



AUROORA

Yksi osake – monta kasvutarinaa

Sijoita suomalaiseen sarjayhdistelijään

Yleisöannin merkintäaika
25.–30.3.2026

MARKKINOINTIESITE. Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen esiteasetuksen mukainen esite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Auroora Yhtiöt Oyj:n julkaisemaan esitteeseen, joka on saatavissa osoitteessa auroora.com/listautuminen. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti esitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Sisällysluettelo

Listautumisanti lyhyesti.....	3
Auroora lyhyesti.....	6
Aurooran historia.....	9
Strategia ja liiketoimintamalli.....	10
Markkinat.....	19
Miksi sijoittaa Aurooraan?.....	21
Taloudelliset tavoitteet.....	23
Västuullisuus.....	24
Johto ja hallitus.....	25
Taloudelliset tunnusluvut.....	26
Keskeiset riskit.....	29
Listautumisannin ehdot.....	31
Kysymyksiä ja vastauksia.....	40

Sijoittajaa kehotetaan tutustumaan huolellisesti esitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavissa osoitteessa auroora.com/listautuminen.

Listautumisasi- lyhyesti

Merkintähinta

5,20 euroa /
osake

Listautumisannin koko noin

35,0 miljoonaa
euroa*

*) Olettaen, että kaikki ostettavaksi tarjottavat osakkeet merkitään

Auroora Yhtiöt suunnittelee listautumisasi- ja listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Yhtiö pyrkii keräämään osakeannilla noin 35,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 6 741 453 yhtiön uutta osaketta merkittäväksi ("Listautumisasi").

Listautumisasi koostuu yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti sekä henkilöstöannista yhtiön ja konserniyhtiöiden koko- ja osa-aikaisille vakituksessa työsuhteessa oleville työntekijöille Suomessa sekä yhtiön ja konserniyhtiöiden hallituksien ja johtoryhmien jäsenille Suomessa.

Ankkurisijoittajat

Seuraavat ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita merkintähintaan listautumisannissa tietyin tavanomaisin edellytyksin ja ehdolla, että yhtiön koko osakekannan arvostus ennen

listautumisannista saatavia varoja on enintään 115,21 miljoonaa euroa.

1. **Aktia Rahastoyhtiö Oy**, 4,6 miljoonaa euroa;
2. **Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo**, 4,0 miljoonaa euroa;
3. **Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma**, noin 3,4 miljoonaa euroa;
4. **OP-Rahastoyhtiö Oy**, 1,5 miljoonaa euroa;
5. **Sp-Rahastoyhtiö Oy**, 6,0 miljoonaa euroa; ja
6. tietyt **UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot** ja **UB Omaisuudenhoito Oy:n hallinnoimat varat**, 2,5 miljoonaa euroa.

Lisäksi yhtiön hallituksen puheenjohtaja Pekka Tammela ja toimitusjohtaja Antti Rauhala ovat antaneet merkintäsitoumukset henkilöstöannissa.

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisö- ja instituutioannissa 5,20 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta ("Merkintähinta"). Merkintähinta on henkilöstöannissa 10 prosenttia alhaisempi kuin merkintähinta (eli 4,68 euroa). Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta 5,20 euroa tarjottavalta osakkeelta ja henkilöstöannissa henkilöstöannin merkintähinta on enintään alkuperäinen henkilöstöannin merkintähinta. Jos esitettä täydennetään, sitoumuksen ennen esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa sitoumuksensa.

Merkintäpaikat

Yksityiskohtaiset tiedot merkintäpaikoista erityisryhmineen voi tarkistaa esitteestä osoitteesta auroora.com/listautuminen.

Nordea

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

- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla palveluaikojen mukaisesti.
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla palveluaikojen mukaisesti. Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina.
- Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking -asiakkaille).

Nordnet

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

Listautumisasi lyhyesti

Merkintähinta

5,20 euroa /
osake

Listautumisannin koko noin

35,0 miljoonaa
euroa*

*) Olettaen, että kaikki ostettavaksi tarjottavat osakkeet merkitään

Listautumisannin syyt

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Aurooran strategian toteuttaminen ja kasvun kiihdyttäminen uuden oman pääoman avulla. Listautumisasi mahdollistaa yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena mahdollisissa tulevilla yritys-kaupoissa. Lisätunnettuuden odotetaan myös parantavan Aurooran näkyvyyttä ja profiilia yrityskaupoissa ja lisäävän edelleen Aurooran tunnettuutta yleisön ja asiakkaiden keskuudessa ja työnantajana.

Hankittavien varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään listautumisannilla noin 35,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Yhtiön listautumisannista saamien nettovarojen arvioidaan olevan noin 31,5 miljoonaa euroa (olettaen, että kaikki alustavasti tarjotut uudet osakkeet merkitään ja että harkinnanvaraiset palkkiot maksetaan täysimääräisenä ja että lisäosakeoptiota ei käytetä). Jos lisäosakeoptiota käytetään kokonaisuudessaan, yhtiö keräisi noin 40,3 miljoonan euron bruttovarat ja noin 36,5 miljoonan euron nettovarot. Yhtiö odottaa käyttävänsä listautumisannista saamansa nettovarot mahdollisiin tuleviin yrityskauppoihin, konserniyhtiöiden kehityksen ja kasvun tukemiseen, mukaan lukien laiteinvestointeihin, ja yleisiin liiketoiminnallisiin tarkoituksiin.



Listautumisasiin liittyviä tärkeitä päivämääriä

25.3.2026 kello 10.00	Arviolta 30.3.2026 kello 16.00	Arviolta 31.3.2026 kello 18.00	Arviolta 1.4.2026	Arviolta 2.4.2026	Arviolta 2.4.2026
Listautumisannin merkintäaika alkaa	Yleisöannin ja henkilöstöannin merkintäaika päätyy	Instituutioannin merkintäaika päätyy	Tiedote listautumisannin lopullisesta tuloksesta	Uudet osakkeet kirjataan arvo- osuustileille yleisöannin ja henkilöstöannin osalta	Kaupankäynti osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla

Auroora lyhyesti

Auroora on sen arvion mukaan liikevaihdolla mitattuna Suomen suurin useille toimialoille sijoittava sarjayhdistelijä. Auroora pyrkii ostamaan valikoiduilla teollisilla ja teknisillä segmenteillä toimivia pk-yrityksiä Suomessa ja sen läheisillä maantieteellisillä markkinoilla.

Auroora koostuu 18 suoraan omistetusta konserniyhtiöstä tytäryhtiöineen. Aurooralla on kolme liiketoimintasegmenttiä.



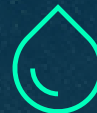
Sähköistys ja automaatio

Keskittyy energiatehokkaisiin sähkö- ja automaatiotuotteisiin sekä -palveluihin.



Teolliset tuotteet ja palvelut

Käsittää teollisuuden erikoistuotteet, kunnossapidon ja tekniset palvelut.

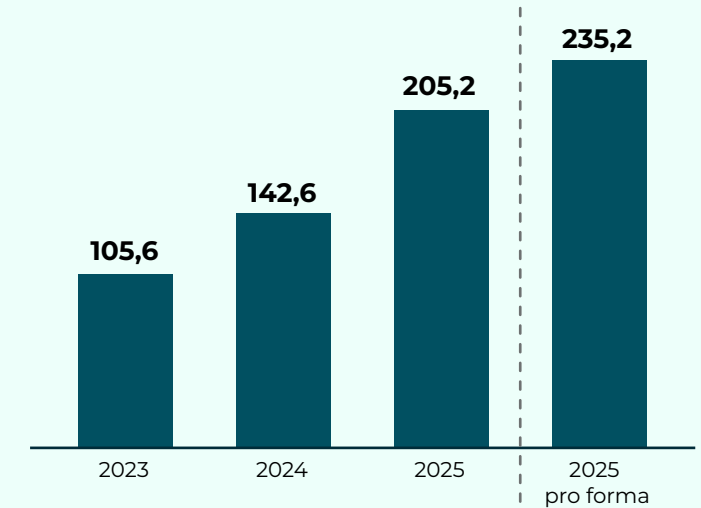


Puhdas vesi ja ympäristö-tekniologia

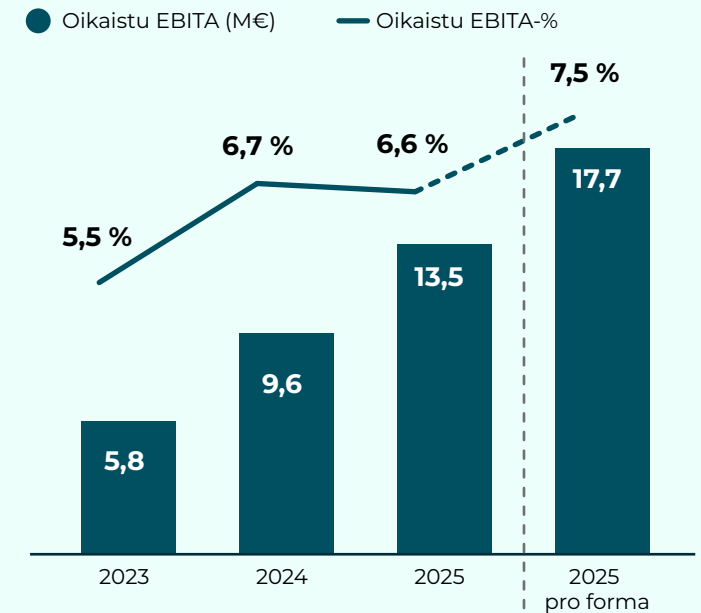
Käsittää vedenpuhdistus- ja jäteveden-käsittelyteknologiat ja -palvelut, kiertotalous-ratkaisut ja ympäristötekniikan palvelut.

Lisäksi Aurooralla on **Muut toiminnot** -raportointisegmentti, joka käsittää Aurooran konsernitoiminnot ja merkittävät muut omistukset.

Liikevaihto (M€)



Oikaistu EBITA (M€)



Koko vuoden 2025 liikevoitto (EBIT) oli 5,7 miljoonaa euroa ja koko vuoden 2025 pro forma -liikevoitto (EBIT) 8,2 miljoonaa euroa.

Miksi sijoittaa Aurooraan?

Auroora nyt

Auroora on sen arvion mukaan liikevaihdolla mitattuna Suomen suurin useille toimialoille sijoittava sarjayhdistelijä.

235

M€ pro forma -liikevaihto vuonna 2025. Liikevaihto vuonna 2025 oli 205,2 miljoonaa euroa.

23

liiketoimintaa*

26

yrityskauppaa vuodesta 2017 lähtien

Kasvu

Liikevaihdon kasvu 2025

44 %

Liikevaihdon orgaaninen kasvu**
2025 **13 %**

- Osoitettu kasvu sarjayhdistelijänä

Kassavirta

Kassakonversio 2025

83 %

- Vahva rahavirta

Uudelleensijoitus

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) 2025

15 %

- Kurinalainen pääoman allokointi ja vahva taloudellinen perusta

Yhdellä osakkeella osaksi montaa suomalaista kasvutarinaa

Suomen talous nojaa suurelta osin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin. Monissa näistä yrityksistä on odotettavissa omistajanvaihdoksia tulevana vuosina. Se on hetki, jolloin ratkaistaan, jatkuuko yrityksen kasvu kotimaassa vai siirtykö omistus ulkomaille.

Olen ollut tekemässä yrityskauppoja jo 1990-luvun lopulta alkaen ensin kansainvälisen kasvun keskellä teollisessa konsernissa, ja myöhemmin 2010-luvulla pääomasijoittajan roolissa myös ruotsalaisille sarjayhdistelijöille. Silloin havahduin siihen, että hyviä suomalaisia yhtiöitä ei pitäisi päästää pois maasta, jos niitä voidaan kasvattaa ja pitää Suomessa.

Auroora on suomalainen sarjayhdistelijä, joka sai siis alkunsa halusta kehittää kotimaista omistajuutta pitkäjänteisesti. Haluamme olla hyvien yhtiöiden pitkäaikainen omistaja ja kehittää yhtiöitä kestävästi yli taloussyklien ja vuosikymmenien.

Tällä hetkellä olemme arviomme mukaan liikevaihdolla mitattuna Suomen suurin useille toimialoille sijoittava sarjayhdistelijä.

Vuonna 2025 toteutimme yhdeksän yritysjärjestelyä ja liikevaihtomme kasvoi lähes 44 % 205,2 miljoonaan euroon. Kasvumme perustana on yhtiöidemme orgaaninen kasvu ja kyky tuottaa kassavirtaa. Se mahdollistaa investoinnit, vahvistaa rahoitusjoustoa ja tukee yritysjärjestelyjen toteuttamista hallitusti – omistaja-arvo edellä.

Liiketoimintamme painottuu teollisiin ja teknisiin segmentteihin, joita tukevat pitkän aikavälin rakenteelliset trendit, kuten sähköistytminen, energiamurros, investoinnit vesi-infrastruktuuriin ja teollisuuden tehostaminen¹.

Sarjayhdistelijänä tavoitteemme ei ole keskittää tekemistä, vaan vahvistaa yhtiöitämme. Liiketoimintamallimme yhdistää paikallisen yrittäjämäisen vastuunoton aktiiviseen konsernitason omistukseen. Operatiivinen vastuu, asiakasrajapinta ja ketteryys ovat yhtiöissä, joita konsernina tuemme hallitustyöllä, hyvällä hallintotavalla ja yhteisillä kyvykkyyksillä.

