

MAINOS



Sijoita energiatehokkaaseen **tulevaisuuteen.**

Merus Power Oyj:n First North -listautumisasi
24.5.–4.6.2021



MARKKINOINTIESITE. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä esite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Merus Power Oyj:n julkaisemaan esitteeseen, joka on saatavilla yhtiön verkkosivuilta sijoittajat.meruspowers.fi/ipo, merkintäpaikan verkkosivustolta www.nordnet.fi/fi/meruspowers ja pääjärjestäjän verkkosivustolta www.alexander.fi/meruspowers.

Sisällysluettelo

Miksi sijoittaa	3
Listautuminen	5
Yleisöanti	6
Toimitusjohtajan tervehdys	7
Merus Power lyhyesti	9
Historia	12
Asiakkaat	13
Liiketoiminta	14
Missio, visio ja arvot	17
Kasvustrategia	18
Taloudelliset tavoitteet	21
Energiamarkkinoiden murros	22
Markkinat	23
Vastuullisuus	24
Taloudelliset tunnusluvut	25
Johtoryhmä	30
Hallitus	31
Omistusrakenne	32
Listautumisannin ehdot	33
Riskitekijät	37

*Tutustu huolellisesti Merus Power Oyj:n julkaisemaan esitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa **sijoittajat.meruspower.fi/ipo***

Sijoita energiatehokkaaseen
tulevaisuuteen.

Tiesitkö, että
vuoteen **2030** mennessä...

38 %

Uusiutuvan energian osuuden sähköntuotannosta arvioidaan kasvavan 26 prosentista 38 prosenttiin

3x

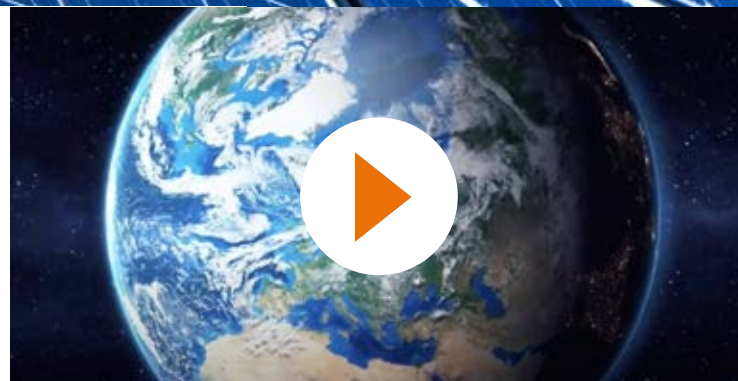
Uusiutuvan energian tuotantokapasiteetin arvioidaan lähes kolminkertaistuvan

12x

Sähkövarastojen kapasiteetin arvioidaan kasvavan yli 12-kertaiseksi

Merus Powerin vahvuudet sijoituskohteena

Klikkaa tästä
yritysvideoon



Merus Power on teknologiayhtiö, joka hyödyntää kestävän energian murrosta. Mahdollistamme uusiutuvan energian kasvun sähköverkoissa ja parannamme yhteiskunnan energiatehokkuutta.

Skaalautuvat korkean teknologian ratkaisumme edistävät kestävän energian murrosta

Globaalit megatrendit tukevat uusiutuvan energian ja sähkövarastojemme kysynnän vahvaa kasvua

Sähkönlaaturatkaisumme parantavat teollisuuden energiatehokkuutta ja vähentävät hiilidioksidipäästöjä

Vakiintunut liiketoimintamme sähkönlaaturatkaisuissa tukee kasvuamme ja luo vahvan pohjan tuotekehityksellemme

Kasvava, digitalisoitumista hyödyntävä palveluliiketoimintamme mahdollistaa jatkuvan kassavirran

Meillä on maailmanlaajuiset myyntikanavat ja vahvat kumppanuudet

Insinööriosaamisemme on kansainvälisesti tunnustettua

First North -listautumisanti lyhyesti

Merus Powerin yleisö-, instituutio- ja henkilöstöannissa tarjotaan merkittäväksi alustavasti enintään 2 136 832 yhtiön uutta osaketta. Uudet osakkeet vastaavat noin 38,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen osakeantia ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen ja noin 28,0 prosenttia osakeannin ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen, edellyttäen, että kaikki tarjottavat uudet osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Jos osakeanti ylimerkitään, yhtiön hallituksella on oikeus lisätä tarjottavien osakkeiden määrää enintään 863 168 yhtiön myyntiosakkeella (lisäosake-erä). Mikäli myös lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 3 000 000 tarjottavaa osaketta, jolloin listautumisannin jälkeen tarjottavien osakkeiden osuus yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

Merus Power, yhtiön merkittävät osakkeenomistajat sekä suunniteltuun henkilöstöantiin osallistuvat työntekijät sitoutuvat listautumisannin yhteydessä tavanomaisiin luovutusrajoituksiin.

Alexander Corporate Finance Oy toimii listautumisannin pääjärjestäjänä ja listautumisen jälkeen Pörssin sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana.

Kerättävät varat

Listautumisanti koostuu ensisijaisesti noin 12,0 miljoonan euron osakeannista ja noin 4,9 miljoonan euron osakemyynistä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Mikäli kaikki uudet osakkeet merkitään, yhtiö odottaa saavansa osakeannista noin 11 miljoonan euron nettovarat sen jälkeen, kun varoista on vähennetty yhtiön maksettavaksi jäävät listautumisannin palkkiot ja kulut.

Ankkurisijoittajat

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy, Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy ovat antaneet toukokuussa 2021 sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään listautumisannin yhteydessä tarjottavia osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia tarjottavista osakkeista. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että yhtiö allokoii listautumisannissa tarjottavia osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia tarjottavista osakkeista olettaen, että lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.



Listautumisen tarkoitus ja varojen käyttö

Suunnitellulla listautumisella on tarkoitus mahdollistaa yhtiön strategian mukainen kasvu, toiminnan laajentaminen, kansainvälisen toiminnan vahvistaminen ja laajentuminen uusille markkinoille. Lisäksi tavoitteena on laajentaa yhtiön omistuspohjaa ja luoda osakkeelle likviditeetti, lisätä yhtiön yleistä tunnettuutta asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa sekä mahdollistaa osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yritysostoissa.

Merus Power suunnittelee käyttävänsä listautumisannilla kerättävät varat:

- liiketoiminnan kasvun ja kansainvälisen liiketoiminnan tukemiseen,
- uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä
- tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen.



Merkintäohjeet yleisöannissa

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 680 000 tarjottavaa osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa.

Merkintähinta ja -määrä

Osakkeen merkintähinta on 5,62 euroa osakkeelta. Yleisöannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 30 000 tarjottavaa osaketta.

Merkintäpaikat

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

Tärkeitä päivämääriä

24.5.2021

klo 9:30

Merkintäaika
alkaa

28.5.2021

klo 16:30

Merkintäaika voidaan
keskeyttää
aikaisintaan

4.6.2021

klo 16:30

Merkintäaika
päätyy (arviolta)

8.6.2021

Listautumisannin
tulos tiedotetaan
(arviolta)

14.6.2021

Uusien osakkeiden
kirjaaminen arvo-osuustileille
alkaa (arvio)

15.6.2021

Osakkeiden kaupankäynti
First Northissa alkaa
(arvio)



Suunniteltu listautuminen olisi luonnollinen askel strategiassamme, ja se mahdollistaisi sekä tunnettuutemme kasvattamisen että kasvumme kiihdyttämisen.”

KARI TUOMALA
Toimitusjohtaja



Teemme työtä kestävän ja energiatehokkaamman tulevaisuuden puolesta

Energiamarkkinat ovat ennen näkemättömässä murroksessa, minkä johdosta uusiutuvat energialähteet nousevat kokonaisenergiantuotannossa yhä merkittävämpään rooliin. Taustalla vaikuttavat pyrkimykset hillitä ilmastonmuutosta sekä vähentää teollisuuden aiheuttamia kasvihuonekaasupäästöjä. Teknologinen kehitys kiihdyttää osaltaan murrosta laskemalla uusiutuvan energian käyttöönottokustannuksia ja hajauttamalla energiantuotantoa sähköjärjestelmän eri osa-alueille.

Energiamurros aiheuttaa merkittäviä haasteita sähköjärjestelmän hallinnalle. Energiaa tulee voida hallita, säädellä ja varastoida tehokkaasti, jotta kysynnän ja tarjonnan jatkuva tasapaino voidaan turvata.

Merus Power on suomalainen, globaaleilla markkinoilla toimiva sähkövarastoihin ja sähkönlaaturatkaisuihin keskittyvä teknologiayhtiö. Edistämme maailmanluokan teknologiaosaamisellamme globaalia murrosta kohti kestäviä energiamuotoja ja mahdollistamme uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen kasvavilla markkinoilla.

Osallistumme kestävän energian murrokseen suunnitteleamalla ja valmistamalla innovatiivisia, skaalautuvia ratkaisuja sähkön varastointiin ja sähkön laadun parantamiseen. Olemme kehittäneet liiketoimintaamme ja tuoteportfoliotamme aktiivisesti koko kymmenvuotisen toimintahistoriamme ajan ja toimittaneet ratkaisujamme jo 59 eri maahan ympäri maailman. Olemme ylpeitä siitä tärkeästä työstä, jolla lisäämme uusiutuvan energian kannattavuutta, vähennämme hiilidioksidipäästöjä ja helpotamme liittymistä sähköverkkoon. Tärkeänä tehtävänä on myös auttaa teollisuusasiakkaitamme tehostamaan tuotantoaan ja vähentämään energiankulutustaan.

