

Liikkeessä on voimaa

Sijoita älykkään ja
ympäristöystävällisen
hydrauliikan edelläkävijään
Norrhydroon.

**NORR
HYDRO**

Norrhydro Group Oyj:n
First North -listautumisanti
15.11.–24.11.2021

Markkinointiesite. Tämä ei ole Nasdaq Helsinki Oyj:n hyväksymä Nasdaq First North Rulebook -sääntöjen mukaan listautumisannista laadittu yhtiöesite. Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat Norrhydro Group Oyj:n julkaisemaan yhtiöesitteeseen, joka on saatavilla Norrhydro Group Oyj:n verkkosivuilta www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut ja merkintäpaikan verkkosivustolta www.nordnet.fi/fi/norrhydro.

Sisällysluettelo

Norrhydro Group Oyj on suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä ja yksi Pohjoismaiden johtavista energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoajista, jonka visiona on olla älykkään ja ympäristöä säästävän hydrauliiikan globaali johtaja.

Tietoa annista	3
Norrhydro lyhyesti	4
Toimitusjohtajan tervehdys	5
Norrhydron merkittäviä tapahtumia	7
Miksi sijoittaa Norrhydroon	8
Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka	9
Strategia	10
Markkinatrendit	11
Markkinat	12
Liiketoiminta	13
Tuotteet	14
Norrdigi	15
Asiakkaat	16
Asiakkaamme Volvo.....	17
Asiakkaamme Ponsse ja Mantsinen Group	18
Asiakkaamme HMF Group.....	19
Vastuullisuus	20
Keskeiset tunnusluvut	24
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	25
Johtoryhmä.....	26
Kysymyksiä ja vastauksia	27
Riskit	28
Listautumisannin ehdot	29

Mahdollisten sijoittajien tulisi lukea yhtiöesite ennen sijoituspäätöksen tekemistä, jotta he ymmärtäisivät täysin arvopapereihin sijoittamista koskevaan päätökseen liittyvät mahdolliset riskit ja edut. Pörssin yhtiöesitettä koskevaa hyväksyntää ei pidä ymmärtää listautumisannissa tarjottavien ja kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle haettavien arvopapereiden hyväksymiseksi.

Tietoa listautumisannista

ANNIN RAKENNE

Norrhydro Group Oyj aikoo hakea osakkeensa kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle ja tarjota listautumisannissa merkittäväksi enintään 2 539 682 uutta osaketta. Listautumisasiintti koostuu yleisö- ja instituutioannista Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä. Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 087 300 tarjottavaa osaketta. Yhtiö arvioi keräävänsä listautumisannilla noin 8 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki tarjottavat osakkeet merkitään.

ANNIN TAVOITTEET JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisen tavoitteena on tukea Norrhydron strategian mukaista kasvua ja kansainvälistymistä. Listautuminen mahdollistaisi myös Norrhydron osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, osakkeiden likviditeetin kasvun sekä Norrhydron tunnettuuden ja maineen kehittämisen.

Norrhydro aikoo käyttää listautumisannilla kerättävät varat orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin, liiketoiminnan kansainvälistymiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen ja Norrhydron yleisiin rahoitustarpeisiin.

Tärkeitä päivämääriä

15.11.2021	klo 10.00	Merkintäaika alkaa
19.11.2021	klo 16.00	Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan
24.11.2021	klo 16.00	Merkintäaika päättyy (arvio)
26.11.2021		Listautumisannin tulos julkistetaan (arvio)
2.12.2021		Ensimmäinen kaupankäyntipäivä First Northissa (arvio)

MERKINTÄHINTA

Osakkeiden merkintähinta on:

3,15

euroa osakkeelta yleisö- ja instituutioannissa.

MERKINTÄSITOUMUKSET

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Myllymäki Invest Oy, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, Reinzen Oy, JV Consultant Oy, Wastmäki Invest Oy, Anmin Invest Oy, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy, IT-Pilot Oy ja MEVita Invest Oy ovat kukin erikseen antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti nämä tahot sitoutuvat merkitsemään listautumisannissa tarjottavia osakkeita tietyn tavanomaisen ehdoin ja edellytyksin yhteensä vähintään noin 4,6 miljoonan euron ja enintään noin 6,1 miljoonan euron edestä.

YLEISÖANNIN MERKINTÄPAIKAT

Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/norrhydro.

- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
- Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästölle onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästölle tehtynä.

Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, kello 10.00–16.00. Vierailusta on sovitettava erikseen.

- Tutustu annin ehtoihin sekä muihin yhtiöesitteen tietoihin ennen merkinnän tekemistä osoitteessa www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut.

Norrhydro lyhyesti

Norrhydro on suomalainen liikkeenohjauksen edelläkävijä ja yksi Pohjoismaiden johtavista energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoajista. Yhtiö kehittää ja valmistaa innovatiivisia ja ympäristöystävällisiä hydrauliiikkaratkaisuja muun muassa metsäkone-, materiaalinkäsittely-, kaivos-, maanrakennus- ja meriteollisuuden tarpeisiin.

Norrhydrolla on yli 35 vuoden kokemus laadukaiden hydrauliiikkaratkaisujen toimittamisesta vaativiin olosuhteisiin. Yhtiön asiakkaat ovat pääasiassa pohjoismaisia ja globaalisti toimivia liikkuvien koneiden ja laitteiden valmistajia, joille yhtiö on pitkäaikainen, strateginen kumppani. Asiakkaan tarpeista riippuen yhtiö tarjoaa joko komponentteja tai kokonaisia liikkeenohjausjärjestelmiä. Yhtiö on kehittänyt hydrauliseen tekniikkaan perustuvan edistyskellisen NorrDigi®-ratkaisun, joka yhdistää monikammioisen sylinterin patentoituun, älykkäaseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään sekä kehittyneisiin paineenvaraajiin, jotka mahdollistavat merkittävän energiansäästön liikkuvissa koneissa.

Norrhydron pääkonttori ja tuotantolaitos sijaitsevat Rovaniemellä, minkä lisäksi Norrhydrolla on toimipisteet myös Tampereella ja Kuopiossa.

Arvot

Into ja empatia
Erinomaisuus
Rehellisyys
Luovuus
Sisu

Missio

Norrhydro tarjoaa ympäristöystävällisiä liikkeenohjausratkaisuja liikkuvalla kalustolle ja asiakkaalleen energiatehokkuuden luomaa kilpailuetua.

Visio

Norrhydro on älykkään ja ympäristöä säästävän hydrauliiikan globaali johtaja.

Liikevaihto 2020

19,9 M€

Liikevoitto

3,0 M€

Käyttökate 2020

3,8 M€

Työntekijöitä

141

Luvut perustuvat konsernin vuoden 2020 tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin.



Norrhydron uusi, ympäristöystävällinen tuotantolaitos valmistuu vuoden 2022 loppupuoliskolla Rovaniemelle.



Toimitusjohtajalta

Listautuminen vauhdittaa matkaamme kansainvälisille markkinoille

Norrhydro perustettiin vuonna 1985 Rovaniemellä palvelemaan erityisesti Pohjois-Suomen metsä- ja kaivinkonevalmistajien kasvavia tarpeita. Alkuvuosina sylinterien rinnalla valmistettiin muun muassa peräkärryjä, nostimia ja kouria metsä- ja kaivosteollisuuden koneisiin. Vuosien varrella strategiamme on tarkentunut, ja keskitymme nyt puhtaasti hydraulikkaan. Tänään olemme liikkeen-ohjauksen edelläkävijä ja yksi Pohjoismaiden johtavista energiatehokkaiden hydraulisynterierien tarjoajista. Asiakaskuntamme on laajentunut kattamaan uusia toimialoja, kuten materiaalin käsittely-, maanrakennus- ja meriteollisuuden, ja asiakkaamme ovat liikkuvien koneiden ja laitteiden johtavia, globaalisti toimivia valmistajia.

Ilmastonmuutos ja hiilineutraaliustavoitteet edellyttävät asiakastoimialoillamme pikaisia investointeja energiatehokkaampaan ja ympäristöystävällisempään teknologiaan. Näihin tarpeisiin vastaaminen on rakennettu toiminta-ajatukseemme: tarjoamme ympäristöystävällisiä liikkeenohjaus-

ratkaisuja ja asiakkaillemme energiatehokkuuden luomaa kilpailuetua. Autamme asiakkaitamme siirtymään vähähiilisempään toimintaan toimialoilla, joissa päästöjen vähentämiselle on suurta tarvetta. Haluamme osaltamme mahdollistaa sen, että tulevat sukupolvet saavat elää puhtaammassa maailmassa.

Toimimme tällä hetkellä pääasiallisesti Suomessa ja Pohjoismaissa, mutta tähtäimessämme ovat entistä kansainvälisemmät markkinat. Siitä kertoo myös visiomme: haluamme olla älykään ja ympäristöä säästävän hydraulikan globaali johtaja.

HUIPPUTEKNOLOGIAA POHJOISESTA TINKIMÄTÖMÄLLÄ ASIAKASLÄHTÖISYYDELLÄ

Tulin Norrhydron toimitusjohtajaksi omistajanvaihdoksessa vuonna 2007 ja olen kulkenut yhtiön kanssa yhteistä matkaa yli 20 vuotta muun muassa hallituksen jäsenenä.

Kantavana voimanamme heti yhtiön alkutai-paleelta lähtien on ollut asiakaslähtöisyys.

Olemme käyneet läpi muodonmuutoksen alihankkijasta asiakkaidemme strategiseksi teknologiakumppaniksi, joka kehittää ja valmistaa asiakkaidensa tarpeisiin räätälöityjä tuotteita yhdessä heidän kanssaan. Noin 80 prosenttia liikevaihdostamme tulee pitkääikäisistä, jopa vuosikymmeniä kestäneistä strategisista kumppanuuksista, joille yhteinen nimittäjä on syvälinen yhteistyö suunnittelusta ja tuotekehityksestä tuotantoon ja kunnossapitoon.

Toinen tinkimätön periaattemme on halumme toimittaa aidosti laadukasta teknologiaa. Vahvuutenamme on yli 35 vuoden kokemus laadukkaiden hydraulikkajärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta vaativiin käyttötarkoituksiin.

Norrrhydro on älykkäiden hydraulislinteri-ratkaisujen edelläkävijä, jolla on tiivis kehitysyhteistyö asiakkaiden ja tutkimuslaitosten kanssa. Haluamme uudistaa liikkuvien koneiden ja laitteiden toimialaa omilla patentoiduilla innovaatioillamme.

TAVOITTEENA 30 PROSENTTIA LIIKEVAIHDOSTA DIGITAALISUUDESTA

Norrrhydro on viime vuosina kasvanut tasaisesti ja kannattavuutemme on ollut vahvaa. Kasvuullemme puhaltavat myötätuulta kehittyvät hydraulikkamarkkinat, joiden arvioidaan kasvavan 32 miljardista eurosta 36 miljardiin euroon vuoteen 2025 mennessä¹. Kysyntää tukevat muun muassa rakentamisen kasvu ja investoinnit infrastruktuuriin sekä konevalmistajien halu investoida jatkuvasti tehokkaampiin, vähäpäästöisempiin ja älykkäämpiin ratkaisuihin kilpailukykyä parantamiseksi. Hydrauliiikan hyödyntäminen uusilla

toimialoilla yleistyy ja ajaa koko hydraulikkamarkkinan kasvua.