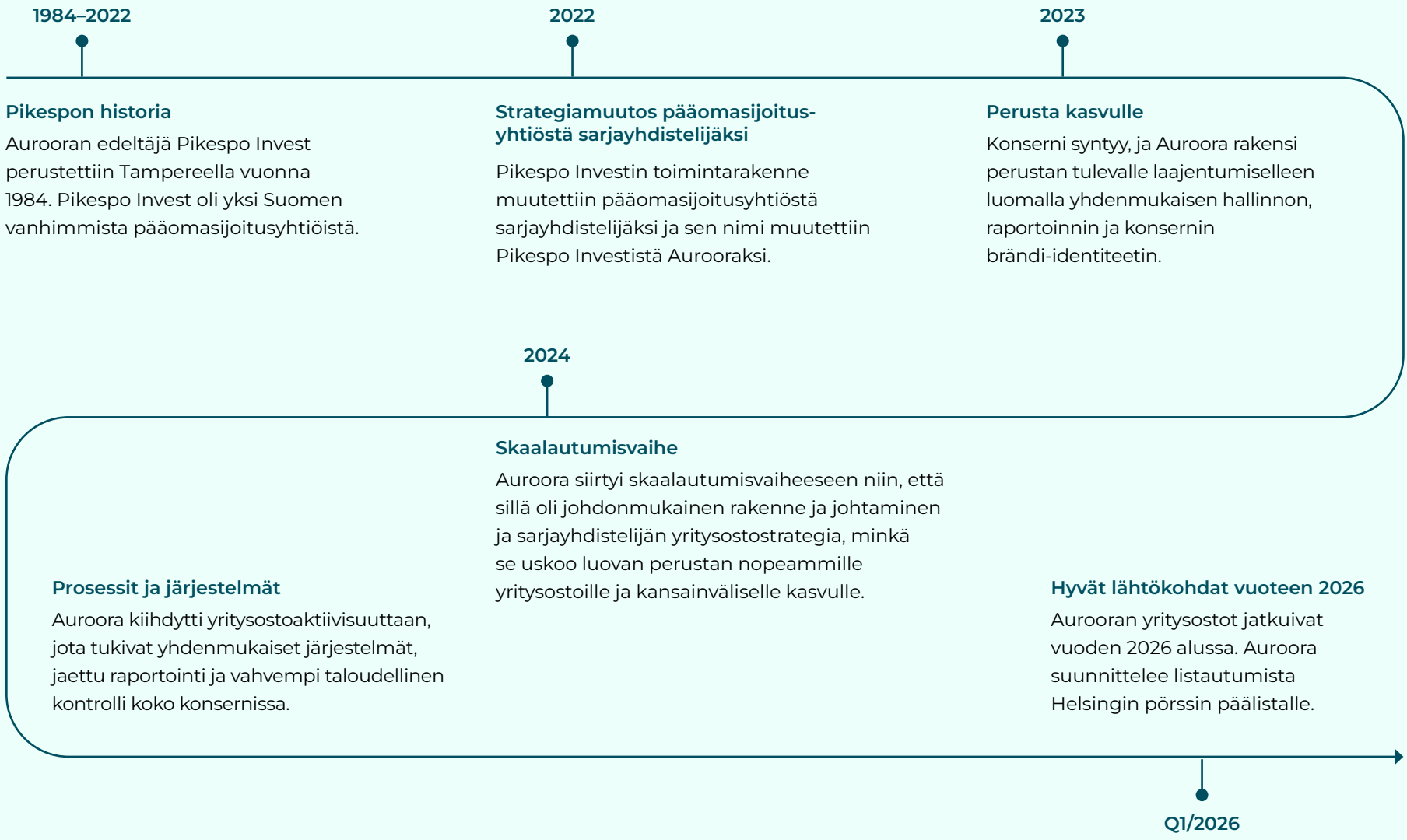
Listautumisannilla haluamme tukea Aurooran strategian toteuttamista ja kasvun kiihdyttämistä uuden oman pääoman avulla. Kerättyjä varoja on tarkoitus käyttää mahdollisiin yrityskauppoihin sekä konserniyhtiöidemme kehityksen ja kasvun tukemiseen.

Liiketoimintamme tarkoitus on rakentaa aktiivista suomalaista omistajuutta ja kestävä kasvua. Siksi haluamme olla paras koti yhtiöille, luotettavin kumppani yrittäjille ja houkutteleva sijoituskohde sijoittajille. Tervetuloa kanssamme rakentamaan monia uusia kasvutarinoita Suomeen!

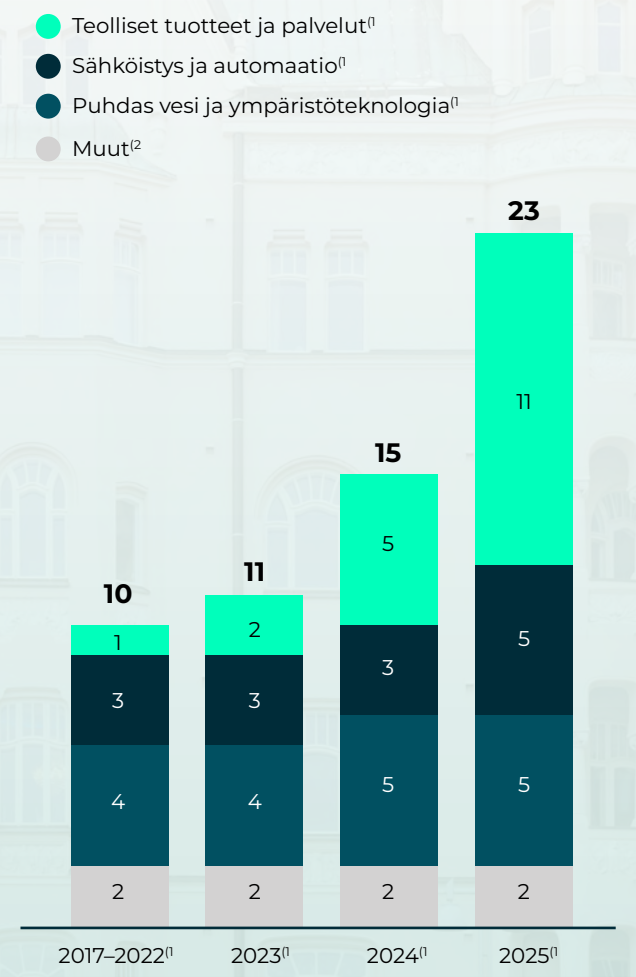
Antti Rauhala
toimitusjohtaja



Aurooran historia



Liiketoimintayhtiöiden lukumäärä segmenteittäin kausien lopussa



¹⁾ Liiketoimintayhtiöiden lukumäärä raportointikauden lopussa (sisältäen niiden mahdolliset tytäryhtiöt)
²⁾ Aurooran Muut toiminnot sisältää EV Trainingin ja Pusatecin

Strategia ja liiketoimintamalli

Aurooran strategia

Auroora toteuttaa pitkäjänteistä osta ja kehittä-strategiaa, joka keskittyy sellaisten teollisten pk-yritysten, joilla on luotettava operatiivinen suorituskyky, hyvä markkina-asema ja kestävä kasvupotentiaali, ostamiseen ja kehittämiseen. Strategia perustuu yritysostoihin ja konserniyhtiöiden orgaaniseen kasvuun, joissa yhdistyy aktiivinen ostokohteiden etsintä, kurinalainen investointien valinta, strukturoitu toimeenpaneminen ja pitkän aikavälin omistajuuden kehittäminen.

Ostokohteiden jatkuva ja aktiivinen etsintä

Auroora pyrkii tekemään toistuvia yritysostoja liiketoimintasegmenteissään. Aurooran mukaan sen kohteiden etsintäprosessi hyötyy Aurooran vakiintuneesta asemasta eri teollisuudenaloilla ja sen maineesta yrittäjien keskuudessa, mikä tuo sille houkuttelevia mahdollisuuksia jo aikaisessa vaiheessa ennen kuin tällaiset yritysostomahdollisuudet etenevät kilpailutettuihin myyntiprosesseihin. Auroora uskoo, että sen vahva segmenttiosaminen mahdollistaa kohdeyhtiöiden perusteellisen ymmärtämisen sen ydinsegmenteillä myös Suomen ulkopuolisilla markkinoilla.

Selkeät yritysostokriteerit

Jokaista yritysostomahdollisuutta arvioidaan peruskriteerien sekä taloutta ja arvostustasoa koskevien kriteerien mukaan pitkäaikaisen arvonluontipotentiaalin ja yritysostokriteerien täyttymisen varmistamiseksi.

Aurooran yritysostokriteerejä ovat muun muassa:

- olemassa olevien segmenttien täydentäminen ja kyky toimia itsenäisesti;
- platform-ostoissa tyypillinen vuosittainen liikevaihto 5–20 miljoonaa euroa ja add-on-ostoissa yli 1 miljoona euroa;
- painopiste Suomessa ja muissa Pohjoismaissa, valikoiva laajentuminen Keski- ja Itä-Euroopassa;
- osoitettu kannattavuus, EBITA-marginaali yli 10 prosenttia, vahva rahavirta ja sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) yli 15 prosenttia; ja
- EV (enterprise value)/EBITA-arvostuskerroin 4–8x riippuen ostokohteen profiilista ja segmentin strategiaan sopimisesta.

Vaikka nämä kriteerit muodostavat peruskriteeristön, Auroora voi poiketa niistä, mikäli ostokohteella on vahva strateginen yhteensopivuus tai muita edellytyksiä arvon luomiseen.

Kurinalainen yritysostoprosessi

Auroora noudattaa strukturoitua toistuvaa prosessia ostokohteiden etsinnästä yrityskaupan jälkeen tapahtuvaan sisäänajoon. Malli pyrkii varmistamaan yhdenmukaisuuden, riskien hallinnan ja tehokkaan toteutuksen kaikissa transaktioissa. Jokaisessa vaiheessa noudatetaan mahdollisia hyväksyntäprosesseja ja päätöksentekopisteitä kurinalaisen toteutuksen ja selkeiden vastuiden varmistamiseksi.

Konserniyhtiöiden pitkäjänteinen omistus ja kehittäminen

Auroora erottautuu pääomasijoittajista pitkäjänteisellä omistussmallillaan ja keskitymisellään jatkuvaan pitkän aikavälin kehittämiseen yrityksen myymiseen valmistautumisen sijasta. Aurooran mukaan se yhdistää teollisen omistajan vakauden yrittäjävetoisen rakenteen ketteryteen, eikä käytä pääomasijoittajille tyypillisiä velkavivutettuja rakenteita tai pakotettuja irtautumisaikatauluja.

Arvonluontia tuetaan operatiivisilla parannuksilla, kurinalaisella pääoman allokoinnilla ja toimialaosaamisella lyhytjänteisen optimoinnin sijasta. Auroora tavoittelee 5–8 prosentin vuotuista orgaanista kasvua liikevaihdossaan (orgaanisella kasvulla tarkoitetaan tilikauden liikevaihtoa oikaistuna tilikauden aikana hankittujen ja myytyjen liiketoimintojen liikevaihdolla verrattuna edellisen tilikauden liikevaihtoon oikaistuna siten kuin hankitut ja myydyt liiketoiminnot olisivat olleet omistuksessa vastaavan ajan kuin tilikaudella) pitkällä aikavälillä, ja sen tavoite on, että EBITA kasvaa nopeammin kuin orgaaninen liikevaihto samalla jaksolla. Lisäksi Auroora pyrkii pitämään kassakonversionsa korkealla kaksinumeroisella tasolla samalla jaksolla.

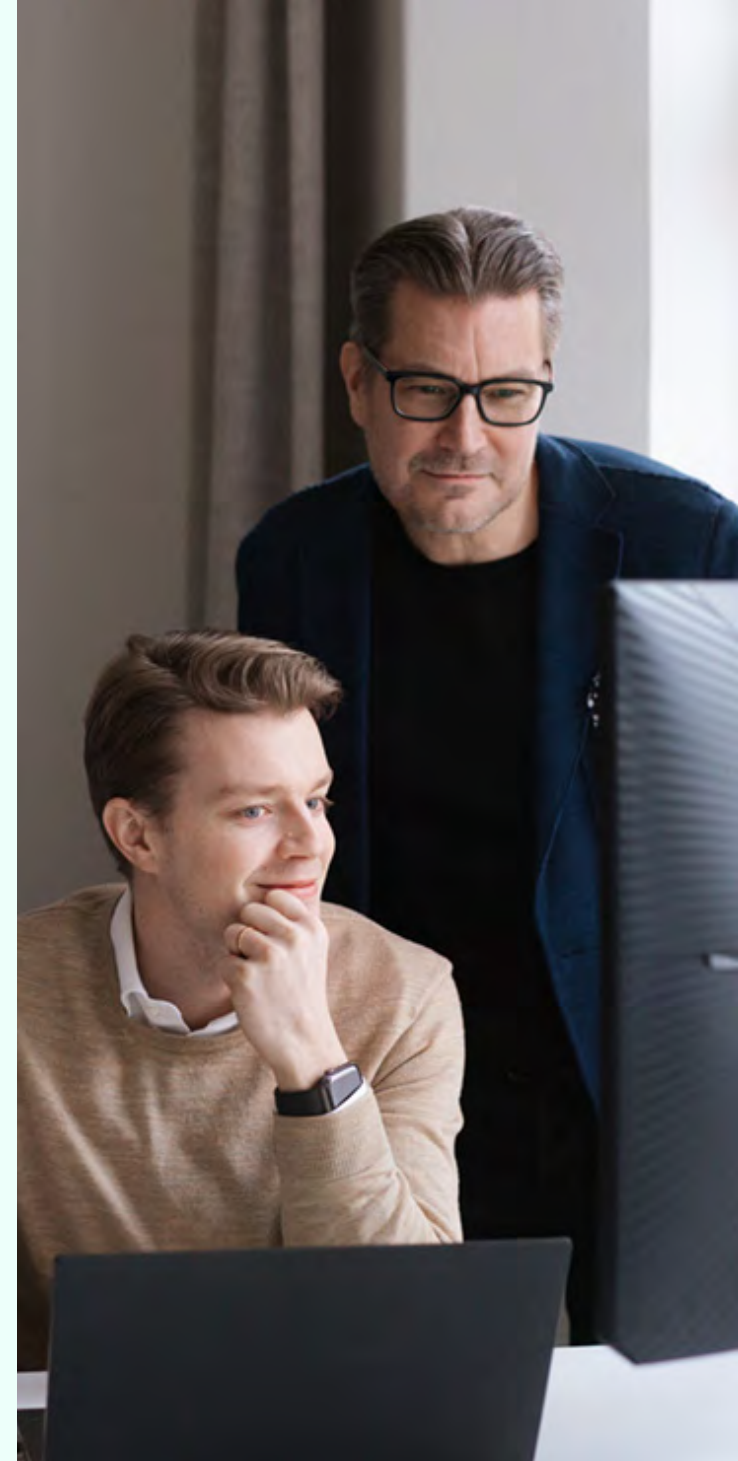
Hajautettu liiketoimintamalli

Emoyhtiö ei tarjoa tuotteita tai palveluja konsernin ulkopuolisille toimijoille, vaan se tarjoaa konserniyhtiöille ylätason ohjausta ja valvontaa hajautetun liiketoimintamallinsa kautta. Aurooran toimintamallissa jokaisella konserniyhtiöllä on oma brändi, hallitus ja tyypillisesti myös johtoryhmä, ja ne säilyttävät itsenäisyytensä hyötyen samalla Aurooran taloudellisista resursseista, ammattimaisesta hallinnosta ja strategisesta tuesta. Päätöksenteko on hajautettu ja päivittäistä toimintaa johdetaan konserniyhtiöiden tasolla.

Auroora edistää konserniyhtiöiden tehokasta johtamista esimerkiksi kokoamalla konserniyhtiölle asiantuntevan hallituksen ja tukemalla strategiaa, johtajuutta, pääoman allokoointia, kestävyysasioita, hallintotapaa ja teknologian hyödyntämistä, ja sillä on käytössä johtamisjärjestelmä, joka asettaa ylätason periaatteet, suuntaviivat ja käytännöt, jotka ohjaavat päätöksentekoa ja toimintaa Auroorassa, ja eettiset ohjeet, joissa määritellään Aurooran hallintotavan ja riskienhallinnan periaatteet, sekä muita konserninlaajuisia periaatteita.

