



Steady Energy ja 3North Partners Suunniteltu First North -listautumisasi ja listautuminen

21.9.2026



3 NORTH PARTNERS

Vastuuvapauslauseke

Tärkeää tietoa

Tämän esityksen sisältämä tieto ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa tai Etelä-Afrikassa tai näihin maihin tai missään muussa maassa tai mihinkään muuhun maahan, jossa julkistaminen tai levittäminen olisi lainvastaista.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta arvopapereiden myymiseksi Yhdysvalloissa. Arvopapereita, joihin tässä esityksessä viitataan, ei saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa, ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, mukaisesti tai ellei rekisteröintivelvollisuudesta ole poikkeusta. 3North Partners Oyj (**”3NP”** tai **”Yhtiö”**) ei aio rekisteröidä mitään arvopapereita Yhdysvalloissa eikä tarjota arvopapereita yleisölle Yhdysvalloissa. Yhtiön arvopapereita voidaan tarjota Yhdysvalloissa ainoastaan Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, mukaisen rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen nojalla.

Arvopapereiden liikkeeseen laskemiselle, tarjoamiselle, käyttämiselle ja/tai myymiselle on asetettu erityisiä oikeudellisia tai lainsäädännöllisiä rajoituksia tietyissä maissa. Yhtiö tai Nordea Bank Abp (**”Pääjärjestäjä”**) ei ole vastuussa, jos tällaisia rajoituksia rikotaan.

Tämän esityksen sisältämä tieto ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä tässä esityksessä mainittuja arvopapereita, eikä arvopapereita myydä tai tarjota alueilla, joilla kyseisten arvopapereiden tarjoaminen, tarjouspyyntö tai myynti olisi lainvastaista ennen niiden rekisteröintiä taikka rekisteröintivelvollisuutta koskevan poikkeuksen tai muun kyseisten alueiden arvopaperilakien mukaisen hyväksynnän saamista. Sijoittajien ei tule hyväksyä tämän esityksen tarkoittamia arvopapereita koskevaa tarjousta tai hankkia tämän esityksen tarkoittamia arvopapereita, elleivät he tee sitä Yhtiön julkaisemaan yhtiöesitteeseen sisältyvien tietojen perusteella.

Yhtiö ei ole antanut valtuutusta arvopapereiden tarjoamiseen yleisölle Yhdistyneessä kuningaskunnassa tai missään muussa Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa kuin Suomessa. Yhdistyneessä kuningaskunnassa arvopapereiden tarjoaminen yleisölle on kiellettyä vuoden 2024 julkisia tarjouksia ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevien säännösten (Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 (SI 2024/105)) (**”POATR-säännökset”**) nojalla, ellei jokin POATR-säännösten liitteen 1 mukainen poikkeus sovellu. Suomea lukuun ottamatta missään Euroopan talousalueen jäsenvaltiossa, joissa sovelletaan Esiteasetusta (kukin **”Relevantti Jäsenvaltio”**), ei ole tehty eikä tehdä mitään toimenpiteitä arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle siten, että se edellyttäisi esitteen julkaisemista Relevantissa Jäsenvaltiossa. Tämän seurauksena arvopapereita voidaan tarjota Relevantteissa Jäsenvaltioissa ainoastaan (a) Esiteasetuksessa määritellyille kokeneiden sijoittajien edellytykset täyttävälle oikeushenkilöille tai (b) missä tahansa muussa Esiteasetuksen 1(4) artiklan mukaisessa tilanteessa, ja Yhdistyneessä kuningaskunnassa ainoastaan henkilöille, jotka ovat POATR-säännösten liitteessä 1 tarkoitettuja kokeneiden sijoittajien edellytykset täyttäviä henkilöitä, tai muissa olosuhteissa, joissa POATR-säännösten mukainen poikkeus soveltuu. Tässä kappaleessa ilmaisu **”tarjota arvopapereita yleisölle”** tarkoittaa missä tahansa muodossa ja minkä tahansa kanavan kautta henkilöille suunnattua viestintää, jossa annetaan riittävät tiedot tarjouksen ehdoista sekä tarjottavista arvopapereista, jotta sijoittaja voi tehdä päätöksen näiden arvopapereiden ostamisesta tai merkitsemisestä. Ilmaisui **”Esiteasetus”** tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2017/1129, muutoksineen.

Tässä esityksessä esitetyt tiedot on suunnattu ainoastaan (i) henkilöille, jotka ovat Yhdistyneen kuningaskunnan ulkopuolella tai (ii) henkilöille, joilla on ammatillaisista kokemusta sijoittamisesta Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Services and Markets Act) (Financial Promotion) vuoden 2005 määräyksen (**”Määräys”**) 19(5) artiklan tarkoittamalla tavalla ja (iii) Määräyksen 49(2) mukaisille yhteisöille, joilla on korkea varallisuusasema (high net worth entities) taikka muille henkilöille, joille asiakirja voidaan laillisesti antaa tiedoksi (kaikki edellä mainitut henkilöt yhdessä, **”relevantit henkilöt”**). Kaikki tähän esitykseen liittyvä sijoitustoiminta on ainoastaan relevanttien henkilöiden saatavilla ja siihen ryhdytään ainoastaan relevanttien henkilöiden kanssa. Kenenkään, joka ei ole relevantti henkilö, ei tule toimia tämän esityksen perusteella tai tukeutua sen sisältöön.

Suunnitellun listautumisannin ehdot sisällytetään kokonaisuudessaan yhtiöesitteeseen, jonka 3NP ja Steady Energy Oy (**”Steady Energy”**) (yhdessä **”Yhdistynyt Yhtiö”**) laativat suunnitellun listautumisannin yhteydessä. Yhtiöesite ja sen suomenkielinen käännös on julkaistu 3NP:n verkkosivuilla osoitteessa www.3north.fi. Steady Energyn verkkosivuilla osoitteessa investors.steadyenergy.com/fi/ipo ja Nordean verkkosivuilla osoitteessa www.nordea.com/fi/steadyenergy.