Strategiassamme tavoittelemme kannattavaa kasvua: liikevaihtomme kasvattamista 20 miljoonasta eurosta 54 miljoonaan euroon sekä 16 prosentin käytökäytettä vuoteen 2026 mennessä. Kasvua haemme orgaanisesti ja yritysostoin sekä laajentamalla uusille maantieteellisille markkinoille erityisesti energiatehokkaiden ratkaisujemme myötä. Tavoitteenamme on, että vuoteen 2026 mennessä noin kolmannes liikevaihdostamme tulee digitaalisista ratkaisuista.

NorrDigi® mahdollistaa akkujen ja sähkömоторien käytön sekä autonomisen ohjauksen liikkuvissa työkoneissa.

AINUTLAATUISELLA NORRDIGILLÄ® LAAJAT KOHDEMARKKINAT

Tulevina vuosina ykkösluokan menolippumme uusille maantieteellisille markkinoille on etenkin älykäs ja ympäristöä säästävä digitaalinen liikkeenohjausjärjestelmämme NorrDigi®. Kaupallistamisen kynnyksellä oleva NorrDigi® mahdollistaa merkittävän energiansäästön ja tuottavuuden parantamisen liikkuvissa koneissa. Sen ansiosta liikkuvien työkoneiden polttomoottorit voidaan tulevaisuudessa korvata sähkömoottoreilla ja akuilla.

Kehityskumppanillemme Volvoille NorrDigi® on tärkeä osa kestävästä kehityksen tavoitteiden

saavuttamisessa. Volvon tekemät testit 30 tonnin telakaivinkoneilla ovat osoittaneet, että sen myötä polttoainetehokkuus kaivinkoneissa kasvaa jopa 45–60 prosenttia. NorrDigi® yhdistää liikkeenohjaukseen dataa, tekoälyä ja sensoreita, mikä tulevaisuudessa mahdollistaa myös koneiden autonomisen ohjauksen.

NorrDigi® on globaaleilla markkinoilla ainutlaatuista osaamista. Parhaimmillaan siitä voisi tulla toimialan standardi esimerkiksi kaivoskonesektorilla, ja hyödyntämismahdollisuuksia on myös lukuisilla muilla toimialoilla kuten materiaalinkäsittely- ja metsäkoneissa. NorrDigin® globaalien markkinan kokonaispotentiaali on noin 4 miljardia euroa ja mahdollisia kasvumarkkinoitamme ovat Aasia, Pohjois-Amerikka ja Eurooppa.

UUSI TUOTANTOLAITOS VÄHENTÄÄ PÄÄSTÖJÄ JA LUO TYÖPAIKKOJA ROVANIEMELLE

NorrDigin® kaupallistamisessa ja kansainvälistymisessä meitä auttaa vuoden 2022 jälkipuoliskolla valmistuva uusi tuotantolaitoksemme Rovaniemellä. Kyseessä on historiamme suurin investointi, joka kaksinkertaistaa nykyisen kapasiteetin ja mahdollistaa NorrDigin® sarjatuotannon aloittamisen. Uusi tuotantolaitos on merkittävä etappi myös oman toimintamme ympäristövaikutun kannalta, sillä se vähentää tuotantomme päästöjä arviolta 20 prosenttia nykyisestä. Ympäristö ja hiilijalanjälki on huomioitu jo rakentamisvaiheen aikana.

Tehdasinvestointia miettiessämme teimme tietoisin ratkaisun pysyä Pohjois-Suomessa. Norrrhydro on Rovaniemellä merkittävä paikallinen työllistäjä, ja uusi tuotantolaitos luo seuraavien

"Haemme listautumisella pääomia uuteen kasvuvaiheeseemme. Uskomme, että energiaa säästävä ja älykäs NorrDigi®-ratkaisumme on ykkösluokan menolippumme globaaleille markkinoille."

viiden vuoden aikana yli 100 uutta tuotantotyöpaikkaa Rovaniemelle ja Lappiin. Se, että olemme hyvä työntekijä, on meille todella tärkeää. Olemme panostaneet erityisesti henkilöstömme työturvallisuuteen ja työhyvinvointiin, ja tulemme panostamaan niihin jatkossa vielä enemmän.

LUONNOLLINEN JA TÄRKEÄ ASKEL KASVUSTRATEGIASSA

Suunniteltu listautuminen First North -markkinapaikalle on meille tärkeä jatkumo kasvustrategiassamme, sillä tarvitsemme pääomia kasvuun ja kansainvälistymiseen. Olemme kehittäneet yhtiötä pitkäjänteisesti ja haluamme jatkossakin olla mukana kehittämässä ja viemässä yhtiötä eteenpäin. Meille on myös tärkeää pitää yhtiö kotimaaisessa omistuksessa. Listautuminen on meille luontevin vaihtoehto turvata nämä tavoitteet.

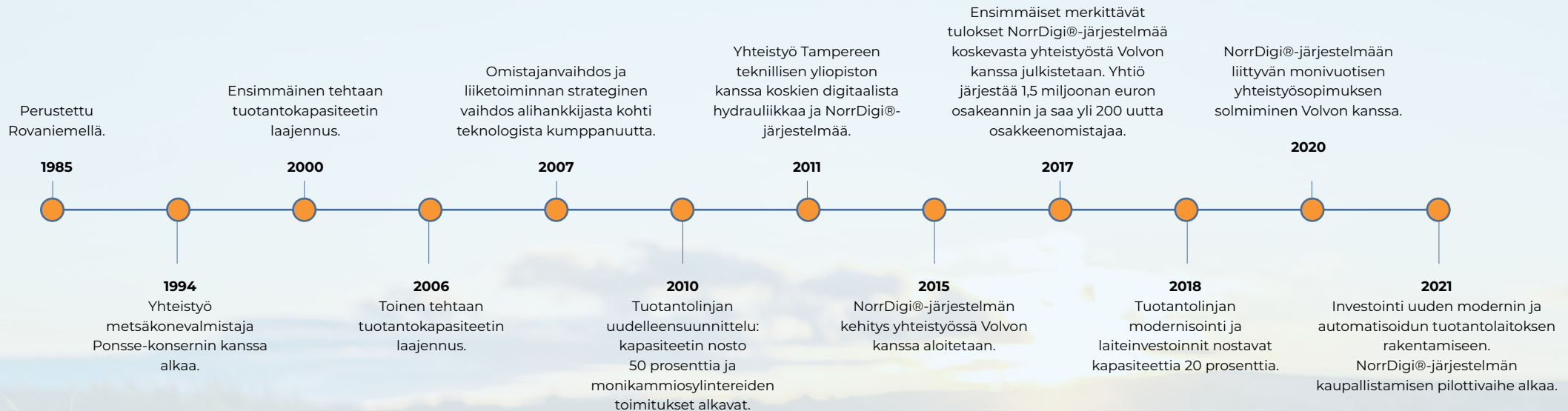
Tule mukaan Norrrhydron listautumisasiantiin – Tulevaisuuden liike saa voimansa digitaalisuudesta!

Yrjö Trög

Toimitusjohtaja ja hallituksen jäsen

¹Lähde: MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

Norrhydron merkittäviä tapahtumia



Miksi sijoittaa Norrhydroon



Yli 35 vuoden kokemus laadukkaiden hydraulikkajärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta vaativiin käyttötarkoituksiin



Vakaa taloudellinen näyttö sylinteriliiketoiminnan kannattavasta kasvusta



Pitkäkestoiset strategiset kumppanuudet alansa johtavien laitevalmistajien kanssa



Teknologiajohtaja, jolla on omat immateriaalioikeudet ja tiivis kehitys yhteistyö alkuperäisvalmistajien ja tutkimuslaitosten kanssa



Energiaa säästävän NorrDigi®-ratkaisun merkittävä globaali kasvupotentiaali

Parannamme asiakkaidemme kilpailukykyä ympäristöystävällisillä ja asiakkaiden yksilöllisiin tarpeisiin räätälöidyillä hydraulikkajärjestelmillä. Laadukkaat tuotteemme on vuosikymmenten kokemuksella luotu kestäviksi, energiatehokkaiksi ja tuottaviksi – toimimaan vaativissa olosuhteissa kuten arktisessa kylmyydessä ja kovassa mekaanisessa kulutuksessa. Ainutlaatuinen, myös digitaaliset sovellukset kattava teknologinen osaamisemme sekä laaja tuotantokapasiteettimme mahdollistavat innovatiivisten ratkaisujen kehittämisen.

Olemme viime vuosina kasvaneet tasaisesti ja kannattavuutemme on ollut vahvaa. Taloudellinen menestyksemme on perustunut kannattavaan, kassavirtaa tasaisesti tuottavaan sylinteriliiketoimintaan, pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin asiakkaidemme kanssa, onnistuneeseen uusasiakashankintaan sekä asiakkaalle lisäarvoa tuottaviin ratkaisuihin. Kannattavaa kasvuamme ovat tukenet myös globaali hankintaverkostomme sekä tuotannon ja automaation kehittäminen toiminnassamme.

Noin 80 prosenttia liikevaihdostamme tulee jopa vuosikymmenten pituisista asiakassuhteista alansa johtavien kone- ja laitevalmistajien kanssa. Olemme asiakkaidemme strateginen, pitkäaikainen kumppani, joka kehittää ratkaisuja yhteistyössä heidän kanssaan. Pitkäaikaiset kumppanuussopimukset tarjoavat meille ennakoitavaa ja vakaata liikevaihtoa ja kannattavuutta. Ne myös puhuvat osaamisemme puolesta potentiaalisille uusille asiakkaille.

Tavoitteenamme on uudistaa liikkuvien koneiden ja laitteiden toimintaa omilla innovaatioillamme, joita kehitämme yhdessä johtavien tutkimuslaitosten ja asiakkaidemme kanssa. Muun muassa Tampereen teknillisen yliopiston kanssa olemme tehneet tutkimusyhteistyötä digitaalisen hydraulikan alalla jo lähemmäs 15 vuotta. Älykkään ja energiaa säästävän liikkeenohjausjärjestelmämme NorrDigin® olemme kehittäneet yhdessä Tampereen teknillisen yliopiston ja pitkäaikaisen kumppanimme Volvon kanssa.

Kaupallistamisen kynnyksellä oleva NorrDigi® on ainutlaatuista teknologiaa, joka vauhdittaa strategiaamme mukaista kasvuamme ja laajentumista uusille maantieteellisille markkina-alueille Aasiassa, Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa. Testitulokset Volvon telakaivinkoneissa osoittavat, että NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmämme parantaa koneiden polttoainetehokkuutta jopa 45–60 %. NorrDigi® mahdollistaa myös sähkömoottoreiden ja -akkujen käytön liikkuvissa työkonissa. Uskomme, että NorrDigi® voi muuttaa koko teollisuudenalaa.

