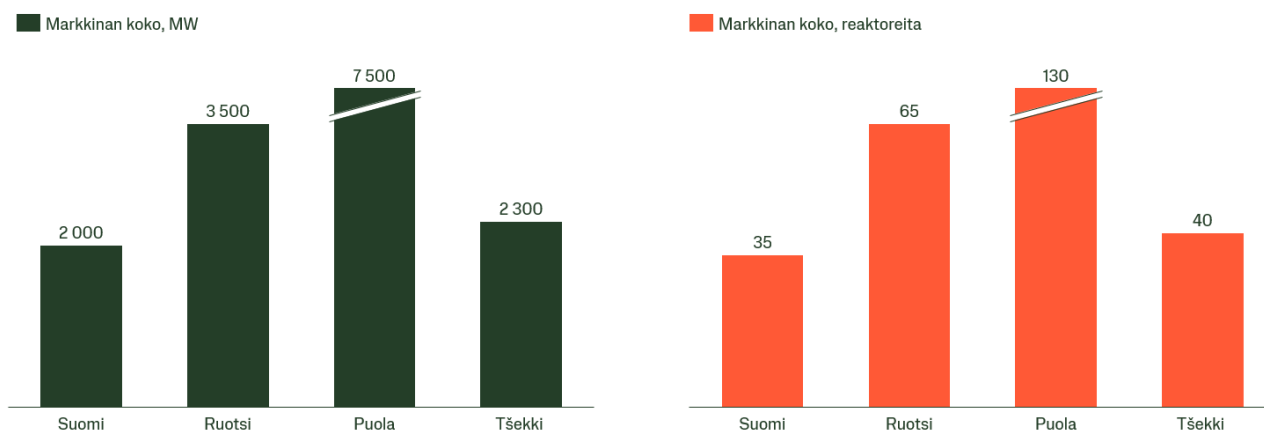
Steady Energy on myös tunnistanut teollisuuslämmön LDR-50-teknologian lisäkäyttökohteeksi reaktorin soveltuessa prosesseihin, joissa tarvitaan matalan tai keskitason prosessilämpöä, kuten elintarvike-, lääke-, paperi- ja sellu- sekä tekstiiliteollisuudessa.

Steady Energy on tunnistanut meriveden suolanpoiston LDR-50-teknologian lisäkäyttökohteeksi, jossa hyödynnetään reaktorin kykyä tuottaa suuria määriä prosessilämpöä termisiin suolanpoistomenetelmiin.

⁵ Lähde: Euroheat & Power, 2026., saatavilla osoitteessa: https://api.euroheat.org/uploads/Market_Outlook_2026_ebe78467d9.pdf. Fortune Business Insights, 2026a, 2026b, saatavilla osoitteessa: <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-cooling-market-100090>; <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-heating-market-100097>.

Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan kooksi Prioriteettimarkkinoilla arvioidaan yli 15 GW vuoteen 2050 mennessä, mikä vastaa noin 230–300 LDR-50-reaktoria noin 150–200 soveltuvassa verkossa. Prioriteettimarkkinoista Puolalla arvioidaan olevan suurin markkinapotentiaali (noin 130 LDR-50-reaktoria). Seuraavana tulevat Ruotsi (noin 65 reaktoria), Tšekki (noin 40 reaktoria) ja Suomi (noin 35 reaktoria). Steady Energyn laajemmilla eurooppalaisilla kohdemarkkinoilla Steady Energyn Johto on tunnistanut 243 kaupunkia, joiden kaukolämpöverkot ovat riittävän suuria vähintään yhden LDR-50-reaktorin hyödyntämiseen. Prioriteettimarkkinoiden 30 miljardin euron kaukolämmön kohdemarkkinat edustavat vain noin 30 prosenttia Euroopan kaukolämmön kokonaiskysynnästä terawattitunneilla (TWh) mitattuna, mikä viittaa huomattavasti suurempaan markkinamahdollisuuteen Euroopassa ja vahvaan kasvupotentiaaliin Prioriteettimarkkinoiden ulkopuolella.⁶

SMR-lämmön markkinapotentiaali



Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

Steady Energy uskoo, että kaukolämmössä on maailmanlaajuisesti merkittävää lisämarkkinapotentiaalia. Lisäksi yhtiö näkee mahdollisuuksia muissa sovelluskohteissa, kuten kaukojäähdytyksessä, teollisuusprosessien lämmöntuotannossa ja meriveden suolanpoistossa, joiden kokoa selvitetään parhaillaan.

Yhdistynyt Yhtiö kartoittaa jatkuvasti näitä muita käyttökohteita tavoitteenaan kehittää niitä asteittain ydinliiketoimintansa eli kaukolämpöliiketoiminnan rinnalla. Yhdistyneen Yhtiön mahdollinen menestys tulevaisuudessa käyttökohteissa riippuu merkittävästi siitä, kuinka nopeasti potentiaaliset asiakkaat ottavat ne käyttöön ja kuinka nopeasti ydinlämmön tuotantoteknologiaa koskeva sääntely kehittyy. Lisätietoja on kohdassa *"Riskitekijät – Makrotalouden kehitykseen ja Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön liittyviä riskejä"*.

Kaukolämpömarkkinat

Kaukolämpö on järjestelmä, jossa yhdessä tai useammassa keskitetyssä paikassa tuotettua lämpöä jaetaan verkon kautta asuin- ja liikerakennuksiin tilojen ja käyttöveden lämmitystä varten. Kaukolämmön arvioidaan kattavan noin 13 prosenttia EU:n alueella oleviin rakennuksiin toimitettavasta lämmöstä.⁷ Vaikka Euroopan kaukolämpöjärjestelmät ovat perinteisesti olleet vahvasti riippuvaisia fossiilisista polttoaineista, uusiutuvan energian ja hukkalämmön osuus energialähteistä on kasvanut viime vuosina.⁸ Tutkimusskenaarioissa, mukaan lukien Heat Roadmap Europe -tutkimuksessa, on arvioitu, että tutkimuksen kohteena olleissa EU-maissa yli 50 prosenttia lämmön kokonaiskysynnästä voitaisiin kattaa kustannustehokkaasti kaukolämmöllä vuoteen 2050 mennessä.⁹ Tuoreemmassa Heat Roadmap Europe -tutkimuksessa suositellaan, että kaukolämmön osuus EU:n lämpömarkkinoista kasvatetaan nykyisestä noin 13 prosentista

⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁷ Lähde: Vad Mathisen, B. et al., 2025, saatavilla osoitteessa: <https://coolheatingcoalition.eu/wp-content/uploads/2025/11/Heat-Roadmap-Europe-Towards-a-sustainable-resilient-and-competitive-heating-sector-by-2050-%E2%80%93-Executive-Summary.pdf>.

⁸ Lähde: Toleikyte, A. et al., 2025, saatavilla osoitteessa: <https://data.europa.eu/doi/10.2760/6476347>.

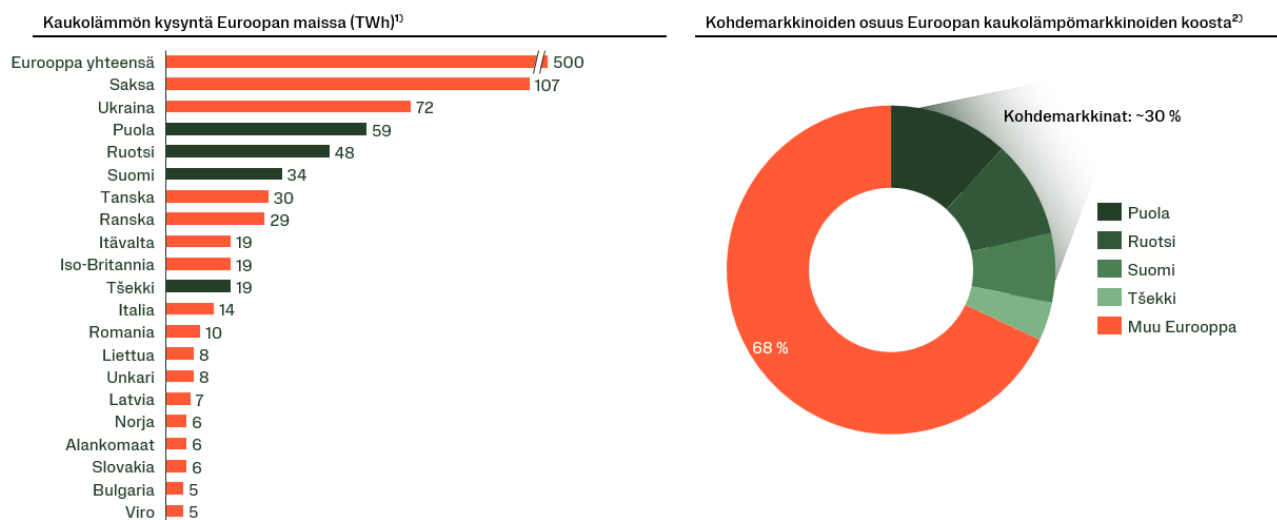
⁹ Lähde: Paardekooper, S. et al., 2018, saatavilla osoitteessa: <https://horizoneuropencppportal.eu/sites/default/files/2023-09/ehp-heat-roadmap-europe-2018.pdf>.

vähintään 55 prosenttiin vuoteen 2050 mennessä.¹⁰ EU:n lainsäädännöllä pyritään kasvattamaan uusiutuvan energian ja hukkalämmön osuutta kaukolämpö- ja kaukojäähdytysjärjestelmissä sekä tiukentamaan asteittain tehokkaaseen kaukolämmitykseen ja -jäähdytykseen sovellettavia vaatimuksia EU ETS:n samalla kasvattaen fossiilisiin polttoaineisiin perustuvan lämmöntuotannon hiilidioksidikustannuksia.¹¹

Euroopan kaukolämpöverkoissa käytettävät peruskuorman energialähteet ovat tyypillisesti biomassaa- tai hiilipohjaiset polttoaineet (hiili, öljy tai kaasu). Biomassan kestävyyskohdistuu yhä enemmän kriittistä tarkastelua: sen hiilineutraalius on kyseenalaistettu nykyisestä EU-sääntelyyn perustuvasta luokittelusta huolimatta, ja RED III -direktiivissä EU on omaksunut rajoittavan kannan metsäbiomassan energiakäyttöön, mikä heikentää sen pitkän aikavälin käyttökelpoisuutta keinona vähentää hiilidioksidipäästöjä. Samanaikaisesti EU ETS:n fossiilisiin polttoaineisiin perustuvalle lämmöntuotannolle asettamat hiilipäästöistä aiheutuvat kustannukset voivat edelleen kasvaa, mikä parantaa vähähiilisten vaihtoehtojen, kuten ydinlämmön, suhteellista taloudellista kilpailukykyä.¹²

Prioriteettimarkkinat

Steady Energyn neljälle kaukolämmön Prioriteettimarkkinalle – Suomelle, Ruotsille, Puolalle ja Tšekille – ovat ominaisia vakiintunut kaukolämpöinfrastruktuuri, voimakkaat paineet hiilidioksidipäästöjen vähentämiseen sekä ydinenergian verrattain vahva yleinen ja poliittinen hyväksyntä. Yhdessä niiden osuus Euroopan noin 500 TWh vuotuisesta kaukolämmön kokonaiskysynnästä on noin 30 prosenttia.¹³



Lähde: JRC-tietokanta, Eurostat. Huomautukset: 1) Luettelo sisältää maat, joissa kaukolämmön kysyntä on yli 5 TWh. Tarkka kysyntä vaihtelee lähteen ja käytettyjen määritelmien mukaan, joten absoluuttisia lukuja on pidettävä suuntaa-antavina. 2) Muu Eurooppa kattaa koko Euroopan, mukaan lukien maat, joissa kaukolämmön kysyntä on alle 5 TWh.

Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

¹⁰ Lähde: Vad Mathisen, B. et al., 2025, saatavilla osoitteessa: <https://coolheatingcoalition.eu/wp-content/uploads/2025/11/Heat-Roadmap-Europe-Towards-a-sustainable-resilient-and-competitive-heating-sector-by-2050-%E2%80%93-Executive-Summary.pdf>.

¹¹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin; direktiivi (EU) 2018/2001 ("RED III"), 24 artiklan 4 kohta, saatavilla osoitteessa: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:32018L2001>; direktiivi (EU) 2023/1791 (energiatehokkuusdirektiivi), johdanto-osan 105 perustelukappale ja 26 artiklan 1 kohdan a–f alakohdat, saatavilla osoitteessa: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:32023L1791>.

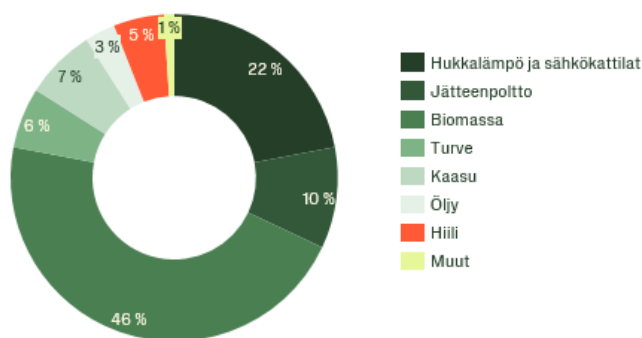
¹² Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

¹³ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

Suomi

Suomessa kulutetaan vuosittain noin 32 TWh kaukolämpöä¹⁴ noin 16 700 kilometrin pituisen verkoston kautta¹⁵, ja kysyntä on pysynyt viimeisen 15 vuoden aikana pääosin vakaana.¹⁶ Suomessa on tunnistettu seitsemän kaupunkia, joiden kaukolämpöverkot ovat riittävän suuria vähintään yhden LDR-50-reaktorin hyödyntämiseen. Biomassan osuus Suomen kaukolämmön tuotannosta on noin 50 prosenttia, ja sitä pidetään yleisesti siirtymävaiheen polttoaineena. Biomassan kestävyyskohdistuu yhä enemmän kriittistä tarkastelua, sillä sen hiilineutraalius on kyseenalaistettu nykyisestä EU-sääntelyyn perustuvasta luokittelusta huolimatta, ja luonnon monimuotoisuuteen liittyvät huolenaiheet saavat monet toimijat vähentämään riippuvuuttaan biomassasta. Hukkalämmön ja sähkökattiloiden yhteenlaskettu osuus Suomen kaukolämmön tuotannosta on lisäksi noin 20 prosenttia ja jätteenpolton osuus noin 10 prosenttia.¹⁷ Suomessa ydinenergia-alan sääntely-ympäristö on suotuista, ja valvonnasta vastaa Säteilyturvakeskus (STUK). Ydinenergialla tuotetaan noin 40 prosenttia vuotuisesta sähkönkulutuksesta, ja sillä on laaja yleinen ja poliittinen hyväksyntä.¹⁸ Lisäksi eduskunta on hyväksynyt ydinenergialain uudistuksen, jonka on tarkoitus tulla voimaan 1.1.2027 ja jonka tavoitteena on mahdollistaa teknologianeutraali lupamenettely sekä lämmöntuotantolaitosten sijoittaminen lähemmäs asutuskeskuksia. Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan kooksi Suomessa arvioidaan noin 35 LDR-50-reaktoria vuoteen 2050 mennessä.¹⁹

Kaukolämmön tuotanto energialähdetyypeittäin Suomessa, 2024



Lähde: Tilastokeskus.

Ruotsi

Ruotsin vuotuinen kaukolämmön kulutus oli vuosina 2010–2022 noin 53–60 TWh biomassan vastatessa noin 66 prosenttia, jätteenpolton noin 15 prosenttia ja hukkalämmön noin 10 prosenttia tuotannosta.²⁰ Biomassan hallitseva asema altistaa kaukolämpötuotannon merkittävästi RED III -direktiivin tiukentuville kestävyysvaatimuksille, mikä voi synnyttää rakenteellista kysyntää vaihtoehtoisille pitkän aikavälin peruskuorman energialähteille. Ruotsin ydinenergiapolitiikka on muuttunut merkittävästi vuodesta 2022. Vuonna 2023 hyväksytyillä ja 1.1.2024 voimaan tulleilla lainsäädäntömuutoksilla poistettiin aiempi käytössä olevien reaktoreiden enimmäismäärää koskeva rajoitus sekä vaatimus, jonka mukaan uusia reaktoreita voitiin

¹⁴ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

¹⁵ Lähde: Energiategollisuus ry, 2026, saatavilla osoitteessa: https://energia.fi/wp-content/uploads/2026/01/Kaukolampotilasto_2024.pdf.

¹⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

¹⁷ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

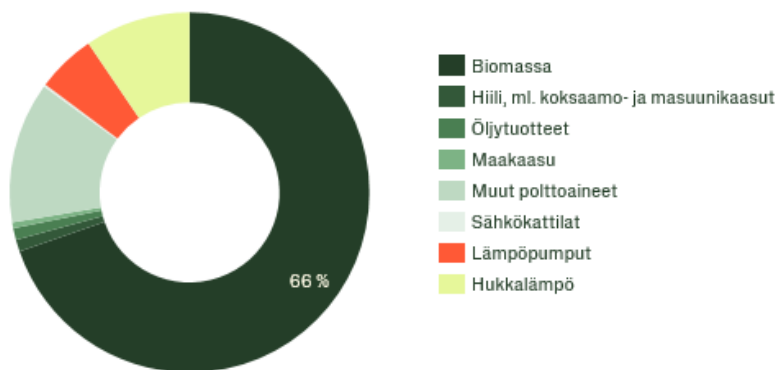
¹⁸ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

¹⁹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

²⁰ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

rakentaa ainoastaan olemassa oleville ydinlaitosalueille.²¹ Lisäksi 17.6.2026 voimaan tulleella ydinlaitosten valtioneuvoston hyväksyntää koskevalla lailla otettiin käyttöön uusi menettely, jossa hankekehittäjät voivat hakea valtioneuvoston hyväksyntää suunnitellulle ydinlaitokselle aiempaa lupajärjestelmää varhaisemmassa vaiheessa. Uudistuksen tarkoituksena on tehdä lupamenettelystä joustavampi, ja sitä sovelletaan sekä suuriin reaktoreihin että SMR:iin.²² Ruotsi oli yksi niistä maista, joita koski kesäkuussa 2026 päätökseen saatettu LDR-50-reaktoria koskeva Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio (European Joint Early Review). Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan kooksi Ruotsissa arvioidaan noin 65 LDR-50-reaktoria vuoteen 2050 mennessä.²³

Kaukolämmön tuotanto energialähdetyypeittäin Ruotsissa, 2022



Lähde: Ruotsin tilastokeskus.

Puola

Puola on markkinapotentiaalin koolla mitattuna suurin Steady Energyn neljästä Prioriteettimarkkinasta. Kaukolämpöä käytetään Puolassa laajalti, ja yli 50 prosenttia väestöstä on kaukolämpöverkkojen piirissä. Puolassa toimitettiin vuonna 2024 yhteensä noin 89 TWh kaukolämpöä teollisuuden kulutus mukaan lukien. Määrä on vähentynyt yli 30 prosenttia vuodesta 2002 laajamittaisten rakennusten lämmityksen energiatehokkuusremonttien, leudompien talvien ja teollisuuden vähentyneen kysynnän seurauksena.²⁴ Puolan vuoteen 2040 tähtäävän energiapolitiikan (**"PEP2040"**) tavoitteena on kysynnän kääntäminen uudelleen kasvuun, mukaan lukien 1,5 miljoonaa uutta kaukolämpöliittymää vuoteen 2030 mennessä.²⁵ Puolan kaukolämmöntuotanto on perinteisesti perustunut pääasiassa hiileen sen vastatessa noin 82 prosenttia polttoaineiden käytöstä vuonna 2002 ja laskiessa noin 57 prosenttiin vuonna 2024.²⁶ EU:n ilmastopolitiikan ja PEP2040:n myötä suuntaus on laskeva, mutta hiili on edelleen hallitseva energialähde. Maakaasun osuus tuotannosta on noin 15 prosenttia ja biomassan noin 14 prosenttia.²⁷ Kun otetaan huomioon kaukolämmön

²¹ Lähde: Ruotsin Valtioneuvoston valmistelukanslia, 2025, saatavilla osoitteessa: <https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/departementsserien/swedens-tenth-national-report-under-the-hdb422/html/>.

²² Lähde: Ruotsin hallituksen kanslia. (2026a), saatavilla osoitteessa: <https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/lag-2026585-om-regeringens-godkannande-av-sfs-2026-585/>; Ruotsin hallituksen kanslia. (2026b), saatavilla osoitteessa: <https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/proposition/en-mer-andamalsenlig-provning-av-kartekniska-hd03171/html/>.

²³ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

²⁴ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

²⁵ Lähde: Kansainvälinen energijärjestö (IEA), 2022, saatavilla osoitteessa: https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2022/05/poland-2022-energy-policy-review_ccdccc7fd/2075436d-en.pdf.

²⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

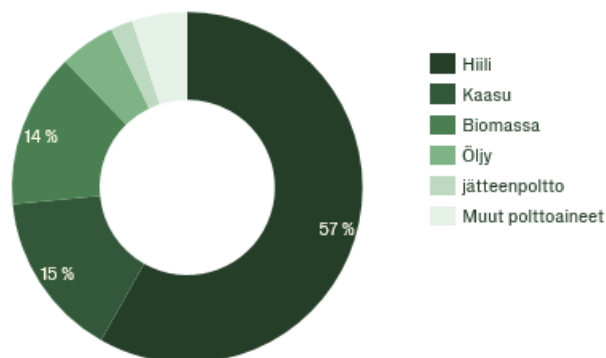
²⁷ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

merkittävä asema Puolassa, fossiilisten polttoaineiden suuri osuus energialähteistä sekä PEP2040:n mukaiset kasvutavoitteet, Puolassa on merkittävää markkinapotentiaalia LDR-50:n käyttöönotolle erityisesti verkoissa, joiden lämmöntuotanto perustuu pääasiassa hiileen.

Puolassa ei tällä hetkellä ole kaupallisessa käytössä olevia ydinreaktoreita, ja sähköntuotanto perustuu edelleen pääasiassa fossiilisiin polttoaineisiin, erityisesti hiileen.²⁸ Ydinvoimaan suhtaudutaan Puolassa yleisesti myönteisesti, ja sitä pidetään keskeisenä keinona vähentää hiilidioksidipäästöjä ja muita päästöjä.²⁹ Kolmessa poliittisessa kehyksessä ydinvoimalle annetaan keskeinen asema Puolan energiasiirtymässä: kansallisessa energia- ja ilmastosuunnitelmassa (National Energy and Climate Plan, NECP), vuonna 2020 päivitettyssä Puolan ydinvoimaohjelmassa (Polish Nuclear Power Programme, PNPP) sekä helmikuussa 2021 hyväksytyssä Puolan vuoteen 2040 tähtäävässä energiapolitiikassa (PEP2040). Näiden kehysten mukaisesti Puolan tavoitteena on kuusi reaktoria, joiden yhteenlaskettu kapasiteetti on 6–9 GW, mikä vastaa noin 20–25 prosenttia Puolan ennustetusta sähkönkysynnästä.³⁰ Puolassa on kehitteillä myös useita pieniin modulaarisiin reaktoreihin (SMR) perustuvia hankkeita, mikä kertoo hajautetun ydinenergian vahvasta taustakysynnästä ja edistää SMR-teknologiaan perustuvien lämpömarkkinoiden kehittymisen edellytyksiä, kuten lupamenettelyjä koskevan sääntelytuntemuksen karttumista, kasvavan toimitusketjun ja toiminnanharjoittajien valmiuksien kasvamista.³¹

HaaS-malliin sovelletaan Puolassa erityissääntelyä, joka koskee muun muassa lämmön myynnissä käytettäviä hintakaavoja. Tämä sääntely on otettava huomioon kyseisillä markkinoilla toteutettavien HaaS-järjestelyjen rakenteessa, ja Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan sillä voi olla välillisiä vaikutuksia myös EPC-malliin. Puola oli yksi niistä maista, joita koski kesäkuussa 2026 päätökseen saatettu LDR-50-reaktoria koskeva Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio. Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan kooksi Puolassa arvioidaan noin 130 LDR-50-reaktoria vuoteen 2050 mennessä.³²

Kaukolämmön tuotanto energialähdetyypeittäin Puolassa, 2024



Lähde: Puolan kansallinen energia- ja ilmastosuunnitelma (NECP). Tavoitteet ja kohteet sekä politiikat ja toimenpiteet; Puolan ydinvoimaohjelma (PNPP); Puolan vuoteen 2040 tähtäävä energiapolitiikka (PEP2040).

²⁸ Lähde: Kansainvälinen energijärjestö (IEA), 2022, saatavilla osoitteessa: https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2022/05/poland-2022-energy-policy-review_ccdccc7fd/2075436d-en.pdf.

²⁹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

³⁰ Lähde: Euroopan komissio, kansalliset energia- ja ilmastosuunnitelmat, saatavilla osoitteessa: https://energy.ec.europa.eu/strategy/energy-union/national-energy-and-climate-plans_en; Kansallinen atomienergiavirasto, PAA Puolan ydinvoimaohjelmassa, saatavilla osoitteessa: <https://www.gov.pl/web/paa-en/Polish-Nuclear-Power-Program>; Ilmasto- ja ympäristöministeriö, Puolan tasavalta, Puolan energiapolitiikka vuoteen 2040 (EPP2040), saatavilla osoitteessa: <https://www.gov.pl/web/climate/energy-policy-of-poland-until-2040-epp2040>.

³¹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

³² Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

Tšekki

Tšekissä on rakenteellisesti vahvat edellytykset LDR-50:n käyttöönotolle. Noin 41 prosenttia Tšekin kotitalouksista on liitetty kaukolämpöverkkoihin. Kaukolämmön vuotuinen kysyntä Tšekissä on vaihdellut 20–26 TWh välillä vuosina 2017–2024, ja vaihtelu on johtunut pääasiassa sääolosuhteista. Puolan tavoin Tšekin kaukolämmöntuotanto perustuu pääasiassa hiileen, jonka osuus kaukolämmön tuotannosta on noin 50 prosenttia, joskin osuus on vähitellen pienentynyt viime vuosina. Maakaasun osuus tuotannosta on noin 27 prosenttia ja biomassan ja biokaasun yhteenlaskettu osuus noin 13 prosenttia.³³

Ydinlämpöä hyödynnetään jo Tšekissä: sekä Temelínin että Dukovanyn ydinlaitokset toimittavat kaukolämpöä lähikaupunkeihin,³⁴ mikä osoittaa ydinlämmön teknisen toteuttamiskelpoisuuden Tšekin sääntely-ympäristössä ja tarjoaa käytännön kokemusta tulevia SMR-teknologiaan perustuvia lämpösovelluksia varten. Tšekin tavoitteena on luopua hiilen käytöstä vuoteen 2033 mennessä,³⁵ mikä luo vahvat edellytykset pelkästään lämmöntuotantoon tarkoitetuille SMR-ratkaisuille. Teollisuus- ja kauppaministeriö on kartoittanut 42 merkittävää ydinenergiaa hyödyntämätöntä ja suurelta osin hiileen perustuvaa kohdetta, jotka soveltuvat SMR-teknologiaan perustuvaan lämmön- ja sähköntuotantoon. Näistä 25 kohteessa kaukolämmön kysyntä ylittää 300 GWh vuodessa, joten ne muodostavat potentiaalisia kohteita pelkästään lämpöä tuottavien SMR-ratkaisujen käyttöönotolle.³⁶

Tšekissä on kuusi toiminnassa olevaa ydinreaktoria Dukovanyn ja Temelínin laitosalueilla, joiden yhteenlaskettu kapasiteetti on noin 4,2 GW, ja niillä tuotetaan yli 40 prosenttia Tšekin sähköstä. Ydinvoimaan suhtaudutaan yleisesti myönteisesti.³⁷ Tšekin hallitus toimitti tammikuussa 2025 Euroopan komissiolle päivitetyn kansallisen energia- ja ilmastosuunnitelman (NECP), jonka tavoitteena on nostaa ydinvoiman osuus sähköntuotannosta 68 prosenttiin vuoteen 2040 mennessä.³⁸ Tšekin hallitus hyväksyi vuonna 2023 SMR-toimintasuunnitelman, jonka tavoitteena on ottaa vuoteen 2040 mennessä käyttöön useita SMR-reaktoreita sekä sähkön- että lämmöntuotantoon.³⁹ Ydinenergiain muutos tuli voimaan heinäkuussa 2025. Muutoksella muun muassa sujuvoitettiin lupamenettelyä ja kevennettiin pienempien reaktoreiden teknistä arviointia, mikä helpottaa SMR-reaktoreiden käyttöönottoa.⁴⁰ Puolan tavoin HaaS-malliin sovelletaan Tšekissä lämmön myyntiä koskevaa erityistä hintasääntelyä,⁴¹ jolla voi Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan olla välillisiä vaikutuksia myös EPC-malliin. Tšekki oli yksi niistä maista, joita koski kesäkuussa 2026 päätökseen saatettu LDR-50-reaktoreita koskeva Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio (European Joint Early Review). Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan kooksi Tšekissä arvioidaan noin 40 LDR-50-reaktoria vuoteen 2050 mennessä.⁴²

³³ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

³⁴ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

³⁵ Lähde: Euroopan komissio, viestinnän pääosasto, 2024, saatavilla osoitteessa: https://commission.europa.eu/document/download/3164cc75-45db-4898-bc63-d5f7d989c9c9_en?filename=CZ%20%E2%80%93%20FINAL%20UPDATED%20NECP%202021-2030%20%28English%29.pdf.

³⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

³⁷ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

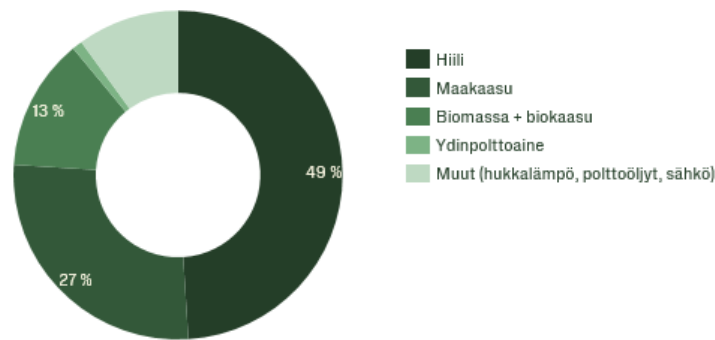
³⁸ Lähde: Euroopan komissio, viestinnän pääosasto, 2024, saatavilla osoitteessa: https://commission.europa.eu/document/download/3164cc75-45db-4898-bc63-d5f7d989c9c9_en?filename=CZ%20%E2%80%93%20FINAL%20UPDATED%20NECP%202021-2030%20%28English%29.pdf.

³⁹ Lähde: Tšekin teollisuus- ja kauppaministeriö, 2023, saatavilla osoitteessa: <https://mpo.gov.cz/en/guidepost/for-the-media/press-releases/czech-government-approves-smr-development-roadmap--277847/>.

⁴⁰ Lähde: Tšekin ydinturvallisuusviranomainen (SUJB), 2025, saatavilla osoitteessa: https://www.iaea.org/sites/default/files/25/09/czech_republic_nr_cns_2025_released_cz1.pdf.

⁴¹ Lähde: Energetický regulační úřad, 2021, saatavilla osoitteessa: https://www.ceer.eu/wp-content/uploads/2024/04/C22_Czech_Republic_ENupdated.pdf.

⁴² Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.



Lähde: Tšekin energiavirasto, kansallinen energia- ja ilmastosuunnitelma (NECP).

Kilpailevat teknologiat

Kaukolämpöverkkojen peruskuorman lämmöntuotantoon soveltuvien aidosti skaalautuvien ja polttamiseen perustumattomien vaihtoehtojen määrä on rajallinen.⁴³ Tärkeimmät kilpailevat teknologiat voidaan jakaa seuraaviin ryhmiin.

Polttamiseen perustuvat teknologiat – biomassaa, kaasua ja hiiltä käyttävät lämpökattilat ja sähkön ja lämmön yhteistuotantolaitokset (CHP) – muodostavat tällä hetkellä valtaosan kaukolämmön tuotannosta Prioriteettimarkkinoilla. Niihin kohdistuu yhä suurempia sääntely- ja kustannuspaineita EU ETS:stä aiheutuvien kustannusten ja paikallisten ilmastotavoitteiden vuoksi. Biomassan kestävyys kohdistuu yhä enemmän kriittistä tarkastelua: sen hiilineutraalius on kyseenalaistettu nykyisestä EU-sääntelyyn perustuvasta luokittelusta huolimatta, ja luonnon monimuotoisuuteen liittyvät huolenaiheet saavat monet toimijat vähentämään riippuvuuttaan biomassasta. Fossiilisiin polttoaineisiin perustuvaan tuotantoon kohdistuu edelleen paineita hiilidioksidipäästöjen vähentämiseksi. Myös sähkön ja lämmön yhteistuotannon (CHP) kannattavuus on heikentynyt Pohjoismaiden sähkömarkkinoilla sähkön hintojen laskun vuoksi, mikä on vähentänyt kannustimia uusiin CHP-investointeihin.⁴⁴

Jätteen energiahyödyntämisen eli jätteenpolton kapasiteetti on Prioriteettimarkkinoilla jo suurelta osin käytössä. Kustannuspaineet kasvavat, kun jätteenpolto sisällytetään EU ETS:ään Ruotsissa ja muilla markkinoilla mahdollisesti otetaan käyttöön uusia veroja. Lisäksi hiilidioksidipäästöjen mahdollinen vähentäminen edellyttää kalliita investointeja hiilidioksidin talteenottoon ja varastointiin.⁴⁵

Sähkökattilat sekä lämpövarastoihin yhdistetyt sähkökattilat ovat kannattavia ainoastaan alhaisten sähkönhintojen aikana, eivätkä ne ole taloudellisesti kannattavia itsenäisinä peruskuormaratkaisuin. Kaukolämmön peruskuorman laajamittainen sähköistäminen heikentäisi kaukolämpöverkkojen kustannuskilpailukykyä. Sähköverkon kapasiteettirajoitteet rajoittavat suurten lämpöpumppujen laajamittaista käyttöönottoa monilla kaupunkialueilla.⁴⁶

Datakeskusten hukkalämpö on erittäin potentiaalinen mutta rajoitteinen kilpaileva teknologia. Datakeskuksista voi muodostua kaukolämmön peruskuorman lähde ensisijaisesti Suomessa ja Ruotsissa sähköverkkoon ja sähkön kustannuksiin liittyvien olosuhteiden vuoksi. Niiden potentiaalia rajoittavat kuitenkin kaukolämpötoimijoiden pyrkimys monipuoliseen tuotantorakenteeseen ja riittävään omavaraisuuteen sekä vaatimukset nopeista ja luotettavista sähköverkkoliittymistä, suurista ja kustannustehokkaista tonteista, joilla on tarkoitukseen soveltuva kaavoitus, sekä houkuttelevasta sähkön kustannustasosta. Kaukolämpötoimijat

⁴³ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁴⁴ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁴⁵ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁴⁶ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

ovat lisäksi alttiita datakeskusoperaattoreiden kaupallisille ja operatiivisille päätöksille, sillä lämmönlähde on ulkopuolinen eikä kaukolämpötoimijan määräysvallassa.⁴⁷

Muut teknologiat, kuten teollisuusprosessien hukkalämpö, vedyn tuotannon hukkalämpö, jäteveden lämmön talteenotto, merivesilämpöpumput, ulkoilmalämpöpumput ja syvägeoterminen energia, ovat yleensä jo suurelta osin hyödynnettyjä tai niihin liittyy merkittäviä teknisiä ja taloudellisia rajoitteita Prioriteettimarkkinoilla. Varsinkin vedyn tuotannon hukkalämpö on erityisen riippuvainen epävarmasta vetyprojektien kehitystahdista, kun taas ulkoilmalämpöpumppujen hyötysuhde heikkenee olennaisesti Prioriteettimarkkinoiden kylmässä ilmastossa.⁴⁸

On vain vähän näyttöä siitä, että uudet kilpailevat teknologiat pienentäisivät olennaisesti peruskuormalämmön markkinoita. Peruskuormateknologioista ydinlämpö on keskeinen teknologia, jolla voidaan tuottaa suuressa mittakaavassa päästötöntä ja polttamiseen perustumatonta lämpöä ilman olennaista riippuvuutta sähkön hintatasosta tai ulkopuolisista lämmönlähteistä.⁴⁹

Muut markkinat

Kaukojäähdytys

Kaukolämmön lisäksi Steady Energy on tunnistanut kaukojäähdytyksen teknologiansa kehittyväksi muuksi markkinaksi. Kaukojäähdytys on tällä hetkellä kaukolämpöön verrattuna suhteellisen pieni markkina, mutta kyseessä on vakiintunut teknologia, jota hyödynnetään jo kaupallisissa sovelluksissa. Nykyisiin ratkaisuihin kuuluvat absorptiojäähdyttimet, jotka hyödyntävät kaukolämpöjärjestelmien lämpöenergiaa jäähdytyksen tuottamiseen. Vaikka kaukojäähdytys edellyttää kaukolämpöverkoista erillistä jakeluinfrastruktuuria ja sen käyttöönotto on edelleen vähäistä, Steady Energyn Johto katsoo, että markkinoilla on houkuttelevaa pitkän aikavälin kasvupotentiaalia. Tilojen jäähdytyksen maailmanlaajuinen kysyntä on kasvanut lämmityksen kysyntää nopeammin ilmastomuutoksen ja elintason nousun seurauksena.⁵⁰

Teollisuuslämpö

Steady Energy on tunnistanut prosessihöyryn toimittamisen teollisuusasiakkaille LDR-50-teknologian lisäkäyttökohteeksi. LDR-50 on suunniteltu toimimaan matalissa lämpötiloissa ja paineissa, minkä ansiosta se soveltuu monenlaisiin teollisuusprosesseihin, joissa tarvitaan matalan tai keskilämpötilan prosessilämpöä.

Steady Energyn Johto pitää teollisuuslämpöä mahdollisena tulevana laajentumisalueena, eikä se ole lähitulevaisuudessa kaupallisen toiminnan ensisijainen painopiste. Yhdistyneen Yhtiön kaupallista lähestymistapaa teollisuuslämpöön kehitetään asteittain kaukolämpömarkkinoiden kypsyessä ja teollisuuslaitoksilla käytettävää ydinlämmön tuotantoteknologiaa koskevan sääntelykehityksen kehittyessä edelleen.

Suolanpoisto

Steady Energy on tunnistanut meriveden suolanpoiston LDR-50-teknologian lisäkäyttökohteeksi hyödyntäen reaktorin kykyä tuottaa suuria määriä haihdutukseen perustuvissa termisissä suolanpoistomenetelmissä tarvittavaa prosessilämpöä.

Steady Energyn Johto pitää suolanpoistoa mahdollisena tulevana laajentumisalueena, ja Yhdistyneen Yhtiön strategiana on seurata näiden markkinoiden kehitystä ja mahdollisesti palvella niitä ajan mittaan valikoidusti sellaisten asiakkaiden osalta, joiden kohdalla tunnistetaan markkinalähtöiset edellytykset. Suolanpoiston tarjoamien mahdollisuuksien hyödyntämisen nopeus riippuu muun muassa ydinlämmön tuotantoteknologiaa

⁴⁷ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁴⁸ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁴⁹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁵⁰ Fortune Business Insights, 2026a, 2026b, saatavilla osoitteessa: <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-cooling-market-100090>; <https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-heating-market-100097>.

koskevan sääntelyn kehityksestä asianomaisilla lainkäyttöalueilla sekä siitä, kuinka nopeasti potentiaaliset asiakkaat ottavat teknologian käyttöön.

Kilpailutilanne

Ydinlämmön tuotannon kilpailutilannetta voidaan arvioida kahden ryhmän perusteella: pelkästään lämmöntuotantoon tarkoitetut SMR-teknologiat, jotka kilpailevat suoraan LDR-50-reaktorien kanssa, sekä SMR-teknologiaan perustuvat CHP-ratkaisut, joissa päätuotteena tuotetaan sähköä ja lämpöä voidaan tuottaa sivutuotteena.

Pelkkää lämpöä tuottavat SMR-kilpailijat

Steady Energy:n Johdon näkemyksen mukaan Yhdistynyt Yhtiö on yksi johtavista yhtiöistä pelkästään lämmöntuotantoon tarkoitettujen SMR:ien markkinoilla. Steady Energy ja ranskalainen Calogena ovat tällä hetkellä ainoat pitkälle kehitystyössään edenneet SMR-teknologian kehittäjät, jotka keskittyvät yksinomaan matalalämpöisiin (alle 150 °C) pelkkää lämpöä tuottaviin lämmöntuotantosovelluksiin. Calogena kehittää lämpöteholtaan 30 MW:n SMR-yksikköä ja kuuluu ranskalaiseen Gorgé-konserniin, ja sen ensimmäistä Pilottilaitosta kehitetään Cadarachessa Ranskassa yhteistyössä Ranskan vaihtoehtoisten energiamuotojen ja atomien energian komission kanssa. Calogenan tavoitteena on ottaa ensimmäinen kaupallinen kaukolämmöntuotantoon tarkoitettu SMR-reaktorinsa käyttöön noin vuonna 2030, ja sen ensimmäinen moduuli on tarkoitus rakentaa tätä ennen. Calogena on tehnyt alustavia sopimuksia eri puolilla Eurooppaa. Näihin kuuluvat muun muassa osallistuminen Kuopion Energia Oy:n ympäristövaikutusten arviointimenettelyyn Suomessa sekä vuonna 2026 Veolian kanssa allekirjoitettu aiesopimus, jonka tarkoituksena on selvittää SMR-teknologiaan perustuvan lämmöntuotannon mahdollisuuksia Keski- ja Itä-Euroopassa. Calogena sai maaliskuussa 2026 päätökseen 100 miljoonan euron rahoituskierroksen. Sekä Steady Energy että Calogena ovat hakeneet STUKilta ydinenergiain lain mukaista ennakoarviointia omille reaktorikonseptilleen.⁵¹ Steady Energy:n Johto ei ole tunnistanut sellaisia selkeitä kilpailuita, jotka erottaisivat Calogenan tarjonnan olennaisesti Steady Energy:n tarjonnasta SMR-lämpömarkkinoilla.⁵²

SMR CHP -kilpailijat

Useat yhtiöt kehittävät SMR CHP -ratkaisuja, joiden ensisijaisena käyttötarkoituksena on sähköntuotanto. Keskeisiä kehittäjiä ovat GE Vernova Hitachi (BWRX-300), Rolls-Royce SMR ja NuScale Power. Näiden yhtiöiden ensimmäiset hankkeet keskittyvät sähköntuotantoon, ja kaupallisen toiminnan on tarkoitus alkaa 2030-luvun alussa tai puolivälissä. SMR CHP -konseptit on suunniteltu mittakaavaltaan huomattavasti LDR-50-reaktoreita suuremmiksi (sähköteho 80–470 MWe ja lämpöteho 250–1 360 MWth), ja niiden hankintakustannukset asiakkaalle ovat olennaisesti korkeammat: SMR CHP -laitoksen arvioidut kustannukset alkavat noin 3 miljardista eurosta, mikä on huomattavasti enemmän kuin sarjatuotantona valmistettavan LDR-50-reaktorin hankintakustannukset, mikä rajoittaa energiayhtiöiden mahdollisuuksia investoida tällaisiin järjestelmiin ilman valtion tukea tai muuta julkista tukea.⁵³ Sarjavalmistetun LDR-50-reaktorin hankintakustannusten asiakkaalle arvioidaan olevan 75–150 miljoonaa euroa (laitos koostuu 1–4 reaktorista). Tämä eroaa tässä Yhtiöesitteessä mainituista ensimmäisen rakennettavan kaupallisen laitoksen rakentamiskustannuksista, joka kuvastaa ensimmäiselle laitokselle tyypillistä korkeampaa kustannusrakennetta. SMR CHP -ratkaisujen kilpailukyky lämmönlähteenä riippuu merkittävästi saavutettavasta sähkön hinnasta ja valitusta ajojärjestyksestä.⁵⁴ Steady Energy:n Johdon näkemyksen mukaan SMR CHP -ratkaisujen aiheuttama kilpailu peruskuormalämmön markkinoilla rajoittuu pääasiassa suuriin toimijoihin, jotka ovat kiinnostuneita osallistumaan sähkömarkkinoille.

Viimeaikaisista merkittävistä kehityskuluista voidaan mainita Vattenfallin ja Industrikraftin kesäkuussa 2026 julkistama päätös valita Rolls-Royce toimittamaan SMR-reaktorit ensimmäiseen Ruotsissa toteutettavaan hankkeeseen, joka keskittyy sähköntuotantoon. Ydinenergiaa koskevan toimintaympäristön kehittyminen

⁵¹ Lähde: Säteilyturvakeskus (STUK), 2026, saatavilla osoitteessa: https://stuk.fi/documents/150192312/163641908/DOHA-%232300040-v3-STUKin_arvio_LDR-50_reaktorin_konseptisuunnittelusta.pdf/5de9c075-474d-7889-b91f-3c0af7958f98?t=1750155750971.

⁵² Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeen johdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁵³ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeen johdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁵⁴ Lähde: Steady Energy:n Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeen johdon konsultointiyrityksen analyysiin.

suotuisammaksi Ruotsissa hyödyttää ajan mittaan myös pelkästään lämpöä tuottavia SMR-sovelluksia, vaikka SMR-teknologian painopiste on Ruotsissa tällä hetkellä edelleen sähköntuotannossa.⁵⁵

⁵⁵ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

TIETOA STEADY ENERGYSTÄ

Yleistä

Steady Energyn toiminimi on Steady Energy Oy, ja sen kotipaikka on Helsinki. Steady Energy on Suomessa rekisteröity osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Steady Energy merkittiin kaupparekisteriin 26.5.2023. Steady Energy on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 3364479-3. Steady Energyn postiosoite on Sammonsilta 8, 02100 Espoo. Steady Energyn verkkosivusto sijaitsee osoitteessa www.steadyenergy.com/fi. Steady Energyn tilikausi on kalenterivuosi.

Steady Energyn yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan sen toimiala on ydinenergiateknologian kehitys ja kaupallistaminen sekä lämmön tuotanto. Steady Energy voi omistaa, ostaa, myydä, hallita ja vuokrata huoneistoja, kiinteistöjä, arvopapereita, osakkeita, osuuksia ja oikeuksia sekä kotimaassa että ulkomailla.

Steady Energy perustettiin vuonna 2023 Teknologian tutkimuskeskus VTT:n ("VTT") spin-off-yrityksenä kaupallistamaan matalan lämpötilan ydinlämmitysreaktoria (LDR-50), jota on kehitetty vuodesta 2019 lähtien ja jonka kehitystyötä on johtanut toimitusjohtaja Tommi Nyman vuodesta 2020 lähtien. Steady Energyn perustamisen tavoite oli jalostaa edistysellinen ydintutkimus toteutettavaksi infrastruktuuriksi, joka tuottaa mitattavia ilmasto- ja yhteiskunnallisia hyötyjä. Steady Energyn palveluksessa on tällä hetkellä noin 75 ydin- ja energia-alan ammattilaista, joilla on yhteensä yli 450 vuoden kokemus ydinvoima-alalta, mukaan lukien uusien laitosten rakennushankkeista Suomessa.