Haluamme olla merkittävä älykkäiden sähköverkkoratkaisujen valmistaja Pohjoismaissa sekä haluttu toimittaja globaaleilla sähkövarasto- ja sähkönlaatumarkkinoilla. Tavoittelemme kasvustrategiallamme voimakasta kasvua erityisesti sähkövarastomarkkinoilla ja uusiutuvan energian integraatiossa sekä pyrimme kasvamaan markkinaa nopeammin sähkönlaaturatkaisujen globaaleilla

markkinoilla. Globaalit megatrendit tukevat uusiutuvan energian kysynnän kasvua ja luovat meille vahvan kasvualustan.

Suunniteltu listautuminen olisi luonnollinen askel strategiassamme, ja se mahdollistaisi sekä tunnettuumme kasvattamisen että kasvumme kiihdyttämisen. Listautumisannissa kerättävät varat on tarkoitus käyttää liiketoimintaamme kasvun ja kansainvälisen toimintamme vahvistamiseen, uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteettimme ja markkinointikanaviemme rakentamiseen.

Tule sinäkin mukaan Merus Powerin kasvutarinaan. Autetaan yhdessä yhteiskuntaa siirtymään ilmastopuheista ilmastotekoihin ja saavuttamaan konkreettisia ilmastotavoitteita.

KARI TUOMALA
Toimitusjohtaja

Tavoitteenamme **kestävä** **ja energiatehokas** tulevaisuus

Merus Power suunnittelee, valmistaa ja myy kotimaisia innovatiivisia sähkövarastoja, sähkölaaturatkaisuja ja palveluita. Liiketoimintamme perustana ovat skaalautuva ja modulaarinen tehoelektroniikka, älykkäät ohjelmistoteknologiat sekä sähkötekniinen erityisosaaminen.

Sähkövarastomme mahdollistavat uusiutuvan energian integroinnin osaksi sähköverkkoa ja luovat asiakkaille moderneja ansaintamalleja uusiutuvan energian mahdollisuuksista. Sähkölaaturatkaisumme puolestaan vähentävät sähkössä esiintyviä häiriöitä parantaen asiakkaiden toiminnan kannattavuutta ja energiatehokkuutta.

Toimimme globaaleilla ja voimakkaasti kasvavilla markkinoilla ja kasvuamme tukevat globaalit megatrendit, kuten valtioiden ja yksityisten toimijoiden ilmasto- ja päästötavoitteet, vihreä siirtymä ja erilaiset investointiohjelmat sekä vastuullisuustavoitteet.

Asiakaskuntamme on monipuolinen ja koostuu muun muassa teollisuuden, sähköntuotannon ja uusiutuvan energian alojen toimijoista. Olemme toimittaneet ratkaisujamme jo 59 eri maahan ympäri maailman.

Pääkonttorimme sijaitsee Nokialla, ja tytäryhtiömme ovat Singaporessa ja Hongkongissa¹⁾. Henkilöstömme edustaa kansainvälisesti arvostettua huippuosaamista.

¹⁾ Hongkongissa ei liiketoimintaa.

Merus Power edistää maailmanlaajuista murrosta kohti kestäviä energiamuotoja mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden hyödyntämisen sähköverkoissa.



Merus Power lukuina

Liikevaihto¹⁾
2020

6,5 M€

Tilaukanta
12/2020

10,1 M€

Liikevaihto maantieteellisesti
2020

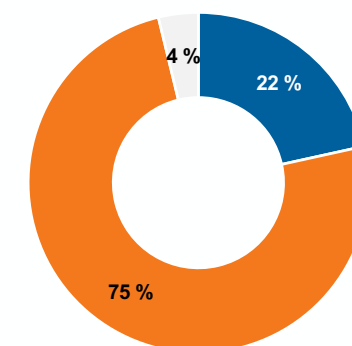
Suomi 5,2 %
Eurooppa 31,6 %
Muut maat 63,2 %

Henkilöstö²⁾
2020

41

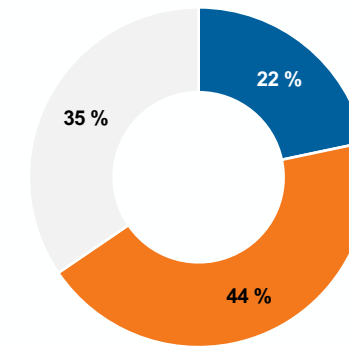
Liikevaihdon jakauma 2018–2020³⁾

Liiketoiminta-alueittain



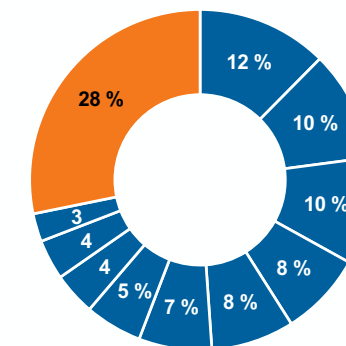
Sähkövarastot ja integraatiot
Sähkönlaaturatkaisut
Palvelut

Toimialoittain



Uusiutuva energia
Raskas teollisuus
Muu teollisuus, kiinteistöt ja infrastruktuuri

Asiakkaittain



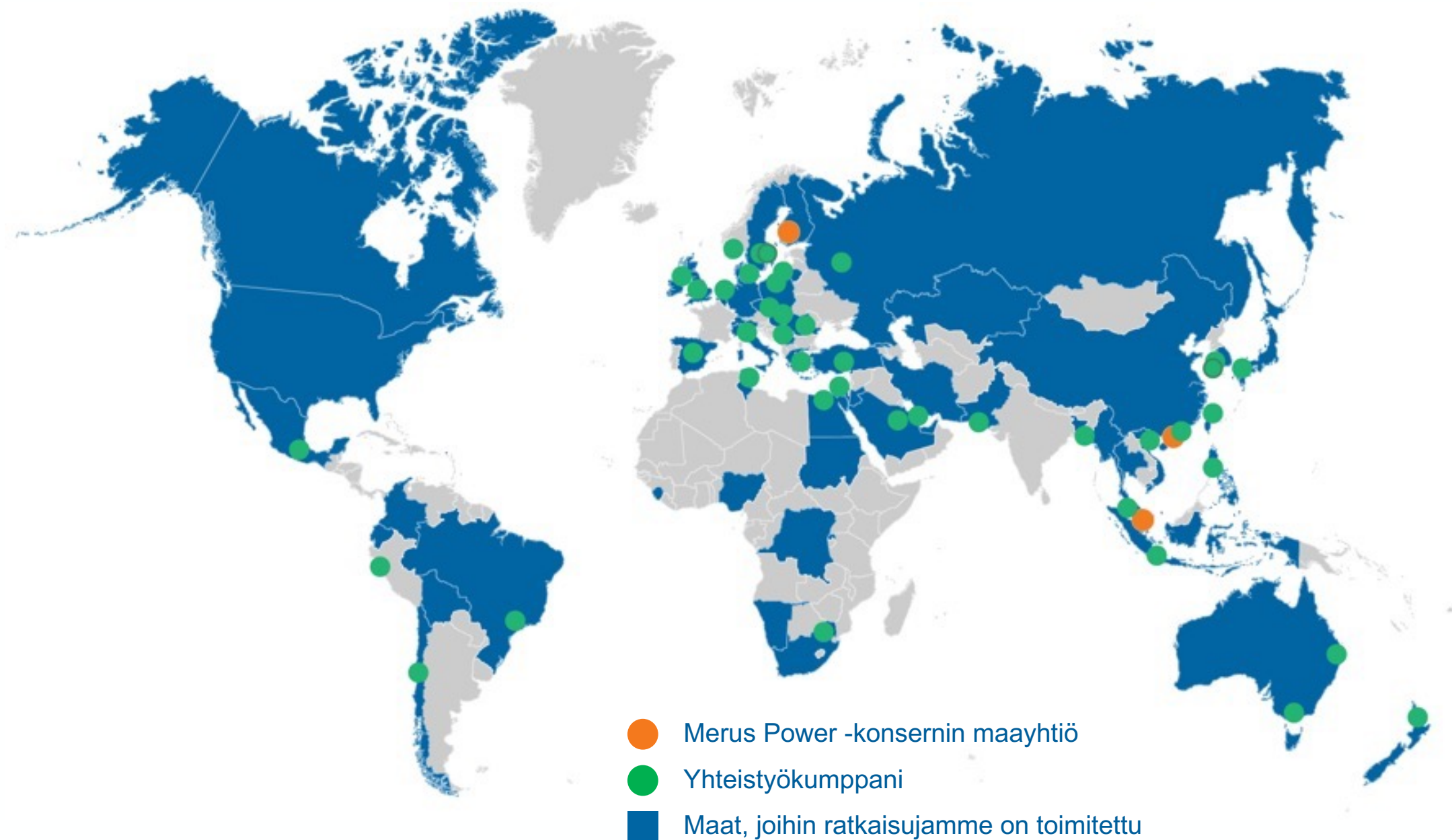
Suurimmat 10 asiakasta
Muut asiakkaat

1) Koronaviruspandemia vaikutti negatiivisesti yhtiön liikevaihdon kehitykseen vuonna 2020.

2) Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana.

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

Ratkaisujamme on toimitettu jo **59 eri maahan**



59

Maat, joihin
toimituksia

43

Maat, joissa
yhteistyökumppaneita

3

Maayhtiötä

2008

Perustaminen

- Merus Power perustettiin lokakuussa 2008 vastaamaan teollisuuden sähkönlaadun ja tuulivoiman sähköverkkoon liittymisen haasteisiin
- Perustajina olivat Kari Tuomala, Jyri Öörni, Aki Leinonen ja Risto Laakso, joilla oli yhteinen tausta Nokian Capacitors Oy:stä



Kari Tuomala



Jyri Öörni



Aki Leinonen



Risto Laakso

2009–2015

Painopiste sähkönlaaturatkaisuissa

- Perustamisvaiheessa uusiutuvan energian suhteellinen osuus sähköverkossa oli pieni, eikä tarvetta aktiivisemmalle tuotannon ja kulutuksen tasaamiselle ollut muodostunut, joten haimme liiketoiminnan kasvua teollisuuden sähkönlaaturatkaisuista
- Toiminnan keskiössä olivat tehoelektroniikka, ohjelmistoteknologia ja sähkötekniikan osaaminen sekä näiden soveltaminen teollisuuden ja kiinteistöjen energiansäästöön ja tuottavuuden parantamiseen

2016–2020

Uusiutuvan energian murros

- Vuoden 2016 jälkeen uusiutuvan energian markkinoiden kasvunäkymät avartuivat
- Teknologisen kehityksen myötä laajennuimme sähkövarastoihin
- Teimme ensimmäiset merkittävät uusiutuvan energian referenssikaupat vuosina 2018 ja 2019
- Vuonna 2020 saimme yhtiön toistaiseksi suurimman yksittäisen tilauksen espanjalaiselta terästehdasintegraattorilta



Innostus teknologiaan sekä kestävämmän energian edistäminen ovat olleet tärkeitä arvoja toimintamme alusta alkaen.