Taloudelliset tavoitteet ja osinkopolitiikka

Norrhydron tavoitteena on saavuttaa vuoteen 2026 mennessä 16 prosentin käyttökate (EBITDA) sekä 54 miljoonan euron liikevaihto. Kasvu on tarkoitus saavuttaa pääasiassa kasvattamalla Norrhydron sylinteriliiketoimintaa sekä NorrDigi@-liiketoiminnan kaupallistamisella. Norrhydron tavoitteena on saavuttaa sylinteriliiketoiminnan osalta 11 prosentin keskimääräinen vuotuinen kasvu (CAGR) vuosina 2020–2026. Digitaalisiin ratkaisuihin liittyvän liiketoiminnan osalta Norrhydron tavoitteena on kasvattaa liiketoimintaa siten, että digitaaliset ratkaisut tuottaisivat 30 prosenttia sen liikevaihdosta vuoteen 2026 mennessä.

OSINKOPOLITIikka

Yhtiön osinkopolitiikkana on jakaa osinkoa 20–30 prosenttia tilikauden tuloksesta, mutta muun muassa strategian mukaiset investoinnit kasvuun sekä Norrhydron tuloskehitys ja -näkömät voivat vaikuttaa osinkojen maksamiseen tulevaisuudessa.



Taloudelliset tavoitteet 2026

Liikevaihto

**54**

M€

Käyttökate

**16 %**

liikevaihdosta

Sylinteriliiketoiminta

**11 %**

CAGR 2020–2026

Digitaaliset ratkaisut

**30 %**

liikevaihdosta

Osinkopolitiikka

**20–30 %**

tilikauden tuloksesta

Strategian avaintekijät

LIKEVAIHDON KASVU ORGAANISESTI JA VALIKOIDUIN YRITYSOSTOIN

Norrhydron tavoitteena on kasvattaa liikevaihtoa orgaanisesti ja yritysostoin. Tavoitteena on kannattava kasvu ja 54 miljoonan euron liikevaihto vuoteen 2026 mennessä. Kasvua haetaan sylinteriliiketoiminnan ohella kansainvälisestä liiketoiminnasta ja kasvattamalla digitaalisten ratkaisujen osuutta 30 prosenttiin liikevaihdosta. Yhtiön tavoitteena sylinteriliiketoiminnan liikevaihdon osalta on saavuttaa 11 prosentin keskimääräinen vuosittainen kasvu (CAGR) aikavälillä 2020–2026.

LAAJENTUMINEN UUSILLE MAANTIEELLISILLE MARKKINOILLE ERITYISESTI ENERGIATEHOKKAIDEN RATKAISUJEN JA NORRDIGI®-LIIKKEEN-OHJAUSJÄRJESTELMÄN KAUPALLISTAMISEN MYÖTÄ

Norrhydron liiketoiminta koostuu kahdesta tukipilarista: kannattavasta ja kassavirtaa tasaisesti tuottavasta sylinteriliiketoiminnasta ja NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmään perustuvasta liiketoiminnasta, josta Norrhydro hakee tulevaisuudessa voimakasta kasvua ja mahdollisuuksia laajentua uusille maantieteellisille markkinoille. Tekoälyä ja digitaalisuutta

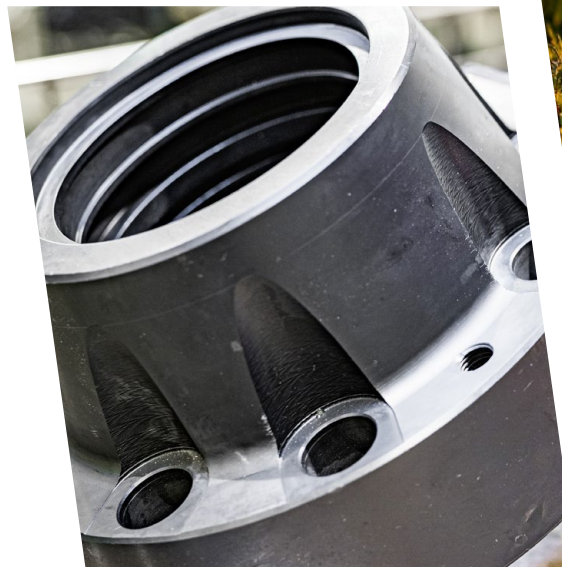
yhdistävä Norrdigi®-liikkeenohjausjärjestelmä edustaa globaalia ja edistyskellistä teknologiaa, joka vähentää päästöjä merkittävästi, ja jolla on Norrhydron johdon käsityksen mukaan potentiaalia koko toimialan mullistamiseen. Tavoitteena on järjestelmän kaupallistaminen, sarjatuotannon aloittaminen ja järjestelmän tarjoaminen uusille asiakkaille viimeistään vuonna 2024.

TEKNOLOGISEN OSAAMISEN JA TUOTANTOKAPASITEETIN LAAJENTAMINEN

Norrhydron tavoitteena on uudistaa liikkuvien koneiden ja laitteiden toimialaa omilla innovaatioillaan. Norrhydron tavoitteena on olla alansa teknologiajohtaja, jolle omat patentoidut tuotteet ja oma tuotekehitys tuovat ratkaisevaa kilpailuetua. Norrhydron tavoitteena on laajentaa teknologista osaamistaan ja tuotantokapasiteettiaan myös yritysostoin ja panostamalla uuteen tuotantolaitokseen Rovaniemellä. Uusi tuotantolaitos on tarkoitus ottaa käyttöön vuonna 2022 ja se palvelee sekä NorrDigi®-liiketoimintaa että sylinteriliiketoimintaa. Yhtiö jatkaa tiivistä kehitysyhteistyötä johtavien laitevalmistajien ja tutkimuslaitosten kanssa.

ASEMA KORKEAMMALLA ASIAKKAAN ARVOKETJUSSA

Norrhydron tavoitteena on, että NorrDigi®-järjestelmän globaali kaupallistaminen ja asiakkaalle kilpailuetua tuovat kumppanuusmallit mahdollistavat sille aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa.



Markkinatrendit

Norrhydron hydrauliiikkaratkaisujen kysyntää tukevat muun muassa koneiden ja laitteiden kysynnän kasvu kaupungistumisen, infrastruktuurin kehittämisen ja maarakentamisen lisääntymisen myötä sekä konevalmistajien halu investoida jatkuvasti älykkäämpiin, tehokkaampiin ja ympäristöystävällisempiin ratkaisuihin kilpailukykyä parantamiseksi. Hydrauliiikan käyttö laajenee uusille toimialoille.

RAKENTAMISEN KASVU KIIHDYTTÄÄ HYDRAULIIKAN KYSYNTÄÄ

Väestönkasvun myötä lisääntyvä rakentaminen kiihdyttää hydrauliikkamarkkinoiden kasvua merkittävästi, sillä hydrauliikkaratkaisuja käytetään liikkuvissa rakennuskoneissa entistä enemmän kaikilla rakentamisen osa-alueilla. Rakentaminen on lisääntynyt erityisesti kehittyvissä maissa Aasian ja Tyynenmeren alueella, kuten Kiinassa ja Intiassa. Investoinnit infrastruktuurin rakentamiseen kasvavat myös kehittyneissä talouksissa, kuten Pohjois-Amerikassa, jonka ennustetaan vuosina 2020–2025 olevan suurin markkina-alue rakennusteollisuuden hydrauliikkaratkaisuihin.

MATERIAALINKÄSITTELYLAITTEIDEN KYSYNTÄ KASVATTA TARVETTA TEHOKKAAMMILLE RATKAISUILLE

Globalisaatio ja verkkokaupan kasvu lisäävät materiaalinkäsittelykoneiden kysyntää. Nousevien työvoimakustannusten myötä yritykset etsivät automatisoituja ja tehokkaampia ratkaisuja

materiaalinkäsittelyyn. Hydrauliiikkaa käytetään toiminnan parantamiseen sekä lisäämään laitteiden turvallisuutta. Robotiikka ja automaatio mahdollistavat täsmälliset ja oikea-aikaiset toimitukset sekä lähetysten helpon seurannan.

KEHITTYNEEN HYDRAULIIKAN TARVE LAAJENE LÄHES KAIKILLE KONEVALMISTUKSEN TOIMIALOILLE

Hydrauliiikkaa käytetään lähes jokaisessa maa- ja metsätalousskoneessa, ja koko toimiala on siten riippuvainen hydrauliiikkaa hyödyntävistä koneista. Modernin teknologian nopea käyttöönotto ajaa markkinan kasvua. Ilmastonmuutoksen hidastamiseen liittyvä sääntelyn kiristyminen, tavoitteet päästöjen vähentämiseksi ja kestävä liiketoiminnan edistämiseksi sekä ympäristötietoisuuden nousu avavat yrityksiä etsimään entistä energiatehokkaampia ja vähäpäästöisempiä hydrauliikkaratkaisuja. Hydraulilaitteiden käyttöön-otto on yleistymässä myös muilla toimialoilla, kuten autoteollisuudessa ja elintarvikkeiden valmistuk-

sessä. Muun muassa ajoneuvojen automaatio avaa merkittäviä mahdollisuuksia hydrauliiikan hyödyntämiselle.

LAITEVALMISTAJAT INVESTOIVAT ÄLYKKÄÄSEEN HYDRAULIIKKAAN

Automaation yleistymisen sekä autonomisten työkonoiden lisääntyminen ovat kiihdyttäneet merkittävästi hydrauliiikan käyttöä työkonoiden. Älykkäiden hydraulisylinterien kehittäminen on tärkeä edistysaskel toimialalla, sillä niiden avulla voidaan seurata, säätää ja hallita koneiden toimintaa entistä tehokkaammin. Sylintereistä mitattavaa dataa voidaan käyttää työkonoiden huoltotarpeiden ja tehokkuuden seurantaan, jolloin työkonoiden ennakoimaton rikkoutuminen voidaan välttää ja laitteet huoltaa juuri oikeaan aikaan. Automaatio parantaa työn tehokkuutta ja työturvallisuutta, sillä sen avulla voidaan välttää työkonoiden rikkoutumisesta johtuvia tuotannon keskeytyksiä ja henkilövahinkoja.



Sylinterit ovat suurin ja nopeimmin kasvava alue hydraulimarkkinassa

Kasvullemme puhaltavat myötätuulta kehittyvät hydraulikkamarkkinat. Maailmanlaajuisen hydraulimarkkinan arvioidaan kasvavan 32 miljardista eurosta vuonna 2020 36 miljardiin euroon vuoteen 2025 mennessä. Sylinterikomponenttimarkkinan arvo oli 13 miljardia euroa vuonna 2020. Norrhydron kohdemarkkinan, liikkuvien koneiden hydraulisylinterien markkinan koko oli siitä yhteensä 7 miljardia euroa. Hydraulipohjaisten laitteiden kysyntä kasvaa monella eri toimialalla.