Tässä esityksessä mainittuja arvopapereita tarjotaan merkittäväksi 3NP:n julkaisemalla Nasdaq Helsinki Oy:n tarkastamalla yhtiöesitteellä. Yhtiöesite sisältää yksityiskohtaisia tietoja Yhdistyneestä Yhtiöstä ja sen johdosta sekä taloudellisista tiedoista. Tämä esitys on mainos eikä Esiteasetuksen tarkoittama esite. Sijoittajien ei tule hankkia mitään tässä esityksessä mainittuja arvopapereita muutoin kuin yhtiöesitteeseen sisällytettyjen tietojen perusteella.

Tietyt tämän esityksen lausunnot ovat **”tulevaisuutta koskevia lausumia”**. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin sisältyvät lausumat suunnitelmista, oletuksista, arvioista, päämääristä, tavoitteista, pyrkimyksistä, strategioista, tulevista tapahtumista, tulevista tuloista tai suorituksista, pääomamenoista, rahoitustarpeista, suunnitelmista tai aikomuksista, jotka liittyvät yrityskauppoihin, Yhdistyneen Yhtiön kilpailuun liittyviin vahvuuksiin ja heikkouksiin, taloudelliseen asemaan liittyviin suunnitelmiin tai tavoitteisiin, tuleviin toimintoihin ja kehitykseen, Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintastrategiaan ja odotettavissa oleviin suuntauksiin Yhdistyneen Yhtiön toimialan poliittisessa ja oikeudellisessa ympäristössä, sekä muihin tietoihin, jotka eivät ole historiallisia tietoja, investointeihin, suunniteltuun listautumisantiin ja listautumiseen, tulevaan kassavirtaan, liiketoiminnan voittomarginaaliin, taloudelliseen asemaan ja likviditeettiin. Joissakin tapauksissa ne voidaan tunnistaa tulevaisuuteen suuntautuvan terminologian käytöstä, mukaan lukien termeistä **”uskoo”**, **”aikoo”**, **”saattaa”**, **”tulee”** tai **”pitäisi”** tai kussakin tapauksessa niiden kielteisistä tai vastaavan terminologian muunnelmista.

Tämän esityksen tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin. Tulevaisuutta koskevilla lausumilla on luonteenomaista se, että ne sisältävät olennaisia riskejä, epävarmuustekijöitä ja sekä yleisiä että erityisiä oletuksia, ja on olemassa riski, että ennusteet, ennakoarvot, suunnitelmat ja muut tulevaisuutta koskevat lausumat eivät toteudu. Ottaen huomioon nämä riskit, epävarmuustekijät ja oletukset, sinua kehoitetaan olemaan tukeutumatta liiallisesti tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Kaikki tähän esitykseen sisällytetyt tulevaisuutta koskevat lausumat on laadittu esityksen julkaisupäivän mukaisten tietojen perusteella. Yhdistynyt Yhtiö ei aio eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tai korjata mitään tähän esitykseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä.

Pääjärjestäjä toimii yksinomaan Yhdistyneen Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta minkään tässä esityksessä mainitun transaktion yhteydessä eikä pidä ketään muuta henkilöä (oli tällainen henkilö tämän esityksen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan tällaisen transaktion yhteydessä, eikä se ole vastuussa asiakkailleen tarjoaman asiakassuojan järjestämisestä tai neuvojen antamisesta kenellekään muille henkilöille koskien tämän esityksen sisältöä tai muuta tässä esityksessä viitattua transaktiota.

Yhdistynyt Yhtiö on yksin vastannut tämän esityksen sisällön tuottamisesta ja on siitä vastuussa. Pääjärjestäjä tai kukaan sen hallituksen jäsenistä, johtajista, työntekijöistä, neuvonantajista tai edustajista ei ota mitään vastuuta eikä vastaa tai anna vakuutusta, suoraan tai epäsuorasti, tämän esityksen tietojen tai muiden Yhdistynyttä Yhtiötä tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvia yhtiöitä koskevien tietojen täydellisyydestä, tarkkuudesta tai todenperäisyydestä (tai, jos tietojen sisällyttäminen tähän esitykseen on laiminlyöty) riippumatta siitä, onko tieto kirjallisessa, suullisessa tai sähköisessä muodossa ja riippumatta, miten tieto on asetettu saataville tai lähetetty, eikä minkäänlaisesta vahingosta, joka on syntynyt tämän esityksen käyttämisestä, sen sisällöstä tai muutoin tiedotteesta johtuen.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) EU direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (**”MiFID II”**); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **”MiFID II - tuotevalvontavaatimukset”**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka **”valmistajalla”** (MiFID II tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet: (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määrittellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäväksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa (**”Positiivinen Kohdemarkkina-arviointi”**); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida että: Tarjottavien Osakkeiden ja Bonusosakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet ja Bonusosakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Vastaavasti sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin ei sovellu sijoittajille, jotka tavoittelevat täyttä pääomasuojaa tai sijoitetun pääoman täyttä takaisinmaksua tai joiden riskinsietokyky on olematon, tai sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuloa tai täysin ennustettavaa tuottoprofiilia (**”Negatiivinen Kohdemarkkina”** ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkina-arvioinnin kanssa **”Kohdemarkkina-arviointi”**). Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin tässä tiedotteessa mainitun transaktion yhteydessä.

Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; ja (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin liittyviä toimenpiteitä. Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arvioinnista liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja Bonusosakkeisiin ja asianmukaisen jakelukanavien määrittämisen.