Lisäksi Auroora tarjoaa konserniyhtiöilleen valikoivasti tiettyjä keskitettyjä tukipalveluja. Auroora pyrkii edistämään tietojen ja parhaiden käytäntöjen jakamista konserniyhtiöiden välillä. Lisäksi osana Aurooran toimintamallia konserniyhtiöitä verrataan toisiinsa jatkuvan parantamisen ja parhaiden toimintatapojen edistämiseksi. Auroora pyrkii käsittelemään alisuoriutumistilanteet rakenteellisilla toimenpiteillä, joihin voi sisältyä konserniyhtiön toimitusjohtajan vaihtaminen, jos tämä katsotaan tarpeelliseksi.

Auroora toimii aktiivisesti yhteistyössä konserniyhtiöidensä kanssa kehittääkseen ja toteuttaakseen strategioita, joilla tavoitellaan pitkän aikavälin kasvua ja parempaa kannattavuutta.



Aurooran liiketoimintamalli

Kasvu

Kassavirta

Uudelleensijoitus

Suomalainen kasvualusta

Hajautettu ja skaalautuva liiketoimintamalli:

- vastuu kasvusta lähellä asiakkaita ja operaatioita
- itsenäiset yhtiöt ja brändit

Yrityskauppaosaaminen:

- toistettava yritysostoprosessi ajaa kasvua

Pysyvä kasvua tukeva omistajuus:

- pitkäjänteinen kehitys ja jatkuvuus (ei exitejä)

**Vahva kassavirta
operatiivisista
yhtiöistä**



**Yrittäjämäinen ja
hajautettu johtamismalli**

**Toistettava
yritysosto-
prosessi**

Pääoman allokointi

Kasvun moottori:

- toistuvat yritysostot ja orgaaninen kasvu valituissa segmenteissä

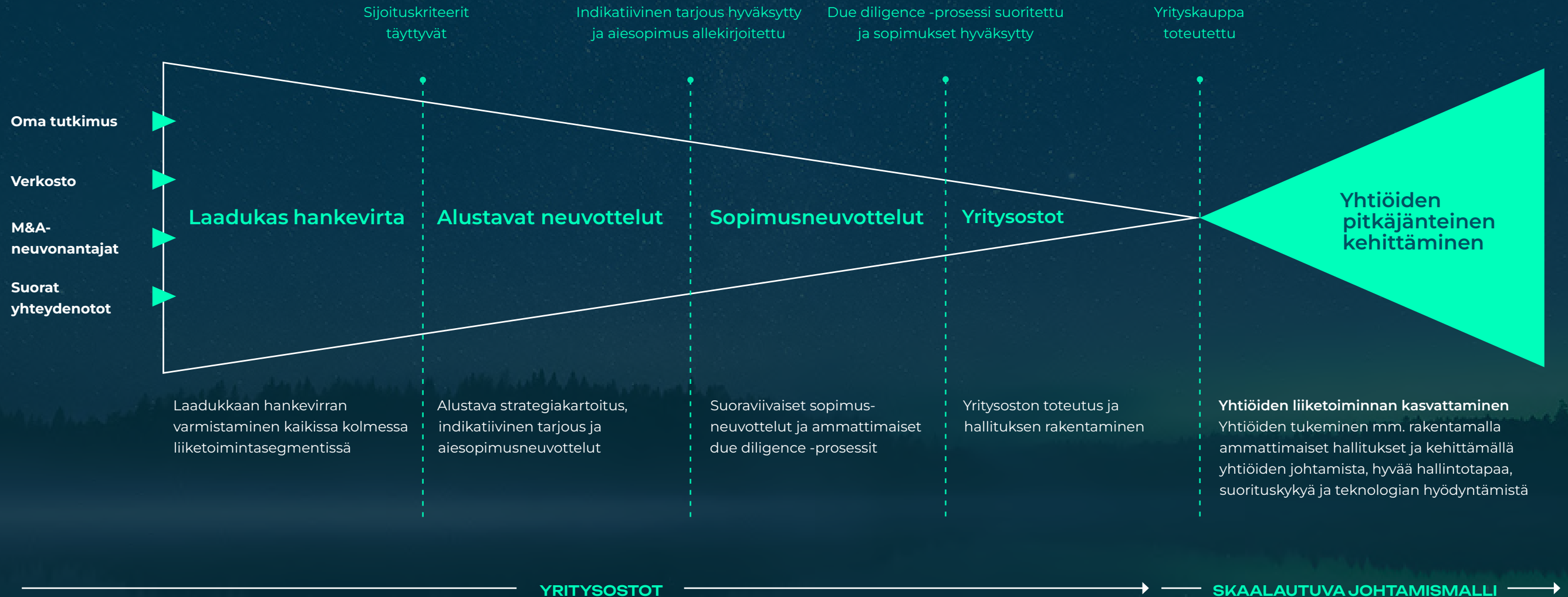
Kasvun polttoaine:

- yhtiöidemme kassavirta ja konsernin vahva tase

Kassavirran allokointi:

- pääoma korkean tuoton kasvuun riskiä hajauttaen

Yrityssostot ja skaalautuva johtamismalli





Mitä tarjoamme yrittäjille ja perheyrityksille?

- Suomalaisen pitkäaikaisen omistuksen jatkuvuus
- Itsenäisyys ja tuki
- Johtamisverkosto
- Sujuva sukupolvenvaihdos ja yhdenmukaiset kannustimet kasvulle

Miksi yrittäjät ja perheyritykset suosivat meitä?

- Suomalainen vaihtoehto ruotsalaisille sarjayhdistelijoille, pääomasijoittajille ja teollisille ostajille
- Brändin jatkuvuus
- Näyttö tuloksista
- Pääoman saatavuus ja sujuva siirtyminen

Yrittäjien kokemuksia Aurooran arvolupauksesta



BTB | Transformers
THE TRANSFORMER MARKETPLACE®

Jim Stenman, BTB Transformersin entinen omistaja ja toinen perustaja

"Uskomme, että liittyminen osaksi suurempaa konsernia on merkittävästi kiihdyttänyt kasvuamme tarjoamalla käyttöömmme laajemmat resurssit ja monipuolisemman osaamiskirjon. Aurooran tuen ansiosta olemme voineet myös vahvistaa strategiaamme sekä edistää sekä liiketoiminnan että organisaation kehittämistä. Lisäksi tämä kumppanuus tekee meistä entistä houkuttelevamman työnantajan osaaville ammattilaisille."



PurAit
Aidoin, portain

Jukka Vuorinen, Pur-aitin entinen omistaja

"Kun yrityksen myynti tuli ajankohtaiseksi, tärkein tavoitteemme oli löytää ostaja, joka aidosti ymmärtää ja kunnioittaa pitkän linjan perheyrityksen identiteettiä ja kulttuuria. Auroorassa näimme kumppanin, joka jakaa nämä arvot ja jolla on osaamista ja resursseja auttaa yhtiötä saavuttamaan täyden potentiaalinsa. Yhdessä voimme viedä yhtiötä seuraavaan kehitysvaiheeseen – tinkimättä siitä, mikä tekee meistä sen, keitä olemme."



Vestelli

Joona Linna, Vestellin entinen omistaja ja perustaja

"Kun pohdimme seuraavaa kasvuvaihetta ja mahdollisia kumppaneita yritysjärjestelyä varten, meillä oli Aurooran lisäksi useita kansainvälisiä vaihtoehtoja. Löysimme kuitenkin nopeasti vahvan yhteyden Aurooran tiimiin. Keskustelut olivat suoraviivaisia, ja joustavan rakenteen rakentaminen oli helppoa – tavalla, joka kunnioitti sekä yrittäjien toiveita että yhtiön henkilöstöä ja tulevaa potentiaalia."

Liiketoiminta

Auroora on sen arvion mukaan liikevaihdon mitattuna Suomen suurin useille toimialoille sijoittava sarjayhdistelijä. Auroora pyrkii ostamaan valikoiduilla teollisilla ja teknisillä segmenteillä toimivia pk-yrityksiä Suomessa ja sen läheisillä maantieteellisillä markkinoilla.

Aurooran konserniyhtiöt palvelevat laajaa ja monipuolista asiakaskuntaa eri puolilla Suomea ja valikoiduilla kansainvälisillä markkinoilla, ja niiden päätoiminta keskittyy teollisille, energia-, puolustus-, kaivos- ja merisegmentteille. Aurooran liikevaihdosta 42,7 prosenttia muodostui Aurooran kymmeneltä suurimmalta asiakkaalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella.

Auroora hakee kasvua platform- ja add-on-ostoilla. Platform-ostot koostuvat sellaisten yritysten hankinnoista, jotka tarjoavat uusia tuotteita ja palveluja, jotka laajentavat konsernin olemassa olevaa tarjontaa. Add-on-ostot puolestaan täydentävät ja vahvistavat tietyn olemassa olevan konserniyhtiön strategiaa. Aurooran toimintamalli perustuu pitkäaikaiseen omistukseen sekä sellaisten itsenäisesti johdettujen konserniyhtiöiden pitkäjänteiseen kehittämiseen, joilla on teknistä asiantuntemusta ja vakiintuneet asiakassuhteet.

Useat konserniyhtiöt Aurooran kaikilla liiketoimintasegmenteillä ja erityisesti Sähköistys ja automaatio- ja Puhdas vesi ja ympäristöteknologia -liiketoimintasegmenteillä toimivat pitkäaikaisilla asiakassopimuksilla, kuten puite- ja projektisopimuksilla, jotka sisältävät kiinteää hinnoittelua sekä työsuoritusta ja toimituksia koskevia sitoumuksia. Julkisen sektorin pitkäaikaiset investointiohjelmat vaikuttavat osaan konserniyhtiöiden toiminnasta erityisesti Teolliset tuotteet ja palvelut -liiketoimintasegmentillä.

Muut toiminnot -raportointisegmentti sisältää Aurooran konsernitoiminnot ja merkittäviä muita osaomisteisia yhtiöitä ja omistuksia. Muut toiminnot -segmenttiin kuuluvat seuraavat osaomisteiset liiketoiminnot: EV Training ja Pusatec. Lisäksi Muut toiminnot -segmentti sisältää tiettyä muuta sijoitusomaisuutta ja konsernitoiminnot.

Liiketoimintasegmenttimme



Sähköistys ja automaatio

Liiketoimintasegmentti keskittyy energiatehokkaisiin sähkö- ja automaatio-tuotteisiin sekä -palveluihin. Se palvelee esimerkiksi teollisuuden, meriteollisuuden ja uusiutuvan energia-alan asiakkaita.



Teolliset tuotteet ja palvelut

Konserniyhtiöt tarjoavat teollisia erikoistuotteita, teollista kunnossapitoa ja teknisiä palveluja valmistus-, energia- ja infrastruktuurialan asiakkaille pyrkien vastuullisiin toimitusketjuihin ja ratkaisuihin, jotka parantavat teollisuuden tehokkuutta ja vastuullisuutta.



Puhdas vesi ja ympäristöteknologia

Liiketoimintasegmentti tarjoaa teknologiaa ja palveluja vedenpuhdistukseen, jätevedenkäsittelyyn ja kiertotalouteen, mukaan lukien jätteestä tuotteiksi -ratkaisut.

Sähköistys ja automaatio



Liiketoimintasegmenttiin kuuluvat konserniyhtiöt tarjoavat räätälöityjä sähkö- ja automaatiojärjestelmiä ja -tuotteita, muuntajia, sähköasema-urakointia, sähkön laatua parantavia ratkaisuja sekä niihin liittyviä komponentteja. Ratkaisuja käytetään teollisuuden ja energiainfrastruktuurin sovelluksissa. Konserniyhtiöt työskentelevät kumppaneiden kanssa kehittääkseen integroituja älykkäitä sähköjärjestelmiä ja -verkkoja pyrkien edistämään energiatehokkuutta. Liiketoimintasegmentin asiakkaita ovat teollisuus-, energia-, uusiutuvan energian sekä sähkönsiirto- ja jakeluverkkosektorin toimijat.

ARNON.
Art of Automation.

SL SÄHKÖLANDIA OY

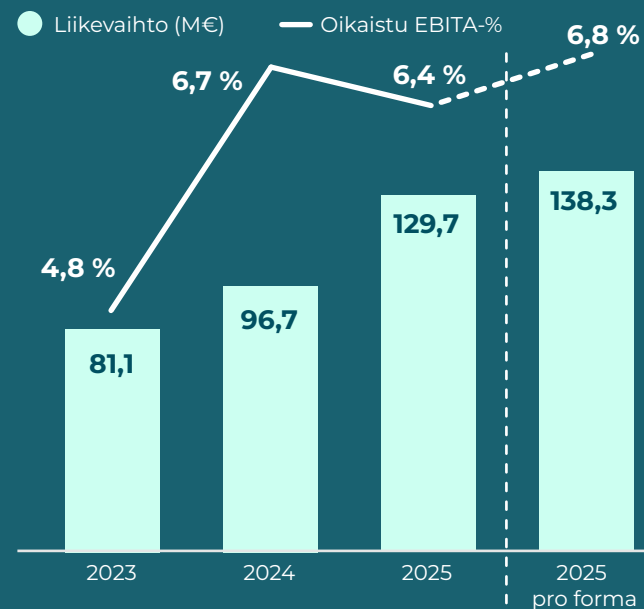
BTB Transformers
THE TRANSFORMER MARKETPLACE

TKF
POWER QUALITY

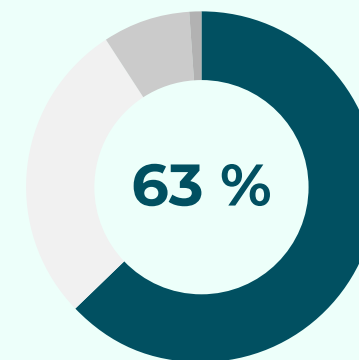
WESTIM **Q**POWER



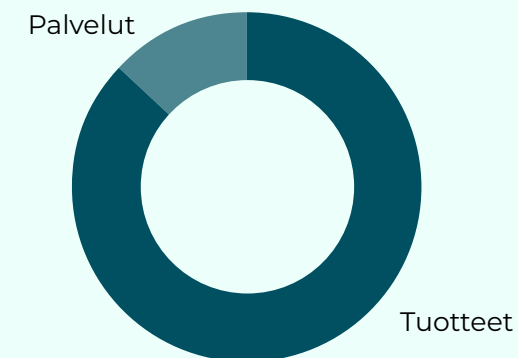
Liikevaihto (M€)



Segmentin osuus konsernin liikevaihdosta 2025, %



Tuotteiden ja palveluiden osuus segmentin liikevaihdosta 2025 (illustratiivinen)



Teolliset tuotteet ja palvelut



Teolliset tuotteet ja palvelut -liiketoimintasegmentin liiketoimintaan kuuluu suomalaisia kasvuvaiheen teollisuustuoteyhtiöitä, joilla on erikoisosaamista omalla alallaan. Auroora uskoo, että tämän liiketoimintasegmentin konserniyhtiöt tarjoavat teollisia palveluja, jotka ovat välttämättömiä ja vaikeasti korvattavia ja johtavat pitkäaikaisiin asiakassuhteisiin. Lisäksi Aurooran mukaan liiketoiminnoille on ominaista toistuva kysyntä, korkea tekninen osaaminen ja pitkäaikaiset asiakassuhteet, jotka mahdollistavat vakaan tuoton markkinasuhteen yli. Teolliset tuotteet ja palvelut -liiketoimintasegmentin asiakaisiin kuuluu valmistusteollisuuden yhtiöitä, energiayhtiöitä, meri- ja puolustusteollisuuden asiakkaita sekä infrastruktuurin operaattoreita.