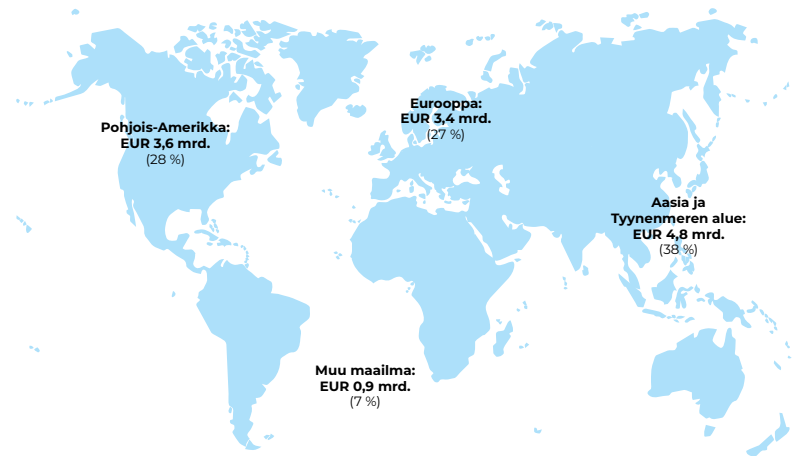
Hydraulimarkkinassa sylinterisegmentillä on suurin osuus globaalista markkinasta ja sen odotetaan olevan nopeimmin kasvava segmentti tulevana vuosina. Hydraulisylinteriä käytetään erilaisissa työkoneissa maa- ja metsäteollisuudessa, materiaalinkäsittelyssä, valmistusteollisuudessa, kaivosalalla, maanrakennusallalla sekä merenkulku- ja offshore-alalla. Lisäksi hydraulisylinteriä hyödynnetään myös muilla teollisuuden ja valmistamisen aloilla, kuten ilmailu- ja puolustusteollisuudessa, jätteiden kierrätyksessä sekä öljy- ja kaasuteollisuudessa.

NORRDIGIN® MARKKINAPOTENTIAALI

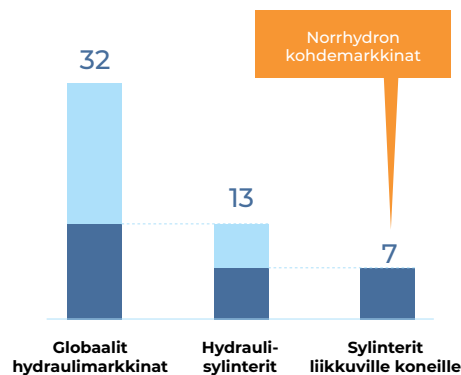
Norrhydro on yksi Pohjoismaiden johtavista energiatehokkaiden hydraulisylinterien tarjoajista. Uskomme, että meillä on hyvät mahdollisuudet nousta globaaliksi toimijaksi. NorrDigi®-ratkaisumme päämarkkinan kokonaispotentiaali on noin 4 miljardia euroa, eikä markkinoilla ole tällä hetkellä vastaavaa ratkaisua. NorrDigi®-ratkaisujen päämarkkina on kaivukoneissa ja materiaalinkäsittelyssä. Erityisesti materiaalinkäsittelykoneissa on suurta markkinapotentiaalia, sillä näiden sähköistytminen on jo alkanut ja toimiala on kovassa kasvussa.

Kuvalähde: MarketsandMarkets: Hydraulics market with Covid-19 impact analysis, December 2020.

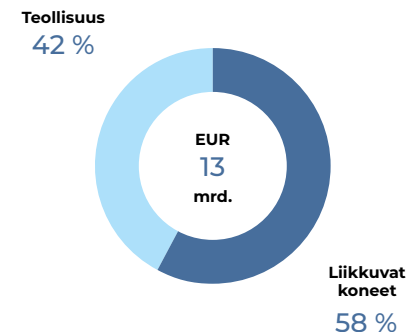
HYDRAULISYLINTERIMARKKINAT ALUEITTAIN (2020)



MAAILMANLAAJUSET KOHDEMARKKINAT 7 MILJARDIA EUROA



GLOBAALIT HYDRAULISYLINTERIMARKKINAT TOIMIALOITTAIN



Laadukasta teknologiaa ja lisäarvoa asiakkaille

Norrhydron tavoitteena on olla pitkäaikainen strateginen kumppani, joka kehittää ratkaisujaan yhdessä asiakkaidensa kanssa. Yhtiö tarjoaa palvelua läpi tuotteiden elinkaaren: suunnittelusta valmistukseen, huoltoon ja kunnossapitoon. Lisäksi ratkaisujen myynti laitevalmistajille tapahtuu ilman välikäsiä. Norrhydron uudet energiatehokkaat ratkaisut, kuten NorrDigi®, luovat asiakkaille kilpailuetua toimialoilla, joilla päästöjen vähentämiselle on mittavaa potentiaalia, ja jotka siten mahdollistavat yhtiön aseman korkeammalla asiakkaan arvoketjussa.

Norrhydro on erikoistunut korkealaatuisiin, asiakkaiden tarpeisiin räätälöityihin ja energiatehokkaisiin hydraulisylintereihin ja lineaarisiin liikkeenohjausjärjestelmiin. Pitkän historiansa ansiosta Norrhydrolla on kokemusta lähes kaikista sylinterien käyttökohteista ja hyvä ymmärrys eri toimialoilla toimivien asiakkaidensa tarpeista. Strategianamme on keskittyä kovassa ja vaativassa käytössä oleviin koneisiin ja laitteisiin, joten asetamme tuotteillemme erityisen korkeat laatu-, toimintavarmuus- ja tuottavuusvaatimukset.

Liiketoimintamme perustuu laadukkaaseen teknologiaan sekä tuotekehitysyhteistyöhön yliopistojen ja tutkimuslaitosten sekä asiakkaidemme kanssa, sekä tehokkaaseen tuotantoon ja kansainväliseen materiaalinhankintaan. Tehokas

materiaalinhankinta on yksi kilpailueduistamme. Hankimme tarvitsemamme materiaalit ja komponentit maailmanlaajuisen toimittajaverkostomme kautta. Hyödynnämme hankintaprosesseissamme noin 30–40 strategista yhteistyökumppania ja noin sataa muuta maailmanlaajuiseen verkostoon kuuluvaa toimittajaa.

STRATEGISTA YHTEISTYÖTÄ ASIAKKAIDEN KANSSA

Asiakkaamme ovat pääasiassa pohjoismaisia, globaalisti toimivia laitevalmistajia.

Pitkäaikaisiin strategisiin kumppanuuksiin perustuvan liiketoimintamallimme tavoitteena on tuottaa asiakkaille merkittävää lisäarvoa ja kilpailuetua tarjoamalla heidän yksilöllisten tarpeidensa mukaan räätälöityjä ratkaisuja, jotka lisäävät tuottavuutta, parantavat energiatehokkuutta ja ovat kustannustehokkaita. Tiivis ja pitkä yhteistyö parantaa myös tuotteiden ja ratkaisujen laatua.

Teemme asiakkaidemme kanssa yhteistyötä tuotteiden suunnittelu- ja kehitysvaiheesta aina sarjatuoantoon saakka. Jälkimarkkinoilla Norrhydro toimii rajallisesti: tarjoamme varaosia ja muita palveluita, ja lisäksi meillä on omaa palveluliiketoimintaa Suomen, Ruotsin ja Venäjän

Noin 80 prosenttia Norrhydron liikevaihdosta tulee pitkäaikaisista, vuosikymmeniä kestäneistä strategisista kumppanuuksista.

pohjoisosissa sijaitseville kaioksille. Tulevaisuudessa NorrDigi®-liikkeenohjausratkaisumme tuo meidät lähemmäksi loppukäyttäjiä digitaalisten palveluiden ja ohjausjärjestelmän kautta, jolloin olemme entistä vahvemmin osa asiakkaan koko arvoketjua.

TUOTANTOKAPASITEETTI TUKEE KASVUA

Rovaniemellä sijaitseva tuotantolaitoksemme mahdollistaa jopa 80 000 sylinterin tuotannon vuodessa. Muun muassa automaatio, robotiikka ja kehittyneet toiminnanohjausjärjestelmät tehostavat tuotantoamme, ja investoimme jatkuvasti uusimpaan tuotantoteknologiaan.

Vuoden 2022 jälkimmäisellä puoliskolla valmistuvan uuden tuotantolaitoksemme tavoitteena on kaksinkertaistaa nykyinen sylinterikapasiteetti vuoteen 2026 mennessä, edistää NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmän sarjatuoantoa ja kasvua sekä vähentää omia päästöjämme. Lisäinvestoinneilla tuotantokapasiteettia voidaan kasvattaa edelleen. Ensivaiheessa eli tehtaan käyttöönotossa CO₂-päästöjen arvioidaan vähenevän 20 prosentilla nykyiseen tuotantolaitokseen verrattuna.



Tuotteet ja ratkaisut

Liiketoimintamme koostuu kahdesta tukijalasta: kannattavasta ja kassavirtaa tasaisesti tuottavasta sylinteriliiketoiminnasta ja kaupallistamisen kynnyksellä olevasta NorrDigi@-liikkeenohjausjärjestelmään perustuvasta liiketoiminnasta, josta yhtiö hakee kasvua ja kansainvälistymistä. Asiakkaan tarpeesta riippuen tarjoamme joko yksittäisiä hydraulisyylintereitä, jotka ovat osa hydraulikkajärjestelmää, tai kokonaisia hydraulikkajärjestelmiä ohjauksineen.

HYDRAULISYYLINTERIT JA -RATKAISUT

Norrhydro tarjoaa asiakkailleen laadukkaita, räätälöityjä ja korkean vaatimusluokan täyttäviä hydraulisyylintereitä. Tuotteet kehitetään asiakkaiden yksilöityjen vaatimusten mukaisiksi. Lopullinen tuote määräytyy muun muassa tuotteen käyttötarkoituksen ja ympäristön asettamien vaatimusten perusteella.

SÄHKÖHYDRAULISET RATKAISUT

Norrhydro on kehittämässä sähköhydraulista järjestelmää (Electro-Hydraulic Actuator; EHA), jossa polttomootorin sijasta hydraulikkapumppua pyörittää sähkömootori. Pumppu ja sähkömootori on integroitu osaksi sylinteriä. Hydraulikkalaitteen käyttövoima on sille syötetty sähköinen teho.

Norrhydro vahvisti sähkömekaanisten ratkaisujen tuotetarjontansa allekirjoittamalla lokakuussa 2021 sopimuksen, jonka mukaan se on sitoutunut hankkimaan sähköisiä liikeratkaisuja tarjoavan Motiomax Oy:n osake-enemmistön. Hankinnan myötä Norrhydro voi tarjota valmiita sähkömekaanisia sylintereitä ja viedä toimialaa kohti päästöttömiä laitteita ja koneita.

NORRACCU-PAINEVARAAJAT

Norrhydroon kehittämiä NorrAccu-painevaraajia käytetään hydraulikkajärjestelmissä tehokkaan energian talteenottoon. Painevaraajaan tai paineakkuun voidaan varastoida energiaa, jolloin sitä voidaan käyttää uudelleen. Paineakun käyttö vähentää oleellisesti pumppukapasiteetin tarvetta ja kokoa, mikä mahdollistaa pienemmät energialähteet kuten polttomootorin tai akuston.