Päivän puhujat



Tommi Nyman
Steady Energyn
toimitusjohtaja



Sami Airola
Steady Energyn
talousjohtaja



Tuomo Vähäpassi
3North Partnersin (3NP)
toimitusjohtaja



Carl Bruun
3North Partnersin (3NP)
talousjohtaja



3 NORTH PARTNERS

Suunniteltu yhdistyminen ja listautuminen



3NP:llä on merkittävää kokemusta sijoittamisesta teknologiayhtiöihin

3NP on allekirjoittanut osakevaihtosopimuksen Steady Energyn osakkeenomistajien kanssa ja suunnittelee listautumista Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle

3NP:

- 1 *on sijoitusyhtiö, jonka tarkoituksena on koota yhteen teknologiasijoittajia, -yrittäjiä ja -johtajia,*
- 2 *tunnistaa ja analysoida teknologiayhtiöitä mahdollisina yhdistymiskumppaneina,*
- 3 *yhdistyä yhden tällaisen yhtiön kanssa sekä tukea yhdistynyttä yhtiötä sen kasvussa ja arvonluonnissa.*

Avain- henkilöt

Timo Ahopelto
Olli Eklund
Juha Hulkko
Juha Juntunen
Juha Lindfors
Pekka Lundmark
Tero Ojanperä
Ilkka Paananen
Risto Virkkala
Tuomo Vähäpassi
Carl Bruun

Steady Energy on houkutteleva sijoituskohde

- Kustannustehokas ydinvoima
- Energiaturvallisuus ja huoltovarmuus
- Vähäpäästöisyys

**VTT**

Kehitetty Teknologian tutkimuskeskus VTT:ssä vuodesta 2019

2023

Perustettu vuonna 2023, pääkonttori Espoossa

75

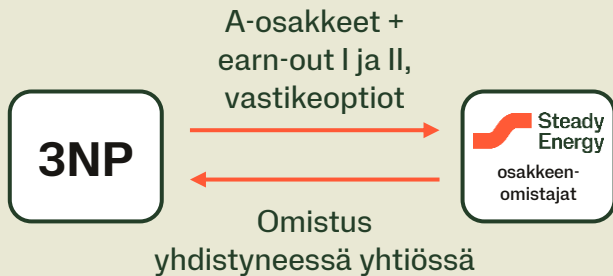
Noin 75 ammattilaisen tiimi

3NP ja Steady Energy yhdistyvät, yhdistynyt yhtiö rahoitetaan ja se listautuu

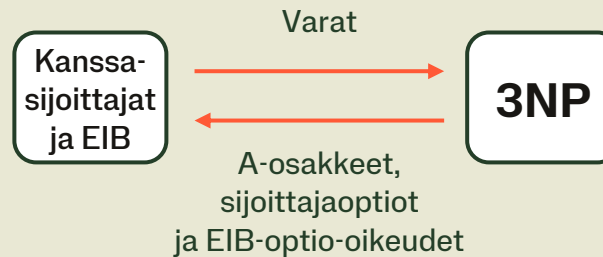
Yhdistyminen

Sijoittajasitoumukset + EIB-rahoitus

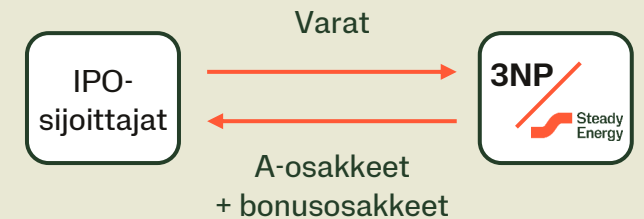
Listautuminen



3NP yhdistyy Steady Energyn kanssa osakevaihhdolla



Yhdistynyt yhtiö kerää varoja institutionaalisilta sijoittajilta ja EIB:ltä



Yhdistynyt yhtiö listautuu Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle

Järjestelyiden kautta kerätään merkittävät varat

Sijoittajasitoumukset
institutionaalisilta sijoittajilta

~69,8
milj. euroa

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo,
Fortum Energy Holding B.V, Keskinäinen
Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Mininvest Oy,
Move Energy SMR Holding B.V, Orlen VC
sp. z o.o., Suomen Teollisuussijoitus Oy,
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma
ja Yes VC Select, LP

Vaihtovelkakirjalaina Euroopan
investointipankilta (EIB)

enintään
40
milj. euroa

Listautumisanti Suomessa*

enintään
5
milj. euroa

* Listautumisanti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa.

Yhdistyneen yhtiön suunniteltu listautumisasi

Suunnitellun listautumisannin syyt

- Varmistaa listattavien osakkeiden riittävä vaihdettavien osakkeiden määrä kaupankäynnin tukemiseksi Nasdaq First North Growth Finland -markkinapaikalla
- Kerätä varoja täydentämään kokonaisrahoituspakettia

Listautumisannin rakenne

- Tavoitteena on kerätä enintään noin 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 500 000 3North Partnersin uutta A-sarjan osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa
- Merkintähinta on 10 euroa osakkeelta
- Sijoittajat saavat jokaista heille listautumisannissa allokoitua 15 osaketta kohden yhden bonusosakkeen ilman lisämaksua

Yhdistettyjen varojen käyttö¹⁾

- Teknologiakehityksen ja suunnittelun loppuunsaattaminen sekä luvitusprosessin edistämisen
- Organisaation rakentaminen, tavoitteena solmia ensimmäiset teknologiatoimitussopimukset²⁾ ja valmistautua kaupallisten reaktoreiden rakentamisen aloittamiseen
- Taloudellisen aseman vahvistaminen ja taloudellisen liikkumavaran tuominen
- Nopeutettu laajentuminen uusille markkinoille ja sovelluksiin sekä resurssit mm. mahdollisten yritysostojen selvittämiseen toimitusketjun turvaamiseksi ja sen riskien vähentämiseksi

1) Listautumisannin ja Private Placement -järjestelyn yhdistettyjen varojen käyttö

2) TSC eli teknologiatoimitussopimus on 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.

