

REVENIO

Revenio Group Oyj Merkintäoikeusanti enintään 12 929 361 Tarjottavaa osaketta Merkintähinta 6,19 euroa Tarjottavalta osakkeelta

Revenio Group Oyj (**"Revenio"** tai **"Yhtiö"**), Suomessa rekisteröity julkinen osakeyhtiö, tarjoaa merkintäoikeusannissa merkittäväksi osakkeenomistajien merkintäoikeuden perusteella enintään 12 929 361 Yhtiön osaketta (**"Tarjottavat osakkeet"**) merkintähintaan 6,19 euroa Tarjottavalta osakkeelta (**"Merkintähinta"**) tässä esitteessä (**"Esite"**) jäljempänä määritellyn menettelyn mukaisesti (**"Osakeanti"**).

Osakeannin täsmäytyspäivä on 23.9.2026 (**"Täsmäytyspäivä"**). Osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Nordics Oy:n (**"Euroclear Nordics"**) ylläpitämään Revenion osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (**"Merkintäoikeus"**) jokaista yhtä (1) osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön nykyistä osaketta (**"Nykyinen osake"**) kohden. Nasdaq Helsinki Oy:n (**"Nasdaq Helsinki"**) säännellyn markkinan normaalin arvopaperikauppojen selvitysaikojen mukaisesti Nykyisillä osakkeilla viimeistään 21.9.2026 tehdyt kaupat vaikuttavat Täsmäytyspäivän osakasluetteloon. Yhdeksän (9) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään neljä (4) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan (**"Ensisijainen merkintäoikeus"**). Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei anneta eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille viimeistään 25.9.2026 Euroclear Nordics ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Tarjottavien osakkeiden merkintäaika alkaa 28.9.2026 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 12.10.2026 kello 16.30 (Suomen aikaa) (**"Merkintäaika"**). Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla (kaupankäyntitunnus **"REG1VU0126"**) 28.9.2026 ja 6.10.2026 välisenä aikana. Merkintäajan päättyessä 12.10.2026 kello 16.30 (Suomen aikaa) käyttämättä jääneet Merkintäoikeudet raukeavat ilman korvausta. Katso *"Tarjoustusta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Tarjouksen ehdot"*.

Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijat että sijoittajat, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, voivat jättää tarjouksen tällaisten Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi (**"Toissijainen merkintäoikeus"**). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättä jääneet Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäviksi Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti, katso *"Tarjoustusta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Tarjouksen ehdot"*.

William Demant Invest A/S (**"William Demant"**), Caravelle Capital SAS (**"Caravelle Capital"**) ja tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut Visionix-transaktion (kuten määritely jäljempänä) myyjät ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (joko itse ja/tai määräysvalta-yhteisönsä toimesta) tietyn tavanomaisin ehdoin (kukin erikseen **"Merkintäsitoutumus"** ja yhdessä **"Merkintäsitoutumukset"**), kuten kohdassa *"Tarjoustusta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Annin järjestäminen ja merkintäsitoutumukset—Merkintäsitoutumukset"* on yksityiskohtaisemmin esitetty. Nordea Bank Oyj (**"Nordea"**) on solminut Yhtiön kanssa merkintätakaussopimuksen (**"Merkintätakaussopimus"**), jonka mukaisesti se on tietyn tavanomaisin ehdoin sitoutunut hankkimaan merkittäjiä niille Tarjottaville osakkeille, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä Osakeannissa lukuun ottamatta niitä Tarjottavia osakkeita, jotka Merkintäsitoutumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään, tai merkitsemään itse kyseiset Tarjottavat osakkeet (**"Merkintätakaus"**). Katso *"Tarjoustusta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma"*.