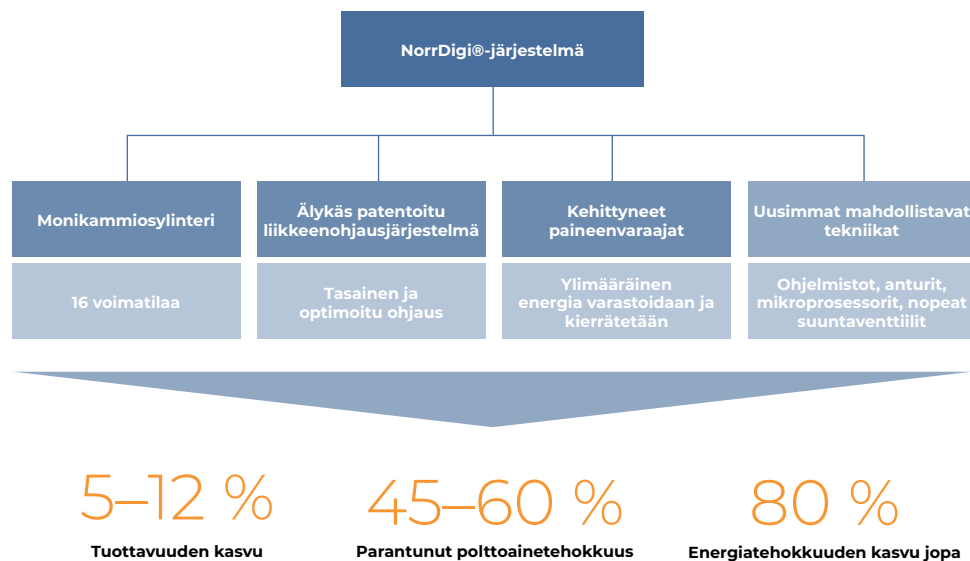


NorrDigi® – älykäs liikkeenohjausjärjestelmä

NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmämme mahdollistaa merkittävän energiansäästön ja tuottavuuden liikkuvissa koneissa. Se yhdistää monikammioisen sylinterin ja kehittyneet paineenvaraajat, joita ohjataan älykkäällä, digitaalisella liikkeenohjausjärjestelmällä.

Verrattuna muihin liikkeenhallintamenetelmiin NorrDigi® mahdollistaa tarkemman hydraulisen liikkeen hallinnan ilman energiaa kuluttavaa säätämisprosessia. Monikammiosylinterin tilavaihteluita ja voimantuottoa ohjataan digitaalisesti, ja järjestelmä aistii tarvittavan työenergian tarpeen ja vaihtaa sen mukaisesti monikammiosylinterin kammioilavuuksia. Kehittyneet paineenvaraajat mahdollistavat energian varastoinnin akkuihin ja energian palauttamisen akuista takaisin liikkeenohjaukseen, mikä synnyttää merkittäviä energiansäästöjä. Pitkällä aikavälillä NorrDigi® mahdollistaa myös dieseljärjestelmien korvaamisen sähkömoottoreilla. NorrDigi® yhdistää liikkeenohjauksen digitalisaatiota, dataa ja älykkyyttä, mikä tulevaisuudessa mahdollistaa myös koneiden kauko-ohjauksen.

NorrDigi® on kehitetty yhdessä Tampereen yliopiston ja pitkäaikaisen kumppanimme Volvon kanssa 2021. Kaupallistamisen pilottivaihe alkoi vuonna 2021 ja yhtiön arvion mukaan kaupallistaminen maanrakennus- ja kaivosalan osalta alkaa vuonna 2021 ja materiaalinkäsittely- ja metsäkone-teollisuusalan osalta vuonna 2022. Yhtiön tavoitteena on, että noin 30 % sen liikevaihdosta kertyy digitaalisista ratkaisuista vuoteen 2026 mennessä.



Kuvalähde: Volvon tekemät testit 30 tonnin telakaivinkoneilla.

Asiakkaat

Norrhydrolla on yli 35 vuoden kokemus asiakkaan tarpeisiin räätälöityjen hydraulisylintereiden ja lineaaristen liikkeenohjausjärjestelmien kehittämisestä ja valmistamisesta kaikkein vaativimpiin olosuhteisiin ja ympäristöihin. Norrhydron suurimman asiakasryhmän muodostavat metsäkoneteollisuuden toimijat. Lisäksi yhtiön asiakkaisiin kuuluu materiaalinkäsittelyn, rakentamisen ja kaivostoiminnan sekä merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoita.

METSÄKONETEOLLISUUS

Norrhydron asiakkaisiin kuuluu maailman johtavia metsäkoneiden valmistajia. Norrhydron tarjoamia hydraulikkaratkaisuja hyödynnetään metsäkoneiden kaikissa toiminnoissa, kuten koneen ohjauksen, rungon vakauttamisen, jousituksen sekä koneen nosturin, harvesteripään tai kouran toiminnoissa.

MATERIAALINKÄSITTELY

Norrhydro tarjoaa hydraulisylintereitä ja hydraulikkaratkaisuja erilaisiin materiaalinkäsittelykoneisiin. Materiaalinkäsittelyn alalla koneiden turvallisuus ja luotettavuus ovat ensisijaisen tärkeitä ja energiansäästöllä on niissä keskeinen merkitys, sillä materiaalinkäsittelykoneet toimivat usein tauotta ympäri vuorokauden vuoden jokaisena päivänä. Lisäksi niitä käytetään haastavissa olosuhteissa,

joissa ne altistuvat äärimmäiselle kuumuudelle tai arktiselle kylmyydelle.

MAANRAKENNUS JA KAIVOKSET

Norrhydro tarjoaa laajan valikoiman hydraulikkaratkaisuja maanrakennuksen ja kaivosalan toimijoille. Maanrakennuksen alalla Norrhydron hydraulisylintereitä käytetään esimerkiksi paalutuskoneissa, porakoneissa ja maansiirtokoneissa. Norrhydron tuotteet suunnitellaan vastaamaan asiakkaiden yksilöllisiä tarpeita sekä toimimaan luotettavasti ja kestävästi kaikista haastavimmissa ympäristöolosuhteissa.

MERENKULKU JA OFFSHORE

Norrhydrolla on vuosikymmenten kokemus sylinterien valmistamisesta merenkulun ja offshore-teollisuuden toimijoille. Norrhydron hydraulisylintereitä ja hydraulikkaratkaisuja käytetään muun muassa kansiluukkujen, lukituksen, ramppien, nostureiden ja vesijettien liikkeenohjauksessa.

TILIKAUDELLA 2020 NORRHYDRON LIIKEVAIHTO JAKAUTUI TOIMIALOITTAIN SEURAAVASTI:

Segmentti	Liikevaihdon jakauma 2020	
Metsäkoneteollisuus	37 %	
Materiaalinkäsittely	23 %	
Maanrakennus- ja kaivostoiminta	25 %	
Meri- ja offshore-teollisuus	6 %	



Metso:Outotec



KONECRANES

Junttan



Asiakkaamme Volvo

Ympäristöystävällisiä ja älykkäitä hydrauliratkaisuja turvaamaan puhdas luonto tuleville sukupolville

Norrhydron patentoima, monikammiosylintereihin ja älykkääseen digitaaliseen liikkeenohjausjärjestelmään sekä painevaraajiin perustuva NorrDigi®-järjestelmä on ainutlaatuista teknologiaa. Se lisää tuottavuutta sekä samalla vähentää merkittävästi polttoainekustannuksia ja CO₂-päästöjä mm. maanrakennuskoneissa. Kun tämä uusi ratkaisu otetaan laajamittaisesti käyttöön, se auttaa asiakasta saavuttamaan kestävän kehityksen tavoitteensa ja parantaa samalla koneiden suorituskykyä.

Nämä ominaisuudet ja lupaukset herättivät myös Volvo CE:n mielenkiinnon aikanaan Norrhydroa kohtaan. Norrhydro ja Volvo ovatkin tehneet yhteistyötä jo vuodesta 2015 alkaen jatkokehittämällä NorrDigi®-järjestelmää. Ensimmäiset merkittävät, Volvon itsensä suorittamien testien tulokset julkaistiin vuonna 2017: 5–12 % tuottavuuden kasvu, 45–60 % parempi polttoainetehokkuus ja jopa 80 % parempi energiatehokkuus ylittivät asiakkaan alkuperäiset

odotukset ja vakuuttivat Volvon NorrDigi®-järjestelmän vahvuuksista ja sen tuomista eduista. Yhteistyön luonnollisena jatkumona yritykset allekirjoittivat monivuotisen yhteistyösopimuksen järjestelmän kaupallistamisesta vuonna 2020. Kaupallistamisen pilotointivaihe alkoi vuonna 2021 ja NorrDigi® on tarkoitus esitellä sarjatuotannossa Volvon EC300E 30-tonnissa kaivinkoneissa vuodesta 2024 alkaen.

Volvo CE:n kansainvälinen "Common Pressure Rail Hybrid" -järjestelmä, joka perustuu NorrDigi®-järjestelmään, sai vuonna 2021 Volvon sisäisen "Volvo Technology Award":in. Kyseinen palkinto myönnetään tunnustuksena erinomaisille teknisille edistysaskelille, jotka myötävaikuttavat Volvo-konsernin huipputeknologiseen kilpailukykyyn ja teknologiseen asiantuntijuuteen. Volvo näkee NorrDigi®-järjestelmän tukevan asiakkaan strategiaa heidän tiellään päästä CO₂-vapaaseen, sähköiseen konekantaan vuoteen 2040 mennessä.





Asiakkaamme Ponsse Oyj ja Mantsinen Group Oy

Vuosikymmeniä kestäneet asiakkuudet tuovat vakaan perustan Norrhydron liiketoiminnalle

Ponsse ja Mantsinen ovat molemmat vakiintuneita ja kunnioitettuja toimijoita omilla aloillaan, metsäkoneteollisuudessa ja materiaalinkäsittelyssä. Molempia suomalaisia, globaalisti toimivia ja maailmalla varsin arvostettuja yrityksiä yhdistää myös vuosikymmenien ajan kestänyt asiakkuus Norrhydron kanssa – asiakkuus, josta on vuosien saatossa muokkautunut kumppanuus.

Merkittävä osa Norrhydron liikevaihdosta tulee nimenomaan pitkistä, jopa vuosikymmeniä kestäneistä asiakassuhteista. Tätä varten Norrhydro on luonut kumppanuusmallin, joka pohjautuu ajatukseen olla asiakkaille enemmän kuin komponenttien toimittaja: pitkäaikainen strateginen kumppani, joka kehittää ratkaisuja yhdessä asiakkaidensa kanssa läpi tuotteiden elinkaaren. Norrhydro myös pyrkii luomaan ratkaisuillaan, esimerkiksi NorrDigi® -järjestelmällä, kilpailuetua asiakkailleen ja siten luomaan perustan yhteiselle menestykselle. Tähän perustuikin yrityksen motto: "Partner in Success".

Säännölliset, kvartaaleittain järjestettävät palaverit ja noin kerran vuodessa järjestettävät ylempään johdon strategiset tapaamiset ovat osa Norrhydron kumppanuusmallia, jota sovelletaan myös Ponssen ja Mantsinen kanssa. Tämä malli antaa vakaan pohjan avoimeen kanssakäymiseen jokapäiväisen, operatiivisen yhteistyön lisäksi, mikä puolestaan on omiaan vahvistamaan kumppanuutta molemmiin puoliin.

Asiakkaamme HMF Group A/S

Uuden avainasiakkaan menestyskäs ylösajo Covid19-vuoden aikana

Tanskalainen HMF Group A/S on yksi maailman johtavista liikkuvien nosturikuormainten valmistajista, ja yrityksellä on edustusta yli 30 maassa.

Norrhydron asiakkaaksi HMF päätyi vuoden 2019 lopulla ja sarjatuotannon ylösajo alkoi nopeasti vuoden 2020 alussa. HMF oli aiemmin päättänyt ulkoistaa osan sylinterivalmistuksestaan ja riskien hallinnan optimoimiseksi asiakas päätyi valitsemaan nykyisten sylinteritoimittajien rinnalle uuden toimittajan, tässä tapauksessa Norrhydron.