Kehitämme lämpöä tuottavaa pienydinvoimala- teknologiaa (SMR)



Steady Energyn keskeiset vahvuudet*

1

**Todistetusti koeteltu
teknologia**

2

**Noin 30 mrd. euron
kohdemarkkina ¹⁾**

3

**Johtava asema kehittyvillä
pelkästään lämpöä tuottavien
SMR-laitosten markkinoilla**

4

**Selkeä, toteuttamiskelpoinen
ja skaalautuva
liiketoimintamalli**

5

**Merkittävä kasvu- ja
kannattavuuspotentialiaali**

6

**Kokenut ydinvoima-
alan tiimi**



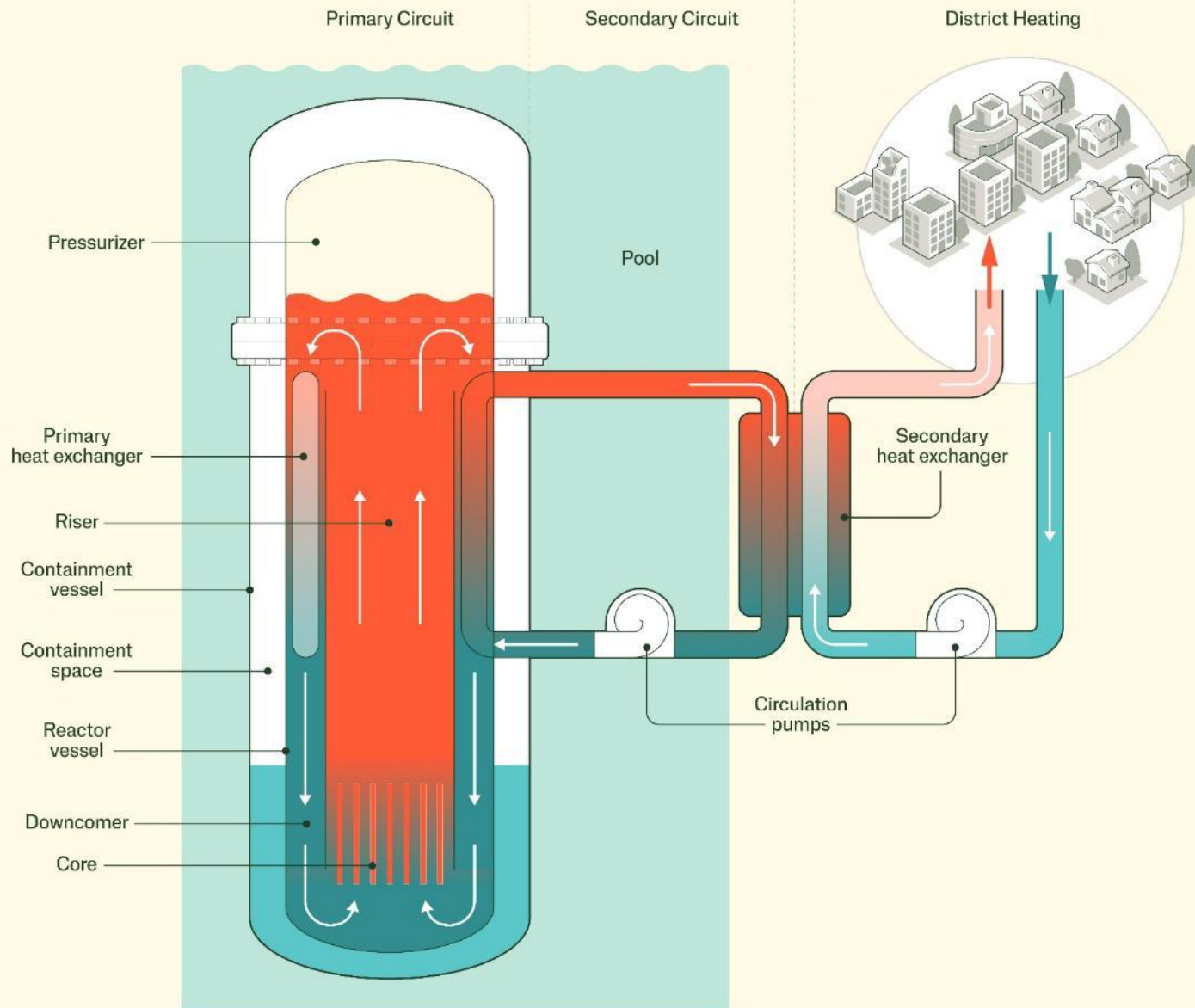
3 NORTH PARTNERS

* Steady Energyn johdon näkemys

1) Steady Energyn johdon näkemys, joka perustuu esimerkiksi kansainvälisen liikkeenjohdon konsultointiyrityksen analyysiin kesältä 2026.

Todistetusti koeteltu teknologia

- Perustuu laajasti käytettyyn ja koeteltuun kevytvesireaktori-teknologiaan
- Lämpöteho 50 MW reaktoria kohden
- Joustavuus ja yksinkertaisempi rakenne, koska suunniteltu yksinomaan lämmöntuotantoon, ei sähköntuotantoon
- Matalammat käyttölämpötilat ja -paineet
- Patentoitu ja palkittu passiivinen lämmönpoistojärjestelmä
- Maanalainen asennus parantaa turvallisuutta ja maankäytön tehokkuutta



Merkittävä kokonaismarkkinapotentiaali*

Prioriteettimarkkinat

30 miljardia euroa



Kaukolämmön kohdemarkkinat

*Vastaa noin 30 %
Euroopan kaukolämpö-
kysynnästä TWh:na
mitattuna*

Ensisijainen kohdemarkkina

Eurooppalaisten kaupunkien kaukolämpöyhtiöt, joiden verkot ovat riittävän suuria vähintään yhden LDR-50 reaktorin hyödyntämiseen

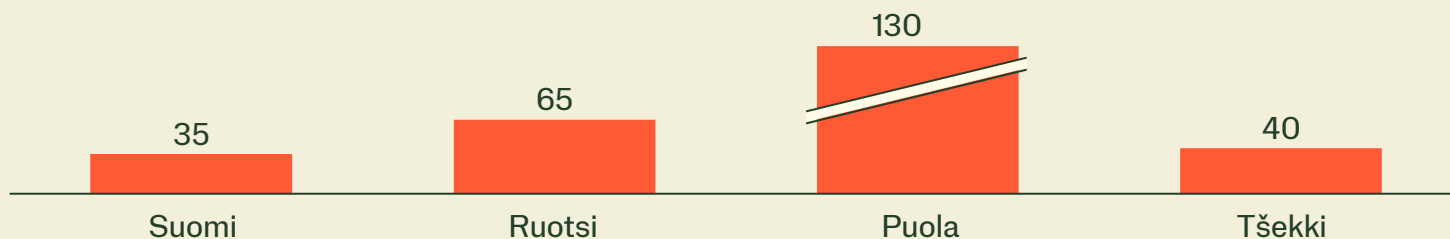
Markkinan kokonaispotentiaali

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.

