

MAINOS

Ratkaisuja muuttuvaan maailmaan

Rakennamme sen, millä on merkitystä. Terveystieteistä verkkokauppaan ja puolustukseen. Yleisönnin merkintäaika 8.-12.6.2026

Markkinointiesite. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen EU:n esiteasetuksen mukainen esite. Tässä markkinointiesitteessä tiedot perustuvat Reaktor Group Oyj:n julkaisemaan esitteeseen. Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Finanssivalvonnan hyväksymä esite on saatavilla osoitteessa reaktor.com/ipo. Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi.

Sisältö

Reaktor lyhyesti	3
Listautumismyynti ja -anti lyhyesti	6
Toimitusjohtajalta	9
Keskeiset vahvuudet	11
Strategia.....	12
Tekoäly.....	14
Liiketoiminta	16
Markkina	26
Taloudellisia tietoja	30
Hallinto	35
Kysymyksiä ja vastauksia	37
Riskitekijät	39
Listautumismyynnin ja -annin ehdot.....	42

Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen EU:n esiteasetuksen mukainen esite. Tässä markkinointiesitteessä tiedot perustuvat Reaktor Group Oyj:n julkaisemaan esitteeseen. Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan esite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Finanssivalvonnan hyväksymä esite on saatavilla osoitteessa reaktor.com/ipo. Esitteen hyväksymistä ei pidä ymmärtää tarjottavien tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden hyväksymiseksi.



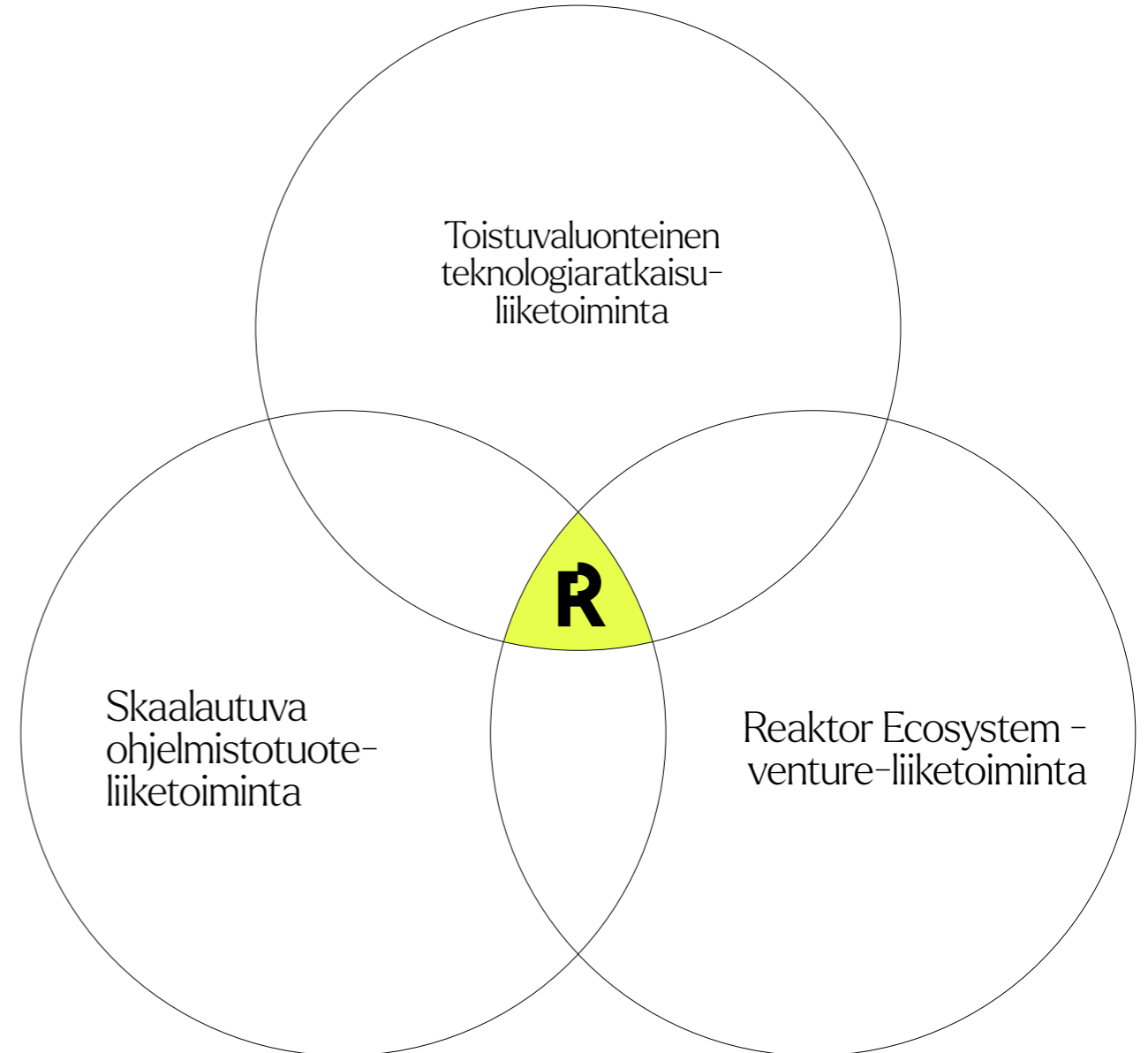
Reaktor lyhyesti

Reaktor on suomalainen globaalisti toimiva teknologiayritys, joka suunnittelee, kehittää ja myy ohjelmistotuotteita ja digitaalisia ratkaisuja, joita se pitää urauurtavina.

Reaktorin kilpailuasema rakentuu periaatteelle, jonka mukaan sen arvo piilee asiakkaiden tavoitteiden saavuttamisen tukemisessa, ei pelkästään ohjelmistokehityksessä.

Yhtiön henkilöstö yhdistää vahvan konsultointiosaamisen tekoälyasiantuntemukseen ja tekniseen syväosaamiseen. Reaktorin syvä toimialakohtainen osaaminen ja kyky toimittaa kokonaisvaltaisia ratkaisuja mahdollistavat sen, että Reaktor pystyy tunnistamaan korkeaa lisäarvoa tuottavia liiketoimintamahdollisuuksia ja toteuttamaan niitä suunnittelun, teknologian ja muutosjohtamisen keinoin.

Reaktorin kolmitahoinen arvonluontimalli



Reaktor lukuina

Noin 38 prosenttia Reaktorin liikevaihdosta syntyi kansainvälisesti vuonna 2025. Reaktorin tavoitteena on kasvattaa kansainvälisen liikevaihdon osuutta nykyiseltä tasolta. Reaktorin toiminta alkoi Helsingissä vuonna 2000.



LIKEVAIHTO Q1/26 ¹

39,1 M€

(Q1/25: 29,9 M€) ¹

LIKEVAIHTO 2025 ²

117,7 M€

(2024: 116,9 M€) ²

VUONNA 2025 REAKTORILLA OLI

119

aktiivista asiakasta ⁴

OIKAISTU LIIKEVOITTO (EBIT) ³
Q1/26 ¹

10,4 M€

(Q1/25: 2,2 M€) ¹

Liikevoitto (EBIT) ³ Q1/26 9,1 M€ ¹
(Q1/25: 1,7 M€) ¹

OIKAISTU LIIKEVOITTO (EBIT) ³ 2025 ¹

10,6 M€

(2024: 12,4 M€) ¹

Liikevoitto (EBIT) 2025 8,1 M€ ¹
(2024: 9,4 M€) ¹

OIKAISTU LIIKEVOITTO (EBIT), %
LIKEVAIHDOSTA ³ Q1/26 ¹

26,6 %

(Q1/25: 7,4 %) ¹

Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta ³
Q1/26 23,3 % (Q1/25: 5,6 %) ¹

Q1/26 LOPUSSA REAKTORILLA OLI

690

työntekijää ¹

Reaktorilaiset

Reaktorin kulttuuri rakentuu kolmen keskeisen periaatteen varaan:

- Keskittyminen olennaiseen
- Asioiden loppuunsaattaminen
- Pyrkiminen jatkuvaan kehittymiseen

Reaktorin työntekijäomisteisuuden perustuva kulttuuri, läpinäkyvä ja matalan hierarkian organisaatiomalli sekä työntekijöiden laaja itseohjautuvuus ovat koko Reaktorin toiminnan ajan olleet keskeisiä tekijöitä osaavien työntekijöiden houkuttelemisessa ja sitouttamisessa. Reaktorin johdon arvion mukaan, mikä perustuu asiakkailta saatuun palautteeseen, nämä tekijät ovat toimineet keskeisenä erottautumistekijänä kilpailluilla työmarkkinoilla. Yhtiön henkilöstö koostuu tekoälysuunnittelijoista ja -kehittäjistä sekä globaaleista tukitoiminnoista.

Yhtiön johto uskoo, että tämä kulttuuri on merkittävä kilpailuedun lähde toimialalla, jossa asiakasprojektitiimien laatu ja asenne ovat asiakastytyväisyyden ja asiakaspysyvyyden keskeisiä tekijöitä.

Reaktorin työnantajabrändin jatkuva kehittäminen, panostukset oppimiseen ja kehittymiseen sekä jatkuvan parantamisen kulttuuri ovat kaikki tärkeässä roolissa tämän aseman ylläpitämisessä kilpailluilla teknologiaosaajien markkinoilla.

Henkilöstö lukuina

690

työntekijää¹

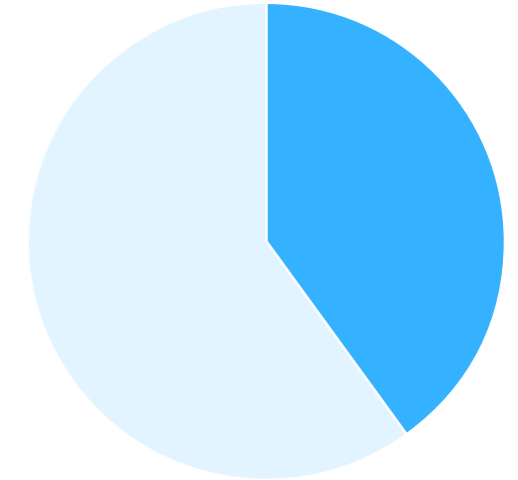
~6,6

vuotta työsuhteiden keskimääräinen kesto²

7%

vaihtuvuusaste³

Laaja kokenut työntekijäjoukko



~40 %:lla työntekijöistä >13 vuoden toimialakokemus⁴

Listautumismyynti ja -anti lyhyesti

Reaktor Group Oyj suunnittelee listautumismyyntiä ja -antia ja listautumista Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle.

Reaktor pyrkii keräämään osakeannilla noin 20 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi uusia osakkeita merkintähintaan. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 2 430 932 uutta osaketta olettaen, että henkilöstöannissa merkitään enintään 67 294 uutta osaketta. Lisäksi yhtiön pääomistajat ja eräät muut yhtiön osakkeenomistajat tarjoavat ostettavaksi alustavasti yhteensä enintään 4 189 262 olemassa olevaa yhtiön osaketta. Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä yhtiön odotetaan myöntävän pääjärjestäjälle lisäosakeoption merkitä merkintähinnalla alustavasti enintään 990 000 lisäosaketta yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi listautumismyynnin ja -annin yhteydessä.

Listautumismyynti ja -anti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, instituutiomyynnistä ja -annista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella sekä henkilöstöannista sellaisille yhtiön ja sen tytäryhtiöiden koko- ja osa-aikaisille työntekijöille Suomessa ja muissa Euroopan Unionin jäsenvaltioissa, jotka ovat vakituisessa tai määräaikaisessa työsuhteessa merkintäajan alkaessa, sekä yhtiön hallituksen ja yhtiön johtoryhmän jäsenille.

MERKINTÄHINTA

8,25 €

per osake

OSAKEANNIN KOKO*

~20 M€

OSAKEMYNNIN KOKO**

~34,6 M€

*Olettaen, että kaikki osakeannissa tarjotut uudet osakkeet merkitään. **Olettaen, että kaikki ostettavaksi tarjotut osakkeet myydään ja lisäosakeoptiota ei käytetä.

Ankkurisijoittajat

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Mariatorp Oy, eräät SP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Danske Invest Finnish Equity Fund, Aktia Rahastoyhtiö Oy sen hallinnoimien rahastojen puolesta ja lukuun sekä WIP Asset Management Oy ovat kukin erikseen 22.5.2026 annetuilla sitoumuksilla sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita yhteensä noin 45 miljoonalla eurolla listautumismyynnissä ja -annissa olettaen, että yhtiön koko osakekannan arvostus (lukuun ottamatta yhtiön hallussa olevia omia osakkeita) on merkintähinnalla ennen osakeannissa kerättäviä varoja enintään 190 miljoonaa euroa.

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa ja instituutiomyynnissä ja -annissa 8,25 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on noin 10 prosenttia alempi kuin merkintähinta, eli henkilöstöannin merkintähinta on 7,43 euroa henkilöstöosakkeelta.

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta 8,25 euroa tarjottavalta osakkeelta ja henkilöstöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen henkilöstöannin merkintähinta.

Yleisöannin merkintäpaikat

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

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

Listautumismyynnin ja -annin syyt

Listautumismyynnin ja -annin tavoitteena on mahdollistaa yhtiön kasvustrategian toteuttaminen sekä yhtiön pääsy pääomamarkkinoille ja sen omistuspohjan laajentaminen sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, mikä lisää osakkeiden likviditeettiä sekä vahvistaisi yhtiön mainetta ja tunnettavuutta. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.

Varojen käyttö ja listautumismyynnin ja -annin kustannukset

Myyjät saavat osakemyynnistä noin 34,6 miljoonan euron bruttovarat (olettaen, että myyjät myyvät enimmäismäärän myyntiosakkeita ja lisäosakeoptiota ei käytetä).