Norrhydro onnistui vakuuttamaan HMF:n muun muassa pitkällä kokemuksellaan ja kilpailukykyisillä hinnoillaan. Norrhydro saikin valmistettavakseen kaikkein vaativimmat sylinterit eli HMF:n nosturimalliston suurimpien nostureiden nosto- ja tahtosylinterit (ns. jib & boom).

Sarjatuotannon ylösajo onnistui täysin asiakkaan odotusten mukaisesti, sekä laadullisesti että aika-

taulullisesti, mikä saikin projektin edetessä kiitosta asiakkaalta.

Viimeisen vuoden aikana asiakkuus on kehittynyt positiivisesti ja Norrhydro on vankistanut asemaansa entisestään. Norrhydro on onnistunut nousemaan HMF:n strategisten toimittajien joukkoon, mikä on seurausta tuotteiden hyvästä laadusta ja toimitusvarmuudesta. Tämän ansiosta yhteistyötä ollaan syventämässä ja laajentamassa edelleen uusiin HMF-sylinterisegmentteihin ja -kokoluokkiin.



Lähde: HMF Group

Vastuullisuus

Vastuullisuus tarkoittaa meille ympäristön, talouden ja ihmisten kannalta kestävää toimintaa.

NORRHYDRON VASTUULLISUDELLE OLENNAISET TEEMAT

Ympäristöystävälliset ratkaisut

Toiminta-ajatuksemme on tarjota ympäristöystävällisiä liikkeenohjausratkaisuja liikkuvalla kalustolla ja asiakkaalleen energiatehokkuuden luomaa kilpailuetua.

Ympäristön kunnioittaminen omassa toiminnassa

Tavoitteenamme on minimoida myös oman toimintamme haitallisia ympäristövaikutuksia muun muassa käyttämällä resursseja tehokkaasti ja vähentämällä tuotantomme päästöjä sekä tuotannosta syntyvää jätettä.

Tuotteiden laatu ja turvallisuus

Ympäristöystävällisyyden ohella tuotteemme ovat turvallisia, kestäviä ja laadukkaita.

Pohjoissuomalaisen työllisyyden, elinvoimaisuuden ja hyvinvoinnin tukeminen

Olemme merkittävä työllistäjä Rovaniemellä. Pidämme huolta henkilöstömme työhyvinvoinnista ja työturvallisuudesta sekä ammattitaidosta.



Ympäristövastuu

RATKAISUMME SÄÄSTÄVÄT ENERGIAA JA YMPÄRISTÖÄ

Asiakkaamme toimivat teollisuudenaloilla, joilla ympäristövaikutukset ovat merkittäviä ja siten myös potentiaali päästöjen pienentämiselle on suuri. Kannamme vastuuta ympäristöstä tarjoamalla asiakkaillemme ratkaisuja, jotka auttavat heitä siirtymään vähähiilisempään toimintaan.

Kaupallistamisen kynnyksellä oleva NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmämme mahdollistaa merkittävän energiansäästön liikku- vissa koneissa erityisesti materiaalinkäsittelyn ja metsäteollisuuden toimialoilla ja vähentää myös päästöjä. Energian automaattinen varastoiminen ja kierrättäminen nostaa laitteen energiatehokkuutta yli 80 prosenttia verrattuna perinteisiin ratkaisuihin. Testien mukaan NorrDigi® voi kasvattaa kaivinkoneiden polttoainetehokkuutta jopa 45–60 prosenttia. Pitkällä aikavälillä NorrDigi® mahdollistaa myös dieseljärjestelmien korvaamisen sähkömoottoreilla. Arvioimme, että vuoteen 2026 mennessä lähes kolmanneksessa tuotteistamme hyödynnetään NorrDigi®-liikkeenohjausjärjestelmää.

UUSI TUOTANTOLAITOS VÄHENTÄÄ MERKITTÄVÄSTI OMAN TOIMINTAMME PÄÄSTÖJÄ

Olemme sitoutuneet minimoimaan myös oman toimintamme haitallisia ympäristövaikutuksia etsimällä tapoja vähentää tuotannosta syntyviä jätteitä, päästöjä ja vaikutuksia maaperään sekä käyttämällä energiaa, vettä ja muita resursseja mahdollisimman tehokkaasti ja vastuullisesti. Pyrimme kierrättämään mahdollisimman suuren osan tuotannossamme syntyvistä jätteistä. Vuonna 2020 Norrhydron kierrätysaste oli noin 90 prosenttia.

Vuoden 2022 toisella puoliskolla valmistuva uusi tuotantolaitoksemme vähentää tuotantomme hiilidioksidipäästöjä arviolta 20 prosenttia nykyisestä. Tuotantolaitoksen ympäristövaikutukset ja hiilijalanjälki on huomioitu jo rakentamisvaiheen aikana ja rakennukselle on haettu LEED-sertifiointia. Osa tuotantolaitoksen sähköstä tuotetaan aurinkopaneeleilla ja tuotantolaitoksen LVI-järjestelmät toteutetaan siten, että tuotannossa syntyvä hukkalämpö voidaan hyödyntää uudelleen.



Sosiaalinen vastuu

HENKILÖSTÖN TYÖTURVALLISUUS JA HYVINVOINTI OVAT SOSIAALISEN VASTUUMME YDIN

Olemme Rovaniemellä merkittävä paikallinen työllistäjä, ja uuden tuotantolaitoksemme odotetaan mahdollistavan seuraavien viiden vuoden aikana yli 100 uutta tuotantotyöpaikkaa Rovaniemelle ja muualle Lappiin. Teemme aktiivista työtä herättääksemme erityisesti nuorten ja opiskelijoiden kiinnostuksen metallialaan. Toimimme yhteistyössä paikallisten oppilaitosten kanssa ja tarjoamme opiskelijoille muun muassa harjoittelupaikkoja.

Olemme sitoutuneet tarjoamaan terveellisen ja turvallisen työympäristön kaikille työntekijöillemme ja muille kanssamme työskenteleville. Tavoitteenamme on välttää kaikki loukkaantumiset, tapaturmat ja terveydelliset riskit. Edistämme työturvallisuuttamme monin tavoin ja viimeisten vuosien aikana tapaturmien määrä on laskenut ja vakavilta tapaturmilta on välttytty.

TYÖTYTYTVÄISYYS NÄKYY PITKINÄ URINA

Norrhydro kohtelee työntekijöitään oikeudenmukaisesti ja kunnioittavasti sekä arvostaa monimuotoisuutta. Emme hyväksy toiminnassamme minkäänlaista syrjintää. Panostamme työntekijöidemme kouluttamiseen tarjoamalla heidän ammattitaitoaan ylläpitäviä ja kehittäviä kursseja ja koulutuksia sekä työkiertomahdollisuuksia.

Vuosittain toteutettavan henkilöstötutkimuksemme mukaan työntekijämme ovat tyytyväisiä erityisesti työsuojelumme ja työturvallisuutemme tasoon, mahdollisuuteen hyödyntää omaa osaamistaan sekä hyvään työilmapiiriin. Työtyytyväisyys näkyy henkilöstömme sitoutuneisuutena ja suhteellisen alhaisena vaihtuvuutena. Työurat ovat tyypillisesti pitkiä: henkilöstöllämme on takanaan keskimäärin 10 vuotta Norrhydron palveluksessa ja osa työntekijöistä on tehnyt Norrhydrolla jopa 35 vuoden uran.



Taloudellinen vastuu

TUOTTEIDEN LAATU JA TURVALLISUUS OVAT TOIMINTAMME LÄHTÖKOHTA

Norrhydron toiminnan keskeinen periaate on toimittaa asiakkaille korkealaatuisia ja ympäristöystävällisiä tuotteita ja palveluja, jotka vastaavat tai jopa ylittävät asiakkaiden ja toimialan vaatimukset. Meille on tärkeää kehittää tuotteidemme laatua systemaattisesti, sillä edistämme myös asiakkaamme työkoneneen käyttäjän ja ympäristön turvallisuutta.

Norrhydrolla on ISO 9001 -laadunhallinta-standardi, jonka tavoitteena on toiminnan jatkuva parantaminen ja asiakastytyväisyyden lisääminen. Vuonna 2021 toteutetun asiakastytyväisykselymme mukaan asiakkaamme ovat tyytyväisiä erityisesti ratkaisujemme laatuun, jokapäiväiseen kommunikaatioon ja tekniseen tukeemme. Asiakkaille tärkeimpiä mitattavia toimintoja ovat toimitusvarmuus ja laatu. Näistä yhtiö sai arvosanat 8 ja 9.

GLOBAALI HANKINTA TUKEE KANNATTAVAA KASVUA

Maaailmanlaajuinen hankintaverkostomme, jossa tärkeimmille materiaaleille ja komponenteille on aina useampia toimittajia, on keskeinen kilpailuetumme, sillä se parantaa toimitusten luotavuutta, kustannustehokkuutta ja laatua. Integroidussa hankintaketjumallissamme kysynnän ennusteet ohjaavat hankintamme toimintaa, mikä takaa kriittisten materiaalien ja komponenttien saatavuuden.

Norrhydro käyttää toimialalla tunnettua suuria tavarantoimittajia, joiden tuotteiden tiedetään edustavan alansa huippulaatua, jotka täyttävät tarkat tuotevaatimuksemme, ja joiden toiminnan arvioimme olevan vastuullista.



Norrhydro lukuina

	1.1.–30.6.2021	1.1.–30.6.2020	1.1.–31.12.2020	1.1.–31.12.2019
	(Tilintarkastamon)	(Tilintarkastamon)	(Tilintarkastamon ellei toisin ilmoitettu)	(Tilintarkastamon ellei toisin ilmoitettu)
Liikevaihto, 1 000 eur	11 871	9 319	19 908*	20 757*
Liikevaihdon muutos, %	27,4 %	-	-4,1 %	6,4 %
Käyttökate, %	12,5 %	6,6 %	18,9 %	9,7 %
Liikevoitto, %	9,3 %	2,7 %	15,3 %	6,4 %
Tilikauden tulos, %	5,3 %	-0,3 %	9,6 %	3,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	10,8 %	2,4 %	29,5 %	13,9 %
Oman pääoman tuotto, %	18,8 %	-2,0 %	77,6 %	61,6 %
Omavaraisuusaste, %	21,5 %	8,8 %	21,1 %	11,0 %
Current ratio	1,1	1,6	1,5	1,4
Osakekohtainen tulos, laimentamaton	0,08	0,00	0,23	0,09
Osakekohtainen tulos, laimennettu	0,08	0,00	0,23	0,09

*) Tilintarkastettu



Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

$$\text{Liikevaihdon muutos, \%} = \frac{\text{Liikevaihto – edellisen vuoden liikevaihto}}{\text{Edellisen vuoden liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Käyttökate} = \frac{\text{Liikevaihto + valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varaston muutos (+/-) + liiketoiminnan muut tuotot + poistot ja arvonalentumiset – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut}}{\text{Liikevaihto}}$$

$$\text{Käyttökate - \%} = \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Liikevoitto - \%} = \frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Tilikauden tulos - \%} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$$

$$\text{Sijoitetun pääoman tuotto} = \frac{\text{Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja + rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma keskimäärin + korolliset rahoitusvelat keskimäärin}} \times 100$$

$$\text{Oman pääoman tuotto} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}} \times 100$$

$$\text{Omavaraisuusaste - \%} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen koko pääoma – saadut ennakkomaksut}} \times 100$$