Steady Energyn liiketoiminta

Yleiskatsaus

Steady Energy kehittää pelkästään lämpöä tuottavaa SMR:ää, joka perustuu vakiintuneisiin ydinreaktoriteknologioihin ja hyödyntää matalampaa lämpötilaa ja painetta yhdistettynä Steady Energyn uusiin, omiin ratkaisuihin. Steady Energyn tärkein tuote ovat lämmöntuotantolaitokset ja niihin liittyvät palvelut, joita tarjotaan kahden pääasiallisen liiketoimintamallin kautta: EPC-malli, jossa yhden tai useamman (tyypillisesti enintään neljän) reaktorin avaimet käteen -toimituksena toteutettavat ydinlaitokset suunnitellaan toimitettavaksi suoraan asiakkaille, sekä HaaS-malli, jossa Steady Energy omistaa ja operoi laitosta hankeyhtiön kautta siten, että lisensointi, operointi ja jätehuolto jäävät Steady Energyn vastuulle, jolloin asiakkaiden ei tarvitse omistaa ydinlaitosta. Steady Energyn Ensisijainen Kohdemarkkina koostuu eurooppalaisista kaukolämpöyhtiöistä, jotka operoivat pääasiassa Prioriteettimarkkinoilla ja muualla Euroopassa kaukolämpöverkkoja, jotka ovat riittävän suuria, jotta niissä pystyy toimimaan vähintään yksi reaktori. Tämä tarkoittaa yli 15 GW:n toimituspotentiaalia Prioriteettimarkkinoilla vuoteen 2050 mennessä, mikä vastaa noin 230–300 LDR-50-reaktoria noin 150–200 soveltuvassa verkostossa.

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn keskeisiä taloudellisia tunnuslukuja 30.6.2026 ja 30.6.2025 päättyneiltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksoilta sekä 31.12.2025 ja 31.12.2024 päättyneiltä tilikausilta. Lisätietoja Steady Energyn keskeisten tunnuslukujen laskennasta on esitetty kohdissa "Eräitä seikkoja – Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen – Steady Energyn historialliset taloudelliset tiedot" ja "Eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja – Taloudelliset tunnusluvut".

	1.1.–30.6. ja 30.6.		1.1.–31.12. ja 31.12.	
	2026	2025	2025	2024
Tuhatta euroa	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	
Liikevaihto.....	0	270	270 ⁽¹⁾	175 ⁽¹⁾
Käyttökate	-11 674	-3 427	-8 772	-3 016
Liikevoitto (-tappio), EBIT.....	-12 427	-3 940	-9 933 ⁽¹⁾	-3 396 ⁽¹⁾
Nettovelka.....	-28 844	-21 451	-21 161	-1 781

¹⁾ Johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä.

Toimintahistoria

Steady Energyn perustivat vuonna 2023 VTT:n spin-off-yrityksenä Tommi Nyman, Hannes Haapalahti ja Petteri Tenhunen. Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn historian merkittävät tapahtumat pääpiirteittäin:

Vuosi	Tapahtuma
2019	VTT käynnistää LDR-50-reaktorikonseptin kehittämisen
2020	Business Finland rahoittaa ohjelman, jonka tarkoituksena on toteuttaa SMR:iin liittyvää kaupallistamista edeltävää tutkimusta, osaamisen kehittämistä ja ekosysteemin rakentamista
2020	Tommi Nyman nimitetään VTT:n ydine너지yksikön johtajaksi
2022	Euroopan komissio myöntää VTT:n LDR-50-reaktorille Nuclear Innovation Prize -palkinnon sen passiivisesta jälkilämmönpoistotoiminnosta
2023	Steady Energy perustetaan VTT:n spin-off-yrityksenä LDR-50-reaktoriteknologian kaupallistamiseksi pian sen jälkeen, kun VTT valitsee reaktorin investointikohteeksi
2023	VTT:n kanssa sovitaan projektisopimus reaktorikonseptin yhteiskehittämisestä
2023	Allekirjoitetaan aiesopimukset Helen Oy:n ja Kuopion Energia Oy:n kanssa
2024	Tehdään päätös T&K-Pilottilaitoksen investoinnista
2024	Allekirjoitetaan Helen Oy:n ja Kuopion Energia Oy:n kanssa esisuunnittelusopimukset, jotka alkavat tuottaa liikevaihtoa heti sopimuskauden alusta lähtien
2025	B-sarjan rahoituskierros saatetaan päätökseen helmikuussa 2025; kerätyt varat yhteensä 34 miljoonaa euroa
2025	STUK saa valmiiksi LDR-50-konseptin ennakkoarvion kesällä 2025 ja saa alustavan konseptitason arvion – konseptin sääntelyllisen toteutettavuuden osalta ei tunnisteta perustavanlaatuisia esteitä
2025	Puolaan nimitetään maajohtaja, joka edustaa myös Tšekkiä
2025	Allekirjoitetaan strateginen yhteistyösopimus Fortum Power and Heat Oy:n kanssa (joulukuu 2025)
2025	Pilottilaitoksen suunnittelu valmistuu, ja Pilottilaitoksen rakentaminen alkaa
2026	Noin 22 miljoonan euron B-sarjan rahoituskierrokseen liittyvä investointivaihtoeto saatetaan päätökseen; noin 10 miljoonan euron Business Finland -laina varmistetaan, ja varat kohdennetaan LDR-50 Pilottilaitoksen rakentamiseen Helsingissä
2026	Maajohtaja nimitetään Ruotsiin
2026	Varhaisen Vaiheen Eurooppalainen Turvallisuusarvio, jota johtavat STUK sekä Ruotsin, Puolan, Tšekin ja Ukrainan viranomaiset, saatetaan päätökseen kesäkuussa 2026 – perustavanlaatuisia turvallisuusesteitä ei tunnisteta

Keskeiset vahvuudet

Steady Energyn Johto katsoo, että erityisesti seuraavat tekijät ovat Steady Energyn keskeisiä vahvuuksia ja kilpailuetuja:

1. Perustana oleva teknologiakonsepti pohjautuu koeteltuun teknologiaan, ja yhtiön omat keskeiset innovaatiot tuovat sille kilpailuetua, mikä mahdollistaa käyttöönoton muun muassa olemassa olevilla lämmöntuotantopaikoilla ja niiden infrastruktuurissa;
2. Prioriteettimarkkinoilla noin 30 miljardin euron kohdemarkkina⁵⁶, jota tukee vakaa kaukolämmön kysyntä, ja merkittävä lisäpotentiaali laajemmin Euroopassa ja maailmanlaajuisesti;
3. Johtava asema kehittyvillä, pelkästään lämpöä tuottavien SMR-laitosten markkinoilla, joilla lämmön tuotantokustannukset (LCOH), toimitusvarmuus ja päästöprofiili ovat keskeisiä kilpailuedun lähteitä suhteessa kilpaileviin peruskuormateknologioihin;
4. Selkeä, toteuttamiskelpoinen ja skaalautuva liiketoimintamalli;
5. Skaalautuvan toiminnan tukema merkittävä kasvu- ja kannattavuuspotentiaali; sekä
6. Kokenut ydinvoima-alan tiimi, jolla on vahvaa teknologia-, sääntely- ja kaupallista osaamista.

Steady Energy on tietoisesti keskittynyt pelkästään lämpöä tuottaviin ratkaisuihin painottaen ensisijaisesti kaukolämpömarkkinoita. Näillä markkinoilla on merkittävää, vakaata ja pitkäaikaista kysyntää, ja ydinvoima-alan kilpailu on niillä suhteellisen vähäistä. Modulaarinen 50 MW:n lämpötehon yksikkökoosta mahdollistaa taloudellisesti kannattavan käyttöönoton kunnallisille energiayhtiöille, joista monilla ei yleisesti ottaen ole mahdollisuutta hyödyntää perinteisiä suuria ydinalaitoksia. Mahdollisuus sijoittaa laitokset lähelle

⁵⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

lämmön käyttäjiä vahvistaa entisestään LDR-50-ratkaisua vähentämällä siirtohäviöitä ja hyödyntämällä olemassa olevaa lämpöinfrastruktuuria.

LDR-50 perustuu koeteltuun kevytvesireaktoriteknologiaan, jonka käytöstä on vuosikymmenten kokemus eri puolilla maailmaa, eikä uudenlaisiin reaktorifysiikan ratkaisuihin, polttoaineisiin tai jäähdytteisiin. Tämän ansiosta teknologia hyötyy vakiintuneista teknisistä ratkaisuista, toimivista toimitusketjuista ja hyvin tunnetuista turvallisuusperiaatteista, mikä vähentää kehitys- ja valmistusriskejä verrattuna uudenlaisiin reaktorikonsepteihin. Matalan käyttöpaineen ansiosta laitteet voidaan rakentaa pienemmiksi, valmistuskustannukset ovat alhaisemmat ja operatiiviset riskit ovat pienemmät samalla, kun turvallisuustaso säilyy korkeana. Laitoksen maanalainen rakenne parantaa turvallisuutta entisestään ja mahdollistaa asentamisen lähelle olemassa olevaa kaukolämpöinfrastruktuuria ja kulutuskeskittymiä. Steady Energyn omaa reaktori- ja laitossuunnittelua on osittain suojattu immateriaalioikeuksilla, ja se on samalla yhteensopiva olemassa olevien kaukolämpöjärjestelmien ja teollisten lämpöverkkojen kanssa.

Useat suunnitteluratkaisut vaikuttavat lämmön tuotantokustannuksen (LCOH) edulliseen tasoon. Reaktorin suhteellisen pieni koko, matala käyttöpaine ja yksinkertaistetut laitteet alentavat pääomakustannuksia, ja laitosten sijoittaminen maan alle puolestaan mahdollistaa tehokkaan integroinnin olemassa oleviin kaukolämpöjärjestelmiin. Teknologian on tarkoitus tuottaa jatkuvaa, säästä riippumatonta peruskuormalämpöä käytännössä ilman käytönaikaisia kasvihuonekaasupäästöjä, mikä tekee siitä houkuttelevan vaihtoehdon fossiilille polttoaineille, biomassalle ja muille vähähiilille lämmitysratkaisuille. Yhdistämällä perinteisen ydinvoimateknologian nimenomaan lämmöntuotantoon optimoituun ratkaisuun Steady Energy uskoo erottuvansa kilpailijoista kehittyvillä ydinlämmön markkinoilla.

Steady Energyn liiketoimintamalli ulottuu reaktoriteknologiaa laajemmalle tarjoamalla HaaS-mallin, jossa asiakkaat ostavat lämpöä sen sijaan, että omistaisivat ja operoisivat ydinlaitosta. Steady Energy vastaa ydinlaitoksen käytöstä, kunnossapidosta, polttoainehuollosta ja jätehuollosta, jolloin asiakkaiden ei tarvitse perustaa omia ydinvoima-alan organisaatioita. Tämä alentaa merkittävästi kunnallisten energiayhtiöiden kynnystä ottaa teknologia käyttöön ja luo samalla pitkäkestoista, jatkuvaa tulovirtaa. Modulaarinen laitoskonsepti mahdollistaa myös skaalautuvan käyttöönoton useissa kohteissa standardoitua teknologiaa ja standardoituja toimitusprosesseja hyödyntäen.

Laajan markkinan, skaalautuvan modulaarisen teknologian ja jatkuvien palveluista kertyvien tulojen yhdistelmä luo huomattavan pitkän aikavälin kasvupotentiaalin. Standardoitujen reaktoriyksiköiden, perinteisen teknologiaperustan ja pitkälti vakiintuneiden toimitusketjujen odotetaan tukevan tehokasta valmistuksen skaalautumista ja rajoittavan teknologian käyttöönottoon liittyvää riskiä. Osittain palvelupohjainen toimintamalli tukee entisestään jatkuvien tulojen kertymistä laitoksen koko elinkaaren ajan.

Steady Energyn strategiaa toteuttaa tiimi, jolla on vahvaa osaamista ydinteknologian kehityksestä, lisensoinnista, kaukolämmöstä, kaupallistamisesta ja hankkeiden toteutuksesta. Steady Energy nojaa koeteltuun kevytvesireaktoriteknologiaan sen sijaan, että se kehittäisi täysin uutta reaktoriteknologiaa, minkä ansiosta se voi hyödyntää alalla jo olemassa olevaa insinööriosaaamista, sääntelykäytäntöjä ja teollista kapasiteettia. Johto voi näin keskittyä kaupalliseen käyttöönottoon, lisensointiin ja hankkeiden skaalautuvaan toteutukseen. Tämä myös pienentää FOAK-ydinteknologioihin tyypillisesti liittyviä toteutusriskejä.

1. Perustana oleva teknologiakonsepti pohjautuu koeteltuun teknologiaan, ja yhtiön omat keskeiset innovaatiot tuovat sille kilpailuetua, mikä mahdollistaa käyttöönoton muun muassa olemassa olevilla lämmöntuotantopaikoilla ja niiden infrastruktuurissa

Ydinteknologia perustuu laajasti käytettyyn ja koeteltuun kevytvesireaktorifysiikkaan, standardoituihin polttoaineeseen ja pitkään käytössä olleisiin komponentteihin.⁵⁷ Reaktori on yksinkertaistettu kevytvesireaktori, joka hyödyntää vuosikymmenten käyttökokemusta ja alentaa perustavanlaatuisia teknologiariskiä verrattuna moniin sähköä tuottaviin SMR-kilpailijoihin. Matala lämpötila ja paine,⁵⁸ jotka ovat huomattavasti perinteisiä sähköä tuottavia reaktoreita alhaisemmat, vähentävät merkittävästi mekaanista rasitusta, komponenttivaatimuksia ja onnettomuuksien vakavuutta. Passiivinen turvallisuus perustuu luonnolliseen kiehumiseen ja sisäkkäisten paineastioiden kautta tapahtuvaan lämmönsiirtoon; jälkilämmön poistoon ei tarvita pumppuja, moottoreita tai ulkoista energiaa, mikä parantaa merkittävästi järjestelmän

⁵⁷ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁵⁸ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

vikasietoisuutta.⁵⁹ LDR-50:n passiivinen jälkilämmönpoistotoiminto palkittiin Euroopan komission vuonna 2022 myöntämällä Nuclear Innovation Prize -palkinnolla. Näin ollen teknologian turvallisuutta koskeva suunnittelu on kolmannen osapuolen vahvistama.⁶⁰ Laitoksen rakentaminen maan alle parantaa fyysistä turvallisuutta ja säteilysuojausta sekä tehostaa maankäyttöä, mikä on tärkeää tiheästi asutuissa kaupungeissa, joissa on kaukolämpöverkkoja.⁶¹ Maan alle rakentaminen edesauttaa myös kriittiseen energiainfrastruktuuriin sovellettavien toimitusvarmuusvaatimusten täyttämistä. Teknologia on suunniteltu yksinomaan lämmöntuotantoon, ei sähköntuotantoon, jolloin ei ole tarvetta turbiineille, generaattoreille ja verkkoliitännöille, jotka nostavat perinteisten ydinlaitosten ja monien SMR:ien kustannuksia ja lisäävät niiden monimutkaisuutta. Teknologia on myös joustavaa, koska sen tuotantotasoa voidaan säädellä.

STUK on alustavasti arvioinut konseptin sääntelyllistä toteutettavuutta eikä ole tässä vaiheessa tunnistanut sille perustavanlaatuisia esteitä, ja muiden markkinoiden sääntelyviranomaiset hyödyntävät näitä tuloksia rajat ylittävän viranomaisyhteistyön puitteissa Varhaisen Vaiheen Eurooppalaiseen Turvallisuusarvioon liittyvässä prosessissa yhdessä Puolan, Tšekin, Ruotsin ja Ukrainan viranomaisten kanssa. Hellen Oy:n Salmisaari B -laitoksella Helsingissä on rakenteilla täysikokoinen 1:1-Pilottilaitos, jossa ydinpolttoaine korvataan sähköisellä ytimellä. Pilottilaitoksen budjetti on noin 15–20 miljoonaa euroa. Laitoksen arvioidaan valmistuvan käyttöön vuoden 2027 ensimmäisellä puoliskolla, ja sen tarkoituksena on osoittaa passiivisten turvallisuusominaisuuksien toimivuus ja vähentää teknologiaan liittyviä riskejä entisestään ennen siirtymistä FOAK-laitoksen toteutukseen. Vaikka laitoksen perustana oleva teknologiakonsepti pohjautuu koeteltuun teknologiaan, fyysisen rakentamisen yleinen teknologinen valmius on vielä varhaisessa vaiheessa, sillä LDR-50:n suunnittelu etenee parhaillaan konseptivaiheesta perussuunnitteluun, Pilottilaitoksen laitteita valmistetaan osittain ja kriittisten komponenttien yksityiskohtaisen suunnittelun arvioidaan valmistuvan vuoden 2027 loppuun mennessä. Teknologia on osittain suojattu immateriaalioikeuksilla (katso kohta ”– Immateriaalioikeudet”).

2. Prioriteettimarkkinoilla noin 30 miljardin euron kohdemarkkina⁶², jota tukee vakaa kaukolämmön kysyntä, ja merkittävä lisäpotentiaali laajemmin Euroopassa ja maailmanlaajuisesti

Lämmön kysyntä on ollut pääosin vakaata ja ennustettavaa, ja kaukolämpö on Prioriteettimarkkinoilla vakiintunutta ja vakaata liiketoimintaa. Kaukolämpö kattaa suuren osan kaupunkialueista, ja verkot on rakennettu jo vuosikymmeniä sitten. Siirtyminen vaihtoehtoihin lämmitysjärjestelmiin edellyttää merkittäviä alkuinvestointeja, ja sähköverkon ruuhkautuminen rajoittaa sähköistettyjen vaihtoehtojen, kuten lämpöpumppujen, käyttöä laajassa mittakaavassa, mikä tukee kaukolämmön asemaa keskeisenä lämmitysmuotona. Kaupungistumisen ja kaupunkialueiden uudisrakentamisen odotetaan tukevan kaukolämmön kysyntää. Pidemmällä aikavälillä rakennusten energiatehokkuuden parantuminen ja ilmaston lämpeneminen saattavat vähitellen heikentää lämmön kokonaiskysyntää, vaikkakin vaikutuksen odotetaan olevan maltillinen.⁶³ Steady Energyn palveltavissa oleva markkina kohdistuu erityisesti kaukolämpöverkkoihin, joiden vuotuinen lämmön kysyntä on yli 300 GWh – mikä vastaa karkeasti noin 50 000 asukkaan tai sitä suurempia kaupunkeja – eli segmenttiin, jonne perinteiset suuret ydinlaitokset pääsevät korkeiden investointikustannustensa vuoksi tyypillisesti vain suurimmissa kaupungeissa ja jossa Steady Energyn kehittyvällä, pelkästään lämpöä tuottavalla ydinlämpöratkaisulla on tällä hetkellä Euroopassa vain vähän operatiivista kilpailua.

Prioriteettimarkkinoiden kysyntä muodostaa vain noin 30 prosenttia Euroopan kaukolämmön kokonaiskysynnästä TWh-määrissä mitattuna. Euroopan suurin kaukolämpömarkkina on Saksa. Saksan, Ranskan ja Alankomaiden odotetaan olevan potentiaalisimmat maat kaukolämmön välittömälle kasvulle. Prioriteettimarkkinoiden ulkopuolella niiden suurten kaupunkikeskittymien vuoksi.⁶⁴ Prioriteettimarkkinoiden

⁵⁹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁶⁰ Lähde: Euroopan komissio, 2022, saatavilla osoitteessa: https://research-and-innovation.ec.europa.eu/news/all-research-and-innovation-news/nuclear-innovation-prize-seven-applications-awarded-2022-05-31_en.

⁶¹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁶² Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁶³ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

⁶⁴ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

ulkopuolella Euroopassa kulutetaan vuosittain noin 500 TWh kaukolämpöä. Heat Roadmap Europe -tutkimuksessa suositellaan kaukolämmön osuuden kasvattamista EU:n lämmitysmarkkinoilla nykyisestä noin 13 prosentista vähintään 55 prosenttiin vuoteen 2050 mennessä ja arvioidaan tällaisen kasvun olevan toteutettavissa ja vankalla pohjalla, mikä kertoo kaukolämmön merkittävästä lisäkasvupotentiaalista Euroopassa, minkä lisäksi kaukolämpömarkkinoilla on lisäpotentiaalia myös maailmanlaajuisesti.⁶⁵ Vaikka Euroopassa ei tällä hetkellä ole toiminnassa yhtään pelkästään lämpöä tuottavaa SMR-laitosta, vallalla on selkeä tahtotila edistää pienydinvoimaloiden käyttöä yleisesti, mistä osoituksena on EU:n SMR-strategia, eikä tähän mennessä ole ilmennyt näkyvää julkista vastustusta.⁶⁶ Euroopan parlamentti totesi joulukuussa 2023, että EU on merkittävä potentiaalinen SMR-markkina.⁶⁷ Kansainvälisellä tasolla 22 maata sitoutui vuonna 2023 pidetyssä YK:n ilmastokokouksessa ("COP28") kolminkertaistamaan ydinvoimakapasiteetin vuoteen 2050 mennessä ja kehotti rahoituslaitoksia tukemaan ydinvoiman käyttöönottoa.⁶⁸ Kansallisella tasolla Ruotsi on sitoutunut myöntämään jopa 20 miljardia euroa valtiontukea uusille ydinvoimahankkeille, Ranska on perustanut miljardin euron tukiohjelman ydinenergiateknologian, mukaan lukien pien- ja edistykseellisten reaktorien, kehittämiseen ja Suomen nykyinen hallitusohjelma edistää ydinvoiman asemaa EU-tasolla sekä SMR:ien käyttöä kaukolämmön tuotannossa.⁶⁹

Steady Energyn palveltavissa olevan markkinan arvioidaan olevan Prioriteettimarkkinoilla yli 15 GW vuoteen 2050 mennessä, mikä vastaa noin 230–300 LDR-50-reaktoria noin 150–200 soveltuvassa verkossa. Prioriteettimarkkinoista Puolalla arvioidaan olevan suurin markkinapotentiaali (noin 130 LDR-50-reaktoria). Seuraavana tulevat Ruotsi (noin 65 reaktoria), Tšekki (noin 40 reaktoria) ja Suomi (noin 35 reaktoria). Lämmitys on yksi energijärjestelmän vähiten sähköistetyistä ja vähiten hiilestä irtautuneista osa-alueista; nykyinen kaukolämmön tuotanto tukeutuu vahvasti polttoon perustuvaan biomassaan ja fossiilisiin polttoaineisiin. EU ETS:n kustannukset ja paikalliset ilmastotavoitteet kuitenkin lisäävät polttoon perustumattomien ratkaisuiden rakenteellista kysyntää. LDR-50-markkina on pääasiassa korvauskysyntään perustuva markkina, jolla Steady Energyn ratkaisu korvaa olemassa olevia, käyttöikänsä loppua lähestyviä lämmöntuotantolaitoksia, mikä toimii lähiajan kysyntää vauhdittavana tekijänä.⁷⁰ Olemassa oleva infrastruktuuri helpottaa markkinoille pääsyä, sillä kaukolämpöverkkoja on jo olemassa keskeisillä kohdealueilla Pohjoismaissa, Baltiassa ja Itä-Euroopassa. Steady Energy on tunnistanut kaukojäähdytyksen, teollisuusprosessien höyryntuotannon ja meriveden suolanpoiston LDR-50-teknologian lisäkäyttökohteiksi kaukolämmön lisäksi, mikä luo maailmanlaajuisia mahdollisuuksia merkittävälle lisäliikevaihdolle.

3. Johtava asema kehittyvillä, pelkästään lämpöä tuottavien SMR-laitosten markkinoilla, joilla lämmön tuotantokustannukset (LCOH), toimitusvarmuus ja päästöprofiili ovat keskeisiä kilpailuedun lähteitä suhteessa kilpaileviin peruskuormateknologioihin

Olemassa on vain rajoitettu määrä aidosti skaalautuvia vaihtoehtoja peruskuormalämmön tuotantoon; biomassakattilat ovat ensisijainen peruskuormalämmön tuotantomenetelmä Suomessa ja Ruotsissa, kun taas hiili- ja kaasukattilat hallitsevat markkinoita Puolassa ja Tšekissä. Biomassan kestävyys kiinnitetään yhä enemmän huomiota. Hiilineutraalius on kyseenalaistettu nykyisestä EU-sääntelystä huolimatta, ja tulevat EU ETS:n laajennukset tai biomassan verotus nostaisivat kustannuksia. Myös luonnon monimuotoisuuteen liittyvät huolet saavat monet kaukolämpötoimijat vähentämään riippuvuuttaan biomassasta. Hiileen ja kaasuun kohdistuu yhä suurempia päästövähennyspaineita, jotka johtuvat EU ETS:n kustannuksista ja paikallisista ilmastotavoitteista. On vain vähän näyttöä siitä, että kilpailevat uudet teknologiat, kuten sähkökattilat, lämpöpumput sekä datakeskusten ja muiden teollisuuden lähteiden hukkalämpö, heikentäisivät olennaisesti

⁶⁵ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin; Vad Mathisen, B. et al., 2025, saatavilla osoitteessa: <https://coolheatingcoalition.eu/wp-content/uploads/2025/11/Heat-Roadmap-Europe-Towards-a-sustainable-resilient-and-competitive-heating-sector-by-2050-%E2%80%93-Executive-Summary.pdf>.

⁶⁶ Lähde: Euroopan komissio, 2026, saatavilla osoitteessa: https://energy.ec.europa.eu/news/commission-unveils-strategy-bring-europes-first-smrs-online-early-2030s-2026-03-10_en; Durdovic, M., et al. (2025), saatavilla osoitteessa: https://ecosens-project.eu/wp-content/uploads/2026/01/D1.1_Public-attitudes-towards-SMRs_DOI_2.pdf.

⁶⁷ Lähde: Euroopan parlamentti, 2023, saatavilla osoitteessa: https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:C_202404161.

⁶⁸ Lähde: World Nuclear Association, 2023, saatavilla osoitteessa: <https://world-nuclear.org/images/articles/Declaration-to-Triple-Nuclear-Energy--COP28--28-November-2023-FINAL.pdf>.

⁶⁹ Lähde: Reuters, 2025, saatavilla osoitteessa: <https://www.reuters.com/business/energy/sweden-may-lend-235-bln-new-nuclear-reactors-government-says-2025-09-19/>; NEA (2023), saatavilla osoitteessa: https://www.oecd-neo.org/jcms/pl_88900/2022-nea-annual-report?details=true; Valtioneuvosto (2023), saatavilla osoitteessa: <https://valtioneuvosto.fi/hallitukset/hallitusohjelma#>.

⁷⁰ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

peruskuormamarkkinaa peruskuormatuotannon ominaispiirteiden vuoksi. Datakeskukset saattavat nousta kaukolämmön peruskuormalähteeksi ensisijaisesti Suomessa ja Ruotsissa, mutta niiden potentiaalia rajoittavat kuitenkin kaukolämpötoimijoiden pyrkimykset kohti monipuolista tuotantorakennetta ja riittävää omavaraisuutta sekä vaatimukset nopeista ja luotettavista sähköverkkoliittymistä, suurista ja kustannustehokkaista sopivasti kaavoitetuista tonteista sekä kilpailukykyisestä sähkön hinnasta.⁷¹

Steady Energyn teknologialla tuotetun lämmön arvioidaan Steady Energyn Johdon kustannusarvioiden perusteella ja tietyn lisävarmuusvarauksen huomioon ottaen olevan kustannuskilpailukykyistä muihin peruskuormalämmön tuotantoteknologioihin verrattuna, mukaan lukien biomassapohjainen tuotanto Suomessa ja Ruotsissa sekä hiili- ja kaasukattilat Puolassa. Lämmön tuotantokustannusta (LCOH) on vertailtu kunkin markkinan tyypillisiin uusiin peruskuormateknologiainvestointeihin, mikä kuvastaa markkinan luonnetta korvauskysyntään perustuvana markkinana. Fossiilisten polttoaineiden tai biomassan kustannusten, verotuksen tai EU ETS:n kustannusten nousu parantaisi entisestään LDR-50:n kustannuskilpailukykyä.⁷² Teknologia parantaa toimitusvarmuutta maanalaisen asennuksen sekä fyysisesti pienten ja helposti saatavilla olevien tuotantopanosvarastojen ansiosta. Asentaminen maan alle poistaa tiettyjä ulkoisia vaaratekijöitä ja edistää teknologian yleistä hyväksyttävyyttä. Se on myös ensisijainen teknologia, jolla pystytään tuottamaan päästötöntä peruskuormalämpöä suuressa mittakaavassa.

Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan Steady Energy on matalan lämpötilan, pelkästään lämpöä tuottavien SMR-laitosten markkinan kategoriajohtaja, ja kilpailu pelkästään lämpöä tuottavien ydinlaitosten markkinalla on vähäistä. Suurin osa muista SMR-toimijoista keskittyy sähköntuotantoon lämmön ollessa sivutuote. Tällä hybridimallilla voidaan tuottaa lämpöä, mutta siihen liittyy huomattavasti suurempi investointitarve ja suurempia turvallisuus- ja toimitusvarmuusriskejä, ja se on herkkä sääntelyriskeille. SMR CHP -laitoskonseptit on suunniteltu ensisijaisesti sähköntuotantoon, ja ne toimivat huomattavasti LDR-50:tä suuremmassa mittakaavassa (sähköteho 80–470 MWe; lämpöteho 250–1 360 MWth), ja lämmön ja sähkön tuotannon välinen jakautuminen käytön aikana on vielä epäselvä. Laitosten sijoittaminen lähelle kaupunkialueita voi myös osoittautua vaikeaksi, koska lämpöä ei voida siirtää pitkiä matkoja. SMR CHP -laitoksen arvioidut kustannukset alkavat noin 3 miljardista eurosta, mikä rajoittaa energiayhtiöiden mahdollisuuksia investoida ilman valtiontukea. LDR-50:n etuina ovat puolestaan pienempi ja yksinkertaisempi rakenne, vähäisempi odotettavissa oleva lisensointiin liittyvä monimutkaisuus sekä väljemmät sijoituspaikkaa koskevat vaatimukset. SMR CHP -laitoksen kustannuskilpailukyky (LCOH) suhteessa LDR-50:een riippuu suuresti saavutetusta sähkön hinnasta ja siitä, millaista käyttöstrategiaa SMR CHP -laitos noudattaa.⁷³ Steady Energyn Johto uskoo, että SMR CHP -laitosten aiheuttama kilpailu rajoittuu suuriin toimijoihin, joilla on intressi osallistua sähkömarkkinoille.

Strateginen yhteistyö ja omistususuudet sekä käynnissä olevat neuvottelut Steady Energyn EPC-kumppaniehdokkaina toimivien kansainvälisten yhtiöiden kanssa osoittavat, että vakiintuneilla toimijoilla on institutionaalista luottamusta pelkästään ydinlämpöä tuottavia ydinlaitoksia kohtaan. Steady Energy on jo sopinut vakiintuneen ydinvoimatoimija Fortum Power and Heat Oy:n kanssa käytön ja kunnossapidon palveluiden kehittämisestä ja on parhaillaan valitsemassa kansainvälisesti tunnustettua EPC-kumppania, jolla on vankat referenssit ydinvoimahankkeiden toteuttamisesta.

4. Selkeä, toteuttamiskelpoinen ja skaalautuva liiketoimintamalli

Steady Energy toimii teknologiatoimittajana ja vastaa keskeisen prosessiteknologian, omien laitteiden ja teknisen osaamisen toimittamisesta. Laitostoimitus rakentuu kolmen osapuolen ympärille: Steady Energy toimittaa keskeisen prosessiteknologian (teknologialisenssi), toimituskapasiteetti tullaan tuottamaan yhteistyössä pätevän EPC-yhtiön kanssa, ja operatiivinen kapasiteetti tullaan toimittamaan palvelukumppanuuden kautta. Steady Energyn Johto uskoo, että tämä kolmen osapuolen toimitusmalli mahdollistaa sen, että Steady Energy voi keskittyä ydinosaamiseensa, ja että malli mahdollistaa henkilöstökustannusten optimoinnin ja tehokkaamman skaalautumisen.

Steady Energyllä on kaksi liiketoimintamallia: EPC-toimitus, jossa asiakas omistaa laitoksen, operoi sitä ja toimii ydinlaitoksen luvanhaltijana ja jossa kassavirtoja syntyy jo rakennusvaiheen aikana, sekä HaaS, jossa

⁷¹ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁷² Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

⁷³ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

Steady Energy rahoittaa, rakentaa ja omistaa lämpölaitoksen, operoi sitä, toimii ydinlaitoksen luvanhaltijana ja myy lämpöä pitkäaikaisten lämmönostosopimusten kautta, mikä alentaa asiakkaiden käyttöönottokynnystä eikä asiakkaiden tarvitse kerryttää omaa ydinvoimaosaamista tai järjestää rahoitusta eikä asiakkaiden tarvitse hankkia ydinlaitoksen lupaa. HaaS-mallin odotetaan siten kasvattavan todennäköisyyttä sille, että kunnalliset ja pienemmät kaukolämpöyhtiöt valitsevat SMR-lämmön, koska ne eivät välttämättä pysty rahoittamaan ja/tai toteuttamaan suuria, riskialttiimpia tuotantoinvestointeja tai rakentamaan omaa ydinvoimaorganisaatiota. Mallit eroavat toisistaan kassavirran ja sääntelyn näkökulmasta: EPC-mallissa Steady Energy saa kassavirtaa aikaisemmin, jo rakennusvaiheen aikana, kun taas HaaS-mallissa kassavirran kertyminen alkaa vasta, kun laitos on toiminnassa. Lisäksi EPC-mallissa hinnoittelun ei odoteta olevan suoraan sääntelyn kohteena, kun taas HaaS-mallissa lämmön myynti on eritasoisen sääntelyn kohteena esimerkiksi Puolassa ja Tšekissä, joissa on käytössä erityiset hintakaavat. Näiden kahden liiketoimintamallin yhdistelmä tukee tehokasta skaalautumista ja lisää asteittain infrastruktuuriyppisten HaaS-tulojen tuomaa arvoa. HaaS-liiketoimintamalli perustuu vastaavanlaisissa infrastruktuurihankkeissa käytettävään vieraan pääoman ehtoiseen rahoitukseen.

Reaktorin modulaarinen suunnittelu, osin vakiintuneet toimitusketjut ja komponentit sekä kumppanuudet alueellisten ja globaalien toimijoiden kanssa tukevat ratkaisun toteutettavuutta ja skaalautuvuutta. Kumppanuuksien vakiintuneen ydinvoimatoimija Fortum Power and Heat Oy:n ja parhaillaan valittavana olevan EPC-kumppanin kanssa odotetaan vähentävän rakentamiseen, käyttöön ja henkilöstöön liittyviä riskejä sekä tukevan skaalautuvuutta.

5. Skaalautuvan toiminnan tukema merkittävä kasvu- ja kannattavuuspotentiaali

Steady Energyn Johto arvioi jatkuvasti kohdemaiden yksittäisiä lämpöverkkoja, jotka sopivat Steady Energyn LDR-50-reaktorille, ja on tähän mennessä tunnistanut yhteensä 70 reaktorin hankekannan 26 laitoksessa pääasiassa Prioriteettimarkkinoilla (toimitukset mahdollisia vuosina 2033–2045) (**"Johdon Skenaario"**). Sitoutumisen taso ja resurssien käyttö potentiaalisten asiakkaiden osalta Johdon Skenaariossa vaihtelee alustavasta analyysistä salassapitosopimukseen, aiesopimukseen/yhteisymmärryspöytäkirjaan sekä esisuunnittelu- ja/tai sijoituspaikan valintasopimuksiin. Yhden LDR-50-reaktorin arvioitu EPC-hankintakustannus ulkoiselle asiakkaalle on noin 75–150 miljoonaa euroa. Steady Energyn Johto tavoittelee ensimmäistä teknologiatoimitussopimusta vuosina 2027–2028 ja tavoittelee vuosina 2027–2035 12–26 reaktorin teknologiatoimitussopimuksia, joiden yhteenlaskettu arvo on noin 1 350–2 925 miljoonaa euroa, sisältäen teknologiatoimitussopimukset 4–8 reaktorille vuosina 2027–2030 ja 8–18 reaktorille vuosina 2031–2035.⁷⁴ Teknologiatoimitussopimukset ovat keskeisiä hankkeiden etenemistä koskevia sopimuksia, joiden perusteella reaktorin tai HaaS-toimituksen yksinomainen tai ensisijainen toimittaja valitaan edellyttäen, että sopimusten täysimääräinen voimaantulo edellyttää enää ainoastaan lopullista investointipäätöstä tai lopullisen lämmönostosopimuksen solmimista. Teknologiatoimitussopimuksen solmimisesta laitoksen käyttöönottoon kuluu tyypillisesti arviolta 5–7 vuotta, vaikka aika voi olla pidempi riippuen esimerkiksi eri vaiheissa käytävistä muutoksenhakumenettelyistä. Johdon Skenaariossa oletetaan, että noin kaksi kolmasosaa reaktoreista toimitetaan EPC-mallilla ja noin kolmasosa HaaS-mallilla, jolloin liikevaihdon painopiste siirtyy pääasiassa EPC-liikevaihdosta kohti noin 50/50-jakaumaa EPC- ja HaaS-tulojen välillä vuoteen 2045 mennessä.

Steady Energyn Johto tavoittelee yli 500 miljoonan euron liikevaihtoa vuoteen 2035 mennessä ja yli 1 000 miljoonan euron liikevaihtoa vuoteen 2040 mennessä. Steady Energyn Johto tavoittelee konsernin liikevoittomarginaaliksi 25–30 prosenttia vuoteen 2035 mennessä ja 35–40 prosenttia vuoteen 2040 mennessä, ja positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan vuoden 2040 jälkeenkin kasvavien HaaS-tulojen tukemana (katso kohdat *"– Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet"* ja *"– Toiminnalliset tavoitteet"*). Vaikka teknologiatoimitussopimusten hankekanta kehittyi tavoitteiden mukaisesti, Steady Energyn Johto odottaa liiketoiminnan kassavirran olevan negatiivinen vuoteen 2034 asti, jolloin FOAK-laitoksen odotetaan olevan toiminnassa, ja vuosittaisen kassavirran odotetaan olevan noin 35–40 miljoonaa euroa negatiivinen vuosina 2027–2028.

Steady Energyn Johdon tavoitteena on, että LDR-50:n EPC-toimitusten bruttokate (bruttokate ei ole relevantti tunnusluku HaaS-liiketoimintamallissa) asettuu suunnilleen samalle, laajemmalle vaihteluvälille kuin mikä on nähty omaa teknologiaa tarjoavien toimijoiden uusiutuvan energian toimituksissa, jotka ovat laajuudeltaan, mittakaavaltaan ja luonteeltaan samankaltaisia, ja että LDR-50-investointien sisäisen korkokannan tasot asettuvat suunnilleen samalle, laajemmalle vaihteluvälille kuin mikä on nähty uusiutuvan energian toimituksissa, jotka ovat laajuudeltaan, mittakaavaltaan, luonteeltaan ja kehitysvaiheeltaan samankaltaisia. Johdon Skenaario perustuu useisiin oletuksiin ja ulottuu pitkälle aikavälille. Kun otetaan huomioon tämä sekä

⁷⁴ Arvot on laskettu käyttäen reaktorikohtaisen arvioidun EPC-myyntihinnan vaihteluvälin (75–150 miljoonaa euroa) keskiarvoa.

se, ettei yhtäkään LDR-50-reaktoria ole vielä toimitettu, Steady Energyn Johto on katsonut tarkoituksenmukaiseksi olla esittämättä arvioituja tulevia bruttokate-, nettokate- tai sisäisen korkokannan tasoja, sillä näihin tunnuslukuihin liittyy vaihtelua esimerkiksi liiketoimintamallien välisten erojen, hankekohtaisten seikkojen, sääntelyn vaikutusten, toimitusketjun työnjaon ja pääomarakenteen vaihtoehtojen vuoksi.

6. Kokenut ydinvoima-alan tiimi, jolla on vahvaa teknologia-, sääntely- ja kaupallista osaamista

Steady Energyn keskeinen reaktorikehitystyö sai alkunsa VTT:llä vuonna 2019, ja sitä on johtanut Steady Energyn toimitusjohtaja Tommi Nyman vuodesta 2020 lähtien, mikä on luonut Steady Energylle vahvan perustan ydintekniikan ja reaktorisuunnittelun alalla. Noin 75 työntekijän tiimillä on osaamista kaikista ydinvoima-alan kehitystoiminnan osa-alueista, kuten reaktorisuunnittelusta, lisensoinnin valmistelusta, turvallisuusanalyysistä ja Pilottilaitoksen rakentamisesta, ja tiimillä on yhteensä yli 450 vuoden kokemus ydinvoima-alalta kattaen laitoksen keskeiset osaamisalueet. Tiimin jäsenillä on aiempaa kokemusta yhteistyöstä STUKin kanssa sekä heidän aiemmista työsuhteistaan että Steady Energyn STUKin konseptitason arvioinnista, joka saatiin päätökseen vuonna 2025. Steady Energyn Johdon ja teknisten tiimien avainhenkilöillä on laajaa kokemusta suurista, valmistuneista ydinvoima- ja energia-alan hankkeista, jotka liittyvät energiamarkkinoihin, suuriin infrastruktuurihankkeisiin ja hankerahoitukseen.

Visio ja tarkoitus

Steady Energyn visiona on toimittaa hiilineutraalia lämpöä koteihin, toimistoihin ja teollisuudelle.

Steady Energyn tarkoituksena on hyödyntää ydinenergiaa turvallisen matalan lämpötilan lämmön tuottamiseksi.

Liiketoimintastrategia

Steady Energyn strateginen visio perustuu puhtaan ja luotettavan lämmön toimittamiseen käyttötarkoitukseen räätälöidyn reaktoriyyppin, LDR-50:n, avulla, joka on optimoitu lämmöntuotantoon ja jossa painotetaan yksinkertaistettua rakennetta, passiivista turvallisuutta ja taloudellista kilpailukykyä kaukolämmityksessä. Steady Energy keskittyy yksinomaan pelkästään lämpöä tuottavaan SMR-teknologiaan. Eurooppalaiset kaukolämpöyhtiöt muodostavat Steady Energyn Ensimmäisen Kohdemarkkinan. Teollisuuden lämmönkäyttäjät sekä muut lämpöä tuottavat tai kuluttavat organisaatiot tarjoavat pidemmällä aikavälillä kasvumahdollisuuksia kaukolämpömarkkinan ulkopuolella. Steady Energy pitää kaukolämpöä keskeisenä alkuvaiheen markkinanaan, minkä lisäksi yhtiö näkee potentiaalia kaukojäähdytyksessä, teollisuuden lämmöntuotannossa ja meriveden suolanpoistossa. Steady Energy kartoittaa uusia teollisia käyttökohteita laajentaakseen toimintaansa useille eri markkinoille ja monipuolistaakseen kasvumahdollisuuksiaan.

Steady Energyn lähestymistapana on vähentää perinteisiin ydinlaitoksiin liittyvää monimutkaisuutta jättämällä sähköntuotantoon tarvittavat laitteet pois sekä alentamalla käyttölämpötilaa ja -painetta, mikä tukee mahdollisuutta nopeampaan rakentamiseen ja sujuvampaan luvitusprosessiin. Tämä parantaa entisestään kilpailukykyä lämpömarkkinoilla suhteessa peruskuormalämmön tuotantoteknologioihin. Steady Energyn strategialle keskeistä on sitoutuminen toimittaa jo ensimmäisestä kaupallisesta laitoksesta lähtien teknologiaa, joka on kustannuskilpailukykyistä suhteessa peruskuormalämmön tuotantoteknologioihin ja joka on otettavissa käyttöön laajasti eurooppalaisilla ja kansainvälisillä markkinoilla skaalautuvan ja monistettavan toimitusmallin avulla.

Steady Energyn kahdessa liiketoimintamallissa EPC-toimitukset kohdistuvat suurempiin energiayhtiöihin, kun taas HaaS-malli kohdistuu pienempiin energiayhtiöihin ja muihin asiakkaisiin, jotka eivät kykene tai halua omistaa tai operoida ydinlaitosta. Tämä laajentaa tavoitettavissa olevaa asiakaskuntaa.

Steady Energy keskittyy Euroopan vesikiertoihin kaukolämpöverkkoihin, ja se on valinnut Prioriteettimarkkinat arvioimalla niiden kaukolämpömarkkinoiden potentiaalia sekä LDR-50:n käyttöönoton edellytyksiä. Steady Energyn keskeisenä arvolutapauksena on tarjota kaukolämpötoimijoille edullista ja tasaista lämpöä. Prioriteettimarkkinoilla Steady Energy on herättänyt kaupallista kiinnostusta Suomessa, Ruotsissa ja Tšekissä toimivissa energiayhtiöissä, ja se on käynnistänyt esiselvityksiä puolalaisten energiayhtiöiden kanssa, minkä tavoitteena on aiesopimusten allekirjoittaminen. Steady Energyn kaupallistamisprosessi etenee vaiheittain jäsennellyn hankekannan kautta. Maantieteellistä laajentumista edistetään rakentamalla maakohtaista osaamista kohdemaissa sekä kohdennetulla liiketoiminnan kehityksellä muilla Euroopan markkinoilla ja valituilla Euroopan ulkopuolisilla markkinoilla. Tietyissä Prioriteettimarkkinoiden ulkopuolisissa maissa Steady

Energy on tehnyt yhteistyötä erillisen kehityskumppanin kanssa nopeuttaakseen markkinoille pääsyä. Nykyisiin kumppanimaihin kuuluvat Baltian maat (Viro, Latvia ja Liettua) sekä Saksa. Steady Energy on lisäksi käynnistänyt alustavia neuvotteluja Tanskassa, Norjassa ja Ranskassa, ja se on herättänyt kaupallista kiinnostusta energiayhtiöissä Ukrainassa. Euroopan ulkopuolella Steady Energy on allekirjoittanut yhteisymmärryspöytäkirjan Etelä-Korean suurimman kaukolämpötoimijan kanssa ja on käynnistänyt asiakastyön Yhdysvalloissa.

Asiakasarvolupaus perustuu avaimet käteen -periaatteella toteutettavaan EPC-toimitukseen, joka kattaa käyttöönoton, tarvittaessa asiakkaan koulutuksen laitoksen omistajaksi ja luvanhaltijaksi, ulkoistetut käytön ja kunnossapidon palvelut sekä polttoaineen toimitus- ja poiskuljetuspalvelut. HaaS-malli perustuu pitkäaikaisiin lämmönostosopimuksiin. Teknologian lisensointimallissa asiakas hankkii lisenssin teknologian käyttöön ja vastaa sen käyttökohteen sekä siihen liittyvän liiketoimintamallin kehittämisestä. Tätä mallia sovelletaan vain valituilla markkinoilla ja valituille asiakkaille asiakkaan valmiuksien arvioinnin perusteella.