Reaktor pyrkii keräämään osakeannilla noin 20 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi uusia osakkeita merkintähintaan.

Reaktor arvioi sen maksettavaksi tulevien listautumismyyniin ja -antiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 3,6 miljoonaa euroa (olettaen että yhtiö kerää noin 20 miljoonan euron bruttovarat ja että yhtiö maksaa harkinnanvaraisen palkkion täysimääräisenä), minkä seurauksena Reaktor arvioi saavansa listautumismyynnistä ja -annista noin 16,4 miljoonan euron nettovarot. Yhtiö ei saa mitään osuutta myyjien listautumismyynnissä ja -annissa myymistä olemassa olevista myyntiosakkeista saamista varoista.

Osakeannista saadut varat on tarkoitus kohdentaa kolmelle keskeiselle osa-alueelle yhtiön strategisten tavoitteiden mukaisesti:

- Ohjelmistotuoteliiketoiminnan rakentaminen, ensisijaisesti investoimalla Defence & Security -liiketoimintayksikköön, arvioimalla mahdollisuuksia puolustus- ja turvallisuustuotteiden eriyttämiseksi siviilikäyttötapauksiin sekä konsultointityön tuotteistamiseen muissa liiketoimintayksiköissä,
- kansainvälinen ja kotimainen laajentuminen orgaanisesti ja valikoitujen yritysostojen kautta ja
- Reaktor Ecosystem -venture-liiketoiminnan kasvun vauhdittaminen.

Tärkeitä päivämääriä

8.6.2026 klo 10.00	Yleisöannin, instituutiomyynnin ja -annin ja henkilöstöannin merkintäajat alkavat
11.6.2026 klo 16.00	Yleisöannin ja henkilöstöannin merkintäajat voidaan keskeyttää aikaisintaan
12.6.2026 klo 16.00	Instituutiomyynnin ja -annin merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan
12.6.2026 klo 16.00 (arviolta)	Yleisöannin ja henkilöstöannin merkintäajat päättyvät
15.6.2026 klo 10.00 (arviolta)	Instituutiomyynnin ja -annin merkintäaika päättyy
16.6.2026 (arviolta)	Listautumismyynnin ja -annin lopullinen tulos julkistetaan
16.6.2026 (arviolta)	Yleisöannissa ja henkilöstöannissa allokoitavat tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
16.6.2026 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin prelistalla odotetaan alkavan
18.6.2026 (arviolta)	Instituutiomyynnissä ja -annissa allokoitavat tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Finland Oy:n kautta
18.6.2026 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla odotetaan alkavan

Rakennamme sen, millä on merkitystä

Tässä yhtiössä on jotain erityistä, ajattelin vuonna 2023, kun liityin Reaktorin tiimiin. Yhtiön perusajatus on pohjimmiltaan selkeä: suunnittelemme, kehitämme ja myymme ohjelmistotuotteita ja digitaalisia ratkaisuja. Ajattelen, että Reaktorin todellinen taika perustuu siihen, miten asiat tehdään.

Arvomme piilee asiakkaidemme tavoitteiden saavuttamisen tukemisessa, ei pelkästään ohjelmistokehityksessä. Olemme suomalainen globaalisti toimiva teknologiayritys, jolla on näyttöä liiketoimintakriittisten ratkaisujen toteuttamisesta.

Reaktorilla onkin monipuolinen asiakaskunta, johon kuuluu maailmanlaajuisesti tunnettuja brändejä kuten American Airlines, Cathay Pacific, ABB, Kone, Zalando, Adidas. Vuonna 2025 noin 38 prosenttia Reaktorin liikevaihdosta syntyi kansainvälisestä liiketoiminnasta. Asiakassuhteemme on tyypillisesti rakennettu pitkäaikaisiksi strategisiksi kumppanuuksiksi yksittäisten projektitoimitusten sijaan.



Puolustus- ja turvallisuusosalalla kaikki tuotteemme ovat tähän mennessä osoittautuneet toimiviksi operatiivisessa käytössä. Tunnetuille kansainvälisille kuluttajabrändeille suunnittelemaamme ja ylläpitämämme verkkokauppa-alustat ja digitaalisen kaupankäynnin infrastruktuuri palvelevat satoja miljoonia asiakkaita kuukausittain kymmenillä eri markkinoilla. Julkisella sektorilla meillä on vahvaa näyttöä asiakasorganisaatioiden tehokkuuden parantamisesta automaation avulla. Terveystieteissä olemme rakentaneet muun muassa ensimmäisen modernilla web-tekniikalla rakennetun aivoradiokirurgian hoitosuunnittelujärjestelmän. Rakennamme sen, millä on merkitystä.

Uskon, että kilpailuetumme perustuu henkilöstömme osaamiseen sekä Reaktorin yrityskulttuuriin. Kulttuurimme rakentuu kolmen keskeisen periaatteen varaan: keskittyminen olennaiseen, asioiden loppuunsaattaminen ja pyrkiminen jatkuvaan kehittymiseen. Reaktorilaiset yhdistävät vahvan konsultointiosaamisen tekoälyasiantuntemukseen ja tekniseen syväosaamiseen.

Strategiamme mukaisesti tavoitteenamme on kehittyä pääasiassa konsultointivetoisesta teknologiayhtiöstä monimuotoiseksi teknologiakonserniksi, jossa ohjelmistotuoteliiketoiminnan liikevaihto on olennaisesti suuremmassa roolissa. Konsernin ytimessä on historiallisesti vakaa ja kannattava teknologiaratkaisujen konsultointiliiketoiminta sekä Ecosystem-liiketoiminnan luomat mahdollisuudet. Uskomme, että nämä kolme arvonnäkökulman mekanismia vahvistavat toisiaan keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

Vaikka tekoäly muuttaa nopeasti toimialaa, jolla toimimme, näemme muutoksessa konkreettisia hyötyjä Reaktorille. Tekoäly vähentää merkittävästi koodaukseen, testaukseen, dokumentointiin ja suunnittelutyöhön kuluva työmäärää. Ihmisen vastuulla on kuitenkin edelleen perustavanlaatuisen haaste määrittää keinot, joilla maksimoidaan arvonnäkökulma. Kun tekoäly integroituu yhä enemmän asiakkaiden keskeisiin toimintajärjestelmiin, odotamme kysynnän kasvavan luotettavalle kumppanille näiden järjestelmien jatkuvaan hallintaan.

Osakeannista saadut varat meidän on tarkoitus kohdentaa kolmelle keskeiselle osa-alueelle strategisten tavoitteidemme mukaisesti: 1) ohjelmistotuoteliiketoiminnan rakentaminen, ensisijaisesti investoimalla Defence & Security -liiketoimintayksikköön, arvioimalla mahdollisuuksia puolustus- ja turvallisuustuotteiden eriyttämiseksi siviilikäyttötapauksiin sekä konsultointityön tuotteistamiseen muissa liiketoimintayksiköissä, 2) kansainvälinen ja kotimainen laajentuminen organisaation kautta ja valikoitujen yritysostojen kautta ja 3) Reaktor Ecosystem -venture-liiketoiminnan kasvun vauhdittaminen.

Olet lämpimästi tervetullut omistajaksi rakentamaan kanssamme sen, millä on merkitystä.

Pekka Horo
toimitusjohtaja

Keskeiset vahvuudet



Kolmitahoinen liiketoimintamalli, joka yhdistää teknologiaratkaisuliiketoiminnan, skaalautuvan ohjelmistotuoteliiketoiminnan ja venture Ecosystem -liiketoiminnan



Syvälinen toimialaosaaminen kahdeksassa toimialakohtaisessa liiketoimintayksikössä sekä korkealaatuinen, syvälliseen ymmärrykseen perustuva tekoälyä hyödyntävä palvelutarjooma



Jokaiseen toimitusmallin vaiheeseen vahvasti **integroidut tekoäly- ja datakyykytykkydet**



Reaktorin **Intelligence Software Suite -tuoteperhe** puolustus- ja turvallisuusalan markkinalle



Reaktor Ecosystem tarjoaa yhtiölle sen ydinliiketoimintaa täydentäviä kyvykkyyksiä perustamalla ja kehittämällä yrityksiä pitkäaikaisen arvon luomiseksi



Johtavista brändeistä koostuva asiakaskunta, korkea asiakaspysyvyys ja **näyttöä liiketoimintakriittisten ratkaisujen toteuttamisesta**



Erittäin osaava ja kokenut henkilöstö, jolla on huippusuorituksiin tähtäävät kyvykkyydet



Suotuisten trendien tukemat suuret kohdemarkkinat¹

¹Reaktor toimii IT-palvelumarkkinoilla ja puolustusalan ohjelmistomarkkinoilla. Termillä "kohdemarkkinat" yhtiö viittaa hypoteettiseen kokonaisliikevaihdon mahdollisuuteen, joka voisi olla yhtiön saatavilla, jos se saavuttaisi 100 prosentin markkinaosuuden kyseisillä markkinoilla. Tämä on tarkoitettu havainnollistamaan niiden markkinoiden laajuutta ja syvyyttä, joilla yhtiö toimii. Termi ei ole arvio markkinaosuudesta, joka on tai odotetaan olevan yhtiön saatavilla.

Strategia

Yhtiön strategian mukaisesti Reaktorin tavoitteena on kehittyä pääasiassa konsultointivetoisesta teknologiayhtiöstä monimuotoiseksi teknologiakonserniksi, jossa ohjelmistotuoteliiketoiminnan liikevaihto on olennaisesti suuremmassa roolissa, ja jonka ytimessä on historiallisesti vakaa ja kannattava teknologiaratkaisujen konsultointiliiketoiminta sekä Ecosystem-liiketoiminnan luomat mahdollisuudet.

Reaktor tavoittelee arvonluontia kolmen toisiaan täydentävän mekanismin kautta. Yhtiön johto uskoo, että nämä kolme mekanismia vahvistavat toisiaan ja muodostavat yhdessä tasapainoisen ja toisiaan täydentävän arvonluontiprofiilin keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

Reaktorin syvä toimialakohtainen osaaminen ja kyky toimittaa kokonaisvaltaisia ratkaisuja mahdollistavat sen, että Reaktor pystyy tunnistamaan korkeaa lisäarvoa tuottavia liiketoimintamahdollisuuksia ja toteuttamaan niitä suunnittelun, teknologian ja muutosjohtamisen keinoin.

- 1 Kasvu ohjelmistotuoteliiketoiminnassa.**
Kasvua ohjaa erityisesti puolustus- ja turvallisuustuoteperhe. Tuotteistamisen edetessä syntyvät tuote- ja alustamahdollisuudet Aero-, Healthcare- ja Industrial-liiketoimintayksiköissä ja muissa yksiköissä.
- 2 Kasvu ja kannattavuuden parantaminen teknologiaratkaisuliiketoiminnassa.**
Kasvua tavoitellaan syventämällä olemassa olevia asiakassuhteita ja tavoittelemalla uusia asiakkaita kaikissa liiketoimintayksiköissä sekä kasvattamalla ylläpitopalveluita.
- 3 Arvon realisointi Ecosystem-portfoliosta** irtautumisten, uudelleenjärjestelyjen ja osinkojen muodossa.

Kuusi keskeistä kasvuajuria

Reaktorin strategia perustuu kuuteen keskeiseen kasvuajuriin.



Olemassa olevien asiakkuuksien kasvattaminen



Uudet asiakkuudet olemassa olevissa liiketoimintayksiköissä ja kansainvälinen kasvu



Tuote- ja alustamahdollisuuksien hyödyntäminen



Ylläpitopalveluiden toiminnan laajentaminen



Reaktor Ecosystem



Yritysostot ja kumppanuudet

Teknologiaratkaisuliiketoiminta

Teknologiaratkaisu-
liiketoiminta

Ohjelmistotuoteliiketoiminta

Teknologiaratkaisu-
liiketoiminta

Ohjelmistotuote-
liiketoiminta

Ecosystem-liiketoiminta

Tekoäly

Vaikka tekoäly muuttaa nopeasti toimialaa, jolla Reaktor toimii, Reaktorin johto näkee muutoksessa konkreettisia hyötyjä yhtiölle.

Tekoälyn noustessa keskeiseksi osaksi yritysten digitaalista strategiaa, kyky suunnitella, rakentaa, integroida ja ylläpitää tekoälyjärjestelmiä tuotantoympäristöissä on nousemassa ydinvaatimukseksi teknologiakumppaneille.

Tekoälytyökalut ovat vähentäneet huomattavasti rutiinomaisen koodauksen, testauksen, dokumentoinnin ja käyttöliittymäsuunnittelun työmäärää, mikä vähentää suorittamiseen keskittyvän kapasiteetin kysyntää ja luo samanaikaisesti uusia korkean osaamisprofiilin rooleja, kuten agenttiorkestraattoreita ja tekoälyjärjestelmien suunnittelijoita.

Yhtiön johdon mukaan tällä muutoksella on kaksi keskeistä markkinatason vaikutusta.

1. Ohjelmistokehityksen muuttuessa yleishyödykkeeksi ja koodin generoinnin halventuessa erottautuminen siirtyy pois suoritusvolyymista kohti strategiaa, kokonaisratkaisun laatua, syvällistä toimialaosaaamista sekä kykyä edistää käyttöönottoa ja muutosta asiakasorganisaatioissa.

2. Myös sen määrittäminen, mitä kannattaa rakentaa, jotta asiakkaalle syntyy mahdollisimman paljon arvoa, hyötyy ihmisen harkinnasta, ja tämän osaamisen kysyntä kasvaa ohjelmistotuotannon lisääntyessä.