Innovatiivisia sähkötekniikan ratkaisuja eri tarpeisiin

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



Uusiutuva energia

- Aurinko-, tuuli- ja vesivoimalat
- Teollisuuden oma sähköntuotanto
- Mikroverkot



Infrastrukturi

- Veden- ja jätteenkäsittelylaitokset
- Sähköautojen latausverkot
- Sähköasemat
- Mikroverkot



Raskas teollisuus

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



Kiinteistöt

- Data- ja IT-keskukset
- Kauppakeskukset
- Lentokentät
- Sairaalat



Kevyt teollisuus

- Vaihtelevan kuormituksen teollisuus
- Kriittinen prosessiteollisuus
- Tuotantoteollisuus

Sähkövarastot ja **uusiutuvan energian integraatiot**

Sähkövarastomme ovat korkean teknologian modulaarisia järjestelmiä, jotka mahdollistavat sähkön varastoinnin ja jakamisen. Sähkövarastojen sisäänrakennetun skaalautuvan teknologian ja modulaarisen rakenteen ansiosta ratkaisumme voidaan räätälöidä asiakkaiden yksilöllisten sähkövaatimusten mukaisesti.

Sähkövarastot mahdollistavat energiantuotannon helpon integroinnin osaksi sähköverkkoa, mistä on hyötyä esimerkiksi uusiutuvan energian toimijoille ja teollisuuden mikroverkoille. Lisäksi sähkövarastoilla voidaan korjata sähkön tuotannon ja kulutuksen epätasapainoa.





Sähkönlaatu ja energiatehokkuus

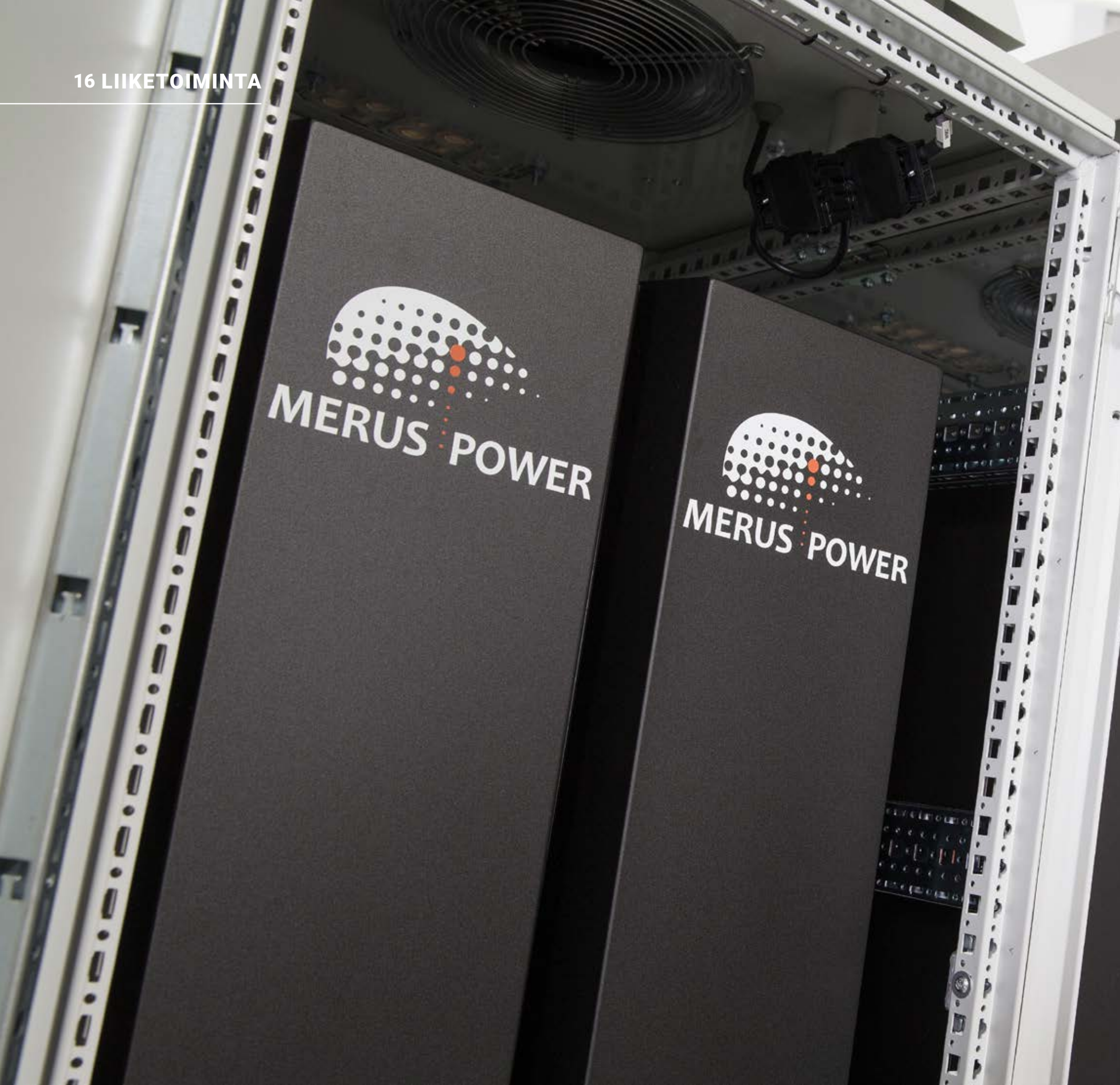
Sähkönlaaturatkaisujemme tarkoituksena on parantaa asiakkaidemme sähkönlaatua, vähentää häiriöitä ja lisätä prosessien toimintavarmuutta. Sähkönlaaturatkaisut tehostavat asiakkaiden toimintaa, vähentävät hyödyntämättömän energian määrää, pienentävät hukkakustannuksia ja pidentävät laitteiden käyttöikää. Lisäksi ne vähentävät asiakkaiden tuotannon keskeytyksiä sekä tiedon ja työn menetyksiä.

Sähkönlaaturatkaisujamme hyödyntämällä asiakkaamme voivat myös varmistua sähköverkkoa koskevien suositusten, standardien ja lainsäädännön asettamien vaatimusten noudattamisesta. Sähkönlaaturatkaisut parantavat teollisuuden energiatehokkuutta ja vähentävät hiilidioksidipäästöjä.

Sähkönlaaturatkaisumme koostuvat Merus™-aktiivisuodattimista ja -kompensattoreista, jotka suodattavat sähköverkoissa esiintyviä häiriöitä, jotka johtuvat esimerkiksi sähköverkoissa toimivista taajuusmuuttajista, energiansäästölamppuista ja tietokoneista. Sähkön häiriöt vaarantavat sähköverkon vakauden ja aiheuttavat esimerkiksi sähkölaitteiden vikaantumisia, käyttökatkoja sekä tuotantohäviöitä.



Sähkönlaaturatkaisut parantavat teollisuuden energiatehokkuutta ja vähentävät hiilidioksidipäästöjä.



Palvelut

Palvelumme koostuvat pääasiassa kausi- ja ennakkohuollon palveluista sekä ylläpitosopimuksista. Huolto- ja tukipalvelumme varmistavat asiakkaidemme investointien optimaalisen toiminnan ja tuoton koko niiden elinkaaren ajan. Tarjoamme palveluita globaalin yhteistyöverkostomme avulla.

Palveluitamme

- Merus™-staattisten loistehon kompensattorien modernisointi
- Sähkönlaadun selvitykset ja analyysit
- Merus™-älykkäät IoT-palvelut (mm. Merus™ Wise, etäluku ja -ohjaus)
- Asennus- ja käyttöönottopalvelut
- Palvelusopimukset ja varaosat
- Koulutus ja tuki

Missio

Sähkövarastomme ja sähkönlaaturatkaisumme mahdollistavat uusiutuvan energian kasvun, lisäävät teollisuuden tehokkuutta ja luovat kestävän ja energiatehokkaamman tulevaisuuden.

Visio

Olemme merkittävä älykkäiden sähköverkko-ratkaisujen valmistaja Pohjoismaissa sekä haluttu toimittaja globaaleilla sähkövarasto- ja sähkönlaatumarkkinoilla.

Arvot

Into teknologiaan: Meillä on palava into uuteen teknologiaan, jolla voimme auttaa asiakkaitamme. Haluamme edistää kehittämillämme tuotteilla uusiutuvan energian kasvua ja kehitystä, parantaa tuotannon tehokkuutta ja vähentää haitallisia ympäristövaikutuksia.

Arvostus ja luottamus: Teemme merkityksellistä työtä ja kunnioitamme myös muiden tekemää työtä. Arvostamme asiakkaidemme toiveita ja tarpeita. Olemme luotettava yhteistyökumppani sidosryhmillemme.

Asiakastarpeiden ylittäminen: Haluamme ylittää asiakkaidemme odotukset ja auttaa asiakkaitamme saavuttamaan tavoitteitaan ja unelmiaan. Haluamme valmistaa kustannustehokkaita ja laadukkaita laitteita, joiden tuottamia hyötyjä asiakkaamme arvostavat. Sitoudumme asiakkaan kanssa yhdessä sovittuun suunnitelmaan.