Steady Energyn toimintamalli rakentuu kolmen kapasiteetin mahdollistavan osa-alueen ympärille: Steady Energy toimittaa teknologian, toimituskapasiteetti tullaan tuottamaan yhteistyössä pätevän EPC-yhtiön kanssa siten, että Steady Energy vastaa ydinvoimaan liittyvistä järjestelmistä, ja operatiivinen kapasiteetti tullaan toteuttamaan palvelukumppanuuden kautta, jossa Fortum Power and Heat Oy voisi toimia ensisijaisena kumppanina Suomen ja Ruotsin markkinoilla.

Steady Energy arvioi Prioriteettimarkkinoiden kohdemarkkinan kooksi noin 30 miljardin euroa, ja Prioriteettimarkkinat vastaavat noin 30 prosenttia Euroopan kaukolämmön kokonaiskysynnästä TWh-määrissä mitattuna.⁷⁵ Steady Energy uskoo, että kaukolämmössä on maailmanlaajuisesti merkittävää lisämarkkinapotentiaalia. Lisäksi yhtiö näkee mahdollisuuksia muissa sovelluskohteissa, kuten kaukojäähdytyksessä, teollisuusprosessien lämmöntuotannossa ja meriveden suolanpoistossa, joiden kokoa selvitetään parhaillaan.

Suomen uusi ydinenergialaki, jonka on tarkoitus tulla voimaan 1.1.2027 ja jonka rinnalla myös STUKin määräyksiä päivitetään, on suunniteltu tukemaan paremmin SMR-liiketoimintamallia. Tukeakseen kansainvälistä käyttöönottoa Steady Energy käynnisti vuoden 2025 jälkipuoliskolla Varhaisen Vaiheen Eurooppalaisen Turvallisuusarvion, jonka tavoitteena oli tunnistaa maakohtaiset keskeiset vaatimukset varhaisessa vaiheessa neljässä kohdemaassa. Kesäkuussa 2026 päättyneessä arvioinnissa yksikään arviointiin osallistuneista viranomaisista ei alustavasti tunnistanut perustavanlaatuisia turvallisuusesteitä, jotka estäisivät LDR-50-konseptin jatkokehityksen.

Steady Energy arvioi, että FOAK-laitoksen rakentamisen kokonaiskustannukset (investointimenot ja muut rakennuskustannukset) ovat noin 200–360 miljoonaa euroa vuosina 2029–2032. Todellinen rahoitustarve riippuu muun muassa käytettävissä olevista rahoituslähteistä, joihin kuuluvat mahdollisesti saatavat avustukset, sekä laitoksen toimitusmallista, ja kokonaisrahoitustarve on pienempi EPC-mallissa kuin HaaS-mallissa. Mahdollisiksi FOAK-laitoksen rahoittajiksi on tunnistettu useita julkisia rahoituslähteitä, joihin kuuluvat Euroopan investointipankki, Euroopan innovaatorahasto, työ- ja elinkeinoministeriön avustus sekä valtion takaamat lainat. Oman pääoman ehtoisen rahoituksen tarve riippuu siitä, kuinka paljon avustuksia ja lainoja lopulta saadaan.

Liiketoiminta

Yleistä

Steady Energy Oy perustettiin vuonna 2023 VTT:n spin-off-yrityksenä kaupallistamaan matalan lämpötilan LDR-50-ydinlämmitysreaktoria, jota on kehitetty julkisrahoitteisella tutkimuksella vuodesta 2019 lähtien. Steady Energy keskittyy pelkästään lämpöä tuottavaan SMR-teknologiaan, ja sen ensisijainen kohderyhmä ovat eurooppalaiset kaukolämpöyhtiöt.

Steady Energy rakentaa täyden mittakaavan koelaitosta, joka liitetään Helen Oy:n kaukolämpöverkkoon laitoksen valmistuttua. Laitoksessa lämpö tuotetaan sähkövastuksilla, minkä avulla validoidaan järjestelmäintegraatiota, todennetaan termohydraulista suorituskykyä ja käyttöturvallisuutta, sekä pienennetään teknologian kehitykseen liittyviä riskejä. Steady Energy on toimittanut konseptisuunnitteluaineiston STUKille ja sai siltä alustavan arvion kesäkuussa 2025, jonka mukaan STUK ei

⁷⁵ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyhtiön analyysiin.

ole tässä vaiheessa tunnistanut perustavanlaatuisia esteitä konseptin toteutettavuudelle sääntelyn näkökulmasta. Vuonna 2026 Suomen, Ruotsin, Puolan, Tšekin ja Ukrainan viranomaisten toteuttamassa Varhaisen Vaiheen Eurooppalaisessa Turvallisuusarviossa todettiin, ettei LDR-50-konseptin jatkokehitykselle tunnistettu perustavanlaatuisia turvallisuusesteitä. Steady Energy on tehnyt varhaista hankekehitystyötä suomalaisille asiakkaille, mukaan lukien Helen Oy:lle ja Kuopion Energia Oy:lle, mikä on tuottanut sille varhaista liikevaihtoa, ja se on saattanut päätökseen esiselvityksiä muiden asiakkaiden kanssa Suomessa, Puolassa ja Ruotsissa.

Teknologia

Steady Energyn ydinliiketoiminta muodostuu LDR-50:stä, joka on lämmöntuotantoon optimoitu pienydinreaktori, jonka on tarkoitus toimittaa lämpöä suoraan kaukolämpöverkkoihin sen sijaan, että se tuottaisi sähköä. LDR-50 hyödyntää koeteltua kevytvesireaktoriteknologiaa yksinkertaistetussa, pienikokoisessa, pelkästään lämpöä tuottavassa laitoksessa, jossa käyttölämpötilaa ja -painetta on alennettu ja jossa ei ole sähköntuotantolaitteita. LDR-50:n käyttölämpötila ja -paine (noin 150 °C ja 10 baaria) ovat huomattavasti matalammat kuin tavanomaisten sähköä tuottavien painevesireaktorioiden käyttölämpötila ja -paine (noin 300 °C ja 150 baaria), mikä vähentää mekaanista kuormitusta ja mahdollistaa kestävien, hyvin toimivaksi todettujen materiaalien käytön laajoin turvamarginaalein. Matalampi käyttölämpötila ja -paine mahdollistavat yksinkertaisemman laitossuunnittelun ja pienentävät laitoksen investointimenoja. Reaktorissa hyödynnetään primäärijäähdytteen luonnonkiertoa, ja primääripiirin lämmönvaihtimet sekä säätösauvojen käyttömekanismit sijaitsevat reaktoripaineastian sisällä, jolloin erillisiä pääkiertopumppuja ei tarvita. LDR-50:ssä käytetään tavanomaista kaupallista uraanidioksididynpolttoainetta, ja polttoaine vaihdetaan tyypillisesti kahden tai kolmen vuoden välein käyttöasteesta riippuen. Toiminta edellyttää pääsyä useisiin kriittisiin raaka-aineisiin ja tuotantopanoksiin, mukaan lukien rikastettu uraanipolttoaine, ydinlaitoskäyttöön tarkoitetut erikoiskomponentit sekä muut materiaalit, joita tarvitaan LDR-50-reaktorin rakentamiseen, polttoaineen lataamiseen ja käyttöön.

Lämpö siirretään kaukolämpöverkkoon kahden toisistaan erillisen lämmönvaihtimen kautta, jotka erottavat primääripiirin täysin kaukolämpöverkosta siten, ettei radioaktiivista vettä voi päätyä kaukolämpöjärjestelmään. Lisäturvallisuutta tuo se, että välipiiri toimii korkeammassa paineessa kuin primääripiiri, jolloin mahdollinen vuoto suuntautuu kohti reaktoria eikä ulospäin.⁷⁶

LDR-50 perustuu yhteen passiiviseen jälkilämmönpoistojärjestelmään, joka toimii ilman ulkoista sähköä, aktiivisia pumppuja tai käyttäjän toimenpiteitä. Reaktoripaineastia ja suojarakennussäiliö muodostavat kaksi sisäkkäistä säiliötä, joita kutsutaan yhdessä reaktorimoduuliksi. Näiden säiliöiden välinen tila on kaasutilaa, joka on osittain täytetty vedellä. Reaktorimoduuli on upotettu suureen vesialtaaseen, joka toimii lopullisena lämpönieluna. Poikkeuksellisen pysäytyksen jälkeen ympäröivä vesiallas sitoo jälkilämmön passiivisesti viikoiksi ilman ulkoista sähköä tai käyttäjän toimenpiteitä. Laitos on riittävän kompakti rakennettavaksi maan alle ilman savupiippuja, jäähdytystorneja, polttoaineen varastointialueita tai laajaa maanpäällistä infrastruktuuria, mikä tukee laitoksen sijoittamista lähelle lämmön kysyntää ja pienentää jakeluhäviöitä. Steady Energy kehittää lisäksi maanalaisia sijoitusvaihtoehtoja, joissa reaktorit sijoitettaisiin louhittuun kaivantoon, joka peitetään teräsbetonilaatalla.

Kevytvesireaktoriteknologia on vakiintunutta ja kaupallisessa käytössä todistetusti toimivaa teknologiaa, jonka teknologian valmiustaso ("TRL") on 9. LDR-50-laitosyksikössä käytettävät apujärjestelmät, voimalaitoksen tukijärjestelmät, sähköjärjestelmät, ihmisen ja koneen välinen käyttöliittymä, ohjausjärjestelmät sekä instrumentointi perustuvat koeteltuihin, kaupallisesti saatavilla oleviin teknologioihin, joten niidenkin teknologian valmiustaso on 9. LDR-50:n keskeiset innovatiiviset ominaisuudet, kuten passiivinen jälkilämmönpoistojärjestelmä ja tietyt materiaalisovellukset, ovat saavuttaneet teknologian valmiustason 6. Steady Energy uskoo täyden mittakaavan pilotointivaiheen nostavan integroidun ratkaisun teknologian valmiustason tasolle 8.

Tarjonta

Steady Energyn tuotetarjonta koostuu LDR-50-laitoksista, jotka ovat matalaan lämpötilaan ja matalaan paineeseen suunniteltuja pelkästään lämpöä tuottavia vesijäähdytteisiä reaktoreita. Tarjonta käsittää yhden tai useamman reaktorin, mutta nykyisillä kohdemarkkinoilla asiakkaille on tarkoitus toimittaa tyypillisesti enintään neljä reaktoria yhdessä hankekehitys-, rakentamis-, käyttö- ja kunnossapitopalveluiden kanssa

⁷⁶ Lähde: Steady Energyn Johdon näkemys, joka perustuu muun muassa Kesän 2026 kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin.

avaimet käteen -toimituksena toteutettavina lämmöntuotantoratkaisuina; asiakkaat omistavat ja operoivat ydinlaitosta sekä toimivat ydinlaitoksen luvanhaltijana. Tämä mahdollistaa sen, että asiakkaat saavat täyden palvelun ilman tarvetta rakentaa omaa ydinvoima-alan organisaatiota. LDR-50-laitokset on tarkoitettu toimittamaan EPC-toimituksina, joiden laajuuteen kuuluu tyypillisesti suunnittelu, projektinjohto, hankinnat, valmistus ja rakentaminen, kuljetus, asennus, laadunvarmistus ja laadunvalvonta, testaus ja käyttöönotto, käynnistys sekä käytön tuki aina lopulliseen vastaanottoon asti.

Steady Energyn toiminta- ja toimituskonsepti rakentuu kolmen mahdollistavan osa-alueen ympärille: Steady Energy toimittaa teknologian, toimituskapasiteetti tullaan tuottamaan yhteistyössä pätevän EPC-yhtiön kanssa, ja operatiivinen kapasiteetti tullaan toteuttamaan palvelukumppanuuden kautta, jossa ydinlaitosten käyttöön liittyvää osaamista omaava yhtiö, kuten Fortum Power and Heat Oy voisi toimia ensisijaisena kumppanina Suomen ja Ruotsin markkinoilla. Steady Energy on solminut Fortum Power and Heat Oy:n kanssa strategisen yhteistyösopimuksen käyttö- ja kunnossapitotoimintojen kehittämisestä, ja sopimukseen sisältyy optio, jonka nojalla Fortum Power and Heat Oy voi tarjota Steady Energylle käytön ja kunnossapidon palveluita tuleviin LDR-50-laitoksiin. LDR-50:n suunniteltu käyttöikä on 60 vuotta.

Steady Energy ei aio itse toimia ydinlaitoksen toiminnanharjoittajana. Sen sijaan tarkoituksena on, että erillinen tytäryhtiö toimii luvanhakijana ja luvanhaltijana, ja käyttö ja kunnossapito ulkoistetaan pääosin. Valituilla markkinoilla Steady Energy voi myös hyödyntää teknologian lisensiointimallia, jossa asiakas hankkii lisenssin matalan lämpötilan kaukolämpöreaktoriteknologian käyttöön ja vastaa itse laitoksen kehittämisestä, rakentamisesta ja käytöstä edellyttäen, että asiakkaan valmiudet on arvioitu huolellisesti.

Ansaintamalli

Steady Energy arvioi liiketoimintamalleja ja voi mukauttaa tai yhdistellä niitä tapauskohtaisesti, ja sillä on kaksi päämallia: EPC ja HaaS, jotka on vaiheistettu sitoumuksiin liittyvien riskien vähentämiseksi sekä hankkeen laajuuden mukauttamista tai liiketoimintamallista toiseen siirtymistä koskevan joustavuuden säilyttämiseksi.

EPC-mallissa Steady Energy suunnittelee toimittavansa avaimet käteen -periaatteella ydinlaitoksia, jotka tyypillisesti käsittävät yhdestä neljään reaktoriyksikköä verkon koosta riippuen. Laitostoimitusten odotetaan muodostavan suurimman osan liikevaihdosta, minkä lisäksi tuloja kertyy ennen toimitusta tarjottavista konsultointipalveluista sekä toimituksen jälkeisistä käytön ja kunnossapidon palveluista, joihin kuuluvat muun muassa ydinjätehuolto ja polttoaineen toimitusketjun hallintapalvelut.

HaaS-mallissa Steady Energy omistaa ja käyttää laitosta hankeyhtiön kautta, ja asiakas ostaa lämpöä pitkäaikaisten lämmönostosopimusten perusteella, jotka on suunniteltu tuottamaan tasaisia kassavirtoja. Lämmönostosopimukset voivat olla voimassa enintään 60 vuotta, ja ne tuottavat ennustettavaa, pitkäaikaista ja toistuvaa liikevaihtoa.

Tutkimus ja kehitys (T&K)

Heinäkuussa 2026 Steady Energyn palveluksessa on yhteensä noin 75 työntekijää, joista noin puolet työskentelee tutkimukseen ja kehitykseen liittyvissä tehtävissä. Tutkimus- ja kehitystehtävät kattavat muun muassa laitossuunnittelun, ydinjärjestelmäsuunnittelun, ydinturvallisuuden sekä vaatimustenhallinnan ja konfiguraationhallinnan. Nykyiset tutkimus- ja kehitystoimet keskittyvät rakentamislupatoimintojen ja operatiivisen valmiuden edellyttämien jäljellä olevien puutteiden korjaamiseen.

Kestävä kehitys ja yritysvastuu

Steady Energyn keskeisin ilmastovaikutus syntyy merkittävistä hiilidioksidipäästöjen vähennyksistä, jotka sen tuote mahdollistaa. Vähentämällä lämmöntuotantoprosesseissa syntyviä päästöjä Steady Energy auttaa asiakkaitaan saavuttamaan merkittäviä ja mitattavissa olevia päästövähennyksiä. ESG:hen liittyvät näkökohdat on sisällytetty Steady Energyn nykyiseen johtamisjärjestelmään, joka on sertifioitu ISO 9001 -standardin mukaisesti, sekä yhtiön politiikkoihin.

LDR-50:lle tehdyssä elinkaariarvioinnissa, jonka toteutti VTT, todettiin, että LDR-50:n elinkaaren aikaiset hiilidioksidipäästöt ovat 2,4 gCO_{2eq}/kWh⁷⁷, kun otetaan huomioon laitoksen ja sen komponenttien rakentaminen, käyttö, polttoaineen hankinta ja valmistus, käytöstäpoisto sekä jätehuolto. Korvaamalla kapasiteetiltaan vastaava hiilivoimalaitos neljän reaktorin LDR-50-laitoksella, jonka käyttöaste on

⁷⁷ Lähde: Sokka, L., Kirppu, H., Leppänen, J., (2024). Saatavilla osoitteessa: <https://www.mdpi.com/1996-1073/17/13/3250>.

75 prosenttia, vuotuisia hiilidioksidipäästöjä voitaisiin vähentää noin 673 556 tonnilla, kun taas vastaavan biomass- tai puupellettilämpölaitoksen korvaaminen vähentäisi vuotuisia hiilidioksidipäästöjä noin 58 604 tonnilla ja biogeenisiä hiilidioksidipäästöjä noin 526 388 tonnilla. LDR-50-laitos käyttää lämpönieluna kaukolämpöverkkoa eikä tarvitse ulkoista jäähdytysvettä, mikä minimoi ympäristövaikutukset paikallisiin vesistöihin, ja neljän reaktorin laitoksen kaksinkertaisesti aidattu rajoitettu laitosalue on pinta-alaltaan vain noin 4 hehtaaria.

Säteilysuojelua ohjaa jokaisen laitoksen koko elinkaaren ajan kolme perusperiaatetta: oikeutusperiaate, jonka mukaan säteilytoiminta on oikeutettua vain, jos sen kokonaishyödyt ylittävät siitä aiheutuvan haitan; optimointiperiaate, jonka mukaan työntekijöiden ja väestön altistuminen ionisoivalle säteilylle pidetään niin alhaisena kuin kohtuudella on mahdollista; sekä yksilönsuojaperiaate, jonka mukaan työntekijöiden ja väestön säteilyannokset eivät ylitä sovellettavia annosrajoja.

Steady Energyllä on käytössä toimittajia koskevat eettiset toimintaohjeet, jotka kattavat ESG-näkökohdat, ja se harjoittaa liiketoimintaansa sovellettavien rahanpesun, lahjonnan ja korruption vastaisten lakien ja asetusten mukaisesti, ja sillä on käytössään näiden noudattamisen varmistavat politiikat.

Immateriaalioikeudet

Immateriaalioikeudet ovat tärkeitä Steady Energyn liiketoiminnalle. Steady Energyn keskeistä teknologiaa suojaa kahdeksasta patenttiperheestä koostuva patenttisalkku, joka kattaa keskeiset mahdollistavat teknologiat, jotka yhdessä mahdollistavat LDR-50:n käytännön toteutuksen ja kilpailukykyisen käyttöönoton. Tärkeimpiä patentoituja innovaatioita tietyillä lainkäyttöalueilla ovat integroitu reaktorirakenne, jossa primääripiirin lämmönvaihtimet sijaitsevat reaktoripaineastian sisällä, täysin passiivinen jälkilämmönpoistojärjestelmä, joka perustuu kaksoisvaippaiseen sisäkkäisten paineastioiden rakenteeseen, booriton primääripiiri sekä reaktoripaineastian sisäinen säätösauvojen käyttömekanismi.

Patenttisalkkuna lisäksi Steady Energyllä on immateriaalioikeuksia, kuten tekijänoikeuksia, liikesalaisuuksia, tietotaitoa ja luottamuksellista tietoa, jotka koskevat sen suunnittelu- ja kehitysaineistoja, liiketoimintasuunnitelmia, käsikirjoja ja teknologian toimintasuunnitelmaa.

Tietotekniikka

Steady Energy käyttää ulkoisia IT-järjestelmiä ja palveluntarjoajia sekä sisäisessä toiminnassaan ja suunnittelutyössään että palveluiden toimittamisessa asiakkailleen. Steady Energy tai sen liiketoiminta eivät ole riippuvaisia mistään yksittäisestä IT-toimittajasta. Tarpeen niin vaatiessa Steady Energy pystyy vaihtamaan IT-palveluntarjoajan ilman, että siitä aiheutuu olennaista häiriötä sen toiminnalle tai palveluiden toimittamiselle.

Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

Steady Energy on asettanut seuraavat pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet, joita Yhdistynyt Yhtiö tulee soveltamaan Täytäntöönpanosta lukien ("**Pitkän Aikavälin Taloudelliset Tavoitteet**"):

- Liikevaihto yli 500 miljoonaa euroa vuoteen 2035 mennessä ja 1 000 miljoonaa euroa vuoteen 2040 mennessä; ja
- (FAS-standardin mukaisilla liikearvon poistoilla oikaistu) liikevoittomarginaali 25–30 prosenttia vuoteen 2035 mennessä ja 35–40 prosenttia vuoteen 2040 mennessä, ja liikevoittomarginaalin positiivisen kehityksen odotetaan jatkuvan vuoden 2040 jälkeen kasvavien HaaS-tulojen tukemana.

Pitkän Aikavälin Taloudellisten Tavoitteiden keskeisiä oletuksia ovat: (i) Steady Energyn Johdon Skenaarion mukainen 70 reaktorin hankekanta, jonka toimitukset ovat mahdollisia vuosina 2033–2045, kehittyä olennaisesti tavoitteiden mukaisesti, (ii) noin kaksi kolmasosaa Steady Energyn Johdon Skenaarioon sisältyvistä 70 reaktorista toimitetaan EPC-mallilla ja noin yksi kolmasosa HaaS-mallilla, ja (iii) tavoiteltu liikevaihto koostuu pääasiassa EPC-reaktoritoimituksista, ja HaaS-liikevaihdon osuus kasvaa vähäisestä osuudesta noin 50 prosenttiin liikevaihdesta vuoteen 2045 mennessä.

Tässä osiossa esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Steady Energyn taloudellisesta tuloksesta. Steady Energyn todelliset liiketoiminnan tulokset ja taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä ilmenevistä liiketoiminnan tuloksista tai taloudellisesta asemasta monien tekijöiden vuoksi, joihin lukeutuvat kohdassa

"Riskitekijät" kuvatut tekijät. Lisätietoja on kohdassa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat". Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Toiminnalliset tavoitteet

Steady Energy on asettanut seuraavat toiminnalliset tavoitteet, joita Yhdistynyt Yhtiö tulee soveltamaan Täytäntöönpanosta lukien ("**Toiminnalliset Tavoitteet**"):

i) Teknologiaoimitussopimusten allekirjoittaminen seuraavasti:

- Ensimmäinen teknologiaoimitussopimus allekirjoitetaan vuosina 2027–2028;
- 4–8 reaktorin teknologiaoimitussopimukset allekirjoitetaan vuosina 2027–2030; ja
- 8–18 reaktorin teknologiaoimitussopimukset allekirjoitetaan vuosina 2031–2035.

ii) Muita Toiminnallisia Tavoitteita ovat:

- Pilottilaitoksen testausohjelman aloittaminen vuonna 2027;
- Ensimmäistä kaupallista laitosta koskevan periaatepäätöksen saaminen työ- ja elinkeinoministeriöltä vuosina 2027–2028;
- Rakentamislupahakemuksen jättäminen vuosina 2028–2029; ja
- Ensimmäisen kaupallisen laitoksen rakentamisen aloittaminen vuoteen 2029–2030 mennessä.

Tässä osiossa esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Steady Energyn taloudellisesta suorituskyvystä tai kyseisten tavoitteiden saavuttamisesta. Steady Energyn todelliset liiketoiminnan tulokset ja taloudellinen asema sekä edistyminen tavoitteiden saavuttamisessa voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä ilmenevistä tuloksista, asemasta tai tavoitteista monien tekijöiden vuoksi, mukaan lukien mutta ei rajoittuen niihin, jotka on kuvattu kohdassa "Riskitekijät". Lisätietoja on esitetty kohdassa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat". Näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin tulee suhtautua varauksella.

Organisaatio ja henkilöstö

Konsernin oikeudellinen rakenne

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä ei ole tytär- tai konserniyhtiöitä.

Työntekijät

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyn palveluksessa on noin 75 henkilöä, joista 63 on vakituisia kokopäiväisiä työntekijöitä. Alla olevassa taulukossa on esitetty työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä 31.12.2025 ja 31.12.2024 päättyneillä tilikausilla.

Jakso	Työntekijöiden keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana
31.12.2025 päättynyt tilikausi	32
31.12.2024 päättynyt tilikausi	12

Kiinteistöt ja vuokraoikeudet

Steady Energy ei omista kiinteistöjä tai toimitiloja. Steady Energy toimii vuokratiloissa ja on solminut vuokrasopimuksia. Steady Energyn pääkonttori sijaitsee Espoon Tapiolassa. Steady Energyllä on myös toissijaiset vuokratilat Raumalla ja Puolan Varsovassa. Täyden mittakaavan Pilottilaitostaan varten Steady Energy on vuokrannut useita kerroksia Helen Oy:n omistamasta Helsingissä sijaitsevasta Salmisaari B:n turbiinirakennuksesta.

Muut sitoumukset / Rahoitus

Business Finland

Steady Energy on saanut Business Finlandilta tutkimus- ja kehitysrahoitusta, joka koostuu kahdesta avustuksesta ja yhdestä tutkimus- ja kehityslainasta. Business Finland on myöntänyt Steady Energylle Flexible Energy Systems -ohjelmansa puitteissa kaksi erillistä tutkimus- ja kehitysavustusta, joista ensimmäinen

(vuonna 2024 myönnetty avustus) on maksettu kokonaan yhteensä noin 1,6 miljoonan euron suuruisena kesäkuussa 2025 toimitetun ja Business Finlandin hyväksymän loppuraportin jälkeen, ja toisen (vuonna 2025 myönnetyn avustuksen) odotetaan johtavan yhteensä noin 2,1 miljoonan euron maksuihin, joista noin 0,4 miljoonaa euroa oli saatu tämän Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä; summa on palautettava, jos Business Finland ei lopullisesti hyväksy siihen liittyviä kustannuksia. Lisäksi Business Finland on myöntänyt Steady Energylle tutkimus- ja kehityslainan, jonka pääoman kokonaismäärä on noin 10,4 miljoonaa euroa, josta noin 3,1 miljoonaa euroa oli nostettu tämän Yhtiöesitteen päivämäärään mennessä. Lainan takaisinmaksun on määrä alkaa vuonna 2031, ja korkoa kertyy 3 prosenttiyksikköä Suomen valtiovarainministeriön vahvistamaa viitekorkoa alemmalla korolla, kuitenkin vähintään 1 prosenttia vuodessa. Avustusten ja T&K-lainan ehtoihin sisältyy Yhdistymisen johdosta syntyvä ilmoitusvelvollisuus, ja Steady Energyn on tämän velvollisuuden mukaisesti ilmoittanut Yhdistymisestä Business Finlandille. Vuoden 2025 avustusta koskeva loppuraportti on toimitettava 1.7.2027 mennessä. Vaikka Yhdistymisen toteuttamiseen ei vaadita Business Finlandin suostumusta, tämän julkisen rahoituksen ehtojen noudattamatta jättäminen voi aiheuttaa takaisinmaksuveloitteita.

EIB-Laina

Steady Energy toimii takaajana EIB-Lainalle. Lisätietoja on esitetty kohdassa "*Tietoa 3NP:stä – Rahoitus*".

Muut sitoumukset

Helen Oy:n kanssa tehdyn Pilottilaitokseen käytettäviä tiloja koskevan vuokrasopimuksen mukaan Steady Energy on velvollinen vuokrasuhteen päättyessä poistamaan voimalaitoksen, putkistot, kaapelit ja muut asennukset sekä palauttamaan vuokratun alueen vuokraehtojen mukaiseksi. Jos Steady Energy ei täytä tätä velvoitetta sovitussa määräajassa, vuokranantajalla on oikeus periä sopimusperusteista korvausta vuokrasopimuksen mukaisesti.

Merkittävät taseen ulkopuoliset sitoumukset

Tuhatta euroa	30.6.		31.12.	
	2026 (tilintarkastamaton)	2025 (tilintarkastamaton)	2025 (tilintarkastettu)	2024
Taseen ulkopuoliset taloudelliset sitoumukset				
Vuokrasopimusvelat, jotka erääntyvät 12 kuukauden kuluessa .	441	183	185	11
Vuokrasopimusvelat, jotka erääntyvät 1–5 vuoden kuluessa.....	1 636	863	772	-
Leasingvuokrasopimusvastuut, jotka erääntyvät 12 kuukauden kuluessa	34	34	34	-
Leasingvuokrasopimusvastuut, jotka erääntyvät 1–5 vuoden kuluessa	37	64	54	-
Sitoumukset yhteensä.....	2 148	1 144	1 045	-

Merkittävät sopimukset

Suomessa Steady Energy on solminut avainasiakkaiden kanssa kaksi projektikehityssopimusta, jotka tuottavat vähäisiä alkuvaiheen tuloja ja joilla on potentiaalia edetä laitostoimitusten seuraaviin vaiheisiin. Nämä sopimukset eivät velvoita asiakkaita jatkamaan valintaprosessia tai etenemään seuraaviin vaiheisiin. Lisäksi Steady Energy on allekirjoittanut useita aiesopimuksia potentiaalisten asiakkaiden kanssa Suomessa ja ulkomailla.

Fortum ja Steady Energy allekirjoittivat marraskuussa 2025 puitesopimuksen, jonka mukaisesti Fortum tarjoaa laajan valikoiman ydinvoima-alan asiantuntijapalveluja Steady Energyn lämmöntuotantoon tarkoitetun SMR:n kehittämiseen. Erityisesti Fortum tukee käyttö- ja kunnossapitokonseptin suunnittelua sekä laitoksen operointiin liittyvien toimintojen kehittämistä.

Oikeudenkäynnit, välimiesmenettelyt ja hallinnolliset menettelyt

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energy ei ole eikä ole ollut viimeisten 12 kuukauden aikana osapuolena missään merkittävässä hallintomenettelyssä, oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä, jolla voisi olla tai olisi ollut merkittävä vaikutus Steady Energyn taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä Steady Energyn tiedossa ole, että tällaisia menettelyjä olisi vireillä tai suunnitteilla.

Vakuutukset

Steady Energy on ottanut vakuutuksia erilaisia liiketoimintaansa liittyviä riskejä vastaan. Steady Energyn vakuutusturva koostuu muun muassa toiminnan vastuuvakuutuksesta, yritys vastuuvakuutuksesta ja matkavakuutuksesta. Steady Energyn vakuutus sopimuksiin sisältyy korvausrajoituksia ja omavastuita. Steady Energyn Johdon näkemyksen mukaan Steady Energyn vakuutusten laajuus on alan käytäntöjen mukainen, ja ne kattavat riskit, joiden varalta vakuutusta voidaan pitää asianmukaisena Steady Energyn tarpeiden ja liiketoimintaympäristön kannalta. Vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia, joiden vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Steady Energyn taloudellinen kehitys ja tulevaisuuden näkymät

Alla esitettyä katsausta Steady Energyn taloudellisesta kehityksestä tulee lukea yhdessä kohdan ”Eräitä Steady Energyn taloudellisia tietoja” sekä Steady Energyn 31.12.2025 päättyneen tilikauden tilintarkastetun tilinpäätöksen ja 30.6.2026 päättyneen kuuden (6) kuukauden ajanjakson tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen kanssa, jotka kaikki on laadittu FAS-standardien mukaisesti ja sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Steady Energyn todelliset liiketoiminnan tulokset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tuloksista alla ja muualla tässä Yhtiöesitteessä, erityisesti kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”, käsiteltyjen tekijöiden vuoksi.

Steady Energyn toiminta edistyi tilikaudella 2025 suunnitellusti tuotekehitysvaiheen mukaisesti. Vuonna 2025 Steady Energy varmisti Pilottilaitoksen rakentamiseen tarvittavan rahoituksen. Pilottilaitos on rakenteilla Helen Oy:n Salmisaari B -laitoksella Helsingissä, ja laitos liitetään Helen Oy:n kaukolämpöverkkoon, kun se otetaan käyttöön. Käyttöönoton arvioidaan tapahtuvan vuoden 2027 ensimmäisellä puoliskolla. Vuoden 2025 aikana Steady Energy jatkoi myös kaupallistamiseen liittyviä valmistelutöitä, kävi alustavia keskusteluja potentiaalisten asiakkaiden kanssa ja neuvotteli aiesopimuksista.

31.12.2025 päättyneellä tilikaudella Steady Energyn liikevaihto oli 270 tuhatta euroa. Liiketoiminnan muut tuotot olivat 1 653 tuhatta euroa, ja ne koostuivat pääasiassa Business Finlandilta saaduista avustuksista. Henkilöstökulut kasvoivat 3 435 tuhanteen euroon johtuen henkilöstön keskimääräisen lukumäärän kasvamisesta 32 työntekijään. Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 5 451 tuhanteen euroon, mikä johtui teknologian kehitysohjelman vauhdittumisesta, mukaan lukien LDR-50-reaktorin suunnitteluun ja Pilottilaitoksen rakentamiseen liittyvät ulkoiset palvelut. Tämän seurauksena tilikauden liikevoitto (tappio) oli -9 933 tuhatta euroa ja tilikauden tulos (tappio) -9 694 tuhatta euroa.

Steady Energyn tase kasvoi merkittävästi tilikauden aikana oman pääoman ehtoisen varainhankinnan seurauksena. Taseen loppusumma kasvoi 10 001 tuhannesta eurosta (31.12.2024) 34 692 tuhanteen euroon (31.12.2025), mikä johtui pääasiassa rahojen ja pankkisaamisten kasvusta 1 781 tuhannesta eurosta 21 161 tuhanteen euroon sen jälkeen, kun uusille sijoittajille suunnattujen osakeantien kautta uusia pääomasijoituksia saatiin yhteensä 32 394 tuhatta euroa. Oma pääoma kasvoi 8 765 tuhannesta eurosta (31.12.2024) 31 465 tuhanteen euroon (31.12.2025). Aktivoidut kehittämismenot ja aineettomat oikeudet kasvoivat 7 041 tuhannesta eurosta 11 773 tuhanteen euroon. Aktivoidut kehittämismenot ja aineettomat oikeudet ennen poistoja kasvoivat tilikauden aikana 5 861 tuhatta euroa.

Tilikauden 2026 ensimmäisen puoliskon aikana Steady Energy oli edelleen kehitys- ja investointivaiheessa. Steady Energyn henkilöstömäärä ja liiketoiminnan kulut kasvoivat jyrkästi, kun teknologian kehitysohjelman ja Pilottilaitoksen rakentamisen vauhti kiihtyi. Vuoden 2026 ensimmäisen puoliskon liikevoitto (tappio) oli -12 427 tuhatta euroa, kun se koko vuonna 2025 oli -9 933 tuhatta euroa, ja kauden voitto (tappio) oli -12 278 tuhatta euroa, kun se koko vuonna 2025 oli -9 694 tuhatta euroa. Samalla Steady Energy on jatkanut oman pääoman hankkimista ja ottanut käyttöön uutta velkarahoitusta, mikä on vahvistanut tasetta ja rahoitusasemaa tukemaan yhtiön kasvavia investointitarpeita. Taseen loppusumma kasvoi 34 692 tuhannesta eurosta (31.12.2025) 48 027 tuhanteen euroon (30.6.2026). Rahat ja pankkisaamiset kasvoivat samana ajanjaksona 21 161 tuhannesta eurosta 31 978 tuhanteen euroon. Vuoden 2026 ensimmäisen puoliskon aikana sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon tehtiin uusia sijoituksia 22 000 tuhatta euroa. Oma pääoma kasvoi 31 465 tuhannesta eurosta (31.12.2025) 41 187 tuhanteen euroon (30.6.2026). Aktivoidut kehittämismenot ja aineettomat oikeudet kasvoivat 11 773 tuhannesta eurosta 13 285 tuhanteen euroon. Aktivoidut kehittämismenot ja aineettomat oikeudet ennen poistoja kasvoivat 2 240 tuhannella eurolla 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta 30.6.2026 päättyneelle kuuden kuukauden ajanjaksolle. Lisäksi Steady

Energy nosti rahoituslaitoksilta uusia lainoja yhteensä 3 134 tuhatta euroa, mikä on uusi rahoituslähde verrattuna tilanteeseen 31.12.2025, jolloin pitkäaikaisia velkoja ei ollut.

Steady Energy jatkaa toimintaansa tuotekehitysvaiheessa, ja sen tuleva kehitys riippuu tuotekehityksen edistymisestä, kaupallistamiseen liittyvistä valmisteluista sekä rahoituksen saatavuudesta. Steady Energy harjoittaa jatkuvaa ja järjestelmällistä tuotekehitystoimintaa, joka keskittyy sen ydinliiketoimintaan. Steady Energy on saanut Business Finlandilta rahoitusta tuotekehitystoimintaansa varten.

Täytäntöönpanon jälkeen Yhdistynyt Yhtiö jatkaa Steady Energyn liiketoimintaa First Northille listattuna yhtiönä. Tulevaisuuden näkymiin mahdollisesti vaikuttavista riskeistä on lisätietoja kohdassa *"Riskitekijät"*.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen osapuoleen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa taikka yhteistä määräysvaltaa taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Steady Energyn lähipiiriin kuuluvat Steady Energyn hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, muut Steady Energyn Johdon jäsenet sekä heidän läheiset perheenjäsenet ja näiden määräysvallassa olevat yhteisöt.

Steady Energyllä ei ole ollut lähipiiriliiketoimia 31.12.2025 päättyneen tilikauden aikana eikä 31.12.2025 päättyneen tilikauden jälkeisenä aikana. Hallituksen jäsenet, Steady Energyn Johto ja toimitusjohtaja sekä heille maksetut palkkiot on kuvattu jäljempänä kohdassa *"– Hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkitseminen ja kannustinjärjestelmät"*.

Sääntely-ympäristö

Steady Energyn toimintaan sovelletaan ydinenergiainsäädäntöä, ympäristölainsäädäntöä sekä kunkin kohdemarkkinan alakohtaisia lupavaatimuksia. Suomen toimintaa säätelevä ensisijainen sääntelykehys on ydinenergialaki (990/1987, muutoksineen), jonka valvonnasta ja täytäntöönpanosta vastaa STUK. Kesäkuussa 2026 eduskunta hyväksyi hallituksen esityksen (HE 24/2026 vp) uudeksi ydinenergialaiksi, jonka on tarkoitus tulla voimaan 1.1.2027. Uudistus on nimenomaisesti suunniteltu mahdollistamaan uudet liiketoimintamallit ja teknologiat, kuten SMR:t, madaltamaan pienempien reaktoreiden sääntelyesteitä sekä sallimaan ydinlaitosten sijoittamisen lähemmäksi asutusalueita, mikä tukee suoraan kaikkia Steady Energyn suunnittelemissa toimitusmalleissa.

Suomessa ydinlaitos käy läpi vaiheittaisen lupamenettelyn, joka koostuu (i) Periaatepäätöksestä, (ii) STUKin myöntämistä reaktorikonseptia ja ehdotettua sijoituspaikkaa koskevista viranomaishyväksynnöistä ennen rakentamislupahakemusta, (iii) rakentamisluvasta ja (iv) käyttöluvasta sekä pakollisesta ympäristövaikutusten arvioinnista ja alueidenkäyttölain (132/1999, muutoksineen) noudattamisesta. Kaikilla muilla Steady Energyn Prioriteettimarkkinoilla – Ruotsissa, Puolassa ja Tšekissä – sovelletaan vastaavia monivaiheisia ydinvoimaluvitusmenettelyjä, ja kukin lainkäyttöalue on hyväksynyt tai on parhaillaan hyväksymässä lainsäädäntötoimenpiteitä, joiden tarkoituksena on helpottaa SMR:ien käyttöönottoa. Steady Energy sai vuonna 2025 STUKilta alustavan konseptitason turvallisuusarvion, jossa STUK totesi, ettei se näe perustavanlaatuisia esteitä konseptin toteutettavuudelle sääntelyn näkökulmasta, ja vuonna 2026 Suomen, Ruotsin, Puolan, Tšekin ja Ukrainan sääntelyviranomaisten Varhaisen Vaiheen Eurooppalaisessa Turvallisuusarviossa todettiin, ettei LDR-50-konseptin jatkokehitykselle ole havaittu perustavanlaatuisia turvallisuusesteitä.

Ydinlaitoksen luvanhaltija vastaa ydinjätehuollosta sovellettavan lainsäädännön mukaisesti. Kaukolämmön hinnoittelu ei ole alakohtaisen sääntelyn alasta Suomessa tai Ruotsissa, kun taas Puolassa ja Tšekissä lämmönmyynti on pakollisen tariffisääntelyn alasta, millä on vaikutuksia HaaS-toimitusmallin hinnoitteluun ja taloudellisuuteen kyseisillä markkinoilla.

Steady Energyn on noudatettava sekä kansallisella että EU-tasolla annettuja lakeja ja asetuksia, jotka koskevat sen toimintaa terveyden, turvallisuuden ja markkinoinnin, yleisen tuoteturvallisuuden, ympäristöasioiden, työllisyyden, kilpailun, yhtiöoikeuden, tietosuojan, kansainvälisen kaupan ja verotuksen aloilla kussakin maassa, jossa se toimii.

Hallinto, johto ja tilintarkastajat

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Steady Energyn yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti vastuu Steady Energyn johdosta ja hallinnosta jakautuvat osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Lisäksi Steady Energyn Johto avustaa toimitusjohtajaa Steady Energyn liiketoiminnan kehittämisessä ja operatiivisessa johtamisessa.

Steady Energyn osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaa Steady Energyssä yhtiökokouksissa. Steady Energyn yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Osakeyhtiölaissa ja Steady Energyn yhtiöjärjestyksessä määritellään yhtiökokouksessa käsiteltävät asiat.

Osakkeenomistajat osallistuvat Steady Energyn hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä Osakeyhtiölain mukaisesti, jos Steady Energyn tilintarkastaja tai vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista edustavat osakkeenomistajat vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten.

Hallitus ja Steady Energyn Johto

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Steady Energyn hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus hoitaa tehtävänsä noudattaen vakiintuneita, sen vastuualueeseen kuuluvia asioita koskevia hallintokäytäntöjä. Hallitus vahvistaa Steady Energyn strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Steady Energyn toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Steady Energyn strategian toteuttamisesta sekä päivittäisestä hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Steady Energyn hallituksella ei ole erillistä tarkastusvaliokuntaa tai palkitsemisvaliokuntaa, vaan hallitus vastaa näiden tehtävien asianmukaisesta valmistelusta ja hoitamisesta. Näitä tehtäviä ovat muun muassa Steady Energyn taloudellista raportointia, riskienhallintaa ja lähipiiri liiketoimia koskeva valvonta. Lisäksi näihin tehtäviin kuuluvat tilintarkastajan valintaan liittyvät tehtävät ja tilintarkastajan riippumattomuuden arviointi sekä tilintarkastusprosessin valvonta. Tehtäviin kuuluu myös hallituksen jäsenten palkkioita ja valintaa koskevien ehdotusten valmistelu yhtiökokousta varten.

Steady Energyn hallitus koostuu vähintään yhdestä (1) ja enintään kuudesta (6) varsinaisesta jäsenestä. Jos hallituksessa on vähemmän kuin kolme (3) varsinaista jäsentä, valitaan myös yksi varajäsen. Hallituksen jäsenten toimikausi jatkuu toistaiseksi.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä hallituksessa on viisi jäsentä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Tommi Nyman	1970	Hallituksen puheenjohtaja, toimitusjohtaja	2023
Timo Ahopelto	1975	Hallituksen jäsen	2023
Chirayu Batra	1987	Hallituksen jäsen	2025
Anatol Kjær Knudsen	1980	Hallituksen jäsen	2026
Petteri Tenhunen	1979	Hallituksen jäsen, General Counsel	2023

Tommi Nyman on toiminut Steady Energyn toimitusjohtajana, perustajajäsenenä ja Johdon jäsenenä vuodesta 2023 lähtien sekä hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2025 lähtien. Ennen Steady Energyn perustamista Nyman toimi VTT:n Ydinenergia-tutkimusalueen johtajana vuosina 2020–2023. Aiemmin hän toimi useissa johtotehtävissä Teollisuuden Voimassa (TVO) vuosina 2006–2020, muun muassa liiketoimintajohtajana, suunnitteluosaston johtajana, projektinhallintajohtajana, projektivalvonnan vanhempana johtajana sekä Olkiluoto 3 -hankkeen ryhmäpäällikkönä. Ennen siirtymistään TVO:hon Nyman oli Posiva Oyj:n teknisen komitean jäsen vuosina 2017–2019, työskenteli Sveitsin CERNissä ATLAS-kokeen projektipäällikkönä vuosina 2000–2006 ja CMS-kokeen projekti-insinöörinä vuosina 1994–1998. Hän toimi myös projekti-insinöörinä Schlumbergerillä Norjassa vuosina 1998–2000. Nyman on suorittanut konetekniikan diplomi-insinöörin tutkinnon Teknillisessä korkeakoulussa.

Timo Ahopelto toimi Steady Energyn hallituksen puheenjohtajana vuosina 2023–2025 ja on toiminut hallituksen jäsenenä vuodesta 2025 lähtien. Lisäksi Ahopelto on toiminut Lifeline Venturesin

perustajaosakkaana vuodesta 2009 lähtien, Lifeline Ventures Investment VI GP Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2025 lähtien, Lifeline Ventures GP V Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2023 lähtien, LLV Fund Management Oy:n ja Lifeline Ventures GP IV Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2019 lähtien, Lifeline Ventures GP III Oy:n hallituksen jäsenenä ja Lifeline Ventures GP II Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2017 lähtien, Lifeline Ventures GP I Oy:n hallituksen jäsenenä ja Lifeline Ventures Fund Management Oy:n hallituksen varajäsenenä vuodesta 2012 lähtien. Ahopelto on toiminut myös Slush Oy:n hallituksen jäsenenä, Elea & Lili Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Proteins.1 Oy:n hallituksen varajäsenenä vuodesta 2026 lähtien, Clairvoyant Oy:n hallituksen jäsenenä ja Huuva Oy:n hallituksen varajäsenenä vuodesta 2025 lähtien, TimeGate Instruments Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Sensofusion Oy:n, DEEP Measures Oy:n ja Arctic Instruments Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2024 lähtien, Haypoint Oy:n hallituksen puheenjohtajana sekä Nokia Oyj:n, Origin by Ocean Oy:n ja Ambio Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2023 lähtien, Droppe Oy:n ja Järvenpää Ventures Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2022, Canatu Oyj:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2021, Koherent Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 ja Yksityisyrittäjien Säätiö sr:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019. Lisäksi Ahopelto toimi Digital Workforce Services Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2025 ja sen puheenjohtajana vuosina 2016–2022 ja on toiminut Dispelix Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 ja Oura Health Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018, TILT Biotherapeutics Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2013 lähtien, Tehtaankadun Tukikohta Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2010 lähtien ja sen puheenjohtajana vuodesta 2016 lähtien sekä hänen määräysvallassaan olevan TA Ventures Oy:n toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2009 lähtien. Aiemmin Ahopelto toimi Suomen Urheilun Tukisäätiön ja P2X Solutions Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2021–2024, Human Engineering Health Oy Inc.:n ja Verin hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2024, Maplet Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2023, Medix Biochemica Group Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2018–2023, TietoEVERY Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2017–2023 ja sen varapuheenjohtajana vuonna 2021, Slush Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2023 ja sen puheenjohtajana vuosina 2018–2023, Sooma Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2023, Front AI Oy:n ja Uuden Lastensairaalan Tukisäätiö sr:n hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2022, Curious AI Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja Prodeko Ventures Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2015–2021. Ahopelto toimi myös Blyk Services Oy:n strategian ja liiketoiminnan kehityspäällikkönä vuosina 2007–2009, CRF Box Oy:n (CRF Health) perustajana, toimitusjohtajana ja kaupallisena johtajana vuosina 2000–2007 sekä konsulttina McKinsey & Companylla vuosina 1999–2000. Ahopelto on suorittanut Industrial Engineering and Management -diplomi-insinöörin tutkinnon Teknillisessä korkeakoulussa.