Tekoälyn ajama kysyntä on toiminut myös katalysaattorina räätälöidyn ohjelmistokehityksen toiminnan elpymiselle. Laskevat kehityskustannukset voivat tehdä aiemmin toteuttamiskelvottomista digiprojekteista kannattavia.

Reaktor uskoo olevansa hyvin asemoitunut hyötymään tästä muutoksesta, jossa monimutkaisten kehityshankkeiden kysyntä kasvaa.

Tekoäly on kiinteä osa kunkin liiketoimintayksikön tarjoomaa

Reaktor hyödyntää tekoälytyökaluja koko palvelumallissa läpi projektien elinkaaren. Projektit ovat vaihdelleet koko yrityksen laajuisista tekoälystrategioista maailmanlaajuisesti käyttöönotettuihin tekoälypohjaisiin asiakaspalveluratkaisuihin.



Reaktor kehittää asiakkaille skaalautuvaa, tekoälypohjaista palvelutarjoomaa, jota voidaan ylläpitää ja kehittää pitkään. Kun tekoäly integroituu yhä enemmän asiakkaiden keskeisiin toimintajärjestelmiin, kysynnän odotetaan kasvavan luotettavalle kumppanille näiden järjestelmien jatkuvaan hallintaan.

Reaktorin yhdistelmä tekoälyteknologian osaamista ja syvällistä toimialatuntemusta antaa sille hyvät mahdollisuudet hyödyntää tätä mahdollisuutta, erityisesti säännellyissä ja kriittisissä ympäristöissä, joissa asiakkaat vaativat teknologiakumppaniltaan korkeaa luottamusta ja vastuullisuutta.

Reaktorin tekoälyvalmius kattaa kaikki viisi toimituksen elinkaaren vaihetta:

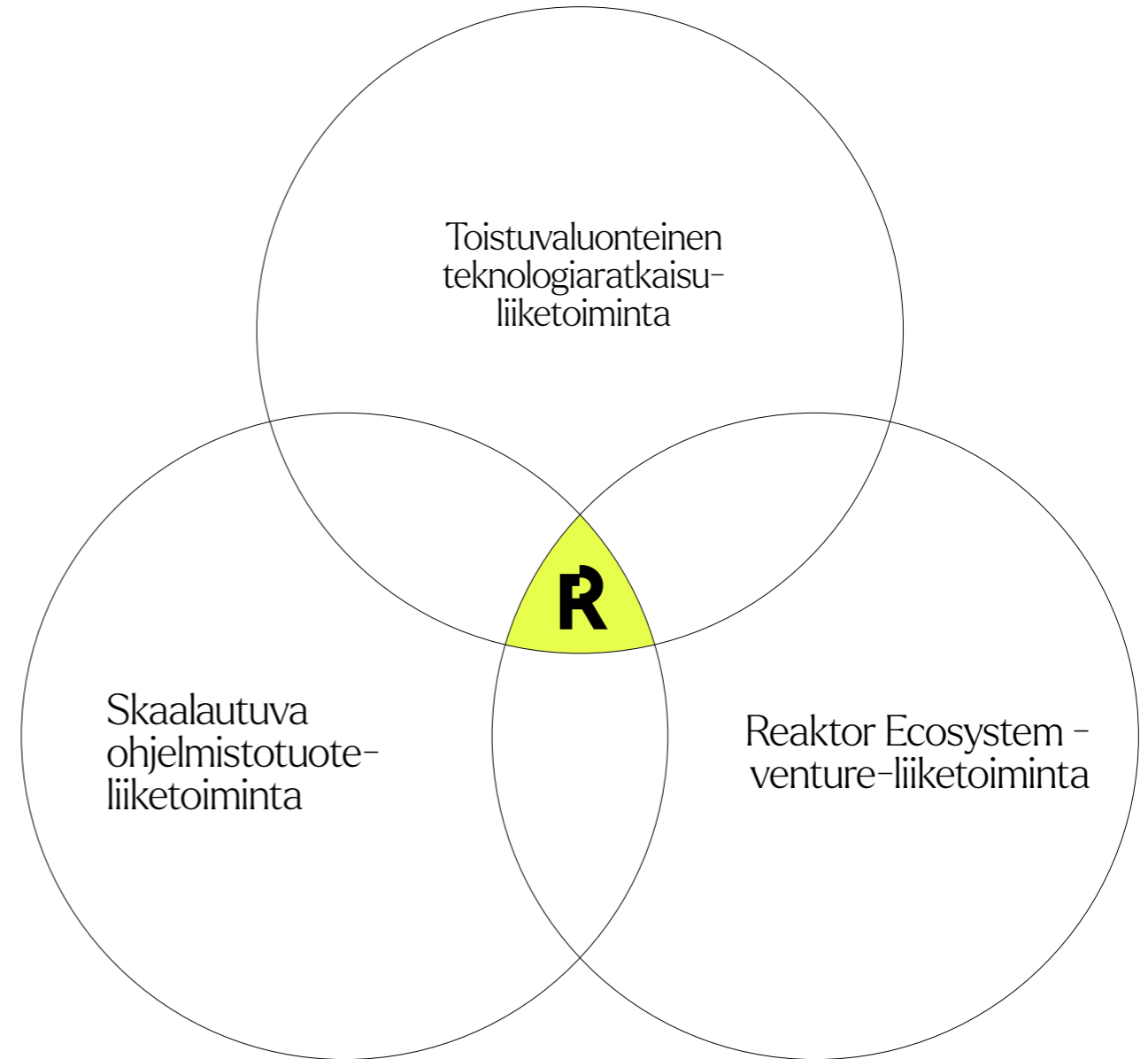
- kaupallisiin tavoitteisiin ja datan rajaamiin mahdollisuuksiin perustuvien tekoälymahdollisuuksien tunnistaminen
- olemassa oleviin työnkulkuihin luontevasti sopivien tekoälyratkaisujen suunnittelu
- kestävien, yritystason tekoälyjärjestelmien kehittäminen
- tiimien tukeminen tekoälyn käyttöönotossa yhdenmukaisten toimintatapojen avulla
- tekoälyratkaisujen kehittäminen ajan myötä varhaisesta kokeiluvaiheesta aina liiketoimintakriittisiksi tuotteiksi



Liiketoiminta

Kolmitahoinen arvonluontimalli

Reaktorin kolmitahoinen liiketoimintamalli yhdistää teknologiaratkaisu-liiketoiminnan, skaalautuvan ohjelmistotuote-liiketoiminnan ja venture Ecosystem -liiketoiminnan.



Teknologiaratkaisuliiketoiminta

Toistuvaluonteinen teknologiaratkaisuliiketoiminta toimii globaalisti ja palvelee kokonaisvaltaisten digitaalisten ratkaisujen avulla johtavia asiakkaita Reaktorin kahdeksassa liiketoimintayksikössä.



Public Sector

Yksikkö on Reaktorin liikevaihdoltaan suurin liiketoimintayksikkö. Reaktor katsoo olevansa luotettu strateginen kumppani suomalaisille julkisille organisaatioille, ja se tukee niiden kriittisimpiä projekteja ja järjestelmiä.



Cross Industries

Yksiköllä ovat ominaisia Reaktorin pitkäaikaiset strategiset kumppanuudet suomalaisia johtavia brändejä edustavien asiakkaiden kanssa useilla eri toimialoilla, kuten pankki-, vakuutus-, päivittäistavarakauppa- ja teknologia-aloilla.



Aero

Yksikkö suunnittelee, rakentaa ja ylläpitää lentoyhtiöille kriittisiä lentokoneiden viihde- ja verkkoyhteysjärjestelmiä. Sen ohjelmistoja käytetään noin 3 500 lentokoneessa yli kymmenessä globaalissa lentoyhtiössä.



Gaming & Entertainment

Yksikkö kehittää esimerkiksi laajamittaisia pelaajadata- ja yhteisöalustoja, kuluttajille suunnattuja digitaalisia kanavia sekä tekoälypohjaisia asiakaspalvelujärjestelmiä globaaleille peli- ja viihdeyrityksille.



Retail

Retail-yksikkö suunnittelee ja ylläpitää esimerkiksi verkkokauppa-alustoja ja digitaalisen kaupankäynnin infrastruktuuria tunnetuille kansainvälisille kuluttajabrändeille, palvellen satoja miljoonia yksittäisiä asiakkaita kuukausittain.



Defence & Security

Yksikkö toimii kahden erillisen liiketoimintamallin kautta: toistuvaluonteinen teknologiaratkaisuliiketoiminta ja skaalautuva ohjelmistotuote-liiketoiminta. Kaikki Reaktorin tuotteet ovat tähän mennessä osoittautuneet toimiviksi operatiivisessa käytössä.



Healthcare

Yksikkö palvelee sekä kotimaisia että kansainvälisiä terveydenhuollon organisaatioita. Reaktor on muun muassa kehittänyt laajamittaisia digitaalisia terveydenhuollon asiakasalustoja, jotka on integroitu kansallisiin potilastietojärjestelmiin.



Industrial

Yksikkö keskittyy auttamaan teollisuusasiakkaita kasvattamaan vuosittaista toistuvaa liikevaihtoa jälkimarkkinoilla ja digitalisoimaan toimintojaan. Tekoäly- ja datavalmiudet on todistettu tehokkuutta parantavilla käyttötapauksilla.

Teknologiaratkaisu- liiketoiminnan tarjooma

Reaktor jakaa toimitusmallinsa viiteen peräkkäiseen vaiheeseen:

Digitaalinen strategia: digitaalisten ratkaisujen ja kehityspolkujen tunnistaminen, jotka luovat kilpailuetua syvän toimialaosaamisen avulla.

Suunnittelu ja toteutus: käyttäjäystävällisten digitaalisten kokemusten luominen, jotka rakentavat brändiuskollisuutta ja integroituvat olemassa oleviin työkulkuihin.

Ohjelmistokehitys: teknisesti monimutkais- ten, kestävien ratkaisujen toteuttaminen ennakoiden tulevaisuuden tarpeita.

Muutosjohtaminen: projektien onnistumisen mahdollistaminen yhdessä asiakkaan kanssa auttamalla ihmisiä ja prosesseja omaksumaan muutoksia.

Jatkuva kehitys ja ylläpitopalvelut: Reaktorin oman ohjelmiston jatkuva kehittäminen tai kolmannen osapuolen ohjelmiston haltuunotto ja sen saattaminen järkevästi ylläpidettävään muotoon.



Asiakkaat

Reaktorilla on monipuolinen asiakaskunta, johon kuuluu maailmanlaajuisesti tunnettuja brändejä, kuten YLE, American Airlines, Airbus, Cathay Pacific, Kone, ABB, Adidas, Zalando, ZAP Surgical ja IQM.

Reaktorin asiakassuhteet ovat tyypillisesti rakennettu pitkäaikaisiksi strategisiksi kumppanuuksiksi yksittäisten projektitoimitusten sijaan. Yhtiön syvälliseen toimialaymmärrykseen perustuva malli, jonka kautta Reaktor oma-aloitteisesti tunnistaa ja kehittää uusia arvonluontimahdollisuuksia olemassa olevissa asiakkuuksissa, tukee jatkuvaa asiakkuuksien laajentumista, jossa Yhtiön strategiana on kaupallistaa Intelligence Software Suite -tuoteperhe Naton jäsen- ja kumppanimaissa.

Reaktor on usein asiakkaalle merkittävä toimittaja, sillä yhtiö ottaa usein vastuun liiketoimintakriittisistä digitaalisista järjestelmistä, joiden siirtäminen vaihtoehdoiselle toimittajalle olisi vaikeaa ja kallista.

Vuonna 2024 Reaktor saavutti asiakastyytyväisyyttä mittaavan NPS-luvun (Net Promoter Score) eli suositteluindeksin +13 prosenttia, kun verrokkiryhmien keskiarvot olivat -17 prosenttia räätälöityjen ohjelmistojen kehittäjillä, -26 prosenttia täyden palvelun toimijoilla ja 0 prosenttia kansainvälisillä digitaalisen transformaation asiantuntijoilla¹.

TILIKAUDELLA 2025

119

aktiivista asiakasta²

NETTOPYSYVYYSASTE³

97 %

(2025)

ASIAKASPOISTUMA⁴

7 %

(Tilikaudella 2025)

Reaktorin liikevaihdon jakautuminen liiketoimintayksiköittäin vuonna 2025⁵

Public Sector	20 %
Cross Industries	18 %
Aero	16 %
Gaming & Entertainment	14 %
Retail	11 %
Defence & Security	10 %
Healthcare	6 %
Industrial	5 %

¹ Reaktorin teettämä ja Norstatin joulukuussa 2024 toteuttama kyselytutkimus

² Asiakkaiden määrä on määritelty asiakkaina, joiden laskutettu liikevaihto on ollut suurempi kuin nolla tilikauden 2025 aikana.

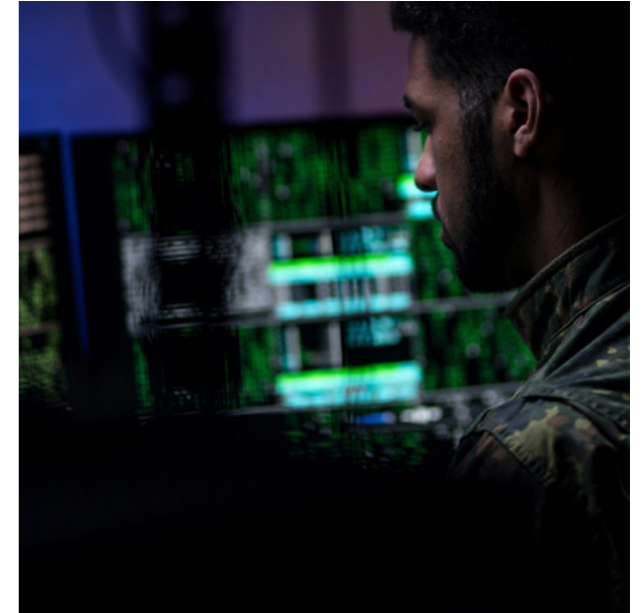
³ Nettopysyvyysaste on määritelty edelliseltä vuodelta säilyneen liikevaihdon osuudeksi poistuman ja lisämyynnin jälkeen, ja se lasketaan seuraavasti: (vuoden 2024 asiakkailta saatu liikevaihto vuonna 2025, pois lukien konserniyhtiöt ja koulutukset) jaettuna vuoden 2024 liikevaihdoilla.