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus + lyhytaikaiset saamiset + rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

$$\text{Osakekohtainen tulos} = \frac{\text{Katsauskauden tulos}}{\text{Ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo katsauskaudella}}$$

$$\text{Korolliset velat} = \frac{\text{Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksista + lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksista}}$$

$$\text{Nettovelat} = \text{Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset}$$

$$\text{Nettovelkaantumisaste} = \frac{\text{Nettovelat}}{\text{Oma pääoma + pakolliset varaukset}} \times 100$$

$$\text{Käyttöomaisuus} = \frac{\text{Aineettomat oikeudet + kehittämismenot + muut pitkävaikutteiset menot + aineelliset hyödykkeet + sijoitukset}}$$

$$\text{Osakekohtainen tulos, laimentamaton} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden määrä keskimäärin – omien osakkeiden määrä keskimäärin}}$$

$$\text{Osakekohtainen tulos, laimennettu} = \frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden määrä keskimäärin – omien osakkeiden määrä keskimäärin + potentiaalisten uusien osakkeiden laimentava vaikutus}}$$

Johtoryhmä

**Marko Mylläri**

Tuotekehitys- ja ostojohtaja

Anniina Piira-Wendeler

Myynti- ja markkinointijohtaja

Hanne Sarajärvi

Talousjohtaja

Yrjö Trög

Toimitusjohtaja

Johanna Kaikkonen

Henkilöstöpäällikkö

Tero Salo

Operatiivinen johtaja

Usein kysyttyjä kysymyksiä

MITÄ NORRHYDRO TAVOITTELEE LISTAUTUMISELLA?

Listautumisen tavoitteena on tukea Norrhydron strategian mukaista kasvua ja kansainvälistymistä. Listautuminen mahdollistaisi myös Norrhydron osakkeiden käyttämisen vastikkeena mahdollisissa yrityskaupoissa, rahoituksen hankkimisen pääomamarkkinoilta, osakkeiden likviditeetin kasvun sekä Norrhydron tunnettuuden ja maineen kehittämisen.

Norrhydro arvioi keräävänsä listautumisannilla noin 8 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että kaikki tarjottavat osakkeet merkitään. Norrhydro aikoo käyttää listautumisannilla kerättävät varat orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun tukemiseen, mahdollisiin yritysostoihin, liiketoiminnan kansainvälistymiseen, pääomarakenteen vahvistamiseen ja yhtiön yleisiin rahoitustarpeisiin.

MILLOIN VOIN MERKITÄ OSAKKEITA?

Listautumisannin merkintäaika alkaa 15.11.2021 kello 10.00. Annin merkintäaika päättyy arviolta 24.11.2021 kello 16.00. Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan 19.11.

MITEN VOIN MERKITÄ OSAKKEITA?

Listautumisannin merkintäpaikkana toimii Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa

www.nordnet.fi/fi/norrhydro.

- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
- Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästöttilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästöttilille tehtynä.

Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 10.00–16.00. Vierailusta on sovittava erikseen.

MIKÄ ON OSAKKEEN HINTA YLEISÖANNISSA JA MILLOIN MERKITTÄVÄT OSAKKEET MAKSETAAN?

Osakkeiden merkintähinta on 3,15 euroa osakkeelta yleisöannissa ja instituutioannissa. Merkittävät osakkeet maksetaan välittömästi merkintää tehtäessä.

KUINKA PALJON VOIN MERKITÄ OSAKKEITA YLEISÖANNISSA?

Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään [300] ja enintään [30 000] tarjottavaa osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittuja enimmäis- ja vähimmäismääriä.

SAANKO VARMASTI MERKITSEMÄNI MÄÄRÄN OSAKKEITA?

Norrhydron hallitus päättää yleisöannissa ja instituutioannissa tarjottavien osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Yleisöannissa Norrhydron hallitus pyrkii kohdentamaan kullekin merkitsijälle tietyn merkitsijakohtaisen kiinteän vähimmäisallokaation, jonka suuruus riippuu tarjottavien osakkeiden kysynnästä yleisöannissa. Tämän määrän ylittävältä osalta hallitus pyrkii jakamaan tarjottavia osakkeita

merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Mikäli merkintäsitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa tarjottavien osakkeiden allokaatiosta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin tili, jolle merkinnät on maksettu.

KOSKA KAUPANKÄYNTI NORRHYDRON OSAKKEILLA ALKAA?

Kaupankäynti Norrhydron osakkeilla First Northissa alkaa arviolta 2.12.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on NORRH, ja osakkeen ISIN-tunnus on FI4000251954.

MISTÄ SAAN LISÄTIETOJA LISTAUTUMISESTA?

Lisätietoja Norrhydrosta ja listautumisannista löydät yhtiöesitteestä, joka on saatavilla osoitteessa www.norrhydro.com/fi/sijoittajasivut. Tutustuthan yhtiöesitteeseen ennen sijoitus päätöksen tekemistä.

Riskit

TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Makrotalouden tai tiettyjen toimialojen epäedullisella kehityksellä yhtiön päämarkkina-alueilla Suomessa ja muualla Pohjois-Euroopassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron toimintaympäristöön ja liiketoiminnan tulokseen
- Osa yhtiön liiketoiminnasta on keskittynyt tietyille maantieteellisille alueille, minkä vuoksi yhtiön liiketoiminnalle voi aiheutua häiriötä, mikäli asiakkaat siirtävät tuotantonsa painopistettä alhaisemman kustannustason maihin Pohjois-Euroopan ulkopuolelle
- Maailmanlaajuiset epidemiat ja pandemiat voivat lisätä epävarmuutta, heikentää yksityisen ja julkisen sektorin toimeliaisuutta, vähentää yhtiön tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa haitallisesti Norrhydron liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen
- Kireä kilpailu Norrhydron toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiö on osittain riippuvainen tietyistä asiakkaitaan ja yhteistyökumppaneistaan
- Tuotannossa tarvittavien komponenttien ja raaka-aineiden hintojen vaihtelu tai niiden saatavuuteen liittyvät ongelmat voivat vaikuttaa haitallisesti Norrhydron liiketoimintaan
- Yhtiön suurimpien asiakkaiden menettämisellä ja asiakkaiden talousvaikeuksilla voisi olla haital-

linen vaikutus yhtiön liiketoimintaan

- Mikäli Norrhydron valmistustoimintaan tai toimituksiin tulee merkittäviä häiriöitä tai valmistustoiminta tai toimitukset keskeytyvät, toiminnassa tapahtuu työtapaturmia tai yhtiön tuotantotilat tai varastot vahingoittuvat, tuhoutuvat tai ne suljetaan mistä tahansa syystä, yhtiön mahdollisuudet toimittaa tuotteitaan heikentyvät merkittävästi
- Yhtiö on saanut tiettyjä julkisia tukia ja etuuksia, joiden ehtojen rikkominen tai laiminlyöminen voi johtaa muun muassa näiden tukien ja etuuk-sien takaisinperintään
- Yhtiön mahdollisella epäonnistumisella johdon ja avainhenkilöiden rekrytoinnissa ja sitouttamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Norrhydron kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen
- Yhtiön mahdollisesti riittämätön vakuutus turva voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan
- Yhtiön brändin tai maineen mahdollinen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti yhtiön liiketoimintaan

STRATEGIAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiön mahdollinen epäonnistuminen strategiaansa toteuttamisessa voi heikentää sen kasvua ja kannattavuutta
- Yhtiön mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden, palveluiden, ratkaisujen tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olen-

naisen haitallisesti Norrhydron liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

- Yhtiö voi epäonnistua mahdollisten yritysosto-kohteiden löytämisessä tai mahdollisten yritys-ostokohteiden integroinnissa

OIKEUDELLISIA RISKEJÄ

- Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia
- Yhtiö altistuu verorasituksen kasvamisen riskille
- Yhtiö ei pysty välttämättä täyttämään tietoturva- ja tietosuojaa koskevia vaatimuksia, mikä voi johtaa taloudellisiin seuraamuksiin ja vahingoittaa Norrhydron mainetta

IMMATERIAALIOIKEUKSIIN JA IT-JÄRJESTELMIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiö ei välttämättä onnistu immateriaalioikeuksiensa hallinnassa ja suojaamisessa, ja yhtiöön saatetaan kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauksia
- Yhtiön IT-järjestelmiin kohdistuvat tietoturva-loukkaukset, vikatilanteet ja häiriöt voivat haitata yhtiön liiketoimintaa

TALOUDELLISEEN ASEMAAN JA RAHOITUKSEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiö on käyttänyt liiketoimintansa ja investointien rahoittamiseksi vieraan pääoman ehtoista

rahoitusta, mikä voi rajoittaa sen rahoituksellista ja toiminnallista joustavuutta

- Yhtiö ei välttämättä pysty perimään myyntisaamisiaan oikea-aikaisesti tai lainkaan, ja yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskille, mikä voi pienentää yhtiön saamia rahavirtoja ja vaikuttaa haitallisesti Norrhydron taloudelliseen asemaan ja maksuvalmiuteen
- Aktivoitujen kehittämismenojen tai vaihto-omaisuuden mahdollisella arvonalentumisella voi olla olennainen haitallinen vaikutus yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen

OSAKKEISIIN, LISTAUTUMISANTIIN JA LISTAUTUMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiön osakkeen markkinahinta voi vaihdella, eikä osakkeille välttämättä kehity aktiivisia ja likvidejä markkinoita
- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita
- Listautumisen toteutumisesta suunnitelmien mukaisesti ei ole varmuutta
- Yhtiön osakeomistus on keskittynyt, ja suurimalla osakkeenomistajalla säilyy huomattava vaikutusvalta yhtiössä myös listautumisen jälkeen
- Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten ehtojen ja edellytysten täyttymisestä ei ole varmuutta

Listautumisannin ehdot

Listautumisannin yleiset ehdot

YLEISKUVAUS

Norrrhydro Group Oyj (**"Yhtiö"**) tarjoaa merkittäväksi enintään 2 539 682 uutta osaketta (**"Tarjottavat Osakkeet"**) (**"Listautumisanti"**). Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**"Yleisöanti"**) ja (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä (**"Instituutioanti"**).

Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 23,6 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Yhtiön taloudellisena neuvonantajana ja First Northin sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Translink Corporate Finance Oy (**"Translink"**) ja **"Hyväksytty Neuvonantaja"**). Hyväksytyn Neuvonantajan osoite on Kluuvikatu 5, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkana toimii Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**"Nordnet"**).

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitetyt Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista ja Instituutioannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä.

LISTAUTUMISANTI

Yhtiön ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 7.10.2021 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 3 000 000 Yhtiön uuden osakkeen antamisesta yhdellä tai useammalla osakeannilla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta, jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön hallitus päätti 11.11.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla laskea alustavasti liikkeeseen enintään 2 539 682 Tarjottavaa Osaketta siten, että Tarjottavia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa ja Instituutioannissa.