Yhtiön osakkeet (**"Osakkeet"**) ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla kaupankäyntitunnuksella **"REG1V"** (ISIN-tunnus: FI0009010912). Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkityillä Tarjottavilla osakkeita vastaavilla väliaikaisilla osakkeilla (**"Väliaikaiset osakkeet"**) odotetaan alkavan omana osakelajinaan Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla (kaupankäyntitunnus **"REG1VN0126"**) 29.9.2026. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Nykyisiin osakkeisiin, kun Tarjotut osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**"Kaupparekisteri"**). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet rekisteröidään Kaupparekisteriin arviolta 16.10.2026. Kaupankäynnin Tarjottavilla osakkeilla yhdessä Nykyisten osakkeiden kanssa odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 19.10.2026.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja (ii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella ja (iii) private placement -järjestelystä Yhdysvalloissa Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, **"Yhdysvaltain arvopaperilaki"**) nojalla annetussa Rule 144A -säännöksessä (**"Rule 144A"**) määritellyille "hyväksytyille institutionaalisille sijoittajille" (*qualified institutional buyers*) Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla. Tarjoaminen ja myynti Yhdysvaltain ulkopuolella toteutetaan Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen (**"Regulation S"**) mukaisesti. Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, lukuun ottamatta liiketoimia jotka ovat vapautettu rekisteröintivelvollisuudesta tai jotka eivät kuulu rekisteröintivelvollisuuden piiriin Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla ja jotka ovat soveltuvien Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakien mukaisia.

Tätä Esitettä ei saa julkaista tai jakaa Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai missään muussa maassa, johon Merkintäoikeuksien toimittaminen tai jossa Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen ei ole sallittua, tai näihin maihin muutoin kuin soveltuvan lain mukaisesti. Ellei tässä Esitteessä ole nimenomaisesti toisin mainittu, Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Mahdollisten sijoittajien tulisi tutustua koko tähän Esitteeseen ja erityisesti sen kohtaan "Riskitekijät" harkitessaan sijoituksen tekemistä Merkintäoikeuksiin ja/tai Tarjottaviin osakkeisiin.

Pääjärjestäjä

Nordea

Tämän Esitteen päivämäärä on 25.9.2026.

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tässä Esitteessä viittaukset termiin ”**Yhtiö**” tarkoittavat Revenio Group Oyj:tä ja viittaukset termeihin ”**Revenio**” ja ”**Konserni**” tarkoittavat Revenio Group Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä käy selvästi ilmi, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Revenio Group Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Viittaukset termiin ”**Visionix**” tarkoittavat LT International SAS:ia ja Visionix International -konsernin yhtiöitä. Viittaukset liittyen Yhtiön osakkeisiin (”**Osakkeet**”) ja osakepääomaan tai hallintotapaan tarkoittavat Revenio Group Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintotapaa.

Yhtiö on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen Osakeannin yhteydessä. Tämä Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, ”**Arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, ”**Esiteasetus**”), komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/979 Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta, muutoksineen, ja komission 14.3.2019 antaman delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta, muutoksineen (”**Delegoitu asetus 2019/980**”) (liitteet 20 ja 30) mukaisesti.

Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisena EU:n jatkoantiesitteenä. Tämä Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Esitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen asiakirja (”**Offering Circular -asiakirja**”), joka vastaa tätä suomenkielistä Esitettä tiettyjä muille kuin suomalaisille sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta on Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen Delegoidun asetuksen 2019/980 mukaisesti EU:n jatkoantiesitteenä. Tällainen Finanssivalvonnan hyväksyntä ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä tai niiden arvopapereiden laadun hyväksynnästä, joita tämä Esite koskee. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin kuin se täyttää Delegoidun asetuksen 2019/980 mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2026/1617. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä Offering Circular -asiakirjaa. Mikäli tämän Esitteen ja englanninkielisen Offering Circular -asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, tämä Esite on ratkaiseva.