⁴ Asiakasvaihtuvuus lasketaan jakamalla tietyn ajanjakson aikana menetettyjen asiakkaiden lukumäärä kyseisen ajanjakson alussa olleiden asiakkaiden kokonaismäärällä.

⁵ Tilintarkastamattomat luvut

Ohjelmistotuoteliiketoiminta

Skaalautuva ohjelmistotuoteliiketoiminta muodostuu tällä hetkellä puolustusalan ohjelmistomarkkinoilla tarjottavista Nato-yhteensopivista puolustusalan ohjelmistotuotteista, sekä käynnissä olevista tuotteistamishankkeista muissa liiketoimintayksiköissä.



Skaalautuvan ohjelmistotuoteliiketoiminnan kautta Reaktor kehittää ja kaupallistaa omia ohjelmistotuotteitaan. Reaktorin tuotteistamispyrkimyksistä edistynein ja kaupallisesti merkittävin on **Defence & Security** -liiketoimintayksikön ohjelmistotuoteliiketoiminta, jossa yhtiön strategiana on kaupallistaa Intelligence Software Suite -tuoteperhe Naton jäsen- ja kumppanimaissa.

Reaktor on kehittänyt järjestelmällisen prosessin asiakashankkeiden toimituksesta skaalautuvaan tuotteistamiseen.

Prosessi jakautuu kolmeen peräkkäiseen vaiheeseen.

- Tuotteistamisidea syntyy
- Reaktor kehittää ja omistaa itsenäisen ohjelmistotuotteen
- Tuoteorganisaatio rakennetaan

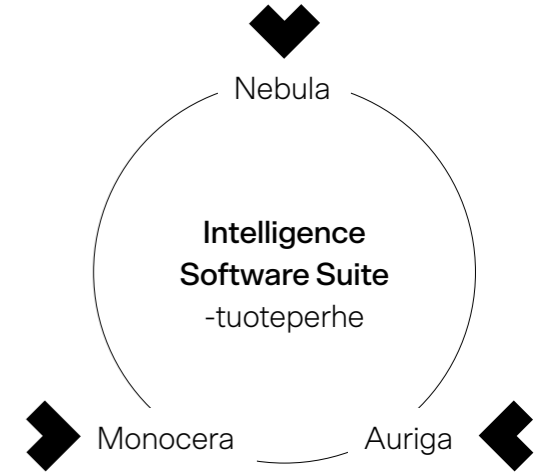
Reaktorin tuotteistamisen kehitys ulottuu myös Defence & Security -liiketoimintayksikön ulkopuolelle muihin liiketoimintayksiköihin.

Healthcare-liiketoimintayksikössä Reaktor on kehittänyt pitkäaikaissairauksien hoidon AI-pohjaisen ratkaisun.

Aero-liiketoimintayksikössä yhtiö on kehittänyt modulaarisen lennonaikaisen verkkoyhteysalustan skaalautuvia lennonaikaisia verkkopalveluja varten.

Industrial-liiketoimintayksikössä Reaktor tarjoaa tekoälypohjaisen tarjouspyyntöjen analysointityökalun, joka poimii ja priorisoi tekniset vaatimukset laajoista asiakirjoista ja piirustuksista, mikä vähentää spesifikaatioiden lukemiseen kuluvaan aikaan 60 prosentilla, nopeuttaa tarjousten laadinta-aikaa sekä parantaa tarjousten tarkkuutta ja onnistumisprosenttia.

Ohjelmistotuoteliiketoiminta on pisimmälle kehittynyttä Defence & Security -liiketoimintayksikössä



Reaktor on toiminut puolustus- ja turvallisuusalalla vuodesta 2015 alkaen. Defence & Security -yksikkö toimii kahden erillisen liiketoimintamallin kautta:

- Toistuvavuontainen **teknologiaratkaisuliiketoiminta** palvelee suomalaisia puolustus- ja turvallisuusorganisaatioita sekä niiden toimitusketjuissa toimivia kumppaneita.
- Skaalautuva **ohjelmistotuoteliiketoiminta** kohdistuu Naton jäsen- ja kumppanimaihin **Intelligence Software Suite** -tuoteperheen kautta.

Yksikkö on rakentanut pitkän puolustus- ja turvallisuusalan kokemuksensa pohjalta Intelligence Software Suite -tuoteperheen, jolla pyritään ratkaisemaan alalla toistuvia tarpeita toimintaympäristön edellyttämät turvallisuus-, arkkitehtuuri- ja resilienssivaatimukset huomioiden.

Ohjelmistokokonaisuus koostuu kolmesta modulaarisesta tuotteesta, joita voidaan käyttää joko itsenäisinä ratkaisuin tai osana kokonaisuutta. Yhdessä ne mahdollistavat:

- Yhteisen tilannekuvan muodostamisen
- Yhteentoimivuuden eri puolustushaarojen ja toimialojen välillä
- Nopeamman päätöksenteon läpi koko organisaation

Reaktor uskoo kasvavaan kysyntään puolustusohjelmistoille



Yhtiö solmi helmikuussa 2026 ensimmäisen merkittävän kansainvälisen lisenssi- ja palvelusopimuksen Nato-jäsenmaan kanssa. Sopimus on Reaktorin ensimmäinen laatuaan puolustus- ja turvallisuusalaalla Suomen ulkopuolella.



Vuoden 2026 ensimmäisen neljänneksen jälkeen Reaktor solmi kansainväliset lisenssisopimukset kahden eri Suomen ulkopuolisen Nato-jäsenmaan kanssa. Tämän myötä Reaktorin ohjelmistotuotteet palvelevat neljää liittouman jäsenmaata.



¹Tilintarkastamaton

Reaktor Ecosystem

Reaktor Ecosystem on yhtiön venture-liiketoiminta, joka luo ja laajentaa järjestelmällisesti uusia kyvykkyyksiä täydentäen samalla Reaktorin tarjoomaa.

Liikeidean synnyttyä järjestelmällisen markkinatutkimuksen ja Reaktorin asiakaskontaktien pohjalta Reaktor rekrytoi perustajia, toimii itse yhtenä perustajista ja käynnistää liiketoiminnan yhdessä muiden perustajien kanssa.

Ecosystem palvelee useita yhtiölle strategisia tarkoituksia:

- se mahdollistaa uudet liiketoimintaideat ja markkinalaajentumisen häiritsemättä Reaktorin ydinliiketoimintaa;
- sen puitteissa pyritään tunnistamaan ja hankkimaan poikkeuksellisia, vaikeasti rekrytoitavia perustajia ja luomaan heidän kanssaan kasvavaa liiketoimintaa;
- se luo Reaktorille mahdollisuuksia luoda lisäarvoa potentiaalisten irtautumisten, osinkojen ja uudelleenjärjestelyjen kautta;
- sekä tarjoaa alihankkijaosaamista Reaktorin projekteille.

Reaktor säilyttää tyypillisesti 30–40 prosentin omistusosuuden yrityksessä ja rahoittaa liiketoimintaa esimerkiksi noin 300 000–500 000 euron suoralla sijoituksella tai pääomalinalla.

Reaktor Ecosystem kattaa yrityksiä eri maturiteettiasteilla, mukaan lukien vakiintuneet suuryritykset, listatut yhtiöt, konsultointi- ja palveluliiketoiminnat, tuotealoitteet sekä alkuvaiheen venture-yritykset.

45

suoraan tai välillisesti omistetun yrityksen portfolio

ECOSYSTEM-PORTFOLION KÄYPÄ ARVO
KONSERNIN TASEESSA OLI ARVIOITU

~47 M€

31.12.2025.¹

> 1 000

työntekijää

YHTIÖIDEN YHTEENLASKETTU LIIKEVAIHTO

~200 M€

(2025)²

~33 %

Reaktorin keskimääräinen omistusosuus Ecosystem-yhtiöissä³

¹BDO Oy:n yhtiön toimeksiannosta laatima arvostusraportti. Edustaa konsernin taseessa pääomaosuusmenetelmällä kirjattujen osakkuus- ja yhteisyritysten yhteenlaskettua käypää arvoa 31.12.2025, painotettuna Reaktorin omistusosuudella. Luku ei sisällä Ecosystem-yhtiöitä, jotka ovat tytäryhtiöinä konsolidoitu Reaktorin konsernitilinpäätökseen.

²Johdon arvio. Yhtiön laskelmat perustuvat tilintarkastamattomiin lukuihin. Yhteenlaskettuun liikevaihtoon ei ole laskettu niitä Ecosystem-yhtiöitä, jotka konsolidoidaan Reaktorin konsernitilinpäätökseen. Reaktorin konsernitilinpäätökseen konsolidoitavat yhtiöt ovat Mallow Oy, SplendED Oy ja Nieve Consulting Services SL. Kaikkien niiden Ecosystem-yhtiöiden tilinpäätökset, joita ei konsolidoida Reaktorin konsernitilinpäätökseen, on suomalaisten yhtiöiden osalta laadittu suomalaisen kirjanpitoikäytännön (FAS) mukaisesti ja ulkomaalaisten yhtiöiden osalta paikallisen kirjanpitoikäytännön mukaan.

³Helmikuussa 2026.

Ecosystem-yhtiön havainnollinen elinkaari

- 1 Perustamisvaiheessa** liiketoimintakonsepti syntyy ja sen toteutettavuus validoidaan, perustajatiimi rekrytoidaan ja alkupääoma järjestetään Reaktorin toimesta.
- 2 Käynnistysvaiheessa** yhtiö keskittyy alkuvaiheen liikevaihdon saavuttamiseen, kun ensimmäiset asiakkaat ja työntekijät on hankittu. Yhtiön tavoitteena on liikevaihdon kasvattaminen, kannattavuuden saavuttaminen, uskottavuuden ja kasvun rakentaminen järjestelmällisen käynnistysprosessin avulla, jossa tukena on Reaktorin tiimin oma neuvonantaja.
- 3 Vakaan kasvun vaiheessa** yhtiöllä on vakiintunut markkina-asema ja siitä tulee jäsenyneesti toimiva, laajentuva kasvuyritys, joka hyötyy Reaktor Ecosystemistä alustana, joka tarjoaa markkinointi-, tapahtuma-, liiketoimintayhteistyö-, rahoitus- ja johtamisen kehityspalveluja.
- 4 Kiihdytetyn kasvun vaiheessa** jatkokasvua tuetaan aktiivisella arvonluonnilla rakennejärjestelyjen, rahoituksen, kumppanuuksien, yritysostojen ja kansainvälisen laajentumisen kautta, perustajien tavoitteiden mukaisesti.





Markkina

Markkina

Reaktor toimii kahdella erillisellä kohdemarkkinalla: IT-palvelumarkkinoilla ja puolustusalan ohjelmistomarkkinoilla.

IT-palvelumarkkinoilla yhtiön konsultointiin pohjautuva teknologiaratkaisuliiketoiminta kilpailee toimeksiannoista teknologia-strategiassa, ohjelmistokehityksessä ja -suunnittelussa, muutosjohtamisessa ja jatkuvassa kehityksessä.

Puolustusalan ohjelmistomarkkinoilla yhtiön puolustus- ja turvallisuustuoteperhe – Intelligence Software Suite – mahdollistaa


tiedustelun, tilannekuvan muodostamisen, datan yhdistämisen eri alustoilta ja tekoäly-pohjaisen päätöksenteon tuen sotilaallisissa ympäristöissä ja puolustusympäristöissä.


Näillä kahdella kohdemarkkinalla on erilaiset kasvuprofiilit, kilpailudynamiikat ja rakenteelliset ajurit, ja ne määrittävät yhdessä kohdemarkkinat, joihin yhtiön strategia on suunniteltu vastaamaan.




IT-palvelumarkkina

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan IT-palvelumarkkinaa muovaa neljä rakenteellista trendiä, joiden odotetaan vaikuttavan siihen, että kasvuvauhti on historiallista keskiarvoa korkeampi keskipitkällä aikavälillä. Yhtiön strategia on suunniteltu hyödyntämään kutakin näistä trendeistä.

 Toimialakohtaisen erikoistumisen kasvu.

 Tekoäly- ja datakyvykkyyksien integroiminen teknologia-palvelutarjooman ytimeen.

 Ratkaisujen tuotteistaminen.