CWP



HTT

TELATEK SERVICE

alu-releco

vuokrakontti



Varustelu Look Oy

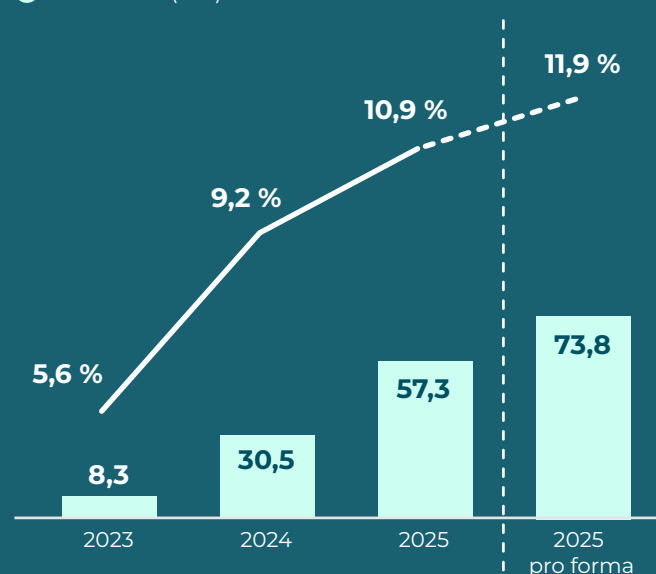
RAMMY



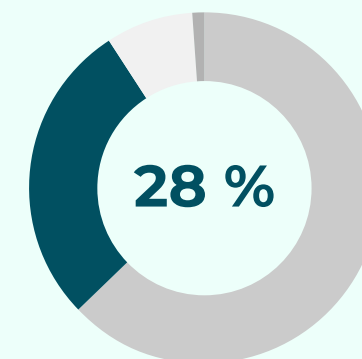
Liikevaihto (M€)

● Liikevaihto (M€)

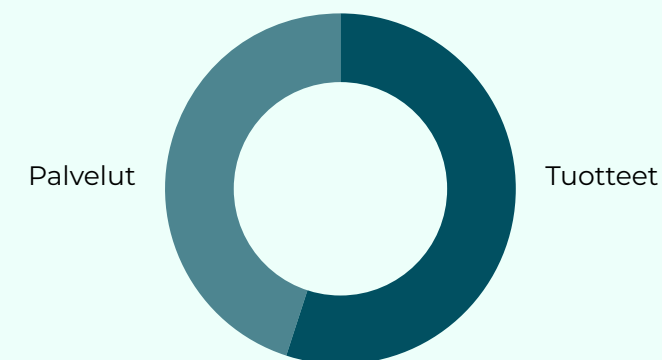
— Oikaistu EBITA-%



Segmentin osuus konsernin liikevaihdosta 2025, %



Tuotteiden ja palveluiden osuus segmentin liikevaihdosta 2025 (illustratiivinen)



Puhdas vesi ja ympäristöteknologia



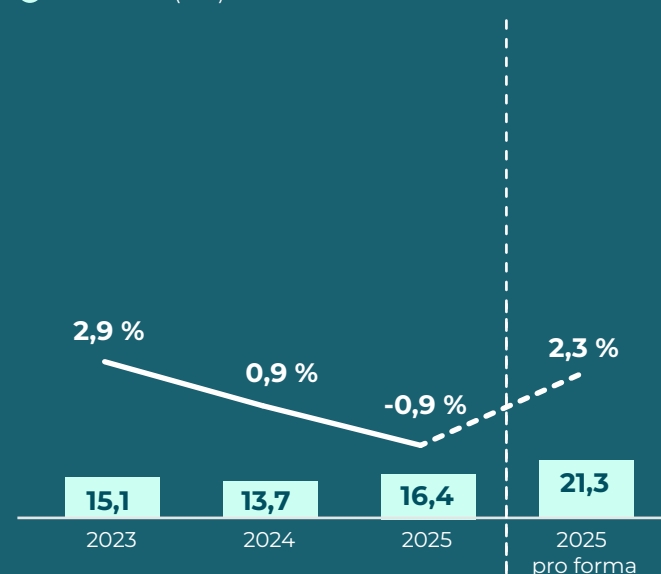
Konserniyhtiöillä on laajaa kokemusta vedenpuhdistuksesta Suomessa, ja ne kehittävät ja valmistavat hajautettuja jätevedenkäsittelyjärjestelmiä, modulaarisia vedenjakeluyksiköitä ja digitaalisia valvontaratkaisuja, sekä suunnittelevat ja asentavat vesi- ja jätevesiratkaisuja, toimittavat näihin liittyviä tarvikkeita ja operoivat ja ylläpitävät kunnallisia ja teollisia käsittelylaitoksia. Konserniyhtiöt tarjoavat myös biologisten sivuvirtojen, kuten jätevirtojen ja ylijäämämateriaalien, jalostamiseen liittyviä ratkaisuja ja pyrkivät asiakasyhtiöiden ympäristöjalanjäljen merkittävään pienentämiseen teollisissa, kunnallisissa ja pienemmän mittakaavan sovelluksissa. Liiketoimintasegmentin asiakaskunta on monipuolinen ja siihen sisältyy kuntia, teollisuuslaitoksia, yksityisiä kiinteistönomistajia, biopolttoaineiden valmistajia ja kuljetusalan asiakkaita.



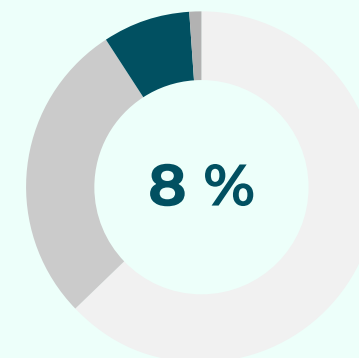
Liikevaihto (M€)

● Liikevaihto (M€)

— Oikaistu EBITA-%



Segmentin osuus konsernin liikevaihdosta 2025, %



Tuotteiden ja palveluiden osuus segmentin liikevaihdosta 2025 (illustratiivinen)



Markkinat

Auroora toimii laaja-alaisessa teollisten ja teknisten pk-yritysten ympäristössä Suomessa ja Pohjoismaissa, jossa kysyntää ohjaavat pitkän aikavälin tarpeet sähköistymisessä, energiamurroksessa, puhtaassa vedessä ja ympäristöteknologioissa sekä teollisissa tuotteissa ja palveluissa.

Aurooran mukaan näiden markkinoiden ominaispiirteinä ovat erikoistuneet, usein perustajien johtamat pk-yritykset, joilla on vakiintunut asema omilla erikoisaloillaan ja vakaa peruskysyntä teollisilta asiakkailta, energiateollisuuden palveluja tuottavilta asiakkailta ja kunnilta.

Suomalainen pk-sektori on suurehko ja monipuolinen, sitä tukee energia- ja ympäristöinfrastruktuuriin liittyvät rakenteelliset tarpeet, lainsäädännön vaatimukset ja luotettavien teknisten ratkaisujen merkitys ja se muodostaa ensisijaisen yritystomarkkinan Aurooran yritystotoiminnalle. Nämä olosuhteet yhdistettyinä omistajien johtamien yritysten lähestyvien sukupolvenvaihdosten yleisyyteen ovat historiallisesti luoneet jatkuvasti Aurooralle sopivia tilaisuuksia yritystotoimiin.

Lähteet:

¹ Suomen Yrittäjät ry, Yrittäjyys Suomessa

² Tilastokeskus, Yritykset henkilöstön suuruusluokan mukaan, 2023

Aurooran mukaan se kilpailee pääasiassa kolmen tyyppisten ostajien kanssa: (i) strategiset teolliset ostajat, (ii) pääomasijoittajat, jotka keskittyvät suurempiin ja skaalautuvampiin yhtiöihin ja (iii) muut pohjoismaiset sarjayhdistelijät, jotka käyttävät samantapaisia yrityskauppamalleja kuin Auroora.

Pk-yritykset tuottivat 40 prosenttia Suomen bruttokansantuotteesta vuonna 2023¹, ja yli 99 prosenttia suomalaisista yrityksistä oli pk-yrityksiä².

Aurooran toimintaan vaikuttavat megatrendit:



Väestörakenteeseen ja omistukseen liittyvät trendit



Energiamurros ja eri toimialojen sähköistyminen



Kokonaisturvallisuus



Tiukentuva ympäristölainsäädäntö ja vastuulliset teollisuuden käytännöt

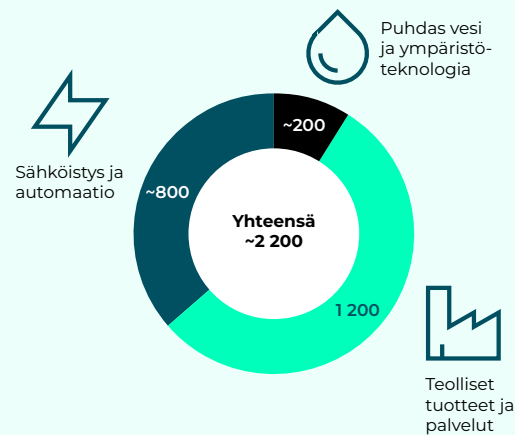


Kasuvat odotukset vastuullisuudelle ja resurssitehokkuudelle

Markkinoiden koko ja yritysostomarkkina

Aurooran ja Markkinatutkimuksen mukaan Suomessa oli vuonna 2025 noin 300 000 pk-yritystä kaikki toimialat mukaan lukien. Tässä laajemmassa pk-yritysten joukossa noin 30 000 yrityksen liikevaihto oli 1–30 miljoonaa euroa vuonna 2024, ja ne edustavat mahdollisia kohdeyhtiötä, joita Auroora pitää relevanteimpina koon, omistusrakenteen ja markkina-aseman perusteella. Tästä relevanttien pk-yritysten joukosta Auroora on tunnistanut yritysostomarkkinan, johon kuuluu noin 2 200 yhtiötä, jotka toimivat sen liiketoimintasegmenttien kattamilla toimialoilla ja joiden liikevaihto on 1–30 miljoonaa euroa.

Aurooran tunnistama relevanttien pk-yritysten kohdejoukko Suomessa



Aurooran mukaan näillä yhtiöillä on tyypillisesti vakiintuneet asiakassuhteet, teknistä asian-tuntemusta ja pitkäaikaiset omistajat, mikä tekee niistä Aurooran yrityskauppastrategiaan sopivia kohteita. Auroora uskoo myös, että Suomen ulkopuolella on laajentumis-mahdollisuuksia pitkällä aikavälillä. Auroora on tunnistanut noin 1 500 vertailukelpoista, eli Aurooran yritysostokriteerit mahdollisesti täyt-tävää, pk-yrityskohdetta Ruotsissa, noin 600 vertailukelpoista pk-kohdetta Baltian maissa ja noin 350 vertailukelpoista pk-yrityskohdetta Puolassa. Vaikka Auroora odottaa Suomen pysyvän toistaiseksi sen ensisijaisena maan-tieteellisenä yritysostomarkkinana, nämä läheiset maantieteelliset markkinat muo-dostavat suuremman tilaisuuden Aurooran mahdolliselle tulevaisuuden laajentumiselle.

Monissa pk-yrityksissä on odotettavissa omistajanvaihdoksia tulevina vuosina.

Yrityskauppa-markkinat

Aurooran ja Mergermarketin mukaan Suomen yrityskauppa-markkinat ovat pysyneet aktiivisina viime vuosina. Toteutuneiden yrityskauppojen, joissa oli mukana suomalainen kohdeyritys, ostaja tai myyjä, lukumäärä kasvoi 341 trans-aktiosta vuonna 2018 926 transaktioon vuonna 2025 kuvastaen jatkuvaa korkeaa aktiivisuutta.

Aurooran mukaan suuri pk-yritysten määrä, vakaat hintatasot ja myyjien ennakoitava käyttäytyminen tukevat suotuisaa ympäristöä jatkuvalle keskittämiselle Aurooran painottamil-la toimialoilla.

Aurooran tunnistama laajentumispotentiaali Suomen ulkopuolella pitkällä aikavälillä, vertailukelpoisten pk-kohteiden lukumäärä



Miksi sijoittaa Aurooraan?

Osoitettu kasvu sarjayhdistelijänä

Auroora arvioi osoittaneensa johdonmukaista ja kannattavaa kasvua ensimmäisistä toimintavuosista lähtien laajentaen portfolioaan sekä platform- että add-on-ostoilla valikoiduilla teollisilla ja teknisillä segmenteillä. Auroora on onnistuneesti tuonut uusia yhtiöitä osaksi konsernia säilyttäen samalla niiden operatiivisen itsenäisyyden ja yrittäjämäisen kulttuurin. Kasvua ovat tukeneet kurinalainen pääoman allokointi, eli investointi- ja yritysostopäätösten teko ennalta määritettyjen tuotto-, riski- ja rahavirtakriteerien perusteella käyttäen velkavipua hallitusti, konserniyhtiöiden aktiivinen hallitustyöskentely ja operatiiviset parannukset konserniyhtiöissä. Malli on osoittautunut skaalautuvaksi mahdollistaen portfolion jatkuvan laajentamisen kannattavuudesta tai taloudellisesta vakaudesta tinkimättä.