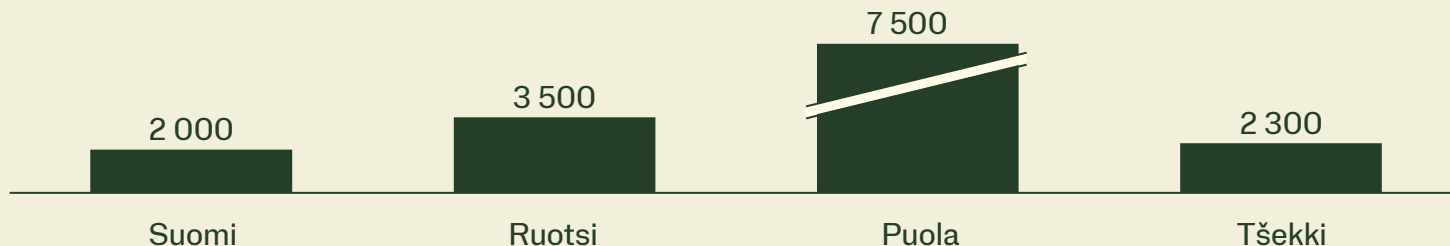
Neljä kaukolämmön prioriteettimarkkinaa

SMR-lämmön markkinapotentiaali prioriteettimarkkinoilla

Markkinan koko, reaktorien määrä



Markkinan koko, MW



Kaukolämpömarkkinan vetovoimatekijät



Lämmön kysyntä on ollut pääosin vakaata ja ennustettavaa



Kattaa suuren osan kaupunkialueista ja valmiiksi rakennetut kaukolämpöverkot



Siirtyminen vaihtoehtoisiiin lämmitysjärjestelmiin edellyttää merkittäviä alkuinvestointeja



Kaupungistumisen ja kaupunkialueiden uudisrakentamisen odotetaan tukevan kaukolämmön kysyntää

Johtava markkina-asema*

01 Rajallinen määrä aidosti skaalautuvia vaihtoehtoja peruskuormalämmön tuotantoon



Kustannuskilpailukykyinen muihin peruskuormalämmön tuotantoteknologioihin verrattuna ¹⁾



Vaihtoehtoihin teknologioihin liittyy skaalautuvuuden ja toimitusvarmuuden rajoitteita

02 Matalan lämpötilan, pelkästään lämpöä tuottavien SMR-laitosten markkinan kategoriajohtaja²⁾



Kilpailu pelkästään lämpöä tuottavien ydinlaitosten markkinalla on vähäistä.



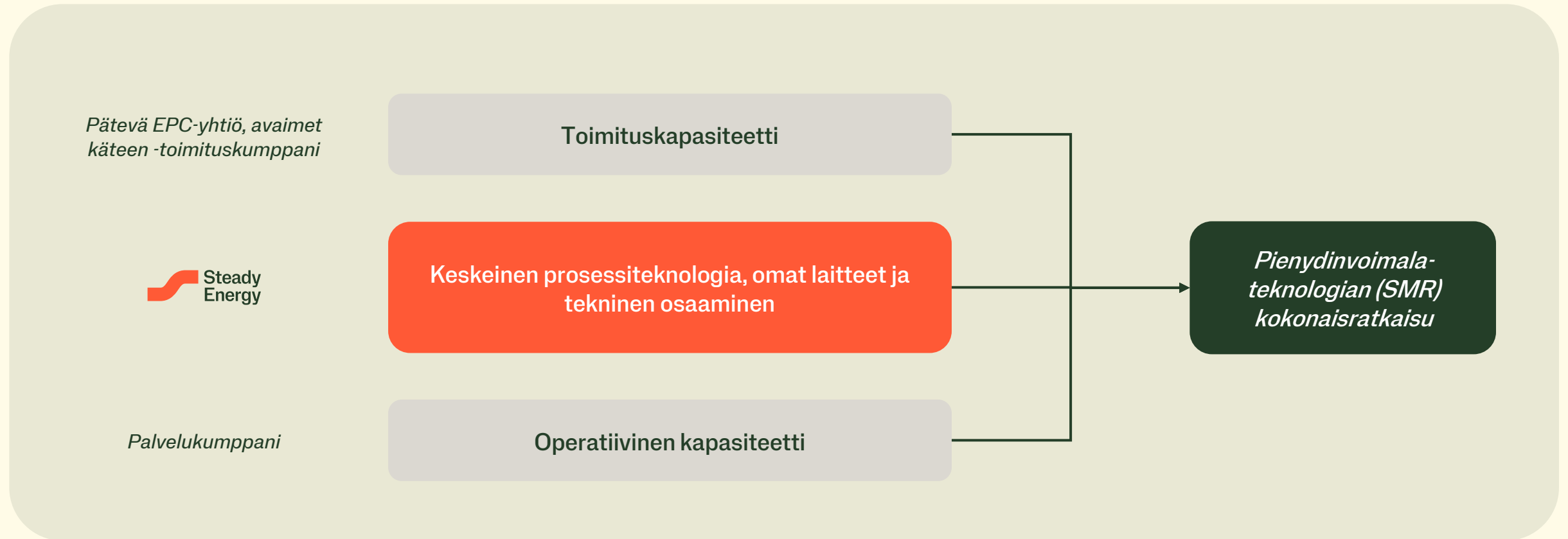
Steady Energyn lähestymistapana on vähentää perinteisiin ydinlaitoksiin liittyvää monimutkaisuutta

1) Perustuu Steady Energyn johdon kustannusarvioihin tietyn lisävarmuusvarauksen huomioon ottaen

2) Steady Energyn johdon näkemys

Lähde: Johdon näkemys, joka perustuu esimerkiksi kansainvälisen liikkeejohdon konsulttiyrityksen analyysiin

Kolmen osapuolen toimitusmalli mahdollistaa Steady Energyn keskittymisen ydinosaanmiseensa