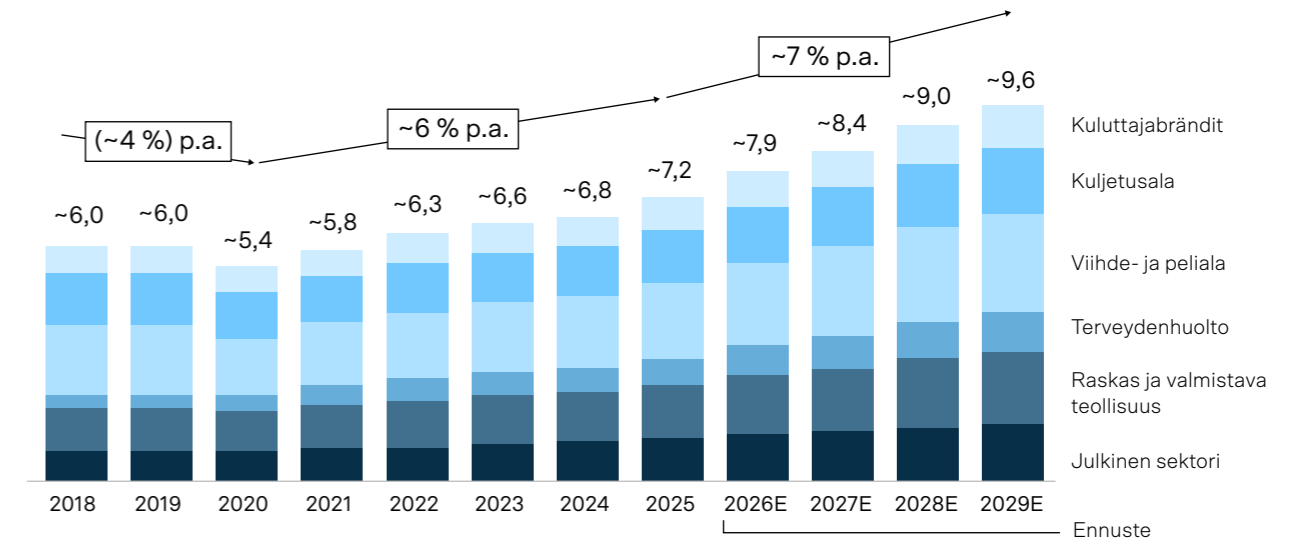
 Teknologikumppanuuksien laajentuminen koko projektin elinkaaren ajalle.

Kilpailutilanne IT-palvelumarkkinoilla

Reaktorin markkina-alueilla IT-palvelumarkkinaa palvelevat monet toimittajat, jotka yhtiön johto luokittelee kolmeen laajaan ryhmään. Ensimmäisen ryhmän muodostavat räätälöityjen ohjelmistojen kehittäjät, toisen ryhmän muodostavat täyden palvelun toimijat ja kolmannen ryhmän muodostavat kansainväliset digitaalisen transformaation asiantuntijat.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Reaktor erottautuu jokaisesta näistä verokiryhmistä syvällisen toimialaerikoistumisen, tekoäly- ja datakyvykkyyksien, premium-hinnoitteluaseman sekä syvälliseen toimialaymmärrykseen perustuvan markkinoillemenomallin yhdistelmällä, joka asemoi yhtiön korkean arvon monimutkaisiin toimeksiantoihin sen kussakin liiketoimintayksikössä.

IT-palveluiden palveltavissa oleva kohdemarkkina Suomessa, Alankomaissa, Yhdysvalloissa ja Japanissa, 2018–2029E (mrd. €)¹



¹Valuuttamuunnoksessa on käytetty vaihtokurssia USD/EUR = 0,84 (helmikuu 2026). Palvelutyyppeihin kuuluvat teknologiastrategian konsultointi, räätälöityjen sovellusten ylläpitopalvelut, sovellusteknologian konsultointi ja räätälöityjen sovellusten toteutus. Eurooppaa, Japania ja Yhdysvaltoja koskevat arviot on ekstrapoloitu vuosina 2021–2022 tapahtuneen määritelmämuutoksen vuoksi. Kaavio sisältää myös Ruotsin, jossa Reaktorilla on ollut tarkastelukausi vähäistä myyntiä. Lähde: "Gartner, Forecast: Enterprise IT Spending by Vertical Industry Market, 2023–2029, 4Q25"; "Gartner, Forecast: Enterprise IT Spending for the Retail Market, 2023–2029, 4Q25" sekä "Gartner, Forecast: Enterprise IT Spending by Vertical Industry Market, 2022–2028, 3Q24".

Puolustusalan ohjelmistomarkkina





Puolustusalan ohjelmistomarkkinalla on käynnissä merkittävä rakenteellinen muutos, jonka taustalla ovat geopolittiset jännitteet, lisääntynyt kiinnostus digitaalisiin puolustuskyvykkyyksiin Nato-maissa sekä Naton uusien digitaalisten yhteentoimivuusvaatimusten käyttöönotto.¹ Reaktorin johto uskoo, että nämä ajurit luovat kasvavaa kysyntää puolustusohjelmistoille, mikä tuo mukanaan merkittävää kasvua lähivuosina.

Puolustusalan ohjelmistomarkkinalle on luonteenomaista huomattavan korkea markkinoilletulokynnys, mikä erottaa sen rakenteellisesti monista laajemman IT-ohjelmistomarkkinan segmenteistä. Yhtiöllä on kokemusta puolustusalan hankintaprosessin onnistuneesta läpiviennistä. Yhtiön arvion mukaan puolustusohjelmistojen hankintasykli on myös merkittävä markkinoilletulon este.

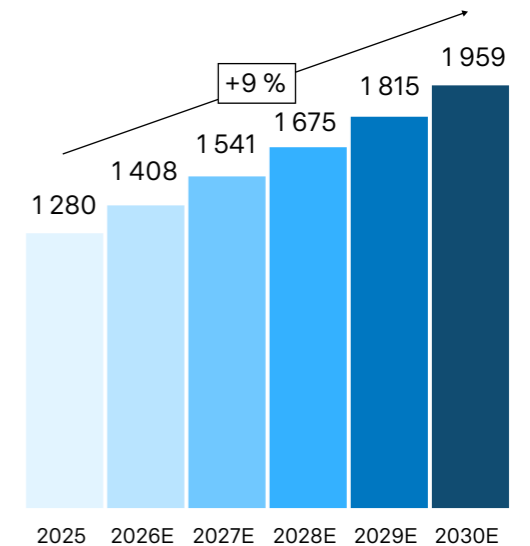
Toimittajat, jotka ovat vakiinnuttaneet asemansa tämän syklin alkuvaiheissa osallistumalla Naton harjoituksiin ja käymällä vuoropuhelua puolustusorganisaatioiden kanssa, voivat olla etulyöntiasemassa niihin nähden, jotka pyrkivät markkinoille hankintasyklin puolivälissä.

Yhtiön johto arvioi, että puolustusohjelmistoasiakkuuksien asiakasohjelmistojen elinkaari olisi 10 vuotta tai enemmän. Niiden kattavuus voi laajentua ajan myötä, ja asiakaspoistuma voi olla nolla tai lähes nolla prosenttia.

Puolustusalan ohjelmistomarkkinan kasvun ajurit

-  Geopoliittiset jännitteet ja digitaalisten kyvykkyyksien kriittisen merkityksen tunnustaminen modernissa sodankäynnissä.
-  Naton digitaalisen transformaation muutosstrategia 2030 (Nato Digital Transformation Implementation Strategy), joka ohjaa jäsenvaltioiden kehitystarpeita.
-  Sodankäynnin digitalisaatio ja ohjelmistoihin ja digitaalisiin kyvykkyyksiin osoitetun puolustusbudjettiosuuden kasvu.
-  Siirtymä kohti eurooppalaista suvereniteettia puolustusteknologiassa.

Nato-maiden puolustusmenot 2025–2030E (mrd. €) ja arvioidut kumulatiiviset puolustusohjelmistoinvestoinnit²



¹ Vuoteen 2030 mennessä Naton digitaalinen transformaatio mahdollistaa liiton monialaisten operaatioiden toteuttamisen, yhteentoimivuuden varmistamisen kaikilla toimialoilla, tilannekuvan parantamisen sekä poliittisen konsultaation ja dataohjautuvan päätöksenteon tukemisen.

² Perustuu Nato-maiden arvioituihin kumulatiivisiin puolustusmenoihin vuosille 2025–2030, joista 6,00 prosentin arvioidaan kohdistuvan puolustusalan ohjelmistoihin. Muunnettu Yhdysvaltain dollareista euroiksi valuuttakurssilla 0,84 (02/2026). Lähde: Yhtiön tiedot; McKinsey 2025, "A different lens on Europe's defence budgets".



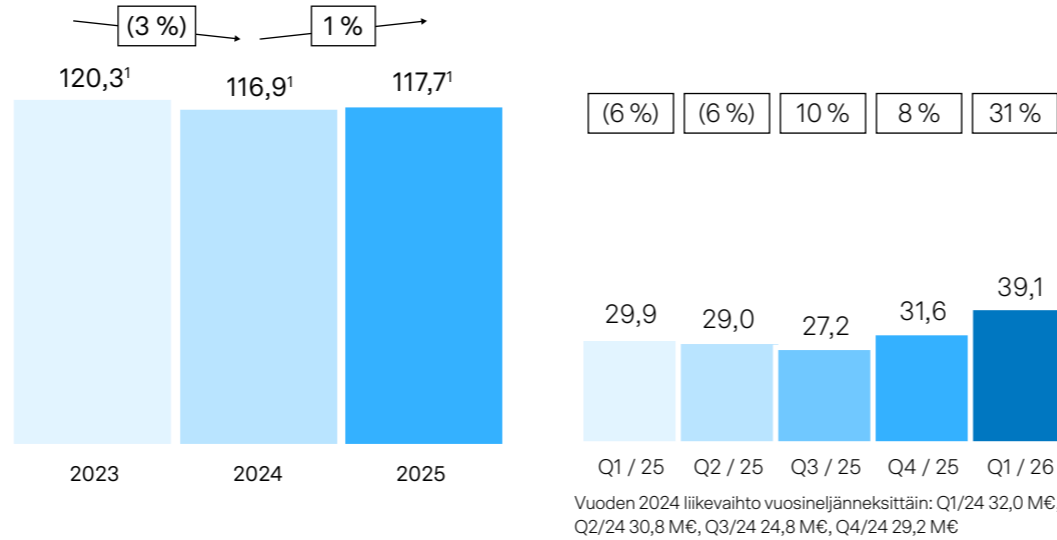
Taloudellisia tietoja

Reaktorin taloudellisia tunnuslukuja

Lukuja ei ole tilintarkastettu, ellei toisin mainita.

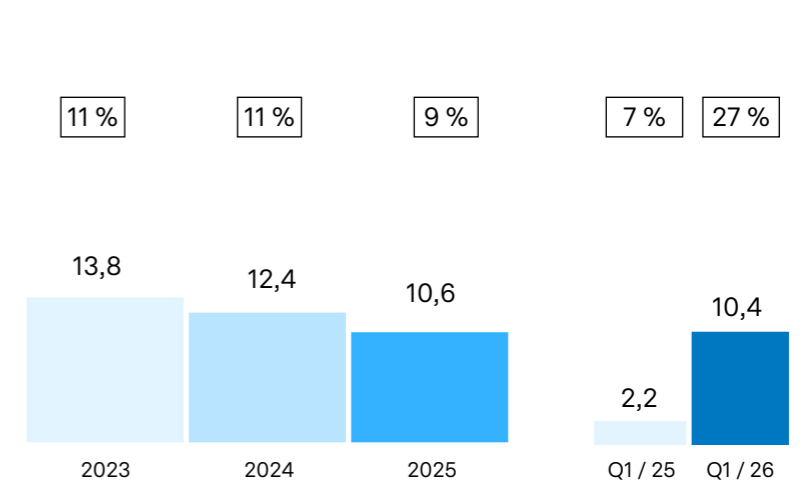
Liikevaihto

(M€); Muutosprosentti edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna



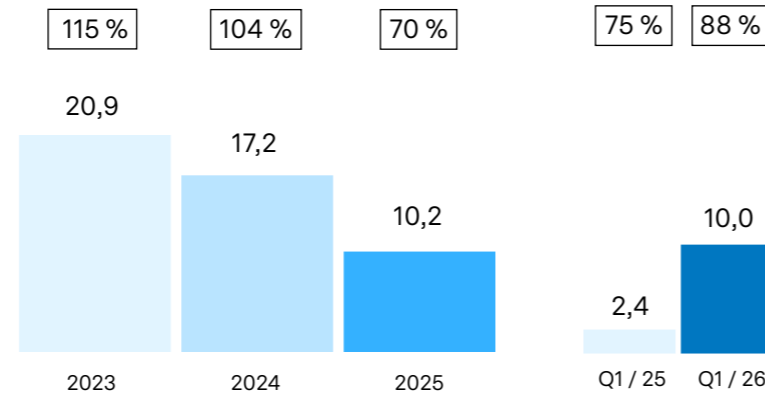
Oikaistu liikevoitto^{2,7}

(M€); Oikaistu liikevoitto (EBIT) prosentteina liikevaihdosta (%)⁷



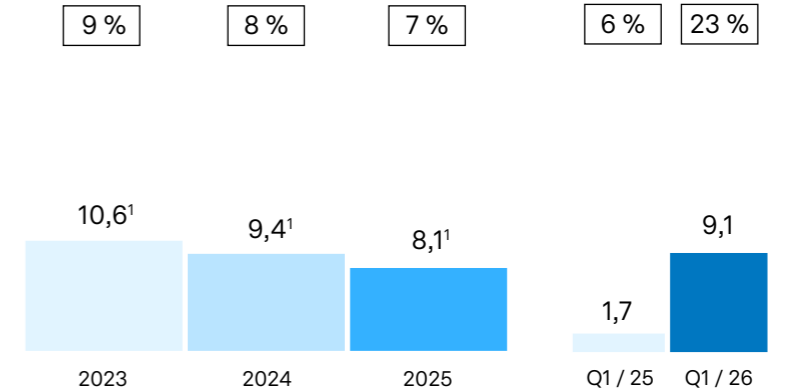
Oikaistu liiketoiminnan vapaa rahavirta^{3,7} ja kassakonversio^{4,7}

(M€); kassakonversioprosentti



Liikevoitto (EBIT)^{5,7}

(M€); Liikevoitto (EBIT) prosentteina liikevaihdosta (%)^{6,7}



¹ Johdettu tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä.