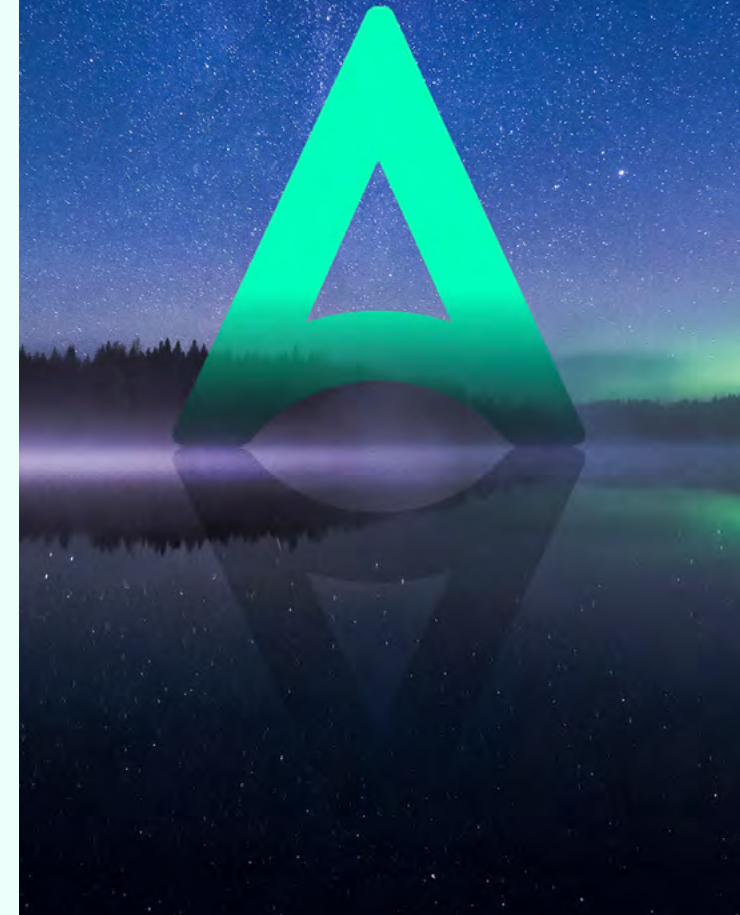
Vahva rahavirta

Konserniyhtiöt toimivat teollisilla ja teknisillä segmenteillä, joille on ominaista vakaa kysyntä, kevyt pääomarakenne ja vahva liiketoiminnan rahavirta (lähde: Markkinatutkimus). Aurooran hajautetun liiketoimintamallin ansiosta konserniyhtiöt voivat pitää kustannusrakenteensa matalana ja samalla toteuttaa konsernin edellyttämää taloudellista kurinalaisuutta sekä hyödyntää konsernin tukea. Korkea kassakonsolidointi (83 prosenttia 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella ja 186 prosenttia 31.12.2024 päättyneellä tilikaudella), tehokas käyttöpääoman hallinta (nettokäyttöpääoma alle 10 prosenttia suhteessa liikevaihtoon 31.12.2025 ja 31.12.2024 päättyneillä tilikausilla) ja pienet käyttöomaisuusinvestoinnit vapauttavat kapasiteettia kasvun rahoittamiseen sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta. Aurooran mukaan sen hillitty tase ja varovainen velanotto (korollisen nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (12 kuukautta rullaava yhdistetty) 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella 2,1x ja 31.12.2024 päättyneellä tilikaudella 1,4x) parantavat edelleen sen taloudellista kestävyyttä ja kykyä luoda yritysostoilla arvoa ajan mittaan.

Rakenteellisesti houkuttelevat liiketoimintasegmentit

Aurooran liiketoiminta painottuu teollisiin ja teknisiin segmentteihin, joita tukevat pitkän aikavälin rakenteelliset trendit, kuten sähköistytminen, energiamurros, investoinnit vesinfrastruktuuriin ja teollisuuden tehostaminen (lähteet: Markkinatutkimus, yhtiön tiedot). Aurooran liiketoimintasegmentit palvelevat olennaisia loppukäyttömarkkinoita, joissa on kestävä ja toistuvaa kysyntää, jota ohjaavat lakisääteiset vaatimukset, huoltojaksot ja vastuullisuuteen liittyvät investoinnit (lähde: Markkinatutkimus). Aurooran mukaan nämä segmentit tarjoavat vakaita kasvumahdollisuuksia, jotka ovat pitkälti riippumattomia lyhyen aikavälin talousvaihteluista.

Auroora arvioi osoittaneensa johdonmukaista ja kannattavaa kasvua ensimmäisistä toimintavuosista lähtien.



Miksi sijoittaa Aurooraan?

Hajautettu liiketoimintamalli ja aktiivinen omistajuus

Aurooran liiketoimintamalli yhdistää paikallisen yrittäjämäisen vastuunoton aktiiviseen konsernitason omistukseen. Auroora uskoo tarjoavansa yrityksensä myyville yrittäjille ja perheyhtiöille houkuttelevan arvolutapauksen, mukaan lukien suomalainen pitkäaikainen omistus, itsenäisyys, brändin jatkuvuus, johtamisverkosto, näyttö tuloksista, yhdenmukaiset kannustimet kasvulle ja sujuva sukupolvenvaihdos. Jokaisella konserniyhtiöllä on oma brändi, hallitus ja tyypillisesti myös johtoryhmä, jotka varmistavat asiakas-keskeisyyden, ketteryuden ja vastuullisuuden. Auroora tarjoaa strategista ohjausta, tukea hallitustyöhön ja taloudellisia resursseja pitäen konsernitason ohjauksen rajattuna. Aurooran toimintamalli on suunniteltu siten, että se mahdollistaa nopean päätöksenteon ja kannustaa pitkäaikaiseen arvon luomiseen konserniyhtiöiden tasolla yhdenmukaisen strategisen kehityksen puitteissa.

Kokenut johtoryhmä ja konserniyhtiöiden ammattimaiset hallitukset

Jokaisella konserniyhtiöllä on Aurooran toimitusjohtajan nimittämä itsenäinen hallitus, joka tyypillisesti koostuu Aurooran edustajista, ulkoisista toimialan asiantuntijoista ja Aurooran johtoryhmän jäsenistä. Kukin konserniyhtiön hallitus on vastuussa konsernin strategian mukaisesti asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta. Kunkin konserniyhtiön strategisista suuntaviivoista sovitaan yhdessä Aurooran ja kyseisen konserniyhtiön hallituksen kanssa Aurooran omistajastrategian mukaisesti. Yhtiön hallitus asettaa liiketoimintasegmentin tavoitteet, hyväksyy yritysostot ja valvoo konserniyhtiöiden hallitusten kokoonpanoa. Konserniyhtiöiden hallitukset vastaavat tuloksista Aurooran toimitusjohtajalle. Tämä rakenne varmistaa yhdenmukaisen valvonnan, kohdistetun strategisen tuen ja selkeän tulosseurannan koko konsernissa.

Kurinalainen pääoman allokointi ja vahva taloudellinen perusta

Auroora seuraa sen kaikissa investoinneissa niille määritellyjä tuottovaatimuksia ja suora- viivaista arviointiprosessia. Pääoma kohdennetaan eniten arvoa tuottaviin tarkoituksiin, pääasiassa olemassa olevien konserniyhtiöiden kasvualoitteisiin, uusiin platform-ostoihin ja kohdennettuihin add-on-ostoihin. Auroora pyrkii kohtuulliseen velanottoon, hyvään maksuvalmiuteen ja vahvaan rahavirtaan mahdollistaakseen jatkuvan laajentumisen ilman taseen rasittamista. Auroora pyrkii mitoittamaan yritysostonsa siten, että korollisen nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (12 kuukautta rullaava yhdistetty) pysyy noin 2,0x-tasolla. Hyvä maksuvalmius ja vahva rahavirta edellyttävät, että hankittavat yhtiöt ovat kassavirtaa tuottavia ja tukevat Aurooran kykyä rahoittaa kasvua ja velanhoidtoa ilman taseen merkittävää rasittamista.

Vastuullisuus ja pitkäaikainen omistus pääperiaatteina

Vastuullisuus on Aurooran liiketoiminnan, strategian ja yritysostokriteerien keskiössä, ja Auroora uskoo vastuullisuuden olevan edellytys pitkäaikaiselle arvon luomiselle. Konserniyhtiöt pyrkivät myötävaikuttamaan energiatehokkuuteen, vedenlaatuun ja teollisuuden resurssien optimointiin. ESG-periaatteet on sisällytetty konserniyhtiöiden hallintotapaan, jonka mukaisesti konserniyhtiöt keräävät ESG-tietoja osana Aurooran vastuullisuusraportointia. Aurooran pitkäaikaiseen omistukseen perustuva malli edistää pitkäjänteistä kehittämistä lyhytaikaisen optimoinnin sijasta, millä Auroora pyrkii varmistamaan vastuulliset liiketoimintakäytännöt ja tukee kestävää arvon luomista.

Aurooran liiketoimintamalli yhdistää paikallisen yrittäjämäisen vastuunoton aktiiviseen konsernitason omistukseen.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on vahvistanut Aurooralle seuraavat tavoitteet vuoden 2028 loppuun mennessä*:

Liikevaihto
400 M€
(yhdistetty)

EBITA-marginaali
> 10 %
(yhdistetty oikaistu)

Korollisen nettovelan suhde
yhdistettyyn oikaistuun
käyttökatteeseen
2.0x

Voi olla lyhytaikaisesti korkeampi
yritysostojen yhteydessä

Sijoitetun pääoman
tuotto (ROCE)
> 15 %

* Esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia eivätkä ne ole takeita Aurooran tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Aurooran toteutunut tulos ja taloudellinen asema voivat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta johtuen monista tekijöistä. Auroora kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Osinkopolitiikka

Aurooran tavoite on maksaa vuosittain kasvavaa osinkoa huomioiden muut pääoman allokoitintarpeet.

Yhdistettyjen lukujen esittämisen tarkoituksena on havainnollistaa yhtiön ostamien uusien konserni-yhtiöiden vaikutusta ikään kuin ostetut yhtiöt olisivat olleet Aurooran omistuksessa raportointipäivää edeltäneen 12 kuukauden jakson aikana.



Vastuullisuus

Vastuullisuus on Aurooran toiminnan, strategian ja yritysostokriteerien ytimessä, ja Auroora uskoo vastuullisuuden olevan edellytys pitkäaikaiselle arvон luomiselle. Auroora pyrkii edistämään liiketoimintonsa kautta aktiivisesti vihreää siirtymää ja sähköistymistä varmistaakseen puhtaan veden saannin ja estääkseen vesistöjen saastumista. Konserniyhtiöt pyrkivät auttamaan teollisuutta toimimaan vastuullisemmin ja kannustavat innovaatioiden käyttöön energia- ja resurssitehokkuuden varmistamiseksi. Aurooran liiketoimintasegmentit perustuvat vastuullisuusmurroksen ja sähköistymisen megatrendeihin, jotka myötävaikuttavat siirtymiseen kohti vastuullisempia ja teknologisesti kehittyneempiä ratkaisuja. Näiden ilmiöiden perusteella Auroora on tunnistanut

kuusi merkittävintä kasvutekijää, jotka ohjaavat Aurooran strategiaa ja konserniyhtiöiden pitkäjänteistä kehittämistä: energiamurros, digitalisaatio, puhdas vesi, biotalous, kokonais-turvallisuus ja vastuullinen teollisuus.

Aurooran vastuullisuustyö perustuu Yhdistyneiden kansakuntien ("YK") Global Compact -periaatteisiin, Kansainvälisen työjärjestön ("ILO") perusperiaatteisiin ja työelämän oikeuksiin sekä YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin (Sustainable Development Goals, "SDG:t"). Auroora on tunnistanut kolme SDG:tä, joihin se uskoo voivansa vaikuttaa kaikkein eniten: (i) puhdas vesi ja sanitaatio, (ii) edullista ja puhdasta energiaa ja (iii) kestävää teollisuutta, innovaatioita ja infrastruktuureja.

AUROORAN VASTUULLISUUSTYÖ PERUSTUU YK:N GLOBAL COMPACT-PERIAATTEISIIN, KANSAINVÄLISEN TYÖJÄRJESTÖN ILO:N TYÖELÄMÄN PERUSPERIAATTEISIIN JA YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEISIIN.



Tavoitteena puhtaan veden saannin turvaaminen ja sanitaation edistäminen



Tavoitteena edullisen ja puhtaan energian tuotannon tukeminen



Tavoitteena kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuurit

Johto ja hallitus

Johtoryhmä



Antti Rauhala

Toimitusjohtaja
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2016



Ville Peltonen

Talousjohtaja
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2025



Marko Tulus

Liiketoimintajohtaja,
Sähköistys ja automaatio
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2024



Sami Savolainen

Liiketoimintajohtaja,
Teolliset tuotteet ja palvelut
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2023



Joonas Linna

Liiketoimintajohtaja, Puhdas vesi
ja ympäristöteknologia
Johtoryhmän jäsen vuodesta 2024

Hallitus



Pekka Tammela

Hallituksen jäsen vuodesta 2020 ja
puheenjohtaja vuodesta 2021



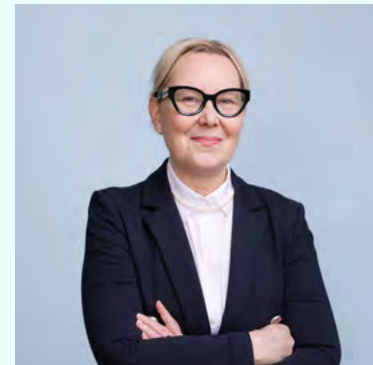
Reetta Keränen

Hallituksen jäsen vuodesta 2021



Harri Lamminen

Hallituksen jäsen vuodesta 2023



Johanna Lamminen

Hallituksen jäsen vuodesta 2025



Risto Lehtimäki

Hallituksen jäsen vuodesta 2022



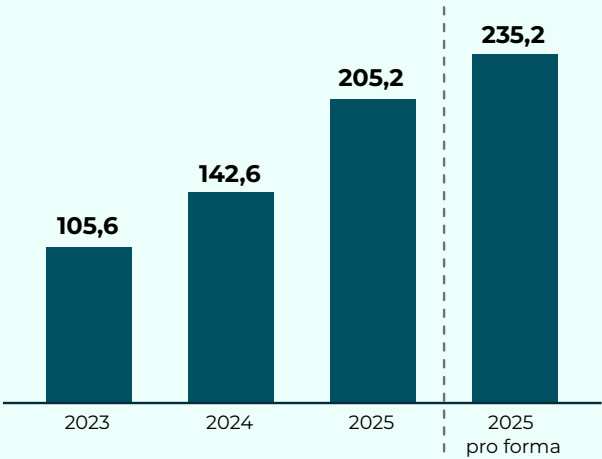
Ville Voipio

Hallituksen jäsen vuodesta 2024

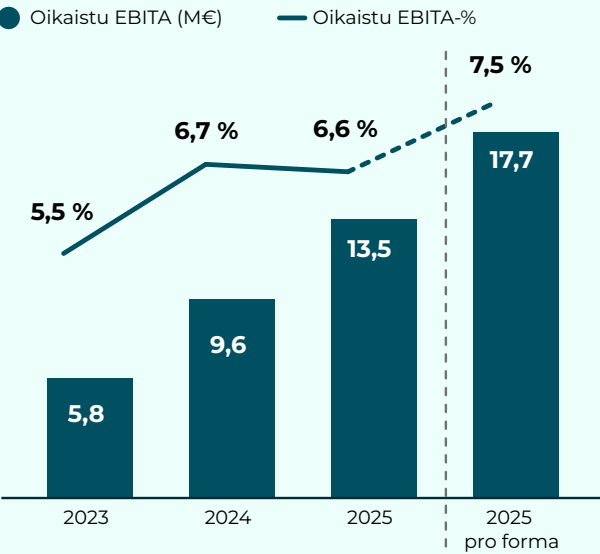
Taloudelliset tunnusluvut

	31.12. ja 1.1.–31.12.		
Tunnusluvut	2025	2024	2023 ⁽¹⁾
	(tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu) (tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu)		
Liikevaihto ²	205 247	142 618	105 635
Liikevaihdon kasvu, prosenttia	43,9	35,0 ⁽¹⁾	n/a
Liikevaihdon orgaaninen kasvu, prosenttia	13,1	6,5 ⁽¹⁾	n/a
Yhdistetty liikevaihto	230 278	159 757	120 968
Liikevoitto (-tappio) ²	5 728	3 860	1 644
Liikevoittomarginaali, prosenttia	2,8	2,7	1,6
EBITA	11 530	7 985	4 291
EBITA-marginaali, prosenttia	5,6	5,6	4,1
Yhdistetty EBITA	15 003	11 900	4 873
Yhdistetty EBITA-marginaali, prosenttia	6,5	7,4	4,0
Yhdistetty oikaistu EBITA-marginaali	7,4	8,4	5,3
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1 961	-1 598	-1 523
Oikaistu EBITA	13 491	9 582	5 813
Oikaistu EBITA-marginaali, prosenttia	6,6	6,7	5,5
Oikaistu liikevoitto	7 689	5 458	3 167
Oikaistu liikevoittomarginaali, prosenttia	3,7	3,8	3,0
Käyttökate	16 788	11 412	6 209
Käyttökatemarginaali, prosenttia	8,2	8,0	5,9
Omavaraisuusaste, prosenttia	37,2	48,8	47,3
Liiketoiminnan nettorahavirta ²	12 557	16 861	2 274
Korollinen nettovelka ²	51 021	22 735	25 577
Korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate (12 kuukautta rullaava yhdistetty), suhdeluku	2,1	1,4	2,8
Nettokäyttöpääoma	10 380	7 073	9 034
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), prosenttia	15,0	12,8	9,8
Käyttöomaisuusinvestoinnit	-3 037	-1 993	-1 427
Kassakonsversio, prosenttia	82,6	186,2	19,7
Henkilöstö kauden lopussa	767	667	507