Chirayu Batra on toiminut Steady Energyn hallituksen jäsenenä vuodesta 2025 lähtien. Batra on ollut 92 Capital ApS:n ja 92 Capital General Partner ApS:n johtokunnan jäsen vuodesta 2025 lähtien sekä 92 Research ApS:n johtokunnan jäsen vuodesta 2024 lähtien. Hän on myös ollut tensorField ApS:n omistaja vuodesta 2024 ja tensorField Pte. Ltd:n omistaja vuodesta 2022 lähtien. Hän toimi johtotehtävissä Kansainvälisessä atomienergiajärjestössä (IAEA, YK:n ydinvoima-alan erityisjärjestö) vuosina 2015–2022, Lucid Catalystissa (ydinvoima-alaan ja strategiaan erikoistunut konsultointiyritys) vuosina 2022–2024 sekä TerraPraxisissa (kansainvälinen ydinvoima-alan voittoa tavoittelematon järjestö) vuosina 2022–2024, missä hän kehitti strategioita pienydinvoimaloiden käyttöönottoa, ydinenergiamarkkinoiden analysointia ja sijoituskehyksiä varten. Batra on toiminut 92 Capital – Nuclear Fundin osakkaana ja perustajajäsenenä vuodesta 2025 lähtien sekä Blykallan hallituksen jäsenenä vuodesta 2024 lähtien. Hänellä on kaksi ydinvoima-alan Master of Science -tutkintoa, jotka hän on suorittanut Universitat Politècnica de Catalunyassa ja INSTN CEA-Saclayssa.

Anatol Kjær Knudsen on toiminut Steady Energyn hallituksen jäsenenä kesäkuusta 2026 lähtien, ja sitä ennen hän toimi Steady Energyn hallituksen tarkkailijana heinäkuusta 2025 kesäkuuhun 2026. Hän on toiminut 92 Capital ApS:n osakkaana, perustajajäsenenä ja johtokunnan jäsenenä vuodesta 2025 lähtien, 92 Ventures ApS:n perustajajäsenenä, toimitusjohtajana ja johtokunnan jäsenenä vuodesta 2025 lähtien sekä JA Investment ApS:n (aiemmin 92 Ventures ApS) toimitusjohtajana ja johtokunnan jäsenenä vuodesta 2024, Blykalla AB:n hallituksen tarkkailijana vuodesta 2024 sekä Tanskan ydinvoimayhteistyöjärjestön (Kernekraftalliancen) hallituksen perustajajäsenenä vuodesta 2026. Knudsen toimi JA Technologies IV ApS:n strategiasta vastaavana johtajana vuosina 2022–2025 ja sen johtokunnan jäsenenä vuosina 2024–2025 sekä Lune ApS:n toisena toimitusjohtajana ja johtokunnan jäsenenä vuosina 2024–2026; hän on jatkanut JA Technologies IV ApS:n neuvonantajana joulukuusta 2025 lähtien ja Lune ApS:n neuvonantajana vuodesta 2026 lähtien. Aiemmin Knudsen oli mukana perustamassa Invitetobuy.dk:ta ja toimi siellä teknologiajohtajana ja osakkaana vuosina 2011–2014, kunnes yritys myytiin Lontoon AIM-pörssissä noteeratulle MySale Group plc:lle, sekä toimi vuosina 2005–2015 osakkaana Caudex ApS:ssä / Caudex Publisherissa, jonka Djøf Forlag osti vuonna 2015. Hän oli mukana perustamassa CyberOne ApS:ää (aiemmin On IT ApS), jossa hän toimi osakkaana vuosina 2007–2022 ja on ollut sen johtokunnan jäsenenä vuodesta 2007 lähtien. Lisäksi Knudsen toimi Ryan Whitt Holding ApS:n, JA Technologies ApS:n ja JA Technologies II ApS:n johtokunnan jäsenenä

vuosina 2024–2026 sekä Invitetobuy Holding ApS:n johtokunnan ja hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2022. Hän on toiminut CKIT Holding ApS:n johtokunnan jäsenenä vuodesta 2007, CKIT Software ApS:n johtokunnan jäsenenä vuodesta 2015, tensorField ApS:n ja 92 Research ApS:n johtokunnan jäsenenä vuodesta 2024 sekä 92 Capital General Partner ApS:n johtokunnan jäsenenä vuodesta 2025, ja hän on ollut 72 Hafnium ApS:n omistaja vuodesta 2013. Knudsen on suorittanut insinöörin tutkinnon (IT) Tanskan teknillisessä yliopistossa (DTU).

Petteri Tenhunen on toiminut Steady Energyn lakiasiaintohtajana, perustajajäsenenä, hallituksen jäsenenä ja Johdon jäsenenä vuodesta 2023 lähtien. Ennen siirtymistään Steady Energyyn Tenhunen toimi Suomen Tunnistetieto Oy:n perustajajäsenenä ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 2017–2024 sekä Smartius Oy:n osakkaana vuodesta 2014 lähtien (tällä hetkellä ei aktiivisesti mukana liiketoiminnassa) ja Smartius Oy:n hallituksen puheenjohtajana tai jäsenenä vuosina 2018–2023. Aiemmin hän toimi Teollisuuden Voima Oyj:n (TVO) ja Posiva Oy:n lakiasiaintohtajana (OL1, OL2 ja OL4) vuosina 2012–2018, jolloin hän vastasi ydinvoimahankkeisiin liittyvistä oikeudellisista asioista. Sitä ennen Tenhunen työskenteli lakimiehenä Fondiassa vuosina 2010–2011, lakimiehenä Ernst & Youngilla vuosina 2006–2010 sekä juristina Roschier Asianajotoimisto Oy:ssä vuosina 2005–2006. Tenhunen on toiminut myös Suomen Tunnistetiedon ja Smartiuksen hallituksen puheenjohtajana sekä useiden kasvuyritysten hallituksen jäsenenä. Hän on suorittanut oikeustieteen maisterin tutkinnon Turun yliopistossa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Petteri Tenhunen on riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista, mutta ei Steady Energystä ja sen johdosta. Timo Ahopelto, Chirayu Batra ja Anatol Kjær Knudsen ovat riippumattomia Steady Energystä ja sen johdosta, mutta eivät Steady Energyn merkittävistä osakkeenomistajista. Tommi Nyman ei ole riippumaton Steady Energystä, sen johdosta eikä sen merkittävistä osakkeenomistajista.

Steady Energyn Johto

Steady Energyn Johtoon kuuluu toimitusjohtaja ja muut toimitusjohtajan nimittämät jäsenet. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyn Johtoon kuuluvat seuraavat henkilöt:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Jäsenenä vuodesta
Tommi Nyman	1970	Toimitusjohtaja, puheenjohtaja	2023
Sami Airola	1975	Talousjohtaja	2026
Hannes Haapalahti	1987	Teknologiajohtaja	2023
Petteri Tenhunen	1979	General Counsel, hallituksen jäsen	2023
Matti Pentti	1963	Kaupallinen johtaja	2023
Tiina Partanen	1979	Operatiivinen johtaja	2025
Lauri Muranen	1983	Viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtaja	2024
Juho Vierimaa	1974	Lisensiointi- ja laatujohtaja	2024

Tommi Nyman: katso edellä oleva kohta ”– Hallitus”.

Sami Airola on toiminut Steady Energyn talousjohtajana ja Steady Energyn Johdossa vuodesta 2026 lähtien. Airola on toiminut myös Airnova Oy:n toimitusjohtajana ja perustajana vuodesta 2025 lähtien. Ennen tätä Airola toimi talousjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä Myrsky Energiassa sekä useiden hankeyhtiöiden hallituksen jäsenenä vuosina 2022–2025. Aiemmin hän toimi VR FleetCaressa talousjohtajana sekä johtoryhmän ja talousjohtajatiimin jäsenenä vuosina 2019–2022 ja Empower Power Networksissa talousjohtajana ja divisioonan controllerina vuosina 2014–2019. Ennen Empower Power Networksia Airola toimi liiketoimintakontrollerin tehtävissä Empowerissa vuosina 2008–2014 sekä kontrollerin ja markkina-analyttikon tehtävissä Fortum Marketsissa vuosina 2004–2008. Hän aloitti uransa taloushallinnon ja projektinhallinnan tehtävissä V&S Finlandissa ja Talentumissa vuosina 2001–2004. Airola on suorittanut kauppatieteiden maisterin tutkinnon Helsingin kauppakorkeakoulussa.

Hannes Haapalahti on toiminut Steady Energyn teknologiajohtajana, perustajajäsenenä ja Johdon jäsenenä vuodesta 2023 lähtien. Ennen Steady Energyn perustamista Haapalahti toimi St1 Lähienergian toimitusjohtajana sekä St1:n Heat From the Groundin johtajana vuosina 2022–2023. Aiemmin hän toimi riskipäällikkönä St1:ssä vuosina 2020–2022 ja ydinvoimahankkeiden liiketoimintayksikön johtajana Platomissa vuosina 2019–2020. Ennen sitä Haapalahti toimi vuosina 2014–2019 useissa projektinhallinta- ja insinöörirooleissa Teollisuuden Voimassa (TVO), muun muassa projektipäällikkönä, käyttöönottoinsinöörinä ja projekti-insinöörinä. Haapalahti on suorittanut ydinvoimatekniikan Master of Science -tutkinnot Ruotsin KTH Royal Institute of Technologyssä ja Ranskan ENSTA ParisTechissä.

Petteri Tenhunen: katso edellä kohta ”– Hallitus”.

Matti Pentti on toiminut Steady Energyn kaupallisena johtajana ja Steady Energyn Johdon jäsenenä vuodesta 2023 lähtien. Ennen siirtymistään Steady Energyyn Pentti toimi Myrsky Energian toimitusjohtajana vuosina 2022–2023 ja sen jälkeen yrittäjänä ja vanhempana konsulttina vuodesta 2023 lähtien. Aiemmin hän toimi useissa johtotehtävissä St1:ssä, muun muassa Heat from the Ground -liiketoimintayksikön johtajana vuosina 2018–2022 ja suoramyyntijohtajana vuosina 2007–2018. Pentti toimi myös Lämpöpuisto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2016–2021. Ennen siirtymistään St1:een Pentti toimi Esso Lämpöpalvelun toimitusjohtajana ja useissa johtajatehtävissä Oy Esso Ab:ssa / ExxonMobilissa, muun muassa tukku- ja teollisuusmyynnin johtajana, Pohjoismaiden lämmitysöljypäällikkönä, voiteluaineiden logistiikasta vastaavana johtajana sekä myynti-insinöörinä vuosina 1992–2007. Pentti on suorittanut meritekniikan insinöörin tutkinnon Tekniska Läroverket i Helsingforsissa.

Tiina Partanen on toiminut Steady Energyn operatiivisena johtajana ja Steady Energyn Johdossa vuodesta 2025 lähtien. Ennen siirtymistään Steady Energyyn Partanen toimi Eolus Finland Oy:n maajohtajana, toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä, Eolus Offshore Finland Ab:n hallituksen jäsenenä sekä useiden Eoluksen Suomessa toimivien hankeyhtiöiden toimitusjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 2023–2025. Vuonna 2023 hän toimi Patria Aviationilla F-35-eturunkoprojektin projektijohtajana. Aiemmin hän toimi useissa johtotehtävissä Fennovoimassa, muun muassa työmaajohtajana, projektitoimituksesta vastaavana johtajana ja johtoryhmän jäsenenä, turbiinilaitoksesta vastaavana johtajana sekä Balance of Plant -yksikön johtajana vuosina 2015–2022. Ennen Fennovoimaa Partanen toimi tuotantopäällikkönä Caverion Industriassa/YIT Teollisuudessa vuosina 2011–2015 ja hoiti erilaisia projektinhallinta-, laadunhallinta- ja ydinvoimaprojektitehtäviä YIT:llä vuosina 2003–2011. Partanen on suorittanut tuotantotalouden diplomi-insinöörin tutkinnon Oulun yliopistossa.

Lauri Muranen on toiminut Steady Energyn viestintä- ja yhteiskuntasuhdejohtajana ja Steady Energyn Johdossa tammikuusta 2024 lähtien. Muranen on toiminut myös Vantaan Energian hallituksen jäsenenä vuodesta 2025 lähtien ja toimi Asuntosäätiön hallituksen jäsenenä vuosina 2022–2025. Aiemmin Muranen toimi Suomen Ammattiliittojen Keskusjärjestön (SAK) energiasta ja teollisuudesta vastaavana elinkeinoasioiden päällikkönä vuosina 2018–2024 sekä Kotkan Energian hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2018–2021. Aiemmin hän toimi FinNuclear-yhdistyksen toiminnanjohtajana vuosina 2017–2018 ja World Energy Council Finlandin toiminnanjohtajana vuosina 2015–2017. Ennen sitä Muranen toimi Energiateollisuus ry:n asiantuntijana vuosina 2010–2015. Hän aloitti uransa tutkimusassistenttina Ulkopoliittisessa instituutissa vuonna 2008. Muranen on suorittanut ympäristötekniikan Master of Science -tutkinnon Imperial College Londonissa.

Juho Vierimaa on toiminut Steady Energyn lisensiointi- ja laatujohtajana sekä Steady Energyn Johdossa vuodesta 2024 lähtien. Vierimaa on toiminut myös NuConsulting Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja toimitusjohtajana vuodesta 2023 lähtien sekä yrittäjänä NuConsulting Oy:ssä vuosina 2023–2024. Aiemmin hän toimi useissa luvitukseen ja ydinturvallisuuteen liittyvissä johtotehtävissä Fennovoimassa, muun muassa valvonnan ja kelpoistamisen kehitysjohtajana vuosina 2021–2023, luvituspäällikkönä vuosina 2018–2021 sekä vanhempana luvitusasiantuntijana vuosina 2015–2018. Ennen Fennovoimaa Vierimaa toimi vuosina 2008–2015 Fortumissa useissa ydinturvallisuus-, projektinhallinta- ja insinöörirooleissa, muun muassa projektipäällikkönä ja ydinturvallisuusinsinöörinä. Vierimaa on suorittanut Engineering Physics and Mathematics -diplomi-insinöörin tutkinnon Teknillisessä korkeakoulussa.

Toimitusjohtaja

Steady Energyn toimitusjohtajan nimittää hallitus. Tommi Nyman on toiminut Steady Energyn toimitusjohtajana vuodesta 2023 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Steady Energyn liiketoimintaa sekä vastaa Steady Energyn operatiivisesta johtamisesta hallituksen ohjeiden mukaisesti. Toimitusjohtaja esittelee asiat ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja vastaa yhtiön juoksevasta hallinnosta hallituksen antamisen ohjeiden mukaisesti ja varmistaa, että Steady Energyn kirjanpito on lainmukaista ja että Steady Energyn varojen hoito on järjestetty luotettavasti.

Kumpikin osapuoli voi irtisanoa toimitusjohtajasopimuksen kirjallisesti kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla. Steady Energyllä on oikeus vapauttaa toimitusjohtaja tehtävistään välittömästi ilman velvollisuutta maksaa muuta korvausta kuin irtisanomisajan aikana maksettavaa palkkaa.

Hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä

Steady Energyn päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan Osakeyhtiölakia, Steady Energyn yhtiöjärjestystä sekä muita Steady Energyyn sovellettavia säännöksiä.

Tietoa hallituksen jäsenistä ja Steady Energyn Johdosta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kukaan Steady Energyn hallituksen tai Steady Energyn Johdon jäsenistä ei ole Yhtiöesitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita petoksellisesta toiminnasta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelinten jäsenenä, tai kuulunut johtoryhmään sellaisessa yhtiössä tai toiminut vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa kommandiittiyhtiössä, joka on haettu konkurssiin tai joka on asetettu selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu kyseisen yhtiön purkamiseksi Osakeyhtiölain mukaisesti Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattijärjestöt) asettaman syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kieltänyt kyseistä henkilöä toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

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

Jäljempänä selostettua Ahopeltoa koskevaa kuvausta lukuun ottamatta Steady Energyn tietojen mukaan hallituksen jäsenillä, toimitusjohtajalla ja Steady Energyn Johdon jäsenillä ei ole eturistiriitoja Steady Energyyn kohdistuvien velvollisuuksiensa ja heidän yksityisten etujensa ja/tai muiden velvollisuuksiensa välillä lukuun ottamatta heidän suoraan tai välillisesti omistamiaan Steady Energyn osakkeita. Steady Energyn hallituksen jäsen Timo Ahopelto on myös Lifeline Venturesin osakas ja hallituksen puheenjohtaja; Lifeline Venturesin hallinnoima rahasto, Lifeline Ventures Fund V Ky, on Steady Energyn suurin osakkeenomistaja. Lisäksi Ahopelto on 3NP:n B-Osakkeenomistaja, mikä saattaa aiheuttaa eturistiriidan. Tämän vuoksi Ahopelto on pidättäytynyt osallistumasta Yhdistymistä koskevaan arviointiin ja päätöksentekoon Steady Energyn hallituksessa (katso myös kohta ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Päätöksenteko Steady Energyssä”). Steady Energyn hallituksen jäsenten tai Steady Energyn Johdon jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Johdon omistukset

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä on kolme osakesarjaa, joihin liittyy tietyissä tilanteissa erilaisia etuoikeuksia. Jokainen osake oikeuttaa yhteen (1) ääneen Steady Energyn yhtiökokouksissa. Lisätietoja Steady Energyn osakelasarjoista on kohdassa ”– Steady Energyn osakkeet ja osakepääoma”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn hallituksen jäsenten ja Steady Energyn Johdon suoraan tai heidän määräysvallassaan olevan yhtiön kautta omistamien osakkeiden lukumäärä tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Tavallinen-sarjan osakkeiden lukumäärä	Seed-sarjan osakkeiden lukumäärä	B-sarjan osakkeiden lukumäärä	Osakkeet ja äänet yhteensä	
				Osakkeiden ja äänien lukumäärä	Osakkeet ja äänet, %
Hallitus					
Tommi Nyman.....	57 333	-	-	57 333	14,41
Timo Ahopelto	-	-	-	-	-
Chirayu Batra	-	-	-	-	-
Anatol Kjær Knudsen	-	-	-	-	-
Petteri Tenhunen.....	17 334	-	-	17 334	4,36
Steady Energyn Johto					
(lukuun ottamatta Tommi Nymania ja Petteri Tenhusta)					
Sami Airola.....	-	-	-	-	-
Hannes Haapalahti.....	17 333	-	-	17 333	4,36
Matti Pentti	-	-	-	-	-
Tiina Partanen.....	-	-	-	-	-
Lauri Muranen	-	-	-	-	-
Juho Vierimaa	-	-	-	-	-
Yhteensä	92 000	-	-	92 000	23,13

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä on kaksi optio-ohjelmaa. Lisätietoja Steady Energyn optio-ohjelmista on kohdassa ”– Steady Energyn osakkeet ja osakepääoma – Optio-ohjelmat”.

Seuraavassa taulukossa esitetään Steady Energyn hallituksen jäsenten ja Steady Energyn Johdon suoraan tai heidän määräysvallassaan olevan yhtiön kautta hallussa olevien optio-oikeuksien lukumäärä tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

				Optioiden osuus kokonaismäärästä, %
Nimi	Optio-ohjelma 2023	Optio-ohjelma 2025	Optiot yhteensä	
Hallitus				
Tommi Nyman.....	-	-	-	-
Timo Ahopelto	-	-	-	-
Chirayu Batra	-	-	-	-
Anatol Kjær Knudsen	-	-	-	-
Petteri Tenhunen.....	100	600	700	4,34
Steady Energyn Johto				
(lukuun ottamatta Tommi Nymania ja Petteri Tenhusta)				
Sami Airola.....	500	-	500	3,10
Hannes Haapalahti.....	100	600	700	4,34
Matti Pentti	600	100	700	4,34
Tiina Partanen.....	500	100	600	3,72
Lauri Muranen	300	100	400	2,48
Juho Vierimaa	400	300	700	4,34
Yhteensä	2 500	1 800	4 300	26,66

Johdon palkitseminen ja kannustinjärjestelmät

Hallituksen palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti varsinainen yhtiökokous päättää Steady Energyn hallituksen jäsenten palkkioista. 29.6.2026 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, ettei Steady Energyn hallituksen jäsenille makseta palkkioita.

Steady Energyn Johdon palkkiot

Toimitusjohtajan ja muiden Steady Energyn Johdon jäsenten palkitseminen koostuu kiinteästä peruspalkasta ja luontoiseduista ilman irtisanomiskorvauksia. Steady Energyn Johdon palkkioissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 31.12.2025 ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välillä.

Tuhatta euroa	1.1.–31.12.	
	2025	2024
	(tilintarkastamaton)	
Toimitusjohtaja.....	152	145
Steady Energyn Johto (toimitusjohtaja mukaan lukien)	813	594

Kannustinjärjestelmät

Steady Energyllä on kaksi optio-ohjelmaa, joiden kaikki optio-oikeudet on jaettu. Kaikki Steady Energyn vakituiset kokopäiväiset työntekijät kuuluvat optio-ohjelman piiriin. Optio-oikeuksien jako on määritetty tehtävän ja kysynnän tason perusteella. Ohjelman tarkoituksena on edistää pitkäaikaista sitoutumista, avainhenkilöiden pysymistä yhtiössä sekä yhdenmukaistaa osallistujien intressit Steady Energyn pitkän aikavälin arvonluonnin kanssa, katso kohta ”– Steady Energyn osakkeet ja osakepääoma – Optio-ohjelmat”.

Tilintarkastajat

Steady Energy on nimittänyt tilintarkastajakseen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, ja päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Toni Ramu. KPMG Oy Ab ja KHT Toni Ramu on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Steady Energyn osakkeet ja osakepääoma

Yleistä Steady Energyn osakkeista ja osakepääomasta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energy on laskenut liikkeeseen yhteensä 397 967 osaketta, jotka jakautuvat kolmeen (3) osakesarjaan seuraavasti: 94 780 tavallinen-sarjan osaketta, 133 988 Seed-osaketta ja 169 199 B-sarjan osaketta. Täysin laimennettuna, mukaan lukien tämän Yhtiöesitteen päivämääränä voimassa olevat 16 150 optio-oikeutta, osakkeiden kokonaismäärä on 414 117. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Steady Energyn yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan Steady Energyn osakkeet on jaettu tavallinen-sarjan, Seed-sarjan ja B-sarjan osakkeisiin. Kullakin osakkeella on yksi (1) ääni. Tavallinen-sarjan, Seed-sarjan ja B-sarjan osakkeet eroavat toisistaan yhtiöjärjestyksessä esitetyllä tavalla. Jaettaessa Steady Energyn varoja osakkeenomistajille joko (i) myytäessä kaikki tai olennainen osa Steady Energyn osakkeista kolmannelle, (ii) myytäessä yhdelle tai useammalle nykyiselle osakkeenomistajalle kaikki tai olennainen osa kaikista Steady Energyn osakkeista, jotka eivät ole jo kyseisen osakkeenomistajan omistuksessa, (iii) myytäessä kaikki Steady Energyn varat tai olennainen osa Steady Energyn kaikista varoista, (iv) Steady Energyn uudelleenjärjestelyssä, sulautumisessa, jakautumisessa, yhdistymisessä tai muussa järjestelyssä tai näiden yhdistelmässä, jonka toteuttamisen seurauksena kaikki tai olennainen osa Steady Energyn osakkeista ja/tai määräysvallasta tai kaikki Steady Energyn varat tai olennainen osa Steady Energyn kaikista varoista siirtyy kolmannelle, (v) osingonjaon yhteydessä, tai (vi) konkurssissa, selvitystilassa, tai purkamisen yhteydessä (kaikki edellä mainitut yhdessä ”**Rahaksimuuttotilanne**”), varat on jaettava osakkeenomistajille seuraavasti:

- (a) Ensiksi maksetaan kullekin B-sarjan osakkeelle suurempi seuraavista summista: alkuperäinen B-sarjan osakkeesta maksettu merkintähinta, lisätynä päätetyillä mutta B-sarjan osakkeille maksamattomilla osingoilla tai määrä, jonka B-sarjan osake olisi saanut, mikäli kaikki B-sarjan ja

Seed-sarjan osakkeet olisi muunnettu tavallinen-sarjan osakkeeksi välittömästi ennen Rahaksimuuttotilannetta. Mikäli laillisesti jaettavat varat ja/tai tuotot eivät riitä kattamaan edellä sanottua jako-osuutta, kaikki varat ja tuotot tulee jakaa B-sarjan osakkeenomistajien kesken B-sarjan osakkeiden omistuksen suhteessa.

- (b) Toiseksi, mikäli jakokelpoisia varoja on kohdan (a) mukaisen varojenjaon jälkeen jäljellä, maksetaan kullekin Seed-sarjan osakkeelle suurempi seuraavista summista: alkuperäinen Seed-sarjan osakkeesta maksettu merkintähinta, lisätynä päätetyillä mutta Seed-sarjan osakkeille maksamattomilla osingoilla tai määrä, jonka Seed-sarjan osake olisi saanut, mikäli kaikki B-sarjan ja Seed-sarjan osakkeet olisi muunnettu tavallinen-sarjan osakkeeksi välittömästi ennen Rahaksimuuttotilannetta. Mikäli laillisesti jaettavat varat ja/tai tuotot eivät riitä kattamaan edellä sanottua jako-osuutta, kaikki jäljellä olevat varat ja tuotot tulee jakaa Seed-sarjan osakkeenomistajien kesken Seed-sarjan osakkeiden omistuksen suhteessa.
- (c) Kolmanneksi, jäljellä olevat varat jaetaan tavallinen-sarjan osakkeille heidän osakeomistustensa mukaisessa suhteessa.

Jokaisella B-sarjan ja Seed-sarjan osakkeenomistajalla on oikeus milloin tahansa vaatia, että sen omistamat B-sarjan tai Seed-sarjan osakkeet muunnetaan tavallinen-sarjan osakkeiksi siten, että yksi B-sarjan tai Seed-sarjan osake vastaa yhtä tavallinen-sarjan osaketta. Vaihotosuhdetta muutetaan soveltuvin osin osakkeiden splittaamisen, reverse splitin tai vastaavan järjestelyn seurauksena.

Steady Energyn yhtiöjärjestyksen 9 §:n mukaan, jos osake siirtyy uudelle omistajalle, siirronsaajan on viipymättä ilmoitettava siitä hallitukselle. Steady Energyllä ja osakkeenomistajalla on oikeus lunastaa uudelle osakkeenomistajalle muulta kuin Steady Energyltä siirtyvä osake alla olevilla ehdoilla.

- 1) Steady Energyn lunastusoikeus on ensisijainen. Osakkeenomistaja voi lunastaa siirtyvän osakkeen vain, jos Steady Energy ei käytä lunastusoikeuttaan.
- 2) Osakkeiden lunastushinta on kaupan kyseessä olleen siirronsaajan todistetusti tarjoama hinta ja muissa tapauksissa osakkeiden kohtuullinen käypä hinta.
- 3) Hallituksen on ilmoitettava osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kolmen (3) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle. Samalla hallituksen on ilmoitettava osakkeenomistajille, aikooko Steady Energy käyttää ensisijaista lunastusoikeuttaan. Ilmoitus on toimitettava, kuten yhtiökokouskutsu toimitetaan.
- 4) Osakkeenomistajan on esitettävä hallitukselle kirjallinen lunastusvaatimus kuuden (6) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle. Steady Energyn on ilmoitettava lunastusoikeuden käyttämisestä osakkeiden saajalle kahdeksan (8) viikon kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on ilmoitettu hallitukselle.
- 5) Jos useat osakkeenomistajat haluavat käyttää toissijaista lunastusoikeuttaan, hallituksen on jaettava osakkeet lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden suhteessa. Jos osakkeiden jako ei mene tasan, ylijääneet osakkeet jaetaan arvalla.
- 6) Lunastushinta on maksettava neljän (4) viikon kuluessa viimeisestä mahdollisesta lunastusvaatimuksen esittämispäivästä. Jos lunastajana on osakkeenomistaja, lunastushinta maksetaan Steady Energylle. Jos lunastajana on Steady Energy, lunastushinta maksetaan siirronsaajalle tai muulle siihen oikeutetulle.

Steady Energyn yhtiöjärjestyksen 10 §:n mukaan osakkeen hankkimiseen luovutustoimin vaaditaan Steady Energyn suostumus. Suostumuksen antamisesta päättää hallitus. Suostumusta koskevasta ratkaisusta on kirjallisesti ilmoitettava hakijalle kahden (2) kuukauden kuluessa hakemuksen saapumisesta yhtiölle. Muussa tapauksessa suostumus katsotaan annetuksi.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä ei ole rekisteröityä osakepääomaa.

Osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutokset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Steady Energyn osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista Steady Energyn toukokuussa 2023 tapahtuneen perustamisen ja tämän Yhtiöesitteen päivämäärän välillä:

Ajankohta	Järjestely	Osakekohtainen merkintähinta (euroa)	Järjestelyssä annettujen osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Rekisteröity ¹⁾
11.5.2023	Perustaminen	N/A	100 000 tavallinen- sarja	100 000	0	26.5.2023
2.6.2023	Seed-kierros	31,49	85 688 Seed- sarja	185 688	0	28.9.2023
26.1.2024	Seed-kierros	203,21	24 605 Seed- sarja	210 293	0	20.9.2024
14.6.2024	Seed-kierros	203,21	23 695 Seed- sarja	233 988	0	20.9.2024
19.2.2025	Sarjan B- kierroksen toteuttaminen	319,82	45 804 B-sarja	279 792	0	13.5.2025
13.3.2025		319,82	6 253 B-sarja	286 045	0	13.5.2025
26.5.2025	Lisämerkintöjen toteuttaminen	319,82	30 536 B-sarja	316 581	0	14.10.2025
19.6.2025	Lisämerkintöjen toteuttaminen	319,82	17 457 B-sarja	334 038	0	14.10.2025
14.11.2025	Fortumin sijoitus	348,38	6 000 B-sarja	340 038	0	18.2.2026
12.3.2026	Sijoitusoptio – erä 1	348,38	11 482 Sijoitusoptio (sarja B), -5 220 tavallinen- sarjan osaketta	346 300	0	16.7.2026
12.6.2026	B-sarjan osakeanti (B- kierroksen toteuttaminen)	348,38	51 667 Sijoitusoptio (sarja B)	397 967	0	16.7.2026

¹⁾ Päivämäärä viittaa siihen päivään, jolloin merkintä on tehty kaupparekisteriin.

Steady Energyn osakkeenomistajat

Steady Energyn osakkeenomistajat ovat solmineet osakassopimuksen, jonka voimassaolo päättyy päivänä, jona Täytäntöönpano toteutuu.

Yllä olevaa lukuun ottamatta Steady Energyn tiedossa ei ole, että jollakin osakkeenomistajalla olisi määräysvalta Steady Energyssä, eikä se ole tietoinen muista tapahtumista tai järjestelyistä, jotka saattaisivat vaikuttaa määräysvallan käyttämiseen Steady Energyssä tulevaisuudessa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Steady Energyllä ei ole hallussa sen omia osakkeita.

Hallitukselle annetut valtuutukset

Yhtiökokous päätti 19.2.2025 valtuuttaa Steady Energyn hallituksen päättämään enintään 5 000 uuden tavallinen-sarjan osakkeen liikkeeseenlaskuun oikeuttavien erityisten oikeuksien myöntämisestä ("Valtuutus"). Valtuutusta on käytetty (jäljempänä määriteltyn) Optio-ohjelmaan I-2025, jonka nojalla kaikki 5 000 optio-oikeutta on jaettu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Valtuutusta lukuun ottamatta hallitukselle ei ole myönnetty muita valtuutuksia päättää osakkeiden liikkeeseenlaskusta tai erityisten oikeuksien antamisesta.

Optio-ohjelmat

Steady Energyn osakkeenomistajat päättivät 2.6.2023 valtuuttaa Steady Energyn hallituksen päättämään tavallinen-sarjan osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien myöntämisestä siten, että Steady Energyn tavallinen-sarjan osakkeiden kokonaismäärää voidaan kasvattaa enintään 11 150 tavallisella osakkeella. 2.6.2023 Steady Energyn hallitus hyväksyi optio-ohjelman ("**Optio-ohjelma I-2023**"). Jokainen optio-oikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Steady Energyn tavallinen-sarjan osakkeen, ja Optio-ohjelman I-2023 nojalla voidaan myöntää enintään 11 150 optio-oikeutta. Steady Energyn hallitus päättää optio-oikeuksien myöntämisestä Optio-ohjelman I-2023 puitteissa, ja optio-oikeuksia voidaan myöntää Steady Energyn ja sen tytäryhtiöiden nykyisille ja tuleville työntekijöille, konsulteille, johdolle ja hallituksen jäsenille. Osakkeiden merkintäaika alkoi, kun Optio-ohjelma I-2023 rekisteröitiin kaupparekisteriin, ja se päättyy 31.12.2032. Optio-ohjelman I-2023 nojalla myönnetty optio-oikeudet ansaitaan viiden vuoden aikana, ja niihin sovelletaan yhden vuoden odotusjaksoa. Optio-ohjelman I-2023 optio-oikeudet eivät ole siirrettävissä eikä niitä voi pantata, ellei hallitus toisin hyväksy. Optio-ohjelman I-2023 mukainen osakekohtainen merkintähinta on 0,01 euroa. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kaikki Optio-ohjelman I-2023 11 150 optio-oikeutta on jaettu, eikä jakamattomia optio-oikeuksia ole jäljellä.

Steady Energyn osakkeenomistajat päättivät 19.2.2025 valtuuttaa Steady Energyn hallituksen päättämään tavallinen-sarjan osakkeisiin oikeuttavien optio-oikeuksien myöntämisestä siten, että Steady Energyn tavallinen-sarjan osakkeiden kokonaismäärää voidaan kasvattaa enintään 5 000 tavallinen-sarjan osakkeella. 19.2.2025 Steady Energyn hallitus hyväksyi optio-ohjelman ("**Optio-ohjelma I-2025**"). Jokainen optio-oikeus oikeuttaa haltijansa merkitsemään yhden Steady Energyn tavallinen-sarjan osakkeen, ja Optio-ohjelman I-2025 nojalla voidaan myöntää enintään 5 000 optio-oikeutta. Steady Energyn hallitus päättää optio-oikeuksien myöntämisestä Optio-ohjelman I-2025 puitteissa, ja optio-oikeuksia voidaan myöntää Steady Energyn ja sen tytäryhtiöiden nykyisille ja tuleville työntekijöille, konsulteille, johdolle ja hallituksen jäsenille. Osakkeiden merkintäaika alkoi, kun Optio-ohjelma I-2025 rekisteröitiin Suomen kaupparekisteriin, ja se päättyy 31.12.2035. Optio-ohjelman I-2025 nojalla myönnetty optio-oikeudet ansaitaan viiden vuoden aikana, ja niihin sovelletaan yhden vuoden odotusjaksoa. Optio-ohjelman I-2025 optio-oikeudet eivät ole siirrettävissä eikä niitä voi pantata. Optio-ohjelman I-2025 mukainen osakekohtainen merkintähinta on 0,01 euroa. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kaikki Optio-ohjelman I-2025 5 000 optio-oikeutta on jaettu, eikä jakamattomia optio-oikeuksia ole jäljellä.

Optio-ohjelmaa I-2023 ja Optio-ohjelmaa I-2025 lukuun ottamatta kolmansilla osapuolilla ei ole oikeuksia tai vaatimuksia, jotka koskevat osakkeita, optio-oikeuksia tai muita erityisoikeuksia (mukaan lukien mahdolliset vaihtovelkakirjalainat tai vastaavat instrumentit), jotka oikeuttavat Steady Energyn osakkeisiin.

Osingot

Steady Energy ei ole vielä jakanut osinkoja.

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta ja muista varojen jakamisista yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osinkoja jaetaan yleensä kerran tilikaudessa, ja ne voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt yhtiön tilinpäätöksen. Lisätietoja osinkojen jakamiseen ja muihin varojen jakamisiin sovellettavista rajoituksista on kohdassa "*Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu vapaan oman pääoman varojen jako*".

TIETOA 3NP:STÄ

Yleistä

3NP on rekisteröity kaupparekisteriin 16.3.2021. 3NP:n toiminimi on 3North Partners Oyj, ja sen kotipaikka on Espoo. 3NP on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 3196986-9, ja sen LEI-tunnus on 743700KH96R1TUPDOB09. 3NP on Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakeja. 3NP:n rekisteröity osoite on Ahventie 4 B, 02170 Espoo. 3NP:n verkkosivuston osoite on www.3north.fi. Kaupparekisteriin on 20.7.2026 rekisteröity muutos, jonka mukaan 3NP:n poikkeava tilikausi on 1.5.2026–31.12.2026, minkä jälkeen tilikausi on kalenterivuosi.

3NP:n yhtiöjärjestyksen 3 §:n mukaan 3NP:n toimialana on aloittaa yritystoiminta yritystoston kautta ja toimia konsernin emoyhtiönä sekä harjoittaa liiketoimintaa omistamiensa yhtiöiden kautta. 3NP harjoittaa liiketoimintaa yhdistymällä yhtiökokouksen hyväksymällä tavalla toimivan yhtiön kanssa sulautumisella, osakkeiden hankinnalla tai muutoin ("**Yritystosto**"), ja soveltuvin osin omistamalla sekä hallitsemalla Yritystostossa hankittuja osakkeita. Lisäksi 3NP voi harjoittaa muuta tähän liittyvää liiketoimintaa. 3NP:n yhtiöjärjestyksestä muutetaan ehdollisena Täytäntöönpanolle, katso "*Liite A – Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestys Täytäntöönpanon jälkeen*".

3NP pääomitettiin ensimmäisen kerran vuonna 2026, jotta se voisi tosiasiallisesti aloittaa toimintansa, kattaa eri potentiaalisten yhdistymiskumppaneiden arviointiin liittyvän sisäisen ja ulkoisen analyysin kustannukset sekä tehdä sijoituksen korkean kasvupotentiaalin teknologiayhtiöön.

Yleiskatsaus

Ennen Yhdistymistä 3NP:llä ei ole ollut liiketoimintaa lukuun ottamatta alustavia keskusteluja yhdistymiskumppaneiden ja potentiaalisten sijoittajien kanssa erilaisista mahdollisista rakenteista ja kohteista sekä muutamien salassapitosopimusten tai vastaavien sitoumusten tekemistä näiden keskustelujen yhteydessä. 3NP ei myöskään ole kerryttänyt liikevaihtoa tai muita tuottoja liiketoiminnasta tai ottanut velkaa lukuun ottamatta rekisteröintimaksuja. Täytäntöönpanon jälkeen Steady Energystä tulee 3NP:n kokonaan omistama tytäryhtiö, ja se jatkaa liiketoimintaansa. Täytäntöönpanon yhteydessä 3NP:n toiminimi muutetaan Steady Energy Oyj:ksi (Steady Energy Plc englanniksi).

3NP:n Johtoon kuuluvat Tuomo Vähäpassi ja Carl Bruun. 3NP:n Johdolla on laaja kokemus yrityskaupoista, pääomamarkkinoista ja rahoituksesta. 3NP:n yritysostokriteerit on kehitetty yhteistyössä 3NP:n Johdon ja muiden B-Osakkeenomistajien kanssa, jotka tuovat yhdessä sijoituskokemuksensa ja verkostonsa potentiaalisten kohdeyhtiöiden tunnistamiseen ja arviointiin sen mukaisesti kuin siitä kulloinkin erikseen sovitaan. Hyödyntäen B-Osakkeenomistajiensa näkemystä kasvuyhtiösijoittajina, 3NP valitsi Steady Energyn Yhdistymiskumppanikseen. 3NP:n hallitus päätti yksimielisesti tehdä Osakevaihotosopimuksen.

3NP:n avainhenkilöitä ovat 3NP:n Johdon ja hallituksen jäsenet sekä kaikki B-Osakkeenomistajat, jotka ovat kaikki kokeneita sijoitusalan ammattilaisia. Hallituksen jäsenillä on pitkä kokemus menestyksekkästä sijoitustoiminnasta. Yhdistymisen jälkeen tarkoituksena on luoda lisäarvoa Yhdistyneen Yhtiön omistajille 3NP:n hallituksen ja B-Osakkeenomistajien laajan kokemuksen ja kontaktiverkoston avulla. Lisäarvoa voidaan luoda esimerkiksi kehittämällä Yhdistyneen Yhtiön kasvustrategiaa, tukemalla laajentumista uusille kohdemarkkinoille ja sovelluskohteisiin tai muutoin neuvomalla Yhdistynyttä Yhtiötä esimerkiksi rahoituksen hankkimisessa.

Alla olevassa taulukossa on esitetty tiettyjä 3NP:n tilintarkastamattomia tuloslaskelman ja taseen eriä 30.6.2026 ja 30.6.2025 päättyneiltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta, mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2025 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksoilta, sekä tilintarkastetuista tilinpäätöksistä johdettuja tuloslaskelman ja taseen eriä 30.4.2026 päättyneeltä tilikaudelta, mukaan lukien tilintarkastetuista vertailutiedoista johdettuja tuloslaskelman ja taseen eriä 30.4.2025 päättyneeltä tilikaudelta. Lisätietoja on esitetty kohdissa ”Eräitä seikkoja – Taloudellisten ja eräiden muiden tietojen esittäminen – 3NP:n historialliset taloudelliset tiedot” ja ”Eräitä 3NP:n taloudellisia tietoja”.

Tuhatta euroa	1.5.–30.6. ja 30.6.		1.5.–30.4. ja 30.4.	
	2026	2025	2026	2025
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Liiketappio.....	-131	0	0	0
Kauden voitto (tappio).....	-131	0	0	0
Vastaavaa yhteensä	1 334	0	0	0
Oma pääoma yhteensä	981	-0,4	-0,4	-0,4

Sijoitusfilosofia

3NP:n sijoitusfilosofia perustuu kolmeen pilariin:

1. koota yhteen joukko henkilöitä, joilla on kokemusta teknologiayhtiöiden arvioinnista potentiaalisina yhdistymiskumppaneina ja jotka ovat itse valmiita sijoittamaan kyseiseen mahdollisuuteen;
2. analysoida tällaisia potentiaalisia yhdistymiskumppaneita 3NP:n sijoituskriteerien avulla; ja
3. muodostaa lopulta yksi yhtiö, jossa 3NP ja yhdistymiskumppani yhdistävät vahvuutensa tavoitteena mahdollistaa yhdistyneen yhtiön potentiaalin saavuttaminen ja siten luoda arvoa yhdistyneen yhtiön osakkeenomistajille.

3NP:n keskeinen vahvuus perustuu sen yksittäisiin B-Osakkeenomistajiin, joista jokainen voi osallistua potentiaalisten yhdistymiskumppaneiden arviointiin sekä yhdistetyn yhtiön tukemiseen sen mukaisesti kuin siitä kulloinkin erikseen sovitaan. 3NP:n osakkeenomistajat (sijoitusyhtiöidensä kautta) ovat Timo Ahopelto, Olli Eklund, Juha Hulkko, Juha Lindfors, Pekka Lundmark, Tero Ojanperä, Ilkka Paananen ja Risto Virkkala, sekä lisäksi Juha Juntunen (hallituksen jäsen) ja 3NP:n Johto eli Tuomo Vähäpassi ja Carl Bruun.

3NP:n sijoitusfilosofiassa ”teknologiayhtiön” määritelmä voi painottaa eri näkökohtia, mutta yleisesti ottaen 3NP pyrkii yhdistymään yhtiön kanssa, jonka teknologialla on potentiaalia luoda kilpailuetua laajamittaisen kaupallistamisen kautta.

3NP:n arvioimat teknologiayhtiöt voivat olla eri kaupallisen kypsyyden vaiheissa, mutta monissa tapauksissa voi kestää jonkin aikaa, ennen kuin yhdistynyt yhtiö saavuttaa kaupalliset tavoitteensa. Tämän vuoksi 3NP:n sijoitusfilosofiassa on tärkeää, että yhdistymiskumppanin toimialaa tukevat riittävästi pitkän aikavälin rakenteelliset trendit.

3NP:n filosofian keskiössä on toteuttaa Yritysosto pääosin osakevastikkeella, mikä mahdollistaa yhdistymisessä kerättyjen varojen käyttämisen yhdistyneen yhtiön kasvun rahoittamiseen. Koska 3NP tavoittelee transaktiota, jossa yhdistynyt yhtiö listataan, yhdistyneen yhtiön odotetaan lisäksi hyötyvän listautumisesta muun muassa lisääntyneen läpinäkyvyyden, pääoman saatavuuden, vahvistuneen uskottavuuden ja työnantajamielikuvan houkuttelevuuden kautta sekä mahdollisuudesta käyttää listattuja osakkeita vastikkeena mahdollisissa yritysjärjestelyissä.

Yhdistyneen yhtiön johdolle tarjottavat tuki- ja valmennusmahdollisuudet ovat yksi 3NP:n lähestymistavan kulmakivistä. Tuen ja valmennuksen tavat sovitaan tapauskohtaisesti, mutta 3NP:n Johto pitää seuraavia kolmea osa-aluetta tyypillisinä kanavina yhdistyneen yhtiön tukemiseen:

1. **Hallitus:** 3NP:n B-Osakkeenomistajille jää tyypillisesti mahdollisuus nimittää tietty määrä jäseniä yhdistyneen yhtiön hallitukseen ainakin niin kauan kuin 3NP:n B-Osakkeenomistajien sitoutuminen luovutusrajoitukseen on voimassa.