Toisiaan täydentävät liiketoimintamallit tukevat tehokasta skaalausta

01 EPC (suunnittelu, hankinnat ja rakentaminen, avaimet käteen -toimitus)

- ✓ *Asiakas omistaa laitoksen ja operoi sitä*
- ✓ *Kassavirtoja syntyy jo rakennusvaiheessa*
- ✓ *Vähemmän altis sääntelylle*

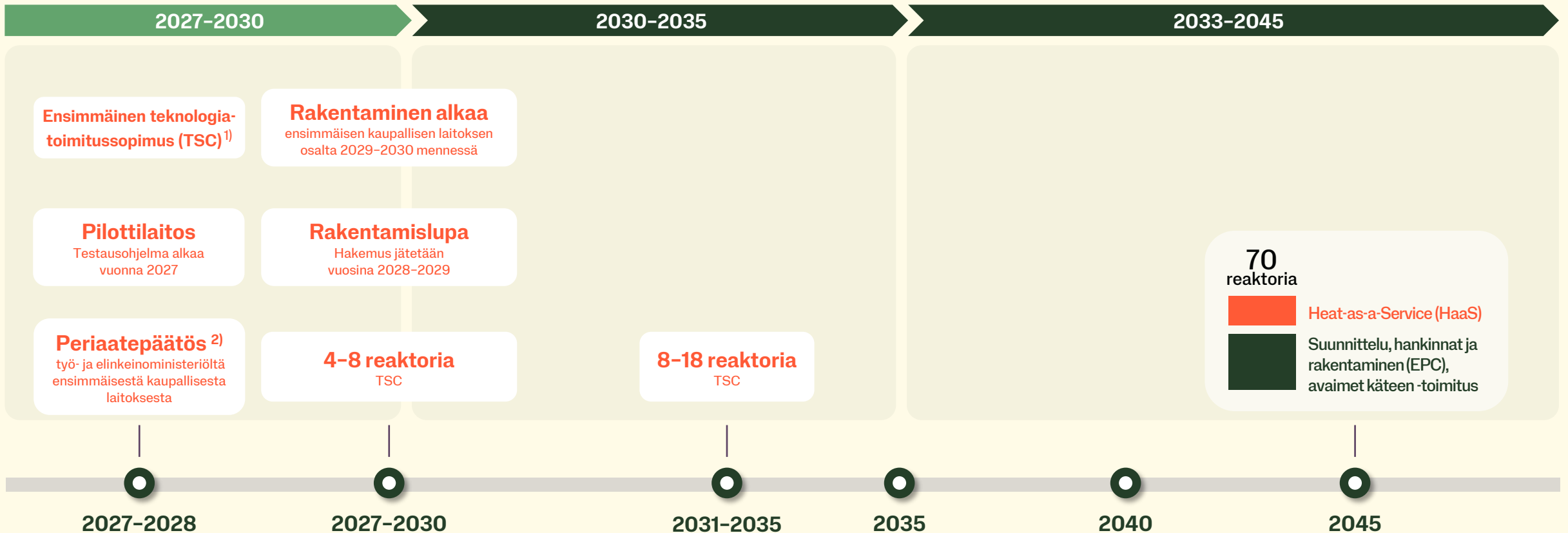
02 HaaS (lämpö palveluna, pitkäaikainen lämmönmyyntisopimus)

- ✓ *Steady Energy rahoittaa, rakentaa ja omistaa lämpölaitoksen, operoi sitä hankeyhtiön kautta, toimii ydinlaitoksen luvanhaltijana ja myy lämpöä lämmönostosopimusten kautta*
- ✓ *Asiakkaiden käyttöönottokynnys matalampi, kun ei tarvita omaa ydinvoimaosaamista*
- ✓ *Kasvavaa arvoa sopimustuotoista*

Tavoitteet



Toiminnalliset tavoitteet...



1) Teknologiatoimitussopimus on 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.

2) Periaatepäätöksen saaminen työ- ja elinkeinoministeriöltä.

... ohjaavat pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteita

2027-2030

2030-2035

2033-2045

Keskeiset oletukset

- Steady Energyn Johdon Skenaarion mukainen 70 reaktorin hankekanta, jonka toimitukset ovat mahdollisia vuosina 2033-2045, kehittyä olennaisesti tavoitteiden mukaisesti
- Noin kaksi kolmasosaa Steady Energyn Johdon Skenaarioon sisältyvistä 70 reaktorista toimitetaan EPC-mallilla ja noin yksi kolmasosa HaaS-mallilla
- Tavoiteltu liikevaihto koostuu pääasiassa EPC-reaktoritoimituksista
- HaaS-liikevaihdon osuus kasvaa vähäisestä osuudesta noin 50 prosenttiin liikevaihdosta vuoteen 2045 mennessä

Yli 500
milj. euron
liikevaihto

Yli 1 000
milj. euron
liikevaihto

25-30 %
Liikevoitto-
marginaali ²⁾

35-40 %
Liikevoitto-
marginaali ²⁾

2027-2028

2027-2030

2031-2035

2035

2040

2045

1) Steady Energyn LDR-50 on pienydinvoimala (SMR), joka on suunniteltu pelkästään lämmön tuotantoon.

2) Oikaistu FAS-standardin mukaisilla liikearvon poistoilla

Listautumisanti



Listautumisasi lyhyesti

Liikkeeseenlaskija	• 3North Partners Oyj (yhdistymisen yhteydessä nimeksi vaihdetaan Steady Energy Oyj)
Kaupankäyntitunnus / markkinapaikka	• STEADY / Nasdaq First North Growth Market Finland
Merkintähinta / merkintämäärä	• 10,00 euroa A-osakkeelta • Vähimmäismäärä 50 ja enimmäismäärä 9 999 kappaletta merkittäviä osakkeita
Listautumisannin koko	• 3NP pyrkii keräämään listautumisannilla enintään 5 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 500 000 uutta osaketta
Listautumisannin rakenne	• Yleisöanti yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa • Lisäksi jokainen sijoittaja, joka on merkinnyt tarjottavia osakkeita listautumisannissa, saa jokaista sijoittajalle allokoitua viittätoista (15) osaketta kohden yhden (1) uuden A-sarjan lisäosakkeen ilman lisämaksua
Listautumisannin järjestäjät	• Pääjärjestäjä: Nordea • Merkintäpaikat: Nordea, Nordnet
Luovutusrajoitukset	• Steady Energyn perustajat 36 kuukautta • Muut Steady Energyn nykyiset omistajat 180 päivää • 3NP:n nykyiset osakkeenomistajat 24 kuukautta

Tärkeitä päivämääriä

21.9.2026
klo 10.00

Listautumisannin merkintäaika alkaa

25.9.2026

Listautumisannin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan

29.9.2026
klo 16.00

Listautumisannin merkintäaika päättyy (arviolta)

30.9.2026

Listautumisannin lopulliset tulokset julkaistaan (arviolta)

2.10.2026

Kaupankäynnin A-sarjan osakkeilla odotetaan alkavan First Northilla (arviolta)

Listautumisannin merkintäpaikat

Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaat

- **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.