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintätuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**"Helsingin Pörssi"**) ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle (**"First North"**). Listautumisannin tarkoituksena on luoda edellytykset Yhtiön First North -listautumiselle (**"Listautuminen"**). Listautumisannin tavoitteita ovat Yhtiön orgaanisen ja epäorgaanisen kasvun sekä liiketoiminnan kansainvälistymisen vauhdittaminen, pääsy pääomamarkkinoille sekä osakkeiden likviditeetin ja Yhtiön yleisen tunnettuuden lisääminen. Merkintätuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 624/2006

(**"Osakeyhtiölaki"**) 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Listautumisannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 10 782 076 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 23,6 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

SOPIMUS HYVÄKSYTYN NEUVONANTAJAN KANSSA

Yhtiö on tehnyt 7.10.2021 Certified Adviser -sopimuksen Hyväksytyn Neuvonantajan kanssa First Northin sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimimisesta. Sopimus on voimassa toistaiseksi. Sopimuksessa määritellään Hyväksytyn Neuvonantajan palvelut sekä osapuolten oikeudet, velvollisuudet ja vastuunjako.

LUOVUTUSRAJOITUKSET (LOCK-UP)

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Juhani Kangas sekä hänen omistamansa Helle-Kangas Consulting Oy, Yhtiön toimitusjohtaja Yrjö Trög ja hänen omistamansa Economica Yrityspalvelut Oy sekä Yhtiön osakkeenomistajat Juha Kari ja Hannu Penttinen ovat sitoutuneet siihen, etteivät ne Yhtiön Listautumista seuraavan 365 päivän aikana ilman Translinkin antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjota, 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, toteutataanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin. Motimaxin osakkeiden myyjät, Timo Lehto, Pekka Välimäki ja Teuvo Rintalan omistama Minden Oy, sitoutuvat Motimaxin osakkeita koskevan kaupan täytäntöönpanon yhteydessä vastaavaan luovutusrajoitukseen, jonka mukaan 50 prosenttia vastikeosakkeista vapautuu luovutuskiekkolosta kahden

vuoden kuluttua ja loput 50 prosenttia kolmen vuoden kuluttua transaktion täytäntöönpanosta (Lock-up-ajanjakso).

Yhtiön Taloudellinen Neuvonantaja on palkkio-osakkeiden osalta sitoutunut siihen, ettei se Certified Advisor-sopimuksen voimassaolon aikana ja kolmen kuukauden aikana sen päättymisen jälkeen ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoo, 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 (katso myös "Listautumisen tavoitteet ja hankittavien varojen käyttö").

Yhtiö on sitoutunut siihen, ettei se Listautumista seuraavan 180 päivän aikana ilman Translinkin antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä eikä normaalin markkinakäytännön mukaisesti mahdollisesti luotujen työntekijöiden palkitsemisohjelmien nojalla annettavien osakkeiden luovutusta eikä mahdollisten yrityskauppojen vastikkeena annettavia osakkeita, edellyttäen, että osakkeiden saajat sitoutuvat vastaaviin

luovutusrajoituksiin Yhtiön luovutusrajoituksen jäljellä olevaksi kestoajaksi.

YHTIÖN ENNEN LISTAUTUMISANTIA VASTAAN-OTTAMAT SITOUKSET MERKITÄ TARJOTTAVIA OSAKKEITA

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Myllymäki Invest Oy, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahasto, Reinzen Oy, JV Consultant Oy, Wastmäki Invest Oy, Anmin Invest Oy, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy, IT-Pilot Oy ja MEVita Invest Oy ovat kukin erikseen antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti nämä sitoutuvat merkitsemään Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 6,1 miljoonan euron edestä, vastaten 1 936 506 Tarjottavaa Osaketta eli noin 76,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista. Näistä Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen osuus on noin 2,5 miljoonaa euroa, Myllymäki Invest Oy:n osuus noin 1,2 miljoonaa euroa, OP-Suomi Mikroyhtiöt Erikoissijoitusrahaston osuus noin 1,0 miljoonaa euroa, Reinzen Oy:n osuus noin 0,5 miljoonaa euroa, JV Consultant Oy:n osuus noin 0,3 miljoonaa euroa, Wastmäki Invest Oy:n osuus noin 0,25 miljoonaa euroa, Anmin Invest Oy:n osuus noin 0,2 miljoonaa euroa, Vakaan Tuoton Sijoitusyhtiö Oy:n osuus noin 50 tuhatta euroa, IT-Pilot Oy:n osuus noin 50 tuhatta euroa. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö on sitoutunut allokoidaan kullekin yllä mainitulle sijoittajalle vähintään 75 prosenttia merkintäsitoumuksen määrästä ja täten näillä sijoittajilla on noin 4,6 miljoonan euron määräinen allokaatioetuoikeus suhteessa muihin merkitsijoihin. Kyseiset sijoittajat voivat siten

merkitä Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita yhteensä vähintään noin 4,6 miljoonan euron ja enintään noin 6,1 miljoonan euron edestä.

MERKINTÄAIKA

Yleisö- ja instituutioannin merkintäaika alkaa 15.11.2021 kello 10.00 ja päättyy 24.11.2021 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioannin keskeyttämiseen aikaisintaan 19.11.2021 kello 16.00. Yleisö- ja Instituutioannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä yhtiötiedote.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaikaa. Yleisö- ja Instituutioannin merkintäaikoja voidaan pidentää tai olla pidentämättä toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on julkistettava viimeistään Yleisö- ja Instituutioannin merkintäajan yllä esitettynä arvioituna päättymispäivänä.

MERKINTÄHINTA

Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("Merkintähinta") on 3,15 euroa. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen käyvästä arvosta Yhtiöesitteen päivämääränä.

YHTIÖESITTEEN TÄYDENTÄMINEN JA OIKEUS MERKINTÄSITOUKSEN PERUUTTAMISEEN

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus ("Merkintäsitoumus") on sitova, ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin First Northin sääntöjen tarkoittamissa tilanteissa.

Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaistavaa yhtiöesitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Yhtiöesitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Yhtiöesitettä oikaistaan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kolme (3) työpäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen kuin Listautumisannin merkintäaika päättyy.

Mikäli Yhtiöesitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.norhydro.com/fi/sijoittajasivut. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Merkintäsitoumuksen peruuttamisoi-keudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen.

Merkintäsitoumuksen peruuttamistilanteessa Tarjottavia Osakkeita merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi

peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

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

OIKEUS PERUUTAA LISTAUTUMISANTI

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

LISTAUTUMISANTIA KOSKEVAT PÄÄTÖKSET JA ALLOKAATIOPERIAATTEET

Yhtiön hallitus päättää arviolta 26.11.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio- ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa ja se voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.norrrhydro.com/fi/sijoittajasivut arviolta 26.11.2021.

Yhtiön hallitus päättää Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokatiosta sijoittajille.

Yleisöannissa Yhtiön hallitus pyrkii kohdentamaan kullekin merkitsijälle tietyt merkitsijakohtaisen kiinteän vähimmäisallokaation, jonka suuruus riippuu Tarjottavien Osakkeiden kysynnästä Yleisöannissa. Tämän määrän ylittävältä osalta hallitus pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 476 190 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa

annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

MAKSETUN MÄÄRÄN PALAUTTAMINEN

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

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILEILLE

Merkintäsitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Merkintäsitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu vain Nordnetissä olevalle osakesäästötileille tehtynä. Listautumisannissa merkityt ja allokoituvat Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Merkintäsitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 1.12.2021.

OMISTUS- JA OSAKASOIKEUDET

Tarjottavat Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen,

kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**). Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 1.12.2021.

KAUPANKÄYNTI YHTIÖN OSAKKEILLA

Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. Kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 2.12.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnuksen odotetaan olevan NORRH, ja osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000251954. Yhtiön First Northin sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Translink Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 2.12.2021 Listautumisannissa liikkeeseen laskettuja Tarjottuja Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Yhtiön osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Yhtiön osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Yhtiön osakkeita.

VARAINSIIRTOVERO JA TOIMENPIDEMAKSUT

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

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN TARJOAMINEN MUUALLA KUIN SUOMESSA

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

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa "Tärkeitä tietoja".

EHTOJEN TAI SÄÄNNÖSTEN VASTAINEN MERKINTÄSITOUMUS

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

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

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Teollisuustie 30, 96320 Rovaniemi.

MUUT SEIKAT

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

SOVELLETTAVA LAKI

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

VEROTUS

Sijoittajiin kohdistuvista mahdollisista veroseuraamuksista on esitetty tarkempia tietoja Yhtiöesitteen kohdassa "Verotus Suomessa".

Yleisöantia koskevat erityisehdot

YLEISTÄ

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 087 300 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 476 190 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

OSALLISTUMISOIKEUS SEKÄ MERKINTÄSITOUMUSTEN VÄHIMMÄIS- JA ENIMMÄISMÄÄRÄ

Yleisöannin Merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 300 ja enintään 30 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Merkintäsitoemukset yhdistetään yhdeksi Merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittuja enimmäis- ja vähimmäismääriä.

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

Yhtiöllä, Nordnetilla ja Translinkilla on oikeus hylätä Merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

MERKINTÄPAIKAT JA TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MAKSAMINEN

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa

www.nordnet.fi/fi/norrrhydro.

- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
- Merkintäsitoumuksen tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.

- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 10.00–16.00. Vierailusta on sovittava erikseen.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekvän sijoittajan omilla nimillä olevalla suomalaisella pankkitilillä tai Nordnetissa Nordnetin rahatilillä.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä Merkintäsitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

ILMOITUS MERKINTÄSITOUMUSTEN HYVÄKSYMISESTÄ

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista, arviolta viimeistään 30.11.2021. Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityisehdot

YLEISTÄ

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 063 492 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täytyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö- ja Instituutioannin välillä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 1 452 382 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Instituutioannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Instituutioannissa annettujen Merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

OSALLISTUMISOIKEUS

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

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat Suomessa ja muualla ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu ETA-alueella jokin Esiteasetuksen 1 artiklan 4 kohdan poikkeuksista. Merkintäsitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus.

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

MERKINTÄPAIKAT

Instituutioannin merkintäpaikkana toimii:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/norrrhydro.
 - Sitoumuksen tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.
- Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 09 6817 8444. Vierailusta on sovittava erikseen.
 - Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MAKSAMINEN JA MERKINTÖJEN HYVÄKSYMINEN

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Merkintäsitoumuksen mukaiset sijoittajille allokoidut Tarjottavat Osakkeet Nordnetin antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Nordnetin tilillä viimeistään 30.11.2021 kello 12.00 mennessä, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Merkintäpaikalla on oikeus tarvittaessa vaatia Merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen Merkintäsitoumuksen hyväksymistä Merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Merkintäsitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä

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

ILMOITUS MERKINTÄSITOUJUSTEN HYVÄKSYMISESTÄ

Hyväksytyistä Merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus ja maksuohjeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoimisen jälkeen eli arviolta 30.11.2021. Nordnetin omat asiakkaat näkevät Merkintäsitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumavälillä.



Sijoita älykkään ja
ympäristöystävällisen
hydrauliikan edelläkävijään
Norrhydroon.

**NORR
HYDRO**

Norrhydro Group Oyj:n
First North -listautumisasi
15.11.–24.11.2021