2. **Päätoiminen työsuhde:** 3NP:n Johto irtisanoo tyypillisesti työsuhteensa siten, että irtisanominen tulee voimaan yhdistynyttä yhtiötä koskevan transaktion toteutumishetkellä. Kuudesta kahteentoista kuukauteen ulottuva irtisanomisaika on kuitenkin suunniteltu antamaan yhdistyneelle yhtiölle mahdollisuuden hyödyntää 3NP:n Johdon palveluita tietyn siirtymäkauden ajan, jotta voidaan tukea yhdistyneen yhtiön muuttumista yksityisestä yhtiöstä julkiseksi yhtiöksi sekä hyödyntää 3NP:n Johdon kokemusta esimerkiksi strategiaan ja talouteen liittyvässä työssä.
3. **Yhteydenpitokanava:** Yhteydenpitokanava on tarkoitettu yhdistyneen yhtiön johdolle vapaaehtoiseksi mahdollisuudeksi päättää, haluaako se käydä keskustelun tai neuvonantotapaamisen B-Osakkeenomistajan tai muun tämän verkostoon kuuluvan henkilön kanssa tietyllä osa-alueella, jolla B-Osakkeenomistajilla on relevanttia kokemusta, kuten johtamisessa ja yrityskulttuurissa, asiakasneuvotteluissa tai avainhenkilöiden rekrytoinneissa. Yhteydenpitokanava ei ole raportointilinja, jäykkä rakenne tai hallinnollinen velvollisuus, vaan se perustuu sekä Johtoryhmän jäsenen että B-Osakkeenomistajan vapaaehtoiseen tapauskohtaiseen osallistumiseen siten, että aloite lähtee Johtoryhmän tarpeista.

Koska 3NP:n yhdistymiskumppaneilla on tyypillisesti olennaisesti korkeampi riskiprofiili kuin keskimääräisellä OMXH Cap -indeksiin kuuluvalla listayhtiöllä, 3NP tavoittelee yleisesti myös pitkällä aikavälillä olennaisesti korkeampia tuottoja kuin mitä sijoitus OMXH Cap -indeksiin on pitkällä aikavälillä tuottanut.

Sijoituskriteerit

Seuraavat kriteerit ja ominaisuudet lisäävät tyypillisesti yhdistymiskumppanin houkuttelevuutta 3NP:n näkökulmasta. Lopullinen sijoituspäätös perustuu kuitenkin aina kokonaisarviointiin, jossa kaikkien kriteerien ei tarvitse täyttyä, ja tietyt kriteerit voivat painottua suhteessa toisiin enemmän tai vähemmän.

Kilpailukykyinen ja skaalautuva teknologia

3NP keskittyy yhdistymiskumppaneihin, joiden teknologialla on potentiaalia luoda kilpailuetua laajamittaisen kaupallistamisen kautta.

Yksittäisen teknologian kilpailukykyyn ja skaalautuvuuteen liittyy monia näkökohtia. Yleisesti ottaen 3NP pyrkii analysoimaan 1) millä perusteilla asiakkaat voisivat valita yhdistymiskumppanin teknologian muiden vaihtoehtojen sijaan (*kilpailukyky*), ja 2) voiko liiketoiminta viime kädessä kasvaa kustannusten nousematta suhteellisesti (*skaalautuvuus*).

Osana teknologia-analyysiä 3NP arvioi myös kyseiseen teknologiaan liittyvän riskin tason, eli kuinka paljon kehitys-, toteutus- tai muita riskejä tiettyyn teknologiaan liittyy.

Houkuttelevat kasvuominaisuudet ja erittäin suotuisat pitkän aikavälin trendit

3NP:lle houkuttelevat yhdistymiskumppanit toimivat tyypillisesti markkinoilla, joiden arvioidaan tarjoavan yhtiölle runsaasti kasvutilaa ennen markkinoiden saturaatiota (*kasvuominaisuudet*), osittain sellaisten pitkän aikavälin rakenteellisten voimien ansiosta, joiden odotetaan laajentavan markkinaa itsessään (*pitkän aikavälin trendit*).

Selkeä kilpailuetu relevantilla markkinalla

3NP:lle houkuttelevilla yhdistymiskumppaneilla on tyypillisesti potentiaalia rakentaa vahva asema toimintaympäristössään. 3NP:n näkökulmasta selkeä kilpailuetu tarkoittaa yhdistymiskumppanin potentiaalia olla merkittävästi parempi kuin kilpailijansa, esimerkiksi teknologiajohtajuuden, immateriaalioikeuksien tai tehokkaan asiakasekosysteemi-integraation ansiosta. Tällä edulla tulisi olla vaikutusta erityisesti sillä markkinalla, jolla etu on merkityksellinen; yhdistymiskumppanilla ei siis tarvitse olla vastaavaa etua koko markkinalla, jolla sen teknologiaa voitaisiin soveltaa, mutta sillä on potentiaalia kehittää vahva asema merkittävässä markkinasegmentissä.

Liiketoimintamalli, joka on osoitettu toimivaksi esimerkiksi tuote-markkinasovituksen ja/tai houkuttelevan yksikkötaloudellisuuden avulla

3NP:lle houkuttelevilla yhdistymiskumppaneilla on tyypillisesti potentiaalia rakentaa liiketoimintamalli, joka voi toistuvasti muuttaa yhtiön kilpailuedun houkutteleviksi kassavirroiksi. Tämä kyky tai sen potentiaali voidaan

usein osoittaa tuotteen ja markkinoiden välisen sopivuuden tai yksikkötaloudellisten tekijöiden avulla, tarkoittaen että yksikkökohtainen kannattavuus on tai sen uskotaan luotettavasti olevan vakaalla tasolla, vaikka liiketoiminta kokonaisuutena ei olisikaan kannattavaa.

Merkitävä kasvupotentiaali, kestävän kannattavuuden mahdollistava skaalautuva toiminta

3NP:lle houkuttelevilla yhdistymiskumppaneilla on tyypillisesti suuri palveltavissa oleva markkina, jonka avulla esimerkiksi standardoiduilla tuotteilla, alusta-arkkitehtuurilla ja kumppaniekosysteemillä voidaan kasvattaa liikevoittomarginaaleja ja säilyttää kannattavuus kasvun jatkuessa.

Potentiaalisten yhdistymiskumppaneiden liikevaihto voi olla alhaisella tasolla, ja liiketoiminta ei välttämättä ole kannattavaa, mutta yhdistymiskumppanin arvioidaan omaavan potentiaalia merkittävään kasvuun ja kannattavuuteen.

Kokenut johto, joka pystyy hyödyntämään arvopotentiaalin ja edelleen houkuttelemaan, rekrytoimaan ja pitämään erittäin osaavaa ja pätevää henkilöstöä

3NP:lle houkuttelevilla yhdistymiskumppaneilla on tyypillisesti johdossaan keskeisiä henkilöitä, jotka voivat osoittaa strategista selkeyttä, joilla on toteutuksen huippuosaamiseen liittyvä historia yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan kannalta relevanteissa tehtävissä ja jotka osoittavat kasvun seuraavien vaiheiden kannalta relevanttia organisatorista johtajuutta.

Koska yhdistymiskumppanin on tarkoitus kasvaa yhdistymisen jälkeen, keskeisen tärkeää on 3NP:n Johdon kyky houkutella, rekrytoida ja pitää palveluksessaan huippuosaajia sekä sitoutuminen yhtiön kehittämiseen pitkällä aikavälillä.

Sijoituspäätös

3NP on suorittanut Steady Energyn arvioinnin, mukaan lukien sen teknologian ja markkinapotentiaalin arvioinnin ulkopuolisten neuvonantajien avulla.

Arvioitaessa Steady Energyä 3NP:n sijoituskriteerien perusteella kaikki kriteerit eivät täyty jo Steady Energyn kehitysvaiheesta johtuen. Kun verrataan sijoituskriteerien suhteellista vahvuutta, Steady Energy on suhteellisesti vahvempi markkinamahdollisuuden, sitä tukevien rakenteellisten trendien, alkuvaiheen markkina-aseman ja ydinvoima-alan osaavan johdon osalta sekä pääosin teknologian osalta, mutta suhteellisesti heikompi liiketoiminnan tai yleisen kehityksen todistetuissa näkökohdissa, kuten liiketoimintamallissa tai kestävän kannattavuuden potentiaalissa, jo sen kehitysvaiheesta johtuen.

Osana sijoituspäätösprosessia 3NP on suorittanut Valuaatioanalyysin Steady Energystä. Valuaatioanalyysi on perustunut Pitkän Aikavälin Taloudellisiin Tavoitteisiin, mukaan lukien niiden keskeisiin oletuksiin, sekä muihin Steady Energyllä saatuihin taloudellisiin tietoihin, soveltaen myös erilaisia herkkyysskenaarioita ja oletuksia. Valuaatioanalyysissä 3NP on soveltanut erilaisia valuaatiomenetelmiä, joita se on pitänyt asiaankuuluvina. Ottaen huomioon Steady Energyn kehitysvaiheen ja mahdollisten tulevien kassavirtojen odotetun ajoituksen Valuaatioanalyysissä käytetty keskeinen valuaatiomenetelmä on kuitenkin ollut riskipainotettu diskontattujen kassavirtojen analyysi. Valuaatioanalyysin perusteella Transaktiot tukevat merkittävää teoreettista arvонуontipotentiaalia A-sarjan osakkeille.

Kaikki valuaatiomenetelmät ovat kuitenkin luonnostaan erittäin herkkiä käytetyille oletuksille, ja diskontattujen kassavirtojen analyysi on erityisen herkkä muun muassa kassavirtojen oletetulle ajoitukselle, sovelletulle diskonttokorolle ja riskille, päätearvoa koskevalle oletukselle sekä muille yhtiön pitkän aikavälin kehitystä koskeville oletuksille, ja siksi syntyvä valuaatiovälin vaihteluväli on tyypillisesti erittäin laaja käytetyistä oletuksista riippuen, mikä pätee myös sovellettaessa diskontattujen kassavirtojen analyysia Steady Energyyn, joka on tällä hetkellä kehitysvaiheessa ja jonka liiketoiminnan kassavirran arvioidaan olevan negatiivinen vuoteen 2034 asti. 3NP ei myöskään ole due diligence -tarkastuksessa pystynyt kohtuudella arvioimaan tiettyjä keskeisiä taloudellisia osatekijöitä, esimerkiksi FOAK-laitoksen ja sitä seuraavien reaktoritoimitusten oman ja mahdollisen vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen sekä julkisen tukirahoituksen yhdistelmää, ajoitusta ja ehtoja, jotta se voisi kohtuudella arvioida Valuaatioanalyysissä tai muutoin mitään mahdollisia teoreettisia tuottovälejä tai muita tuottomittareita.

Valuaatioanalyysi on suoritettu tavanomaisena osana 3NP:n sijoituspäätösprosessia, eikä sitä ole suunniteltu eikä siihen voi luottaa kukaan muu kuin 3NP, mukaan lukien rajoituksetta kukaan A-sarjan osakkeisiin

sijoittamista harkitseva osapuoli. Ei ole varmuutta tai takeita siitä, että Johdon Skenaario ja Pitkän Aikavälin Taloudelliset Tavoitteet toteutuvat kokonaan tai osittain tai että käytetyt oletukset kuvastavat oikein Steady Energyyn liittyvää riskiä tai että Valuaatioanalyysi muutoin osoittautuu riittäväksi. Kaikkien A-sarjan osakkeisiin sijoittamista harkitsevien osapuolten tulisi suorittaa oma valuaatio- ja muu analyysinsä eikä perustaa päätöstään 3NP:n sijoitukseen tai käyttää 3NP:n Valuaatioanalyysiä ohjeena tai tekijänä omassa sijoituspäätöksessään. Katso myös ”Riskitekijät – Yhdistymiseen liittyviä riskejä – Steady Energyn arvostus ja Yhdistyneelle Yhtiölle määritetty laskennallinen arvo perustuvat pitkän aikavälin ennusteisiin, joihin liittyy olennaista epävarmuutta, ja sijoittajat sijoittavat yhtiöön, joka ei vielä tuota liikevaihtoa ja jonka liiketoiminnan rahavirran ei odoteta olevan positiivinen useaan vuoteen”.

Tämä osio sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Steady Energyn taloudellisesta suorituskyvystä. Steady Energyn tosiasiallinen liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä johdettavista liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta useiden tekijöiden seurauksena, mukaan lukien mutta niihin rajoittumatta kohdassa ”Riskitekijät” kuvatut tekijät. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”. Näitä tulevaisuutta koskevia lausumia tulee käsitellä varoen.

3NP:n hallitus teki lopullisen päätöksensä Yhdistymisestä itsenäisesti ja hyväksyi yksimielisesti Osakevaihtosopimuksen 24.8.2026 Steady Energyn ja sen potentiaalinen kokonaisarviointin perusteella. Täytäntöönpano on ehdollinen tiettyjen ennakoedellytysten täyttymiselle, mukaan lukien sille, että 3NP:n osakkeenomistajat ovat tehneet Transaktioiden toteuttamiseksi vaadittavat päätökset ja sille, että osapuolet ovat saaneet riittävän varmuuden siitä, että Listattavat Osakkeet listataan First Northille. Lisätietoja ennakoedellytyksistä on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevaihtosopimuksen edellytykset”.

Yhdistymisen rakenne ja rahoitus

3NP toteuttaa Yhdistymisen osakevastikkeella, mikä mahdollistaa Private Placement -järjestelyssä ja Listautumisannissa kerättyjen varojen käyttämisen Yhdistyneen Yhtiön toiminnan kehittämiseen ja laajentamiseen. Täytäntöönpanon yhteydessä 3NP ostaa myös rajoitetun määrän Steady Energyn olemassa olevia osakkeita Steady Energyn Perustajilta Founder Secondary I:ssä. Lisätietoja Yhdistymisen yhteydessä maksettavasta vastikkeesta on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevastike”.

Yhdistymisen jälkeinen ajanjakso

Yhdistymisen jälkeen Yhdistynyttä Yhtiötä johtaa nykyinen Steady Energyn Johto. 3NP:n hallituksen jäsenet, 3NP:n Johto ja muut B-Osakkeenomistajat jäävät Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajiksi ja osallistuvat aktiivisesti toiminnan kehittämiseen erikseen sovittavalla tavalla. Tämän tukemiseksi Sponsoreilla on oikeus Yhdistyneen Yhtiön Täytäntöönpanolle ehdollisen muutetun yhtiöjärjestyksen mukaisesti nimittää kaksi (2) jäsentä Yhdistyneen Yhtiön hallitukseen. Katso ”Liite A – Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestys Täytäntöönpanon jälkeen”.

Lisäksi 3NP:n B-Osakkeenomistajat ovat tietyin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta, ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta, omistamiaan Osakkeita, Perustajawarrantteja, Sponsoriwarrantteja ja/tai muita vastaavia arvopapereita. Nämä luovutusrajoitukset ovat voimassa 24 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien. Luovutusrajoitusten tarkoituksena on varmistaa, että osakkeenomistajien ja B-Osakkeenomistajien intressit Yhdistyneen Yhtiön kehittämisessä ja arvonaluonnissa ovat yhdenmukaiset ainakin kyseisen ajanjakson ajan.

3NP:n hallituksen jäsenet, 3NP:n Johto ja muut B-Osakkeenomistajat omistavat yhteensä 1 870 750 B-Osaketta, jotka voidaan tietyin edellytyksin muuntaa 3NP:n A-sarjan osakkeiksi Täytäntöönpanon jälkeen, katso kohta ”Osakkeenomistajien oikeudet – 3NP:n B-sarjan osakkeiden muuntaminen”. Lisäksi kaikki 3NP:n osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet ja taloudelliset oikeudet, paitsi B-sarjan osakkeet eivät oikeuta osinkoon, varojenjakoan tai jako-osuuteen 3NP:n purkauksessa. Näiden määräysten tarkoituksena on varmistaa, että sijoittajien ja 3NP:n hallituksen jäsenten, 3NP:n Johdon ja muiden B-Osakkeenomistajien kannustimet Yhdistyneen Yhtiön toiminnan kehittämiseksi ovat yhdenmukaiset.

Lisäksi A-sarjan osakkeiden merkinnät Perustajawarrantteilla ja Sponsoriwarrantteilla on sidottu Täytäntöönpanoon. Perustajawarrantit ja Sponsoriwarrantit oikeuttavat merkitsemään Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeita 30 päivän kuluttua Listautumisesta, ja merkintäoikeus päättyy viiden vuoden kuluttua

merkintäajan alkamisesta. Perustajawarranteilla ja Sponsoriwarranteilla merkittävien A-sarjan osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittyä A-sarjan osaketta kohden.

3NP laskee liikkeeseen Sijoittajaoptioita Kanssasijoittajille Yhdistymisen yhteydessä. Kukin Sijoittajaoptio oikeuttaa merkitsemään yhden uuden A-sarjan osakkeen Yhdistyneessä Yhtiössä 11,50 euron merkintähintaan osakkeelta. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Sijoittajaoptiot – Sarja 2026-C”.

Rahoitus

B-Osakkeenomistajat, mukaan lukien 3NP:n Johto, ovat sijoittaneet merkittäviä määriä omia varojaan 3NP:hen, mikä näkyy 3NP:n rahoina ja pankkisaamisina, jotka olivat 1 112 tuhatta euroa 30.6.2026. Lisäksi 3NP keräsi 15.7.2026 yhteensä 1 088 tuhatta euroa lisäpääomaa. 3NP on rahoitettu laskemalla liikkeeseen B-Osakkeita B-Osakkeenomistajille sekä Perustajawarranteja ja Sponsoriwarranteja 3NP:n Johdolle ja muille B-Osakkeenomistajille, kussakin tapauksessa merkintähintaa vastaan, joka on kirjattu kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Lukuun ottamatta alla todettua 3NP ei ole hankkinut vieraan pääoman ehtoista rahoitusta eikä ole saanut avustuksia, tukia tai muuta julkista rahoitusta, kuten lainoja tai takauksia Business Finlandilta tai Finnveralta. Katso myös ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Perustaja- ja Sponsoriwarrantit”.

3NP on solminut EIB:n kanssa EIB-Rahoitus sopimuksen enintään 40 miljoonan euron EIB-Lainasta, joka on jaettu kahteen erään: enintään 30 miljoonan euron erään ja enintään 10 miljoonan euron erään. Katso myös ”Tietoa 3NP:stä – Merkittävät sopimukset – EIB-Laina”.

3NP:n taloudellinen kehitys ja tulevaisuudennäkymät

Seuraava katsaus 3NP:n taloudelliseen kehitykseen tulisi lukea yhdessä kohdan ”Eräitä 3NP:n taloudellisia tietoja” ja 3NP:n tilintarkastettujen 30.4.2026 ja 30.4.2025 päätyneiltä tilikausilta erityistarkoitukseen FAS:n mukaisesti laadittujen tilinpäätösten sekä tilintarkastamattoman 30.6.2026 päätyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta FAS:n mukaisesti laaditun osavuosikatsauksen kanssa, jotka kaikki sisältyvät tämän Yhtiöesitteen F-sivuihin.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. 3NP:n tosiasiallinen liiketoiminnan tulos voi poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tuloksista jäljempänä ja muualla tässä Yhtiöesitteessä käsiteltyjen tekijöiden seurauksena, erityisesti kohdissa ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

Seuraava katsaus kuvaa 3NP:n liiketoiminnan tuloksen kehitystä historiallisten taloudellisten tietojen kattaman ajanjakson aikana. Liiketoiminnan tulosten vertailu perustuu FAS:n mukaisesti laadittuihin 3NP:n tilintarkastettuihin 30.4.2026 ja 30.4.2025 päätyneiltä tilikausilta erityistarkoitusta varten laadittuihin tilinpäätöksiin ja tilintarkastamattomaan 30.6.2026 päätyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta laadittuun osavuosikatsaukseen.

3NP rekisteröitiin 16.3.2021. Ennen Steady Energyn kanssa Yhdistymisen julkistamista 3NP ei harjoittanut liikevaihtoa kerryttävää liiketoimintaa eikä kerryttänyt liikevaihtoa.

30.4.2025 ja 30.4.2026 päätyneiden tilikausien aikana 3NP:llä ei ollut liikevaihtoa eikä liikevoittoa (tappiota), koska 3NP:n toiminta näinä ajanjaksoina rajoittui hallinnointiin, potentiaalisten hankintakohteiden tunnistamiseen ja arviointiin sekä Yhdistymiseen liittyviin valmistelutoimiin. Muita liiketoiminnan kuluja ei syntynyt 30.4.2025 tai 30.4.2026 päätyneiltä tilikausilta.

30.6.2026 päätyneen kahden (2) kuukauden ajanjakson aikana 3NP:n taloudellinen asema muuttui pääomanhankintatoimien seurauksena sekä johdolle maksettavien palkkojen ja hallitukselle maksettavien palkkioiden johdosta. 3NP hankki lisäpääomaa B-Osakkeiden suunnatuilla anneilla ja Perustaja- ja Sponsoriwarranttien liikkeeseenlaskulla, ja sille aiheutui liiketoiminnan kuluja neuvontapalveluista ja muista Yhdistymiseen liittyvistä transaktiokustannuksista. Nämä toimet edustavat keskeistä eroa 30.6.2026 päätyneen osavuosikatsauksen ja aiempien tilikausien välillä, joiden aikana 3NP:llä ei ollut olennaisia varoja, velkoja tai kassavirtoja.

Täytäntöönpanon jälkeen 3NP jatkaa Steady Energyn liiketoiminnan harjoittamista First Northille listattuna yhtiönä. Lisätietoja Yhdistyneen Yhtiön pitkän aikavälin taloudellisista tavoitteista ja operatiivisista tavoitteista

on esitetty kohdissa ”Tietoa Steady Energystä – Pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet” ja ”Tietoa Steady Energystä – Toiminnalliset tavoitteet”. Tulevaisuudennäkymään mahdollisesti vaikuttavista riskeistä on kerrottu kohdassa ”Riskitekijät”.

Organisaatio

3NP:n organisaatio koostuu sen hallituksesta ja 3NP:n Johdosta. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä ei ole tytäryhtiöitä.

Immateriaalioikeudet

3NP:n toiminimi muutetaan Steady Energy Oyj:ksi (Steady Energy Plc englanniksi) Täytäntöönpanon yhteydessä. 3NP:llä ei ole patenteja, hyödyllisyysmalleja tai rekisteröityjä mallioikeuksia. 3NP ei ole riippuvainen yksittäisistä immateriaalioikeuksista. 3NP suojaa kuitenkin keskeisiä immateriaalioikeuksiaan rekisteröinnin avulla tarvittaessa sekä mahdollisia liikesalaisuuksia, teknisiä tietoja ja taitotietoa asianmukaisin sopimuksin, sitoumuksin tai muutoin.

Kiinteistöt ja vuokrasopimukset

3NP ei omista tai vuokraa liiketiloja.

Merkittävät sopimukset

Osakevaihtosopimus

3NP ja Steady Energy ilmoittivat 15.9.2026, että ne olivat allekirjoittaneet Osakevaihtosopimuksen 11.9.2026. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energyn liiketoiminta siirtyy kokonaisuudessaan 3NP:lle. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Osakevaihtosopimus”.

Järjestämissopimus

3NP:n ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimus arviolta 30.9.2026, jossa määritellään Pääjärjestäjän Listautumisen ja Private Placement -järjestelyn yhteydessä tarjoamat palvelut (**”Järjestämissopimus”**). 3NP on Järjestämissopimuksen mukaan sitoutunut muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannista ja Private Placement -järjestelystä aiheutuneet kulut.

Sijoittajasitoumukset

Kukin Kanssasijoittaja Private Placement -järjestelyssä on tehnyt 3NP:n ja Pääjärjestäjän kanssa peruuttamattoman sitoumuksen, jonka nojalla kyseinen sijoittaja on sitoutunut merkitsemään A-sarjan osakkeita Private Placement -järjestelyssä Merkintähintaan Yhtiöesitteen perusteella (Sijoittajasitoumukset). Sijoittajasitoumukset ovat ehdollisia tietyille edellytyksille, mukaan lukien Täytäntöönpano ja Listautuminen, ja ne päättyvät automaattisesti 31.12.2026, jos näitä edellytyksiä ei ole täytetty. Sijoittajasitoumuksiin sovelletaan Suomen lakia.

Luovutusrajoitussopimukset

3NP:n B-Osakkeenomistajat ovat tietyin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta, ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta, omistamiaan Osakkeita, Perustajawarrantteja, Sponsorivarrentteja ja/tai muita vastaavia arvopapereita. Nämä luovutusrajoitukset pysyvät voimassa 24 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien. Luovutusrajoitusten tarkoituksena on varmistaa, että osakkeenomistajien ja B-Osakkeenomistajien intressit Yhdistyneen Yhtiön kehittämisessä ja arvionluonnissa ovat yhdenmukaiset ainakin kyseisen ajanjakson ajan.

EIB-Laina

3NP on solminut EIB-Rahoitussopimuksen EIB-Lainasta, jonka kokonaismäärä on enintään 40 miljoonaa euroa, jaettuna kahteen erään: enintään 30 miljoonan euron erään ja enintään 10 miljoonan euron erään. EIB-Laina on tarkoitettu rahoittamaan osaa Steady Energyn tutkimus- ja kehitysprojektin kustannuksista, jotka liittyvät LDR-50-teknologian suunnitteluun ja kehittämiseen. EIB-Laina on ensimmäinen EIB:n myöntämä rahoitus SMR-projektille. Steady Energy toimii takaajana EIB-Rahoitussopimuksen nojalla. EIB-Lainalle kertyy

0 prosentin korkoa, ja sen maturiteetti on 20 vuotta EIB-Rahoitus sopimuksen päivämäärästä, ellei lainaa muunneta aiemmin. A-Erä maksetaan sulkutilille, ja sulkutilin varojen vapauttaminen Yhdistyneelle Yhtiölle on ehdollinen muun muassa Yhdistymisen toteutumiselle, sille, että vähintään 50 miljoonaa euroa sijoituksista, joihin Kanssasijoittajat ovat sitoutuneet, on vastaanotettu välittömästi käytettävissä olevina varoina ja sille, että osapuolet ovat saaneet riittävän varmuuden siitä, että Listautuminen tapahtuu.

EIB-Rahoitus sopimuksen ehtojen mukaan EIB:llä on milloin tahansa ennen maturiteettipäivää ja oman harkintansa mukaan muuntaa kaikki tai osa EIB-Lainan jäljellä olevasta määrästä Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiksi 10,00 euron osakekohtaisella muuntohinnalla A-Erän osalta ja 11,50 euron osakekohtaisella muuntohinnalla B-Erän osalta (jälkimmäisen ollessa ehdollinen tietyille nostoehdoille). Jos Yhdistynyt Yhtiö jakaa varoja A-sarjan osakkeilleen ennen kuin EIB on käyttänyt muunto-oikeutensa täysimääräisesti, Yhdistyneen Yhtiön on maksettava Varojenjakopalkkio, joka vastaa varojen määrää A-sarjan osaketta kohden ikään kuin jäljellä oleva EIB-Laina olisi jo muunnettu A-sarjan osakkeiksi sovellettavaan muuntohintaan. Varojenjakopalkkiota ei katsota EIB-Lainan takaisinmaksuksi eikä vähennä sen jäljellä olevaa määrää.

Jos Listautuminen ei tapahdu viimeistään 20 arkipäivän kuluttua A-Erän maksupäivästä, jäljellä olevalle erälle kertyy lykättyä korkoa 15 prosentin vuotuisella korolla, kunnes jompikumpi seuraavista toteutuu: (i) Listautuminen toteutuu ja A-Erä vapautetaan sulkutililtä tai (ii) A-Erä maksetaan täysimääräisesti takaisin. Jos Listautuminen ei tapahdu 90 päivän kuluessa A-Erän maksamisesta, EIB voi peruuttaa nostamattoman luotto-osuuden ja/tai vaatia jäljellä olevien määrien välitöntä ennakkomaksua. 3NP:llä on oikeus ilmoittaa EIB:lle, että Listautuminen ei tule tapahtumaan, jolloin EIB-Lainan nostamaton osuus peruutetaan peruuttamattomasti ja kaikki jäljellä olevat määrät erääntyvät maksettaviksi sulkutililtä.

Yhdistynyt Yhtiö ei voi vapaaehtoisesti maksaa mitään erää ennakoon EIB-Lainan nojalla ilman EIB:n etukäteistä kirjallista suostumusta. EIB-Rahoitus sopimus sisältää tämän tyyppiselle rahoitukselle tavanomaiset sitoumukset, mukaan lukien rajoitukset liiketoiminnan olennaisille muutoksille, sulautumisille, yritysostoille ja lisävelan ottamiselle, josta kussakin tapauksessa vaaditaan EIB:n etukäteinen suostumus, ellei tiettyjä poikkeuksia sovelleta. EIB-Rahoitus sopimus edellyttää lisäksi, että Yhdistynyt Yhtiö hankkii, suojelee ja ylläpitää EIB-Lainalla rahoitetun investoinnin toteuttamiseen tarvittavia immateriaalioikeuksia.

EIB-Rahoitus sopimus rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön konsernin varojen luovutuksia, tiettyjen sallittujen poikkeusten alaisena. Immateriaalioikeuksien luovutukset edellyttävät EIB:n kirjallista suostumusta (jota ei saa evätä kohtuuttomasti), kun taas muiden varojen luovutukset edellyttävät EIB:n etukäteistä kirjallista suostumusta tai 3NP:n hallituksen hyväksyntää määränemmistöllä. Myös tavanomaisessa liiketoiminnassa markkinaehtoisesti toteutetut luovutukset sekä luovutukset, joissa tuotot sijoitetaan uudelleen vastaaviin varoihin, ovat sallittuja. EIB-Lainalla rahoitettuun investointiin kuuluvia varoja tai sellaisia varoja hallussaan pitävien tytäryhtiöiden osakkeita ei kuitenkaan saa luovuttaa, ellei EIB hyväksy luovutusta tai tuottoja käytetä EIB-Lainan ennakkomaksuun.

Oikeudenkäynnit, välimiesmenettelyt ja hallinnolliset menettelyt

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä tai sitä edeltäneiden 12 kuukauden aikana 3NP ei ole ollut osapuolena oikeudenkäynneissä, välimiesmenettelyissä tai hallinnollisissa menettelyissä, joilla voi olla tai joilla on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus 3NP:n taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen, eikä 3NP ole tietoinen tällaisten menettelyjen vireillä olosta tai alkamisen uhasta.

Vakuutukset

3NP katsoo, että 3NP:n liiketoiminta ja omaisuus on vakuutettu siinä määrin kuin siihen sovellettava lainsäädäntö ja sopimukset sitä edellyttävät. 3NP ei kuitenkaan voi taata sitä, että sen hankkima vakuutussuoja kattaa kaikki 3NP:n liiketoimintaan liittyvät riskit kokonaisuudessaan. 3NP on hankkinut lakisääteiset työntekijävakuutukset sekä johdon vastuuvakuutuksen (D&O), sairauskuluvakuutuksen ja eläkevakuutuksen, joihin kaikkiin sisältyy korvausrajoituksia ja omavastuuosuuksia. 3NP katsoo, että sen hankkima vakuutus on asianmukainen ja vastaa alalla sovellettavia käytäntöjä. Vakuutuksiin sovelletaan yleisiä rajoituksia, joiden vuoksi ne eivät välttämättä kata kaikkia aiheutuneita vahinkoja.

Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen osapuoleen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa taikka yhteistä määräysvaltaa taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. 3NP:n lähipiiriin kuuluvat 3NP:n hallituksen jäsenet, 3NP:n Johto ja

B-Osakkeenomistajat sekä heidän läheiset perheenjäsenensä ja näiden määräysvallassa olevat yhteisöt. Kaikkien edellä mainittujen osapuolten katsotaan käyttävän huomattavaa vaikutusvaltaa 3NP:ssä tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin. 3NP:n hallituksen kanssa toteuttamat lähipiiriliiketoimet koostuvat pääosin 3NP:n yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallitukselle maksettavista palkkioista. Lisätietoja hallituksen palkitsemisesta on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Hallinto, Johto, B-Osakkeenomistajat ja tilintarkastajat – Johdon palkitseminen”.

3NP on kerännyt käyttöpääomaa omiin tarpeisiinsa B-Osakkeenomistajiltaan Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien merkintöjen kautta ennen Yhdistymistä. Lisätietoja Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien ehdoista on esitetty kohdassa ”Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Perustaja- ja Sponsoriwarrantit”. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP ei ole tietoinen muista olennaisista tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavista lähipiiriliiketoimista.

Sääntely-ympäristö

3NP on suomalainen julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia.

Hallinto, Johto, B-Osakkeenomistajat ja tilintarkastajat

Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu 3NP:n hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vahvistaa 3NP:n strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet. 3NP:n hallituksella ei ole erillistä tarkastusvaliokuntaa tai palkitsemisvaliokuntaa, vaan hallitus vastaa näiden tehtävien asianmukaisesta valmistelusta ja hoitamisesta. Näihin tehtäviin kuuluu 3NP:n taloudellisen raportoinnin, riskienhallinnan ja lähipiiriliiketoimien valvonta. Lisäksi näihin tehtäviin kuuluvat tilintarkastajan valintaan liittyvät asiat ja tilintarkastajan riippumattomuuden arviointi sekä tilintarkastusprosessin valvonta, kuten myös hallituksen palkitsemista ja valintaa koskevien ehdotusten valmistelu yhtiökokousta varten.

Hallituksessa on Yhtiöesitteen päivämääränä kolme (3) jäsentä:

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksen jäsen vuodesta
Tero Ojanperä	1966	Hallituksen puheenjohtaja	2026
Tuomo Vähäpassi	1969	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	2021
Juha Juntunen	1973	Hallituksen jäsen	2026

Tero Ojanperä on toiminut 3NP:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2026. Ojanperä on Rando Labsin perustaja ja hallituksen jäsen vuodesta 2011, ja hän on toiminut Rando Labsin toimitusjohtajana vuodesta 2020. Ojanperä toimii tällä hetkellä Optivian Solutions Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2026, Miltton Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana ja hallituksen jäsenenä vuosina 2024–2025 sekä Aalto-korkeakoulusäätiö sr:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2025, Rando Ventures Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2025. Ojanperä toimii myös Rando Grid Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2025, CeLLife Technologies Ltd.:n hallituksen puheenjohtajana ja Halonin hallituksen jäsenenä vuodesta 2024, ja OP Financial Groupin hallituksen jäsenenä vuodesta 2020. Aiemmin Ojanperä on toiminut työelämäprofessorina, älykkäät alustat (Intelligent Platforms) Aalto-yliopistossa vuosina 2021–2024, Betolarin hallituksen varapuheenjohtajana vuosina 2023–2025, Fintrafficin hallituksen puheenjohtajana vuosina 2021–2025, Siili Solutionsin hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2025, Visionplus Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2015–2025, VisionPlus I GP Oy:n perustajana ja hallituksen puheenjohtajana vuosina 2012–2025, Silo.AI:n hallituksen puheenjohtajana ja perustajana vuosina 2019–2024, Millenium Technology Prize -palkinnon kansainvälisen valintalautakunnan jäsenenä vuosina 2016–2024, Tailorframen hallituksen puheenjohtajana ja perustajana vuosina 2013–2024, Betolarin hallituksen puheenjohtajana vuosina 2020–2023, Kiosked Oy Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2019–2021 ja DNA Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2014–2021. Sitä ennen Ojanperä toimi useissa johtotehtävissä Nokia Oyj:ssä vuosina 1990–2011, mukaan lukien varatoimitusjohtajana (Consumer Internet Services / Entertainment & Communities) vuosina 2008–2011, teknologiajohtajana ja strategiajohtajana vuosina 2005–2008, sekä eri johtotehtävissä T&K:ssa vuosina 1990–2004. Ojanperällä on sähkötekniikan tohtorin tutkinto Delftin teknillisestä yliopistosta.

Tuomo Vähäpassi on toiminut 3NP:n toimitusjohtajana vuodesta 2026, 3NP:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 sekä hallituksen puheenjohtajana vuosina 2021–2026. Vähäpassi on ollut Canatu Oyj:n hallituksen jäsen

vuodesta 2024, perustajaosakas ja toimitusjohtaja Lifeline SPAC I:ssä vuosina 2021–2024, Kamux Oyj:n hallituksen varapuheenjohtaja vuosina 2021–2023, Oy G.W. Sohlberg Ab:n hallituksen varapuheenjohtaja vuodesta 2019 ja TSOEH Oy:n hallituksen jäsen vuodesta 2002. Aiemmin Vähäpassi toimi Kamux Oyj:n hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2021. Tätä ennen Vähäpassi työskenteli SEB:ssä vuosina 2008–2020: johtajana vuosina 2008–2011 ja toimitusjohtajana, yritysrahoitusyksikön johtajana, vuosina 2011–2019, sekä johtoryhmän jäsenenä, Country Management Group (Suomen konttori), vuosina 2012–2019. Aiemmin Vähäpassi työskenteli Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy:ssä osakkaana vuosina 2001–2007, senior associate -asemassa vuosina 1999–2000 ja associate-asemassa vuonna 1998. Lisäksi Vähäpassi on toiminut Oy G.W. Sohlberg Ab:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2008–2019, Päivikki ja Sakari Sohlbergin säätiön hallituksen jäsenenä vuosina 2008–2015, Finncont Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2007–2012, Oy G.W. Sohlberg Ab:n hallituksen jäsenenä vuosina 2005–2008, Finncont Group Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2005–2007 ja Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2004–2007. Vähäpassilla on oikeustieteen maisterin tutkinto Turun yliopistosta.

Juha Juntunen on toiminut 3NP:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2026. Juntunen toimii tällä hetkellä osakkaana Jtel Oy:ssä vuodesta 2025. Juntunen toimii tällä hetkellä NTRN Energy OÜ:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2026, Qboreal Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2026, SATO Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2025, Norscale Oy:n osakkaana ja hallituksen jäsenenä vuodesta 2025, ja Vantaan Valo GP Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2021. Aiemmin Juntunen toimi Ilmatar Energy Oy:n operatiivisena johtajana vuosina 2023–2024 ja Ruotsin kunniakonsulina vuosina 2016–2024. Aiemmin Juntunen toimi Oulun Energia Groupin toimitusjohtajana vuosina 2020–2023. Hän on myös toiminut Syklo Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2022–2023, Pohjolan Voiman hallituksen jäsenenä vuosina 2022–2023, Kosolankankaan tuulivoimapuisto Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2021–2023, Pasaatti Holding Oy:n hallituksen jäsenenä vuosina 2021–2023, Kolsin Voiman hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2023, Voimapadon hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2023, Oomi Energian hallituksen jäsenenä vuosina 2020–2023 ja Ensin Palvelut:n hallituksen puheenjohtajana vuosina 2020–2023. Juntunen on myös toiminut Energiateollisuuden hallituksen jäsenenä vuosina 2019–2021, Technopolis Plc:n operatiivisena johtajana vuosina 2014–2019, Technopolis Plc:n Suomen toimintojen ja konsernin myynnin ja markkinoinnin johtajana vuonna 2013, Technopolis Plc:n Oulun toimintojen johtajana vuosina 2010–2012, Technopolis Plc:n myyntijohtajana vuosina 2008–2009, Technopolis Plc:n aluepäällikkönä vuosina 2004–2008, ALMA Softwaren kansainvälisten toimintojen päällikkönä vuosina 2000–2004 ja ABB Automationin järjestelmäinsinöörinä vuosina 1999–2000. Juntusella on tekniikan kandidaatin tutkinto Oulun teknillisestä oppilaitoksesta.

Tero Ojanperä ja Juha Juntunen ovat riippumattomia 3NP:stä, mutta eivät sen merkittävistä osakkeenomistajista. Tuomo Vähäpassi ei ole riippumaton 3NP:stä eikä sen merkittävistä osakkeenomistajista.

3NP:n Johto

3NP:n henkilöstö koostuu toimitusjohtajasta ja talousjohtajasta.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Jäsen vuodesta
Tuomo Vähäpassi	1969	Toimitusjohtaja, hallituksen jäsen	2026
Carl Bruun	1983	Talousjohtaja	2026

Tuomo Vähäpassi katso ”– Hallitus” edellä.

Carl Bruun on toiminut 3North Partners Oy:n talousjohtajana vuodesta 2026. Bruun on myös toiminut Seabee Invest Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2026. Aiemmin Bruun on toiminut johtajana SEB:ssä vuosina 2017–2024, Vice Presidentinä SEB:ssä vuosina 2013–2017, associate-asemassa SEB:ssä vuosina 2010–2012 ja analyytikkona SEB:ssä vuosina 2007–2009. Bruunilla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Hanken Svenska handelshögskolanista.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

Päätöksenteossään ja hallinnossään 3NP noudattaa Osakeyhtiölakia, 3NP:n yhtiöjärjestystä sekä muita 3NP:hen sovellettavia säännöksiä.

B-Osakkeenomistajat

3NP:n B-Osakkeenomistajia ovat Tuomo Vähäpassi (TSOEH Oy:n kautta) ja Carl Bruun (Seabee Invest Oy:n kautta), jotka muodostavat yhdessä 3NP:n Johdon, sekä Timo Ahopelto (TA Ventures Oy), Olli Eklund (Deciding Point Oy), Juha Hulkko (Jtel Oy), Juha Lindfors (Långdal Ventures Oy), Pekka Lundmark (Vilomark Oy Ab), Tero Ojanperä (Rando Labs Oy), Ilkka Paananen (Illusian Oy) ja Risto Virkkala (Tech Consulting Group TCG Oy). 3NP:n Johdolla ja muilla B-Osakkeenomistajilla on yhdessä laaja kokemus pääomasijoittamisesta, yrityskaupoista ja liiketoiminnan kehittämisestä.

Intressit 3NP:ssä

3NP hakee yhdistymiskumppania, jolla on merkittävää kasvupotentiaalia teknologian alalla. Tämän saavuttamiseksi on olennaista, että 3NP:n Johdolla ja muilla B-Osakkeenomistajilla on samanlaiset intressit toiminnan kehittämisessä. Koska sijoitusstrategia keskittyy tyypillisesti yhtiöön, joka ei ole vielä saavuttanut kaupallista potentiaaliaan, 3NP:n B-Osakkeenomistajat ovat tietysin poikkeuksin sitoutuneet tavanomaisiin rajoituksiin olla luovuttamatta, ilman Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta, omistamiaan Osakkeita. Nämä luovutusrajoitukset ovat voimassa 24 kuukauden ajan Täytäntöönpanosta lukien.

3NP:n Johto ja muut B-Osakkeenomistajat ovat rahoittaneet 3NP:n käyttöpääoman tarpeet Yhdistymisen ja Listautumisen järjestämistä varten sekä sen hakuvaiheen aikana. 3NP:n ainoa osakkeenomistaja päätti 19.5.2026 laskea liikkeeseen Perustajawarrantteja ja Sponsoriwarrantteja, joista 3NP:n Johto merkitsi yhteensä 530 047 Perustajawarranttia ja muut B-Osakkeenomistajat merkitsivät yhteensä 1 590 136 Sponsoriwarranttia.

Perustajawarrantit ja Sponsoriwarrantit oikeuttavat haltijansa merkitsemään uusia A-sarjan osakkeita 3NP:ssä 12,00 euron merkintähintaan osakkeelta merkintäaikana, joka alkaa 30 päivän kuluttua Listautumisen täytäntöönpanosta ja päättyy viiden vuoden kuluttua siitä. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kaikki edellä mainitut Perustajawarrantit ja Sponsoriwarrantit on merkitty, eikä osakkeiden tai warranttien merkintää tai merkintäsitoumuksia ole jäljellä.

Jos Yhdistyminen ei onnistu tai jos Yhdistynyt Yhtiö osoittautuu heikommaksi kuin tavoiteltu siten, että Perustajawarranttien ja Sponsoriwarranttien arvon muodostumiselle vaadittavia tasoja ei saavuteta, 3NP:n Johto ja muut B-Osakkeenomistajat menettävät sijoittamansa pääoman osittain tai kokonaan. Lisäksi osan B-Osakkeista muuntaminen A-sarjan osakkeiksi on ehdollista sille, että A-sarjan osakkeen hinta saavuttaa tietyt yhtiöjärjestyksessä määritetyt kynnyksarvot. B-Osakkeiden muunto-oikeutta on kuvattu tarkemmin kohdassa "Osakkeenomistajien oikeudet – 3NP:n B-sarjan osakkeiden muuntaminen".

Lisätietoja Perustajawarrantteista ja Sponsoriwarrantteista ja niiden ehdoista on esitetty kohdassa "Tietoa Yhdistyneestä Yhtiöstä – Osakkeet ja omistus – Perustaja- ja Sponsoriwarrantit".

Tietoa hallituksen ja 3NP:n Johdon jäsenistä

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä kukaan 3NP:n hallituksen tai 3NP:n Johdon jäsenistä ei ole Yhtiöesitteen julkistamista edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta toiminnasta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kuulunut johtoryhmään sellaisessa yhtiössä tai toiminut vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa kommandiittiyhtiössä, joka on haettu konkurssiin tai joka on asetettu selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu kyseisen yhtiön purkamiseksi Osakeyhtiölain mukaisesti Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattijärjestöt) asettaman syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, että kyseinen henkilö ei saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä, tai kieltänyt kyseistä henkilöä toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Eturistiriidat

Yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hallituksen jäsen ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, jos hänellä on odotettavissa siitä olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä. Osakeyhtiölaissa ei ole säädetty johtoryhmän jäseniä koskevista eturistiriidoista. 3NP:n tietojen mukaan hallituksen jäsenillä ja 3NP:n Johdon jäsenillä ei ole muita eturistiriitoja heidän 3NP:tä kohtaan olevien velvollisuuksiensa ja heidän henkilökohtaisten etujensa ja/tai muiden velvollisuuksiensa välillä kuin heidän suoraan tai välillisesti omistamiinsa osakkeisiin liittyvät eturistiriidat ja lukuun ottamatta jäljempänä kuvattuja osakeomistukseen ja warrantteihin liittyviä riskejä.

3NP:n B-Osakkeenomistaja ja Steady Energyn hallituksen jäsen Timo Ahopelto on myös Lifeline Venturesin osakas ja hallituksen puheenjohtaja; Lifeline Venturesin hallinnoima rahasto on Steady Energyn suurin osakkeenomistaja. Juha Lindforsilla, joka on myös 3NP:n B-Osakkeenomistaja, on suora tai välillinen henkilökohtainen taloudellinen intressi Steady Energyssä, joka syntyy hänen asemastaan Lifeline Venturesin toimitusjohtajana sekä hänen omistuksistaan Lifeline Venturesissa. Tämä saattaa aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa heidän Steady Energyä koskevan arviointinsa objektiivisuuteen sekä heidän päätöksentekoonsa 3NP:n osakkeenomistajina Yhdistymisen osalta. Tämän vuoksi Ahopelto on pidättäytynyt osallistumasta Yhdistymistä koskevaan arviointiin ja päätöksentekoon Steady Energyn hallituksessa. Lisäksi Ahopelto ja Lindfors ovat pidättäytyneet Yhdistymistä koskevasta päätöksenteosta 3NP:n osakkeenomistajatasolla.