Puhdas tulevaisuus: Mahdollistamme uusiutuvan energian kasvun markkinoilla. Uusiutuvan energian osuuden kasvaessa sähköverkossa verkon vakautta pitää tukea. Merus Powerin sähkövarastoilla tuetaan sähköverkon vakautta ja mahdollistetaan näin uusiutuvan energian kasvu. Lisäämme uusiutuvan energian kannattavuutta ja teemme mahdolliseksi helpon ja ongelmattoman liittymisen sähköverkkoon. Autamme teollisuuden asiakkaitamme tehostamaan tuotantoaan ja vähentämään energian kulutustaan. Toimimme myös itse vastuullisesti ja otamme ympäristön huomioon toiminnassamme.

Kasvu- strategiamme

Merus Powerin kasvustrategian tavoitteena on kasvattaa yhtiön tunnettuutta, myyntiä ja kannattavuutta sekä vahvistaa yhtiön markkina-asemaa kestävän energian murroksessa. Merus Power tavoittelee voimakasta kasvua erityisesti sähkövarastomarkkinoilla, uusiutuvan energian integraatiossa sekä pyrkii kasvamaan markkinaa nopeammin sähkölaaturatkaisujen globaaleilla markkinoilla.

Merus Powerin kasvustrategian kulmakivet

1

Skaalautuva
tuoteportfolio

2

Monikanavainen
myyntistrategia

3

Sähkövarastojen
kasvu Euroopassa

4

Sähkölaaturatkaisujen lokaali
ja globaali läsnäolo

5

Palveluiden osuuden
kasvattaminen

1 | Skaalautuva tuoteportfolio

Skaalautuva tuoteportfoliomme mahdollistaa kasvun ja kannattavuuden. Käyttämäämme teknologiaa voidaan hyödyntää sekä sähkövarastoissa, sähkönlaaturatkaisuissa että mahdollisissa uusissa tuotteissa. Skaalautuvan tuoteportfoliomme taustalla on kehittämämme ohjelmistojärjestelmä, joka on hyödynnettävissä laajasti erilaisiin tarkoituksiin. Tuoteportfoliomme skaalautuvuus mahdollistaa toimintamme ja tuoteportfoliomme kasvattamisen tarvittaessa nopeasti ja laajasti hyvin erilaisiin käyttötarpeisiin.

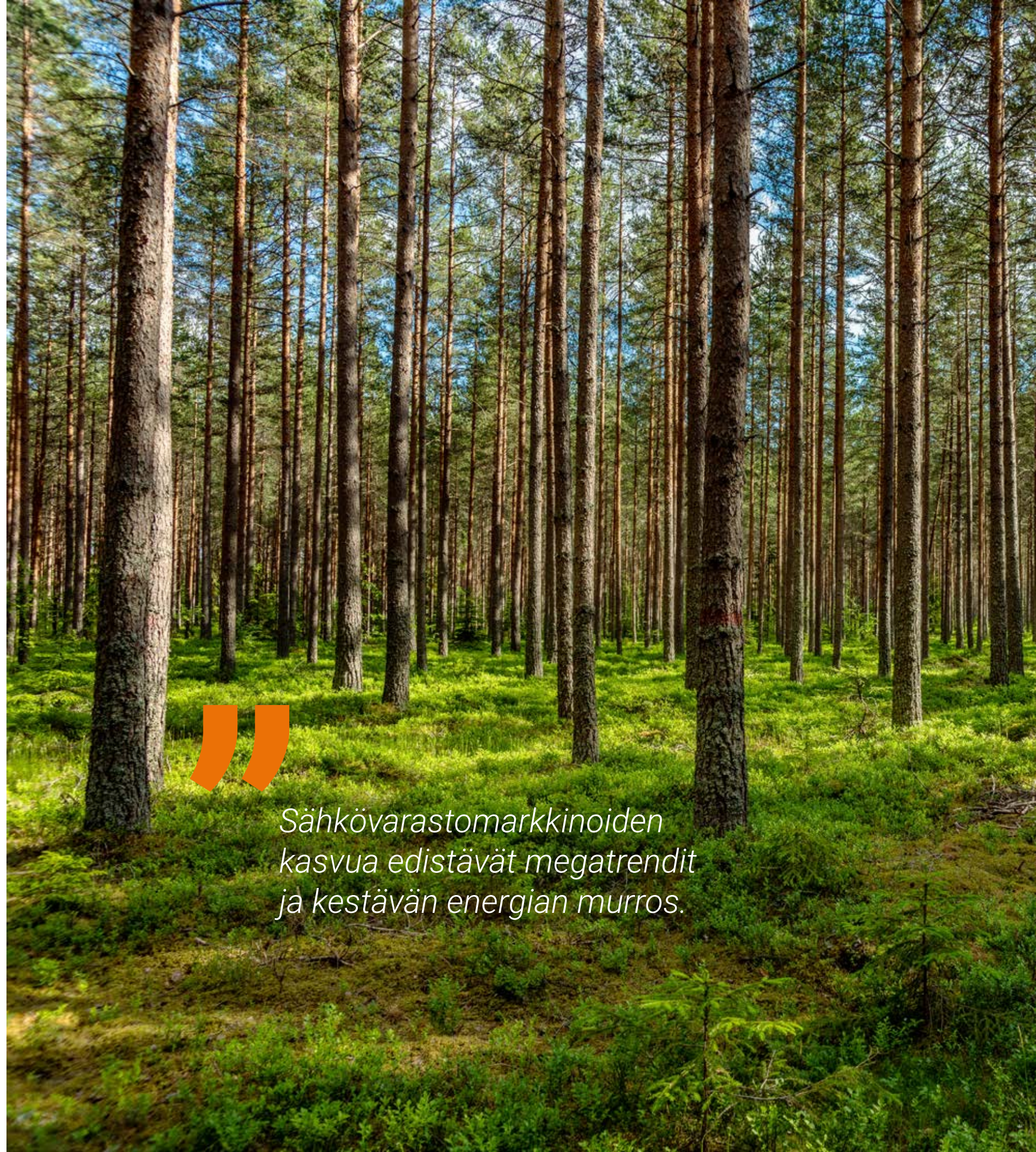
2 | Monikanavainen myyntistrategia

Myyntin kehityksemme perustuu useisiin eri kanaviin, joihin kuuluvat suoramyynti, jälleenmyyntiverkosto, järjestelmäintegraattorit sekä alkuperäiset laitevalmistajat. Haemme jatkuvasti myös uusia yhteistyökumppanuuksia maailmanlaajuisesti ja pyrimme näin saamaan jalansijaa uusilla markkina-alueilla ja kehittämään myyntiverkostoamme.

Painotamme myyntistrategiassamme erityisesti sähkövarastojen myyntiä. Sähkövarastomarkkinat ovat näkemyksemme mukaan vahvasti kasvava markkina, johon syntyy jatkuvasti uusia mahdollisia asiakkuuksia. Sähkövarastomarkkinoiden kasvua edistävät myös uusiutuvaa energiaa koskevat megatrendit ja kestävän energian murros.



Sähkövarastomarkkinoiden kasvua edistävät megatrendit ja kestävän energian murros.



3 | Sähkövarastojen kasvu Euroopassa

Haluamme profiloitua sähkövarastomarkkinoilla järjestelmätöimittäjänä. Kehitämme sähkövarastojamme siten, että tuotteemme ovat markkinoiden edistyneisimpiä ja laadukkaimpia keskikokoluokan energiavarastoja, joiden tekniset ominaisuudet tukevat nopeaa vastetta taajuuden säätöön ja mahdollistavat laadukasta sähkön tuotantoa.

Haluamme vastata sähkövarastomarkkinoiden nopeaan kehitykseen hakemalla aktiivisesti yhteistyökumppanuuksia uusiutuvan energian integraattoreista ja suunnittelutaloista.

4 | Sähkönlaaturatkaisujen lokaali ja globaali läsnäolo

Haluamme keskittyä sähkönlaatumarkkinoilla tuotteiden kannattavuuden optimointiin ja kustannustehokkaiden uusien ratkaisujen toteuttamiseen sekä profiloitua ratkaisutoimittajana uusiutuvan energian integraattoreille. Raskaan teollisuuden puolella pyrimme integroimaan tuotteisiimme uutta kustannustehokkaampaa teknologiaa, jota hyödyntämällä pyrimme saamaan jalansijaa uusilla markkina-alueilla ja voittamaan merkittäviä asiakkuuksia. Sähkönlaaturatkaisujen markkinoilla asiakkaat toimivat laajasti eri toimialoilla ja hyödynnämme useita erilaisia markkinakanavia asiakkaiden tavoittamiseksi kattavasti.

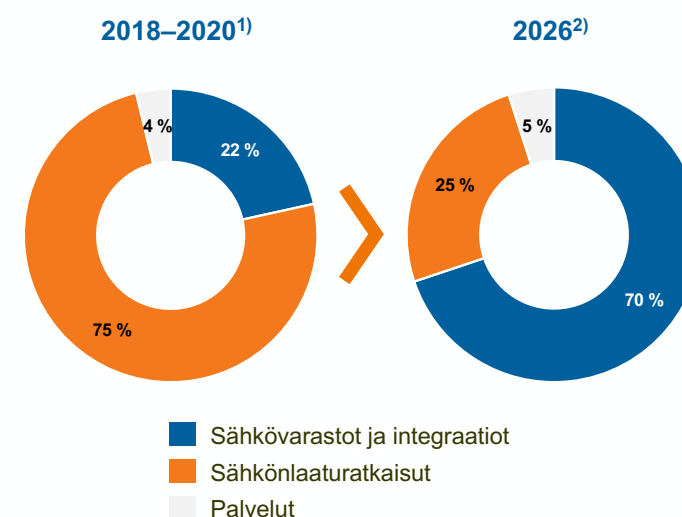
Haluamme kasvattaa myyntiämme integroimalla ratkaisujamme osaksi toisten valmistajien järjestelmiä ja näin saada jalansijaa uusilla markkina-alueilla.