Nordnetin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaat ja muiden pankkien arvo-osuustiliiasiakkaat

- **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.

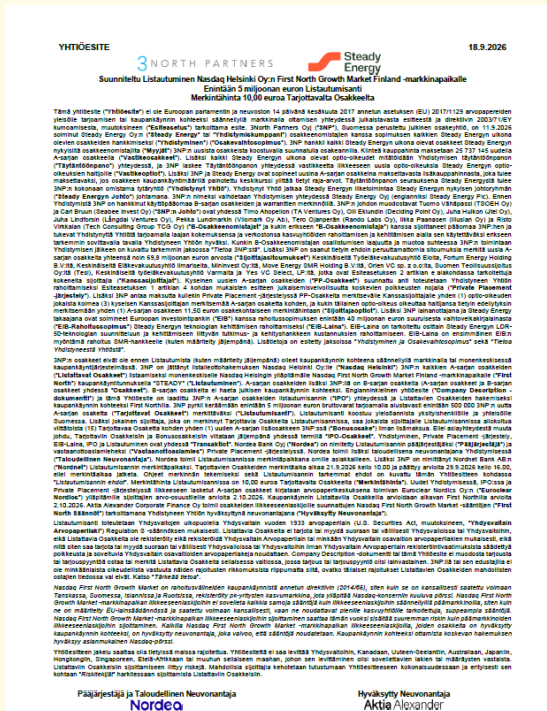
Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa sitoumuksen myös yhteisön puolesta.

- 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.

Tutustu sijoittajamateriaaleihin

Yhtiöesite



Verkkosivut

- www.3north.fi
- <https://investors.steadyenergy.com/fi/ipo>
- www.nordea.com/fi/steadyenergy

Riskitekijät

Yhdistyneeseen Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavilla sivuilla kuvataan Transaktioihin liittyviä riskejä sekä tämän esityksen päivämääränä Yhdistyneeseen Yhtiöön, sen liiketoimintaan ja osakkeisiin liittyviä riskejä.¹⁾ Tutustu riskeihin yhtiöesitteessä, joka löytyy osoitteesta <https://investors.steadyenergy.com/fi/ipo>

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
- Geopoliittisella epävakaudella ja epäsuotuisilla makrotaloudellisilla olosuhteilla voi olla olennainen vaikutus Yhdistyneen Yhtiön toimintaympäristöön, rahoituksen saantiin ja sen kykyyn toteuttaa liiketoimintasuunnitelmaansa
- Kaukolämpömarkkinoihin, joilla Yhdistynyt Yhtiö toimii, kohdistuu rakenteellisia muutoksia ja kysyntään liittyviä epävarmuustekijöitä, jotka voivat pienentää Yhdistyneen Yhtiön markkinapotentiaalia ja heikentää sen tulonmuodostusta
- 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

- Yhdistynyt Yhtiö kohtaa kilpailua vakiintuneiden kaukolämmön peruskuormateknologioiden, peruskuormaa korvaaviksi ratkaisuiksi 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
- Energiahyödykkeiden hintavaihtelu voi heikentää LDR-50:n kustannuskilpailukykyä ja vähentää asiakkaiden SMR-lämmön kysyntää
- Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla sovelletaan toisistaan poikkeavia ja muuttuvia kansallisia sääntelykehyksiä, jotka voivat monimutkaistaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa ja lisätä sen kustannuksia sekä viivästyttää markkinoille pääsyä
- Pandemia tai epidemia voi vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan, sen asiakkaiden investointipäätöksiin sekä sen tarjouskannan etenemiseen

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

- 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
- 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
- Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu raaka-aineiden ja ydinpolttoaineen toimitusketjuriskejä, jotka voivat lisätä kustannuksia, viivästyttää toimintaa tai heikentää liiketoiminnan jatkuvuutta
- Yhdistynyt Yhtiö saattaa epäonnistua kasvustrategiansa toteuttamisessa tai kasvustrategia ei välttämättä osoittaudu parhaaksi strategiaksi Yhdistyneen Yhtiön pitkän aikavälin menestyksen kannalta
- 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
- Yhdistyneen Yhtiön riippuvuus pienestä ja pitkälle erikoistuneesta ydinenergia-alan tiimistä aiheuttaa organisaation kasvaessa merkittävän henkilöstön pysyvyyteen ja rekrytointiin liittyvän riskin

1) Riskitekijöissä ilmenevät määritellyt termit on määritelty yhtiöesitteessä.