3NP on arvioinut erilaisia mahdollisia eturistiriitatilanteita, jotka liittyvät 3NP:n toimintaan ja Täytäntöönpanoon sekä B-Osakkeisiin, Perustajawarrantteihin ja Sponsoriwarrantteihin. Eturistiriitoja voi syntyä myös siksi, että 3NP:n hallituksen jäsenten, 3NP:n Johdon ja muiden B-Osakkeenomistajien sijoitukset ovat sidoksissa Yhdistymisen onnistumiseen. B-Osakkeita ei voida muuntaa A-sarjan osakkeiksi, jos Yhdistymistä ei toteuteta ja jos Yhdistyneen Yhtiön osakekurssi ei sen jälkeen saavuta yhtiöjärjestyksessä määritettyjä hintarajoja. Tästä syystä Täytäntöönpanoon voi liittyä korostunut intressi. Lisätietoja on esitetty jäljempänä kohdassa ”– Johdon omistukset”.

Lisätietoja eturistiriitoihin liittyvistä riskeistä on esitetty kohdassa ”Riskitekijät – Yhdistymiseen liittyviä riskejä – Tietäällä 3NP:n B-Osakkeenomistajilla on kaksoisasema sekä 3NP:n että Steady Energyn taloudellisina edunsaajina, mikä voi aiheuttaa eturistiriidan, joka voi vaikuttaa heidän puolueettomuuteensa 3NP:n osakkeenomistajina Yhdistymistä koskevissa asioissa”.

3NP:n hallituksen jäsenten tai 3NP:n Johdon jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Johdon omistukset

Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n hallituksen jäsenten, 3NP:n Johdon ja B-Osakkeenomistajien omistamien 3NP:n osakkeiden lukumäärä sekä näiden henkilöiden omistamien Sponsor WARRANTtien ja Perustajawarranttien lukumäärä Yhtiöesityksen päivämääränä:

Nimi	Asema	A-sarjan osakkeiden lukumäärä	B-Osakkeiden lukumäärä	Osakkeet ja äänet yhteensä		Sponsori-warrantit	Perustaja-warrantit
				Osakkeiden ja äänen lukumäärä	%		
Tero Ojanperä ⁽¹⁾	Hallituksen puheenjohtaja	-	204 243	204 243	10,92	231 475	-
Tuomo Vähäpassi ⁽²⁾	Hallituksen jäsen ja toimitusjohtaja	-	392 858	392 858	21,00	-	445 239
Juha Juntunen ⁽³⁾	Hallituksen jäsen	-	-	-	-	-	-
Carl Bruun ⁽⁴⁾	Talusojohtaja	-	74 830	74 830	4,0	-	84 808
Timo Ahopelto ⁽⁵⁾	B-Osakkeenomistaja	-	186 140	186 140	9,95	210 959	-
Olli Eklund ⁽⁶⁾	B-Osakkeenomistaja	-	25 800	25 800	1,38	29 239	-
Juha Hulkko ⁽⁷⁾	B-Osakkeenomistaja	-	204 243	204 243	10,92	231 475	-
Juha Lindfors ⁽⁸⁾	B-Osakkeenomistaja	-	186 140	186 140	9,95	210 959	-
Pekka Lundmark ⁽⁹⁾	B-Osakkeenomistaja	-	204 243	204 243	10,92	231 475	-
Ilkka Paananen ⁽¹⁰⁾	B-Osakkeenomistaja	-	204 243	204 243	10,92	231 475	-
Risto Virkkala ⁽¹¹⁾	B-Osakkeenomistaja	-	188 010	188 010	10,05	213 079	-
Yhteensä		-	1 870 750	1 870 750	100,0	1 590 136	530 047

¹⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Rando Labs Oy:n kautta.

²⁾ Hänen määräysvallassaan olevan TSOEH Oy:n kautta.

³⁾ Norscale Oy, Juha Juntusen määräysvallassa oleva yhtiö, on tehnyt Jtel Oy:n kanssa tulonjakosopimuksen liittyen Jtelin sijoitukseen 3NP:ssä.

⁴⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Seabee Invest Oy:n kautta.

⁵⁾ Hänen määräysvallassaan olevan TA Ventures Oy:n kautta.

⁶⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Deciding Point Oy:n kautta.

⁷⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Jtel Oy:n kautta.

⁸⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Långdal Ventures Oy:n kautta.

⁹⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Vilomark Oy Ab:n kautta.

¹⁰⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Illusian Oy:n kautta.

¹¹⁾ Hänen määräysvallassaan olevan Tech Consulting Group TCG Oy:n kautta.

3NP:n toimitusjohtajaan sovellettavan sopimuksen ehtojen mukaisesti toimitusjohtaja on velvollinen hallituksen niin vaatiessa antamaan kaikki omistamansa osakkeet ja osakkeisiin oikeuttavat arvopaperit (muut kuin A-sarjan osakkeet) 3NP:n lunastettavaksi tai myymään kaikki osakkeensa hallituksen nimeämälle ostajalle siinä tapauksessa, että toimitusjohtajan palvelussuhde päättyy toimitusjohtajan omasta aloitteesta ennen Täytäntöönpanoa, paitsi kuoleman, vakavan sairauden tai pysyvän työkyvyttömyyden johdosta (tällainen toimitusjohtajan omasta aloitteesta tapahtuva päättäminen, joka ei johdu kuolemasta, vakavasta sairaudesta tai pysyvästä työkyvyttömyydestä, jatkossa **"Bad Leaver"**). Jos 3NP ei käytä oikeuttaan lunastaa osakkeita tai nimetä ostajaa, kullakin toisella B-Osakkeiden omistajalla on oikeus, mutta ei velvollisuutta, ostaa nämä osakkeet ilmoittamalla halukkuudestaan tähän 20 pankkipäivän kuluessa hallituksen kirjallisesta ilmoituksesta. 3NP:n johtajan (talusojohtajan) sopimus sisältää vastaavan määräyksen. Osakkeiden ja osakkeisiin oikeuttavien arvopapereiden lunastus- tai ostohinta on alkuperäinen merkintähinta tai käypä markkina-arvo, sen mukaan kumpi on alempi. Bad Leaver -tilanteessa hallitus voi myös päättää, että Bad Leaverin hallussa olevat osakkeet mitätöidään ja että oikeus merkitä tai ostaa osakkeita päättyy ilman korvausta.

Johdon palkitseminen

Hallitus

Osakeyhtiölain mukaisesti osakkeenomistajat päättävät hallituksen jäsenten palkitsemisesta varsinaisessa yhtiökokouksessa.

3NP:n hallituksen jäsenet eivät saaneet vuosipalkkiota eivätkä kokouspalkkioita 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta. Hallituksen valinnan jälkeen toukokuussa 2026 hallituksen puheenjohtaja saa 1 667 euron kuukausikorvauksen ja kukin hallituksen jäsen 1 250 euron kuukausikorvauksen. Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti 14.9.2026, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiona 60 000 euroa vuodessa ja muille hallituksen jäsenille maksetaan palkkiona 40 000 euroa vuodessa ehdollisena Täytäntöönpanolle.

3NP ei ole antanut mitään takauksia tai muita sitoumuksia kenenkään hallituksen jäsenen puolesta.

Toimitusjohtaja ja talousjohtaja

Toimitusjohtaja ja talousjohtaja ovat solmineet omat johtajasopimuksensa 30.4.2026 päättyneen tilikauden jälkeen, eikä heille ole siten maksettu palkkiota aiemmilta tilikausilta.

3NP:n hallitus päättää toimitusjohtajan ja talousjohtajan palkasta, palkkiosta ja muista eduista. 3NP:n toimitusjohtajan palkitseminen koostuu yksinomaan kiinteästä kuukausipalkasta. Hänen palkkansa on 12 000 euroa kuukaudessa. 3NP on tehnyt työsopimuksen talousjohtajan kanssa, jonka mukaisesti 3NP:n talousjohtajan palkitseminen koostuu yksinomaan kiinteästä kuukausipalkasta. Hänen palkkansa on 10 000 euroa kuukaudessa. 3NP:n toimitusjohtaja ja talousjohtaja ovat oikeutettuja korvaukseen kohtuullisista toteutuneista matka- ja majoituskustannuksista sekä muista työhönsä liittyvistä kohtuullisista kustannuksista.

Tilintarkastajat

3NP on nimittänyt tilintarkastajakseen tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jussi Paski. Tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab ja KHT Jussi Paski on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Osakkeet ja osakepääoma 3NP:ssä

Yleistä 3NP:n osakkeista ja osakepääomasta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä on kaksi (2) osakesarjaa, A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP on laskenut liikkeeseen 1 870 750 täysin maksettua B-Osaketta muttei yhtään A-sarjan osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa, ja ne ovat euromääräisiä. Osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 16.9.2026, ja A-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000609714 ja B-sarjan osakkeiden ISIN-koodi on FI4000609722. Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti ja laskettu liikkeeseen Suomen lakien mukaisesti.

Yhdistymisen yhteydessä lasketaan liikkeeseen yhteensä 25 737 145 uutta A-sarjan osaketta, ja olettaen, että Private Placement -järjestelyssä ja Listautumisannissa lasketaan liikkeeseen enimmäismäärä uusia A-sarjan osakkeita, Private Placement -järjestelyn yhteydessä lasketaan liikkeeseen yhteensä 6 983 000 uutta A-sarjan osaketta ja Listautumisannissa tarjotaan merkittäväksi yhteensä 500 000 Tarjottavaa Osaketta. Lisäksi jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden yhden (1) ylimääräisen uuden A-sarjan osakkeen 3NP:ssä ilman lisämaksua.

Kukin osake oikeuttaa haltijansa yhteen (1) ääneen 3NP:n yhtiökokouksessa. Kaikki 3NP:n osakkeet tuottavat yhtäläiset äänioikeudet ja taloudelliset oikeudet lukuun ottamatta sitä, että B-sarjan osakkeilla ei yhtiöjärjestyksessä kuvatulla tavalla ole osinko-oikeutta, varojenjako-oikeutta eikä oikeutta jako-osuuteen 3NP:n purkautuessa. B-sarjan osakkeiden taloudelliset oikeudet on sidottu Yhdistymisen onnistumiseen siten, että nämä osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi Yhdistymisen hyväksymisen jälkeen, jos yhtiöjärjestyksessä asetetut edellytykset täyttyvät. Lisätietoja B-sarjan osakkeista on esitetty kohdassa "Osakkeenomistajien oikeudet".

3NP hakee Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiden listaamista First Northille kaupankäyntitunnuksella "STEADY". Kaupankäynnin A-sarjan osakkeilla First Northilla odotetaan alkavan arviolta 2.10.2026.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:n osakepääoma on 80 000 euroa.

Osakkeiden lukumäärän ja osakepääoman muutokset

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto 3NP:n osakepääoman ja osakkeiden lukumäärän muutoksista 16.3.2021 alkaen tämän Yhtiöesitteen päivämäärään asti. 3NP:n perustamiskirja allekirjoitettiin 11.3.2021.

Aika	Järjestely	Merkintä-hinta osakkeelta (EUR)	Osakkeiden lukumäärä järjestelyssä	Osakkeiden lukumäärä järjestelyn jälkeen	Osake-pääoma (EUR)	Rekisteröity ⁽¹⁾
11.3.2021	3NP:n perustaminen	0	200	200	0	16.3.2021
19.5.2026	Kahden (2) osakesarjan perustaminen: A-sarjan osakkeet ja B-sarjan osakkeet	-	-	200	0	20.7.2026
19.5.2026	B-sarjan osakkeiden suunnattu osakeanti	0,01	2 499 800	2 500 000	0	11.8.2026
25.8.2026	Osakepääoman korotus	-	-	2 500 000	80 000	9.9.2026
17.9.2026	B-sarjan osakkeiden mitätöinti	-	-629 250	1 870 750	80 000	Odottaa rekisteröintiä

¹⁾ Päivämäärä viittaa päivämäärään, jona merkintä rekisteröitiin kaupparekisteriin.

3NP:n osakkeenomistajat

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP:llä on 10 osakkeenomistajaa. Seuraavassa taulukossa esitetään 3NP:n osakkeenomistajat tämän Yhtiöesitteen päivämääränä.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Osakkeiden ja äänten osuus, %
TSOEH Oy ⁽¹⁾	392 858 B-Osaketta	21,0
Seabee Invest Oy ⁽²⁾	74 830 B-Osaketta	4,0
TA Ventures Oy ⁽³⁾	186 140 B-Osaketta	9,95
Deciding Point Oy ⁽⁴⁾	25 800 B-Osaketta	1,38
Jtel Oy ⁽⁵⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Långdal Ventures Oy ⁽⁶⁾	186 140 B-Osaketta	9,95
Vilomark Oy Ab ⁽⁷⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Rando Labs Oy ⁽⁸⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Illusian Oy ⁽⁹⁾	204 243 B-Osaketta	10,92
Tech Consulting Group TCG Oy ⁽¹⁰⁾	188 010 B-Osaketta	10,05
Yhteensä	1 870 750 B-Osaketta⁽¹¹⁾	100,0

¹⁾ Tuomo Vähäpassin määräysvallassa oleva yhtiö.

²⁾ Carl Bruunin määräysvallassa oleva yhtiö.

³⁾ Timo Ahopellon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁴⁾ Olli Eklundin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁵⁾ Juha Hulkon määräysvallassa oleva yhtiö.

⁶⁾ Juha Lindforsin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁷⁾ Pekka Lundmarkin määräysvallassa oleva yhtiö.

⁸⁾ Tero Ojanperän määräysvallassa oleva yhtiö.

⁹⁾ Ilkka Paanasen määräysvallassa oleva yhtiö.

¹⁰⁾ Risto Virkkalan määräysvallassa oleva yhtiö.

¹¹⁾ Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yhteensä 629 250 B-sarjan osaketta ollaan mitätöimässä. Edellä ilmoitettu B-sarjan osakkeiden kokonaismäärä kuvastaa B-sarjan osakkeiden lukumäärää kyseisen mitätöinnin toteuttamisen jälkeen.

3NP:n osakkeenomistajat ovat tehneet osakassopimuksen, joka koskee 3NP:n hallinnointia yksityisenä yhtiönä ennen Yhdistymistä, ja joka päättyy Täytäntöönpanon yhteydessä.

Edellä esitetystä huolimatta 3NP ei ole tietoinen siitä, että kukaan osakkeenomistaja käyttäisi määräysvaltaa 3NP:ssä, eikä muista tapahtumista tai järjestelyistä, jotka voisivat vaikuttaa määräysvallan käyttöön 3NP:ssä tulevaisuudessa.

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 3NP ei omista omia osakkeitaan.

Hallitukselle myönnettyt valtuutukset

3NP:n osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 25.8.2026 hallitukselle myönnettiin seuraava valtuutus:

- Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden antamisesta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 4 000 000 uutta A-osaketta 3NP:lle annetun vaihtovelkakirjalainan yhteydessä. Optiolla merkittävän A-osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 10,00 euroa ensimmäisessä erässä merkittävien, enintään 3 000 000 A-osakkeen osalta, ja 11,50 euroa mahdollisessa toisessa erässä merkittävien, enintään 1 000 000 A-osakkeen osalta, ja se maksetaan kuittaamalla merkitsijän 3NP:ltä olevaa lainasaatavaa vastaan. Valtuutus on voimassa 25.8.2031 asti.

3NP:n osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 14.9.2026 hallitukselle myönnettiin seuraavat valtuutukset:

- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä optioiden tai muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta vastikkeena Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 26 791 905 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta lisäkauppahintana (Earn-Out) Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 999 982 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien luovuttamisesta institutionaalisille sijoittajille Private Placement -järjestelyn ja Sijoittajaoptioiden yhteydessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 310 664 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta First Northille Listautumisen yhteydessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 533 333 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää A-sarjan osakeanneista ja optioiden ja muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 3 325 347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.
- Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 3 325 347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.

Osingot

3NP ei ole maksanut osinkoja. Lisätietoja osingonjaosta ja muusta varojenjaosta on esitetty kohdassa "Osakkeenomistajien oikeudet – Osingot ja muu vapaan oman pääoman varojen jako".

OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET

Osakkeenomistajien merkintätuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei osakeantia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta, on pätevä vain siinä tapauksessa, että sitä ovat kannattaneet osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintätuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien kannalta erityisen painavat taloudelliset syyt. Tietty osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite sijaitsee muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintätuoikeuttaan, jollei osakkeita ja niihin liittyviä merkintätuoikeuksia ole rekisteröity soveltuvan valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jollei rekisteröintiä koskevista tai muista vastaavista vaatimuksista voida poiketa.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiön asioihin kohdistuvaa päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinainen yhtiökokous päättää muun ohessa tilinpäätöksen vahvistamisesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten valitsemisesta ja palkkioista sekä tilintarkastajan valitsemisesta. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, yhtiön omien osakkeiden lunastamista ja hankkimista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Osakeyhtiölaissa tai 3NP:n yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu tiettyä osallistujamäärää yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi.

Osakkeenomistajalla on Osakeyhtiölain nojalla oikeus saada yhtiökokouksen päätettäväksi kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos osakkeenomistaja vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta hyvissä ajoin niin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään kymmenen prosenttia osakkeista, tai tilintarkastaja vaatii tai vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, hallituksen on viipymättä kutsuttava yhtiökokous koolle.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Nordicsin ylläpitämään 3NP:n osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, sekä hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti 3NP:n osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen sen jälkeen, kun hänet on tilapäisesti merkitty osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava ne osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä.

Euroclear Nordicsin ylläpitämään 3NP:n osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouksutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestykseen tehtävät muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja tietyissä tapauksissa päätökset yhtiön sulautumisesta tai jakautumisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

Osingot ja muu vapaan oman pääoman varojen jako

Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous päättää osingonjaosta ja muusta varojenjaosta yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen yhtiön osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen laatiman osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös hyväksytyyn tilinpäätökseen, joka on laadittu tätä tarkoitusta varten tilikauden aikana. Yhtiökokous voi lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Valtuutus on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjakoa ja hallitukselle myönnettävää valtuutusta koskevat päätökset edellyttävät osakkeenomistajien enemmistön kannatusta yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainittua määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin osingonjakoehdotuksesta huolimatta yhtiökokouksessa vaatia, että määritettyjen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta tulee vähentää yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Maksettavan osingon määrä ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrästä päätettäessä tulee kuitenkin aina varmistaa, että yhtiö säilyy maksukykyisenä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei siten saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai tulisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjaon toteuttaminen aiheuttaisi yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Nordics soveltuvien tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Suomessa sovellettavan arvo-osuusjärjestelmän mukaisesti osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon. Oikeus osinkoon vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksun eräpäivästä. A-sarjan osakkeet antavat yhtäläiset oikeudet osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon. 3NP:n B-sarjan osakkeet eivät oikeuta osingonmaksuun tai muuhun varojenjakoon.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi lisäksi valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla enintään 18 kuukauden ajaksi yhtiökokouksen päätöksestä lukien. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön kannalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöidensä kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusosuus ylittää 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Mikäli lunastusoikeus ja -velvollisuus tulee ajankohtaiseksi tietyn osakkeenomistajan omistusosuuden johdosta, yhtiön tulee välittömästi merkitä oikeus ja velvollisuus kaupparekisteriin. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritetään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Arvopaperimarkkinalaki edellyttää, että osakkeenomistajan, jonka omistusosuus yhtiössä ylittää 30 prosenttia tai 50 prosenttia yhtiön osakkeiden tuottamasta kokonaisäänimäärästä sen jälkeen, kun kyseinen osake on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä julkinen ostotarjous kaikista yhtiön jäljellä olevista osakkeista ja osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista käypään hintaan. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Suomen arvopaperimarkkinat – Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely".

3NP:n B-sarjan osakkeiden muuntaminen

3NP:n yhtiöjärjestyksessä todetaan, että 3NP:n B-sarjan osakkeet eivät oikeuta osinkoon, varojenjakoan tai jako-osuuteen tai muuhun 3NP:n omaisuuteen siinä tapauksessa, että 3NP puretaan tai poistetaan kaupparekisteristä.

B-sarjan osakkeiden omistajalla on oikeus vaatia B-sarjan osakkeidensa muuntamista A-sarjan osakkeiksi suhteessa 1:1. B-sarjan osakkeen katsotaan tulleen muunnetuksi A-sarjan osakkeeksi, kun merkintä on tehty kaupparekisteriin.

B-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi voidaan vaatia aikaisintaan sen jälkeen, kun A-sarjan osakkeet on haettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että muunto-oikeus on tullut voimaan jäljempänä olevan "Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen" -kohdan mukaisesti, ellei muunto-oikeutta ole käytetty jäljempänä olevan "Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen" -kohdan mukaisesti.

Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen

Muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan osakkeiden kaupankäyntivolyyymilla painotettu keskikurssi Nasdaq Helsingissä tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-sarjan osakkeet on 3NP:n hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä (10) päivänä kolmenkymmenen (30) kaupankäyntipäivän aikana, laskettuna siitä päivästä, kun A-sarjan osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi 3NP:n hakemuksesta, yhtä suuri tai suurempi kuin jäljempänä määritetty A-sarjan osakkeen hintaraja ("**Osakkeen Hintaraja**"):

- a) yhtä suuri tai suurempi kuin 10,00 euroa, jolloin 8/50 (eli 16 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- b) yhtä suuri tai suurempi kuin 12,00 euroa, jolloin 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- c) yhtä suuri tai suurempi kuin 14,00 euroa, jolloin 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi.

Mikäli muunnettavien B-sarjan osakkeiden lukumäärä on murtoluku, murto-osat pyöristetään ylös- tai alaspäin lähimpään kokonaislukuun normaaleja pyöristyssääntöjä noudattaen.

Jos 3NP maksaa A-sarjan osakkeille osinkoa tai jakaa omaisuutta käteisenä, arvopapereina tai muuna omaisuutena milloin tahansa sellaisena aikana, jona B-sarjan osakkeita on ulkona ("**Osinko**"), Osakkeen Hintarajaa alennetaan euro eurosta -periaatteella välittömästi kyseisen Osingon täsmäytyspäivää seuraavana päivänä määrällä, joka vastaa A-sarjan osakkeille Osinkona maksettua osakekohtaista rahasummaa ja mahdollista arvopapereiden tai muiden varojen käypää arvoa (jonka määrittää vilpittömin mielin 3NP:n hallitus).

Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen

Edellä olevassa Osakkeen Hintarajaan perustuvasta muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, mikäli julkistetaan ehdoton 3NP:n osakkeita koskeva ostotarjous tai julkistetun julkisen ostotarjouksen tekijä on luopunut ostotarjouksen toteuttamiselle asettamistaan ehdoista tai ehdot ovat täyttyneet siten, että ostotarjouksen tekijällä on velvollisuus toteuttaa ostotarjous, tai jos osakkeenomistajalla on Osakeyhtiölain 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa osakkeet 3NP:n muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa Osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa 3NP on osallisena Yritystoston (kuten määritelty yhtiöjärjestyksessä) jälkeen (kukin "**Muuntotapahtuma**").

Kaikki B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi välittömästi Muuntotapahtuman julkistamisen jälkeen.

3NP:lle osoitettavassa muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava relevantti Osakkeen Hintaraja tai Osakkeen Hintarajat tai Muuntotapahtuma, muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu. 3NP voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutusoikeutta rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi. 3NP ilmoittaa muuntamista seuraavat osakkeiden lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin. Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä. Hallitus antaa tarvittaessa tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta.

3NP:n B-sarjan osakkeita koskeva suostumuslauseke

B-sarjan osakkeiden hankkimiselle millä tahansa suorana tai välillisenä myyntinä, siirtona, luovutuksena, lahjana, trustiin asettamisena (liittyen äänioikeuksiin tai muuten) tai muuna minkä tahansa laillisena luovutuksena kenelle tahansa henkilölle, tarvitaan 3NP:n hallituksen suostumus.

Suostumuslauseke ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin.

3NP:n B-sarjan osakkeita koskeva lunastuslauseke

Jos B-sarjan osake siirtyy millä tahansa tavalla muulle uudelle omistajalle kuin 3NP:lle itselleen, mukaan luettuna 3NP:n olemassa olevalle osakkeenomistajalle, siirronsaajan on ilmoitettava viipymättä hallitukselle siirrosta ja sen ehdoista, ja 3NP:llä itsellään (tai 3NP:n nimittämällä osapuolella tai nimittämällä osapuolilla) on oikeus lunastaa osakkeet seuraavilla ehdoilla:

Lunastusoikeus ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin.

3NP tai sen nimittämä osapuoli päättää lunastusoikeuden käyttämisestä ja esittää lunastusvaatimuksen siirronsaajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona siirron saaja on ilmoittanut siirrosta 3NP:lle.

Lunastushinta on siirtäjän ja siirron saajan sopima hinta tai 0,01 euroa B-sarjan osakkeelta, kumpi on alhaisempi.

Lunastushinta on maksettava siirron saajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona lunastuspyyntö on esitetty, käteisellä, tilisiirtona siirron saajan ilmoittamalle pankkitilille tai pankin vahvistamalla shekillä tai mainituissa ajassa talletettava toimivaltaiseen viranomaiseen.

Muutokset 3NP:n yhtiöjärjestykseen

Tietoa 3NP:n yhtiöjärjestykseen tehtävistä muutoksista, jotka ovat ehdollisia Täytäntöönpanolle, on esitetty kohdassa *"Yhdistyminen ja Osakevaihtosopimus – Muutokset 3NP:n yhtiöjärjestykseen"* ja *"Liite A – Yhdistyneen Yhtiön yhtiöjärjestys Täytäntöönpanon jälkeen"*.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erillistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erillistä suomalaista valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erillistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaiset osakkeenomistajat voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa oleviin lakeihin. Yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä First Northista

First North on Nasdaq Nordicin kasvumarkkina, joka on suunniteltu pienille ja kasvaville yhtiöille. First North on direktiivin 2014/65/EU mukainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, jota ylläpitää Nasdaq Helsinki. First Northilla listatut yhtiöt eivät ole yhtä laajan sääntelyn kohteena kuin yhtiöt, jotka ovat listattuja säännellyillä markkinoilla, kuten Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla. First Northilla listatuilla yhtiöillä tulee olla hyväksytty neuvonantaja (Certified Adviser), jonka tehtävänä on varmistaa, että yhtiöt noudattavat soveltuvia vaatimuksia. First Northilla listattuja yhtiöitä säännellään First North Säännöillä. Nasdaq Helsingin Arvopaperien Kaupankäyntisääntöjä (*englanniksi: Trading Rules of the Main Market*) sovelletaan kuten First North Säännöissä (sisältäen Täydennysosan C – Suomi) on esitetty. First North käyttää samaa INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää kuin Nasdaq Nordicin säännellyt markkinat, ja kaupankäyntiajat ovat saatavilla osoitteessa www.nasdaq.com/european-market-activity/trading-hours. Kaupankäynti ja selvitys tapahtuu euroissa; pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) riippuu osakkeen hinnasta.

First North otti tammikuussa 2024 käyttöön huutokaupamallin vähemmän vaihdetuimpien osakkeiden kaupankäyntiin. Huutokaupamallin tarkoituksena on parantaa markkinoiden laatua, yleistä luottamusta markkinoiden laatuun ja sijoittajansuojaa vähemmän vaihdetuimmissa osakkeissa First Northilla. Huutokaupasegmenttiin siirretään vähäisen likviditeetin osakkeet. Kriteerit siirrolle ovat, että i) osakkeen osto- ja myyntihintojen ero (spread) ylittää 7 prosenttia jatkuvassa kaupankäynnissä kahden peräkkäisen vuosineljänneksen ajan. Osto- ja myyntihintojen ero mitataan päivittäisen suhteellisen aikapainotetun keskimääräisen spreadin (*Relative Time Weighted Average Spread, RTWAS*) keskiarvona vuosineljänneksen ajan, ii) osake ei ole markkinatakaajasopimuksen tai minkään likviditeetin tarjoamiseen liittyvän toiminnan kohteena; ja iii) rinnakkaislistauksissa molempien osakkeiden spread ylittää kriteerit.

3NP:n Osakkeet on rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Nordics. Kaupat selvitetään Euroclear Nordicsin Infinity 2 -selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), ellei toisin ole sovittu.

Suomen arvopaperimarkkinoiden sääntely

Arvopaperimarkkinalaki sääntelee muun muassa tiedonantovelvollisuuksia, arvopaperien liikkeeseenlaskua, esitteitä sekä julkisia ostotarjouksia. Markkinoiden väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014, muutoksineen, "MAR") kieltää sisäpiirikaupat, sisäpiiritiedon laittoman ilmaisemisen ja markkinoiden manipuloinnin, ja sitä sovelletaan First Northilla kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista.

Liikkeeseenlaskijan on julkistettava kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen arvopapereiden arvoon, ja julkistettava sisäpiiritieto mahdollisimman pian ottaen huomioon julkistamisen lykkäämisen edellytykset. First North Säännöt edellyttävät taloudellisten tietojen säännöllistä julkistamista.

Osakkeenomistajan on ilmoitettava yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun sen ääniosuus saavuttaa tai ylittää taikka laskee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66,67 (2/3) tai 90 prosentin. Yhtiön on julkistettava tällainen ilmoitus ilman aiheetonta viivytystä.

Arvopaperimarkkinalaissa säännellään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden vapaaehtoisia ja pakollisia ostotarjouksia. Osakkeenomistajan, jonka ääniosuus ylittää 30 tai 50 prosenttia äänioikeuksista, on tehtävä pakollinen ostotarjous käypään hintaan.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Vastaavasti vähemmistöosakkeenomistaja on oikeutettu vaatimaan osakkeidensa lunastamista tällaiselta enemmistöosakkeenomistajalta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laiton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedonantovelvollisuuden rikkominen, ovat rikoslain (39/1889,

muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Lisäksi MAR:n, arvopaperimarkkinalain ja Finanssivalvonnasta annetun lain (878/2008, muutoksineen) nojalla Finanssivalvonta voi määrätä hallinnollisia sakkoja, julkisia varoituksia tai seuraamusmaksuja. Nasdaq Helsinki voi määrätä kurinpitoseuraamuksia First North Sääntöjen rikkomisesta.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Jokaisen Euroopan unioniin sijoittautuneen liikkeeseenlaskijan, jonka siirtokelpoiset arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi, on huolehdittava, että tällaiset arvopaperit rekisteröidään arvo-osuusmuotoon. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Euroclear Nordics toimii arvopaperikeskuksena Suomessa ja ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista osoitteessa Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki. Euroclear Nordics ylläpitää yhtiökohtaista osakasluetteloa kullekin järjestelmään osallistuvalla yhtiöllä. Tilinhoitajat, jollaisina voivat toimia muun muassa luottolaitokset ja sijoituspalveluyritykset, tekevät kirjauksia arvo-osuusrekisteriin ja hallinnoivat arvo-osuustilejä.

Kirjaamismenettely

Arvo-osuusjärjestelmään tehtäviä merkintöjä varten arvo-osuusjärjestelmään osallistuvien yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili tai sovittava omaisuudenhoitajan kanssa arvo-osuuksien säilyttämisestä omaisuudenhoitotilillä. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät voi säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä; muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata hallintarekisteröidylle tilille hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin. Kaikki siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajat toimittavat tilinhaltijalle neljännesvuosi-ilmoitukset ja vuosi-ilmoitukset. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä määriteltyjä tietoja tilinhaltijasta, arvo-osuuksien lajista ja määrästä sekä niihin kohdistuvista oikeuksista ja rajoituksista. Euroclear Nordics ja tilinhoitajat ovat velvollisia noudattamaan salassapitoa, ottaen kuitenkin huomioon yhtiön velvollisuus pitää osakasluettelo saatavilla.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa ylläpitämänsä arvo-osuusrekisterin virheistä ja puutteista sekä tietojen luvattomasta ilmaisemisesta. Mikäli tilinhaltijalle on aiheutunut vahinkoa virheellisestä kirjauksesta eikä tilinhoitaja kykene korvaamaan vahinkoa, tilinhaltija on oikeutettu saamaan korvauksen lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman on oltava vähintään 0,0048 prosenttia viimeisen viiden vuoden aikana kirjattujen arvo-osuuksien keskimääräisestä kokonaismarkkina-arvosta, mutta kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Korvaus on enintään 25 000 euroa tilinhoitajaa ja vahingonkärsijää kohden, ja rahaston kokonaisvastuu yhtä vahinkotapahtumaa kohden on rajoitettu 10 miljoonaan euroon.

Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan tai hyväksytyyn yhteisön toimimaan hallintarekisteröinnin hoitajana. Hallintarekisteröidyt osakkeet oikeuttavat haltijansa ainoastaan nostamaan varoja, muuttamaan arvo-osuuksia ja osallistumaan osakeanteihin. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon. Pyyntö tilapäisestä merkitsemisestä osakasluetteloon tulee tehdä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Tilapäinen merkitseminen edellyttää, että hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen.

Finanssivalvonnan tai asianomaisen yhtiön pyynnöstä hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyys ja osakeomistus tai, mikäli nämä eivät ole tiedossa, ilmoitettava edustajan tiedot ja vahvistettava, että todellinen omistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Sijoittajien korvausrahasto

Sijoituspalvelulaki (747/2012, muutoksineen) perustaa sijoittajien korvausrahaston. Rahasto kattaa ainoastaan ei-ammattimaisia sijoittajat; ammattimaiset sijoittajat on rajattu rahaston ulkopuolelle. Sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten tulee kuulua rahastoon, lukuun ottamatta yrityksiä, jotka ainoastaan välittävät toimeksiantoja, tarjoavat sijoitusneuvontaa tai järjestävät monenkeskistä kaupankäyntiä ilman asiakasvarojen hallussapitoa. Rahasto korvaa selvien, riidattomien ja eräntyneiden saatavien maksun

tilanteessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan. Korvaus on 90 prosenttia sijoittajan saatavasta, enintään 20 000 euroa sijoituspalveluyritystä tai luottolaitosta kohden. Rahastosta ei korvata osakkeen arvon alenemisesta johtuvia tappioita tai huonoista sijoituspäätöksistä syntynyttä vahinkoa.

VEROTUS SUOMESSA

Alla esitetty on yhteenveto tietyistä olennaisista Suomen tuloveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listattavien Osakkeiden ja Sijoittajaoptioiden merkinnän, omistamisen ja luovuttamisen kannalta. Yhteenveto perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen ja muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus. Yhteenveto ei ole tyhjentävä, eikä siinä oteta huomioon tai käsitellä minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä, eikä siinä käsitellä erityisiä verosäännöksiä, jotka soveltuvat sellaisten yhteisöjen osalta, joihin soveltuvat muun muassa erilaisia yritysjärjestelyitä, ulkomaisia väliyhteisöjä, liiketoimintaa harjoittamattomia yhteisöjä, tuloverosta vapautettuja yhteisöjä tai avoimia yhtiöitä taikka kommandiittiyhtiöitä koskevat erityiset verosäännökset. Tässä kuvauksessa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia. Sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa soveltuvien suomalaisten tai ulkomaisten veroseuraamusten selvittämiseksi.

Tämä kuvaus perustuu pääosin:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen, "**Tuloverolaki**");
- elinkeinotulon verottamisesta annettuun lakiin (360/1968, muutoksineen, "**Elinkeinotuloverolaki**");
- rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta annettuun lakiin (627/1978, muutoksineen);
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen); ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen, "**Verotusmenettelylaki**").

Yleistä verotuksesta

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

Luonnollisen henkilön katsotaan yleensä olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän oleskelee Suomessa jatkuvasti yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään kuitenkin Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, jollei hän näytä toteen, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt tai yhtiöt, joilla on todellinen johtopaikka Suomessa, ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa yhteisöverovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi rajoitetusti verovelvolliset yhtiöt ovat Suomessa yhteisöverovelvollisia Suomessa sijaitseviin kiinteisiin toimipaikkoihin liittyvistä tuloistaan.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Listattavien Osakkeiden ja Sijoittajaoptioiden hankintaan, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille ja optio-oikeuksien haltijoille.

Osinkojen ja vapaan oman pääoman rahastosta tapahtuvan varojenjaon verotus

Tuloverolaisissa määritellyn julkisesti listatun yhtiön ("**Listattu yhtiö**") varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon Yhdistyneen Yhtiön vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan (eli elinkeinotulonlähteeseen) kuulumattomien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (34 prosentin verokannan mukaisesti siltä osin kuin pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa) ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Osakkeenomistajan elinkeinotoimintaan kuuluvien osakkeiden osalta luonnollisen henkilön Listatusta yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan osittain ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja

osittain pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Listatun yhtiön yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille jakamista osingoista on toimitettava ennakonpidätys. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään luonnollisen henkilön saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Jos Suomessa asuva osakkeenomistaja omistaa osakkeita hallintarekisteröidyn tilin kautta, veroa pidätetään 50 prosenttia, jos Listattu yhtiö tai osakkeenomistajaa lähimpänä oleva omaisuudenhoitaja ei saa tai omaisuudenhoitaja ei pysty toimittamaan Verohallinnolle osakkeenomistajan tunnistetietoja.

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein esitetyllä veroilmoituksella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

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

Osingot, jotka Listattu yhtiö saa toiselta Listatulta yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Siinä tapauksessa, että osakkeet kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista 75 prosenttia on veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö saa Listatulta yhtiöltä, ovat verotettavaa tuloa, johon kohdistuu 20 prosentin yhteisövero. Jos yksityinen osakeyhtiö kuitenkin omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Listatun yhtiön osakepääomasta, on tällaisista osakkeista saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään pääsääntöisesti lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö pidättää lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa. Lähdeveron määrä on yleensä 20 prosenttia, kun tulonsaaja on rajoitetusti verovelvollinen yhteisö, ja 30 prosenttia kaikille muille rajoitetusti verovelvollisille, elleivät osakkeet ole hallintarekisteröityjä, jolloin sovellettava veroprosentti voi olla 35 prosenttia, kuten alla kuvataan.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävä lähdeveroprosentti on alennettu. Kun osakkeita ei ole hallintarekisteröity, soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia voidaan soveltaa, jos osingonsaaja on toimittanut osinkoa maksavalle yhtiölle voimassa olevan lähdeverokortin tai osingonsaajan asuinvaltiota ja henkilöllisyyttä koskevat vaadittavat tiedot.

Hallintarekisteröidylle osakkeenomistajille maksettujen osinkojen osalta verosopimukseen perustuvaa lähdeveroprosenttia sovelletaan, jos osingonmaksaja tai osingonsaajaa lähimpänä oleva säilyttäjä, joka on rekisteröity Verohallinnon säilyttäjärekisteriin Verotusmenettelylain 10 d §:n tarkoittamalla tavalla, on osingonjaon tapahtuessa huolellisesti varmistanut osingonsaajan asuinvaltion sekä sen, että osingonsaajaan voidaan soveltaa verosopimuksen osinkoja koskevia määräyksiä. Mikäli osingonsaajan henkilöllisyyttä koskevia tietoja ei toimiteta osingonmaksajalle tai säilyttäjälle, hallintarekisteröityyn osakkeenomistajaan sovelletaan 35 prosentin lähdeveroprosenttia. Jos osingonsaaja pystytään tunnistamaan mutta osingonsaajaan sovellettavasta lähdeveroprosentista ei ole varmuutta, sovelletaan 30 prosentin lähdeveroprosenttia. Lähdeveroprosentti on kuitenkin tällaisessa tapauksessa 20 prosenttia, jos osingonsaajan tunnistetaan olevan yhteisö.

Tietty EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa sijaitseville ja siellä tuloverovelvollisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen), 2 artiklan mukaisille ulkomaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyt Euroopan talousalueella sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Suomessa lähdeveroa ei peritä suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) neuvoston direktiivi 2011/16/EU hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta (muutoksineen, ”**Virka-apudirektiivi**”) tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; (iii) osingonsaaja vastaa Tuloverolain 33 d §:n 4 momentissa tai Elinkeinotuloverolain 6 a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso ”– **Suomalaiset osakeyhtiöt**”); ja (v) osingonsaaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tapaukseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Mikäli osinkoa maksetaan osingonsaajalle, joka täyttää edellä kohdissa (i) - (iii) esitetyt edellytykset, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle, peritään siitä Suomessa lähdevero alennetun 15 prosentin verokannan mukaan (20 prosentin sijaan). Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevasta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso ”– **Rajoitetusti verovelvolliset**”). Yllä oleva ei koske yhteisöjä, jotka täyttävät emo-tytäryhtiödirektiivin mahdollistaman verovapauden edellytykset (katso ”– **Tietyt EU:n jäsenvaltioissa sijaitsevat ulkomaiset yhteisöt**”).

Eräät Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso ”– **Rajoitetusti verovelvolliset**”) sijaan ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan verottaa Verotusmenettelylain mukaisesti (eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso ”– **Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt**”)) edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) Virka-apudirektiivi tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingon saajan kotivaltiota; ja (iii) osingon saaja antaa selvityksen (kotivaltion veroviranomaisten antaman todistuksen muodossa), että lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää kotivaltiossa tilanteeseen soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämiseksi tehdyn sopimuksen perusteella.

Luovutusvoittojen verotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeenomistajan tai optio-oikeuden haltijan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä syntynyttä luovutusvoittoa tai tappiota kohdellaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verotuksessa veronalaisena luovutusvoittona tai vähennyskelpoisena luovutustappiona. Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä luovutusvoittoja verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa). Myyjän elinkeinotoimintaan (elinkeinotulolähteeseen) kuuluvien osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä saatu voitto katsotaan myyjän elinkeinotuloksi, joka jaetaan Tuloverolain mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen veroasteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (34 prosenttia pääomatulojen määrästä, joka ylittää 30 000 euroa kalenterivuodessa).

Osakkeenomistajan tai optio-oikeuden haltijan elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää vahvistettaessa eikä sitä voida siten vähentää alijäämähyvityksen piiriin kuuluvan veron määrästä. Myyjän elinkeinotoimintaan kuuluvien arvopaperien osalta tappiot vähennetään alla kohdassa ”– **Suomalaiset osakeyhtiöt**” kuvatulla tavalla.

Edellä esitetystä huolimatta osakkeenomistajan tai optio-oikeuden haltijan elinkeinotoimintaan kuulumattoman omaisuuden myynnistä saama luovutusvoitto on kuitenkin verovapaa tuloa, jos yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään

1 000 euroa. Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos verovuonna myydyn omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ja yhteenlaskettu hankintameno on enintään 1 000 euroa ja kaiken yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön verovuonna myymän omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnollinen henkilö voi elinkeinotoimintaan kuulumattomien osakkeiden tai optio-oikeuksien osalta käyttää todellisen hankintamenon vähentämisen sijasta hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet tai optio-oikeudet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, myyntikustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on veroilmoituksessaan ilmoitettava tiedot verovuoden aikana tapahtuneista osakkeiden tai optio-oikeuksien luovutuksista.

Osakkeenomistajalle, joka on oikeutettu Bonusosakkeeseen, ei katsota aiheutuvan erillisiä veroseuraamuksia siitä, että hän saa maksutta yhden (1) osakkeen jokaista hänelle allokoitua viittätoista (15) Tarjottavaa Osaketta kohden, kun Listautumisannin ehdoissa kuvatut edellytykset täyttyvät, mutta Bonusosakkeiden on katsottava olevan osa Yhdistymisen vastikkeeksi saatuja osakkeita. Hankintahinta kohdistetaan vastaavasti sekä Tarjottaville Osakkeille että Bonusosakkeille. Näin ollen osakekohtainen hankintameno (sekä Tarjottavien Osakkeiden että Bonusosakkeiden osalta) lasketaan jakamalla Tarjottavien Osakkeiden hankintahinta Tarjottavien Osakkeiden ja Bonusosakkeiden yhteismäärällä.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan Elinkeinotuloverolain nojalla.

Osakkeet tai optio-oikeudet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Osakkeiden tai optio-oikeuksien myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön elinkeinotoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden tai optio-oikeuksien hankintahinta on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa luovutuksen yhteydessä alla mainituin, käyttöomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen kuuluvia osakkeita tai optio-oikeuksia koskevin poikkeuksin.

Suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat poikkeuksellisesti verovapaita, mikäli tietyt tiukasti määritellyt edellytykset täyttyvät. Osakkeiden luovutusvoiton verovapautta koskevien säännösten mukaan muun kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa elinkeinotuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) myyjä on omistanut suoraan ja yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) osakeluovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai sellainen toisessa EU:n jäsenvaltiossa sijaitseva yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskevan verosopimuksen.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, se voidaan vähentää vain samaan omaisuusluokkaan kuuluvan omaisuuden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuonna.

Tietyt sellaisten osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä aiheutuneet luovutustappiot, jotka kuuluvat esimerkiksi sijoitus-, rahoitus- ja vaihto-omaisuuteen sekä tiettyyn muuhun omaisuuteen, voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä 25 seuraavana vuonna (kymmenenä vuotena, jos tappio on aiheutunut ennen vuotta 2026) yleisten tappiontasauusta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan Tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet tai optio-oikeudet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi. Suomessa rajoitetusti verovelvolliset saattavat olla Suomessa verovelvollisia Listatun yhtiön osakkeiden tai optio-oikeuksien myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, mikäli yli 50 prosenttia Listatun yhtiön varoista koostuu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä, ellei sovellettava verosopimus rajoita Suomen oikeutta verottaa luovutusvoittoja.

Optio-oikeuksien käyttäminen

Optio-oikeuden käyttämistä osakemerkintään ei pidetä luovutuksena, eikä siitä synny luovutusvoittoa tai -tappiota. Merkittyjen osakkeiden hankintamenona pidetään optio-oikeuden hankintahinnan ja osakkeiden merkinnässä maksetun merkintähinnan yhteismäärää. Osakkeiden hankinta-ajankohdaksi katsotaan optio-oikeuden hankinta-ajankohta. Jos optio-oikeus on saatu aikaisemman osakeomistuksen perusteella, osaakaan aiempien osakkeiden hankintamenosta ei katsota optio-oikeuden hankintamenoksi. Optio-oikeus katsotaan kuitenkin tällöin saaduksi silloin, kun aiemmin omistetut osakkeet on hankittu.

Suomen varainsiirtoverotus

Uusien osakkeiden tai optio-oikeuksien liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei peritä varainsiirtoveroa yleisölle avoimilla ja säännöllisesti toimivilla markkinoilla ja kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (1070/2017) tarkoitetuissa monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä, kuten First North, johon osakkeet tai optio-oikeudet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Listatun yhtiön hakemuksesta tai hyväksynnällä ja kirjattu arvo-osuusjärjestelmään, kaupankäynnin kohteeksi otettujen osakkeiden tai optio-oikeuksien luovutuksesta, jos luovutus tapahtuu kiinteää rahavastiketta vastaan. Verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu kyseisessä laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai konttori, varainsiirtoveroa koskevan verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta varainsiirtoveroilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta Verohallinnolle Verotusmenettelylain mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Eräät erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoitukset tai varojen jako tai sellaiset luovutukset, jossa vastike muodostuu kokonaan tai osittain työpanoksesta, eivät ole verovapauden piirissä.

Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden myynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi (katso "*Osakkeenomistajien oikeudet – Lunastusoikeus ja -velvollisuus sekä velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous*").

Mikäli osakkeiden tai optio-oikeuksien luovutus ei täytä edellä esitettyjä verovapaalle luovutukselle asetettuja vaatimuksia, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,5 prosenttia luovutushinnasta. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA vaihtoehtoisrahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta ja suoritettava se Suomen veroviranomaisille. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen Suomen veroviranomaisille.

Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtoisrahastojen hoitajan

suomalainen sivuliike tai konttori, osakeluovutuksesta tai optio-oikeuksien luovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita. Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

LUETTELO ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ

Tietoa Steady Energystä

Durdovic, M., et al. (2025). *Public attitudes towards small modular reactors: An emerging research field and evidence from six countries* (ECOSENS Deliverable D1.1).

https://ecosens-project.eu/wp-content/uploads/2026/01/D1.1_Public-attitudes-towards-SMRs_DOI_2.pdf

Euroopan komissio. (2022). *Nuclear innovation prize: Seven applications awarded*.

https://research-and-innovation.ec.europa.eu/news/all-research-and-innovation-news/nuclear-innovation-prize-seven-applications-awarded-2022-05-31_en

Euroopan komissio. (2026). *Commission unveils strategy to bring Europe's first SMRs online by the early 2030s*.

https://energy.ec.europa.eu/news/commission-unveils-strategy-bring-europes-first-smrs-online-early-2030s-2026-03-10_en

Euroopan parlamentti. (2023). *Euroopan parlamentin päätöslauselma pienistä modulaarisista ydinreaktoreista (2023/2109(INI)) (C/2024/4161)*.

https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/PDF/?uri=OJ:C_202404161

NEA (2023). *2022 NEA Annual Report*.

https://www.oecd-neo.org/jcms/pl_88900/2022-nea-annual-report?details=true

Reuters. (2025). *Sweden may lend \$23.5 bln for new nuclear reactors, government says*.

<https://www.reuters.com/business/energy/sweden-may-lend-235-bln-new-nuclear-reactors-government-says-2025-09-19/>

Sokka, L., Kirppu, H., Leppänen, J., (2024). *Evaluation of Life Cycle CO2 Emissions for the LDR-50 Nuclear District Heating Reactor*.

<https://www.mdpi.com/1996-1073/17/13/3250>

Vad Mathisen, B., Gonzalez Gonzalo, E., Georgati, M., Nielsen, S., Nikolic, J. (2025). *Heat Roadmap Europe: Towards a sustainable, resilient and competitive heating sector by 2050 – Executive Summary*. Aalborg University.

<https://coolheatingcoalition.eu/wp-content/uploads/2025/11/Heat-Roadmap-Europe-Towards-a-sustainable-resilient-and-competitive-heating-sector-by-2050-%E2%80%93-Executive-Summary.pdf>

World Nuclear Association. (2023). *Declaration to triple nuclear energy*.

https://world-nuclear.org/images/articles/Declaration-to-Triple-Nuclear-Energy-_-COP28-_-28-November-2023-FINAL.pdf

Markkina- ja toimialakatsaus

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2018/2001, annettu 11 päivänä joulukuuta 2018, uusiutuvista lähteistä peräisin olevan energian käytön edistämisestä (uudelleenlaadittu) sellaisena kuin se on muutettu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivillä (EU) 2023/2413, annettu 18 päivänä lokakuuta 2023 ("RED III"), artikla 24(4)

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX:32018L2001>

Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivi (EU) 2023/1791, annettu 13 päivänä syyskuuta 2023, energiatehokkuudesta ja asetuksen (EU) 2023/955 muuttamisesta (uudelleenlaadittu), johdanto-osan kappale 105 ja artikla 26(1) (a)-(f).

<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FI/TXT/?uri=CELEX%3A32023L1791>

Energetický regulační úřad (2021). *Combined Publications. Report on the Activities and Finances of the Energy Regulatory Office & National Report of the Energy Regulatory Office on the Electricity and Gas Industries in the Czech Republic for 2021*.

https://www.ceer.eu/wp-content/uploads/2024/04/C22_Czech_Republic_ENupdated.pdf

Euroheat & Power. (2026). *DHC market outlook 2026: Executive summary*.

https://api.euroheat.org/uploads/Market_Outlook_2026_ebe78467d9.pdf

Euroopan komissio, kansalliset energia- ja ilmastosuunnitelmat.

https://energy.ec.europa.eu/strategy/energy-union/national-energy-and-climate-plans_en

Euroopan komissio, viestinnän pääosasto. (2024). *Czechia - Final updated NECP 2021 - 2030 (submitted 2024)*

https://commission.europa.eu/document/download/3164cc75-45db-4898-bc63-d5f7d989c9c9_en?filename=CZ%20%E2%80%93%20FINAL%20UPDATED%20NECP%202021-2030%20%28English%29.pdf

Energiateollisuus ry. (2026). *Kaukolämpötilasto 2024*.

https://energia.fi/wp-content/uploads/2026/01/Kaukolampotilasto_2024.pdf

Valtioneuvosto. (2023). *Vahva ja välittävä Suomi: Pääministeri Petteri Orpon hallituksen ohjelma* (Valtioneuvoston julkaisu 2023:60).

<https://valtioneuvosto.fi/hallitukset/hallitusohjelma#>

Fortune Business Insights. (2026a). *District Cooling Market Size, Share & Industry Analysis, By Technology (Electric Chillers, Absorption Chillers, and Others), By End-User (Residential, Industrial, and Commercial), and Regional Forecast, 2026–2034*.

<https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-cooling-market-100090>

Fortune Business Insights. (2026b). *District Heating Market Size, Share & Industry Analysis, By Heat Source (Coal, Natural Gas, Renewables, Oil & Petroleum Products, and Others), By Plant Type (Boiler, CHP, and Others), By Application (Residential, Commercial, and Industrial), and Regional Forecast, 2026–2034*.
<https://www.fortunebusinessinsights.com/industry-reports/district-heating-market-100097>

Ruotsin hallituksen kanslia. (2026a). *Laki (2026:585) valtioneuvoston hyväksynnästä ydinlaitoksille*.
https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/lag-2026585-om-regeringens-godkannande-av_sfs-2026-585/

Ruotsin hallituksen kanslia. (2026b). *Tehokkaampi arvio ydinasennuksista (Ehdotus 2025/26:171)*.
https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/proposition/en-mer-andamalsenlig-provning-av-karntekniska_hdb422/html/

Ruotsin Valtioneuvoston valmistelukanslia. (2025). *Sweden's tenth national report under the Convention on Nuclear Safety*.
https://www.riksdagen.se/sv/dokument-och-lagar/dokument/departementsserien/swedens-tenth-national-report-under-the_hdb422/html/

Kansainvälinen energiajärjestö (IEA). (2022). *Poland 2022: Energy Policy Review*. OECD Publishing.
https://www.oecd.org/content/dam/oecd/en/publications/reports/2022/05/poland-2022-energy-policy-review_ccdccc7fd/2075436d-en.pdf
Ilmasto- ja ympäristöministeriö, Puolan tasavalta. (2021) *Puolan energiapolitiikka vuoteen 2040 (EPP2040)*.
<https://www.gov.pl/web/climate/energy-policy-of-poland-until-2040-epp2040>.

Tšekin teollisuus- ja kauppaministeriö. (2023). *Czech government approves SMR development roadmap*.
<https://mpo.gov.cz/en/guidepost/for-the-media/press-releases/czech-government-approves-smr-development-roadmap--277847/>

Kansallinen atomienergiavirasto, PAA Puolan ydinvoimahjelmassa
<https://www.gov.pl/web/paa-en/Polish-Nuclear-Power-Program>

Paardekooper, S., Lund, R. S., Mathiesen, B. V., Chang, M., Petersen, U. R., Grundahl, L., David, A., Dahlbæk, J., Kapetanakis, I. A., Lund, H., Bertelsen, N., Hansen, K., Drysdale, D. W., & Persson, U. (2018). *Heat roadmap Europe 4: Quantifying the Impact of Low-Carbon Heating and Cooling Roadmaps*. Aalborg Universitetsforlag.
<https://horizoneuropencppportal.eu/sites/default/files/2023-09/ehp-heat-roadmap-europe-2018.pdf>

Säteilyturvakeskus (STUK). (2026). *Pre-assessment of the CAL-30 reactor concept design (STUK 1/Y42259/2025)*; STUK. (2025). *Säteilyturvakeskuksen arvio LDR-50-reaktorin konseptisuunnittelusta (STUK 5/Y42259/2024; STUK 9/Y42259/2024)*.
https://stuk.fi/documents/150192312/163641908/DOHA-%232300040-v3-STUKin_arvio_LDR-50_reaktorin_konseptisuunnittelusta.pdf/5de9c075-474d-7889-b91f-3c0af7958f98?t=1750155750971

Tšekin ydinturvallisuusviranomainen (SUJB). (2025). *The Czech Republic national report under the Convention on Nuclear Safety*.
https://www.iaea.org/sites/default/files/25/09/czech_republic_nr_cns_2025_released_cz1.pdf

Toleikyte, A., Volt, J., Mountraki, A., Letout, S., Wegener, M. et al. (2025). *Clean Energy Technology Observatory: Smart Thermal Networks in the European Union - 2025 Status Report on Technology Development, Trends, Value Chains and Markets*, Euroopan unionin julkaisu- ja tiedotustoimisto, Luxemburg.
<https://data.europa.eu/doi/10.2760/6476347>

Vad Mathisen, B., Gonzalez Gonzalo, E., Georgati, M., Nielsen, S., Nikolic, J. (2025). *Heat Roadmap Europe: Towards a sustainable, resilient and competitive heating sector by 2050 – Executive Summary*. Aalborg University.
<https://coolheatingcoalition.eu/wp-content/uploads/2025/11/Heat-Roadmap-Europe-Towards-a-sustainable-resilient-and-competitive-heating-sector-by-2050-%E2%80%93-Executive-Summary.pdf>

TALOUDELLISET TIEDOT

3NP:n erityistarkoitusta varten laaditut tilinpäätökset 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastuskertomus	F-2
3NP:n osavuositarkastus 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta sisältäen rahavirtalaskelmat 30.4.2026 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kahden (2) kuukauden ajanjaksolta	F-15
Steady Energyn tilinpäätös 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta ja tilintarkastuskertomus	F-26
Steady Energyn osavuositarkastus 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta, sisältäen rahavirtalaskelmat 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta ja 30.6.2026 päättyneeltä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolta	F-37

3North Partners Oyj

TILINPÄÄTÖKSET

1.5.2025 - 30.4.2026

ja

1.5.2024 - 30.4.2025

Kotipaikka **Espoo**

Y-tunnus **3196986-9**

SISÄLLYSLUETTELO

Tuloslaskelma	3
Tase	4
Rahoituslaskelma	5
Tilinpäätöksen liitetiedot	6
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	11

	1.5.2025-30.4.2026	1.5.2024-30.4.2025
Liikevaihto	0.00	0.00
Liiketoiminnan muut kulut	0.00	0.00
LIIKETAPPIO	0.00	0.00
TULOS ENNEN VEROJA	0.00	0.00
Tuloverot	0.00	0.00
TILIKAUDEN TULOS	0.00	0.00

VASTAAVAA**30.4.2026****30.4.2025****VAIHTUVAT VASTAAVAT**

Rahat ja pankkisaamiset

0.00

0.00

0.00

0.00

VASTAAVAA**0.00****0.00****VASTATTAVAA****OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

0.00

0.00

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

0.00

0.00

Ed. tilikausien voitto (tappio)

-385.00

-385.00

Tilikauden tappio

0.00

0.00

-385.00

-385.00

VIERAS PÄÄOMA

Lyhytaikainen vieras pääoma

Siirtovelat

385.00

385.00

385.00

385.00

VASTATTAVAA**0.00****0.00**

1.5.2025-30.4.2026 1.5.2024-30.4.2025

Liiketoiminnan rahavirta

Tilikauden tulos ennen veroja	0.00	0.00
Käyttöpääoman muutos	0.00	0.00
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0.00	0.00

INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0.00	0.00
---	-------------	-------------

RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0.00	0.00
---------------------------------------	-------------	-------------

RAHAVIRTOJEN MUUTOS	0.00	0.00
----------------------------	-------------	-------------

Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	0.00	0.00
Rahat ja pankkisaamiset lisäys (+) / vähennys (-)	0.00	0.00
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	0.00	0.00

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisessa noudatettu säännöstö

Tämä tilinpäätös, joka sisältää tilinpäätökset 30.4.2026 ja 30.4.2025 päättyviltä tilikausilta on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi esitteeseen, joka on laadittu 3North Partners Oyj:n listautumisen yhteydessä ja yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth markkinapaikalle, eikä tätä tilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen.

Tilinpäätös on laadittu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista annetun asetuksen pienyrittysäännösten mukaisesti.

Tilikauden olennaiset tapahtumat

Tilikaudella analysoitiin laajasti Suomen teknologiayrityksiä ja siinä tarkoituksessa sitouduttiin salassapitosopimukseen/siin sekä selvitettiin mahdollisuuksia yhtiön pääomittamiseen Tuomo Vähäpassia ja Carl Bruunia laajemmalla yksityisellä osakaspohjalla noin 2 miljoonan euron määrällä jotta yhtiö voisi muun muassa kantaa kustannuksia syvemmässä ja laajemmassa yritysanalyysissä. Hallitus ei tilikaudella kokoontunut kertaakaan, pois lukien tilinpäätöksen 30.4.2025 hyväksyminen, ja hallituksen jäsen Mikko Vesterinen ja varajäsen Sara Vähäpassi eivät millään tavoin osallistuneet yhtiön toimintaan.

Yhtiön osakkeet osakelajeittain

	30.4.2026	30.4.2025
Yhtiön liikkeelle laskemat B-sarjan osakkeet tilikauden lopussa	200	200

Laskelma oman pääoman muutoksista

EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Oma pääoma yhteensä
1.5.2024	0,00	0,00	-385,00	-385,00
Tilikauden tulos	0,00	0,00	0,00	0,00
30.4.2025	0,00	0,00	-385,00	-385,00
1.5.2025	0,00	0,00	-385,00	-385,00
Tilikauden tulos	0,00	0,00	0,00	0,00
30.4.2026	0,00	0,00	-385,00	-385,00

Laskelma jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

EUR	1.5.2025-30.4.2026	1.5.2024-30.4.2025
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	0,00	0,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-385,00	-385,00
Tilikauden tulos	0,00	0,00
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma yhteensä	-385,00	-385,00

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

6.5.2026 ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä yhtiön hallitukseen valittiin kolme jäsentä: Juha Juntunen, Tero Ojanperä ja Tuomo Vähäpassi. Jokaiselle hallituksen jäsenelle päätettiin maksaa 1.250,00 euron kuukausipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 1.667,00 euron kuukausipalkkio.

7.5.2026 hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Tero Ojanperä. Yhtiön toimitusjohtajaksi valittiin Tuomo Vähäpassi.

19.5.2026 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa suunnatuissa maksullisissa osakeanneissa yhteensä 2.499.800 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta merkittäväksi Rando Labs Oy:lle, (Tero Ojanperän lähipiiriyhtiö), Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen lähipiiriyhtiö), Jtel Oy:lle (Juha Hulkon lähipiiriyhtiö), TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), Tech Consulting Group TCG Oy:lle (Risto Virkkalan lähipiiriyhtiö), Deciding Point Oy:lle (Olli Eklundin lähipiiriyhtiö), TSOEH Oy:lle (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö), Seabee Invest Oy:lle (Carl Bruunun lähipiiriyhtiö). B-sarjan osakkeiden osakekohtainen merkintähinta oli 0,01 euroa ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista uusista osakkeista oli 24.998,00 euroa. Merkintähinta päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannilla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Samassa yhteydessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät tarjota yhteensä enintään 2.124.998 Sponsorivarranttia merkittäväksi joista Rando Labs Oy, Illusian Oy, Jtel Oy, TA Ventures Oy, Långdal Ventures Oy, Tech Consulting Group TCG Oy ja Deciding Point Oy merkitsivät yhteensä 1.062.499 Sponsorivarranttia. Warrantikohtainen merkintähinta oli 0,885294951 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Sponsorivarranteista oli 940.625 euroa. Merkintahinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsorivarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Kukin Sponsorivarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden uuden tai yhtiön hallussa olevan A-sarjan osakkeen. Sponsorivarranteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta tai, Sponsorivarrantin haltijan niin päätäessä, Sponsorivarranttien tarkempien ehtojen mukainen nettomerkintähinta.

Samassa yhteydessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät tarjota yhteensä enintään 708.334 Perustajavarranttia merkittäväksi joista TSOEH Oy ja Seabee Invest Oy merkitsivät yhteensä 354.167 Perustajavarranttia. Perustajaosakkaan TSOEH Oy:n merkitsemän Founder 1 Warrantin merkintähinta on noin 0,484177 euroa ja Seabee Invest Oy:n merkitsemän Founder 2 Warrantin merkintähinta on noin 0,05 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Perustajavarranteista oli 146.876 euroa. Merkintahinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajavarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Kukin Perustajavarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden uuden tai yhtiön hallussa olevan A-sarjan osakkeen. Perustajavarranteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta tai, Perustajavarrantin haltijan niin päätäessä, Perustajavarranttien tarkempien ehtojen mukainen nettomerkintähinta.

Yhtiö on saanut Rando Labs Oy:ltä, Illusian Oy:ltä, Jtel Oy:ltä, TA Ventures Oy:ltä, Långdal Ventures Oy:ltä, Tech Consulting Group TCG Oy:ltä ja Deciding Point Oy:ltä yhteensä 959.375 euroa maksuina B-osakkeiden ja Sponsorivarranttien merkinnöistä, sekä TSOEH Oy:ltä ja Seabee Invest Oy:ltä yhteensä 153.124 euroa maksuina B-osakkeiden ja Perustajavarranttien merkinnöistä. Saatujen merkintämaksujen jälkeen yhtiön pääoma on positiivinen.

Merkityt B-osakkeet sekä Sponsoriv- ja Perustajavarrantit on rekisteröity kaupparekisteriin 11.8.2026.

Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät samalla päätöksellä muiden muassa seuraavista muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen:

- a) Yhtiön toimialana muuttaminen siten, että toimialana on aloittaa yritystoiminta yritystoston kautta ja toimia konsernin emoyhtiönä ja harjoittaa liiketoimintaa omistamiensa yhtiöiden kautta.

Liiketoimintaa harjoitetaan yhdistymällä yhtiökokouksen hyväksymällä tavalla toimivan yhtiön kanssa sulautumisella, osakkeiden hankinnalla tai muutoin ("Yritysosto"), ja soveltuvin osin omistamalla sekä hallitsemalla hankittuja osakkeita.

Yhtiö voi lisäksi harjoittaa muuta liiketoimintaa, joka liittyy edellä selostettuun hankintatoimintaan.

- b) kahden osakesarjan luominen yhtiölle siten, että yhtiöjärjestyksen mukaan kaikki yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen yhtiön purussa. A- ja B-sarjan osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
- c) tilikauden muuttaminen niin, että yhtiön tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12

9.7.2026 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät, että Yhtiön nykyinen tilikausi yhtiöjärjestyksen ja tilikauden muutoksen seurauksena jatkuu 31.12.2026 saakka. Nykyinen tilikausi on siten 1.5.2026-31.12.2026. Todettiin, että tämän jälkeen tilikausi tulee olemaan normaalisti 1.1.2027–31.12.2027.

15.7.2026 Yhtiö solmi toimitusjohtajasopimuksen Tuomo Vähäpassin kanssa sekä johtajasopimuksen Carl Bruunin kanssa koskien talousjohtajan toimea.

15.7.2026 Rando Labs Oy, Illusian Oy, Jtel Oy, TA Ventures Oy, Långdal Ventures Oy, Tech Consulting Group TCG Oy, Deciding Point Oy ja Vilomark Oy Ab merkitsivät lisää Sponsoriwarrantteja, perustuen Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 19.5.2026 tekemään päätökseen, yhteensä 1.062.499 Sponsoriwarranttia. Warrantikohtainen merkintähinta oli 0,885294951 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Sponsoriwarranteista oli 940.625 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsoriwarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Samassa yhteydessä TSOEH Oy ja Seabee Invest Oy merkitsivät lisää Perustajawarrantteja, perustuen Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 19.5.2026 tekemään päätökseen, yhteensä 354.167 Perustajawarranttia. Perustajaosakkaan TSOEH Oy:n merkitsemän Founder 1 Warrantin merkintähinta on noin 0,484177 euroa ja Seabee Invest Oy:n merkitsemän Founder 2 Warrantin merkintähinta on noin 0,05 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Perustajawarranteista oli 146.876 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajawarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Yhtiö on saanut yhteensä 940.625 euroa maksuina Sponsoriwarranttien merkinnöistä Rando Labs Oy:ltä, Illusian Oy:ltä, Jtel Oy:ltä, TA Ventures Oy:ltä, Långdal Ventures Oy:ltä, Tech Consulting Group TCG Oy:ltä, Deciding Point Oy:ltä ja Vilomark Oy Ab:lta ja yhteensä 146.876 euroa maksuina Perustajawarranttien merkinnöistä TSOEH Oy:ltä and Seabee Invest Oy:ltä.

Sponsoriwarrantit ja Perustajawarrantit on rekisteröity kaupparekisteriin 11.8.2026.

25.8.2026 yhtiön osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä hallitukselle myönnettiin seuraavat valtuutukset:

- a) Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden antamisesta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 4.000.000 uutta A-osaketta yhtiölle annetun vaihtovelkakirjalainan yhteydessä. Optiolla merkittävän A-osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 10,00 euroa ensimmäisessä erässä merkittävien, enintään 3.000.000 A-osakkeen osalta, ja 11,50 euroa mahdollisessa toisessa erässä

merkittävien, enintään 1.000.000 A-osakkeen osalta, ja se maksetaan kuittaamalla merkitsijän yhtiöltä olevaa lainasaatavaa vastaan. Valtuutus on voimassa 25.8.2031 asti.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät samalla myös yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi, liittämisestä arvo-osuusjärjestelmään, tilinpäätöksen hyväksymisestä, johdon vastuuvapauden myöntämisestä sekä tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta. Samassa yhteydessä korotettiin yhtiön osakepääomaa 80.000 euroon.

8.9.2026 yhtiö solmi Euroopan investointipankin ("EIB") kanssa rahoitus sopimuksen, joka koskee vaihtovelkakirjalainaa enintään 40 miljoonan euron kokonaismäärälle. Laina jakautuu kahteen erään: enintään 30 miljoonan euron A-erään (Tranche A) ja enintään 10 miljoonan euron B-erään (Tranche B). Vaihtovelkakirjalainan korko on nolla (0) prosenttia, ja sen laina-aika on 20 vuotta, ellei lainaa muunneta osakkeiksi ennen sitä. Vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaan EIB:llä on oikeus muuntaa koko laina tai osa jäljellä olevasta lainamäärästä yhtiön A-sarjan osakkeiksi. Muuntohinta on A-erän osalta 10,00 euroa osakkeelta ja B-erän osalta 11,50 euroa osakkeelta, edellyttäen B-erään sovellettavien tiettyjen nostoehtojen täyttymistä. B-erän nostaminen edellyttää tiettyjen ehtojen täyttymistä, mukaan lukien sen, että EIB on käyttänyt oikeuttaan vaatia erän nostamista tai että yhtiö on käyttänyt oikeuttaan vaatia osakkeenomistajia merkitsemään A-sarjan osakkeita Sijoittajaoptioilla 18,00 euron A-sarjan osakekohtaisella hinnalla. Olettaen, että sekä A-erä että B-erä nostetaan täysimääräisesti, EIB:llä olisi oikeus merkitä enintään 3.869.565 uutta yhtiön A-sarjan osaketta.

11.9.2026 Yhtiö on saanut tietyin ehdoin peruuttamattomia sitoumuksia merkitä uusia A-sarjan osakkeita yhteensä noin 69,8 miljoonan euron arvosta Keskinäiseltä Työeläkevakuutusyhtiö Elolta, Fortum Energy Holding B.V:ltä, Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta, Mininvest Oy:ltä, Move Energy SMR Holding B.V:ltä, Orlen VC sp. z o.o:lta, Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä (Tesi), Keskinäiseltä työeläkevakuutusyhtiö Varmalta ja Yes VC Select, LP:ltä.

11.9.2026 Yhtiö allekirjoitti osakevaihtosopimuksen koskien Steady Energy Oy:n osakkeiden ostamista. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energy Oy:stä tulee yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö ja yhdistynyt yhtiö harjoittaa Steady Energy Oy:n liiketoimintaa. Yhtiön maksama kiinteä kauppahinta maksetaan 25.737.145 yhtiön uudella A-sarjan osakkeella ja 1.054.760 uudella yhtiön A-sarjan osakkeisiin oikeuttavalla optio-oikeudella. Täytäntöönpanon yhteydessä yhtiö tulee myös ostamaan olemassa olevia Steady Energy Oy:n osakkeita Tommi Nymanilta, Hannes Haapalahdelta ja Petteri Tenhuselta (kukin erikseen "Steady Energyn Perustaja") osakkeiden kokonaismäärällä, joka vastaa 850 tuhatta euroa kutakin Steady Energyn Perustajaa kohden.

14.9.2026 Yhtiön osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä hallitukselle myönnettiin seuraavat valtuutukset:

- a) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä optioiden tai muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta vastikkeena Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 26.791.905 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- b) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta lisäkauppahintana (Earn-Out) Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9.999.982 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- c) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien luovuttamisesta institutionaalisille sijoittajille Private Placement -järjestelyn ja Sijoittajaoptioiden yhteydessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9.310.664 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- d) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta First Northille Listautumisen yhteydessä. Valtuutuksen

perusteella voidaan antaa enintään 533.333 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.

- e) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää A-sarjan osakeanneista ja optioiden ja muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 3.325.347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.
- f) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 3.325.347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat tekivät seuraavat ehdolliset päätökset (ehdollisena Kaupan toteutumiselle):

- a) Päätettiin, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan viisi (5) ja hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Pekka Lundmark, Juha Juntunen, Timo Ahopelto, Petteri Tenhunen ja Chirayu Batra kaudeksi, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Pekka Lundmark nimettiin hallituksen puheenjohtajaksi. Päätös on ehdollinen Kaupan toteutumiselle ja uuden yhtiöjärjestyksen hyväksymiselle.
- b) Hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa palkkiona 60.000 euroa vuodessa ja muille hallituksen jäsenille 40.000 euroa vuodessa.
- c) Päätettiin perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunta, joka koostuu kuuden suurimman osakkeenomistajan edustajista.
- d) Päätettiin muuttaa yhtiön yhtiöjärjestystä kokonaisuudessaan. Uusi toiminimi tulee olemaan Steady Energy Oyj. Muutettu yhtiöjärjestys astuu voimaan Kaupan toteutuksen yhteydessä.

14.9.2026 yhtiön hallitus teki seuraavat ehdolliset päätökset:

- a) Hallitus hyväksyi yhtiön hallinnointipolitiikat ja -ohjeet (lähipiiritoimia koskevat periaatteet, riskienhallintapolitiikka, sisäisen valvonnan periaatteet, tiedonantopolitiikka, sisäpiiriohje ja hallituksen työjärjestys) ehdollisena Listautumisen toteutumiselle.
- b) Tommi Nyman nimitettiin yhtiön toimitusjohtajaksi ehdollisena Kaupan toteutumiselle. Lisäksi hyväksyttiin toimitusjohtajasopimus ehdollisena Kaupan toteutumiselle.

16.9.2026 Yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään

17.9.2026 ilmoitettiin kaupparekisteriin yhteensä 629.250 B-sarjan osaketta, 178.287 Perustajawarranttia sekä 534.862 Sponsoriwarranttia mitätöitäväksi, jonka jälkeen B-sarjan osakkeita on yhteensä 1.870.750 kappaletta, Perustajawarrantteja 530.047 kappaletta ja Sponsoriwarrantteja 1.590.136 kappaletta.

Tilinpäätösten allekirjoitukset

Helsingissä, 18.9.2026

Tero Ojanperä
Hallituksen puheenjohtaja

Tuomo Vähäpassi
Hallituksen jäsen,
Toimitusjohtaja

Juha Juntunen
Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä, 18.9.2026

KPMG Oy Ab, tilintarkastusyhteisö

Jussi Paski
KHT



Tilintarkastuskertomus

3North Partners Oyj:n hallitukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet 3North Partners Oyj:n (y-tunnus 3196986-9) yhtiöesitettä varten laaditun tilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää taseen 30.4.2026 ja 30.4.2025, tuloslaskelman ja rahoituslaskelman tilikausilta 1.5.2025–30.4.2026 ja 1.5.2024 -30.4.2025 sekä liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätöskokonaisuus tilikausilta 1.5.2025–30.4.2026 ja 1.5.2024 -30.4.2025 antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonamme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Muu seikka

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) 3 luvun 2 §:ssä tarkoitetusta perustietoasiakirjasta annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1281/2018, muutoksineen) sekä First North Sääntöjen mukaisesti laadittuun yhtiöesitteeseen. 3North Partners Oyj on laatinut lakisääteisen tilinpäätöksen tilikaudelta 1.5.2025–30.4.2026. Olemme antaneet yhtiökokoukselle 20. elokuuta 2026 päivätyn tilintarkastuskertomuksen lakisääteisestä tilinpäätöksestä.

Helsingissä 18. syyskuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Jussi Paski
KHT

3North Partners Oyj

TILINPÄÄTÖS OSATILIKAUDELTA

1.5.2026 - 30.6.2026

Kotipaikka **Espoo**

Y-tunnus **3196986-9**

SISÄLLYSLUETTELO

Tuloslaskelma	3
Tase	4
Rahoituslaskelma	5
Tilinpäätöksen liitetiedot	6

	1.5.2026-30.6.2026	1.5.2025-30.6.2025	1.5.2025-30.4.2026
Liikevaihto	0,00	0,00	0,00
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-61 134,00	0,00	0,00
Eläkekulut	-9 920,00	0,00	0,00
Henkilösivukulut	-1 032,00	0,00	0,00
	-72 086,00	0,00	0,00
Liiketoiminnan muut kulut	-59 297,24	0,00	0,00
LIIKETAPPIO	-131 383,24	0,00	0,00
TULOS ENNEN VEROJA	-131 383,24	0,00	0,00
Tuloverot	0,00	0,00	0,00
TILIKAUDEN TULOS	-131 383,24	0,00	0,00

VASTAAVAA	30.6.2026	30.6.2025	30.4.2026
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Muut saamiset	221 043,14	0,00	0,00
	221 043,14	0,00	0,00
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Rahat ja pankkisaamiset	1 112 490,81	0,00	0,00
	1 112 490,81	0,00	0,00
VASTAAVAA	1 333 533,95	0,00	0,00
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	0,00	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 112 499,05	0,00	0,00
Ed. tilikausien voitto (tappio)	-385,00	-385,00	-385,00
Tilikauden tappio	-131 383,24	0,00	0,00
	980 730,81	-385,00	-385,00
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Siirtovelat	352 803,14	385,00	385,00
	352 803,14	385,00	385,00
VASTATTAVAA	1 333 533,95	0,00	0,00

	1.5.2026-30.6.2026	1.5.2025-30.6.2025	1.5.2025-30.4.2026
<i>Liiketoiminnan rahavirta</i>			
Tilikauden tulos ennen veroja	-131 383,24	0,00	0,00
Käyttöpääoman muutos	131 375,00	0,00	0,00
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	-8,24	0,00	0,00
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	0,00	0,00	0,00
<i>Rahoituksen rahavirta</i>			
Liikkeeseenlasku - B-sarjan osakkeet	24 998,00	0,00	0,00
Liikkeeseenlasku - Sponsorivarrantit	940 625,02	0,00	0,00
Liikkeeseenlasku - Perustajawarrantit	146 876,03	0,00	0,00
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA YHTEENSÄ	1 112 499,05	0,00	0,00
RAHAVIRTOJEN MUUTOS	1 112 490,81	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset kauden alussa	0,00	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset lisäys (+) / vähennys (-)	1 112 490,81	0,00	0,00
Rahat ja pankkisaamiset kauden lopussa	1 112 490,81	0,00	0,00

Tilinpäätöksen liitetiedot

Tilinpäätöksen laatimisessa noudatettu säännöstö

Tämä tilinpäätös osatilikaudelta 1.5.2026-30.6.2026, joka sisältää vertailutiedot jaksolta 1.5.2025-30.6.2025 sekä tilinpäätös 30.6.2026 päättyneeltä tilikaudelta on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi esitteeseen, joka on laadittu 3North Partners Oy:n listautumisen yhteydessä ja yhtiön osakkeiden listautumiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth markkinapaikalle, eikä tätä tilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen. Tämä tilinpäätös on tilintarkastamaton.

Tilinpäätös on laadittu pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista annetun asetuksen pienyrittysäännösten mukaisesti.

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä

	1.5.2026-30.6.2026	1.5.2025-30.6.2025	1.5.2025-30.4.2026
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikaudella	2	0	0

Yhtiön osakkeet ja osuudet lajeittain

	30.6.2026	30.6.2025	30.4.2026
Yhtiön liikkeelle laskemat B-sarjan osakkeet tilikauden lopussa	2 500 000	200	200
Sponsoriwarrantit	2 124 998 ¹	0	0
Perustajawarrantit	708 334 ²		

1) Merkitty 1 062 499 kappaletta osatilikauden 1.5.2026-30.6.2026 aikana

2) Merkitty 354 167 kappaletta osatilikauden 1.5.2026-30.6.2026 aikana

Laskelma oman pääoman muutoksista

EUR	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Edellisten tilikausien voitto (tappio)	Oma pääoma yhteensä
1.5.2025	0,00	0,00	-385,00	-385,00
Tilikauden tulos	0,00	0,00	0,00	0,00
30.6.2025	0,00	0,00	-385,00	-385,00
1.5.2025	0,00	0,00	-385,00	-385,00
Tilikauden tulos	0,00	0,00	0,00	0,00
30.4.2026	0,00	0,00	-385,00	-385,00
1.5.2026	0,00	0,00	-385,00	-385,00
Liikkeeseenlasku - B-sarjan osakkeet	0,00	24 998,00	0,00	24 998,00
Liikkeeseenlasku - Sponsoriwarrantit	0,00	940 625,02	0,00	940 625,02
Liikkeeseenlasku - Perustajawarrantit	0,00	146 876,03	0,00	146 876,03

Tilikauden tulos	0,00	0,00	-131 383,24	-131 383,24
30.6.2026	0,00	1 112 499,05	-131 768,24	980 730,81

Osatilikauden olennaiset tapahtumat

Kahden kuukauden jakson aikana, joka päättyi 30.6.2026, yhtiön taloudellinen asema muuttui tehtyjen pääomanhankintatoimien sekä johdolle maksettavien palkkojen ja hallituksen jäsenille maksettavien palkkioiden seurauksena. Yhtiö keräsi lisäpääomaa suunnatulla B-sarjan osakeannilla sekä Perustaja- ja Sponsori-warranttien liikkeeseenlaskulla, ja sille aiheutui neuvonantajapalveluihin liittyviä liiketoiminnan kuluja. Nämä toimet muodostavat keskeisen eron 30.6.2026 päättyneen osatilikauden ja aiempien tilikausien välillä, jolloin yhtiöllä ei ollut merkittäviä varoja, velkoja tai rahavirtoja.

Yhtiön johtoon kuuluvat Tuomo Vähäpassi ja Carl Bruun. Yhtiön avainhenkilöitä ovat yhtiön johdon ja hallituksen jäsenet sekä kaikki sen B-osakkeenomistajat, jotka ovat kokeneita sijoitusalan ammattilaisia.

6.5.2026 ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä yhtiön hallitukseen valittiin kolme jäsentä: Juha Juntunen, Tero Ojanperä ja Tuomo Vähäpassi. Jokaiselle hallituksen jäsenelle päätettiin maksaa 1.250,00 euron kuukausipalkkio ja hallituksen puheenjohtajalle 1.667,00 euron kuukausipalkkio.

7.5.2026 hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallituksen puheenjohtajaksi valittiin Tero Ojanperä. Yhtiön toimitusjohtajaksi valittiin Tuomo Vähäpassi.

19.5.2026 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät antaa suunnatuissa maksullisissa osakeanneissa yhteensä 2.499.800 Yhtiön uutta B-sarjan osaketta merkittäväksi Rando Labs Oy:lle, (Tero Ojanperän lähipiiriyhtiö), Illusian Oy:lle (Ilkka Paanasen lähipiiriyhtiö), Jtel Oy:lle (Juha Hulkon lähipiiriyhtiö), TA Ventures Oy:lle (Timo Ahopellon lähipiiriyhtiö), Långdal Ventures Oy:lle (Juha Lindforsin lähipiiriyhtiö), Tech Consulting Group TCG Oy:lle (Risto Virkkalan lähipiiriyhtiö), Deciding Point Oy:lle (Olli Eklundin lähipiiriyhtiö), TSOEH Oy:lle (Tuomo Vähäpassin lähipiiriyhtiö), Seabee Invest Oy:lle (Carl Bruunin lähipiiriyhtiö). B-sarjan osakkeiden osakekohtainen merkintähinta oli 0,01 euroa ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista uusista osakkeista oli 24.998,00 euroa. Merkintähinta päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannilla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Samassa yhteydessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät tarjota yhteensä enintään 2.124.998 Sponsoriwarranttia merkittäväksi joista Rando Labs Oy, Illusian Oy, Jtel Oy, TA Ventures Oy, Långdal Ventures Oy, Tech Consulting Group TCG Oy ja Deciding Point Oy merkitsivät yhteensä 1.062.499 Sponsoriwarranttia. Warranttikohtainen merkintähinta oli 0,885294951 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Sponsoriwarranteista oli 940.625 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsoriwarranttien annilla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Kukin Sponsoriwarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden uuden tai yhtiön hallussa olevan A-sarjan osakkeen. Sponsorwarranteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta tai, Sponsoriwarrantin haltijan niin päättäessä, Sponsoriwarranttien tarkempien ehtojen mukainen nettomerkintähinta.

Samassa yhteydessä yksimieliset osakkeenomistajat päättivät tarjota yhteensä enintään 708.334 Perustajawarranttia merkittäväksi joista TSOEH Oy ja Seabee Invest Oy merkitsivät yhteensä 354.167 Perustajawarranttia. Perustajaosakkaan TSOEH Oy:n merkitsemän Founder 1 Warrantin merkintähinta on noin 0,484177 euroa ja Seabee Invest Oy:n merkitsemän Founder 2 Warrantin merkintähinta on noin 0,05 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Perustajawarranteista oli 146.876 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajawarranttien annilla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa. Kukin Perustajawarrantti oikeuttaa merkitsemään yhden uuden tai yhtiön hallussa olevan A-sarjan osakkeen. Perustajawarranteilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 12,00 euroa merkittävältä osakkeelta tai, Perustajawarrantin haltijan niin päättäessä, Perustajawarranttien tarkempien ehtojen mukainen nettomerkintähinta.

Yhtiö on saanut Rando Labs Oy:ltä, Illusian Oy:ltä, Jtel Oy:ltä, TA Ventures Oy:ltä, Långdal Ventures Oy:ltä, Tech Consulting Group TCG Oy:ltä ja Deciding Point Oy:ltä yhteensä 959.375 euroa maksuina B-osakkeiden ja Sponsoriwarranttien merkinnöistä, sekä TSOEH Oy:ltä ja Seabee Invest Oy:ltä yhteensä 153.124 euroa maksuina B-osakkeiden ja Perustajawarranttien merkinnöistä. Saatujen merkintämaksujen jälkeen yhtiön pääoma on positiivinen.

Merkityt B-osakkeet sekä Sponsori- ja Perustajawarrantit on rekisteröity kaupparekisteriin 11.8.2026.

Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät samalla päätöksellä muiden muassa seuraavista muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen:

- a) Yhtiön toimialana muuttaminen siten, että toimialana on aloittaa yritystoiminta yritystoston kautta ja toimia konsernin emoyhtiönä ja harjoittaa liiketoimintaa omistamiensa yhtiöiden kautta. Liiketoimintaa harjoitetaan yhdistymällä yhtiökokouksen hyväksymällä tavalla toimivan yhtiön kanssa sulautumisella, osakkeiden hankinnalla tai muutoin ("Yritystosto"), ja soveltuvien osin omistamalla sekä hallitsemalla hankittuja osakkeita.

Yhtiö voi lisäksi harjoittaa muuta liiketoimintaa, joka liittyy edellä selostettuun hankintatoimintaan.

- b) kahden osakesarjan luominen yhtiölle siten, että yhtiöjärjestyksen mukaan kaikki yhtiön osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjakooikeuden poisrajaaminen yhtiön purussa. A- ja B-sarjan osakkeilla ei ole nimellisarvoa.
- c) tilikauden muuttaminen niin, että yhtiön tilikausi alkaa 1.1. ja päättyy 31.12

Osatilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

9.7.2026 Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät, että Yhtiön nykyinen tilikausi yhtiöjärjestyksen ja tilikauden muutoksen seurauksena jatkuu 31.12.2026 saakka. Nykyinen tilikausi on siten 1.5.2026-31.12.2026. Todettiin, että tämän jälkeen tilikausi tulee olemaan normaalisti 1.1.2027–31.12.2027.

15.7.2026 Yhtiö solmi toimitusjohtajasopimuksen Tuomo Vähäpassin kanssa sekä johtajasopimuksen Carl Bruunin kanssa koskien talousjohtajan toimea.

15.7.2026 Rando Labs Oy, Illusian Oy, Jtel Oy, TA Ventures Oy, Långdal Ventures Oy, Tech Consulting Group TCG Oy, Deciding Point Oy ja Vilomark Oy Ab merkitsivät lisää Sponsoriwarrantteja, perustuen Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 19.5.2026 tekemään päätökseen, yhteensä 1.062.499 Sponsoriwarranttia. Warranttikohtainen merkintähinta oli 0,885294951 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Sponsoriwarranteista oli 940.625 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Sponsoriwarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Samassa yhteydessä TSOEH Oy ja Seabee Invest Oy merkitsivät lisää Perustajawarrantteja, perustuen Yhtiön yksimielisten osakkeenomistajien 19.5.2026 tekemään päätökseen, yhteensä 354.167 Perustajawarranttia. Perustajaosakkaan TSOEH Oy:n merkitsemän Founder 1 Warrantin merkintähinta on noin 0,484177 euroa ja Seabee Invest Oy:n merkitsemän Founder 2 Warrantin merkintähinta on noin 0,05 euroa, ja yhteenlaskettu merkintähinta kaikista Perustajawarranteista oli 146.876 euroa. Merkintähinnat päätettiin kirjata yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Perustajawarranttien avulla yhtiö rahoittaa käyttöpääomaansa.

Yhtiö on saanut yhteensä 940.625 euroa maksuina Sponsoriwarranttien merkinnöistä Rando Labs Oy:ltä, Illusian Oy:ltä, Jtel Oy:ltä, TA Ventures Oy:ltä, Långdal Ventures Oy:ltä, Tech Consulting Group TCG Oy:ltä, Deciding Point Oy:ltä ja Vilomark Oy Ab:lta ja yhteensä 146.876 euroa maksuina Perustajawarranttien merkinnöistä TSOEH Oy:ltä and Seabee Invest Oy:ltä.

Sponsoriwarrantit ja Perustajawarrantit on rekisteröity kaupparekisteriin 11.8.2026.

25.8.2026 yhtiön osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä hallitukselle myönnettiin seuraavat valtuutukset:

- a) Hallitus valtuutettiin päättämään optioiden antamisesta, jotka oikeuttavat merkitsemään enintään 4.000.000 uutta A-osaketta yhtiölle annetun vaihtovelkakirjalainan yhteydessä. Optiolla merkittävän A-osakkeen osakekohtainen merkintähinta on 10,00 euroa ensimmäisessä erässä merkittävien, enintään 3.000.000 A-osakkeen osalta, ja 11,50 euroa mahdollisessa toisessa erässä merkittävien, enintään 1.000.000 A-osakkeen osalta, ja se maksetaan kuittaamalla merkitsijän yhtiöltä olevaa lainasaatavaa vastaan. Valtuutus on voimassa 25.8.2031 asti.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät samalla myös yhtiön muuttamisesta julkiseksi osakeyhtiöksi, liittamisestä arvo-osuusjärjestelmään, tilinpäätöksen hyväksymisestä, johdon vastuuvapauden myöntämisestä sekä tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta. Samassa yhteydessä korotettiin yhtiön osakepääomaa 80.000 euroon.

8.9.2026 yhtiö solmi Euroopan investointipankin ("EIB") kanssa rahoitus sopimuksen, joka koskee vaihtovelkakirjalainaa enintään 40 miljoonan euron kokonaismäärälle. Laina jakautuu kahteen erään: enintään 30 miljoonan euron A-erään (Tranche A) ja enintään 10 miljoonan euron B-erään (Tranche B). Vaihtovelkakirjalainan korko on nolla (0) prosenttia, ja sen laina-aika on 20 vuotta, ellei lainaa muunneta osakkeiksi ennen sitä. Vaihtovelkakirjalainan ehtojen mukaan EIB:llä on oikeus muuntaa koko laina tai osa jäljellä olevasta lainamäärästä yhtiön A-sarjan osakkeiksi. Muuntohinta on A-erän osalta 10,00 euroa osakkeelta ja B-erän osalta 11,50 euroa osakkeelta, edellyttäen B-erään sovellettavien tiettyjen nostoehtojen täyttymistä. B-erän nostaminen edellyttää tiettyjen ehtojen täyttymistä, mukaan lukien sen, että EIB on käyttänyt oikeuttaan vaatia erän nostamista tai että yhtiö on käyttänyt oikeuttaan vaatia osakkeenomistajia merkitsemään A-sarjan osakkeita Sijoittajaoptioilla 18,00 euron A-sarjan osakekohtaisella hinnalla. Olettaen, että sekä A-erä että B-erä nostetaan täysimääräisesti, EIP:llä olisi oikeus merkitä enintään 3.869.565 uutta yhtiön A-sarjan osaketta.

11.9.2026 Yhtiö on saanut tietyin ehdoin peruuttamattomia sitoumuksia merkitä uusia A-sarjan osakkeita yhteensä noin 69,8 miljoonan euron arvosta Keskinäiseltä Työeläkevakuutusyhtiö Elolta, Fortum Energy Holding B.V:ltä, Keskinäiseltä Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta, Mininvest Oy:ltä, Move Energy SMR Holding B.V:ltä, Orlen VC sp. z o.o:lta, Suomen Teollisuussijoitus Oy:ltä (Tesi), Keskinäiseltä työeläkevakuutusyhtiö Varmalta ja Yes VC Select, LP:ltä.