5 | Palveluiden osuuden kasvattaminen

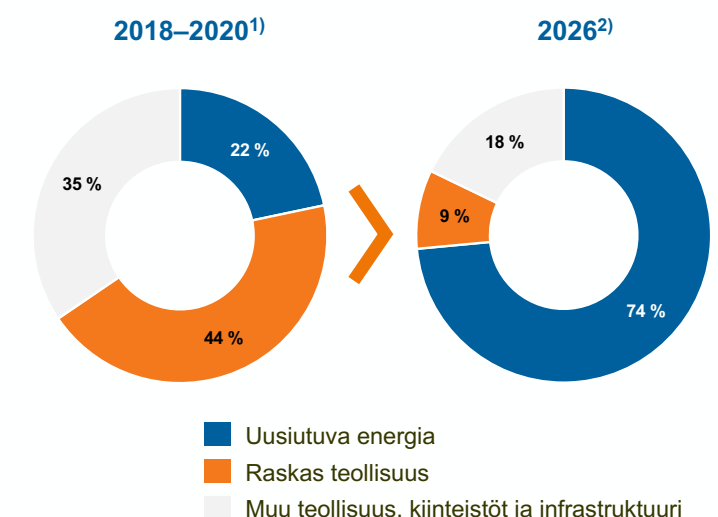
Pyrimme kasvattamaan palveluidemme osuutta liikevaihdostamme tarjoamalla älykkäitä IoT-palveluita kaikille tuotteillemme. Merus™ Wise -etämonitorointi-, hallinta- ja raportointipalvelumme ovat keskeisessä asemassa uusiutuvan energian asiakkaiden palvelukonseptissa. Arvioimme, että uusiutuvan energian osuuden kasvaessa kansainvälisesti myös palveluidemme kysyntä kasvaa.

Tavoitteenamme on siirtää liiketoiminnan painopistettä sähkövarastoihin ja uusiutuvan energian integraatioihin.

Liikevaihdon jakauma liiketoiminta-alueittain



Liikevaihdon jakauma toimialoittain



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

²⁾ Yhtiön tavoite liikevaihdon jakaumasta vuonna 2026.

Merus Powerin keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet:

- saavuttaa 80 miljoonan euron liikevaihto vuonna 2026 ensisijaisesti orgaanisen kasvun kautta
- keskimäärin yli 15 prosentin käyttökatemarginaali (EBITDA)
- yli 35 prosentin omavaraisuusaste

Suunnitelmanamme on kehittää vuoteen 2026 mennessä laaja-alaisesti teknologiaamme, kuten sähkövarastojen etämonitorointi- ja hallintaohjelmistoja sekä sähkölaaturatkaisujen teknologisia ratkaisuja. Haluamme vahvistaa sähkövarastoliiketoimintaamme erityisesti Euroopassa ja sähkölaatulie-toimintaamme globaalisti.

Osingonjakopolitiikka

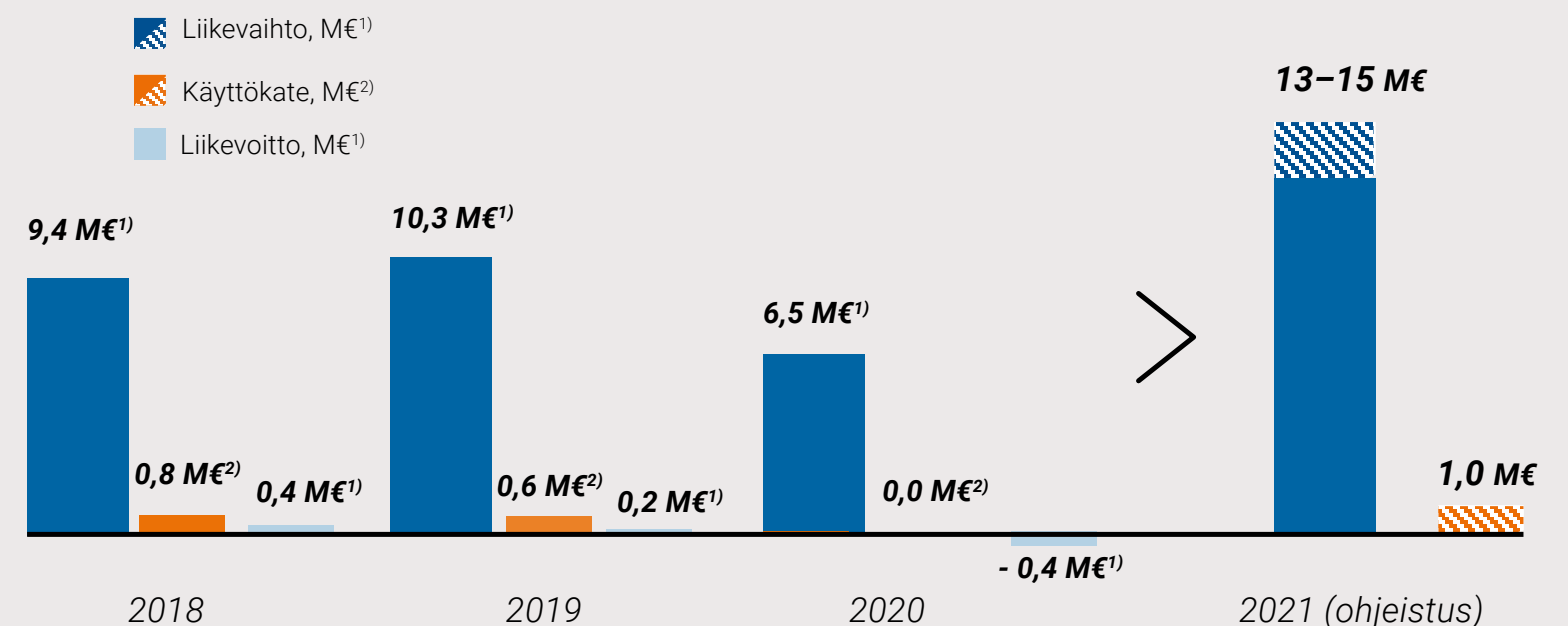
Tavoitteenamme on **luoda arvoa osakkeenomistajille** käyttämällä varojamme kasvatavoitteiden saavuttamiseen, mutta näemme osingonmaksun mahdollisena vaihtoehtona keskipitkällä aikavälillä.

Taloudellinen ohjeistus vuodelle 2021

Vuoden 2021 liikevaihdon odotetaan olevan **13–15 miljoonaa euroa** ja käyttökatteen odotetaan olevan yhden miljoonan euron tasolla.

Ohjeistusta tukevat

- vahva teollisuuden tilauskanta sähkölaaturatkaisuissa,
- sähkövarastojen uudet tilaukset ja toimitukset sekä
- tasaisesti kasvava myynti yhtiön yhteistyöverkoston kautta.



1) Tilintarkastettu.

2) Tilintarkastamaton. Vaihtoehtoinen tunnusluku. Taloudelliset tunnusluvut on esitetty sivulla 25.

Energiamarkkinoiden globaali murros tukee kasvuamme

Energiamarkkinoilla on meneillään merkittävä rakenteellinen murros, jossa uusiutuvien energialähteiden rooli kokonaisenergiatuotannosta on nousemassa yhä merkittävämpään rooliin. Murroksen taustalla vaikuttavat muun muassa kansainväliset ilmastotavoitteet ja -politiikat, joilla pyritään hillitsemään ilmastomuutoksen kiihtymistä sekä vähentämään teollisuuden aiheuttamia kasvihuonekaasuja.

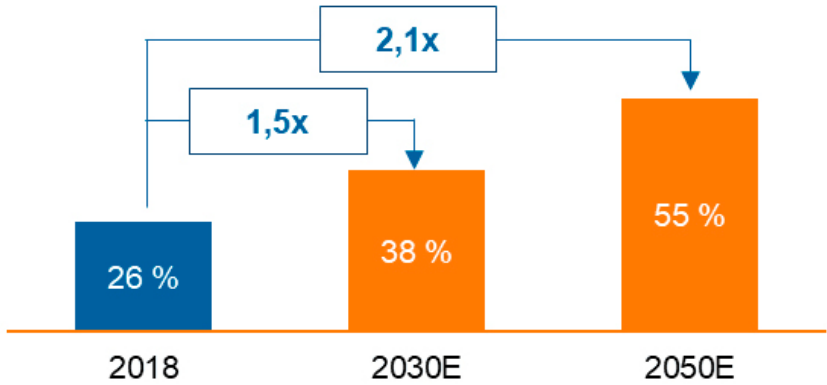
Samalla teknologinen kehitys kiihdyttää energiamurrosta laskemalla uusiutuvan energian käyttöönottokustannuksia ja hajauttamalla energiantuotantoa sähköjärjestelmän eri osa-alueille, esimerkiksi mahdollistamalla uusiutuvien energialähteiden kytkemisen suoraan kanta- ja jakeluverkkoihin sekä osallistamalla sähkönkuluttajia sähköntuotantoon paikallisten uusiutuvien energialähteiden, älykkäiden sähköverkkojen sekä sähkövarastojen avulla.

Energiamurros aiheuttaa haasteita sähköjärjestelmän hallinnalle. Sähköjärjestelmän häiriöttömän toiminnan välttämätön edellytys on jatkuva kysynnän ja tarjonnan tasapaino. Energiantuotannon hajautuneisuuden kasvu lisää sähköjärjestelmän kompleksisuutta, ja siirtyminen yhä enemmän uusiutuvien energialähteiden varaan aiheuttaa vaihtelevuutta sähköntuotannossa.

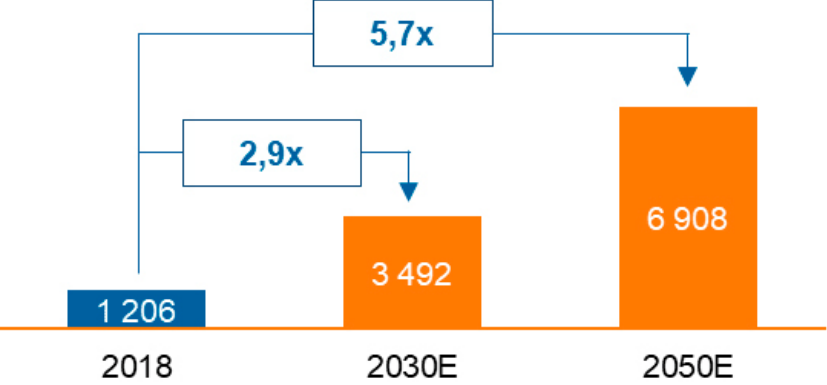
Näiden johdosta on yhä tärkeämpää hallita, säädellä sekä varastoida energiaa tehokkaasti, jotta kysynnän ja tarjonnan jatkuva tasapaino voidaan saavuttaa. Kansainvälisten ilmastotavoitteiden johdosta myös teollisuuden energiatehokkuus sekä päästöjen vähentäminen ovat korostuneemmassa asemassa.

1) IRENA, 2020: Global Renewables Outlook: Energy Transformation 2050.
2) Bloomberg New Energy Finance, 2021: BNEF Executive Factbook.

Uusiutuvan energian osuus globaalista sähköntuotannosta (%)¹⁾



Tuuli- ja aurinkoenergian tuotantokapasiteetti (GW)¹⁾



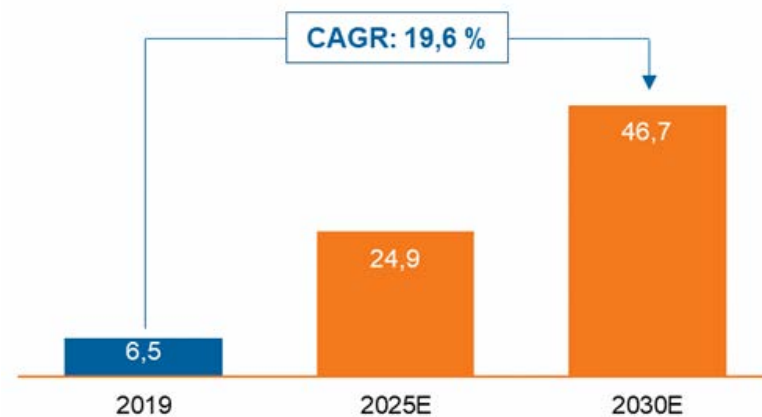
Maaanlaajuiset aurinko- ja tuulivoiman tuotantokustannukset LCOE-menetelmällä laskettuna (\$/MWh, 2019 hinnoin)²⁾

Aurinkovoima, kiinteä paneeli	362	47
	H1/2009	H2/2020
Aurinkovoima, seuraava paneeli	347	39
	H1/2009	H2/2020
Merituulivoima	190	79
	H1/2009	H2/2020
Maatuulivoima	111	41
	H1/2009	H2/2020

Toimimme vahvasti kasvavilla globaaleilla markkinoilla

Sähkövarastojen markkinoiden arvioidaan jatkavan vahvaa kasvua seuraavien vuosien aikana ja kasvavan vuoden 2019 noin 6,5 miljardista dollarista noin 46,7 miljardiin dollariin vuoteen 2030 mennessä.

Sähkövarastojen globaali vuosittainen liikevaihto (mrd. \$)¹⁾

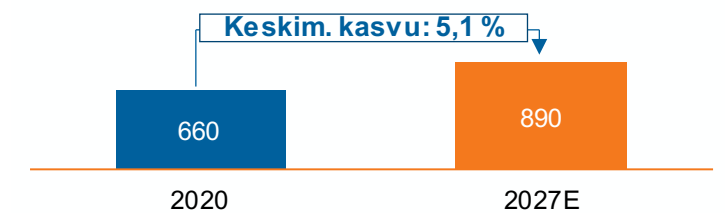


Sähkönlaaturatkaisujen markkinoiden koon on arvioitu olevan maailmanlaajuisella tasolla noin 10,4 miljardia dollaria vuonna 2020, ja markkinoiden arvioidaan jatkavan kasvua keskimäärin noin 7,6 prosenttia vuodessa ja nousevan noin 15,0 miljardiin dollariin vuoteen 2025 mennessä. Yhtiön liiketoiminnan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

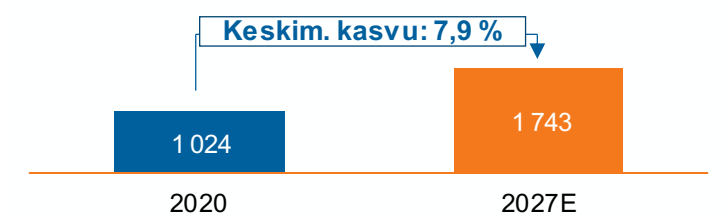
Sähkönlaaturatkaisut

Tuotteiden globaali markkinoiden koko (milj. \$)

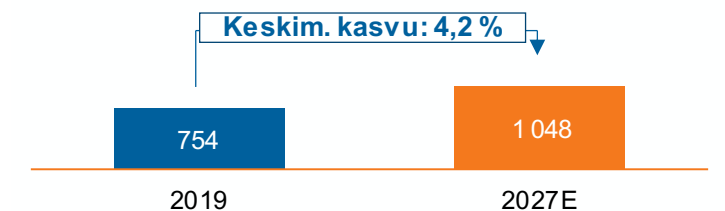
Staattiset synkronikompensoattorit³⁾



Aktiivisuodattimet⁴⁾



Staattiset loistehon kompensoattorit⁵⁾



¹⁾ Frost & Sullivan. Vuosittainen liikevaihto sisältäen sähkövaraston akuston, tehoelektroniikan, kokoonpanon, toimituksen, asennuksen, testauksen ja käyttöönoton.

²⁾ Industry Research, 2021 (19.3.2021): <https://www.industryresearch.co/global-gate-bipolar-transistors-statcom-sales-market-17383807>.

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

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

³⁾ Industry Research, 2021: Global gate bipolar transistors statcom sales market report 2021.

⁴⁾ Verified Market Research, 2021: Global harmonic filter market size by type, by voltage level, by geographic scope and forecast.

⁵⁾ Market Research Report, 2020: Global Static Var Compensator (SVC) Market Size study.

Ratkaisuillamme on merkittävä positiivinen ympäristövaikutus

Vaikutamme liiketoiminnallamme talouden ja yhteiskunnan kestävään ja energiatehokkaaseen kehitykseen globaalisti.

Keskeisenä ajatuksena ratkaisujemme taustalla ovat uusiutuvan energian käyttö, parantunut sähkönlaatu ja energiatehokkuus. Paremman sähkönlaadun mahdollistavat ratkaisut teollisissa ja kaupallisissa käyttökohteissa edistävät osaltaan hiilidioksidipäästöjen vähentämistä sekä parantavat asiakasyritystemme prosessien tehokkuutta.

Toimimme YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden puolesta. Olemme sitoutuneet näihin tavoitteisiin ja auttaamme myös asiakkaitamme saavuttamaan omia kestävän kehityksen tavoitteitaan.

Seuraamme vastuullisuuden toteutusta tunnusluvuilla: vihreän energian kapasiteetti, osuus sähkövarastojen kapasiteetista sekä CO₂-päästövähennykset.





25 TALOUDELLISET TUNNUSLUVUT

Tunnuslukujen
laskentaperiaatteet

Käyttökate (EBITDA)
= Liikevaihto +/- valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden ja varastojen lisäys tai vähennys + valmistus omaan käyttöön + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut

Käyttökate liikevaihdosta, %
= Käyttökate / Liikevaihto

Liikevoitto liikevaihdosta, %
= Liikevoitto / Liikevaihto

Tilikauden voitto (tappio) liikevaihdosta, %
= Tilikauden voitto (tappio) / Liikevaihto

Korollinen nettovelka
= Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset

Tilauskanta
= Tilikauden päättyessä asiakkaiden tilauksista toimittamatta tai osatulouttamatta oleva osuus

Omavaraisuusaste, %
= Oma pääoma yhteensä / Taseen loppusumma

Nettovelkaantumisaste, %
= (Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset) / Oma pääoma yhteensä

Oman pääoman tuotot, %
= Tilikauden voitto (tappio) / Oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana¹⁾

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

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

¹⁾ Tilintarkastamaton. Vaihtoehtoinen tunnusluku.

²⁾ Tilintarkastettu.

Tuloslaskelma

(tuhatta euroa)	1.1.–31.12.2020 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2019 (tilintarkastettu)	1.1.–31.12.2018 (tilintarkastettu)
LIKEVAIHTO	6 500	10 302	9 351
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	527	10	179
Valmistus omaan käyttöön (+)	469	465	269
Liiketoiminnan muut tuotot	130	22	73
Materiaalit ja palvelut			
Aineet, tarvikkeet ja tavarat			
Ostot tilikauden aikana	-2 193	-6 851	-5 451
Varastojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-1 346	1 56	153
Ulkopuoliset palvelut	-666	-887	-373
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-4 204	-6 170	-5 672
Henkilöstökulut			
Palkat ja palkkiot	-2 075	-1 963	-1 618
Henkilösivukulut			
Eläkekulut	-293	-332	-285
Muut henkilösivukulut	-73	-31	-35
Henkilöstökulut yhteensä	-2 440	-2 326	-1 938
Poistot ja arvonalentumiset			
Suunnitelman mukaiset poistot	-401	-350	-372
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-401	-350	-372
Liiketoiminnan muut kulut	-940	-1 713	-1 503
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-360	239	386
Rahoitustuotot ja -kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	0	1	0
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-105	-94	-67
TULOS ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA	-465	146	319
Verot	0	0	0
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-465	146	319

Tase

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

Tase

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

Rahoituslaskelma

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

30 JOHTORYHMÄ



Kari Tuomala s. 1962
Diplomi-insinööri
Toimitusjohtaja

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

Osakeomistus: 1 579 484
Optiot: 0



Rainer Antila s. 1967
Kauppatieteiden maisteri
Talousjohtaja

Yhtiön talousjohtaja vuodesta 2017. Toiminut aiemmin talousjohtajana Talousruutu Oy:ssä ja Confidex Oy:ssä, talousjohtajana ja muissa tehtävissä Nokian Capacitors Oy:ssä sekä kontrollerina Vaasa Engineering Oy:ssä.

Osakeomistus: 59 139
Optiot: 12 000



Aki Leinonen s. 1971
Insinööri
Myyntijohtaja, järjestelmät

Yhtiön perustajaosakas ja myyntijohtaja, järjestelmät vuodesta 2020. Toimi aiemmin yhtiön myyntijohtajana vuosina 2009–2020. Toiminut yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2009–2012 sekä vuodesta 2020 alkaen. Toiminut aiemmin eri tehtävissä Nokian Capacitors Oy:ssä.

Osakeomistus: 411 700
Optiot: 0



Maiju Levirinne s. 1989
Tradenomi
Johtaja, toimitusprosessit

Yhtiön johtaja, toimitusprosessit vuodesta 2021. Toiminut yhtiön hankinta- ja logistiikkajohtajana sekä muissa hankinnan ja logistiikan tehtävissä. Toiminut aiemmin hankinta- ja logistiikkaharjoittelijana Agnico Eagle Mines Limited -yhtiössä.

Osakeomistus: 0
Optiot: 12 000



Raimo Naskali s. 1978
Diplomi-insinööri
Myyntijohtaja, laitteet

Yhtiön myyntijohtaja, laitteet vuodesta 2020. Toiminut aiemmin yhtiön Pohjois-Euroopan myyntipäällikkönä. Toiminut aiemmin myyntipäällikkönä Cargotec Finland Oy:ssä sekä eri tehtävissä Grid Solutions Oy:ssä.

Osakeomistus: 0
Optiot: 12 000



Aki Tiira s. 1985
Diplomi-insinööri
Jälkimarkkinointi- ja huoltojohtaja

Yhtiön jälkimarkkinointi- ja huoltojohtaja vuodesta 2020. Toiminut aiemmin yhtiön eri myynti-, käyttöönotto-, huolto-, jälkimarkkinointi- ja tuotekehitystehtävissä. Toiminut aiemmin Nokian Capacitors Oy:ssä kokoonpanoasentajana.

Osakeomistus: 0
Optiot: 12 000



Jyri Öörni s. 1980
Diplomi-insinööri
Kehitysjohtaja

Yhtiön perustajaosakas ja toiminut eri johtotehtävissä yhtiössä vuodesta 2009. Yhtiön kehitysjohtaja vuodesta 2015 ja kehitysmanageri vuosina 2009–2015. Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2019. Toiminut aiemmin Lisäksi Nokian Capacitors Oy:ssä projekti-insinöörinä.

Osakeomistus: 411 700
Optiot: 0



Vesa Sadeharju s. 1957
Diplomi-insinööri ja
Kauppatieteiden maisteri
Hallituksen puheenjohtaja
vuodesta 2013

Sadeharju toimii osakkaana VNT Management Oy:ssä.

Aiempi työkokemus

Vuosina 2000–2007 Sadeharju toimi 3i Nordic plc:n johtajana ja osakkaana. Vuosina 1996–2000 Sadeharju toimi SFK Finance Oy:n perustajaosakkaana. Vuosina 1981–1996 Sadeharju toimi eri johdotehtävissä ABB:n sähkökäyttöjen liiketoimintayksiköissä.

Luottamustehtävät:

Sadeharju on toiminut GTDF GP Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020, Norsepower Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2016, Gasek Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2013, Power Fund III GP Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2011, CCM Power Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2010, Elcogen Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, Trim Energy Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2009, Wello Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2009, Elcogen AS:n Supervisory Board puheenjohtajana vuodesta 2008, VNT Management Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2008 ja Sadeharju Consulting Oy:n hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2007.

Osakkeet: 0
Optiot: 0



Anne Leskelä s. 1962
Kauppatieteiden maisteri
Hallituksessa listautumisesta
alkaen

Aiempi työkokemus

Leskelä on aiemmin toiminut Nokian Renkaat Oyj:n talousjohtajana ja sijoittajasuhteista vastaavana johtajana vuosina 2006–2018 ja Treasury'n esimiehenä ja tiimin vetäjänä vuosina 1997–2006. Vuosina 1995–1997 Leskelä toimi Oy Kyro Ab:n financial analyst-tehtävässä. Vuosina 1992–1994 Leskelä toimi Suomen säästöpankki - SSP Oy:n rahoituspankki, kotimaan rahamarkkinapäällikönä, johtoryhmän jäsenenä ja markkinadealereiden esimiehenä.

Luottamustehtävät:

Leskelä on toiminut Robit Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2020 ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2021, Image Wear Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2019, Tammer Brands Oy:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 ja hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2020, HKScan Oyj:n hallituksen jäsenenä ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2019, Kojamo Oyj:n hallituksen ja tarkastusvaliokunnan jäsenenä vuodesta 2018 ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana vuodesta 2019 ja Componenta Oyj:n hallituksen jäsenenä vuodesta 2017 ja hallituksen varapuheenjohtajana vuodesta 2019.

Osakkeet: 0
Optiot: 0



Vesa Riihimäki s. 1966
Diplomi-insinööri
Hallituksen jäsen
vuodesta 2015

Riihimäki toimii Wärtsilä Finland Oy:ssä Director, Delivery Management tehtävässä ja on Power Supply liiketoiminnan johtoryhmässä.

Aiempi työkokemus

Vuosina 2018–2020 Riihimäki toimi Wärtsilä Finland Oy:n toimitusjohtajana. Riihimäki on toiminut vuosina 2014–2020 Vice President, Wärtsilä Quality -tehtävässä, vuosina 2014–2018 Vice President, QEHS, Wärtsilä Services -tehtävässä ollen samalla Services liiketoiminnan johtoryhmässä, vuosina 2009–2014 President, Power Plants & Executive Vice President -tehtävässä ollen samalla Wärtsilä Corporationin johtoryhmässä, vuosina 2004–2009 Vice President, Power Plant Technology -tehtävässä ollen samalla Power Plants liiketoiminnan johtoryhmässä. Lisäksi Riihimäki on toiminut Wärtsilä Finland Oy:ssä eri tehtävissä vuosina 1992–2003.

Osakkeet: 16 581
Optiot: 0

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

Osakkeenomistajat

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



33 LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä Tarjottavia Osakkeita Listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan olemassa olevia osakkeita tai merkitsemään uusia osakkeita. Sijoittajalle voidaan allokoida joko uusia liikkeeseen laskettavia osakkeita tai myytäviä osakkeita. Vastaavasti termit ”merkitsijä”, ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintäsitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä osakeantiin että osakemyyntiin.

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

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

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

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

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

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

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

Listautumisanti

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

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**Helsingin Pörssi**) ylläpitämälle Nasdaq First North Finland -markkinapaikalle (**First North, Listautuminen**). Listautumisannilla on tarkoitus muun muassa kerätä pääomaa strategian mukaisen kasvun, kansainvälisen toiminnan vahvistamisen ja uusille markkinoille laajentumisen mahdollistamiseksi, yhtiön omistuspohjan laajentaminen ja likviditeetin luominen osakkeelle, lisätä Yhtiön yleistä tunnettuutta asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa sekä mahdollistaa osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yritysostoissa. Yhtiö suunnittelee käyttävänsä Osakeannilla kerättävät varat liiketoiminnan kasvun ja kansainvälisen toiminnan vahvistamiseen, uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen. Merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytystä Uusien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritetut maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena ja osakesarjojen yhdistämisen jälkeen Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 7 644 966 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Osakeannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 863 168 Yhtiön Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 2 136 832 Uutta Osaketta ja myydä 863 168 Myyntiosaketta

(yhteensä 3 000 000 Tarjottavaa Osaketta), jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 39,2 prosenttia.

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

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

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

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

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

Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, tietyt Aktia Rahastoyhtiö Oy:n ja OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, Ahlstrom Invest B.V., Harjavalta Oy,

34 LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Holdix Oy Ab, Tirinom Oy, Turret Oy Ab, Umo Capital Oy ja Veinvest Oy (**Ankku-risijoittajat**) ovat toukokuussa 2021 antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 13,6 miljoonalla eurolla eli 80,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti. Sitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli 70,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti.

Merkintäaika

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

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

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

Merkintähinta

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

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

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

Mikäli sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on hyväksytty kaupankäynnin kohteeksi First Northissa, ilmenee merkittävä uusi seikka taikka Esitteessä havaitaan olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Mikäli Esitettä täydennetään tai oikaistaan sellaisen siinä olevan virheen tai puutteen tai olennaisen uuden tiedon johdosta, jolla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajille, merkitsijöillä, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen Esitettä koskevan täydennysasiakirjan julkaisemista, on Esiteasetuksen mukaan oikeus perua merkintänsä peruutusajan kuluessa. Peruutus aika kestää vähintään kolme työpäivää täydennysasiakirjan julkaisemisesta. Peruutusoikeus on lisäksi ehdollinen sille, että Esitteen täydentämiseen johtanut seikka ilmenee tai havaitaan ennen merkintäajan päättymistä tai ennen kuin Tarjottavat Osakkeet on kirjattu

merkitsijän arvo-osuustilille (sen mukaan kumpi tapahtuu aiemmin). Tarjouksen voimassaoloajan katsotaan päättyvän, kun Listautumisannin toteuttamisesta ja allokaatiosta on päätetty, eli arviolta 8.6.2021.