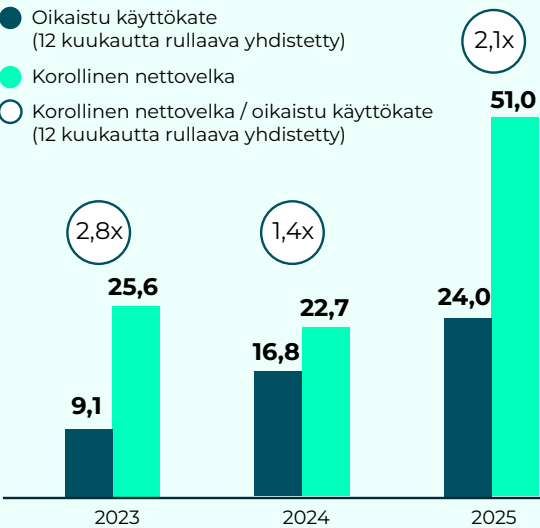
Liikevaihto (M€)



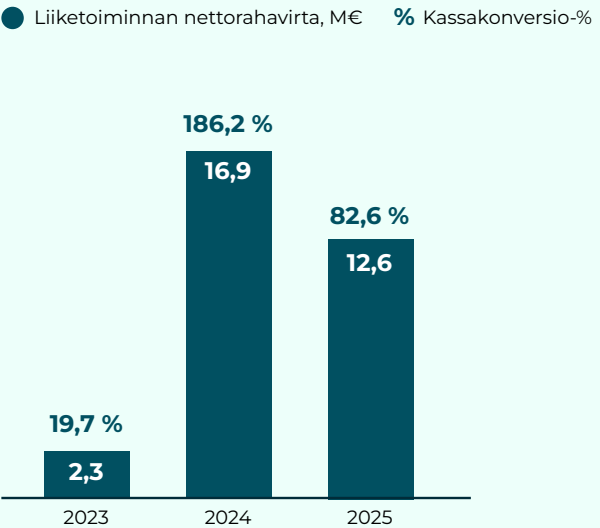
Oikaistu EBITA (M€)



Korolliset nettovelat / oikaistu käyttökate



Liiketoiminnan nettorahavirta



¹⁾ Auroora luokiteltiin IFRS 10 -standardin mukaiseksi sijoitusyhteisöksi ja se esitti sijoituksensa rahoitusinstrumentteina käypään arvoon arvostettuna 1.1.2023–20.2.2023, minkä jälkeen tytäryhtiöt on yhdistelty Aurooran konsernitilinpäätökseen IFRS 10 -standardin mukaisesti ja soveltaen IFRS 3 -standardin mukaista hankintamenetelmää. Näin ollen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta esitetyt luvut eivät ole täysin vertailukelpoisia 31.12.2024 ja 31.12.2025 päättyneiltä tilikausilta esitettynä lukujen kanssa. Lisätietoja on esitetty esitteen kohdassa "Eräitä seikkoja – Taloudellisten tietojen esittäminen – Historialliset tilinpäätökset". ²⁾ Tilintarkastettu.

Tunnuslukujen laskentakaava

	Tunnusluku		Laskentakaava	
Tiedot sisältävät tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ("Pro forma"), joita esitetään 31.12.2025 ja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa mukaisesti ne kuvaavat oletettua tilannetta, eivätkä ne välttämättä anna kuvaa siitä, millainen liiketoiminnan tulos olisi ollut, jos hankinnat olisi tosiasiallisesti toteutunut ilmoitettuina päivämäärinä. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole myöskään tarkoitettu antamaan viitteitä yhtiön tuloksesta tulevaisuudessa.	Pro forma	=	Millainen vaikutus yhtiön vuonna 2025 hankkimien yhtiöiden ja vuonna 2026 hankkiman Rasmix Oy:n hankinnoilla, mukaan lukien näiden transaktioiden rahoitus, olisi ollut, jos ne olisi toteutettu 1.1.2025 pro forma -tuloslaskelmalta johdettujen tunnuslukujen osalta sekä pro forma -taseesta johdettujen tunnuslukujen osalta ikään kuin Rasmix Oy:n hankinta olisi toteutettu 31.12.2025. Aurooran 11.1.2025 hankkiman Pur-ait Oy:n liiketoiminnan (yhdistelty konsernitilinpäätötietoihin 1.1.2025 alkaen) ja 5.11.2025 hankkiman Autoverhoomo Look Oy:n liiketoiminnan vaikutuksia ei ole sisällytetty pro forma -taloudellisiin tietoihin.	
Liikevaihdon kasvu kuvaa Aurooran liikevaihdon kasvua sekä orgaanisesti että yritysostojen kautta.	Liikevaihdon kasvu	=	Tilikauden liikevaihto - Edellisen tilikauden liikevaihto	× 100
			Edellisen tilikauden liikevaihto	
Liikevaihdon orgaaninen kasvu kuvaa Aurooran yhtiöiden liikevaihdon kasvua omia resursseja ja kyvykkyyskä hyödyntäen ilman yrityskauppoja tai yritysjärjestelyitä.	Liikevaihdon orgaaninen kasvu	=	Tilikauden liikevaihto oikaistuna tilikauden aikana hankittujen ja myytyjen liiketoimintojen liikevaihdolla - Edellisen tilikauden liikevaihto oikaistuna siten kuin hankitut ja myydyt liiketoiminnot olisivat olleet omistuksessa vastaavan ajan kuin tilikaudella	× 100
			Edellisen tilikauden liikevaihto oikaistuna siten kuin hankitut ja myydyt liiketoiminnot olisivat olleet omistuksessa vastaavan ajan kuin tilikaudella	
Yhdistettyjen lukujen esittämisen tarkoituksena on havainnollistaa yhtiön ostamien uusien konserniyhtiöiden vaikutusta ikään kuin ostetut yhtiöt olisivat olleet Aurooran omistuksessa raportointipäivää edeltäneen 12 kuukauden jakson aikana.	Yhdistetty liikevaihto	=	Liikevaihto sisältäen hankitut liiketoimet kuin ne olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä	
Liikevoitto kuvaa Aurooran liiketoiminnasta syntyvää voittoa ennen korkojen ja verojen vähentämistä.	Liikevoitto	=	Liikevoitto (tappio) konsernin laajalla tuloslaskelmalla	
Liikevoittomarginaali kuvaa Aurooran liiketoiminnasta syntyvää voittoa ennen korkojen ja verojen vähentämistä suhteessa Aurooran liikevaihtoon.	Liikevoittomarginaali	=	Liikevoitto (tappio)	× 100
			Liikevaihto	
EBITA kuvaa Aurooran liikevoittoa ilman aineettomien hyödykkeiden poistojen vaikutusta.	EBITA	=	Liikevoitto (tappio) + Aineettomien hyödykkeiden poistot	
EBITA-marginaali kuvaa Aurooran liikevoittoa ilman aineettomien hyödykkeiden poistojen vaikutusta suhteessa Aurooran liikevaihtoon.	EBITA-marginaali	=	EBITA	× 100
			Liikevaihto	
Yhdistettyjen lukujen esittämisen tarkoituksena on havainnollistaa yhtiön ostamien uusien konserniyhtiöiden vaikutusta ikään kuin ostetut yhtiöt olisivat olleet Aurooran omistuksessa raportointipäivää edeltäneen 12 kuukauden jakson aikana.	Yhdistetty EBITA	=	Yhdistetty EBITA kuvaa Aurooran liikevoittoa ilman aineettomien hyödykkeiden poistojen vaikutusta siten kuin hankitut liiketoimet olisi omistettu 12 kuukautta raportointihetkellä	
Yhdistettyjen lukujen esittämisen tarkoituksena on havainnollistaa yhtiön ostamien uusien konserniyhtiöiden vaikutusta ikään kuin ostetut yhtiöt olisivat olleet Aurooran omistuksessa raportointipäivää edeltäneen 12 kuukauden jakson aikana.	Yhdistetty EBITA-marginaali	=	Yhdistetty EBITA	× 100
			Yhdistetty liikevaihto	
Yhdistettyjen lukujen esittämisen tarkoituksena on havainnollistaa yhtiön ostamien uusien konserniyhtiöiden vaikutusta ikään kuin ostetut yhtiöt olisivat olleet Aurooran omistuksessa raportointipäivää edeltäneen 12 kuukauden jakson aikana.	Yhdistetty oikaistu EBITA-marginaali	=	Yhdistetty EBITA - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	× 100
			Yhdistetty liikevaihto	

	Tunnusluku		Laskentakaava	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat eriä, jotka eivät liity suoraan Aurooran normaaliin, toistuvaan liiketoimintaan, ja niitä käytetään oikaisemaan tiettyjä Aurooran tunnuslukuja liiketoiminnan tuloksellisuuden vertailukelpoisuuden parantamiseksi raportointikausien välillä.	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	=	Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ovat tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolisiksi merkittäviä eriä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin kuuluvat esimerkiksi kertaluonteiset kulut liittyen esimerkiksi talousraportoinnin ja tilinpäätöksen uudistamiseen, uudelleenjärjestelykulut, hankintoihin liittyvät varainsiirtoverot sekä Listautumisen valmisteluun ja toteuttamiseen liittyvät kulut. Lisäksi vuonna 2024 vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät sisältävät yhteen konserniyhtiöön liittyvän tuotannon alaskirjauksen.	
Oikaistu EBITA esitetään EBITA:n lisäksi Aurooran liiketoiminnan taustalla olevan kannattavuuden vertailukelpoisuuden parantamiseksi eri kausien välillä ilman aineettomien hyödykkeiden poistojen vaikutusta.	Oikaistu EBITA	=	EBITA - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Oikaistu EBITA-marginaali esitetään EBITA:n lisäksi Aurooran liiketoiminnan taustalla olevan kannattavuuden vertailukelpoisuuden parantamiseksi eri kausien välillä ilman aineettomien hyödykkeiden poistojen vaikutusta suhteessa liikevaihtoon.	Oikaistu EBITA-marginaali	=	Oikaistu EBITA	× 100
			Liikevaihto	
Oikaistu liikevoitto esitetään liikevoiton lisäksi Aurooran liiketoiminnan taustalla olevan liikevoiton vertailukelpoisuuden parantamiseksi eri kausien välillä ennen korkojen ja verojen vähentämistä, kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on jätetty pois.	Oikaistu liikevoitto	=	Liikevoitto (tappio) - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	
Oikaistu liikevoittomarginaali esitetään liiketuloksen lisäksi Aurooran liiketoiminnan taustalla olevan liikevoiton vertailukelpoisuuden parantamiseksi eri kausien välillä ennen korkojen ja verojen vähentämistä, kun vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät on jätetty pois suhteessa liikevaihtoon.	Oikaistu liikevoittomarginaali	=	Oikaistu liikevoitto	× 100
			Liikevaihto	
Käyttökate esittää Aurooran liikevoittoa ennen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia.	Käyttökate	=	Liikevoitto + Poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökatemarginaali esittää Aurooran liikevoittoa ennen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia suhteessa liikevaihtoon.	Käyttökatemarginaali	=	Käyttökate	× 100
			Liikevaihto	
Omavaraisuusaste esittää oman pääoman suhteellista osuutta Aurooran varojen rahoituksesta, mikä auttaa seuraamaan Aurooran velkaantuneisuutta.	Omavaraisuusaste	=	Oma pääoma	× 100
			Varat yhteensä - Saadut ennakot	
Korollinen nettovelka on velkaantumismittari, joka esitetään kuvaamaan Aurooran ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää vähennettynä rahavaroilla.	Korollinen nettovelka	=	Pitkäaikaiset lainat + Lyhytaikaiset lainat + Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat + Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat - Rahavarat	
Korollinen nettovelka / käyttökate auttaa havainnollistamaan ulkoiseen rahoitukseen liittyvää riskitasoa ja on hyödyllinen indikaattori Aurooran kyvystä suoriutua veloistaan. Käyttökate on oikaistu vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä ja tilikaudella hankituilla yhtiöillä. Hankittujen yhtiöiden osalta käyttökate on oikaistu ikään kuin hankittu yhtiö olisi omistettu viimeiset 12 kuukautta.	Korollinen nettovelka / oikaistu käyttökate (12 kuukautta rullaava yhdistetty)	=	Korollinen nettovelka	× 100
			Oikaistu käyttökate (12 kuukautta rullaava yhdistetty)	
Nettokäyttöpääoma on likviditeettimittari, jota käytetään seuraamaan Aurooran lyhytaikaista pääomatehokkuutta.	Nettokäyttöpääoma	=	Vaihto-omaisuus + Myyntisaamiset + Muut lyhytaikaiset saamiset – Menoennakot ja jaksotetut tulot - Saadut ennakot - Ostovelat - Muut lyhytaikaiset velat - Siirtovelat	
Sijoitetun pääoman tuotto on mittari, jota käytetään osoittamaan, kuinka tehokkaasti Auroora käyttää sijoitettua pääomaa voiton tuottamiseen.	Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	=	Oikaistu EBITA (viimeiset 12 kuukautta)	× 100
			Oma pääoma + Korollinen nettovelka ilman vuokrasopimusvelkoja (viimeiset 12 kuukautta keskimäärin)	
Käyttöomaisuusinvestoinnit kuvaavat pitkäaikaisiin varoihin tehtyjä sijoituksia, joiden tarkoituksena on tukea kasvua, parantaa tehokkuutta, ylläpitää olemassa olevaa toimintaa tai vahvistaa Aurooran kilpailuasemaa.	Käyttöomaisuusinvestoinnit	=	Investoinnit aineellisiin hyödykkeisiin konsernin rahavirtalaskelmalla + Investoinnit aineettomiin hyödykkeisiin konsernin rahavirtalaskelmalla	
Kassakonversio kuvaa kuinka tehokkaasti Auroora pystyy muuttamaan oikaistun EBITA:n rahaksi.	Kassakonversio	=	Liiketoiminnan nettorahavirta - Käyttöomaisuusinvestoinnit	× 100
			EBITA	

Keskeiset riskit

Tässä esitetty riskikuvaus on tiivistelmä riskitekijöistä, ja se perustuu Auroora Yhtiöt Oyj:n listautumisannin yhteydessä laaditun esitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin. Mahdollisten sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustua huolellisesti esitteessä kokonaisuudessaan kuvattuihin riskitekijöihin. Esite on saatavilla osoitteessa auroora.com/listautuminen.

Tässä esitetyt riskitekijät on jaettu luonteensa perusteella seitsemään kategoriaan. Kategoriat ovat:

Yhtiön ja konserniyhtiöiden toimintaympäristöön liittyviä riskejä

- Epävarmalla globaalilla talouskehityksellä, pitkittyvällä taloudellisella laskusuhdanteella tai taantumalla sekä geopolitiisilla jännitteillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooraan.
- Toimitusketjuhäiriöt, puutteet kriittisistä komponenteista tai raaka-aineista sekä kustannusten nousu voivat vaikuttaa haitallisesti Aurooran liiketoimintaan.

- Auroora ei välttämättä onnistu ennakoimaan ja mukautumaan muutoksiin teollisuuden trendeissä, teknologisessa kehityksessä tai muissa sen asemaan vaikuttavissa tekijöissä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.
- Konserniyhtiöt toimivat kilpailuilla markkinoilla, ja kilpailu voi kiristyä tai kilpailuympäristö voi muuttua tulevaisuudessa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus konserniyhtiöiden kannattavuuteen ja tätä kautta Aurooran kannattavuuteen ja liiketoiminnan tulokseen.

Aurooran liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Konserniyhtiöt eivät välttämättä onnistu saavuttamaan Aurooran taloudellisia, operatiivisia tai vastuullisuustavoitteita Aurooran hajautetussa liiketoimintamallissa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

- Auroora altistuu erilaisille vaatimustenmukaisuuteen liittyville riskeille, ja hajautetun liiketoimintamallinsa vuoksi se ei välttämättä onnistu seuraamaan, havaitsemaan ja estämään konserniyhtiöiden laiminlyöntejä.
- Auroora ei välttämättä onnistu yritysostokohteiden löytämisessä sekä ostettujen yritysten siirtymävaiheessa ja kehittämisessä, ja yritysostot voivat myös aiheuttaa Aurooralle odottamattomia riskejä ja piilovastuita.
- Avainhenkilöiden menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran kykyyn harjoittaa liiketoimintaansa.
- Auroora ei välttämättä onnistu toteuttamaan strategiaansa, sopeuttamaan sitä tai saavuttamaan taloudellisia tavoitteita, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.
- Aurooran liiketoiminnan maineen tai minkä tahansa sen konserniyhtiön maineen heikentymisellä voi olla haitallinen vaikutus Aurooran liiketoimintaan.

- Auroora ei välttämättä onnistu saavuttamaan vastuullisuustavoitteitaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.
- Vaikeuksilla IT-infrastruktuurin ylläpitämisessä ja päivittämisessä, IT-järjestelmien puutteilla ja IT-järjestelmiin kohdistuvilla ulkoisilla kyberhyökkäyksillä voi olla haitallinen vaikutus Aurooraan.
- Yhtiön ja konserniyhtiöiden vakuutukset tarjoavat rajallisen suojan, eivätkä tietyt riskit välttämättä kuulu niiden piiriin.
- Konserniyhtiön mahdollinen myynti tulevaisuudessa voi altistaa Aurooran odottamattomille riskeille ja kustannuksille.
- Aurooran osaomistus tietyissä konserniyhtiöissä, osakkuusyhtiössä ja yhteisyrityksissä ja mahdolliset tulevat osaomistukset voivat rajoittaa sen päätöksentekovaltaa kyseisissä yhtiöissä.

Konserniyhtiöiden liiketoimintaan liittyviä riskejä

- Konserniyhtiöt altistuvat asiakassopimuksiin liittyville riskeille esimerkiksi sopimusvastuita, kiinteitä hinnoittelurakenteita ja niiden toteuttamiseen liittyviä puutteita koskien.
- Tietyt konserniyhtiöt altistuvat julkisia hankintoja koskeviin sopimuksiin liittyville riskeille.
- Tietyt konserniyhtiöt ovat riippuvaisia muutamasta suuresta asiakkaasta, ja niillä on rajoitettu neuvotteluväl suhteessa tällaisiin suuriin asiakkaisiin.
- Mahdollisilla puutteilla tuotteiden laadussa, palveluhäiriöillä, ympäristövahingoilla, tuote- tai projektivastuulla tai takuuvaatimuksilla voi olla haitallinen vaikutus konserniyhtiöihin ja niiden maineeseen.
- Merkittävät häiriöt tai keskeytykset konserniyhtiöiden toiminnassa, tuotannossa tai toimituksissa, tai konserniyhtiöiden toimitilojen, laitteiden tai varastojen tuhoutuminen tai sulkeminen voi heikentää olennaisesti konserniyhtiön kykyä palvella asiakkaitaan.
- Konserniyhtiöt altistuvat työtapaturmiin, -terveyteen ja -turvallisuuteen liittyville riskeille.

- Konserniyhtiöt eivät välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan riittävästi, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus niiden liiketoimintaan ja sen tulokseen.

Oikeudellisia ja sääntelyriskejä

- Yhtiön ja konserniyhtiöiden liiketoimintaan sovelletaan erilaisia lakeja ja määräyksiä, jotka on otettava huomioon konserninlaajuisessa compliance-ohjelmassa, ja lakien ja määräysten mahdollisella rikkomisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooraan.
- Oikeudenkäynnit tai kanteet voivat vaikuttaa haitallisesti Aurooran liiketoimintaan tai aiheuttaa ennakkoimattomia kustannuksia.
- Lakien tai muiden säädösten muutoksilla sekä poliittisilla päätöksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus yhtiöön ja/ tai konserniyhtiöihin.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

- Auroora ei välttämättä pysty täyttämään liiketoimintansa ja tulevien investointiensä rahoitustarpeita kohtuulliseen hintaan tai ollenkaan.
- Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooraan.

- Aurooran rahoitussopimusten sisältämät kovenantit voivat rajoittaa Aurooran liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta.
- Korkojen vaihteluilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooraan.
- Luottotappioilla voi olla haitallinen vaikutus Aurooran liiketoiminnan tulokseen.
- Liikearvon ja muiden aineettomien hyödykkeiden arvonalentumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Aurooran taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Tässä esitteessä olevat pro forma -taloudelliset tiedot ovat esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja ne voivat poiketa olennaisesti Aurooran todellisesta liiketoiminnan tuloksesta.
- Verolakien tai niiden soveltamisen muutokset tai verotarkastuksen tulokset voivat kasvattaa Aurooran verokuluja.
- Konserniyhtiöiden osakkeiden arvon alentuminen voi heikentää yhtiön omaa pääomaa.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

- Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta, eikä ole varmuutta, että osinkoja maksetaan lainkaan.

- Osakkeet eivät ole aikaisemmin olleet julkisen kaupankäynnin kohteena, minkä seurauksena osakkeiden markkinahinta saattaa heilahdella eikä niille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita.
- Tulevat osakeannit ja osakkeiden myynnit merkittävänä määrinä voivat alentaa osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusosuutta.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Listautumisantiin ja listautumiseen liittyviä riskejä

- Listautuminen aiheuttaa yhtiölle lisäkustannuksia, eikä yhtiö välttämättä pysty toteuttamaan kaikkia listayhtiöltä vaadittuja toimintoja.
- Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä täyty.
- Listautumisantia ei välttämättä merkitä täysimääräisesti.
- Merkintäsitoumuksia ei voi peruuttaa eikä tarjottavien osakkeiden lukumäärästä tai allokaatiosta ole varmuutta.

Listautumisannin ehdot

Jäljempänä termillä "merkintä" tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (kuten määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tai Lisäosakkeita (kuten määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit "merkitsijä", "merkintäaika", "merkintäpaikka", "merkintähinta", "ostotarjous" ja "sitoumus" (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Uusiin osakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) että Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä).

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleistä

Auroora Yhtiöt Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ("Yhtiö"), pyrkii keräämään osakeannilla noin 35,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla alustavasti enintään 6 741 453 Yhtiön uutta osaketta ("Uudet osakkeet") merkittäväksi ("Listautumisanti") (olettaen, että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) tarjotaan enintään 106 837 Henkilöstöosaketta (kuten määritelty

jäljempänä)). Tarjottavia osakkeita (kuten määritelty jäljempänä) tarjotaan Yleisö- ja Instituutioanneissa (kuten määritelty jäljempänä) 5,20 euron merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta ("Merkintähinta"). Merkintähinta on Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta (eli 4,68 euroa).

Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (kuten määritelty jäljempänä)) ja Lisäosakkeisiin (kuten määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä "Tarjottavat osakkeet". Tarjottavien osakkeiden lukumäärä on alustavasti enintään 6 741 453 Tarjottavaa osaketta olettaen, että Listautumisannissa merkitään alustava enimmäismäärä Uusia osakkeita ja Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (7 752 670 Tarjottavaa osaketta, jos Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti ("Instituutioanti") sekä (iii) henkilöstöannista

Henkilöstölle (kuten määritelty jäljempänä) ("Henkilöstöanti").

Tarjottavat osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 23,3 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ("Osakkeet") ja Osakkeiden tuotamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 25,9 prosenttia, jos Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 6 741 453 Uutta osaketta.

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

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöantia, Instituutioantia ja Henkilöstöantia koskevista erityisistä ehdoista.

Listautumisanti

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 9.3.2026 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 7 600 000 Uuden osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta 1.4.2026 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 35,0 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia osakkeita merkittäväksi.

Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 6 741 453 Uutta osaketta, ja Listautumisannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 28 897 182 Osakkeeseen, jos kaikki Listautumisannissa tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti (olettaen, että Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 106 837 Henkilöstöosaketta (kuten määritelty jäljempänä)) ja olettaen, että Lisäosakeoptiota (kuten määritelty jäljempänä) ei käytetä (Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti

enintään 29 908 399 Osakkeeseen olettaen, että Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 106 837 Henkilöstöosaketta ja olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan). Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat uudet Osakkeet edustaisivat alustavasti enintään noin 25,9 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti ja olettaen, että Lisäosakeoptio (kuten määritelty jäljempänä) käytetään kokonaisuudessaan. Liikkeeseen laskettavien uusien Osakkeiden alustava enimmäismäärä edustaa noin 35,0 prosenttia Osakkeista ennen Listautumisantia (olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Uudet osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ("Nasdaq Helsinki") pörssilistalle ("Listautuminen"). Hyväksytystä Tarjottavan osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä.

Järjestäjät ja merkintäpaikka

DNB Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivuliike ("DNB Carnegie") on nimetty toimimaan Listautumisannin pääjärjestäjänä

("Pääjärjestäjä") ja Nordea Bank Oyj ("Nordea") on nimetty toimimaan Listautumisannin järjestäjänä (yhdessä Pääjärjestäjän kanssa "Järjestäjät"). Lisäksi Nordea toimii Yleisöannissa merkintäpaikkana omille asiakkailleen, ja Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n ("Nordnet") merkintäpaikaksi Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa.

Lisäosakeoptio

Yhtiön odotetaan myöntävän Järjestäjille lisäosakeoption, joka oikeuttaisi Järjestäjien puolesta vakauttamisjärjestäjänä toimivan DNB Carnegien ("Vakauttamisjärjestäjä") merkitsemään alustavasti enintään 1 011 217 ylimääräistä uutta Osaketta ("Valinnaiset osakkeet") Merkintähintaan yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä ("Lisäosakeoptio"). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsingin pörssilistalla (eli arviolta 2.4.2026–1.5.2026) ("Vakauttamisaika"). Valinnaiset osakkeet vastaavat noin 4,6 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 3,4 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 6 741 453 Uutta osaketta ja että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan. Valinnaiset osakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien osakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen

Vakauttamisjärjestäjällä on oikeus, mutta ei velvollisuutta, toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien 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. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen milloin tahansa. Vakauttamisajan päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö

Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta.

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

Vakauttamisjärjestäjän ja Yhtiön odotetaan sopivan vakauttamiseen liittyvästä osake-anti- ja osakkeiden palautusjärjestelystä Listautumisannin yhteydessä. Tämän järjestelyn nojalla Vakauttamisjärjestäjä voi merkitä Valinnaisten osakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän uusia Osakkeita ("Lisäosakkeet") kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä merkitsee Lisäosakkeita, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Yhtiölle lunastettavaksi ja mitätöitäväksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Listautumisannin järjestäminen".

Järjestämissopimus

Yhtiön ja Järjestäjien odotetaan solmivan järjestämissopimuksen ("Järjestämissopimus") arviolta 1.4.2026. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen Järjestäjien hankkimille merkitsijöille Tarjottavia osakkeita. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Listautumisannin järjestäminen".

Merkintäaika

Yleisöannin merkintäaika alkaa

25.3.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.3.2026 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa

25.3.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 31.3.2026 kello 18.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa

25.3.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.3.2026 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioantien keskeyttämiseen päätöksellään aikaisintaan 27.3.2026 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 27.3.2026 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörssitiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien

merkintäaikoja. Mahdollinen merkintääjan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintääjan uusi päättymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 31.3.2026 kello 18.00. Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintääjan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikojen edellä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Yleisö- ja Instituutioanneissa 5,20 euron Merkintähintaan Tarjottavalta osakkeelta.

Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli Henkilöstöannin merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä) on 4,68 euroa Henkilöstöosakkeelta (kuten määritelty jäljempänä).

Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintääjan kuluessa kuitenkin siten, että Yleisöannissa Merkintähinta on enintään alkuperäinen Merkintähinta 5,20 euroa Tarjottavalta osakkeelta ja Henkilöstöannissa Henkilöstöannin merkintähinta (kuten määritelty jäljempänä) on enintään alkuperäinen Henkilöstöannin merkintähinta.

Mikäli Merkintähintaa muutetaan, Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä esitettä ("Esite") täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan myös pörssitiedotteella. Jos Esitettä täydennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa "—Sitoumuksen peruuttaminen" on kuvattu.

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen

Yhtiön hallitus päättää Järjestäjiä konsultoituaan Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä ja Tarjottavien osakkeiden allokatiosta ("Toteuttamispäätös") arviolta 1.4.2026. Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.auroora.com/listautuminen ja Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.com/fi/auroora-ipo välittömästi Toteuttamispäätöksen jälkeen, sekä Yleisö- ja Henkilöstöantien merkintäpaikoissa viimeistään Toteuttamispäätöstä seuraavana pankkipäivänä arviolta 2.4.2026. Mikäli Listautumisannissa ei saada Yhtiötä ja Järjestäjiä tyydyttävää määrää Tarjottavien osakkeiden merkintöjä, Listautumisantia ei toteuteta. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Sitoumuksen peruuttaminen

Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita (kuten määritelty jäljempänä) ("Sitoumus") ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, "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 kaupan käynnin alkamista Tarjottavilla osakkeilla Nasdaq Helsingin pörssilistalla, Sitoumuksen ennen Esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi ennen tarjousajan päättymistä tai Tarjottavien osakkeiden toimittamista sijoittajille sen mukaan kumpi näistä tapahtuu ensin. Mahdollisen

Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Esitettä täydennetään, täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Kyseisessä pörssitiedotteessa julkistetaan myös tiedot sijoittajien Esiteasetuksen mukaisesta Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa

Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu.

- Nordealle annetun Sitoumuksen voi perua puhelimitse Nordean asiakaspalvelunumeroissa.
- Nordnetin kautta merkinneiden sijoittajien tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen iaservices.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Mahdollinen Sitoumuksen peruuttaminen koskee Sitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson

päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Jos Sitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista osakkeista maksetun määrän Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Maksu palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötilille tehtynä ja Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötilille tehtynä. Yleisöannissa allokoituvat Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen

arviolta 2.4.2026. Henkilöstöannissa allokoituvat Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 2.4.2026. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Järjestäjiin arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoituvat Tarjottavat osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 8.4.2026 Euroclear Finland Oy:n kautta.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Tarjottaviin osakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat osakkeet on maksettu, Uudet osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") ja Tarjottavat osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojen ja 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. Lisäosakkeet jaetaan, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Nasdaq Helsingin pörssilistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi

perittäväksi, Yhtiö maksaa Lisäosakkeiden siirroista perittävän varainsiirtoveron tai huolehtii sen maksamisesta. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Kaupankäynti Osakkeilla

Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 2.4.2026. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan AUROORA ja ISIN-tunnus on FI4000586409.

Kaupankäynnin alkaessa pörssilistalla arviolta 2.4.2026, kaikkia Tarjottavia osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisantia

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisantia milloin tahansa ennen sen

toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisasi-
nantti palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aika-
taulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)

Yhtiön odotetaan sitoutuvan siihen, että se ei ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio oikeutta Osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen

taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisasi-
nantin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön luovutusrajoitus-
sopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta. Luovutusrajoitussopimus koskee Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Pekka Tammelan ja toimitusjohtajan Antti Rauhalan osalta myös heidän merkintä-
sitoumustensa alaisia Tarjottavia osakkeita.

Henkilöstöantiin osallistuvan Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) jäsenen on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoituksen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Muut osakkeenomistajat, joihin edellä mainitut luovutusrajoitukset eivät sovellu, lukuun ottamatta Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varmaa ("Varma"), ovat sitoutuneet Yhtiön luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen noudattamiseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 70 prosenttia Osakkeista Listautumisasi-
nantin jälkeen ilman Lisäosake-
optiota ja Henkilöstön (kuten määritelty jäljempänä) Yleisö- tai Instituutioannissa mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 67 prosenttia) olettaen, että Henkilöstöannissa (kuten määritelty jäljempänä) merkitään alustavasti tarjottavat 106 837 Henkilöstöosaketta (kuten määritelty jäljempänä) ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 6 741 453 Uutta osaketta ilman Lisäosakeoptiota.

Muut asiat

Listautumisasi-
nantista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

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 Keskustori 7 A 3, 33100 Tampere.

Sovellettava laki

Listautumisasi-
nanttiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasi-
nantista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 288 461 Tarjottavaa osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien välillä. Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 288 461 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisö-
annissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa Tarjottavia osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus ("LEI"). Yleisöannin Sitoumuksen tulee olla vähintään 100 ja enintään 19 230 Tarjottavaa osaketta. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa useamman Sitoumuksen, yhdistetään Sitoumukset

yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Mikäli sijoittaja antaa Yleisöannissa Sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, yhdistetään merkinnät yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja Sitoumuksen vähimmäis- ja enimmäismääriä. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

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 tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

Sitoumuksen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen” yksilöidyllä tavalla ja mainituissa tilanteissa.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:

- Nordea Mobile tai verkkopankki henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa netbank.nordea.fi kohdassa Säästöt ja sijoitukset, Osakkeet ja Listautumisannit;
- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailta tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus;
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking -asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse, Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisolupimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

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

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

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

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

Tarjottavien osakkeiden maksaminen

Tarjottavista osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Merkintähinta (eli 5,20 euroa Tarjottavalta osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa alennetaan, sovelletaan tämän jälkeen tehtyihin Sitoumuksiin uutta Merkintähintaa. Nordean konttorissa tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Nordeassa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa käteismaksuna. Nordea Mobilen tai verkkopankin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

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

Sitoumuksen hyväksyminen ja allokaatio

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

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 10.4.2026. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoidut Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa muutetaan ja uusi Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 10.4.2026.

Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen—Menettely Sitoumusta peruutettaessa” edellä.

Tarjottavien osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötileille tehtynä ja Nordnetin kautta vain Nordnetissä olevalle osakesäästötileille tehtynä. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat osakkeet kirjataan hyväksytyin Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 2.4.2026.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 6 346 155 Tarjottavaa osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja, soveltuvien lakien mukaisesti, kansainvälisesti Yhdysvaltojen ulkopuolella näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien välillä. Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 288 461 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 Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään

Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty). Lisätietoja Tarjottavien osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty kohdassa ”Tärkeitä tietoja”.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä institutio-naalisen 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 19 231 Tarjottavaa osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottavat vastaan Listautumisannin Järjestäjät.

Ostotarjousten hyväksyminen ja allokaatio

Yhtiö päättää Instituutioannissa tehtyjen Ostotarjousten hyväksymisestä Toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää 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 Järjestäjien antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 2.4.2026. Järjestäjillä 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 5,20 euroa Tarjottavalta osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Merkintähintaa muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin tarjouksiin uutta Merkintähintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen eli arviolta 10.4.2026. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset

Aktia Rahastoyhtiö Oy, Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, Varma, OP Rahastoyhtiö Oy, Sp Rahastoyhtiö Oy, tietyt UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ja UB Omaisuudenhoito Oy:n asiakkaat (kukin erikseen ”Ankkurisijoittaja”

ja yhdessä ”Ankkurisijoittajat”) ovat antaneet Listautumisantiin liittyen yhteensä noin 22 miljoonan euron merkintäsitoumukset. Lisäksi Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Pekka Tammela ja toimitusjohtaja Antti Rauhala ovat antaneet merkintäsitoumukset Henkilöstöannissa. Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen 12.3.2026 ja 13.3.2026 annetuilla sitoumuksilla sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia osakkeita Merkintähintaan Listautumisannissa tietyin tavanomaisin edellytyksin ja ehdolla, että Yhtiön koko osakekannan arvostus ennen Listautumisannista saatavia varoja on enintään 115,21 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajat ovat antaneet merkintäsitoumuksensa seuraavasti:

- Aktia Rahastoyhtiö Oy, 4,6 miljoonaa euroa;
- Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo, 4,0 miljoonaa euroa;
- Varma, noin 3,4 miljoonaa euroa;
- OP-Rahastoyhtiö Oy, 1,5 miljoonaa euroa;
- Sp-Rahastoyhtiö Oy, 6,0 miljoonaa euroa; ja
- tietyt UB Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ja UB Omaisuudenhoito Oy:n hallinnoimat varat, 2,5 miljoonaa euroa.

Ankkurisijoittajien sekä Yhtiön hallituksen puheenjohtajan Pekka Tammelan ja toimitusjohtajan Antti Rauhalan yhteensä noin 22,2 miljoonan euron suuruiset merkintäsitoumukset vastaavat noin 63,4 prosenttia Tarjottavista osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 55,1 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Yhtiö laskee liikkeeseen 6 741 453 Uutta osaketta.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 106 837 henkilöstöosaketta (kukin erikseen ”Henkilöstöosake” ja yhdessä ”Henkilöstöosakkeet”) merkittäväksi Yhtiön ja Konserniyhtiöiden koko- ja osa aikaisille vakituksessa työsuhteessa oleville työntekijöille Suomessa merkintäajan alkaessa 25.3.2026 sekä Yhtiön ja Konserniyhtiöiden hallituksien ja johtoryhmien jäsenille Suomessa (”Henkilöstö”). Mahdollisessa ylimerkintälanteessa Yhtiö pyrkii täyttämään Henkilöstöannin merkinnät täysimääräisesti Instituutioannin ja Yleisöannin kysynnat huomioiden.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 288 461 Tarjottavaa osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin

Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on Henkilöstöllä Suomessa.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu Henkilöstön jäsen voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva Henkilöstön jäsen voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti.

Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 ja enintään 21 367 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman

Pääjärjestäjän kirjallista suostumusta (jota Pääjärjestäjä ei saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen (eli arviolta 28.3.2027), myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Osakkeita tai Osakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio oikeuksia tai warrantteja tai muita Osakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin Merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio

Merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Merkintähinta (eli 4,68 euroa Tarjottavalta osakkeelta) ("Henkilöstöannin merkintähinta"). Sitoumusta annettaessa Henkilöstöosakkeista maksettava merkintähinta on Henkilöstöannin merkintähinta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Osakkeiden määrällä.

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Toteuttamispäätöksen jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain.

Ylimerkintätilanteessa hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta Henkilöstöosakkeita pyritään allokoimaan Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistusilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä ja Henkilöstöosakkeiden merkinnästä niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 10.4.2026. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoitua Tarjottavat osakkeet Nordnetin verkko-palvelussa tapahtumasivulla.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen

Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Nordnet. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen osakkeiden merkintämaksun sekä sitoutunut näiden ehtojen mukaiseen luovutusrajoitukseen. Sitoumusta annettaessa on noudatettava

mahdollisia merkintäpaikan antamia tarkempia ohjeita. Henkilöstöannissa annettu Sitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa "—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

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

Maksetun määrän palauttaminen

Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Merkintähintaa ja Henkilöstöannin merkintähintaa muutetaan ja uusi Henkilöstöannin merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Toteuttamispäätöksen jälkeen, eli arviolta 10.4.2026. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää

myöhemmin. Mikäli saman oikeutetun henkilön antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös "—Listautumisannin yleiset ehdot—Sitoumuksen peruuttaminen—Menettely Sitoumusta peruutettaessa" edellä.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Henkilöstöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuus-/säilytystilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötillille onnistuu Henkilöstöannissa vain Nordnetissä olevalle osakesäästötillille. Henkilöstöannissa allokoitua ja maksetua Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 2.4.2026.

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi Auroora suunnittelee listautumista ja mihin saadut varat käytetään?

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Aurooran strategian toteuttaminen ja kasvun kiihdyttäminen uuden oman pääoman avulla. Listautumisanti mahdollistaa yhtiön pääsyn pääomamarkkinoille, sen omistuspohjan laajenemisen ja osakkeiden likviditeetin lisääntymisen. Listautuminen ja lisääntynyt likviditeetti mahdollistaisivat myös osakkeiden käyttämisen tehokkaammin vastikkeena mahdollisissa tulevilla yritys-kaupoissa. Lisätunnettuuden odotetaan myös parantavan Aurooran näkyvyyttä ja profiilia yrityskaupoissa ja lisäävän edelleen Aurooran tunnettua yleisön ja asiakkaiden keskuudessa ja työnantajana.

Yhtiö odottaa käyttävänsä listautumisannista saamansa nettovarot mahdollisiin yritys-kauppoihin, konserniyhtiöiden kehitykseen ja kasvuun, mukaan lukien laiteinvestointeihin, ja yleisiin liiketoiminnallisiin tarkoituksiin.

Miten voin merkitä osakkeita?

Yleisöannin merkintäpaikat ja -tavat on lueteltu tämän markkinointiesitteen [sivulla 3](#).

Milloin merkintäaika alkaa ja päättyy?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 25.3.2026 kello 10.00 ja päättyy arviolta 30.3.2026 kello 16.00.

Mikä on osakkeen hinta listautumisannissa?

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisö- ja instituutioanneissa 5,20 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta ("Merkintähinta"). Merkintähinta on henkilöstöannissa 10 prosenttia alhaisempi kuin merkintähinta (eli 4,68 euroa). Merkintähintaa voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa kuitenkin siten, että yleisöannissa merkintähinta on enintään alkuperäinen merkintähinta 5,20 euroa tarjottavalta osakkeelta ja henkilöstöannissa henkilöstöannin merkintähinta on enintään alkuperäinen henkilöstöannin merkintähinta. Jos esitettä täydennetään, sitoumuksen ennen esitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa sitoumuksensa.

Kuinka paljon voin merkitä osakkeita yleisöannissa?

Yleisöannin sitoumuksen tulee olla vähintään 100 ja enintään 19 230 tarjottavaa osaketta. Mikäli sijoittaja antaa yleisöannissa useamman sitoumuksen, yhdistetään sitoumukset yhdeksi sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Mikäli sijoittaja antaa yleisöannissa sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, yhdistetään merkinnät yhdeksi sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja sitoumuksen vähimmäis- ja enimmäismääriä.

Milloin merkittävät osakkeet maksetaan?

Tarjottavista osakkeista maksetaan sitoumusta annettaessa merkintähinta (eli 5,20 euroa tarjottavalta osakkeelta) kerrottuna sitoumuksen mukaisella tarjottavien osakkeiden lukumäärällä.

Saanko merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiö päättää yleisöannissa tarjottavien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille toteuttamispäätöksen jälkeen. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai

hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteessa yhtiö pyrkii hyväksymään merkitsojien sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti, ja tämän määrän ylittävältä osalta yhtiö pyrkii allokoimaan tarjottavia osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Milloin kaupankäynti Aurooran osakkeella alkaa?

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsingille osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin pörssilistalle kaupankäyntitunnuksella AUROORA. Kaupankäynnin osakkeilla odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin pörssilistalla arviolta 2.4.2026.

Mistä saan lisätietoa listautumisesta?

Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti Aurooran julkaisemaan esitteeseen ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite on saatavissa osoitteessa auroora.com/listautuminen.

A wide-angle photograph of a calm lake at night, reflecting the vibrant green and purple hues of the aurora borealis. The sky is filled with stars, and the forested shoreline is silhouetted against the glowing light. The word "AUROORA" is centered in a bold, teal font.

AUROORA

www.auroora.com