Riskitekijät

Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

- 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 liiketoiminta on riippuvainen keskeisistä strategisista kumppaneista ja sen toimitusketjusta, ja tällaisen suhteen menettäminen tai sen ylläpitämisessä epäonnistuminen voisi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaan
- 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
- Yhdistyneen Yhtiön Pilottilaitosohjelman häiriöt tai viivästykset voisivat olennaisesti haitata sen teknologian kehitysaikataulua ja viranomaislupaprosessia
- Häiriöt Yhdistyneen Yhtiön teknisen dokumentaation infrastruktuurissa voisivat haitata viranomaisaineiston toimittamista ja Yhdistyneen Yhtiön liiketoimintaa
- Yhdistyneen Yhtiön tuleviin kaupallisiin ydinlaitoksiin sovelletaan tiukkoja fyysistä turvallisuutta ja kyberturvallisuutta koskevia vaatimuksia, ja turvallisuuspoikkeama voisi johtaa viranomaistoimiin ja toiminnan häiriöihin
- Yhdistyneeseen Yhtiöön sovelletaan laajaa ja kehittyvää ydinenergian sääntelykehystä, ja sääntelyn tuleva kehitys saattaa asettaa Yhdistyneen Yhtiön liiketoiminnalle lisävaatimuksia ja muita velvoitteita

- 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 saattaa altistua ydinvastuuseen perustuvilla korvausvaatimuksilla, sopimusvastuulla ja radioaktiivisten aineiden käsittelystä aiheutuville riskeille, eikä sen nykyinen vakuutusturva välttämättä riitä kaupallisen mittakaavan ydinlaitostoitintaan, mikä voisi johtaa huomattaviin kustannuksiin ja heikentää olennaisesti sen taloudellista asemaa
- Yhdistyneeseen Yhtiöön kohdistuu useita työsuhteisiin liittyviä vaatimustenmukaisuusriskejä, joista voisi aiheutua taloudellista vastuuta ja mainehaittaa
- Yhdistyneellä Yhtiöllä ei ole vielä varmistettua jätehuoltoratkaisua käytetylle ydinpolttoaineelle, ja jätehuoltopalvelujen kustannuksiin ja saatavuuteen liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta Yhdistyneen Yhtiön kohdemarkkinoilla
- Yhdistynyt Yhtiö voi joutua valitusten ja oikeudenkäyntien kohteeksi, mikä voisi vahingoittaa sen mainetta, sitoa johdon resursseja ja aiheuttaa suoria haitallisia taloudellisia vaikutuksia
- Yhdistyneen Yhtiön tietotekniikka-, verkko- tai viestintäjärjestelmissä voi esiintyä keskeytyksiä tai vikoja, ja Yhdistynyt Yhtiö voi joutua kyberturvallisuusloukkausten kohteeksi
- 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

- 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

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
- 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
- Rahoitusmarkkinoiden muutokset voivat vaikuttaa Steady Energyn arvioituun arvostukseen
- Jos Yhdistyminen ei toteudu, merkintämaksut palautetaan merkitsijöille ilman korkoa, ja merkitsijät altistuvat vaihtoehtokustannukselle ja markkinariskille sinä aikana, jona heidän varansa ovat sidottuina
- 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 koskevissa asioissa
- 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
- Yhdistymisen ollessa vireillä Steady Energy ei välttämättä voi toteuttaa liiketoimea toisen osapuolen kanssa Osakevaihtosopimukseen sisältyvien rajoitusten vuoksi, mikä voisi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan

Riskitekijät

Yhdistymiseen liittyviä riskejä

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

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
- EIB-Rahoitussopimus sisältää ehtoja, jotka voivat rajoittaa Yhdistyneen Yhtiön toimintaa ja kasvattaa sen rahoituskustannuksia
- Yhdistynyt Yhtiö altistuu likviditeettiriskille liikevaihdon syntymistä edeltävässä kehitysvaiheessa, ja sen kyky täyttää taloudelliset velvoitteensa niiden erääntyessä riippuu ulkoisen rahoituksen oikea aikaisesta saamisesta
- 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
- Yhdistynyt Yhtiö ei ole vielä tehnyt yhdenkään kaupallisen laitoksen toimittamista koskevaa sitovaa asiakkassopimusta, ja sitovien sopimusten tekemättä jääminen voisi estää liikevaihdon syntymisen tai viivästyttää sitä olennaisesti

- HaaS-liiketoimintamalli edellyttää pitkäaikaisen infrastruktuurityyppisen velkarahoituksen saatavuutta, eikä tällaista rahoitusta välttämättä ole saatavilla hyväksyttävien ehdoin
- Korkotason ja inflaation muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhdistyneen Yhtiön hankkeiden taloudellisuuteen, rahoituskustannuksiin ja sen asiakkaiden investointipäätöksiin
- Yhdistynyt Yhtiö altistuu valuuttakurssiriskille
- Yhdistynyt Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille, jotka johtuvat sen riippuvuudesta teknologiakehityskumppaneista, toimitusketjun vastapuolista, asiakkaista ja rahoituksen välittäjistä
- Yhdistyneen Yhtiön lopulliset verosaamiset tai -velat voivat poiketa olennaisesti arvioista tai odotuksista, eikä Yhdistynyt Yhtiö välttämättä pysty hyödyntämään laskennallisia verosaamisiaan täysimääräisesti
- Muutokset tiettyjen omaisuuserien kirjanpitoarvon perusteena olevissa oletuksissa voivat johtaa kyseisten omaisuuserien arvonalentumiseen

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 Rahoitussopimuksen mukaan voivat alentaa Listattavien Osakkeiden hintaa ja laimentaa Yhdistyneen Yhtiön osakkeenomistajien omistusosuuksia
- Yhdistynyt Yhtiö ei välttämättä pysty tulevaisuudessa maksamaan osinkoa tai jakamaan muuten vapaata omaa pääomaa tai se voi päättää olla tekemättä tällaista varojenjako
- Yhdistymisen jälkeen suurimmilla osakkeenomistajilla on huomattava vaikutusvalta Yhdistyneessä Yhtiössä, ja näiden suurten osakkeenomistajien edut voivat poiketa muiden osakkeenomistajien eduista

- 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
- Sijoittajille voi aiheutua haitallisia veroseuraamuksia Listattavien Osakkeiden hankkimisen, omistamisen ja luovuttamisen yhteydessä
- Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan
- Hallintarekisteröityjen osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan

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
- Listautumisasiin ei välttämättä toteuteta ja Listautuminen voi viivästyä tai peruuntua
- Listautuminen tuo Yhdistyneelle Yhtiölle uusia velvoitteita ja lisäkustannuksia, ja jos Yhdistynyt Yhtiö ei onnistu järjestämään listayhtiöltä edellytettäviä toimintoja, sille voi aiheutua seuraamuksia
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöksiään
- 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
- Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Listattaviin Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Kysymyksiä & vastauksia



3 NORTH PARTNERS



3 NORTH PARTNERS

Kiitos!