² Liikevoitto (EBIT) +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

³ Oikaistu käyttökate +/- käyttöpääoman muutokset yhteensä - investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin

⁴ Oikaistu liiketoiminnan vapaa rahavirta / Oikaistu käyttökate (EBITDA)

⁵ Tulos ennen osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, rahoituseriä ja veroja

⁶ Liikevoitto (EBIT) / Liikevaihto x 100 %

⁷ Vaihtoehtoinen tunnusluku

Reaktorin keskeiset tunnusluvut	31.3. ja 31.3. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.12. ja 31.12. päättynyt tilikausi		
	2026	2025	2025	2024 (oikaistu)	2023 (oikaistu)
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)		
Liikevaihto	39 070	29 922	117 707 ²	116 874 ²	120 283 ²
Liikevaihdon muutos, % ¹	30,6 %	-	0,7 %	-2,8 %	-
Käyttökate (EBITDA) ¹	10 102	2 665	12 155 ²	13 487 ²	15 023 ²
% liikevaihdosta ¹	25,9 %	8,9 %	10,3 %	11,5 %	12,5 %
Liikevoitto (EBIT) ¹	9 108	1 662	8 139 ²	9 355 ²	10 584 ²
% liikevaihdosta ¹	23,3 %	5,6 %	6,9 %	8,0 %	8,8 %
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ¹	11 398	3 210	14 606	16 542	18 206
% liikevaihdosta ¹	29,2 %	10,7 %	12,4 %	14,2 %	15,1 %
Oikaistu liikevoitto (EBIT) ¹	10 404	2 205	10 590	12 410	13 767
% liikevaihdosta ¹	26,6 %	7,4 %	9,0 %	10,6 %	11,4 %
Katsauskauden tulos	7 393	1 716	7 787 ²	5 588 ²	2 926 ²
Oikaistu katsauskauden tulos ¹	8 425	2 208	9 766	8 464	5 911
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa ³	7,57	1,76	7,97 ²	5,62 ²	2,82 ²
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, euroa ⁴	5,27	1,28	5,70 ²	5,62 ²	2,82 ²
Oman pääoman tuotto-% (ROE) ¹	155,7 %	20,7 %	127,0 %	46,3 %	14,0 %
Sijoitetun pääoman tuotto-% (ROCE) ¹	113,9 %	20,8 %	72,1 %	37,5 %	17,3 %
Omavaraisuusaste, % ¹	16,0 %	11,9 %	12,4 %	9,1 %	26,9 %
Oikaistu omavaraisuusaste, % ¹	56,2 %	54,1 %	55,9 %	53,1 %	54,4 %
Nettovelka ¹	-1 507	577	2 140 ²	861 ²	-3 110 ²
Nettovelkaantumisaste (gearing), % ¹	-14,6 %	8,3 %	29,9 % ²	16,8 % ²	-16,3 % ²
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) ¹	-0,07	0,04	0,15	0,05	-0,17
Oikaistu liiketoiminnan vapaa rahavirta ¹	10 019	2 393	10 199	17 185	20 880
Kassakonversio, % ¹	87,9 %	74,5 %	69,8 %	103,9 %	114,7 %
Rahavarat	6 657	7 329	4 291 ²	7 813 ²	14 501 ²
Henkilöstön määrä kauden lopussa	690	705	712	701	676

¹ Vaihtoehtoinen tunnusluku. Reaktor esittää tässä markkinointiesitteessä tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, "ESMA") antaman ohjeen "Vaihtoehtoiset tunnusluvut" mukaan IFRS-tilinpäätösstandardeissa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule tarkastella erillisinä tai IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisia tunnuslukuja korvaavina. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, minkä vuoksi tässä markkinointiesitteessä esitetyt vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia lukuun ottamatta konsernin liikevoitto (EBIT), käyttökate (EBITDA), nettovelka ja nettovelkaantumisaste (gearing), % -tunnuslukuja 31.12.2025, 31.12.2024 ja 31.12.2023 päätyneiltä tilikausilta, jotka on johdettu tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä. ² Johdettu tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä. ³ Esitetyt luvut eivät huomioi yhtiön toukokuussa 2026 tekemää osakesplit-päätöstä. Kyseisen päätöksen jälkeen yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 23 027 536 osaketta. Huomioiden takautuvasti osakesplitin vaikutus osakemääriin, yhtiön osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton olisi Q1 2026 0,47 euroa, Q1 2025 0,11 euroa, ja vuosilta 2025, 2024 ja 2023, 0,50, 0,35 ja 0,18 euroa. ⁴ Esitetyt luvut eivät huomioi yhtiön toukokuussa 2026 tekemää osakesplit-päätöstä. Kyseisen päätöksen jälkeen yhtiön osakkeiden kokonaismäärä on 23 027 536 osaketta. Huomioiden takautuvasti osakesplitin vaikutus osakemääriin, yhtiön osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu olisi Q1 2026 0,33 euroa, Q1 2025 0,08 euroa, ja vuosilta 2025, 2024 ja 2023, 0,36, 0,35 ja 0,18 euroa.

Vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Laskentakaava	Tunnusluvun käyttötarkoitus
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto (EBIT) + Poistot ja arvonalentumiset	Käyttökate kuvaa operatiivista tuloksellisuutta ja rahavirran muodostumista.
Käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	$\frac{\text{Käyttökate (EBITDA)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	Mittaa operatiivisen tuloksellisuuden ja rahavirran muodostumisen suhteessa liikevaihtoon.
Liikevoitto (EBIT)	Tulos ennen osuutta osakkuus- ja yhteisyritysten tuloksesta, rahoituseriä ja veroja	Liikevoitto on operatiivisen kannattavuuden mittari.
Liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	$\frac{\text{Liikevoitto (EBIT)}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	Mittaa operatiivisen kannattavuuden suhteessa liikevaihtoon.
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Poikkeukselliset projektit, joita ei aktivoida, irtisanomiskulut ja muut kertaluonteiset korvaukset lähteville työntekijöille, työsuhteen alkamiseen liittyvät palkkiot sekä ulkopuolisten neuvonantajien kulut, henkilöstöosakkaiden lunastusoikeudellisiin osakkeisiin liittyvät kulut, liiketoiminnan avaaminen tai lopettaminen, omaisuuden tai liiketoiminnan myynti, menetetyt yrityskaupprojektit	Oikaisuerien huomioiminen antaa vertailukelpoisen kuvan konsernin suorituskyvystä. Oikaisueriä seurataan, jotta pystytään viestimään poikkeuksellisista liikevaihtoon tai kuluihin vaikuttavista eristä.
Oikaistu käyttökate (EBITDA)	Käyttökate (EBITDA) +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Oikaistu käyttökate kuvastaa vertailukelpoista liiketoiminnan kannattavuutta.
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % liikevaihdosta	$\frac{\text{Käyttökate (EBITDA) +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	Mittaa vertailukelpoista liiketoiminnan kannattavuutta suhteessa liikevaihtoon.
Oikaistu liikevoitto (EBIT)	Liikevoitto (EBIT) +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Oikaistu liikevoitto kuvastaa operatiivista suorituskykyä. Yksi tärkeimpiä Reaktorin kannattavuuden mittareita.
Oikaistu liikevoitto (EBIT), % liikevaihdosta	$\frac{\text{Liikevoitto (EBIT) +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät}}{\text{Liikevaihto}} \times 100 \%$	Mittaa vertailukelpoista operatiivista suorituskykyä suhteessa liikevaihtoon.
Oikaistu katsauskauden tulos	Katsauskauden tulos +/- Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät + Vertailukelpoisuuteen vaikuttavien erien verovaikutus	Oikaistu katsauskauden tulos kuvastaa vertailukelpoista katsauskauden tulosta.
Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos	Kuvaa osakkeenomistajille kertynyttä tulosta nykyisellä osakkeiden määrällä.
	Painotettu keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden lukumäärä	
Osakekohtainen tulos (EPS), laimennettu, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva katsauskauden tulos	Kuvaa osakkeenomistajille kertynyttä tulosta huomioiden myös kaikki potentiaaliset uudet osakkeet, antaen konservatiivisemmän kuvan osakekohtaisesta tuloksesta.
	Painotettu keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden lukumäärä (oikaistuna kaikkien laimentavien potentiaalisten osakkeiden vaikutuksella)	

Tunnusluku	Laskentakaava	Tunnusluvun käyttötarkoitus
Oman pääoman tuotto-% (ROE), rullaava 12 kuukautta	$\frac{\text{Rullaava 12kk tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana}} \times 100 \%$	ROE tarjoaa lisätietoa liiketoiminnan kannattavuudesta ja oman pääoman käytön tehokkuudesta.
	$\frac{\text{Rullaava 12kk tulos ennen veroja} + \text{Rullaavat 12kk rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana} + \text{Korolliset rahoitusvelat keskimäärin kauden aikana}} \times 100 \%$	ROCE mittaa yhtiön suhteellista kannattavuutta ja sijoitetun pääoman käytön tehokkuutta.
Oman pääoman tuotto-% (ROCE) rullaava 12 kuukautta	$\frac{\text{Rullaava 12kk tulos ennen veroja} + \text{Rullaavat 12kk rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana} + \text{Korolliset rahoitusvelat keskimäärin kauden aikana}} \times 100 \%$	ROCE mittaa yhtiön suhteellista kannattavuutta ja sijoitetun pääoman käytön tehokkuutta.
Omavaraisuusaste-%	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Asiakassopimuksiin perustuvat velat}} \times 100 \%$	Omavaraisuusaste kertoo yhtiön vakavaraisuudesta ja kyvystä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä.
	$\frac{\text{Oma pääoma} + \text{Työntekijäosakkeiden lunastusvelka} + \text{Lunastusvelka vähemmistön osakkeista}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Asiakassopimuksiin perustuvat velat}} \times 100 \%$	Oikaistu omavaraisuusaste antaa vertailukelpoisen kuvan yrityksen vakavaraisuudesta ja kyvystä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä.
Nettovelka	Pitkäaikaiset korolliset velat + Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat + Lyhytaikaiset korolliset velat + Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat - Rahavarat	Kuvaa yhtiön korollisen velan määrää suhteessa sen likvideihin varoihin
Nettovelkaantumisaste-% (Gearing)	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oma pääoma}} \times 100 \%$	Nettovelkaantumisaste mittaa pääomarakennetta ja velanmaksukykyä.
	$\frac{\text{Nettovelka}}{\text{Oikaistu 12 kuukauden rullaava käyttökate (EBITDA)}}$	Nettovelka/oikaistu käyttökate mittaa pääomarakennetta ja velanmaksukykyä.
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin (Konsernin rahavirtalaskelmalla)	Kuvaa yhtiön investointien laajuutta ja kasvuun tai ylläpitoon sitoutuneen pääoman määrää.
Oikaistu liiketoiminnan vapaa rahavirta	Oikaistu käyttökate (EBITDA) -/+ Käyttöpääoman muutokset yhteensä - Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Kuvastaa, kuinka paljon liiketoiminta tuottaa kassavirtaa investointien jälkeen.
Kassakonversio, %	$\frac{\text{Oikaistu liiketoiminnan vapaa rahavirta}}{\text{Oikaistu käyttökate (EBITDA)}}$	Kuvastaa, kuinka suuri osa oikaistusta käyttökatteesta muuttuu kassavirraksi.

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

Yhtiön hallitus on asettanut yhtiölle seuraavat keskipitkän aikavälin (3–5 vuotta) taloudelliset tavoitteet.

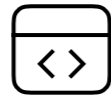
Liikevaihdon kasvu



Teknologiaratkaisu- liiketoiminta

Vuotuinen orgaaninen
liikevaihdon kasvu¹

8–12 %:n välillä



Ohjelmistotuote- liiketoiminta

Vuotuinen liikevaihto

60–90 M€ välillä

vuoden 2030 loppuun mennessä

Kannattavuus



Teknologiaratkaisu- liiketoiminta

Vuotuinen oikaistu liikevoitto
(EBIT) -marginaali

10–12 %:n välillä



Ohjelmistotuote- liiketoiminta

Vuotuinen oikaistu liikevoitto
(EBIT)

30–45 M€ välillä

vuoden 2030 loppuun mennessä

Osinkopolitiikka



Konserni

Osinkojen
jakosuhte

20–40 %:n välillä

tilikauden voitosta konsernitasolla

Lähes koko yhtiön liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) on kertynyt teknologiaratkaisuliiketoiminnasta vuosien 2023–2025 aikana, minkä vuoksi ohjelmistotuoteliiiketoiminnan liikevaihtoa ei ole raportoitu erikseen. Jatkossa yhtiö odottaa kasvattavansa ohjelmistotuoteliiiketoiminnan osuutta yhtiön liikevaihdosta ja liikevoitosta (EBIT), ja yhtiön liikevaihto (ja liikevoitto (EBIT)) koostuu teknologiaratkaisuliiketoiminnan² ja ohjelmistotuoteliiiketoiminnan liikevaihdosta (ja liikevoitosta (EBIT)). Vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä teknologiaratkaisuliiketoiminnan orgaaninen liikevaihto³ oli 30,4 miljoonaa euroa ja ohjelmistotuoteliiiketoiminnan liikevaihto 8,6 miljoonaa euroa.

¹ Liikevaihdon kasvu yhtiön nykyisistä liiketoiminnoista. Raportoitu liikevaihtoa oikaistaan poistamalla liiketoimintahankinnoista sekä myydyistä ja lopetetuista liiketoiminnoista syntynyt liikevaihto, jonka katsotaan vaikuttavan vertailukelpoisuuteen.

² Teknologiaratkaisuliiketoiminnan liikevaihto ja liikevoitto (EBIT) sisältää niiden Ecosystem-yhtiöiden liikevaihdon ja liikevoiton (EBIT), jotka konsolidoidaan konserniin.

³ Raportoitu liikevaihto oikaistuna poistamalla liiketoimintahankinnoista sekä myydyistä ja lopetetuista liiketoiminnoista syntynyt liikevaihto, jonka katsotaan vaikuttavan vertailukelpoisuuteen. Vuoden 2026 ensimmäisellä neljänneksellä ei ollut myytyjä tai lopetettuja toimintoja.

Hallitus



Mika Sutinen
Hallituksen
puheenjohtaja

Hallituksessa
vuodesta 2020

Koulutus:
KTM



Taru Tujunen
Hallituksen jäsen

Hallituksessa
vuodesta 2024

Koulutus:
KM



Vesa Lauronen
Hallituksen jäsen

Hallituksessa
vuodesta 2020

Koulutus:
Opiskellut maatalous-
ja metsätieteitä



Lara Saulo
Hallituksen jäsen

Hallituksessa
vuodesta 2021

Koulutus:
KTM



Antti Mäkelä
Hallituksen jäsen

Hallituksessa
vuodesta 2000

Koulutus:
Opiskellut tekniikkaa ja
liiketaloustiedettä



Hannu Terävä
Hallituksen
varajäsen

Hallituksessa
vuodesta 2025

Koulutus:
DI, Sähkö- ja
tietoliikennetekniikka

Johtoryhmä



Pekka Horo
Toimitusjohtaja
(CEO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2023

Koulutus:
MBA, KTM



Ilkka Kosola¹
Talous- ja rahoitus-
johtaja (CFO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2022

Koulutus:
KTM



Lasse Nordlund
Kaupallinen johtaja
(CCO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2024

Koulutus:
FM,
tietojenkäsittelytiede,
IT-projektinhallinta
ja -prosessit,
Executive MBA



Hanna Lehtonen
Strategiajohtaja
(CSO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2024

Koulutus:
DI, tuotantotalous



Jouni Hartikainen
Operatiivinen johtaja
(COO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2024

Koulutus:
DI, tietojenkäsittelytiede



Kaisa Latva
Lakiasianjohtaja
(CLO)

Johtoryhmässä
vuodesta 2025

Koulutus:
OTM, MBA



Nick Evon
Henkilöstöjohtaja
(CPO)

Aloittaa johtoryhmässä
elokuussa 2026

Koulutus:
BA (Hons) Human
Resource Management

¹ Ilkka Kosola jatkaa Reaktorin talousjohtajana 30.9.2026 asti, jonka jälkeen hän siirtyy muihin tehtäviin yhtiön ulkopuolelle.

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Reaktor suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Listautumismyynnin ja -annin tavoitteena on mahdollistaa yhtiön kasvustrategian toteuttaminen sekä yhtiön pääsy pääomamarkkinoille ja sen omistuspohjan laajentaminen sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, mikä lisäisi osakkeiden likviditeettiä sekä vahvistaisi yhtiön mainetta ja tunnettavuutta. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden tehokkaamman käytön vastikkeena mahdollisissa yritysostoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.

Osakeannista saadut varat on tarkoitus kohdentaa kolmelle keskeiselle osa-alueelle yhtiön strategisten tavoitteiden mukaisesti:

- ohjelmistotuoteliiketoiminnan rakentaminen, ensisijaisesti investoimalla Defence & Security -liiketoimintayksikköön, arvioimalla mahdollisuuksia puolustus- ja turvallisuustuotteiden eriyttämiseksi siviilikäyttötapauksiin sekä konsultointityön tuotteistamiseen muissa liiketoimintayksiköissä;
- kansainvälinen ja kotimainen laajentuminen organisaation kautta ja valikoitujen yritysostojen kautta; ja
- Reaktor Ecosystem -venture-liiketoiminnan kasvun vauhdittaminen.

Miten voin merkitä osakkeita?

Yleisöannin merkintäpaikat ja -tavat on lueteltu tämän markkinointiesitteen [sivulla 7](#).

Milloin merkintäaika alkaa ja päättyy?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 12.6.2026 kello 16.00.

Mikä on osakkeen hinta listautumisannissa?

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa ja instituutiomyynnissä ja -annissa 8,25 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on noin 10 prosenttia alempi kuin merkintähinta, eli henkilöstöannin merkintähinta on 7,43 euroa henkilöstöosakkeelta.

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta 8,25 euroa tarjottavalta osakkeelta ja henkilöstöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen henkilöstöannin merkintähinta. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan pörssitiedotteella ja yhtiön verkkosivustolla osoitteessa reaktor.com/ipo sekä yleisö- ja henkilöstöannin merkintäpaikan verkkosivustolla osoitteessa www.nordnet.fi/reaktor.

Kuinka paljon voin merkitä osakkeita yleisöannissa?

Yleisöannin sitoumuksen tulee kattaa vähintään 65 ja enintään 12 121 tarjottavaa osaketta. Mikäli sijoittaja antaa yleisöannissa useamman sitoumuksen, yhdistetään sitoumukset yhdeksi sitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan sekä yleisöannissa että henkilöstöannissa antamia sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Saanko merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiö päättää yleisöannissa tarjottavien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa yhtiö pyrkii hyväksymään sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta tarjottavia osakkeita pyritään allokoimaan sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset sitoumusten hyväksymisestä ja tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 22.6.2026.

Milloin kaupankäynti Reaktorin osakkeella alkaa?

Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 16.6.2026 ja Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 18.6.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on REAKTOR.

Mistä saan lisätietoa listautumisesta?

Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Reaktorin julkaisemaan esitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavissa osoitteessa reaktor.com/ipo.



Riskitekijät

Tässä esitetty kuvaus riskeistä on tiivistelmä riskitekijöistä. Kuvaus perustuu Reaktor Group Oyj:n listautumismyynnin ja -annin yhteydessä laaditun esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin sekä arvioihin. Reaktoriin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Seuraavassa kuvataan listautumismyyntiin ja -antiin, Reaktoriin ja sen liiketoimintaan sekä osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Reaktoriin ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä ovat sen liiketoiminnalle ominaisia ja tyypillisiä sen toimialalle. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti esitteessä kokonaisuudessaan kuvattuihin riskitekijöihin. Esite on saatavilla osoitteessa reaktor.com/ipo.

Reaktorin liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Reaktor ei välttämättä onnistu toteuttamaan tai mukauttamaan kasvustrategiaansa, jonka tavoitteena on luoda kasvua erityisesti nykyisten asiakkaiden, kansainvälisen laajentumisen ja ohjelmistotuoteliiketoiminnan skaalaamisen kautta.
- Reaktorin laajentuminen skaalautuvaan ohjelmistotuoteliiketoimintaan sisältää merkittäviä toteutusriskejä, eikä ole varmuutta siitä, että Reaktorin tuotteistamisstrategia onnistuu tai että Reaktor saavuttaa ohjelmistotuoteliiketoiminnalle asettamansa tavoitteet.
- Merkittävien asiakkaiden tai suurten projektien menettämisellä voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan.
- Tekoäly saattaa aiheuttaa murrosta, joka voi hidastaa tai estää Reaktoria toteuttamasta kasvustrategiaansa suunnitellusti, ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntään.

- Reaktorin ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset, kolmansien osapuolten tekoälytyökalujen käyttö tai muut tietoturvaloukkaukset voivat vahingoittaa Reaktorin liiketoimintaa.
- Reaktorin liiketoiminnan suunniteltu kasvu ja kehitys voivat muuttaa Reaktorin kulttuuria ja organisaatiota.
- Reaktorilla voi olla vaikeuksia siirtyä vaihtoehtoisiin hinnoittelumalleihin, ja tällaiset mallit voivat muuttaa Reaktorin tulojen riskiprofiilia ja altistaa Reaktorin kustannusylitysten riskille.
- Reaktor on ollut mukana perustamassa ja sijoittanut useisiin alkuvaiheen yrityksiin Reaktor Ecosystemin kautta. Tällaiset sijoitukset ovat luonteeltaan epävarmoja ja voivat johtaa merkittäviin tappioihin, eikä voi olla varmuutta siitä, että sijoitusten taustalla olevat strategiset tavoitteet toteutuvat täysimääräisesti tai lainkaan.
- Jos Reaktor epäonnistuu merkittävien asiakasprojektien toteuttamisessa, tämä voi heikentää sen markkina-asemaa, mainetta ja kykyä saada uusia projekteja.
- Kilpailu, mukaan lukien tekoälyn vauhdittama kilpailu, ja IT-palveluiden muuttuminen yleishyödykkeiksi voivat heikentää Reaktorin markkina-asemaa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan.

- Vaikeuksilla Reaktorin käyttämien IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä sekä niihin liittyvillä puutteilla, häiriöillä tai vioilla voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Reaktorin kansainväliseen liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä.

Reaktorin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Geopoliittisilla jännitteillä, poliittisella epävarmuudella, muutoksilla tariffeissa ja epävarmoilla talous- ja rahoitusmarkkinaolosuhteilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Reaktorin toimintaympäristöön ja liiketoiminnan tulokseen.
- Muutokset julkisen sektorin IT-projekteissa Suomessa ja mahdolliset budjettileikkaukset voivat olennaisesti vähentää Reaktorin palveluihin ja tuotteisiin kohdistuvaa kysyntää sekä lisätä hintakilpailua, millä voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Reaktorin henkilöstöön ja alihankkijoihin liittyviä riskejä

- Avainhenkilöstön ja osaavien työntekijöiden rekrytoinnin ja sitouttamisen epäonnistumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan.
- Ecosystem-yhtiöiden, alihankkijoiden ja yhteistyökumppaneiden käyttöön liittyy riskejä, kuten saatavuushaasteita, intressikonflikteja sekä alihankintasopimuksiin liittyviä epävarmuustekijöitä.
- Mikäli Reaktorin henkilöstökulut kasvavat, sillä voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin kokonaiskustannuksiin ja kannattavuuteen.

- Reaktorin työntekijöiden tai alihankkijoiden inhimilliset erehdykset, huolimattomuus ja väärinkäytökset voivat aiheuttaa vahinkoja ja mainehaittaa.

Reaktorin sääntely- tai oikeudelliseen ympäristöön liittyviä riskejä

- Asiakassopimusten ehtoihin ja velvoitteiden täyttämiseen sekä sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin.
- Mikäli Reaktoriin kohdistetaan immateriaalioikeuksien loukkauskanteita tai kolmannet osapuolet kopioivat sen tuotteita yhtiön immateriaalioikeuksia loukkaamalla tai muulla tavoin, tämä voi haitata Reaktorin liiketoimintaa.
- Reaktorin ja sen asiakkaiden liiketoimintaa koskeva lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Reaktorin liiketoiminnalle ja aiheuttaa merkittäviä lisäkustannuksia tai mainehaittaa.
- Oikeudenkäynneillä tai oikeudellisilla vaatimuksilla voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan tai ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia.

Reaktorin taloudelliseen tilanteeseen ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- Luotto- ja vastapuoliriskien toteutuminen voi johtaa Reaktorin luottotappioihin, asiakkaiden maksuviivästyksiin, taikka asiakkaiden tarpeeseen peruuttaa olemassa olevia tilauksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Mahdollisilla arvonalentumistappioilla Reaktorin liikearvosta, aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä sekä sijoituksista voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

- Valuuttakurssien vaihteluilla voi olla haitallinen vaikutus Reaktorin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- Reaktorin nykyisiin tai tuleviin rahoitussopimuksiin sisältyvät kovenantit tai muut ehdot voivat rajoittaa Reaktorin liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta.
- Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Reaktorin liiketoimintaan.
- Reaktorin satunnaiset sweat equity -järjestelyt, joissa Reaktor saa asiakasyrityksiltä oman pääoman ehtoisia arvopapereita rahasuoritusten sijaan vastikkeena tehdyistä palveluista, voivat vaikuttaa haitallisesti Reaktorin rahavirran muodostumiseen ja sen varojen likviditeettiin sekä johtaa arvonalentumistappioihin.
- Reaktor ei välttämättä saa mahdollisesti tarvitsemaansa ulkopuolista rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

- Osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti, eikä myyntiosakkeita ole välttämättä siirretty kaikilta osin sijoittajien arvo-osuustileille osakkeiden kaupankäynnin alkaessa Nasdaq Helsingin prelistalla.

- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita.
- Tulevat mahdolliset osakeannit tai merkittävät osakemyynnit saattavat alentaa osakkeiden arvoa, ja tulevat mahdolliset osakeannit voivat laimentaa nykyisten osakkeenomistajien omistusosuuksia.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät ehkä pysty käyttämään merkintäoikeuksiaan.
- Sijoittajat, joiden valuutta on muu kuin euro, altistuvat tietyille valuuttakurssiriskeille sijoittaessaan osakkeisiin.

Listautumismyyntiin ja -antiin liittyviä riskejä

- Listautuminen aiheuttaa Reaktorille lisäkustannuksia sekä uusia, pörssiyhtiönä toimimiseen liittyviä veloitteita, eikä voi olla varmuutta, että yhtiö pystyy poikkeuksetta täyttämään kaikkia veloitteita.
- Merkintöjä ei voi peruuttaa.
- Listautuminen ei välttämättä onnistu odotetulla tavalla tai sitä ei tapahdu lainkaan, ja järjestämissopimuksen ehdot voivat johtaa listautumismyynnin ja -annin peruuttamiseen.