11.9.2026 Yhtiö allekirjoitti osakevaihtosopimuksen koskien Steady Energy Oy:n osakkeiden ostamista. Täytäntöönpanon seurauksena Steady Energy Oy:stä tulee yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö ja yhdistynyt yhtiö harjoittaa Steady Energy Oy:n liiketoimintaa. Yhtiön maksama kiinteä kauppahinta maksetaan 25.737.145 yhtiön uudella A-sarjan osakkeella ja 1.054.760 uudella yhtiön A-sarjan osakkeisiin oikeuttavalla optio-oikeudella. Täytäntöönpanon yhteydessä yhtiö tulee myös ostamaan olemassa olevia Steady Energy Oy:n osakkeita Tommi Nymanilta, Hannes Haapalahdelta ja Petteri Tenhuselta (kukin erikseen "Steady Energyn Perustaja") osakkeiden kokonaismäärällä, joka vastaa 850 tuhatta euroa kutakin Steady Energyn Perustajaa kohden.

14.9.2026 Yhtiön osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä hallitukselle myönnettiin seuraavat valtuutukset:

- a) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä optioiden tai muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien

erityisten oikeuksien antamisesta vastikkeena Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 26.791.905 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.

- b) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta lisäkauppahintana (Earn-Out) Yhdistymisessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9.999.982 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- c) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta sekä erityisten oikeuksien ja/tai optio-oikeuksien luovuttamisesta institutionaalisille sijoittajille Private Placement -järjestelyn ja Sijoittajaoptioiden yhteydessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9.310.664 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- d) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää uusien A-sarjan osakkeiden antamisesta ja/tai omien A-sarjan osakkeiden luovuttamisesta First Northille Listautumisen yhteydessä. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 533.333 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 31.12.2026 asti.
- e) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää A-sarjan osakeanneista ja optioiden ja muiden A-sarjan osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 3.325.347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.
- f) Hallitukselle myönnettiin valtuutus päättää omien A-sarjan osakkeiden hankkimisesta. Hankittavien omien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 3.325.347 A-sarjan osaketta (noin 10 prosenttia kaikista osakkeista Transaktioiden toteuttamisen jälkeen). Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen tai 30.6.2027 asti riippuen siitä, kumpi tapahtuu aiemmin.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat tekivät seuraavat ehdolliset päätökset (ehdollisena Kaupan toteutumiselle):

- a) Päätettiin, että hallituksen jäsenten lukumääräksi vahvistetaan viisi (5) ja hallituksen uusiksi jäseniksi valittiin Pekka Lundmark, Juha Juntunen, Timo Ahopelto, Petteri Tenhunen ja Chirayu Batra kaudeksi, joka päättyy seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Pekka Lundmark nimettiin hallituksen puheenjohtajaksi. Päätös on ehdollinen Kaupan toteutumiselle ja uuden yhtiöjärjestyksen hyväksymiselle.
- b) Hallituksen puheenjohtajalle päätettiin maksaa palkkiona 60.000 euroa vuodessa ja muille hallituksen jäsenille 40.000 euroa vuodessa.
- c) Päätettiin perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunta, joka koostuu kuuden suurimman osakkeenomistajan edustajista.
- d) Päätettiin muuttaa yhtiön yhtiöjärjestystä kokonaisuudessaan. Uusi toiminimi tulee olemaan Steady Energy Oyj. Muutettu yhtiöjärjestys astuu voimaan Kaupan toteutuksen yhteydessä.

14.9.2026 yhtiön hallitus teki seuraavat ehdolliset päätökset:

- a) Hallitus hyväksyi yhtiön hallinnointipolitiikat ja -ohjeet (lähipiiritoimia koskevat periaatteet, riskienhallintapolitiikka, sisäisen valvonnan periaatteet, tiedonantopolitiikka, sisäpiiriohje ja hallituksen työjärjestys) ehdollisena Listautumisen toteutumiselle.
- b) Tommi Nyman nimitettiin yhtiön toimitusjohtajaksi ehdollisena Kaupan toteutumiselle. Lisäksi hyväksyttiin toimitusjohtajasopimus ehdollisena Kaupan toteutumiselle.

16.9.2026 Yhtiön osakkeet liitettiin arvo-osuusjärjestelmään

17.9.2026 ilmoitettiin kaupparekisteriin yhteensä 629.250 B-sarjan osaketta, 178.287 Perustajawarranttia sekä 534.862 Sponsoriwarranttia mitätöitäväksi, jonka jälkeen B-sarjan osakkeita on yhteensä 1.870.750 kappaletta, Perustajawarrantteja 530.047 kappaletta ja Sponsoriwarrantteja 1.590.136 kappaletta.

Steady Energy Oy

TILINPÄÄTÖS 01.01.2025-31.12.2025

Steady Energy Oy
Sammonsilta 8
02100 ESPOO
3364479-3
Kotipaikka Rauma

TILINPÄÄTÖS 01.01.2025-31.12.2025

Sisällysluettelo

Tase.....	3
Tuloslaskelma.....	5
Liitetiedot.....	6
Allekirjoitukset.....	9

Tilinpäätös on säilytettävä vähintään kymmenen vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10).

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

Steady Energy Oy
3364479-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2025-31.12.2025

	31.12.2025	31.12.2024
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat hyödykkeet		
Kehittämismenot	9 460 632,47	6 482 760,67
Aineettomat oikeudet	2 312 516,33	558 000,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	11 773 148,80	7 040 760,67
 Aineelliset hyödykkeet		
Koneet ja kalusto	96 148,67	0,00
Ennakkomaksut ja keskener hankinnat	39 248,43	0,00
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	135 397,10	0,00
 Sijoitukset		
Muut saamiset	162 180,00	0,00
Sijoitukset yhteensä	162 180,00	0,00
 PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	12 070 725,90	7 040 760,67
 VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Saamiset		
Lyhytaikaiset saamiset		
Myyntisaamiset	0,00	31 375,00
Muut saamiset	541 419,95	254 288,69
Siirtosaamiset	919 208,11	893 474,77
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	1 460 628,06	1 179 138,46
 Saamiset yhteensä	1 460 628,06	1 179 138,46
 Rahat ja pankkisaamiset	21 160 630,65	1 780 868,38
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	22 621 258,71	2 960 006,84
 VASTAAVAA YHTEENSÄ	34 691 984,61	10 000 767,51

Steady Energy Oy
 3364479-3
 TILINPÄÄTÖS 01.01.2025-31.12.2025

	31.12.2025	31.12.2024
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Muut rahastot		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	44 907 151,70	12 513 383,00
Muut rahastot yhteensä	44 907 151,70	12 513 383,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-3 748 738,56	-474 251,84
Tilikauden voitto (tappio)	-9 693 684,05	-3 274 486,72
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	31 464 729,09	8 764 644,44
VIERAS PÄÄOMA		
Lyhytaikainen		
Ostovelat	2 584 358,73	934 572,34
Muut velat	101 821,09	46 482,08
Siirtovelat	541 075,70	255 068,65
Lyhytaikainen yhteensä	3 227 255,52	1 236 123,07
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	3 227 255,52	1 236 123,07
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	34 691 984,61	10 000 767,51

Steady Energy Oy
3364479-3
TILINPÄÄTÖS 01.01.2025-31.12.2025

	1.1.2025 - 31.12.2025	1.1.2024 - 31.12.2024
LIIVEVAIHTO	270 000,00	175 000,00
Liiketoiminnan muut tuotot	1 652 510,35	1 085 832,65
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	1 560 963,90	915 594,67
Ulkopuoliset palvelut	-3 369 680,20	-1 982 423,47
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-1 808 716,30	-1 066 828,80
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-2 830 147,43	-1 148 104,22
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-485 383,51	-203 118,06
Muut henkilösivukulut	-119 089,84	-60 812,68
Henkilöstökulut yhteensä	-3 434 620,78	-1 412 034,96
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-1 160 848,61	-380 035,65
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-1 160 848,61	-380 035,65
Liiketoiminnan muut kulut	-5 451 216,10	-1 797 824,98
LIIVEVOITTO(-TAPPIO)	-9 932 891,44	-3 395 891,74
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	240 222,24	121 884,12
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-1 014,85	-479,10
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	239 207,39	121 405,02
VOITTO(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-9 693 684,05	-3 274 486,72
TILIKAUDEN VOITTO(TAPPIO)	-9 693 684,05	-3 274 486,72

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen pienyritykselle asetettuja vaatimuksia (Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista, luvut 2 ja 3).

Kehittämismenot

Yhtiön kehittämismenot on aktivoitu KPL 5:8 §:n mukaisesti vuonna 2025. Hankintameno 9 460 632,47 euroa poistetaan tasapoistoin, arvioitu vaikutusaika 10 vuotta. Kehittämismenojen aktivointi on riippuvainen niihin kohdistuvista tulonodotuksista ja mikäli tulonodotukset eivät toteudu voi aktivoituihin kehittämismenoihin kohdistua alaskirjaustarve.

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt

Taseen ulkopuoliset olennaiset taloudelliset sitoumukset

Sitoumus	Sitoumuksen määrä
Vuokravastuut 12 kk	184 883,34
Vuokravastuut 1-5 vuotta	772 271,07
Leasingvuokrasopimusvastuut 12 kk	34 407,23
Leasingvuokrasopimusvastuut 1-5 vuotta	53 747,76
Sitoumukset yhteensä	1 045 309,40
Vuokravastuut tilikaudella 2024	10 500,00eur

Henkilöstö

Tilikauden 2025 aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 32 henkilöä.

Tilikauden 2024 aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 12 henkilöä.

Toimintakertomusta vastaavat tiedot

Olenneiset tapahtumat tilikauden aikana

Yhtiön toiminta on tilikaudella edennyt suunnitellusti tuotekehitysvaiheen mukaisesti. Yhtiö keräsi tilikaudella pilottilaitoksen rakentamista varten tarvittavan rahoituksen. Laitoksen rakentamisen oletetaan kestävän vuoden 2026 loppuun asti. Laitoksen testausvaihe alkaa vuoden 2027 alkupuolella.

Yhtiö jatkaa kaupallistamiseen liittyvää valmistelutyötä, käy alustavia keskusteluja potentiaalisten asiakkaiden kanssa sekä neuvottelee aiesopimuksista.

Taloudellinen asema on tuotekehitysvaiheen yhtiölle tyypillinen. Tilikauden aikana yhtiö on saanut rahoitusta uusilta sijoittajilta.

Toimintaan liittyvät riskit liittyvät erityisesti tuotekehitysvaiheeseen, rahoituksen saatavuuteen ja kaupallistamisen aikatauluun.

Omien osakkeiden hankinta ja luovutukset

Yhtiö hankki tilikauden aikana 5 220 omaa osaketta. Omat osakkeet hankittiin kahdessa erässä ja hankinnat perustuivat osakkeenomistajien tekemiin yksimielisiin päätöksiin 19.2.2025 ja 14.11.2025 sekä hallituksen päätökseen 8.7.2025. Tilikauden lopussa yhtiön hallussa oli yhteensä 5 220 omaa osaketta, jotka on esitetty omassa pääomassa vähennyseränä. Yhtiön hallitus on päättänyt yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden mitätöinnistä 14.11.2025.

Olenneiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen ja arvio tulevasta kehityksestä

Yhtiö jatkaa toimintaansa tuotekehitysvaiheessa, ja sen tuleva kehitys on riippuvainen tuotekehitystyön etenemisestä, kaupallistamiseen liittyvistä valmisteluista sekä rahoituksen saatavuudesta.

Yhtiö harjoittaa jatkuvaa ja suunnitelmallista tuotekehitystoimintaa, joka kohdistuu yhtiön ydinliiketoimintaan. Yhtiö on saanut Business Finlandilta tuotekehitystoimintaan liittyvää rahoitusta.

Oman pääoman erittely

	31.12.2025	31.12.2024
Osakepääoma tilikauden alussa	0,00	0,00
Osakepääoma tilikauden lopussa	0,00	0,00
Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	12 513 383,00	2 698 340,00
Muutos tilikaudella	32 393 768,70	9 815 043,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	44 907 151,70	12 513 383,00
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden alussa	-474 251,84	0,00
Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto	-3 274 486,72	-474 251,84
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	-3 748 738,56	-474 251,84
Tilikauden voitto/tappio	-9 693 684,05	-3 274 486,72
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	31 464 729,09	8 764 644,44
Oma pääoma yhteensä	31 464 729,09	8 764 644,44

Laskelma OYL 13:5 §:n jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta

	31.12.2025	31.12.2024
Edellisten tilikausien voitto	-3 748 738,56	-474 251,84
Tilikauden tulos (voitto+ / tappio-)	-9 693 684,05	-3 274 486,72
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	44 907 151,70	12 513 383,00
Aktivoidut kehittämismenot	-9 460 632,47	-6 482 760,67
Jakokelpoiset varat yhteensä	22 004 096,62	2 281 883,77

Hallituksen esitys yhtiön voittoa koskeviksi toimenpiteiksi sekä esitys mahdollisesta muun vapaan oman pääoman jakamisesta

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma tilinpäätöksessä on 22 004 096,62 euroa. Tilikauden tappio on -9 693 684,05 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että osinkoa ei jaeta.

Tilinpäätöksen allekirjoitus

Espoo

Paikka

20.03.2026

Päivämäärä

Tommi Nyman

Hallituksen puheenjohtaja

Timo Ahopelto

Hallituksen jäsen

Chirayu Batra

Hallituksen jäsen

Petteri Tenhunen

Hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on annettu kertomus sähköisen allekirjoituksen osoittamana päivänä.

Paikka

Päivämäärä

KPMG Oy ab, Tilintarkastusyhteisö

Toni Ramu, KHT

Tilintarkastaja

Tilintarkastuskertomus

Steady Energy Oy:n yhtiökokoukselle

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Steady Energy Oy:n (y-tunnus 3364479-3) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2025. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos yhtiö aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.

- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä yhtiön kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei yhtiö pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Helsingissä 9. huhtikuuta 2026

KPMG OY AB

Tilintarkastusyhteisö

Toni Ramu
KHT

Steady Energy Oy

Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

Steady Energy Oy
Sammonsilta 8
02100 ESPOO
3364479-3
Kotipaikka Rauma

Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

Sisällysluettelo

Tase.....	3
Tuloslaskelma.....	5
Rahoituslaskelma.....	6
Liitetiedot.....	7

Steady Energy Oy
3364479-3
Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Kehittämismenot	11 103 678,86	8 134 091,47	9 460 632,47
Aineettomat oikeudet	2 181 524,63	2 443 508,03	2 312 516,33
Muut aineettomat hyödykkeet	94 842,50	0,00	0,00
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	13 380 045,99	10 577 599,50	11 773 148,80
 Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	218 470,87	78 656,50	96 148,67
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	0,00	0,00	39 248,43
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	218 470,87	78 656,50	135 397,10
 Sijoitukset			
Muut saamiset	0,00	62 180,00	162 180,00
Sijoitukset yhteensä	0,00	62 180,00	162 180,00
 PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	13 598 516,86	10 718 436,00	12 070 725,90
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Saamiset			
Pitkäaikaiset saamiset			
Muut saamiset	259 055,63	0,00	0,00
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	259 055,63	0,00	0,00
 Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset	0,00	188 250,00	0,00
Muut saamiset	531 824,03	98 943,95	541 419,95
Siirtosaamiset	1 659 909,20	6 258 888,61	919 208,11
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	2 191 733,23	6 546 082,56	1 460 628,06
 Saamiset yhteensä	2 450 788,86	6 546 082,56	1 460 628,06
 Rahat ja pankkisaamiset	31 977 987,25	21 451 479,31	21 160 630,65
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	34 428 776,11	27 997 561,87	22 621 258,71
 VASTAAVAA YHTEENSÄ	48 027 292,97	38 715 997,87	34 691 984,61

Steady Energy Oy
3364479-3
Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Muut rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	66 907 000,32	44 511 374,00	44 907 151,70
Muut rahastot yhteensä	66 907 000,32	44 511 374,00	44 907 151,70
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-13 442 422,61	-3 748 738,56	-3 748 738,56
Tilikauden voitto (tappio)	-12 278 002,04	-3 847 479,21	-9 693 684,05
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	41 186 575,67	36 915 156,23	31 464 729,09
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen			
Lainat rahoituslaitoksilta	3 134 000,00	0,00	0,00
Pitkäaikainen yhteensä	3 134 000,00	0,00	0,00
Lyhytaikainen			
Ostovelat	2 820 900,69	1 301 200,57	2 584 358,73
Muut velat	153 068,42	74 749,10	101 821,09
Siirtovelat	732 748,19	424 891,97	541 075,70
Lyhytaikainen yhteensä	3 706 717,30	1 800 841,64	3 227 255,52
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	6 840 717,30	1 800 841,64	3 227 255,52
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	48 027 292,97	38 715 997,87	34 691 984,61

Steady Energy Oy
3364479-3
Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

	1.1.2026 - 30.6.2026	1.1.2025 - 30.6.2025	1.1.2025 - 31.12.2025
LIKEVAIHTO	0,00	270 000,00	270 000,00
Liiketoiminnan muut tuotot	458 555,80	673 291,91	1 652 510,35
Materiaalit ja palvelut			
Ulkopuoliset palvelut	-438 192,86	-915 653,13	-1 808 716,30
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-438 192,86	-915 653,13	-1 808 716,30
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-2 241 520,97	-1 189 859,46	-2 830 147,43
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-416 603,82	-200 497,91	-485 383,51
Muut henkilösivukulut	-93 615,36	-57 204,11	-119 089,84
Henkilöstökulut yhteensä	-2 751 740,15	-1 447 561,48	-3 434 620,78
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-753 111,95	-513 562,13	-1 160 848,61
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-753 111,95	-513 562,13	-1 160 848,61
Liiketoiminnan muut kulut	-8 942 211,68	-2 006 577,92	-5 451 216,10
LIKEVOITTO(-TAPPIO)	-12 426 700,84	-3 940 062,75	-9 932 891,44
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot			
Muilta	151 853,99	93 176,31	240 222,24
Korkokulut ja muut rahoituskulut			
Muille	-3 155,19	-592,77	-1 014,85
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	148 698,80	92 583,54	239 207,39
VOITTO(TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-12 278 002,04	-3 847 479,21	-9 693 684,05
TILIKAUDEN VOITTO(TAPPIO)	-12 278 002,04	-3 847 479,21	-9 693 684,05

Steady Energy Oy
3364479-3
Tilinpäätös osatilikaudelta 01.01.2026-30.06.2026

(EPÄSUORA)

Rahayksikkö EURO	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Liiketoiminnan rahavirta			
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-12 278 002,04	-3 847 479,21	-9 693 684,05
Oikaisut:			
Suunnitelman mukaiset poistot	753 111,95	513 562,13	1 160 848,61
Rahoitustuotot ja -kulut	-148 698,80	-92 583,54	-239 207,39
Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta	-11 673 588,89	-3 426 500,62	-8 772 042,83
Käyttöpääoman muutos:			
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lis.(-)/väh.(+)	-731 105,17	465 933,06	-281 489,60
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	476 542,44	564 718,57	1 991 132,45
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	-11 928 151,62	-2 395 848,99	-7 062 399,98
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskul.	-235,85	-592,77	-1 014,85
Saadut korot liiketoiminnasta	151 853,99	93 176,31	240 222,24
Rahavirta ennen poikkeuksellisia eriä	-11 776 533,48	-2 303 265,45	-6 823 192,59
Liiketoiminnan rahavirta (A)	-11 776 533,48	-2 303 265,45	-6 823 192,59
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2 443 082,91	-2 129 223,00	-4 028 799,38
Investoinnit muihin sijoituksiin	-96 875,63	-62 180,00	-162 180,00
Investointien rahavirta (B)	-2 539 958,54	-2 191 403,00	-4 190 979,38
Rahoituksen rahavirta:			
Osakeanti	21 999 848,62	24 165 279,38	32 088 436,54
Pitkäaikaisten lainojen nostot	3 134 000,00	0,00	0,00
Omien osakkeiden ostot	0,00	0,00	-1 694 502,30
Rahoituksen rahavirta (C)	25 133 848,62	24 165 279,38	30 393 934,24
Rahat ja pankkisaamiset (A+B+C) lisäys(+)/vähennys(-)	10 817 356,60	19 670 610,93	19 379 762,29
Rahat ja pankkisaamisett tilikauden alussa	21 160 630,65	1 780 868,38	1 780 868,38
Rahat ja pankkisaamiset tilikauden lopussa	31 977 987,25	21 451 479,31	21 160 630,67

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu noudattaen pienyritykselle asetettuja vaatimuksia (Valtioneuvoston asetus pien- ja mikroyrityksen tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista, luvut 2 ja 3).

Tämä tilinpäätös osatilikaudelta 1.1.-30.6.2026 on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi esitteeseen, joka on laadittu 3North Partners Oyj:n ja Steady Energy Oy:n yhdistymisen ja 3North Partners Oyj:n listautumisen yhteydessä sekä osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Growth markkinapaikalle, eikä tätä tilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen. Tämä tilinpäätös on tilintarkastamaton.

Kehittämismenot

Yhtiön kehittämismenot on aktivoitu KPL 5:8 §:n mukaisesti. Osatilikauden aktivoidut kehittämismenot olivat yhteensä 2 239 942,43 ja sisältävät kehittämistyöstä aiheutuneita henkilöstömenoja 229 523,60 euroa ja muita menoja 2 010 418,83 euroa. Osatilikauden aktivoitu kehittämistyö on kohdistunut LDR-50: Concept design-vaiheeseen. Pilottiprojekti LDRe:n kustannukset on käsitelty vuosikuluna.

Poistamaton hankintameno on 11 103 678,86 euroa joka poistetaan tasapoistoina ja poistot aloitetaan heti niiden syntymisvuonna. Arvioitu vaikutusaika 10 vuotta.

Kehittämismenojen aktivointi on riippuvainen niihin kohdistuvista tulonodotuksista ja mikäli tulonodotukset eivät toteudu voi aktivoituihin kehittämismenoihin kohdistua alaskirjaustarve.

Pysyviin vastaaviin kuuluvien hyödykkeiden poistot

Hyödykeryhmä	Arvioitu pitoaika (vuotta)	Poistoprosentti	Poistomenetelmä
Aineettomat oikeudet	10		Tasapoisto
Muut aineettomat hyödykkeet	5		Tasapoisto
Koneet ja kalusto		25 %	Menojäännös

1.1.2026-30.6.2026

EUR	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet
Hankintameno 1.1.2026	9 460 632,47	2 312 516,33	0,00
Lisäykset	2 239 942,43	0,00	114 418,29
Hankintameno 30.6.2026	11 700 574,90	2 312 516,33	114 418,29
Kertyneet poistot 1.1.2026	1 201 516,58	307 318,13	0,00
Poistot 1-6/2026	596 896,04	130 991,70	19 575,79
Kertyneet poistot 30.6.2026	1 798 412,62	438 309,83	19 575,79
Kirjanpitoarvo 30.6.2026	11 103 678,86	2 181 524,63	94 842,50

1.1.2025-30.6.2025

EUR	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet
Hankintameno 1.1.2025	6 482 760,67	558 000,00	0,00
Lisäykset	2 043 085,43	1 999 834,46	0,00
Hankintameno 30.6.2025	8 525 846,10	2 557 834,46	0,00
Kertyneet poistot 1.1.2025	1 263 516,58	307 318,13	0,00
Poistot 1-6/2025	391 754,63	114 326,43	0,00
Kertyneet poistot 30.6.2025	1 655 271,21	421 644,56	0,00
Kirjanpitoarvo 30.6.2025	8 134 091,47	2 443 508,03	0,00

1.1.2025-31.12.2025

EUR	Kehittämismenot	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet
Hankintameno 1.1.2025	6 482 760,67	558 000,00	0,00
Lisäykset	3 861 352,73	1 999 834,46	0,00
Hankintameno 31.12.2025	10 344 113,40	2 557 834,46	0,00
Kertyneet poistot 1.1.2025	318 035,65	62 000,00	0,00
Poistot 1-12/2025	883 480,93	245 318,13	0,00
Kertyneet poistot 31.12.2025	1 201 516,58	307 318,13	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12.2025	9 460 632,47	2 312 516,33	0,00

Liiketoiminnan muut tuotot

Business Finlandin myöntämistä avustuksista on jaksotettu liiketoiminnan muuksi tuotoksi ja siirtosaamiseksi 458 555,80 euroa, jota vastaavaa suoritusta ei ole saatu katsauskauden 30.6.2026 loppuun mennessä. Siirtosaamiset sisältävät 1 126 148,73 euroa avustushankkeiden jaksotuksia.

Avustukset tuloutetaan sille kaudelle, jolla avustukseen oikeuttavat kustannukset ovat syntyneet, avustuspäätöksen mukaisen tukiosuuden perusteella. Tilikauden aikana syntyneisiin tukikelpoisiin kustannuksiin liittyvät avustukset jaksotetaan saamiseksi siltä osin kuin niitä ei ole vielä maksettu yhtiölle. Yhtiö on noudattanut rahoituspäätöksen ehtoja.

Kauden päättyessä tarkastamatta oleviin avustustilityksiin liittyy saatua avustussummaa vastaava mahdollinen palautusvastuu, joka on 444 213,00 euroa 30.6.2026.

Pitkäaikaiset lainat

Yhtiölle on myönnetty Business Finlandin tuotekehityslainaa enintään 10 447 000 euroa, josta 30.6.2026 mennessä oli nostettu 3 134 000 euroa. Yli viiden vuoden kuluttua erääntyvät pitkäaikaiset velat ovat yhteensä tilinpäätöspäivään mennessä nostetun lainamäärän suuruiset.

Lainan korko on kolme prosenttiyksikköä alle peruskoron, kuitenkin vähintään yksi prosentti. Laina-aika on 10 vuotta, joista 5 ensimmäistä on lyhennyksistä vapaita. Laina maksetaan takaisin vuosittaisin lyhennyksin.

Projektin epäonnistuessa myönnetty lainapääoma on mahdollista jättää osittain perimättä tutkimus-, kehittämis- ja innovaatio toiminnan rahoituksesta annetun valtioneuvoston asetuksen (1444/2014) 10 § 2 momentin nojalla.

Perimättä jätettävän lainapääoman enimmäismäärä projektissa on noin 9 237 000,00 euroa.

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset ja järjestelyt

Taseen ulkopuoliset olennaiset taloudelliset sitoumukset

Sitoumus	Sitoumuksen määrä
Vuokravastuut 12 kk	440 673,21
Vuokravastuut 1-5 vuotta	1 636 034,85
Leasingvuokrasopimusvastuut 12 kk	34 407,23
Leasingvuokrasopimusvastuut 1-5 vuotta	36 544,14
Sitoumukset yhteensä	2 147 659,43

Henkilöstö

Osatilikauden 1.1.-30.6.2026 aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 62 henkilöä.

Toimitusjohtajan palkkiot 1.1.2026 - 30.6.2026: 83 027,76 euroa.
Hallitukselle ei ole maksettu palkkioita 1.1.2026 – 30.06.2026.

Tilikauden 2025 aikana yhtiön palveluksessa on ollut keskimäärin 32 henkilöä.

Toimitusjohtajan palkkiot 1.1.2025 - 30.6.2025: 78 600,97 euroa.
Toimitusjohtajan palkkiot 1.1.2025 - 31.12.2025: 152 174,61 euroa.
Hallitukselle ei ole maksettu palkkioita 1.1.2025 – 31.12.2025.

Toimintakertomusta vastaavat tiedot

Olennaiset tapahtumat osatilikauden aikana

Steady Energy Oy jatkoi vuoden 2026 ensimmäisellä puoliskolla toimintaansa tuotekehitys- ja investointivaiheessa. Teknologian kehitysohjelman ja pilottilaitoksen rakentamisen eteneminen kasvattivat henkilöstömäärää ja liiketoiminnan kuluja merkittävästi. Yhtiö allekirjoitti EPC-kumppanin kanssa yhteisymmärryspöytäkirjan (MOU) yhteistyön edistämiseksi. Liiketappio tammi–kesäkuussa 2026 oli 12,4 miljoonaa euroa ja osatilikauden tappio 12,3 miljoonaa euroa.

Yhtiö vahvisti rahoitusasemaansa katsauskaudella sekä oman että vieraan pääoman ehtoisella rahoituksella. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjattiin suunnatun osakeannin seurauksena 22,0 miljoonaa euroa uusia sijoituksia. Lisäksi yhtiö nosti 3,1 miljoonaa euroa Business Finlandin tuotekehitysprojektiin liittyvää lainarahoitusta. Taseen loppusumma kasvoi 34,7 miljoonasta eurosta 48,0 miljoonaan euroon ja rahavarat 21,2 miljoonasta eurosta 32,0 miljoonaan euroon. Oma pääoma kasvoi 31,5 miljoonasta eurosta 41,2 miljoonaan euroon. Aktivoitujen kehittämismenojen ja aineettomien oikeuksien määrä kasvoi 11,8 miljoonasta eurosta 13,3 miljoonaan euroon.

Osatilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Kuopion hankkeen ympäristövaikutusten arviointimenettely eteni, ja yhteysviranomainen antoi lausuntonsa hankkeen YVA-ohjelmasta heinäkuussa 2026.

Steady Energy Oy on allekirjoittanut osakevaihtosopimuksen yhdistyäkseen 3North Partners Oyj:n kanssa; suunnitelmassa listautumisanti ja listautuminen Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle.

Edellä viitattu osakevaihto on tarkoitus toteuttaa 30.9.2026. Täytäntöönpanon yhteydessä yhtiön nykyisten optio-ohjelmien 2023-I ja 2025-I perusteella ulkona olevat optio-oikeudet mitätöidään ja vastaavasti 3North Partners Oyj tulee antamaan vastikkeena 1 054 760 uutta 3North Partners Oyj:n A-sarjan osakkeisiin oikeuttavaa optio-oikeutta täytäntöönpanon yhteydessä.

3North Partners Oyj on sopinut EIB:n kanssa enintään 40 miljoonan euron 20-vuotisesta, korottomasta vaihtovelkakirjalainasta Steady Energy Oy:n LDR-50-tekniikan tutkimus- ja kehitystyön rahoittamiseksi. EIB voi muuntaa lainan jäljellä olevan määrän Yhdistyneen Yhtiön A-sarjan osakkeiksi, ja Steady Energy Oy toimii lainan takaajana.

Oman pääoman erittely

	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
Sidottu oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	0,00	0,00	0,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden alussa	44 907 151,70	12 513 383,00	12 513 383,00
Osakeanti	21 999 848,62	31 997 991,00	34 088 271,00
Omien osakkeiden hankinta	0,00	0,00	-1 694 502,30
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto tilikauden lopussa	66 907 000,32	44 511 374,00	44 907 151,70
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden alussa	-3 748 738,56	-474 251,84	-474 251,84
Edellisen tilikauden voitto/tappio siirto	-9 693 684,05	-3 274 486,72	-3 274 486,72
Edellisten tilikausien voitto/tappio tilikauden lopussa	-13 442 422,61	-3 748 738,56	-3 748 738,56
Tilikauden voitto/tappio	-12 278 002,04	-3 847 479,21	-9 693 684,05
Vapaa oma pääoma yhteensä tilikauden lopussa	41 186 575,67	36 915 156,23	31 464 729,09
Oma pääoma yhteensä	41 186 575,67	36 915 156,23	31 464 729,09

Osakkeet ja optio-oikeudet

Yhtiöllä oli 30.6.2026 yhteensä 334 818 osaketta. Osakkeista 133 988 oli Seed-osakkeita, 94 780 tavallisia osakkeita ja 106 050 B-osakkeita.

Yhtiöllä oli 30.6.2026 voimassa kaksi optio- ja erityisten oikeuksien ohjelmaa. P001-ohjelman, josta päätettiin 2.6.2023, perusteella voidaan antaa enintään 11 150 tavallista osaketta. P002-ohjelman, josta päätettiin 19.2.2025, perusteella voidaan antaa enintään 5 000 tavallista osaketta.

Yhtiön hallitus päätti 24.2.2026 osakkeenomistajien 19.2.2025 antaman valtuutuksen nojalla suunnatusta maksullisesta osakeannista, jossa merkittiin osakassopimuksen mukaisen investointioption nojalla yhteensä 63 149 uutta B-sarjan osaketta merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeiden merkintähinta oli 348,38 euroa osakkeelta eli yhteensä 21 999 848,62 euroa, ja merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

LIITE A – YHDISTYNEEN YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS TÄYTÄNTÖÖNPANON JÄLKEEN

1 YHTIÖN TOIMINIMI

Yhtiön toiminimi on Steady Energy Oyj ja sen englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Steady Energy Plc.

2 KOTIPAikka

Yhtiön kotipaikka on Espoo.

3 YHTIÖN TOIMIALA

Yhtiön toimiala on ydinenergiateknologian kehitys ja kaupallistaminen sekä lämmön tuotanto. Yhtiö voi harjoittaa toimintaansa joko itse tai tytäryhtiöidensä kautta. Yhtiö voi lisäksi emoyhtiönä hoitaa konsernin yhteisiä tehtäviä, kuten hallinnollisia palveluita ja rahoitusta. Yhtiö voi omistaa ja hallita osakkeita, muita arvopapereita ja kiinteistöjä sekä harjoittaa yhtiön toimintaa tukevaa arvopaperikauppaa ja muuta sijoitustoimintaa.

4 OSAKKEET

Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen eri sarjaan, A- ja B-sarjan osakkeisiin. Yhtiön kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset ääni- ja taloudelliset oikeudet, pois lukien B-sarjan osakkeiden osinko- ja varojenjako-oikeuden poisrajaaminen ja jako-osuuden poisrajaaminen yhtiön purussa. A- ja B-sarjan osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Jokaisella A-sarjan osakkeella ja B-sarjan osakkeella on yksi (1) ääni, ellei tässä yhtiöjärjestyksessä toisin määrätä.

B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta osinkoon tai muuhun varojenjako.

B-sarjan osakkeilla ei ole oikeutta saada jako-osuutta tai muuta oikeutta yhtiön varoihin purettaessa yhtiö tai poistettaessa yhtiö kaupparekisteristä.

5 B- SARJAN OSAKKEIDEN MUUNTAMINEN

B-sarjan osakkeiden omistajalla on oikeus vaatia B-sarjan osakkeidensa muuntamista A-sarjan osakkeiksi tämän 5-kohdan mukaisesti suhteessa 1:1. B-sarjan osakkeen katsotaan tulleen muunnetuksi A-sarjan osakkeeksi, kun merkintä on tehty kaupparekisteriin.

B-sarjan osakkeiden muuntamista A-sarjan osakkeiksi voi vaatia aikaisintaan sen jälkeen, kun yhtiön A-sarjan osakkeet on haettu kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että muunto-oikeus on tullut voimaan jäljempänä olevan "Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen" -kohdan mukaisesti, ellei muunto-oikeutta ole käytetty jäljempänä olevan "Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen"-kohdan mukaisesti.

Osakkeen Hintarajaan perustuva muuntaminen

Muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, sellaisen kaupankäyntipäivän jälkeen, jona A-sarjan osakkeiden kaupankäyntivolyymilla painotettu keskimurssi Nasdaq Helsingissä tai muulla säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, jossa A-

sarjan osakkeet on yhtiön hakemuksesta otettu kaupankäynnin kohteeksi, on minä tahansa kymmenenä (10) kaupankäyntipäivänä (joiden ei selvyiden vuoksi tarvitse olla peräkkäisiä) kolmenkymmenen (30) kaupankäyntipäivän aikana, laskettuna siitä päivästä, kun A-sarjan osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta, suurempi kuin jäljempänä määritetty A-sarjan osakkeen hintaraja ("**Osakkeen Hintaraja**"):

- a) suurempi kuin 10,00 euroa, 8/50 (eli 16 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- b) suurempi kuin 12,00 euroa, 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi;
- c) suurempi kuin 14,00 euroa, 21/50 (eli 42 prosenttia) B-sarjan osakkeista voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi.

Mikäli muunnettavien B-sarjan osakkeiden lukumäärä on murtoluku, murto-osat pyöristetään ylös- tai alaspäin lähimpään kokonaislukuun normaaleja pyöristyssääntöjä noudattaen. Selvyiden vuoksi, kaupankäyntivolyymin painotetun keskimäärin tulee ylittää kyseinen raja-arvo jokaisena päivänä kyseisen kymmenen (10) kaupankäyntipäivän jakson aikana.

Jos yhtiö maksaa A-sarjan osakkeille osinkoa tai jakaa omaisuutta käteisenä, arvopapereina tai muuna omaisuutena milloin tahansa sellaisena aikana, jona B-sarjan osakkeita on ulkona ("**Osinko**"), Osakkeen Hintarajaa alennetaan euro eurosta -periaatteella välittömästi kyseisen Osingon täsmäytyspäivää seuraavana päivänä määrällä, joka vastaa A-sarjan osakkeille Osinkona maksettua osakekohtaista rahasummaa ja mahdollista arvopapereiden tai muiden varojen käypää arvoa (jonka määrittää vilpittömin mielin yhtiön hallitus).

Tiettyihin Muuntotapahtumiin perustuva muuntaminen

Edellä olevassa Osakkeen Hintarajaan perustuvasta muunto-oikeudesta poiketen kaikkia B-sarjan osakkeita koskeva muunto-oikeus tulee voimaan, ja säilyy aina voimassa, mikäli julkistetaan ehdoton yhtiön osakkeita koskeva ostotarjous tai julkistetun julkisen ostotarjouksen tekijä on luopunut ostotarjouksen toteuttamiselle asettamistaan ehdoista tai ehdot ovat täyttyneet siten, että ostotarjouksen tekijällä on velvollisuus toteuttaa ostotarjous, tai jos osakkeenomistajalla on osakeyhtiölain 18 lukuun perustuva oikeus ja velvollisuus lunastaa osakkeet yhtiön muilta osakkeenomistajilta, tai jos tapahtuu mikä tahansa osakeyhtiölain mukainen sulautuminen tai jakautuminen, jossa yhtiö on osallisena (kukin "**Muuntotapahtuma**").

Kaikki B-sarjan osakkeet voidaan muuntaa A-sarjan osakkeiksi välittömästi Muuntotapahtuman julkistamisen jälkeen.

Yhtiölle osoitettavassa muuntamista koskevassa kirjallisessa vaatimuksessa on ilmoitettava relevantti Osakkeen Hintaraja tai Osakkeen Hintarajat tai Muuntotapahtuma, muunnettavaksi tulevien osakkeiden lukumäärä sekä arvo-osuustili, jolle osakkeita vastaavat arvo-osuudet on kirjattu. Yhtiö voi pyytää tehtäväksi osakkeenomistajan arvo-osuustilille omistajan luovutusoikeutta rajoittavan merkinnän muuntamismenettelyn ajaksi. Yhtiö ilmoittaa muuntamista seuraavat osakkeiden lukumääriä koskevat muutokset kaupparekisteriin.

Muuntovaatimuksen tekijälle ja arvo-osuusrekisterin pitäjälle ilmoitetaan muuntamisen rekisteröimisestä. Hallitus antaa tarvittaessa tarkemmat ohjeet muuntamisen toteuttamisesta.

6 B-SARJAN OSAKKEITA KOSKEVA SUOSTUMUSLAUSEKE

B-sarjan osakkeiden hankkimiselle millä tahansa suorana tai välillisenä myyntinä, siirtona, luovutuksena, lahjana, trustiin asettamisena (liittyen äänioikeuksiin tai muuten) tai muuna minkä tahansa laillisena luovutuksena kelle tahansa henkilölle, tarvitaan yhtiön hallituksen suostumus.

Suostumuslauseke ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin, kuten esimerkiksi tasinkoon, perintöön tai testamenttiin perustuviin saantoihin.

7 B-SARJAN OSAKKEITA KOSKEVA LUNASTUSLAUSEKE

Jos B-sarjan osake siirtyy millä tahansa tavalla muulle uudelle omistajalle kuin yhtiölle itselleen, mukaan luettuna yhtiön olemassa olevalle osakkeenomistajalle, siirron saajan on ilmoitettava viipymättä hallitukselle siirrosta ja sen ehdoista, ja yhtiöllä (tai yhtiön nimittämällä osapuolella tai nimittämällä osapuolilla) on oikeus lunastaa osake seuraavilla ehdoilla:

Lunastusoikeus ei koske eikä sovellu perimyksen, avioerosta johtuvaan ositukseen tai muihin avio-oikeuteen perustuviin perhe- tai perintöoikeudellisiin saantoihin, kuten esimerkiksi tasinkoon, perintöön tai testamenttiin perustuviin saantoihin.

Yhtiö tai sen nimittäjä osapuoli päättää lunastusoikeuden käyttämisestä ja esittää lunastusvaatimuksen siirron saajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona siirron saaja on ilmoittanut siirrosta yhtiölle.

Lunastushinta on siirtäjän ja siirron saajan sopima hinta tai 0,01 euroa B-sarjan osakkeelta, kumpi on alhaisempi.

Lunastushinta on maksettava siirron saajalle kahden (2) viikon kuluessa päivästä, jona lunastuspyyntö on esitetty, käteisellä, tilisiirtona siirron saajan ilmoittamalle pankkitilille tai pankin vahvistamalla shekillä tai mainitussa ajassa talletettava toimivaltaiseen viranomaiseen.

8 ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄÄN KUULUMINEN

Yhtiön osakkeet kuuluvat hallituksen päättämän ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

9 HALLITUS

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään viisi (5) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Jäljempänä kohdassa 10 määriteltävät B-sarjan osakkeenomistajien nimeämät edustajat lasketaan mukaan hallituksen varsinaisiin jäseniin, ja yhtiökokous valitsee muut kolmesta viiteen varsinaista jäsentä.

Yhtiöjärjestyskohdan 10 mukainen nimitysoikeus lakkaa ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, joka pidetään sen jälkeen, kun kaksikymmentäneljä (24) kuukautta on kulunut yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta, jolloin

hallitukseen kuuluvat viidestä seitsemään jäsentä valitaan osakeyhtiölain määräyksien mukaisesti yhtiökokouksen toimesta.

10 HALLITUKSEN JÄSENTEN ERITYINEN ASETTAMISJÄRJESTYS

Tuomo Vähäpassilla, Carl Bruunilla, Juha Lindforsilla, Timo Ahopellolla, Risto Virkkalalla, Tero Ojanperällä, Ilkka Paanasella, Juha Hulkolla, Olli Eklundilla ja Pekka Lundmarkilla (yhdessä "**Sponsorit**") on oikeus valita yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella kaksi (2) jäsentä yhtiön hallitukseen (yhtiön hallituksen jäsentä, joka on valittu tämän kohdan mukaisesti, kutsutaan "**Sponsoreiden Edustajaksi**").

Sponsoreilla on oikeus yhtiölle annettavalla kirjallisella ilmoituksella (i) erottaa kuka tahansa hallituksen jäsenenä toimiva Sponsoreiden Edustaja ja (ii) valita uusi Sponsoreiden Edustaja korvaamaan sellainen Sponsoreiden Edustaja, (A) joka on mistä tahansa syystä estynyt toimimasta hallituksen jäsenenä tai (B) jonka jäsenyys hallituksessa päättyy (kuoleman, eroamisen tai muun syyn johdosta).

Sponsoreiden tulee viimeistään kymmenen (10) pankkipäivää ennen uuden Sponsoreiden Edustajan valintaa koskevan ilmoituksen antamista ilmoittaa yhtiölle ehdottamansa mahdollisen Sponsoreiden Edustajan nimi ja esitellä tämä yhtiölle vilpittömässä mielessä.

Sponsorit eivät saa valita Sponsoreiden Edustajaksi sellaista henkilöä, joka ei saa toimia tai jolta puuttuu kelpoisuus toimia hallituksen jäsenenä Nasdaq Helsinki Oy:n antamien soveltuvien sääntöjen ja määräysten taikka Suomen osakeyhtiölain mukaan.

Sponsoreiden Edustajan valinta yhtiön hallitukseen on voimassa Sponsoreiden yhtiölle lähettämän kirjallisen valintailmoituksen vastaanottamisesta alkaen. Yhtiön ja hallituksen on mahdollisimman pikaisesti ryhdyttävä kaikkiin tarvittaviin toimenpiteisiin jokaisen Sponsoreiden Edustajan rekisteröimiseksi kaupparekisteriin.

Tämän yhtiöjärjestykskohdan mukainen oikeus valita hallituksen jäseniä muussa järjestyksessä lakkaa ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä, joka pidetään sen jälkeen, kun kaksikymmentäneljä (24) kuukautta on kulunut yhtiön A-sarjan osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

11 TOIMITUSJOHTAJA

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

12 TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi alkaa 1. tammikuuta ja päättyy 31. joulukuuta.

13 TILINTARKASTAJA

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

14 EDUSTAMINEN

Yhtiötä edustaa yhtiön hallitus. Toimitusjohtajalla sekä hallituksen puheenjohtajalla on lisäksi molemmilla yksin oikeus edustaa yhtiötä. Lisäksi kahdella hallituksen jäsenellä on yhdessä oikeus edustaa yhtiötä. Hallitus voi lisäksi antaa nimetyille henkilöille prokuran tai oikeuden yhtiön edustamiseen yksin tai yhdessä toisen yhtiön edustamiseen oikeutetun henkilön kanssa. Hallitus voi milloin tahansa peruuttaa antamansa oikeuden yhtiön edustamiseen.

15 KUTSU YHTIÖKOKOUKSEEN, KOKOUSPAIKKA JA OSALLISTUMISTAPA

Kutsu yhtiökokoukseen julkaistaan yhtiön internetsivuilla ja, hallituksen niin päättäessä, yhdessä tai useammassa hallituksen määräämässä valtakunnallisessa sanomalehdessä aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta. Kokouskutsu on toimitettava kuitenkin vähintään yhdeksän (9) päivää ennen osakeyhtiölaissa tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Hallitus voi päättää, että yhtiökokoukseen voi osallistua siten, että osakkeenomistaja käyttää päätösvaltaansa ennen yhtiökokousta tai yhtiökokouksen aikana täysimääräisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla.

Hallitus voi myös päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla.

Yhtiökokoukset voidaan pitää yhtiön kotipaikan lisäksi Helsingissä tai Vantaalla.

16 ILMOITTAUTUMINEN YHTIÖKOKOUKSEEN

Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen ja voidakseen käyttää siinä puhe- ja äänestysvaltaansa osakkeenomistajan on ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

17 VARSINAINEN YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkiosta;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

10. muut yhtiökokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

LIIKKEESEENLASKIJA

3North Partners Oyj
Ahventie 4 B
02170 Espoo

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea

3NP:N OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

STEADY ENERGYN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA YHTIÖESITTEeseen LIITTYEN

Borenius Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki

PÄÄJÄRJESTÄJÄN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Asianajotoimisto Krogerus Oy
Fabianinkatu 9
00130 Helsinki

3NP:N JA STEADY ENERGYN TILINTARKASTAJA

KPMG Oy Ab
Töölönlahdenkatu 3 A
00100 Helsinki

STEADY ENERGYN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA YHDISTYMISEEN LIITTYEN

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki