

Sensofusion Oyj:n listautumisasi ja -myynti

Missionamme on puolustaa ihmiskuntaa autonomisia aseita vastaan.
Tule mukaan omistajaksi.

YLEISÖANNIN MERKINTÄAIKA ALKAA 2.10.2026 KELLO 10.00 JA PÄÄTTYÄÄ ARVIOLTA 6.10.2026 KELLO 16.00.

Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen esiteasetuksen mukainen esite. Tässä markkinointi-esitteessä esitetyt tiedot perustuvat EU:n listautumisesitteen. Sijoittajaa kehoitetaan lukemaan EU:n listautumisesite ennen sijoituspäätöksen tekemistä ymmärtääkseen täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Esite on saatavilla osoitteessa ipo.sensofusion.com.



Sisältö

Listautumisanti lyhyesti	3
Sensofusion lyhyesti.....	6
Miksi sijoittaa Sensofusioniin.....	8
Toimitusjohtajalta.....	10
Liiketoiminta ja ansaintamalli.....	11
Tuotteet ja teknologia.....	13

Markkinat, asiakkaat ja kilpailuasema.....	16
Strategia	20
Taloudellinen kehitys, tavoitteet ja osinkopolitiikka	21
Johto ja hallitus.....	23
Kysymyksiä ja vastauksia	24

Keskeiset riskitekijät	25
Listautumisannin ja -myynnin ehdot.....	27
Keskeisiä tunnuslukuja sekä tunnuslukujen määritelmät ja laskentakaavat	33

LUKIJALLE

Tässä markkinointiesitteessä kerrotaan Sensofusion Oyj:stä, yhtiön listautumisannista ja osakkeiden merkitsemisestä yleisöannissa. Markkinointiesite sisältää ainoastaan tiivistelmän listalleotto-esitteessä esitetyistä tiedoista.

On tärkeää, että ennen sijoituspäätöstä tutustut Finanssivalvonnan hyväksymään EU:n listautumisantiesitteeseen. EU:n listautumisantiesite on saatavilla osoitteessa ipo.sensofusion.com.

Listautumisannin ja -myynnin pääkohdat

Listautumisasi ja -myynti lyhyesti

Sensofusion pyrkii keräämään yhteensä noin 259 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 15 783 059 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi osakeannissa. Lisäksi Haave Oy ja muut esitteessä luetellut yhtiön nykyiset osakkeenomistajat tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 1 001 885 yhtiön olemassa olevaa osaketta. Tarjottavia osakkeita tarjotaan listautumisannissa ja -myynnissä 16,41 euron merkintähintaan.

Listautumisasi ja -myynti koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja instituutioannista ja -myynnistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat pääjärjestäjän kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia, jotka on määritetty Rule 144A -säännöksessä Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilaissa, kyseisen lain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla.

Osakeannissa tarjottavien uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena osakkeiden määrä voi kasvaa 94 995 159 osakkeeseen olettaen, että alustavasti tarjotut uudet osakkeet tarjotaan ja merkitään täysimääräisesti ja olettaen, ettei lisäosakeoptiota käytetä (97 512 900 osakkeeseen olettaen, että lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisö- ja instituutioanneissa 16,41 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta.

TAVOITELTAVAT BRUTTOVARAT:

NOIN 259 MILJOONAA EUROA

YLEISÖANNIN MERKINTÄAIKA (ARVIOLTA):

2.10.-6.10.2026

SUUNNITELTU MARKKINAPIIKKA:

NASDAQ HELSINGIN SÄÄNNELTY MARKKINA

MERKINTÄHINTA:

16,41 EUROA OSAKKEELTA

Ankkurisijoittajat

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, eräät OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ja Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma ovat 22.9.2026 kukin erikseen antaneet listautumisan-tiin ja -myyntiin liittyen merkintäsitoumukset, joiden nojalla ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita merkintähintaan yhteensä noin 170 miljoonalla eurolla tietyin tavanomaisin edellytyksin ja ehdolla, että yhtiön koko osakekannan arvostus on merkintähinnalla ennen osakeannista saatavia varoja enintään 1 300 miljoonaa euroa. Ankkurisijoittajille allokoidaan sitoumusten kattama määrä tarjottavia osakkeita merkintäsitoumusten ehtojen mukaisesti. Kunkin ankkurisijoittajan merkintä-sitoumus vastaa yli viittä prosenttia tarjottavista osakkeista. Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, 25 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, 45 miljoonaa euroa;
- eräät OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, 30 miljoonaa euroa; ja
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, 70 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset, yhteensä noin 170 miljoonaa euroa, vastaavat noin 61,7 prosenttia tarjottavista osakkeista olettaen, että lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 53,7 prosenttia olettaen, että lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että myyvät osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän myyntiosakkeita ja että yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 uutta osaketta.

Merkintäpaikat ja sitoumuksen antaminen

TUTUSTU FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄÄN EU:N LISTAUTUMISANTIESITTEeseen ENNEN MERKINNÄN TEKEMISTÄ:

ipo.sensofusion.com

DANSKE BANKIN ARVO-OSUUSTILIASIAKKAAT

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi/sensofusion;
- Danske Bankin yritysten verkko-pankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntija-keskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 9.00–16.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; ja
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa. Sitoumuksen antaminen osakesäästötililtä on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalta osakesäästötililtä annettuna.

NORDNETIN ARVO-OSUUSTILI- TAI OSAKESÄÄSTÖTILIASIAKKAAT

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/sensofusion. Sitoumuksen antaminen edellyttää, että sijoittajalla on Nordnetin verkkopankkitunnukset; ja
- erikseen sovittaessa yleisöannissa sitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

MUUT KUIN DANSKE BANKIN JA NORDNETIN ARVO-OSUUSTILIASIAKKAAT

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi/sensofusion. Internetin kautta Sitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Danske Bankin, Nordean, Oma Säästöpankin, OP Ryhmän, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–16.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm) tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

Sitoumuksen kattamat tarjottavat osakkeet on maksettava tililtä, joka on sitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Danske Bankin verkkomerkintänä. Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden antamat tai heidän puolestaan annetut sitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi merkitä uusia osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska uudet osakkeet eivät sitoumusta annettaessa ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla.

Listautumisen syyt ja varojen käyttö

LISTAUTUMISANNIN JA -MYYNIN SYYT

Listautumisannin ja -myynnin tavoitteena on luoda edellytykset Sensofusionin vahvan kasvun jatkumiselle, parantaa sen taloudellista joustavuutta ja vahvistaa Sensofusionin ja sen brändin tunnettuutta sen asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Näillä tavoitteilla pyritään parantamaan Sensofusionin kilpailukykyä ja mahdollistamaan sen pääsy pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistuspohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, minkä odotetaan lisäävän osakkeiden likviditeettiä. Listautumisen ja osakkeiden lisääntyneen likviditeetin odotetaan myös antavan Sensofusionille mahdollisuuden käyttää osakkeitaan paremmin henkilöstön palkitsemisessa.

VAROJEN KÄYTTÖ

Sensofusion pyrkii keräämään osakeannilla noin 259 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi uusia osakkeita merkintähintaan. Sensofusion arvioi sen maksettavaksi tulevien listautumisantiin ja -myyntiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 4,3 miljoonaa euroa (olettaen, että yhtiö kerää noin 259 miljoonan euron bruttovarat ja että yhtiö maksaa harkinnanvaraisen palkkion täysimääräisenä), minkä seurauksena Sensofusion arvioi saavansa osakeannista noin 255 miljoonan euron nettovarot.

Sensofusion aikoo käyttää osakeannista saatavat varat kasvustrategiansa rahoittamiseen, mukaan lukien:

- 01 Nopeutetut tutkimus- ja kehitysinvestoinnit omien ohjelmistojen, tunnistusteknologioiden, torjuntateknologioiden, tekoälykyvykkyyksien ja satelliittikyvykkyyksien kehittämiseen
- 02 tuotanto- ja testauskapasiteetin laajentamiseen relevanteilla markkina-alueilla
- 03 yhtiön taseen ja taloudellisen liikkumavaran edelleen vahvistamiseen.



Tärkeitä päivämääriä

2.10.2026	kello 10.00	Yleisöannin ja instituutioannin merkintäaika alkaa
6.10.2026	kello 16.00	Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan
6.10.2026	kello 16.00 (arvio)	Yleisöannin merkintäaika päättyy
8.10.2026	kello 10.00 (arvio)	Instituutioannin merkintäaika päättyy
8.10.2026 (ARVIO)		Listautumisannin ja -myynnin toteuttamisesta, lopullisesta merkintahinnasta, tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja allokatiosta päätetään ja tiedot julkistetaan
9.10.2026 (ARVIO)		Yleisöannissa allokoitua tarjottavat osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
9.10.2026 (ARVIO)		Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla
13.10.2026 (ARVIO)		Instituutioannissa allokoitua tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Nordicsin kautta
13.10.2026 (ARVIO)		Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla

TUTUSTU FINANSSIVALVONNAN HYVÄKSYMÄÄN EU:N LISTAUTUMISANTIESITTEeseen ENNEN MERKINNÄN TEKEMISTÄ:

ipo.sensofusion.com

Droonien tunnistus- ja torjuntainnovaatioiden edelläkävijä

Sensofusion on suomalainen, kansainvälisesti toimiva droonien tunnistus- ja torjuntayhtiö, joka suunnittelee, kehittää ja myy ohjelmistovetoisia ratkaisuja tavoitteenaan suojata ihmisiä autonomisilta aseilta.

Yhtiö toimii täyden havainnointi-torjunta-ekosysteemin kautta, joka koostuu neljästä vaiheesta: kohteiden havainnoinnista useilla tunnistusteknologioilla, tunnistusdatan yhdistämisestä yhdeksi tilannekuvaksi, tilannekuvan esittämisestä operaattoreille ja autonomisille järjestelmille sekä uhkien torjunnasta useilla menetelmillä.

Sensofusion on vertikaalisesti integroitunut, mikä tarkoittaa, että se omistaa ja hallinnoi itse koko arvoketjunsä tutkimuksesta ja tuotekehityksestä valmistukseen, asiakassuhteisiin ja jälkimarkkinapalveluihin asti. EU:n listautumisantiesitteen päivämääränä satoja yhtiön Airfence 7 ja Airfence Mini -tuotteita on operatiivisessa käytössä ympäri maailmaa. Yhtiön tuotteet ovat osoittaneet toimintakykynsä taistelukentillä.

SATOJA TUOTTEITA

Airfence 7- ja Airfence Mini -tuotteita operatiivisessa käytössä ympäri maailmaa.

NOIN 37 000 TUNTIA

Yhtiön mukaan sen järjestelmille on kertynyt noin 37 000 operatiivista käyttötuntia vuodesta 2022 lähtien.

NOIN 8 000 HAVAITTUA DROONIA PÄIVÄSSÄ

35,1 MILJ. EUROAA¹

Liikevaihto tilikaudella 2025.

TOIMINTAA 5 MAASSA

Suomessa, Isossa-Britanniassa, Ukrainassa, Israelissa ja Kanadassa.

23,3 MILJ. EUROAA¹

Liikevoitto tilikaudella 2025 (66,2 % liikevaihdosta)².

111 TYÖNTEKIJÄÄ²

konsernissa 30.6.2026.

¹ Tilintarkastettu
² Tilintarkastamaton

Historiallinen kehitys

KESKEISET TIEDOT JA LUVUT

YLI 10 VUODEN KOKEMUS

droonien tunnistus- ja torjuntateknologian kehittämisestä

122,3 %¹

LIKEVAIHDON KASVU H1 2026

1.1.–30.6.2026, tilintarkastamaton

51,9 %¹

YHTIÖN LIIKEVOITTOPROSENTTI H1 2026

1.1.–30.6.2026, tilintarkastamaton

VALMIIT TUOTTEET JA KIIINTEÄ HINNASTO,

Yhtiön liiketoimintamalli ei keskity räätälöityihin projekteihin, vaan valmiisiin tuotteisiin, joita myydään suoraan loppuasiakkaille kiinteällä hinnastolla.

KEVYT JA KETTERÄ MASSAVALMISTUSPROSESSI,

tuotteet valmistetaan varastoon ilman asiakaskohtaisesti räätälöityjä tuotteita

PERUSTAMINEN

Yhtiö perustettiin vuonna 2016, ja se on koko toimintansa ajan keskittynyt drooniteknologiaan ja siihen liittyviin turvallisuusratkaisuihin. Ensimmäisiä asiakkaita olivat muun muassa erään valtion ilmailuviranomainen (2016) ja avaruusviranomainen (2017).

Ensimmäiset käyttöönotot Lähi-idässä toteutuivat vuonna 2018, jolloin yhtiö julkisti kuudennen sukupolven Airfence-järjestelmänsä.



KÄYTTÖÖNOTTO TAISTELUKENTILLÄ JA NOPEA SKAALAU

Yhtiön tuotteet otettiin käyttöön Ukrainassa pian sodan alettua, ja samana vuonna Yhtiö julkisti seitsemännen sukupolven Airfence-järjestelmänsä. Tämän murroksen myötä yhtiö suuntasi toimintansa puolustusvälineiden valmistukseen.



Vuonna 2023 yhtiö toteutti Airfence-järjestelmänsä integraation, joka mahdollistaa sen käytön yhdessä kolmansien osapuolten tutkajärjestelmien kanssa, ja yhtiö on siitä lähtien jälleenmyynyt useiden valmistajien tutkajärjestelmiä täydentäen omaa tuotetarjoamaansa.

Tilikaudella 2024 käynnissä olivat muun muassa Airfence Mini -hanke sekä muita kehityshankkeita.



Vuonna 2025 yhtiö laajensi maantieteellistä läsnäoloaan perustamalla tytäryhtiöt Kanadaan, Israeliin ja Yhdistyneeseen kuningaskuntaan. Vuodesta 2025 lähtien Suomen lisäksi yhtiön tuotteita on valmistettu Kanadassa. Tilikaudella 2025 käynnissä olivat muun muassa kehitysvaiheessa oleva Optical Perimeter System -hanke sekä muita kehityshankkeita.



Vuonna 2026 yhtiö on laajentanut toimintaansa ilmailu- ja avaruussektorille. Osana tätä laajentumista, Sensofusion hankki lentokonetehtas Scandinavian Seaplanes Oy:n keväällä 2026.



Yhtiö arvioi, että Fennec-1 laukaistaan kiertoradalle SpaceX:n raketilla vuoden 2027 loppuun mennessä.

LIIKEVAIHTO,
MILJ. EUROA

2016–2017 2018 2022 2023 2024 2025 2026 2027

¹ Tilintarkastamaton vaihtoehtoinen tunnusluku tai muu tunnusluku.
² Liikevaihto 30.6.2026 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla.

Miksi sijoittaa Sensofusioniin

Sensofusionin johto pitää seuraavia tekijöitä Sensofusionin keskeisinä vahvuuksina ja kilpailuetuina.

01

Vahva asema merkittävästi kasvavalla markkinalla

Sensofusion on yhtiön johdon arvion mukaan menestynyt¹ toimija nopeasti kasvavalla droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinalla, jota tukevat useat rakenteelliset kasvutekijät sekä puolustus- että siviilisovelluksissa. Kolmannen osapuolen markkinatutkimuksen mukaan droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkina on maailmanlaajuisesti pitkäaikaisen investointiaallon alkuvaiheessa. Dronien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan arvioidaan kasvavan noin 29 prosenttia vuodessa vuosien 2025 ja 2030 välillä puolustus- ja siviilisovellukset huomioiden.² Erityisesti puolustusmarkkinalla droonien tunnistus- ja torjuntaratkaisut ovat nousseet strategiseksi prioriteetiksi, ja puolustusmarkkinan ennustetaan kasvavan noin 2,7 miljardin euron markkinasta vuonna 2025, noin 10,2 miljardin euron markkinaksi vuonna 2030 ja noin 15,3 miljardin euron markkinaksi vuonna 2035.

02

Dronien tunnistus- ja torjuntainnovaatioiden edelläkävijä

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Sensofusion on yksi droonien tunnistus- ja torjuntateknologian edelläkävijöistä, ja sen kilpailuetu perustuu erityisesti kykyyn kehittää, testata, päivittää ja kaupallistaa uusia droonien tunnistus- ja torjuntatuotteita nopeasti ja tehokkaasti. Yhtiöllä on yli kymmenen vuoden kokemus droonien tunnistus- ja torjuntateknologian kehittämisestä, ja sen tuotevalikoima on kehittynyt yksittäisistä tunnistustuotteista kohti laajaa tunnistuksesta torjuntaan -kokonaisuutta, joka kattaa droonien havaitsemisen, paikantamisen, tunnistamisen, uhan ymmärtämisen ja torjunnan.

03

Suorat asiakassuhteet ja vertikaalisesti integroitu liiketoimintamalli

Sensofusion on onnistunut rakentamaan vahvoja prime-asiakassuhteita puolustus- ja viranomais-asiakkaiden kanssa. Prime-asiakassuhteet koostuvat laajamittaisista, vakiintuneista asiakassuhteista suurien puolustussektorin asiakkaiden kanssa, jotka hankkivat tyypillisesti ratkaisuja pitkän aikavälin itsenäisen puolustuskyvykkyyden rakentamiseen. Yhtiön prime-asiakkuuksiin kuuluu muun muassa NATO-maiden puolustusvoimia ja muita keskeisiä puolustusalan toimijoita. Yhtiö hallitsee itsenäisesti keskeisiä arvoketjun osia, mukaan lukien itse rahoitettu tutkimus- ja tuotekehitys, ohjelmistot, laitteistot, tuotanto, testaus, asiakastyö ja kenttätuki.

04

Taistelukentillä todennettu suorituskyky ja jatkuva parannussykli

Yhtiön tuotteita on käytetty aktiivisissa konflikteissa vuodesta 2018 lähtien, mukaan lukien Lähi-idässä viime vuosina sekä Ukrainassa helmikuusta 2022 lähtien. Yhtiöllä on tällä hetkellä satoja järjestelmiä operatiivisessa käytössä usealla eri konfliktialueella. Yhtiön mukaan sen järjestelmille on kertynyt noin 37 000 operatiivista käyttötuntia vuodesta 2022 lähtien, ja sen järjestelmät havaitsevat noin 8 000 droonia päivässä. Sensofusion on vuodesta 2022 lähtien julkaissut noin 270 langatonta ohjelmistopäivitystä, joista osalla on korjattu virheitä ja varmistettu, että toimitetut tuotteet vastaavat kaupantekohetkellä sovittua tuotespesifikaatiota jatkuvasti muuttuvassa uhkaympäristössä.

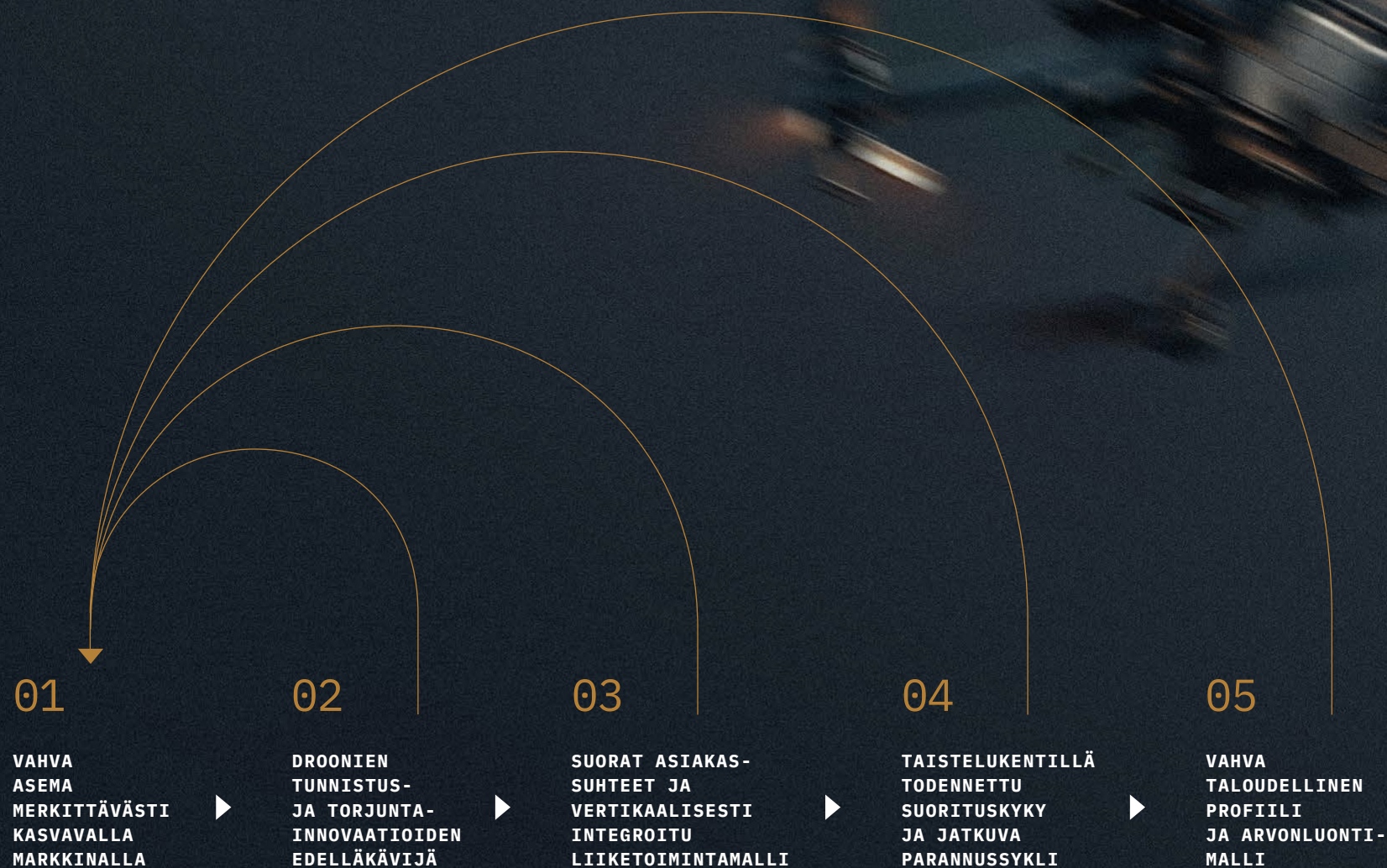
¹ Sensofusionilla on merkittävä maantieteellinen läsnäolo sekä Ukrainassa että Lähi-idässä, minkä lisäksi yhtiöllä on arvionsa mukaan yksi markkinoiden kattavimmista tunnistustietokannoista. Katso myös "Taloudelliset tiedot" EU:n listautumisan tiedotteesta.

² Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus.

Vahva taloudellinen profiili ja arvonluontimalli

Yhtiön taloudellinen profiili on vahva ja se on kyennyt yhdistämään nopean liikevaihdon kasvun, korkean kannattavuuden, vahvan kassavirran sekä pääomatehokkaan liiketoimintamallin. Sensofusionin liikevaihto on kasvanut viime vuosina. Raportoitu liikevaihto on kasvanut 7,2 miljoo-
nasta eurosta vuonna 2023 49,4 miljoonaan euroon 30.6.2026 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla. Nopean kasvun ohella Sensofusion on säilyttänyt korkean kannattavuuden. Yhtiön myyntikate oli 86,8 prosenttia 30.6.2026 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla. Samalla ajanjaksolla yhtiön liikevoittoprosentti oli 60,8 prosenttia. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Sensofusionin kyky kas-
vaa nopeasti ja säilyttää korkea kannattavuus on perustunut liiketoimintamalliin, jossa merkittävä osa arvosta syntyy ohjelmistosta ja tekoälystä eikä yhtiön myymästä laitteistosta. Yhtiön arvon-
luontimalli mahdollistaa myös tuotantomallin, jossa Sensofusion voi nopeasti skaalata tuotan-
toaan kysynnän mukaan ja ylläpitää suhteellisen matalaa pääomatarvetta. 30.6.2026 päättyneellä 12 kuukauden jaksolla yhtiön oikaistu sijoitetun
pääoman tuotto (ROCE) oli 277,8 prosenttia ja kas-
sakonversio 87,2 prosenttia, mikä kuvastaa yhtiön kykyä muuntaa kannattavaa kasvua kassavirraksi pääomatehokkaasti.

LUOMME ARVOA MUUTTAMALLA PÄÄOMAA TUOTTEIKSI



Toimitusjohtajalta



Minulta kysytään usein, miksi haluan listata yhtiön pörssiin, vaikka se voisi jatkaa yksityisenä. Rehellisesti sanoen halusin ottaa tämän askeleen.

Uskon, että yhtiön on kasvettava perustajaansa suuremmaksi, eikä sen tulevaisuus saa olla riippuvainen yhdestä ihmisestä. Haluan, että Sensofusionilla on vahva johtoryhmä ja aion itse jatkaa toimitusjohtajana. Julkinen omistus ja siihen liittyvät raportointivelvollisuudet ovat asiakkaillemme lisävakuutus yhtiön luotettavuudesta.

// LISTAUTUMINEN ANTAA YHÄ USEAMMALLE MAHDOLLISUUDEN LIITTYÄ MUKAAN MISSIOOMME PUOLUSTAA IHMISIÄ AUTONOMISIA ASEITA VASTAAN. //

Asiakkaamme, kumppanimme ja kaikki, jotka haluavat tukea puolustajaa, voivat omistaa osan yhtiöstä.

Kun perustin Sensofusionin, ratkaisemamme ongelma mahtui vielä yhden ihmisen päähän. Nyt sen kompleksisuus on kasvanut valtavasti ja jatkaa kasvamistaan. Teknologian kehittäminen, testaaminen ja tuotanto vaativat pääomaa samassa mittakaavassa.

Tämä listautuminen on ensisijaisesti yhtiön osakeanti, jonka rinnalla toteutetaan myös osakemyynti. Listautumisasiakirjoissa kerrotaan, ketkä myyvät osakkeita ja kuinka paljon, ja myyjät säilyttävät lähes kaikki omistamansa osakkeet. Sensofusionia ei siis olla myymässä tämän listautumisen yhteydessä. Itse myyn nyt noin prosentin omasta omistuksestani, 99 prosenttia sidon yhtiöön.

Listautumisannissa kerätyt varat menevät pääosin yhtiön tutkimus- ja kehitystoiminnan sekä tuotannon kasvattamiseen. Haluamme muuttaa kerättävän pääoman teknologiaksi, jota asiakkaamme tulevat käyttämään ja joka testataan omalla testialueellamme ennen kuin se päättyy heidän käyttöönsä.

Asiakkaamme suunnittelevat toimintaansa vuosikymmeniksi eteenpäin, joten heidän täytyy voida luottaa siihen, millainen toimittajan omistuspohja on tulevaisuudessa. Yksityisen yhtiön omistus voi vaihtua yhden kokouksen aikana. Listatun yhtiön omistuksen vaihtuminen tapahtuu julkisesti, ostotarjoussääntöjen puitteissa, ja omistajat tekevät päätöksensä itse.

Lopulta päätöksessä listautua on kyse itsestä. En halua myydä Sensofusionia, ja listautuminen tarjoaa meille tien eteenpäin ilman, että yhtiö myydään suuremmalle puolustusalan konsernille. Nyt sinulla on mahdollisuus tulla mukaan. Tutustu huolella viralliseen listalleottoesitteeseen ennen päätöstäsi.

TUOMAS RASILA
toimitusjohtaja

Liiketoiminta ja ansaintamalli

Vertikaalisesti integroitu liiketoimintamalli ja Sensofusionin itse hallinnoima arvoketju

Sensofusion on vertikaalisesti integroitunut, mikä tarkoittaa, että se omistaa ja hallinnoi itse koko arvoketjunsä tutkimuksesta ja tuotekehityksestä valmistukseen, asiakassuhteisiin ja jälkimarkkinapalveluihin asti.

Yhtiön liiketoimintamalli ei keskity räätälöityihin projekteihin, vaan valmiisiin tuotteisiin, joita myydään suoraan loppuasiakkaille kiinteällä hinnastolla.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Sensofusionin kyky kasvaa nopeasti ja säilyttää korkea kannattavuus on perustunut liiketoimintamalliin, jossa merkittävä osa arvosta syntyy ohjelmistosta ja tekoälystä eikä yhtiön myymästä laitteistosta.

Liiketoimintamalli

Itse rahoitettu tutkimus ja tuotekehitys

01 Yhtiöllä on kymmeniä aktiivisia kehityshankkeita, joiden tarkoituksena on laajentaa sen tunnistuskyvykkyyttä ja torjuntavaihtoehtoja tulevaisuudessa. Sensofusion kehittää itse keskeiset ohjelmistot ja laitteistot, hallitsee tuotantoa, testaa ratkaisuja omilla testialueillaan ja saa jatkuvaa palautetta taistelukentiltä, testausalueiltaan sekä asiakkailtaan.

Ohjelmistot ja tekoäly

02 Sensofusionin tuotteiden ytimessä on yhtiön oma ohjelmistoalusta, joka tukee täyttä tunnistuksesta torjuntaan -arvoketjua. Näitä kyvykkyksiä yhdistää yhtiön oma ohjelmisto- ja tekoälykyvykkyys, joka fuusioi tunnistustietoa, arvioi uhkia, tukee päätöksentekoa, koordinoi torjuntavaikutteita ja mahdollistaa myös kolmansien osapuolten järjestelmien integroinnin.

Laitteistot

03 Sensofusion kehittää itse keskeiset ohjelmistot ja laitteistot, hallitsee tuotantoa, testaa ratkaisuja omilla testialueillaan ja saa jatkuvaa palautetta taistelukentiltä, testausalueiltaan sekä asiakkailtaan. Sensofusionilla on jo nyt vahva tuotevalikoima, jonka kautta se pystyy tarjoamaan asiakkailleen integroidun kokonaisuuden, joka kattaa sekä havainnoinnin että torjunnan.

Tuotanto, testaus ja kenttätuki

04 Yhtiön tuotteet valmistetaan pääosin Vantaalla. Lisäksi osa tuotteista valmistetaan Ottawassa, Kanadassa. Yhtiön tuotantomalli perustuu kevyeen ja ketterään massavalmistusprosessiin, jossa tuotteita valmistetaan varastoon ilman asiakaskohtaisesti räätälöityjä tuotteita. Laitteistovalmistus koostuu pääosin pääomakevyyistä kokoonpanoprosesseista, ja yhtiöllä on omat testauskapasiteetit nopeaa iterointia varten.

Suorat suhteet loppuasiakkaisiin

05 Sensofusionin toiminta perustuu suoriin asiakassuhteisiin loppuasiakkaiden kanssa, ja yhtiö on tietoisesti valinnut rajata maahan-tuontiverkostoaan säilyttääkseen kontrollin tuotteidensa loppukäytöstä. Yhtiön liiketoimintamalli ei keskity räätälöityihin projekteihin, vaan valmiisiin tuotteisiin, joita myydään suoraan loppuasiakkaille kiinteällä hinnastolla. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Sensofusionin suorat asiakassuhteet globaalien suurten loppuasiakkaiden kanssa mahdollistavat tuotteiden jatkuvan yhteiskehittämisen kenttäpalautteen pohjalta, ja asiakkaiden, kenttäoperaatioiden sekä Sensofusionin tutkimus- ja tuotekehityksen välillä vallitsee tiivis yhteys.

Liiketoimintamallin keskeiset hyödyt

NOPEUS

Vertikaalinen integraatio mahdollistaa nopeamman tutkimus- ja tuotekehityksen sekä lyhyemmät päivityssykliä.

ASIAKASLÄHTÖISYYS

Suorat asiakassuhteet mahdollistavat yhtiön johdon näkemyksen mukaan jatkuvan yhteiskehittämisen kenttäpalautteen pohjalta.

KUSTANNUSTEHOKKUUS

Vertikaalisen integraation ansiosta Sensofusion pystyy yhdistämään nopeuden, asiakasläheisyyden ja kustannustehokkuuden.

JATKUVA TESTAUS SEKÄ PALAUTE- JA PARANNUSSYKLI

Taistelukenttäsensorit, avoimiin lähteisiin perustuva tilannekuva, asiakaspalaute ja tekoälyavusteinen analyysi tukevat yhtiön jatkuvaa parannussykliä. Näiden perusteella Sensofusion tunnistaa uusia uhkia ja tuotteiden kehitystarpeita, suunnittelee ohjelmistopäivityksiä ja muita parannuksia sekä vie niitä nopeasti kentälle.

Investoinnit kasvuun ja tutkimus- ja tuotekehitykseen

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Sensofusionin tuotteiden tärkein ominaisuus on tunnistamis- ja torjunta-tehokkuus, eli tuotteiden pitää pysyä kehityksen kärjessä. Yhtiö on investoinut merkittävästi tutkimus- ja tuotekehitykseen ja uusiin liike-toiminta-alueisiin, mukaan lukien käynnissä oleva laajentuminen ilmailu- ja avaruussektorille Sensofusion Aerospace -yksikön kautta.

Yhtiön kannattavuus on kuitenkin pysynyt vahvalla tasolla merkittävistä tutkimusta- ja tuotekehitysinvestoinneista ja kasvuinvestoinneista huolimatta, minkä ansiosta korkeat myyntikatteet ja kevyt kustannuspohja ovat johtaneet johdonmukaisesti korkeaan kannattavuuteen. Kasvuinvestointien kiihtyneen tahdin vuoksi kannattavuus on laskenut hieman ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2026, mutta on pysynyt korkealla tasolla (käyttökate 54,3 prosenttia).

OMAVARAISUUSASTE

86,2%

(30.6.2026)¹

OIKAISTU NETTOKASSA

71,7 MILJ. EUROA

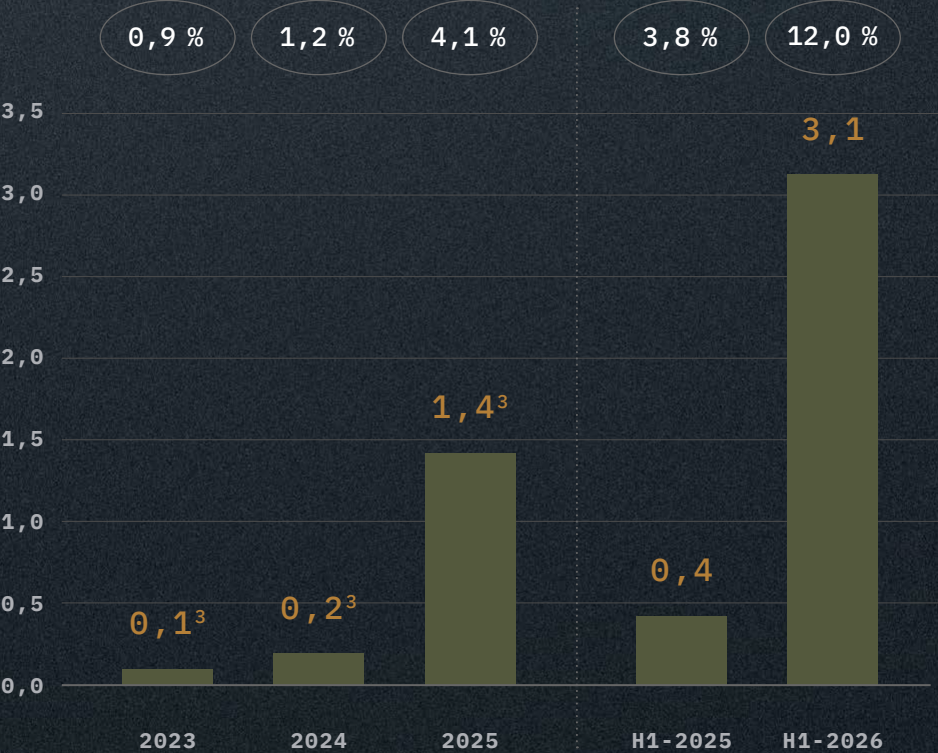
(30.6.2026)¹

1 Tilintarkastamaton



Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin (CAPEX)

MILJ. EUROA



● INVESTOINNIT (CAPEX)²
○ INVESTOINTIEN (CAPEX) OSUUS LIIKEVAIHDOSTA²

2 Luvut tilintarkastamattomia, ellei toisin mainita

3 Tilintarkastettu

Tuotteet ja teknologia

– Tunnistuksesta torjuntaan

Satoja yhtiön Airfence 7 ja Airfence Mini -tuotteita on operatiivisessa käytössä ympäri maailmaa. Yhtiön liikevaihto on kertynyt pääasiallisesti kahdesta tuotteesta, Airfence 7:stä ja Airfence Ministä, ja suurin osa Airfence 7:stä. Vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla 98 prosenttia yhtiön liikevaihdosta kertyi tuotemyynnistä.

Sensofusionin tuotevalikoima on kehittynyt yksittäisistä tunnistustuotteista kohti tunnistuksesta torjuntaan ulottuvaa kokonaisuutta, joka kattaa droonien havaitsemisen, paikantamisen, tunnistamisen, uhan ymmärtämisen ja torjunnan. Yhtiöllä on kymmeniä aktiivisia kehityshankkeita, joiden tarkoituksena on laajentaa sen tunnistuskyvykkyyttä ja torjuntavaihtoehtoja tulevaisuudessa.

Yhtiön tuotteet valmistetaan pääosin Vantaalla. Lisäksi osa tuotteista valmistetaan Ottawassa, Kanadassa.



01

Airfence 7

Airfence 7:n veroton listahinta on EU:n listautumisantiesitteen julkaisupäivänä noin 160 000 euroa.

Airfence 7 on vuonna 2022 esitelty seitsemännen sukupolven passiivinen radiotaajuustunnistinjärjestelmä, joka tunnistaa sekä droonin että sen ohjaajan reaaliaikaisen sijainnin, lähtöpaikan, sarjanumeron sekä muita tietoja droonista. Järjestelmä kykenee havaitsemaan uhkia jopa yli 10 kilometrin etäisyydeltä riippuen kytketyistä sensoreista ja antennista.

Airfence 7:ää käytetään pääasiassa droonien tunnistamiseen, mutta sotilasmalleissa on käytössä myös droonien häirintäominaisuus ja tuote on aktiivisessa käytössä taistelukentillä.

Järjestelmä integroituu yhtiön SensoC2-järjestelmään ja hyödyntää koneoppimispohjaista analyysiä havaintojen luokittelemisessa ja hälytysten priorisoinnissa.

02

Airfence Mini

Airfence Minin veroton listahinta on EU:n listautumisantiesitteen julkaisupäivänä noin 42 500 euroa.

Airfence Mini on kädessä pidettävä passiivinen radiotaajuustunnistin, joka on suunniteltu kenttätiedusteluun ja ilmatilan suojaukseen sekä taistelukentillä että siviilisovelluksissa. Tuote soveltuu yksittäisten henkilöiden ja pienryhmien suojaamiseen vihamielisiltä drooneilta.

Kuten Airfence 7, myös Airfence Mini kykenee havaitsemaan paitsi droonit, mutta myös niiden ohjaajat ja on aktiivisessa käytössä taistelukentillä sekä siviilisovelluksissa. Järjestelmä tunnistaa droonit passiivisesti ja tarjoaa reaaliaikaisen sijaintitiedon jopa kahden kilometrin kantamalla yhdellä laitteella.

03

SensoC2-ohjelmisto

Yhdistää sensorien tuottaman tiedon tilannekuvaksi sekä kokoaa hälytykset ja päätöksenteon yhdeksi työnkulukuksi.

Airfencen käyttöliittymä SensoC2 on verkkosovellus, joka toimii sekä mobiililaitteilla ja tableteilla että tietokoneilla ja tarjoaa kartat, reaaliaikaisen tilannetietokuvan sekä historian aiemmista havainnoista. Järjestelmä valvoo suojattua aluetta automaattisesti ja antaa audiovisuaalisen hälytyksen ei-toivotun droonin saapua valvonta-alueelle. Hälytys voidaan toimittaa myös tekstiviestillä tai sähköpostilla. Järjestelmään voidaan liittää helposti useimpiin sotilastilannekuvajärjestelmiin standardirajapintojen kautta. Järjestelmä toimii sekä verkossa että ilman verkkoyhteyttä; offline-tilassa käyttöliittymä toimii suoraan anturiyksiköltä.

Tutkimus- ja tuotekehitys

Yhtiö pyrkii aktiiviseen tutkimukseen ja tuotekehitykseen. Yhtiö on viemässä tuotantoon Airfence Minin seuraavaa sukupolvea, Airfence Mini 2 -tuotetta. Vuoden 2026 loppuun mennessä yhtiö pyrkii lanseeraamaan markkinoille Asymmetric Jammerin ja Optical Perimeter Systemin. Yhtiön tutkimus- ja tuotekehitysportfolio sisältää kymmeniä aktiivisia kehityshankkeita, joiden odotetaan tulevaisuudessa laajentavan yhtiön havainnointikykyä ja torjuntakeinovalikoimaa.

01

Optical Perimeter System (ennakkomyyntivaiheessa)

Optical Perimeter System on seuraavan sukupolven optinen järjestelmä, joka perustuu tapahtumakamerateknologiaan¹. Järjestelmä on erittäin herkkä valolle ja kykenee siten erittäin nopeaan kuvaamiseen korkealla tarkkuudella niin päivällä kuin yöllä, ja yhtiön mukaan tarkkuus on riittävä jopa luodin lentoradan seuraamiseen. Optical Perimeter System -järjestelmän tarkoituksena on mahdollistaa täysin passiivisen droonien tunnistuksen myös silloin, kun kohde ei lähetä radiosignaaleja, tarjoten tutkatasoisen tunnistuskyvyn, jolloin myös vaikeasti havaittavat ja radiotaajuuksilla näkymättömät uhat pystytään havaitsemaan. Optical Perimeter Systemin veroton listahinta on EU:n listautumisantiesitteen päivämääränä noin 220 000 euroa. Yhtiö arvioi, että Optical Perimeter Systemin ensimmäiset toimitukset tehtäisiin vuoden 2026 aikana.

02

Sensofusion Aerospace (kehitysvaiheessa)

Sensofusion Aerospace kehittää ilmassa olevia ja orbitaalisia järjestelmiä signaalivalvontaan ja droonien torjuntaan tavoitteenaan laajentaa Sensofusionin maapohjainen toimintakyky ilmaan ja maan kiertoradalle.

Sensofusion Aerospacella ei ole tällä hetkellä kaupallista toimintaa, mutta sen aktiivisiin tutkimus- ja tuotekehitysprojekteihin lukeutuvat Sensofusion Swift -valvontalentokone sekä yhtiön satelliittihanke, Sensofusion Fennec-1. Fennec-satelliittiohjelmalla pyritään tuomaan Sensofusionin valvontakyky maan kiertoradalle. Yhtiö arvioi, että Fennec-1 laukaistaan kiertoradalle SpaceX:n raketilla vuoden 2027 loppuun mennessä.

03

Tactical Drone Factory (testausvaiheessa)

Tactical Drone Factory -tuotantoyksikön arvioitu veroton listahinta on noin 2,1 miljoonaa euroa.

Tactical Drone Factory on torjuntadroonien tuotantojärjestelmä. 3D-tulostimilla ja tarvittavilla raaka-ainevarastoilla varustetuissa merikonteissa voidaan kolmen henkilön toimesta tuottaa yli 30 droonia päivässä. Yhtiö arvioi, että Tactical Drone Factoryn ensimmäiset toimitukset tehtäisiin vuoden 2026 aikana.

Sensofusionin tuotteita



Muita kehitteillä olevia tuotteita



¹ Tapahtumakamera (event camera) tarkoittaa kameraa, joka ei kuvaa tavanomaisia kuvaruutuja vaan rekisteröi kunkin kuvapisteen valoisuuden muutokset erikseen ja lähes viiveettä, minkä ansiosta se havaitsee myös erittäin nopeita ja pieniä liikkuvia kohteita.

² Viimeistelyvaiheessa

Teknologian kulmakivet

Yhtiön näkemyksen mukaan kerroksittainen tunnistus- ja torjuntajärjestelmä on välttämätön tehokkaalle droonintorjunnalle. Integroitu arkkitehtuuri yhdistää tunnistuksen, päätöksenteon ja torjunnan useiden toisiaan täydentävien teknologioiden avulla. Sensofusionin teknologiastrategia rakentuu tämän kolmikerroksisen ketjun varaan ja sitä tukee läpileikkaava ohjelmisto- ja tekoäly-ydin.



Sensorifuusio:

KERROKSET YHDISTÄVÄ OHJELMISTO- JA TEKÖÄLY-YDIN

Sensofusionin tuotteiden ytimessä on yhtiön oma ohjelmistoalusta, joka tukee täyttä tunnistuksesta torjuntaan -arvoketjua. Sensorifuusio muuttaa yksittäiset sensorit yhdeksi vahvistetuksi ja toimintavalmiiksi järjestelmäkokonaisuudeksi, jonka pohjalta operaattori voi tehdä päätöksiä.

01

Tunnistuskerros

Tunnistuskerros muodostaa koko droointunnistusprosessin kulmakiven. Ensimmäisessä vaiheessa uhat havaitaan, niitä seurataan ja ne tunnistetaan useiden eri tunnistusteknologioiden avulla. Yhtiön tällä hetkellä

käytössä olevia teknologioita ovat passiivinen radiotaajuushavainnointi sekä tulevaisuudessa käyttöön otettavat, tällä hetkellä kehitysvaiheessa olevat tapahtumakamerateknologia, tutkatunnistus ja akustiset anturit.

Tunnistuskerroksen ytimessä on yhtiön tunnistustietokanta, joka kattaa 545 erilaista droonityyppiä, jotka Airfence-järjestelmät tunnistavat radiotaajuus-tunnistimien avulla.

02

Päätöksentekokerros

Päätöksentekokerros muodostaa torjunta- ja tunnistusketjun komento- ja johtamisosan, jossa tunnistuksen ja seurannan tuottama tieto arvioidaan nopeiden ja perusteltujen torjuntapäätösten tueksi. Tässä kerroksessa tilannekuva esitetään sekä operaatto-

reille että autonomisille järjestelmille. SensoC2 on yhtiön komento- ja valvontaohjelmisto, joka yhdistää kaikkien anturien tuottaman tiedon yhdeksi toiminnalliseksi kuvaksi ja esittää sen operaattoreille ja autonomisille järjestelmille.

03

Torjuntakerros

Torjuntakerros muodostaa tunnistus-torjunta-ketjun viimeisen osan, kyvyn pysäyttää, häiritä tai neutraloida havaittu uhka ennen kuin se aiheuttaa vahinkoa. Kerroksittaiset torjuntakeinot mahdollistavat droonien kohdennetun neutraloinnin modulaaristen vaikuttimien avulla, mikä tukee joustavia vastatoimia eri uhkatyypeissä ja toimintaympäristöissä.

Markkina- ja kasvunäkymät

Sensofusion toimii maailmanlaajuisilla droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinoilla, jotka ovat osa laajempaa puolustusteollisuuden markkinaa. Markkinoiden arvioidaan kasvavan maailmanlaajuisesti geopoliittisen epävarmuuden lisääntyessä ja valtioiden vahvistaessa puolustuskykyään¹.

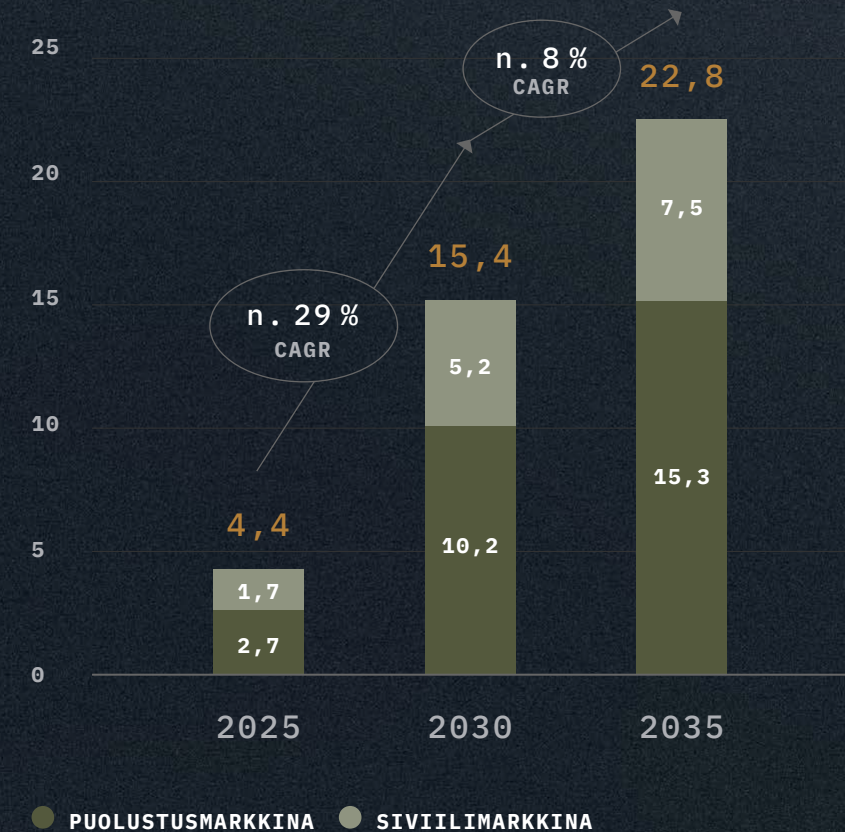
Markkinan koko ja historiallinen kasvu

Globaalin droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan, joka kattaa sekä puolustus- että siviilimarkkinan, kooksi arvioitiin vuonna 2025 noin 4,4 miljardia euroa¹. Historiallisesti markkina on kasvanut voimakkaasti, noin 32 % vuodessa vuosina 2020–2025. Kasvua on vauhdittanut erityisesti Venäjän Ukrainaan kohdistuvan hyökkäyssodan alkaminen vuonna 2022, mikä lisäsi merkittävästi kysyntää sekä kiihdytti markkinan investointi- ja hankintatarpeita¹.

Kolmannen osapuolen markkinatutkimuksen mukaan droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkina on maailmanlaajuisesti pitkäaikaisen investointiaallon alkuvaiheessa. Markkinan ennustetaan kasvavan noin 29 prosenttia vuodessa vuosina 2025–2030 ja noin 8 prosenttia vuodessa vuosina 2030–2035. Markkinan arvioidaan saavuttavan noin 15 miljardin euron koon vuonna 2030 ja puolestaan noin 23 miljardin euron koon vuonna 2035. Puolustusmarkkinan arvioitiin muodostavan noin 61,2 prosenttia kokonaismarkkinasta vuonna 2025 ja kasvavan noin 31 prosenttia vuodessa vuosina 2025–2030 sekä noin 8 prosenttia vuodessa vuosina 2030–2035. Siviilimarkkinan puolestaan arvioitiin muodostavan noin 38,8 prosenttia kokonaismarkkinasta vuonna 2025 ja kasvavan noin 25 prosenttia vuodessa vuosina 2025–2030 sekä noin 8 prosenttia vuodessa vuosina 2030–2035.¹

Globaali droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan ennustettu koko ja kehitys jaoteltuna puolustus- ja siviilikäyttöön¹

MRD. EUROA



¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus

Markkinoiden kasvua tukevat tekijät

Droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinoiden odotetaan kasvavan voimakkaasti sodankäynnin nopean muutoksen sekä drooniteknologian viimeaikaisen kehityksen seurauksena.

GLOBAALIN DROONIEN TUNNISTUS- JA TORJUNTATUOTTEIDEN MARKKINAN KOKO OLI ARVIOLTA 4,4 MILJARDIA EUROA VUONNA 2025, JA SEN ENNUSTETAAN KASVAVAN NOIN 15 MILJARDIIN EUROON VUOTEEN 2030 MENNESSÄ.

Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus.

Droonien kasvanut merkitys nykyaikaisessa sodankäynnissä

Ukrainan sota on osoittanut droonien kasvaneen merkityksen nykyaikaisessa sodankäynnissä. Joidenkin lähteiden mukaan jopa arviolta 75–85 prosenttia tappioista on droonien aiheuttamia.

Perinteiset ilmapuolustusjärjestelmät eivät ole kustannustehokas tai operatiivisesti tehokas ratkaisu nopeasti kehittyvään drooniuhkkaan, minkä vuoksi droonien havaitsemiseen, tunnistamiseen ja torjuntaan suunniteltujen järjestelmien kysynnän odotetaan kasvavan merkittävästi.

Lähde: Council on Foreign Relations: “How Ukraine’s Drone Innovation Reversed Russia’s Momentum” (12.6.2026).

Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus.

Droonipuolustukseen liittyvät investoinnit

Useat Euroopan maat sekä Yhdysvallat ovat julkistaneet merkittäviä droonipuolustukseen liittyviä ohjelmia ja investointisuunnitelmia. Esimerkiksi NATO-maat ovat sopineet yhteensä noin 40 miljardin dollarin droonientorjuntainvestoinneista viiden vuoden aikajänteellä sekä asettaneet tavoitteen viisinkertaistaa droonioperaattoreiden määrä NATO-voimissa vuoden 2027 loppuun mennessä.

Lähde: U.S. Department of Defence: FY 2027 Department of War Budget Overview (12.6.2026).

Siviilimarkkina

Siviilimarkkinalla droonientorjuntaratkaisujen kysyntää tukee erityisesti kriittisen infrastruktuurin suojaamisen kasvava tarve. Droonien yleistymisen on lisännyt turvallisuusriskejä muun muassa lentokenttien, energiantuotanto- ja jakelukohteiden, satamien, viranomaisrakennusten sekä muiden yhteiskunnan toiminnan kannalta keskeisten kohteiden ympäristössä.

Keskeiset maantieteelliset markkinat

SENSOFUSION ON LÄSNÄ KAIKILLA SUURIMMILLA GLOBAALEILLA DROONIEN TUNNISTUS- JA TORJUNTATUOTTEIDEN MARKKINOILLA.¹

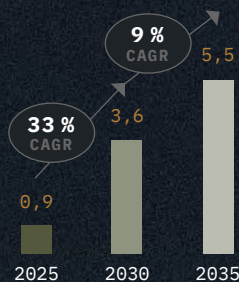
Sensofusionilla on tällä hetkellä liiketoimintaa kolmella keskeisellä maantieteellisellä markkina-alueella: Pohjois-Amerikassa, Euroopassa sekä Lähi-idän ja Pohjois-Afrikan alueella. Yhtiö toimii tällä hetkellä viidessä maassa: Suomessa, Isossa-Britanniassa, Ukrainassa, Israelissa ja Kanadassa. Kolmannen osapuolen markkinatutkimuksen mukaan Sensofusion on siten läsnä vuoden 2025 arvioidulla markkinakoolla mitattuna maailman suurimmilla ja täten strategisesti merkittävimmillä droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinoilla.

POHJOIS-AMERIKKA

Alue on maailman suurin puolustusmarkkina kokonaisuutena, mutta etäisyys aktiivisista konflikteista on toistaiseksi rajoittanut droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden kysyntää suhteessa Eurooppaan. Alueen droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan arvioidaan kasvavan noin 0,9 miljardista eurosta vuonna 2025 noin 3,6 miljardiin euroon vuonna 2030 ja noin 5,5 miljardiin euroon vuonna 2035. Tämä tarkoittaa noin 33 prosentin keskimääräistä vuosivauhtia vuosina 2025–2030 ja noin 9 prosentin keskimääräistä vuosivauhtia vuosina 2030–2035.

Markkinan arvioitu koko

mrd. euroa

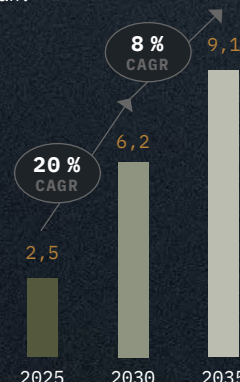


EUROOPPA

Euroopan droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan arvioidaan kasvavan noin 2,5 miljardista eurosta vuonna 2025 noin 6,2 miljardiin euroon vuonna 2030 sekä edelleen noin 9,1 miljardiin euroon vuonna 2035.¹ Tämä vastaa noin 20 prosentin keskimääräistä kasvua vuodessa vuosina 2025–2030 ja noin 8 prosentin keskimääräistä kasvua vuodessa vuosina 2030–2035, mikä tekee Euroopasta selvästi suurimman alueellisen markkinan.

Markkinan arvioitu koko

mrd. euroa

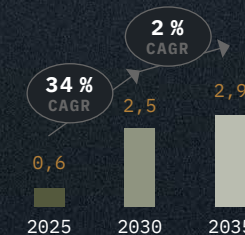


LÄHI-ITÄ JA POHJOIS-AFRIKKA

Alue muodostaa vuoden 2025 markkina-koolla mitattuna kolmanneksi suurimman droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan. Alueen droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinan arvioidaan kasvavan noin 0,6 miljardista eurosta vuonna 2025 noin 2,5 miljardiin euroon vuonna 2030 ja noin 2,9 miljardiin euroon vuonna 2035. Tämä vastaa noin 34 prosentin keskimääräistä vuosivauhtia vuosina 2025–2030 ja noin 2 prosentin keskimääräistä vuosivauhtia vuosina 2030–2035.¹

Markkinan arvioitu koko

mrd. euroa



¹ Lähde: Kolmannen osapuolen markkinatutkimus.

Asiakkaat

Sensofusionin asiakaskunta koostuu ensisijaisesti kansainvälisistä puolustus- ja turvallisuusalan johtavista asiakkaista, kuten puolustusvoimista ja muista kansallisista turvallisuusviranomaisista eri maissa, jotka hankkivat yhtiön droonien tunnistus- ja torjuntatuotteita osana omaa puolustus- ja turvallisuuskapasiteettiaan, sekä siviiliasiakkaista, kuten julkisen sektorin toimijoista, kriittisen infrastruktuurin ylläpitäjistä ja lainvalvontaviranomaisista, jotka käyttävät yhtiön tuotteita esimerkiksi energiantuotanto- ja jakelulaitosten, satamien ja lentokenttien suojaamiseen.

Maantieteellisesti laaja asiakaskunta

Yhtiön asiakaskunta on maantieteellisesti laaja. Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa asiakkaina on esimerkiksi useiden maiden puolustusvoimia ja muita viranomaisorganisaatioita. Lähi-idässä asiakaskuntaan kuuluu muun muassa turvallisuusvirasto ja rajapoliisi, sekä muita puolustusvoimia ja viranomaisia.

Suorat asiakassuhteet

Sensofusionin toiminta perustuu suoriin asiakassuhteisiin loppuasiakkaiden kanssa, ja yhtiö on tietoisesti valinnut rajata maahantuontiverkostoaan säilyttääkseen kontrollin tuotteidensa loppukäytöstä. Yhtiöllä on käytössään vain rajallinen määrä maahantuonti- ja jälleenmyyntisopimuksia tietyillä markkinoilla, ja tällaisiin sopimuksiin sisältyy loppukäyttöä koskevia ehtoja ja hyväksyntämenettelyjä.

Prime-asiakassuhteet

Sensofusion on onnistunut rakentamaan vahvoja prime-asiakassuhteita puolustus- ja viranomaisasiakkaiden kanssa. Prime-asiakassuhteet koostuvat laajamittaisista, vakiintuneista asiakassuhteista suurien puolustussektorin asiakkaiden kanssa, jotka hankkivat tyypillisesti ratkaisuja pitkän aikavälin itsenäisen puolustuskyvykkyyden rakentamiseen. Yhtiön prime-asiakkuuksiin kuuluu muun muassa NATO-maiden puolustusvoimia ja muita keskeisiä puolustusalan toimijoita. Prime-asiakkaiden monivuotisten ei-sitovien puitesopimusten, joihin sisältyy tyypillisesti optio tilausvolyymin kasvattamiseen, kokonaisarvo on historiallisesti ollut kymmeniä miljoonia euroja.

Konsernin liikevaihto yhteensä 2025¹

35,1 MILJ. EUROA

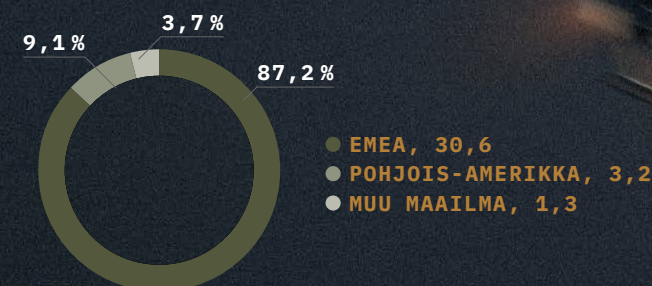
Liikevaihdon jakauma asiakastyypin mukaan 2025¹

MILJ. EUROA



Liikevaihdon jakauma maantieteellisesti 2025¹

MILJ. EUROA



¹ Tilintarkastettu

Kilpailukenttä

Sensofusionin kilpailukenttä koostuu useista erityyppisistä toimijoista, joiden vahvuudet painottuvat eri tavoin tutkimus- ja tuotekehitysnopeuteen, kustannustehokkuuteen, toimituskykyyn ja asiakasläheisyyteen.

Yhtiön johdon arvion mukaan Sensofusionin kilpailuasema perustuu sen kykyyn yhdistää ohjelmistopohjaisille toimijoille tyypillinen nopea tutkimus- ja tuotekehitys sekä innovointikyky kustannustehokkaaseen ja skaalautuvaan tuoteportfolioon sekä kasvavaan kaupalliseen ja teolliseen toimituskykyyn. Lisäksi yhtiön arvion mukaan suorat loppuasiakassuhteet ja vertikaalisesti integroitu toimintamalli tukevat nopeaa tutkimus- ja tuotekehitystä, asiakastarpeisiin vastaamista ja tuotteiden skaalaimista kasvavassa mittakaavassa.



Strategia

Sensofusionin missiona on puolustaa ihmiskuntaa autonomisia aseita vastaan. Yhtiön strategian lähtökohtana on näkemys siitä, että dronit ovat muuttaneet sodankäyntiä pysyvästi, ja että perinteiset puolustusjärjestelmät eivät yksin riitä vastaamaan nopeasti kehittyvään, kustannustehokkaaseen ja määrällisesti kasvavaan drooniuhkkaan. Sensofusionin tavoitteena on kääntää tämä asetelma puolustajan eduksi kehittämällä droonien tunnistus- ja torjuntaratkaisuja, jotka paranevat nopeammin kuin uhkaympäristö muuttuu.

SENSOFUSIONIN MISSIO: PUOLUSTAA IHMISKUNTAÄ AUTONOMISIA ASEITA VASTAAN

Kasvustrategian painopisteet:

01

Integroidun tunnistuksesta torjuntaan -tuoteportfolion laajentaminen:

Yhtiön tavoitteena on tarjota asiakkailleen kokonaisvaltainen droonien tunnistus- ja torjuntakyvykkyys, joka kattaa droonien havaitsemisen, paikantamisen, tunnistamisen, tilannekuvan muodostamisen, päätöksenteon tukemisen sekä torjunnan.

02

Itsenäisten puolustuskyvykkyyksien kasvattaminen suorien asiakassuhteiden kautta:

Yhtiön tavoitteena on syventää nykyisiä prime-asiakassuhteitaan, luoda uusia pitkäaikaisia asiakassuhteita sekä tukea asiakkaiden omien droonien tunnistus- ja torjuntakyvykkyyksien rakentamista lähellä niiden operatiivisia tarpeita.

03

Kurinalaisen ja kannattavan liiketoiminnan skaalaaminen:

Yhtiö pyrkii jatkamaan nopeaa kasvua säilyttäen samalla korkean marginaalin liiketoimintamallin, kevyen kustannusrakenteen sekä pääomatehokkaan tuotantomallin.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan nopeasti kehittyvällä markkinalla kilpailuetua ei luo ainoastaan tämän hetken paras teknologia, vaan kyky muuntaa pääomaa, operatiivista palautetta ja teknologista osaamista uusiksi tuotteiksi sekä tuoteparannuksiksi kilpailijoita nopeammin.

Strategiaa tukeva perusta:

VAHVA INSINÖÖRIOSAAMINEN

TEKOÄLYN HYÖDYNTÄMINEN

NOPEAN PÄÄTÖKSENTEKOKYVYN OMAAVA KEVYT ORGANISAATIO

Taloudellinen kehitys ja tavoitteet

Sensofusionin liikevaihto oli 35,1 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Liikevaihto kasvoi 87,8 prosenttia verrattuna 31.12.2024 päättyneen tilikauden liikevaihtoon 18,7 miljoonaa euroa.

Liikevoitto oli 23,3 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella ja se nousi 82,1 prosenttia verrattuna 31.12.2024 päättyneen tilikauden liikevoittoon 12,8 miljoonaa euroa. Liikevoiton kasvu johtui pääasiassa myyntivolyymien kasvusta.

Vuoden 2026 ensimmäinen vuosipuolisko

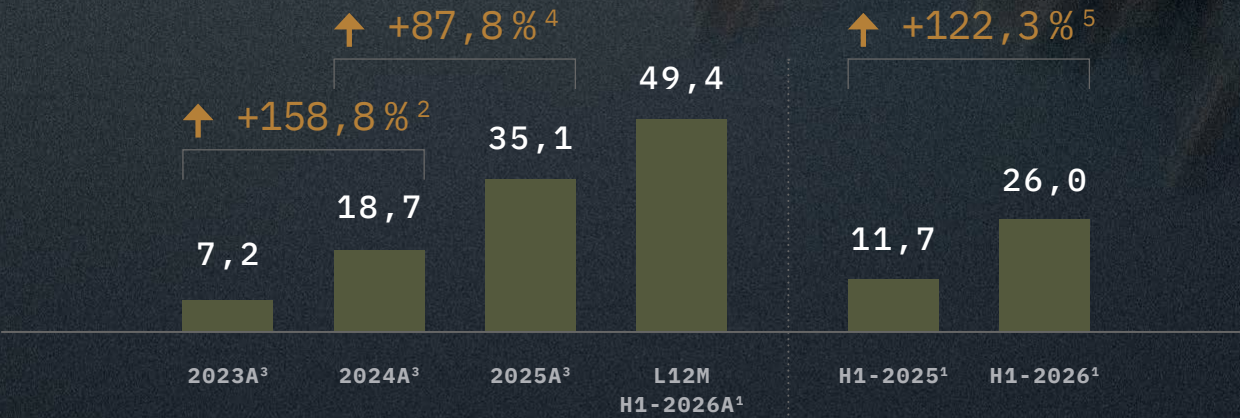
Sensofusionin liikevaihto oli 26,0 miljoonaa euroa vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Liikevaihto kertyi pääasiallisesti kahdesta tuotteesta, Airfence 7:stä ja Airfence Ministä, ja suurin osa Airfence 7:stä. Liikevaihto kasvoi 122,3 prosenttia verrattuna vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihtoon 11,7 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu johtui pääasiassa asiakkaiden varustautumisesta uudenlaiseen sodankäyntiin ja puolustus-kyvykkyyden kasvattamisesta seuranneesta myyntivolyymien kasvusta.

Liikevoitto oli 13,5 miljoonaa euroa vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla ja se nousi 101,7 prosenttia verrattuna vuoden 2025 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevoittoon 6,7 miljoonaa euroa. Liikevoiton kasvu johtui pääasiassa myyntivolyymien kasvusta.

Vuoden 2026 ensimmäisellä vuosipuoliskolla investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin kasvoivat 3,1 miljoonaan euroon (12,0 prosenttia liikevaihdosta), mikä ylitti selvästi yhtiön tavanomaisen investointitason yksittäisten kertaluonteisten kasvuinvestointien seurauksena, mukaan lukien tonttien hankinnat ja investointi laskentakapasiteettiin. Kasvuinvestointien kiihtyneen tahdin vuoksi kannattavuus on laskenut hieman ensimmäisellä vuosipuoliskolla 2026, mutta on pysynyt korkealla tasolla (käyttökate 54,3 prosenttia).

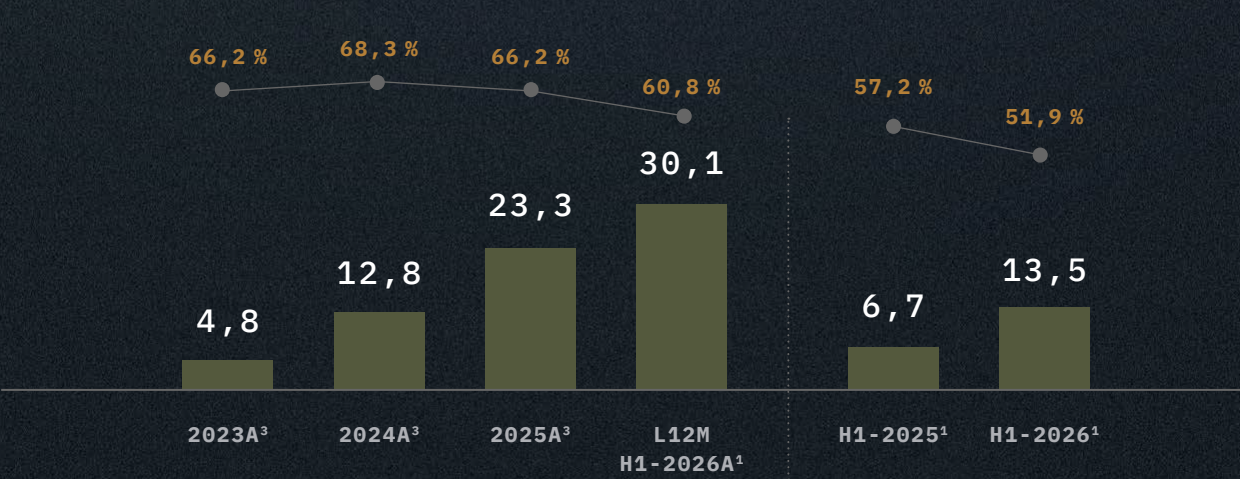
Yhtiön liikevaihdon kasvu

MILJ. EUROA



Liikevoitto

MILJ. EUROA



1 Tilintarkastamaton.
2 Liikevaihdon kasvu verrattuna 31.12.2023 päättyneeseen tilikauteen. Tilintarkastamaton.
3 Tilintarkastettu.
4 Liikevaihdon kasvu verrattuna 31.12.2024 päättyneeseen tilikauteen. Tilintarkastamaton.
5 Liikevaihdon kasvu verrattuna 30.6.2025 päättyneeseen kuuden kuukauden jaksoon. Tilintarkastamaton.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takuita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Yhtiön todelliset tulokset voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevilla lausumilla esitetyistä tai niistä ilmenevistä tuloksista lukuisten tekijöiden johdosta, joita käsitellään muun muassa jaksoissa ”Tärkeää tietoa”, ”Riskitekijät”, ”Toimintakertomus” ja ”Taloudelliset tiedot”. Kaikki tässä Esitteessä esitetty taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita, eivätkä ne ole Yhtiön tulevaa suorituskyyä koskevia ennusteita tai arvioita, eikä niitä tule sellaisina pitää.

Yhtiön hallitus on asettanut yhtiölle seuraavat taloudelliset tavoitteet:

KASVU:

Innovointivauhdin kiihdyttäminen ja liikevaihdon kasvun jatkaminen (tilikauden 2024 ja 30.6.2026 päättyneen 12 kuukauden jakson (LTM) liikevaihtojen välinen keskimääräinen vuotuinen kasvuvauhti (CAGR): 91,1 prosenttia).

KANNATTAVUUS:

Korkeakatteisen liiketoimintamallin ylläpitäminen samalla, kun yhtiö jatkaa investointeja tuoteinnovaatioihin ja kasvuun (30.6.2026 päättyneen 12 kuukauden jakson liikevoittoprosentti: 60,8 prosenttia).

Yhtiön johdon arvion mukaan sen taloudelliset tavoitteet perustuvat kolmeen keskeiseen tekijään:

- 01 Yhtiö on rakennettu muuttamaan pääomaa alan johtaviksi tuotteiksi nopeaan tahtiin nopeasti kehittyvillä markkinoilla.
- 02 Yhtiön integroitu liiketoimintamalli ulottuu suoraan loppuasiakkaille kevyellä kustannusrakenteella ja ohjelmistoperustaisella arvomuodostuksella.
- 03 Yhtiön tavoitteena on laajentaa jatkuvasti tuotevalikoimaa ja rakentaa itsenäistä osaamista Euroopassa, Pohjois-Amerikassa ja Lähi-idässä.

OSINGONJAKOPOLITIikka

Yhtiön hallitus on listautumisen yhteydessä hyväksynyt seuraavan osingonjakopolitiikan:

Sensofusion painottaa voittojen uudelleeninvestoimista innovaatioihin ja tutkimus- ja tuotekehitykseen. Mahdollisissa tulevilla osingoissa otetaan huomioon konsernin tulos, taloudellinen asema ja kasvun rahoitustarpeet.

Sensofusionin hallitus ja johtoryhmä

Johtoryhmä



TUOMAS RASILA
Toimitusjohtaja



MARIA ALAHUHTA
Talousjohtaja



MIKKO HYPPÖNEN
Tutkimusjohtaja



VILLE HERVA
Operatiivinen johtaja



SAARA SOMERSALMI
Henkilöstöjohtaja



EVELIINA BRANDERS
Juristi

Hallitus



TIMO AHOPELTO
Hallituksen puheenjohtaja



KJELL FORSÉN
Hallituksen jäsen



TIINA LAISI-PUHELOINEN
Hallituksen jäsen



TUOMAS RASILA
Hallituksen jäsen

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Sensofusion suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Listautumisannin ja -myynnin tavoitteena on luoda edellytykset Sensofusionin vahvan kasvun jatkumiselle, parantaa sen taloudellista joustavuutta ja vahvistaa Sensofusionin ja sen brändin tunnettuutta sen asiakkaiden, mahdollisten tulevien työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Näillä tavoitteilla pyritään parantamaan Sensofusionin kilpailukykyä ja mahdollistamaan sen pääsy pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistus pohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, minkä odotetaan lisäävän osakkeiden likviditeettiä. Listautumisen ja osakkeiden lisääntyneen likviditeetin odotetaan myös antavan Sensofusionille mahdollisuuden käyttää osakkeitaan paremmin henkilöstön palkitsemisessa.

Sensofusion pyrkii keräämään osakeannilla noin 259 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi uusia osakkeita merkintähintaan. Sensofusion arvioi sen maksettavaksi tulevien listautumisantiin ja -myyntiin liittyvien palkkoiden ja kulujen määrän olevan noin 4,3 miljoonaa euroa (olettaen, että yhtiö kerää noin 259 miljoonan euron bruttovarat ja että yhtiö maksaa harkinnanvaraisen palkkion täysimääräisenä),

minkä seurauksena Sensofusion arvioi saavansa osakeannista noin 255 miljoonan euron nettovarot.

Sensofusion aikoo käyttää osakeannista saatavat varat kasvustrategiansa rahoittamiseen, mukaan lukien: (i) nopeutetut tutkimus- ja kehitysinvestoinnit omien ohjelmistojen, tunnistusteknologioiden, torjuntateknologioiden, tekoälykyvykkyyksien ja satelliittikyvykkyyksien kehittämiseen, (ii) tuotanto- ja testauskapasiteetin laajentamiseen relevanteilla markkina-alueilla, ja (iii) Yhtiön taseen ja taloudellisen liikkumavaran edelleen vahvistamiseen.

Kuka voi osallistua yleisöantiin?

Yleisöannissa tarjottavia osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus.

Miten voin merkitä osakkeita?

Danske Bank toimii merkintäpaikkana listautumisannissa, ja lisäksi yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n yleisöannin merkintäpaikaksi. Yksityiskohtaiset merkintäpaikat ja -tavat esitetään

tämän markkinointiesitteen sivulla 4 ja yhtiön verkkosivuilla osoitteessa ipo.sensofusion.com

Milloin merkintäaika alkaa ja päättyy?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 2.10.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 6.10.2026 kello 16.00.

Mikä on osakkeen hinta yleisöannissa?

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa 16,41 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta.

Kuinka paljon voin merkitä osakkeita ja saanko merkitsemäni määrän?

Yleisöannin sitoumuksen tulee olla vähintään 35 uutta osaketta ja enintään 6 200 uutta osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden sitoumuksen yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa yleisöannissa useamman sitoumuksen, vain ensimmäinen sitoumus otetaan huomioon uusia osakkeita allokoitaessa. Yhtiö päättää yleisöannissa uusien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa.

Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsijöiden sitoumukset kokonaan myöhemmin määritettävään rajaan saakka, ja tämän määrän ylittävältä osalta yhtiö pyrkii allokoimaan uusia osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrrien keskinäisessä suhteessa.

Milloin kaupankäynti Sensofusionin osakkeella alkaa?

Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 9.10.2026 ja Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 13.10.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan "SENSO" ja ISIN-tunnus FI4000609672.

Mistä saan lisätietoa listautumisesta?

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Finanssivalvonnan hyväksymään EU:n listautumisantiesitteen sisältämiin tietoihin sekä yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin. Finanssivalvonnan hyväksymä EU:n listautumisantiesite on saatavilla osoitteessa ipo.sensofusion.com



Riskitekijät

Sensofusioniin sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Alla kuvataan Sensofusionin, sen liiketoimintaan ja osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Sensofusioniin ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti virallisen EU:n listautumisantiesitteen sisältämiin tietoihin ja erityisesti riskitekijöihin.

A. SENSOFUSIONIN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 01 Muutokset globaalissa turvallisuustilan- teessa sekä Yhtiön toimintamarkkinoilla voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Sensofusionin liiketoimintaan, taloudelli- seen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin. 02 Puolustusmenojen kasvun hiipuminen, valtioi- den hankintapäätökset ja protektionistiset tai kauppapoliittiset linjaukset voivat heikentää Sensofusionin liiketoimintamahdol- lisuuksia ja kasvunäkymiä. 03 Kiristytvä kilpailu droonien tunnistus- ja torjuntatuotteiden markkinalla puolus- tusteollisuudessa ja muutokset markkinan kehityksessä voivat vaikuttaa haitallisesti Sensofusionin liiketoimintaan. 04 Drooniteknologian ja sodankäynnin nopea kehitys voi heikentää Sensofusionin tuot- teiden kilpailukykyä ja tehdä niistä vanhen- tuneita sekä aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä lisäkustannuksia teknologian kehittämiseksi muutoksia vastaavaksi.	B. SENSOFUSIONIN LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 01 Sensofusionin viime vuosien vahva liike- vaihdon ja liikevoiton kasvu eivät ole tae tulevasta kehityksestä, eikä Sensofusion välttämättä onnistu toteuttamaan kas- vustrategiaansa tai se voi osoittautua epäonnistuneeksi. 02 Sensofusionin liikevaihto voi vaihdella merkittävästi yksittäisten tilausten ajoituksen vuoksi. 03 Laajentuminen uusille liiketoiminta-alueille sisältää merkittäviä teknologiaan, säänte- lyyn ja aikatauluihin liittyviä riskejä. 04 Sensofusionin asiakassopimuksiin ja muihin kaupallisiin sopimuksiin voi sisältyä Sensofusionille epäedullisia ehtoja, sopi- muksiin liittyvät vastuunrajoitukset voivat osoittautua riittämättömiksi ja sopimus- perusteisten vastuiden realisoituminen voi vaikuttaa haitallisesti Sensofusionin liiketoimintaan. 05 Sensofusion voi epäonnistua tai kokea vii- västyksiä tutkimus- ja tuotekehityksessään, tehdä virheellisiä teknologiavalintoja tai kohdentaa resurssejaan epätehokkaasti.	06 Sensofusionin tuotanto on maantieteellisesti keskittynyttä ja osittain riippuvainen yksittäisistä toimittajista, ja häiriöt valmistuksessa tai toimitusketjussa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. 07 Jos Sensofusion epäonnistuisi laadun- hallinnassaan, se voisi johtaa tuotteiden laatuongelmiin ja merkittäviin korjaus- kustannuksiin, vahingonkorvausvaati- muksiin, asiakassuhteiden menetykseen sekä mainehaittoihin. 08 Sensofusion on riippuvainen keskeisistä asi- akkaistaan ja strategisista kumppaneistaan. 09 Sensofusionin menestys riippuu sen avain- henkilöiden jatkuvasta panoksesta ja kyvystä houkutella ja pitää palveluksessaan ammatti- taitoisia työntekijöitä ja johtajia. 10 Sensofusion ei välttämättä kykene kehittämään organisaatiotaan ja hallin- tojärjestelmiään liiketoiminnan kasvun edellyttämällä tavalla. 11 Sensofusionin vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia mahdollisia riskejä, ja riittä- vän vakuutussuojan hankkiminen voi tietyissä tilanteissa osoittautua tavanomaista haas- teellisemmaksi tai kalliimmaksi.	C. SENSOFUSIONIN SÄÄNTELY- TAI OIKEUDEL- LISEEN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ 01 Vientivalvontasääntely voi rajoittaa Sensofusionin markkinoillepääsyä ja liiketoimintamahdollisuuksia. 02 Sensofusionin tuotteisiin kohdistuvat viranomais- ja pakotevaatimukset voivat rajoittaa Sensofusionin markkinoille- pääsyä ja altistaa sen haitallisille seuraamuksille. 03 Yritysosastoihin ja yhteisyrityksiin voi liittyä tunnistamattomia vastuuta ja integraatoriskejä, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. 04 Jos Sensofusion ei kykene täyttämään siihen kohdistuvia sääntelyyn liittyviä vaatimuksia, tämä voi johtaa taloudel- lisiin seuraamuksiin ja vahingoittaa Sensofusionin mainetta. 05 Sensofusion altistuu tekoälyn käyttöön liittyville riskeille.
---	--	--	---

D. SENSOFUSIONIN IMMATERIAALIOIKEUKSIIN JA IT-JÄRJESTELMIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- 01** Sensofusion saattaa loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia eikä voi olla varmuutta, että sen vireillä olevat immateriaalioikeushakemukset tulevat tehokkaasti suojaamaan Sensofusionia kilpailijoiden jäljittelyltä.
- 02** Mikäli Sensofusion ei kykene suojaamaan liikesalaisuuksiaan, sen kilpailuasema voi heikentyä.
- 03** Sensofusionin IT-järjestelmiin kohdistuvat toimintahäiriöt ja tietoturvaloukkaukset sekä henkilöstöön kohdistuvat kohdennetut kyberhyökkäykset voivat aiheuttaa merkittäviä häiriöitä Yhtiön liiketoimintaan ja johtaa odottamattomiin kustannuksiin.

E. SENSOFUSIONIN TALOUDELLISEEN TILANTEeseen JA RAHOITUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- 01** Sensofusion ei välttämättä saa mahdollisesti tarvitsemaansa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan.
- 02** Sensofusion altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille.
- 03** Valuuttakurssien vaihtelut voivat vaikuttaa haitallisesti Sensofusionin liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan.
- 04** Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin.

F. OSAKKEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- 01** Osakkeiden markkinahinta ja likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti, eikä Tarjottavia Osakkeita ole välttämättä siirretty kaikilta osin sijoittajien arvo-osuustileille Osakkeiden kaupankäynnin alkaessa Nasdaq Helsingin prelistalla.
- 02** Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita.
- 03** Yhtiön suurimman osakkeenomistajan etu ei välttämättä ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa.
- 04** Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäetuoikeuksiaan.
- 05** Ulkomaisten suorien sijoitusten seuranta koskevat vaatimukset voivat soveltua tiettyihin Listautumisantiin ja -myyntiin tai tuleviin osakeanteihin osallistuviin sijoittajiin ja osakkeenomistajiin, ja Osakkeiden hankkimiseksi saatetaan edellyttää etukäteistä hyväksyntää tai ilmoitusta.
- 06** Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat tietyille valuuttakurssiriskeille sijoittaessaan Osakkeisiin.

G. LISTAUTUMISEEN JA LISTAUTUMISANTIIN JA -MYNTIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- 01** Listautuminen aiheuttaa Sensofusionille lisäkustannuksia sekä uusia pörssiyhtiönä toimimiseen liittyviä velvoitteita, eikä voi olla varmuutta, että Sensofusion pystyy poikkeuksetta täyttämään kaikkia velvoitteita.
- 02** Merkintöjä ei voi peruuttaa, ja merkintä voidaan myös hylätä tai hyväksyä vain osittain.
- 03** Osakkeenomistajan, joka ei osallistu Osakeantiin tai mahdollisiin tuleviin osakeanteihin, omistusosuus laimenee.
- 04** Listautuminen ei välttämättä onnistu odotetulla tavalla tai sitä ei tapahdu lainkaan, ja Järjestämissopimuksen ehdot voivat johtaa Listautumisannin ja -myynnin peruuttamiseen.



Listautumisannin ja -myynnin yleiset ehdot

LISTAUTUMISANTI JA -MYYNTI

Sensofusion Oyj, Suomessa perustettu julkinen osa-kehtiö (**"Sensofusion"** tai **"Yhtiö"**), pyrkii keräämään yhteensä noin 259 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 15 783 059 Yhtiön uutta osaketta (**"Uudet Osakkeet"**) merkittäväksi osakeannissa (**"Osakeanti"**). Lisäksi Haave Oy (**"Pääomistaja"**) ja muut Esitteen (kuten määritelty jäljempänä) liitteessä C luetellut Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat (yhdessä Pääomistajan kanssa **"Myyvät Osakkeenomistajat"** ja kukin erikseen **"Myyvä Osakkeenomistaja"**) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 1 001 885 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**"Myyntiosakkeet"**) (**"Osake-myynti"**, ja yhdessä Osakeannin kanssa **"Listautumisanti ja -myynti"**). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin, Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä **"Tarjottavat Osakkeet"**. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Listautumisannissa ja -myynnissä 16,41 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (**"Merkintähinta"**).

Listautumisanti ja -myynti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**) ja (ii) instituutioannista ja -myynnistä institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjän (kuten määritelty jäljempänä) kohtuullisen arvion mukaan hyväksyttyjä institutionaalisia sijoittajia (qualified institutional buyers), jotka on määritelty Rule 144A -säännöksessä (**"Rule 144A -säännös"**) Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilaissa (U.S. Securities Act of 1933, muutoksineen, **"Yhdysvaltain Arvopaperilaki"**), kyseisen lain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla (**"Instituutioanti"**). Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen (**"Regulation S"**) *"offshore transaction"* -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti.

Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 17,7 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (**"Osakkeet"**) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin ja -myynnin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 19,8 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvät Osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 Uutta Osaketta.

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

OSAKEANTI

Yhtiön yksimieliset osakkeenomistajat päättivät 17.9.2026 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 29 000 000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 8.10.2026 tämän valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 259 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia Osakkeita Merkintähintaan.

Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 15 783 059 Uutta Osaketta, ja Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 94 995 159 Osakkeeseen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 97 512 900 Osakkeeseen olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Listautumisannissa ja -myynnissä liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 23,1 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Osakeantia (olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan), ja noin 18,8 prosenttia Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Osakeannissa alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti ja olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkin-tätuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**"Nasdaq Helsinki"**) 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.

OSAKEMYYNNTI

Myyvät Osakkeenomistajat tarjoavat Osakemyynnissä alustavasti enintään 1 001 885 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 1,1 prosenttia Osakkeista Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 1,0 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvät Osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 Uutta Osaketta.

Myyvien Osakkeenomistajien osoite on c/o Sensofusion Oyj, Hakamaenkuja 1, 01510 Vantaa.

MENETTELY ALIMERKINTÄTILANTEISSA

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

PÄÄJÄRJESTÄJÄ JA MERKINTÄPAIKAT

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (**"Danske Bank"**) on nimitetty Listautumisannin ja -myynnin pääjärjestäjäksi (**"Pääjärjestäjä"**). Danske Bankin osoite on Televisiokatu 1, 00240 Helsinki. Danske Bank toimii merkintäpaikkana Listautumisannissa ja -myynnissä ja lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (**"Nordnet"**) Yleisöannin merkintäpaikaksi.

LISÄOSAKEOPTIO

Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä Yhtiön odotetaan myöntävän vakauttamisjärjestäjänä toimivalle Danske Bankille (**"Vakauttamisjärjestäjä"**) lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Vakauttamisjär-

jestäjän merkitsemään alustavasti enintään 2 517 741 ylimääräistä uutta Osaketta (**"Valinnaiset Osakkeet"**) Merkintähinnalla yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä (**"Lisäosakeoptio"**). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingin prelistalla (eli arviolta 9.10.2026–8.11.2026) (**"Vakauttamisaika"**). Valinnaiset Osakkeet vastaavat noin 3,2 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja -myyntiä ja noin 2,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin ja -myynnin jälkeen olettaen, että Myyvät Osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 Uutta Osaketta ja että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan. Valinnaiset Osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

VAKAUTTAMINEN

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



hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvolli- suutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisajan päätyttyä Vakauttamisjär- jestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa Nasdaq Helsingissä Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä (markkinoiden väärin- käyttöasetus) sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta, muutoksineen (**”Markkinoiden Väärinkäyttöasetus”**) sekä komission delegoitua 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 Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakautta- misjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten Osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia Osakkeita (**”Lisäosakkeet”**) kattaakseen mahdolliset ylikysyn- tätilanteet Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Yhti- ölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi.

MERKINTÄAIKA

Yleisöannin merkintäaika alkaa 2.10.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 6.10.2026 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 2.10.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 8.10.2026 kello 10.00.

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on ylikysyntä- tilanteessa oikeus Instituutioannin keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 6.10.2026 kello 16.00. Keskeyttämistä koskevasta päätöksestä julkistetaan pörssitiedote viipymättä sen jälkeen, kun merkintäaika on keskeytetty.

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioantien merkintäaikoja. Mahdollinen merkintääjan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintääjan uusi päättymisajankohta. Yleisöannin ja Instituutioan- nin merkintääjat päättyvät kuitenkin viimeistään 22.10.2026 kello 16.00. Yleisö- ja Instituutioantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippu- matta. Merkintääjan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisö- ja Instituutioan- tien merkintäaikojen edellä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

MERKINTÄHINTA

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisö- ja Institu- tioanneissa 16,41 euron Merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta.

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintääjan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 16,41 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä EU:n listautu- misantiesitettä (**”Esite”**) täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Jos Esitettä täy- dennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa *”– Sitoumuksen peruuttaminen”* on kuvattu.

LISTAUTUMISANNIN JA -MYNNIN EHDOLLISUUS, TOTEUTTAMINEN JA JULKISTAMINEN

Yhtiön hallitus ja Pääomistaja päättävät yhdessä Listautumisannin ja -myynnin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta (**”Toteuttamis- päätös”**) arviolta 8.10.2026. Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella välittömästi Toteut- tamispäätöksen jälkeen, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa [investors.sensofusion. com/fi/ipo](https://investors.sensofusion.com/fi/ipo), sekä Yleisöannin merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana työpäivänä (eli arviolta 9.10.2026). Mikäli Listautumisannissa ja -myynnissä ei saada Yhtiötä ja Pääjärjestäjää tyydyttävää määrää Tarjottavien Osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ja -myyntiä ei toteuteta. Listautu- misannin ja -myynnin toteuttaminen on myös ehdollinen

Järjestämissopimuksen (kuten määritelty jäljempänä) allekirjoittamiselle.

SITOUMUksen PERUUTTAMINEN

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä Uusia Osak- keita (**”Sitoumus”**) ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksi- neen, **”Esiteasetus”**) edellyttämässä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus

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

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruut- tamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkin- täpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu seuraavasti:

- Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa sähköpostilla osoittee- seen listaautumiset@danskebank.com. Peruutus on lähetettävä sijoittajan Sitoumuksessa ilmoittamas- taan sähköpostiosoitteesta;
- Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Sitoumuksen

- voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yritysconttorit) tai soittamalla Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskukseen ja käyttämällä Danske Bankin pankkitunnuksia;
- puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntija- keskuksessa annettu Sitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla;
- Yleisöannissa Nordnetin kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia; ja
- erikseen sovittaessa Yleisöannissa Nordnetin kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeut- tavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Maksu palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden työpäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalai- selle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliiken- teen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi työpäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILEILLE

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Yleisöannin merkintäpaikkojen kautta vain merkintäpaikkana toimi- vassa pankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa allokoitut Uudet Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä työpäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 9.10.2026).



Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin ja -myynnin Pääjärjestäjään arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 13.10.2026 Euroclear Nordics Oy:n (**“Euroclear Nordics”**) kautta. Euroclear Nordicsin osoite on Itämerenkatu 25, 00180 Helsinki.

OMISTUS- JA OSAKASOIKEUDET

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

VARAINSIIRTOVERO JA TOIMENPIDEMAKSUT

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa eikä merkintäpaikat veloita erillistä toimenpidemaksua merkinnän tekemisestä. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Lisäosakkeet jaetaan, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin prelistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Yhtiö maksaa Lisäosakkeiden siirroista perittävän varainsiirtoveron. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin prelistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyvät Osakkeenomistajat maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

KAUPANKÄYNTI OSAKKEILLA

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia ja -myyntiä. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle säännellylle markkinalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 9.10.2026 ja Nasdaq Helsingin ylläpi-

tämällä säännellyllä markkinalla arviolta 13.10.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan ”SENSO” ja ISIN-tunnus FI4000609672.

Kaupankäynnin alkaessa prelistalla arviolta 9.10.2026 kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa ja -myynnissä merkitsemiään Osakkeita prelistalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoitama määrä Osakkeita.

OIKEUS PERUUTTAA LISTAUTUMISANTI JA -MYynti

Yhtiön hallituksella ja Pääomistajalla on yhdessä oikeus peruuttaa Listautumisasianti ja -myynti milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisasianti ja -myynti päätetään peruuttaa, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden työpäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi työpäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

MUUT SEIKAT

Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Yhtiö ja Pääomistaja 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 Hakamäenkuja 1, 01510 Vantaa.

SOVELLETTAVA LAKI

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

YLEISTÄ

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 000 000 Uutta Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Uusia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja Instituutioannin välillä. Yleisöannin Uusien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 1 000 000 Uutta Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Uusien 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 Uusia 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 olla vähintään 35 Uutta Osaketta ja enintään 6 200 Uutta Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Sitoumuksen Yleisöannissa. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa useamman Sitoumuksen, vain ensimmäinen Sitoumus otetaan huomioon Uusia Osakkeita allokoitaessa.

MERKINTÄPAIKAT JA SITOUMUksen ANTAMINEN

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

tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta antaessa on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

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

Yleisöannin merkintäpaikkoina Danske Bankin arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi/sensofusion;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma-pe kello 9.00–16.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; ja
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen tai Danske Bankin verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Danske Bankin kanssa.

Sitoumuksen antaminen osakesäästötililtä on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalta osakesäästötililtä annettuna.

Yleisöannin merkintäpaikkana Nordnetin arvo-osuustili tai osakesäästötiliasiakkaille toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/sensofusion. Sitoumuksen antaminen edellyttää, että sijoittajalla on Nordnetin verkkopankkitunnukset; ja
- erikseen sovittaessa Yleisöannissa Sitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.



Yleisöannin merkintäpaikkoina muille kuin Danske Bankin ja Nordnetin arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi/sensofusion. Internetin kautta Sitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Danske Bankin, Nordean, Oma Säästöpankin, OP Ryhmän, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma-pe kello 9.00–16.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm) tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Puhelut Danske Bankiin nauhoitetaan.

Sitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Sitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Danske Bankin verkkomerkintänä.

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

UUSIEN OSAKKEIDEN MAKSAMINEN

Uusista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 16,41 euroa Uudelta Osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Uusien Osakkeiden lukumäärällä.

Danske Bankin konttoreissa, Danske Bankin Private Banking -konttoreissa tai Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danske Bankissa olevalta pankkitililtä. Danske Bankin verkkopankin tai Danske Bankin yritysten verkkopankin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan. Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annettu Sitoumus tulee

maksaa verkkomerkinnän ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tekemisen jälkeen.

Nordnetin verkkopalvelun kautta annettua Sitoumusta vastaava tiliveloitus veloitetaan omilta säilytysasiakkailta Nordnetissä olevalta käteistililtä.

SITOUMUSTEN HYVÄKSYMINEN JA ALLOKAATIO

Yhtiö päättää Yleisöannissa Uusien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa Yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsijöiden Sitoumukset kokonaan myöhemmin määritettävään rajaan saakka, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö pyrkii allokoimaan Uusia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille, joille on allokoitu Uusia Osakkeita, lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Uusien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 23.10.2026. Nordnetin kautta Sitoumuksen antaneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitua Uudet Osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin prelistalla arviolta 9.10.2026. Kaupankäynti voidaan aloittaa ennen Sitoumusten hyväksymisestä ja Uusien Osakkeiden allokaatiosta lähetettyjä vahvistuksia.

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 Sitoumuksensa ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä työpäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 15.10.2026). Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi työpäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös *”– Listautumisannin ja -myynnin*

yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen – Menettely Sitoumusta peruutettaessa” edellä.

UUSIEN 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 Yleisöannin merkintäpaikkojen kautta vain merkintäpaikkana toimivassa pankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa allokoitua Uudet Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä työpäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 9.10.2026).

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

YLEISTÄ

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 18 302 685 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjän kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), jotka ka määritelty Rule 144A -säännöksessä Yhdysvaltain Arvopaperilaissa, kyseisen lain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla, näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö ja Pääomistaja voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisöannin ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 1 000 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltain ulkopuolella Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvalloissa Rule 144A -säännöksessä määritellyille henkilöille, jotka ovat

Pääjärjestäjän kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyt institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain tai Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty kohdassa *”Tärkeää tietoa”*.

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

OSALLISTUMISOIKEUS JA MERKINTÄPAIKKA

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 6 201 Tarjottavaa Osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottaa vastaan Listautumisannin ja -myynnin Pääjärjestäjä.

OSTOTARJOUSTEN HYVÄKSYMINEN JA ALLOKAATIO

Yhtiö ja Pääomistaja päättävät Instituutioannissa tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen yhteydessä. Yhtiö ja Pääomistaja päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Ostotarjoukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Instituutioannissa hyväksytyistä Ostotarjouksista toimitetaan vahvistusilmoitus allokaation jälkeen niin pian kuin on käytännöllistä.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MAKSAMINEN

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 13.10.2026. 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 16,41 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 työpäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen (eli arviolta 15.10.2026). Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Listautumisannin ja -myynnin järjestäminen ja merkintäsitoumukset

JÄRJESTÄMISSOPIMUS

Yhtiön, Pääomistajan ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (**”Järjestämissopimus”**) arviolta 8.10.2026. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Uusia Osakkeita ja Pääomistaja sitoutuu myymään Myyntiosakkeita Pääjärjestäjän hankkimille merkitsijöille tai ostajille ja Pääjärjestäjä sitoutuu, tiettyjen ehtojen täyttyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Tarjottaville Osakkeille, ja mikäli tämä ei toteudu, Pääjärjestäjä sitoutuu tietyin ehdoin ostamaan Uudet Osakkeet ja Myyntiosakkeet itse. Muut Myyvät Osakkeenomistajat kuin Pääomistaja eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan he ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Pääjärjestäjälle Listautumisannin ja -myynnin osalta.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset Yhtiön olosuhteissa (taloudellisissa, oikeudellisissa tai muissa), liiketoiminnan tuloksessa tai Yhtiön tulevaisuudennäkymissä sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö ja Pääomistaja ovat antaneet tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa liiketoimintoihinsa ja lakien

ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Esitteen ja sen englanninkielisen käännöksen sisältöön. Yhtiö ja Pääomistaja sitoutuvat erikseen Järjestämissopimuksen mukaan muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannista ja -myynnistä aiheutuneet kulut.

Listautumisanti ja -myynti koostuu (i) Yleisöannista ja (ii) Instituutioannista. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltain ulkopuolella Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvalloissa Rule 144A -säännöksessä määritellyille henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjän kohtuullisen arvion mukaan hyväksytytjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain tai Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen.

LUOVUTUSRAJOITUKSET (LOCK-UP)

Yhtiön, Pääomistajan ja Myyvien Osakkeenomistajien odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy Yhtiön osalta 360 päivän kuluttua Listautumisesta, Pääomistajan osalta 720 päivän kuluttua Listautumisesta ja muiden Myyvien Osakkeenomistajien osalta 180 päivän kuluttua Listautumisesta, tiettyjä tavanomaisia poikkeuksia lukuun ottamatta, laske liikkeeseen, tarjoa, takaa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkisesti ilmoita tällaisesta toimesta) suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat

vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta järjestelyä, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain toiselle riippumatta siitä, toteutaaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai luovuta osakkeenomistajilleen ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin ja -myynnin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön hallituksen ja Sensofusionin johtoryhmän jäsenet ovat solmineet Yhtiön luovutusrajoitusta vastaavan luovutusrajoitus sopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Muut kuin edellä mainitut olemassa olevat osakkeenomistajat ovat solmineet, tai niiden odotetaan solmivan, muiden Myyvien Osakkeenomistajien luovutusrajoitusta vastaavan luovutusrajoitus sopimuksen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Yhtiön hallitus päätti 22.9.2026 antaa osakkeenomistajien merkintäetuokueudesta poiketen merkittäväksi yhteensä enintään 10 500 Yhtiön uutta Tavallinen-sarjan Osaketta Sensofusion Oyj:n henkilöstölle (**”Henkilöstöanti”**). Henkilöstöannissa annettavien Tavallinen-sarjan Osakkeiden merkintähinta oli 1,00 euroa per Osake. Henkilöstöantiin osallistui 96 henkilöä ja uusia Tavallinen-sarjan Osakkeita annettiin yhteensä 9 600. Henkilöstöantiin osallistuneen henkilöstön jäsenet ovat solmineet Yhtiön luovutusrajoitusta vastaavan luovutusrajoitus sopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitus sopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 82,3 prosenttia Osakkeista Listautumisannin ja -myynnin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Yhtiön hallituksen ja Sensofusionin johtoryhmän jäsenten Yleisöannissa mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 80,2 prosenttia) olettaen, että Myyvät Osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 Uutta Osaketta.

MERKINTÄSITOUMUKSET

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, erääät OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ja Keskinäinen Työeläkeva-

kuutusyhtiö Varma (yhdessä **”Ankkurisijoittajat”**) ovat 22.9.2026 kukin erikseen antaneet Listautumisantiin ja -myyntiin liittyen merkintäsitoumukset, joiden nojalla Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan yhteensä noin 170 miljoonalla eurolla tietyin tavanomaisin edellytyksin ja ehdolla, että Yhtiön koko osakekannan arvostus on Merkintähinnalla ennen Osakeannista saatavia varoja enintään 1 300 miljoonaa euroa. Ankkurisijoittajille allokoidaan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten ehtojen mukaisesti. Kunkin Ankkurisijoittajan merkintäsitoumus vastaa yli viittä prosenttia Tarjottavista Osakkeista.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksia seuraavasti:

- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, 25 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, 45 miljoonaa euroa;
- erääät OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, 30 miljoonaa euroa; ja
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma, 70 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset, yhteensä noin 170 miljoonaa euroa, vastaavat noin 61,7 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 53,7 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyvät Osakkeenomistajat myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 15 783 059 Uutta Osaketta.

Ankkurisijoittajien osoitteet ovat:

- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo: Revontulentie 7, 02100 Espoo.
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen: Porkkalankatu 1, 00180 Helsinki.
- erääät OP-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot: Gebhardinaukio 1, 00510 Helsinki.
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma: Salmisaarenranta 11, 00180 Helsinki.

LAIMENTUMINEN

Osakeannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liik-keeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 94 995 159 Osakkeeseen olettaen, että alusta-vasti tarjotut Uudet Osakkeet tarjotaan ja merkitään täysimääräisesti ja olettaen, ettei Lisäosakeoptiota käytetä (97 512 900 Osakkeeseen olettaen, että Lisä-osakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitsisi Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistus laimenisi noin 16,6 prosentilla olettaen, ettei Lisäosakeoptiota käytetä (18,8 prosentilla olettaen, että Lisäosakeop-tio käytetään kokonaisuudessaan).

Yhtiön osakekohtainen oma pääoma 30.6.2026 oli 2 714 euroa (ennen 25.8.2026 päätettyä maksutonta osakeantia (osakesplit)). Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinta on 16,41 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

PALKKIOT JA KULUT

Yhtiö ja Myyvät Osakkeenomistajat sitoutuvat maksamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannin ja -myynnin yhtey-dessä tarjotuista palveluista palkkion. Lisäksi Yhtiö ja Myyvät Osakkeenomistajat voivat harkintavaltansa nojalla maksaa Pääjärjestäjälle harkinnanvaraisen palkkion. Lisäksi Yhtiö sitoutuu erikseen Järjes-

tämissopimuksen mukaan muun muassa hyvittämään Pääjärjestäjälle tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Pääjärjestäjälle Listautumisannista ja -myynnistä aiheutuneet kulut.

LISTAUTUMISANTIIN JA -MYYNTIIN LIITTYVÄT INTRESSIT

Yhtiön ja Myyvien Osakkeenomistajien Pääjärjestäjälle maksama palkkio Listautumisantiin ja -myyntiin liittyvistä palveluista on sidottu Listautumisannin ja -myynnin toteutumiseen. Pääjärjestäjä ja sen kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun Listautumisannin ja -myynnin yhteydessä soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti. Pääjärjestäjä on ajoittain tarjonnut, ja voi tulevaisuudessa tarjota, osana päivittäistä toimintaansa Yhtiölle, Myyville Osakkeenomistajille ja näiden lähipiiriin kuuluville tahoille palveluita, joista se on saanut, ja voi tulevaisuudessa saada, korvausta. Myyvät Osak-keenomistajat myyvät Listautumisannissa ja -myynnissä Myyntiosakkeita.

TIETOA JAKELIJOILLE

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) EU-direktiiviin 2014/65/EU rahoitus-välineiden markkinoista, muutoksineen (**”MiFID II”**);

(b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direk-tiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **”MiFID II Tuotevalvontavaatimukset”**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan niistä jokainen (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa (**”Positiivinen Kohdemark-kina”**); ja (ii) soveltuu tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa (**”Asianmukaiset Jakelukanavat”**). Jakelijoiden tulisi huomioda, että: Tarjottavien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmu-kaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot.

Sitä vastoin sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin ei sovi sijoittajille, jotka hakevat täyttä pääomasuojaa tai sijoitetun pääoman täyttä takaisinmaksua taikka joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, eikä sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuottoa tai täysin ennakoitavaa tuottoprofiilia (**”Negatiivinen Kohde-markkina”** ja yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa **”Kohdemarkkina-arviointi”**).

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

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

Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa liittyen Tarjotta-viin Osakkeisiin ja Asianmukaisten Jakelukanavien määrittämisen.



Keskeisiä tunnuslukuja

Seuraavassa taulukossa esitetään Sensofusionin keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuina päivinä ja ajanjaksoina. Sarake 1.7.2025–30.6.2026 kuvaa edeltävää kahtatoista kuukautta (LTM). Tasetta ja muita tarkasteluhetken tietoja kuvaavien tunnuslukujen osalta LTM-sarakkeessa esitetään viiva, koska ne vastaavat kyseisen tunnusluvun arvoa 30.6.2026:

	1.1.–30.6.2026	1.1.–30.6.2025	1.7.2025–30.6.2026	1.1.–31.12.2025	1.1.–31.12.2024	1.1.–31.12.2023
(Tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)			(tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)		
Liikevaihto	25 971	11 681	49 413	35 123*	18 704*	7 227*
Liikevaihdon kasvu, % ¹	122,3	n.a.	n.a.	87,8	158,8	n.a.
Myyntikate ¹	21 736	10 182	42 880	31 326	15 638	6 420
Myyntikate, % ¹	83,7	87,2	86,8	89,2	83,6	88,8
Käyttökate ¹	14 101	6 786	31 005	23 690	12 940	4 836
Käyttökate, % ¹	54,3	58,1	62,7	67,4	69,2	66,9
Liikevoitto	13 484	6 686	30 052	23 254*	12 773*	4 787*
Liikevoitto, % ¹	51,9	57,2	60,8	66,2	68,3	66,2
Vertailukelpoinen liikevoitto ¹	13 565	6 716	30 181	23 333	12 791	4 787
Vertailukelpoinen liikevoitto, % ¹	52,2	57,5	61,1	66,4	68,4	66,2
Tilikauden voitto	11 229	5 402	24 464	18 637*	10 286*	3 863*
Tilikauden voitto, % ¹	43,2	46,2	49,5	53,1	55,0	53,4
Nettokäyttöpääoma ¹	6 049	6 190	-	17 818	2 701	2 182
Nettokäyttöpääoma, % liikevaihdosta ^{1, 2}	12,2	n.a.	-	50,7	14,4	30,2
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	3 121	448	4 107	1 434*	230*	66*
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, % liikevaihdosta ¹	12,0	3,8	8,3	4,1	1,2	0,9
Oikaistu nettovelka / nettokassa (-) ¹	-71 738	-7 144	-	-5 094	-10 872	-1 554
Operatiivinen vapaa kassavirta ¹	22 749	2 848	27 040	7 138	12 192	2 563
Kassakonversio, % ¹	161,3	42,0	87,2	30,1	94,2	53,0
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), % ^{1, 3}	n.a.	n.a.	277,8	65,8	417,5	333,3
Omavaraisuusaste, % ¹	86,2	87,7	-	86,5	86,5	69,5
Oikaistu nettovelkaantumisaste, % ¹	-83,4	-48,8	-	-7,0	-76,6	-35,7
Henkilöstö kauden lopussa	111	47	111	70	20	13
Henkilöstö keskimäärin kauden aikana	99	34	81	49	16	11

★ Tilintarkastettu.

1 Tilintarkastamaton vaihtoehtoinen tunnusluku tai muu tunnusluku. Sensofusion esittää tässä Esitteessä tiettyjä taloudellista kehitystä ja taloudellista asemaa kuvaavia tunnuslukuja, jotka eivät ole IFRS-tilinpäätösstandardeissa määriteltymiä tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamien ohjeiden ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” (ESMA/2015/1415fi) mukaisesti. Yhtiön johto käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja liiketoiminnan tuloksen, kannattavuuden, pääomarakenteen ja rahavirtojen kehityksen seurannassa, ja Yhtiö katsoo niiden antavan sijoittajille hyödyllistä lisätietoa liiketoiminnan kehityksestä. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule tarkastella erillään IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisista tunnusluvuista tai niiden sijasta, eivätkä ne ole välttämättä vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien vastaavasti nimettyjen tunnuslukujen kanssa.

2 Nettokäyttöpääoma suhteessa liikevaihtoon on 30.6.2026 laskettu edeltävän kahdentoista kuukauden liikevaihdolla. Tunnuslukua ei esitetä 30.6.2025 päättyneeltä kaudelta, koska kyseisen jakson kahdentoista kuukauden liikevaihto ei perustu kirjanpidosta johdettuihin toteutuneisiin lukuihin.

3 Oikaistua sijoitetun pääoman tuotto -tunnuslukua ei esitetä kausilta 1.1.–30.6.2026 ja 1.1.–30.6.2025

4 Oikaistua sijoitetun pääoman tuotto -tunnuslukua ei esitetä kausilta 1.1.–30.6.2026 ja 1.1.–30.6.2025.



Tunnuslukujen laskentakaavat

Sensofusion esittää tässä EU:n listautumisanti-esitteessä tiettyjä taloudellista kehitystä ja taloudellista asemaa kuvaavia tunnuslukuja, jotka eivät ole IFRS-tilinpäätösstandardeissa määritellyjä tunnuslukuja (vaihtoehtoiset tunnusluvut) Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamien ohjeiden vaihtoehtoiset tunnusluvut (ESMA/2015/1415fi) mukaisesti.

Yhtiön johto käyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja liiketoiminnan tuloksen, kannattavuuden, pääomarakenteen ja rahavirtojen kehityksen seurannassa, ja yhtiö katsoo niiden antavan sijoittajille hyödyllistä lisätietoa liiketoiminnan kehityksestä.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule tarkastella erillään IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisista tunnusluvuista tai niiden sijasta, eivätkä ne ole

välttämättä vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien vastaavasti nimettyjen tunnuslukujen kanssa. Vaihtoehtoiset tunnusluvut ovat tilintarkastamattomia.

Alla olevassa taulukossa esitetään kunkin tunnusluvun laskentakaava sekä perustelu sen käytölle. Edeltävällä kahdellatoista kuukaudella (LTM) tarkoitetaan jaksoa 1.7.2025–30.6.2026, joka on laskettu seuraavasti: tilikausi 2025 – 1.1. –30.6.2025 + 1.1. –30.6.2026.

TUNNUSLUKU	LASKENTAKAAVA	KÄYTTÖTARKOITUS
Myyntikate	= Liikevaihto – materiaalit ja palvelut Täsmäytys: Liikevoitto – Liiketoiminnan muut tuotot + Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut + Poistot + Liiketoiminnan muut kulut	Kuvaa liiketoiminnan kannattavuutta ennen henkilöstö- ja muita toimintakuluja
Myyntikate, %	= <u>Myyntikate</u> liikevaihto	Kuvaa liiketoiminnan suhteellista kannattavuutta ennen henkilöstö- ja muita toimintakuluja
Käyttökate	Liikevoitto + poistot Täsmäytys: Tilikauden voitto + Tuloverot – Käyvän arvon muutokset + Rahoituskulut – Rahoitustuotot + Poistot	Kuvaa liiketoiminnan operatiivista kannattavuutta ilman poistojen vaikutusta
Käyttökate, %	= <u>Käyttökate</u> liikevaihto	Kuvaa liiketoiminnan suhteellista operatiivista kannattavuutta
Liikevoitto, %	= <u>Liikevoitto</u> liikevaihto	Kuvaa liiketoiminnan suhteellista kannattavuutta
Vertailukelpoinen liikevoitto	= Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Parantaa kausien välistä vertailukelpoisuutta oikaisemalla vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	= Listautumiseen liittyvät kulut (tulosvaikutteisesti kirjatut pääjärjestäjän sekä muiden neuvonantajien palkkiot, esitteen taloudellisen tiedon tilintarkastukseen liittyvät palkkiot sekä viranomais-, pörssi- ja rekisteröintimaksut) + osakeperusteisten maksujen kulut	Yksilöi ne tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät, jotka oikaistaan liikevoitosta, jotta oikaisujen määrä ja luonne ovat läpinäkyviä ja tunnusluku lasketaan johdonmukaisesti kaikilla kausilla
Vertailukelpoinen liikevoitto, %	= <u>Vertailukelpoinen liikevoitto</u> liikevaihto	Parantaa suhteellisen kannattavuuden vertailukelpoisuutta kausien välillä
Tilikauden voitto, %	= <u>Tilikauden voitto</u> liikevaihto	Kuvaa toiminnan kokonaiskannattavuutta suhteessa liikevaihtoon
Nettokäyttöpääoma	= Vaihto-omaisuus + ennakkomaksut + myyntisaamiset ja muut saamiset – saadut ennakot – ostovelat – muut velat – tuloverovelat – siirtovelat	Kuvaa liiketoimintaan sitoutuneen käyttöpääoman määrää

TUNNUSLUKU	LASKENTAKAAVA	KÄYTTÖTARKOITUS
Nettokäyttöpääoma, % liikevaihdosta	= <u>Nettokäyttöpääoma kauden lopussa</u> liikevaihto (30.6. päättyneiltä kausilta edeltävän 12 kuukauden liikevaihto)	Kuvaa käyttöpääoman sitoutumista suhteessa liiketoiminnan volyymiin
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	= Aineellisten hyödykkeiden ja aineettomien hyödykkeiden lisäykset	Kuvaa investointien tasoa ja liiketoiminnan pääomaintensiteettiä
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, % liikevaihdosta	= <u>Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin</u> liikevaihto	Kuvaa investointien tasoa suhteessa liiketoiminnan volyymiin
Oikaistu nettovelka / nettokassa (-)	= Korolliset velat (vuokrasopimusvelat sekä lainat rahoituslaitoksilta) – käteisvarat ja muut rahavarat – sijoitukset	Kuvaa Yhtiön velkaantuneisuutta ja rahoitusasemaa
Operatiivinen vapaa kassavirta	= Käyttökate – nettokäyttöpääoman muutos – investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	Kuvaa liiketoiminnan kassavirran kertymistä ennen rahoituseriä ja veroja
Kassakonsolidointi, %	= <u>Operatiivinen vapaa kassavirta</u> käyttökate	Kuvaa käyttökatteen muuntumista kassavirraksi
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	= <u>Vertailukelpoinen liikevoitto</u> sijoitettu pääoma keskimäärin (oma pääoma + oikaistu nettovelka / nettokassa (-), kauden alun ja lopun keskiarvo); 30.6. päättyneiltä kausilta edeltävän 12 kuukauden vertailukelpoinen liikevoitto	Kuvaa pääoman käytön tehokkuutta ja tuottoa sijoitetulle pääomalle
Omakassavirta, %	= <u>Oma pääoma yhteensä</u> taseen loppusumma	Kuvaa pääomarakennetta ja vakavaraisuutta
Oikaistu nettovelkaantumaste, %	= <u>Oikaistu nettovelka / nettokassa (-)</u> oma pääoma yhteensä	Kuvaa velkaantuneisuutta suhteessa omaan pääomaan
Henkilöstö	= Työsuhteessa oleva henkilöstö kauden lopussa ja keskimäärin kauden aikana	Kuvaa organisaation koon kehitystä



PÄÄKONTTORI

Hakamäenkuja 1, 01510 Vantaa

YHTEYDENOTOT

ir@sensofusion.com

NATO NCAGE -KOODI

A820G

sensofusion.com