Listautumismyynnin ja -annin ehdot

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

Listautumismyynnin ja -annin yleiset ehdot

Listautumismyynti ja -anti

Reaktor Group Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”Yhtiö”), pyrkii keräämään osakeannilla noin 20 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”Uudet Osakkeet”) merkittäväksi (”Osakeanti”). Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 2 430 932 Uutta Osaketta olettaen, että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään enintään 67 294 Uutta Osaketta. Lisäksi Antti Mäkelä, Vesa Lauronen, Tuomas Routto, Timo Lukumaa ja Hannu Terävä (”Pääomistajat”) sekä tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut osakkeenomistajat (”Muut Myyvät Osakkeenomistajat” ja yhdessä Pääomistajien kanssa ”Myyjät”) tarjoavat ostettavaksi alustavasti yhteensä enintään 4 189 262 olemassa olevaa Yhtiön osaketta (”Myyntiosakkeet”) (”Osakemyynti”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”Listautumismyynti ja -anti”). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”Tarjottavat Osakkeet”. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutiomyynnissä ja -annissa (kuten määritelty jäljempänä) 8,25 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”Merkintähinta”).

Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on alustavasti enintään 6 620 194 Tarjottavaa Osaketta olettaen, että Osakeannissa merkitään alustava enimmäismäärä Uusia Osakkeita, ja että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään enintään 67 294 Uutta Osaketta, Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (7 610 194 Tarjottavaa Osaketta, jos Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 26,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”Osakkeet”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen (lukuun ottamatta

Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita) olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 29,6 prosenttia, jos Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan), että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 430 932 Uutta Osaketta.

Listautumismyynti ja -anti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”Yleisöanti”), (ii) instituutiomyynnistä ja -annista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella (”Instituutiomyynti ja -anti”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) (”Henkilöstöanti”).

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutiomyynnissä ja -annissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, (”Yhdysvaltain arvopaperilaki”) nojalla annetun Regulation S säännöksen (”Regulation S”) ”offshore transaction” määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S säännöksessä on määritelty).

Listautumismyynnin ja -annin ehdot koostuvat Listautumismyynnin ja -annin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutiomyyntiä ja -antia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Osakeanti

Yhtiön 28.5.2026 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään enintään 4 000 000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 15.6.2026 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 20 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia Osakkeita Merkintähintaan.

Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 25 458 468 Osakkeeseen olettaen, että kaikki Osakeannissa tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat

Uudet Osakkeet edustaisivat alustavasti enintään noin 9,8 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita), jos kaikki Osakeannissa alustavasti tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden alustava enimmäismäärä edustaa noin 10,9 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita).

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

Osakemyynti

Myyjät tarjoavat Osakemyynnissä alustavasti enintään 4 189 262 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 16,9 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita) olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 16,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 430 932 Uutta Osaketta.

Menettely alimerkintätilanteessa

Mikäli Listautumismyynti ja -anti ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumismyynti ja -anti siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin. Tällaisessa tilanteessa kunkin Myyjän myymien Myyntiosakkeiden lukumäärää vähennettäisiin pro rata -perusteisesti kunkin Myyjän alun perin tarjoamien Myyntiosakkeiden lukumäärän mukaisesti.

Pääjärjestäjä ja merkintäpaikka

DNB Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivuliike (”DNB Carnegie”) toimii Listautumismyynnin ja -annin pääjärjestäjänä (”Pääjärjestäjä”). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (”Nordnet”) merkintäpaikaksi Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa.

Lisäosakeoptio

Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä Yhtiön odotetaan myöntävän Pääjärjestäjälle lisäosakeoption merkitä Merkintähinnalla alustavasti enintään 990 000 lisäosaketta (”Valinnaiset Osakkeet”) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä (”Lisäosakeoptio”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingin prelistalla (eli arviolta 16.6.2026–15.7.2026) (”Vakauttamisaika”). Valinnaiset Osakkeet vastaavat noin 4,4 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita) ennen Listautumismyyntiä ja

-antia ja noin 3,9 prosenttia Listautumismyynnin ja -annin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 430 932 Uutta Osaketta. Valinnaiset Osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen

Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä vakauttamisjärjestäjänä toimivalla DNB Carnegiella (”Vakauttamisjärjestäjä”) on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Valinnaisten Osakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisajan päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan suorittaa Nasdaq Helsingissä Vakauttamisaikana.

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

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamiseen liittyvästä osakeanti- ja osakkeiden palautusjärjestelystä Listautumisen yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia Osakkeita (”Lisäosakkeet”) kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Yhtiölle.

Järjestämissopimus

Yhtiön, Pääomistajien ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (”Järjestämissopimus”) arviolta 15.6.2026. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille Tarjottavia Osakkeita. Muut Myyvät Osakkeenomistajat eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan he ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Pääjärjestäjälle Listautumismyynnin ja -annin osalta. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”Listautumismyynnin ja -annin järjestäminen”.

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa 8.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 12.6.2026 kello 16.00.
Instituutiomyynnin ja -annin merkintäaika alkaa 8.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 15.6.2026 kello 10.00.
Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 8.6.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 12.6.2026 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus keskeyttää Yleisö- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättymään aikaisintaan 11.6.2026 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää keskeyttää Instituutiomyynnin ja -annin merkintäajan päättymään aikaisintaan 12.6.2026 kello 16.00. Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin merkintäajat voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Päätöksestä merkintäajan keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörssitiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 22.6.2026 kello 16.00. Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin tai Henkilöstöannin merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisöannissa ja Instituutiomyynnissä ja -annissa 8,25 euron Merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta.

Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on noin 10 prosenttia alempi kuin Merkintähinta, eli Henkilöstöannin Merkintähinta on 7,43 euroa Henkilöstöosakkeelta (kuten määritelty jäljempänä).

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 8,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta ja Henkilöstöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Henkilöstöannin Merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä). Mahdollisesta muutoksesta

ilmoitetaan pörssitiedotteella ja Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa reaktor.com/ipo sekä Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikan verkkosivustolla osoitteessa www.nordnet.fi/reaktor. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumismyynnin ja -annin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä (”Esite”) täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan myös pörssitiedotteella. Jos Esitettä täydennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus perua Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa “– Sitoumuksen peruminen” on kuvattu.

Listautumismyynnin ja -annin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus ja Pääomistajat päättävät yhdessä, konsultoituaan Pääjärjestäjää, Listautumismyynnin ja -annin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta arviolta 15.6.2026 (”Toteuttamispäätös”). Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella Toteuttamispäätöksen jälkeen, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa reaktor.com/ipo ja Yleisö ja Henkilöstöannin merkintäpaikan verkkosivustolla osoitteessa www.nordnet.fi/reaktor viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 16.6.2026. Listautumismyynnin ja -annin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Listautumismyynnissä ja -annissa saadaan Yhtiötä ja Pääjärjestäjää tyydyttävä määrä Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä. Listautumismyynnin ja -annin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Sitoumuksen peruminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) (”Sitoumus”) ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan perua ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, ”Esiteasetus”) edellyttämässä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä perumisoikeus

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

Menettely Sitoumusta peruttaessa

Sitoumuksen perumisesta tulee ilmoittaa perumiselle asetetun määräajan kuluessa lähettämällä kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla osoitteeseen iaservices.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Mahdollinen 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. Sitoumuksen antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään 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.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden kirjataan hyväksytyt Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, arviolta 16.6.2026. Instituutiomyynnissä ja -annissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumismyynnin ja -annin Pääjärjestäjään arvo osuustilien osalta. Instituutiomyynnissä ja -annissa allokoitujen Tarjottavien Osakkeiden ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 18.6.2026 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin prelistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumismyyntiä ja -antia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 16.6.2026 ja Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 18.6.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on ”REAKTOR” ja ISIN tunnus on FI4000603105.

Kaupankäynnin alkaessa prelistalla arviolta 16.6.2026 kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumismyynnissä ja -annissa merkitsemiään Tarjottavia Osakkeita prelistalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumismyynti ja -anti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumismyynti ja -anti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumismyynti ja -anti 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. Sitoumuksen antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumismyynnin ja -annin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön hallituksen ja Yhtiön johtoryhmän jäsenten odotetaan sitoutuvan, tietyin tavanomaisin poikkeuksin, Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitussopimukseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Pääomistajat ja Muut Myyvät Osakkeenomistajat ovat sitoutuneet, tietyin tavanomaisin poikkeuksin, Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitussopimuksen noudattamiseen, joka päättyy Pääomistajien osalta 360 päivän ja Muiden Myyvien Osakkeenomistajien osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan henkilöstön on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Myyjien luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 61,7 prosenttia Osakkeista Listautumismyynnin ja -annin jälkeen (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita) ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön (kuten määriteltä jäljempänä) Yleisöannissa tai Instituutiomyynnissä ja -annissa mahdollisesti merkitsemiä Tarjottavia Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 59,4 prosenttia) olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 430 932 Uutta Osaketta.

Muut seikat

Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Yhtiö ja Myyjät yhdessä Pääjärjestäjän kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut Suomen osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 4, 00100 Helsinki.

Sovellettava laki

Listautumismyyntiin ja -antiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumismyynnistä ja -annista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 181 818 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä

poiketen Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 181 818 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa Tarjottavia Osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus ("LEI-tunnus"). Yleisöannin Sitoumuksen tulee kattaa vähintään 65 ja enintään 12 121 Tarjottavaa Osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa useamman Sitoumuksen, yhdistetään Sitoumukset yhdeksi Sitoumuksesi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

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

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

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

Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehdyt Sitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojiensa toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska Tarjottavat Osakkeet eivät Sitoumusta annettaessa ole vielä kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.

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

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”Tarjoamista / kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot – Listautumismyynnin ja -annin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruminen” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 8,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa alennetaan, sovelletaan tämän jälkeen tehtyihin Sitoumuksiin uutta Merkintähintaa.

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

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta Tarjottavia Osakkeita pyritään allokoimaan Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 22.6.2026. Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitavat Tarjottavat Osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa muutetaan ja uusi Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä

Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 23.6.2026. Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”– Listautumismyynnin ja -annin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruminen – Menettely Sitoumusta peruttaessa” edellä.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa allokoitavat Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 16.6.2026.

Instituutiomyyntiä ja -antia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutiomyynnissä ja -annissa tarjotaan alustavasti enintään 6 371 082 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 181 818 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä institutionaalisen sijoittajan Instituutiomyynnissä ja -annissa antama Ostotarjous kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka

Instituutiomyyntiin ja -antiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 12 122 Tarjottavaa Osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottaa vastaan Listautumismyynnin ja -annin Pääjärjestäjä.

Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Instituutiomyynnissä ja -annissa tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Ostotarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutiomyynnissä ja -annissa hyväksytyistä Ostotarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin on käytännöllistä.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 18.6.2026. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia Ostotarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Ostotarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Ostotarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Ostotarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta (eli 8,25 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin Ostotarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 23.6.2026. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Mariatorp Oy, eräät SP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Danske Invest Finnish Equity Fund, Aktia Rahastoyhtiö Oy sen hallinnoimien rahastojen puolesta ja lukuun sekä WIP Asset Management Oy (”Ankkurisijoittaja” tai yhdessä ”Ankkurisijoittajat”) ovat kukin erikseen 22.5.2026 annetuilla sitoumuksilla sitoutuneet merkitemään Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 45 miljoonalla eurolla Listautumismyynnissä ja -annissa olettaen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus (lukuun ottamatta Yhtiön hallussa olevia omia Osakkeita) on Merkintähinnalla ennen Osakeannissa kerättäviä varoja enintään 190 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen sitoumus on määrältään 15 miljoonaa euroa.
- Mariatorp Oy:n sitoumus on määrältään 12 miljoonaa euroa.

- Eräiden SP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen sitoumus on määrältään 5 miljoonaa euroa.
- Danske Invest Finnish Equity Fundin sitoumus on määrältään 5 miljoonaa euroa.
- Aktia Rahastoyhtiö Oy:n sitoumus sen hallinnoimien rahastojen puolesta ja lukuun on määrältään 5 miljoonaa euroa.
- WIP Asset Management Oy:n sitoumus on määrältään 3 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 82,4 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 71,7 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 2 430 932 Uutta Osaketta.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 67 294 Tarjottavaa Osaketta (”Henkilöstöosakkeet”) merkittäväksi sellaisille Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden koko- ja osa-aikaisille työntekijöille Suomessa ja muissa Euroopan Unionin jäsenvaltioissa, jotka ovat vakituisessa tai määräaikaisessa työsuhteessa merkintäajan alkaessa, sekä Yhtiön hallituksen ja Yhtiön johtoryhmän jäsenille (”Henkilöstö”).

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin, Instituutiomyynnin ja -annin ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 181 818 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on Henkilöstöllä. Myyjät ovat kuitenkin luopuneet oikeudestaan osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he kuuluisivat Henkilöstöön. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee kattaa vähintään 70 Henkilöstöosaketta ja enintään 40 376 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen.

Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota Pääjärjestäjä ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivää Listautumisen jälkeen (eli arviolta 13.12.2026), myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuksia tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus.

Henkilöstöannin Merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Merkintähinta Henkilöstöannissa on noin 10 prosenttia alempi kuin Yleisöannin Merkintähinta (eli 7,43 euroa Henkilöstöosakkeelta) ("Henkilöstöannin Merkintähinta").

Yhtiö päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta Henkilöstöosakkeita pyritään allokoimaan Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikkana on Nordnet. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen Osakkeiden merkintämaksun sekä sitoutunut näiden ehtojen mukaiseen luovutusrajoitukseen. Sitoumusta annettaessa on noudatettava mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöannissa annettu Sitoumus on sitova, eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”– Listautumismyynnin ja -annin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruminen” mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

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

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa ja Henkilöstöannin Merkintähintaa muutetaan ja uusi Henkilöstöannin Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, eli arviolta 23.6.2026. Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman oikeutetun henkilön antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”– Listautumismyynnin ja -annin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruminen – Menettely Sitoumusta peruttaessa” edellä.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille

Henkilöstöannissa Suomessa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetissä olevalle osakesäästötileille tehtynä. Henkilöstöannissa allokoitujen ja maksetujen Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 16.6.2026.