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

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

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen, Helsingin Pörssin kielteisen Listautumista koskevan päätöksen tai muun syyn johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan sijoittajalle arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle Merkintähinta on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisantia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 8.6.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi myös päättää olla toteutta-

matta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa sijoittajat.meruspowers.fi/ipo arviolta 8.6.2021.

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

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

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

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

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu. Niille Nordnetin omille asiakkaille, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

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

35 LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 11.6.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 14.6.2021.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

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

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

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

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

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tiettyjen maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Esite on laadittu ainoastaan suomeksi.

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

Ehtojen tai säännösten vastainen Merkintäsitoumus

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

Holhoustoimilain (442/1999) mukaan edunvalvoja ei voi tehdä merkintää alaikäisen lapsen puolesta ilman maistraatin lupaa.

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Pirkkalaistie 1, 37100 Nokia.

Osakesäästötili

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

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

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

Sovellettava laki

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

Verotus

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 680 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden

määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on vähintään 20 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Merkintäsitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus

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

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

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

Merkintäpaikat ja merkintäsitoumuksen antaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

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

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

Ilmoitus Merkintäsitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin

36 LISTAUTUMISANNIN EHDOT

mahdollista ja arviolta viimeistään 8.6.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

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

Osallistumisoikeus

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

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

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

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

Merkintäpaikat

Instituutioannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30, puh. 050 520 4098, merkinnat@alexander.fi.

- Alexander Corporate Finance Oy toimii kaikkien muiden kuin Nordnetin asiakkaiden merkintäpaikkana Instituutioannissa. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.
- Nordnetin omille asiakkaille Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/meruspowers.
 - Merkintä vaatii Nordnetin henkilökohtaiset pankkitunnukset.
 - Merkintöjen tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa
- Nordnetin asiakkaille Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 020 198 5898.
 - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen

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

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

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

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

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

Henkilöstöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 10 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat

Merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Merkintäsitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Yleisö- ja Instituutioanneissa annettuihin Merkintäsitoumuksiin.

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

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

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

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

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkoina toimii:

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

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

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

Merkintöjen hyväksyminen

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

Riskitekijät

Yhtiön toimintaympäristöön ja toimialaan liittyviä riskejä

- Maailmanlaajuisilla epidemioilla ja pandemioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merus Powerin toimintaan ja kannattavuuteen
- Kansainväliset poliittiset, taloudelliset, lainsäädännölliset ja sosiaaliset epävarmuudet Suomessa tai globaalisti voivat vaikuttaa Merus Powerin liiketoimintaan ja kannattavuuteen olennaisen haitallisesti esimerkiksi kysynnän heikentymisen kautta
- Merus Powerin tuotteiden ja palveluiden kysyntä riippuu tietyistä megatrendeistä, mukaan lukien energiamarkkinan murroksesta, ja näiden trendien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön tuotteiden kysyntään ja liiketoiminnan kannattavuuteen

Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Merus Power on henkilöstö-, rahoitus- ja teknisiltä resursseiltaan verrattain pieni toimija suurten toimijoiden joukossa, mikä saattaa heikentää sen kilpailukykyä ja supistaa liikevaihtoa ja kannattavuutta
- Yhtiö ei välttämättä onnistu sähkövarastoliiketoiminnan kasvuun liittyvän strategiansa toteuttamisessa suunnitelmiensa mukaisesti, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen ja liiketoiminnan kasvuun
- Teknologia kehittyy jatkuvasti, ja Merus Power voi epäonnistua tuotekehityksessä, tuotteiden valmistuksessa ja markkinoinnissa, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen

- Mahdollinen epäonnistuminen avainhenkilöiden ja ammattitaitoisen henkilöstön rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Merus Powerin kasvuun, kilpailukykyyn ja kannattavuuteen
- Yhtiö ei välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi, Yhtiö voi loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia tai sitä vastaan voidaan nostaa kanne immateriaalioikeuksien loukkauksista, mikä voi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia ja mainehaittaa
- Yhtiö on hajauttanut liiketoimintaansa maailmanlaajuisesti, ja eri maiden viranomaisten poikkeavat menettelytavat sekä kulttuurierot ja poliittiset näkemykset saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia
- Yhtiön tuotannossaan tarvitsemien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen, saatavuuden ja laadun vaihtelut voivat heikentää yhtiön toimituskykyä ja lisätä kustannuksia
- Merus Powerin kansainvälinen liiketoiminta on riippuvaista Yhtiön yhteistyöverkostosta ja yhteistyöverkoston liittyvillä haasteilla, kuten tietokatkoksilla tai väärinkäytöksillä, voi olla haitallinen vaikutus Merus Powerin kasvuun, maineeseen ja kannattavuuteen
- Yhtiön tuotteiden mahdolliset virheet tai puutteet voivat heikentää Yhtiön mainetta ja aiheuttaa Yhtiölle taloudellista vahinkoa
- Yhtiön liiketoiminta riippuu osittain tiettyjen merkittävien asiakkaiden kanssa tehdyistä sopimuksista, ja jos yksi tai useampi tällaisista sopimuksista päätettäisiin tai uusittaisiin Merus Powerin kannalta epäedullisemmilla ehdoilla, Merus Powerin taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos voisivat heiketä
- Yhtiön maineen vahingoittuminen tai Yhtiötä koskevat kielteiset käsitykset saattavat heikentää Yhtiön kykyä houkutella ja pitää asiakkaita ja vaikeuttaa työntekijöiden rekrytointia

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

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

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

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

Sääntelyyn liittyviä riskejä

- Merus Power altistuu toiminnassaan oikeudellisille riskeille, joiden toteutumisesta voi aiheutua Yhtiölle lisäkustannuksia, seuraamuksia ja mainehaittaa
- Työturvallisuuteen liittyvistä vaatimuksista ja mahdollisista työtapa-turmista voi aiheutua kustannuksia ja vastuita
- Yhtiön verorasitus voi kasvaa verolainsäädännössä tai sen soveltamisessa tapahtuneiden muutosten tai verotarkastusten epäedullisten lopputulosten vuoksi

Yhtiön rahoitukseen liittyviä riskejä

- Yhtiö ei välttämättä onnistu hankkimaan rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan
- Yhtiö altistuu toiminnassaan valuuttariskeille, joiden toteutuminen voi aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja heikentää liiketoiminnan kannattavuutta
- Yhtiö ei välttämättä kykene täyttämään nykyiseen tai tuleviin laina- ja muihin sopimuksiinsa sisältyviä kovenanttiehtoja, mikä voi vaikuttaa Yhtiön kannattavuuteen ja tulevan rahoituksen saantiin
- Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituksen kustannuksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan ja kannattavuuteen
- Yhtiön asiakkaat eivät välttämättä kykene suoriutumaan maksuvelvoitteistaan

Osakkeisiin liittyviä riskejä

- Merus Powerin osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella merkittävästi
- Yhtiö ei välttämättä kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa
- Keskittynyt omistusrakenne voi johtaa riittämättömän likvidiin kaupankäyntiin Yhtiön osakkeilla, ja suurten osakkeenomistajien intressit voivat poiketa vähemmistöosakkaiden intresseistä
- Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Merus Powerin osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

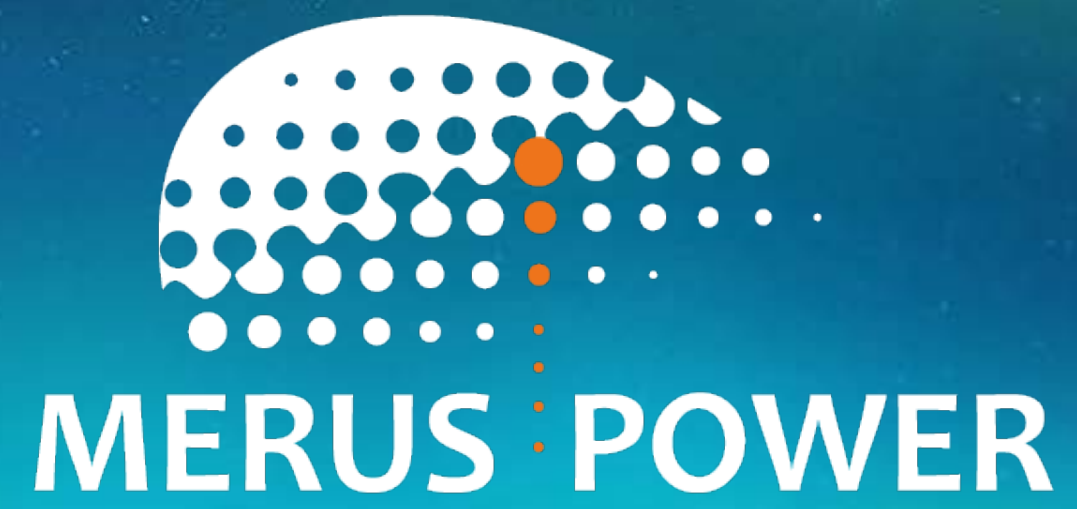
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää mahdollisia tulevia merkintäoikeuksiaan tai muita osakkeenomistajien oikeuksia

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

Listautumiseen ja Listautumisanttin liittyviä riskejä

- Listautumisantia ei välttämättä merkitä kokonaan tai Listautumisanti ei välttämättä toteudu suunnitellusti tai ollenkaan
- Listautuminen aiheuttaa Merus Powerille uusia velvoitteita, joiden noudattamiseen liittyy kustannuksia, ja Merus Power voi epäonnistua näiden velvoitteiden noudattamisessa
- Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten ehtojen ja edellytysten täyttymisestä ei ole varmuutta
- Merkintöjä ei voi peruuttaa tai muuttaa





Merus Power Oyj
Pirkkalaistie 1
37100 Nokia

sijoittajat.meruspowers.fi