Yhtiö on nimittänyt Nordean toimimaan Osakeannin pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”). Mahdollisten sijoittajien ei tule tukeutua Pääjärjestäjään tai sen lähipiiriin kuuluvien tahojhin, kun he arvioivat tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuutta tai tekevät sijoituspäätöstään. Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee tukeutua ainoastaan tämän Esitteen sisältämiin tietoihin. Yhtiö eikä Pääjärjestäjä ole valtuuttaneet ketään antamaan mitään muita kuin tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausumia. Tämän Esitteen toimittaminen ei missään olosuhteissa tarkoita sitä, että tässä Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkaansa minään muuna päivänä kuin tämän Esitteen päivämääränä (pois lukien historialliset taloudelliset tiedot), tai että Revenion liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tämän Esitteen sisältämiin tietoihin liittyen kuitenkin ilmenee tai havaitaan merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka saattaa vaikuttaa Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden arviointiin, sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ennen kuin Tarjottavat osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla, tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti. Jos tätä Esitettä täydennetään, täydennys sekä sen englanninkielinen käännös julkaistaan pörsstitiedotteella. Tässä Esitteessä annetut tiedot eivät ole Revenion tai Pääjärjestäjän vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista eikä niitä tule pitää sellaisina. Ellei toisin todeta, Revenion tai sen toimialaan liittyvästä markkinakehityksestä esitetyt arviot perustuvat Yhtiön johdon kohtuulliseen arvioon.

Tämän Esitteen voimassaolo päättyy, kun Tarjottavat osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla. Esiteasetuksen mukaista velvollisuutta täydentää tätä Esitettä olennaisten uusien seikkojen, olennaisten virheiden tai olennaisten epätarkkuuksien osalta ei ole enää tämän Esitteen voimassaolon päättymisen jälkeen.

Monissa maissa, erityisesti Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa ja Uudessa-Seelannissa, tämän Esitteen jakelu ja Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen ovat lakisääteisten rajoitusten alaisia (rajoitukset koskevat esimerkiksi rekisteröintiä, listalleottoa, edellytyksiä sekä muita asioita). Tarjottavien osakkeiden merkittäväksi tarjoaminen ei koske henkilöitä, jotka ovat sellaisissa maissa, joissa tällainen tarjoaminen olisi lainvastaista. Yhtiön tai Pääjärjestäjän toimesta ei ole tehty eikä tulla tekemään mitään toimia tämän Esitteen (tai muun Osakeantiin liittyvän tarjous- tai julkistusmateriaalien tai lomakkeiden) hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisissa maissa, joissa tällainen jakaminen voi muutoin johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen.

Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Tarjottaviin osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista maissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö tai Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Tarjottavien osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä kehottavat tämän Esitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä.

Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion tai muun lainkäyttöalueen arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten saa tarjota, merkitä, käyttää, pantata, myydä, jälleenmyydä, myöntää, toimittaa tai muutoin siirtää, suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin, paitsi soveltuvan poikkeuksen nojalla tai sellaisessa transaktiossa, joka ei kuulu Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimusten piiriin, ja noudattaen sovellettavia arvopaperilakeja missä tahansa Yhdysvaltojen osavaltiossa tai muulla lainkäyttöalueella. Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen Yhdysvaltain ulkopuolella toteutetaan Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetun Regulation S:n mukaisesti. Tarjottavista osakkeista ei tehdä julkista tarjousta Yhdysvalloissa.

Tarjottavia osakkeita tarjotaan Yhdysvalloissa ainoastaan soveltuvan poikkeuksen nojalla tai sellaisessa transaktiossa, joka ei kuulu Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimusten piiriin rajatulle määrälle sijoittajia, jotka ovat (i) Rule 144A:ssa määritellyjä ”hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia” (*qualified institutional buyers*) ja (ii) allekirjoittaneet tai toimittaneet Yhtiölle muodoltaan ja sisällöltään hyväksyttävän sijoittajakirjeen. Tämän Esitteen vastaanottavia henkilöitä pyydetään huomioimaan, että Yhtiö voi tukeutua Rule 144A:n Yhdysvaltain arvopaperilain kohdan 5 määräyksiä koskevaan poikkeukseen. Osakeannin yhteydessä Nordea ei toteuta minkäänlaisia transaktioita eikä kehota tai pyri kehittämään minkään arvopaperin ostamiseen tai myymiseen Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin. Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen Osakeantiin osallistumiseen oikeutetuille osakkeenomistajille Yhdysvalloissa on yksinomaan Yhtiön vastuulla.

Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomainen (”**SEC**”), mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea tai mikään Yhdysvaltain sääntelyviranomainen ei ole hyväksynyt tai hylännyt Tarjottavia osakkeita, eikä mikään edellä mainituista viranomaisista ole kommentoinut tai puoltanut Osakeantia tai tämän Esitteen laatua, oikeellisuutta tai riittävyyttä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Neljänkymmenen päivän ajan siitä päivästä, jolloin Tarjottavia osakkeita ensimmäisen kerran tarjottiin yleisölle, arvopaperivälittäjän Yhdysvaltain sisällä tekemä Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen tai siirtäminen (riippumatta siitä, osallistuuko kyseinen arvopaperivälittäjä Osakeantiin) saattaa merkitä Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimusten rikkomista.

Tätä Esitettä ei saa julkaista tai jakaa Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä kuningaskunnassa, Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa, Uudessa-Seelannissa tai missään muussa maassa, jossa Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden tarjoaminen ei ole sallittua, tai näihin maihin muutoin kuin soveltuvan lain mukaisesti. Ellei tässä Esitteessä ole nimenomaisesti toisin mainittu, Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet tämän Esitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Merkintäoikeuksien tai Tarjottavien osakkeiden merkitsijöitä tai ostajia.

Yhtiö varaa oikeuden yksinomaisella harkinnallaan hylätä sellaisen Tarjottavien osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustaja uskoo voivan johtaa minkä tahansa lain, säännön tai säännöksen rikkomiseen.

Pääjärjestäjä toimii Osakeannissa ainoastaan Yhtiön eikä kenenkään muun puolesta. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä tämän Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakaanaan Osakeantiin liittyen. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kellekään muulle kuin Yhtiölle suojan antamisesta asiakkailleen eikä Osakeantiin liittyvien neuvon antamisesta tai muusta tässä Esitteessä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Sijoittajien ei tule pitää tässä Esitteessä esitettyjä tietoja oikeudellisenä, sijoitus- tai veroneuvonantona. Jokaisen sijoittajan tulisi konsultoida omaa neuvonantajansa, tilintarkastajansa tai yritysneuvojaansa koskien oikeudellista, sijoitus- ja veroneuvonantoa sekä muita Osakeantiin liittyviä näkökohtia, mikäli katsoo tämän tarpeelliseksi.

SISÄLLYS

Tiivistelmä	1
Johdanto	1
Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta	1
Keskeiset tiedot arvopapereista	4
Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta	5
Riskitekijät	8
Visionix-transaktioon liittyviä riskejä	8
Revenion liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä	10
Revenion taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	19
Osakkeisiin liittyviä riskejä	20
Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä	21
Tiedot liikkeeseenlaskijasta	23
Yleistä tietoa	23
Visionix-transaktio	23
Liiketoiminta	23
Merkittävät sopimukset	29
Oikeudenkäynnit	29
Verkkosivuston tiedot	29
Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat	29
Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta	31
Vastuulausuma	31
Markkinatietoja	31
Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta	31
Tulevaisuutta koskevat lausumat	31
Taloudelliset tiedot	32
Tilinpäätökset	32
Pääomarakenne ja velkaantuneisuus	33
Merkittävä muutos liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa	34
Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot	34
Osingonjakopolitiikka	43
Kehityssuuntaukset	43
Viimeaikaiset kehityssuuntaukset	43
Keskeiset vahvuudet, strategia ja arvonluontisuunnitelma	43
Tulosennusteet ja -arviot	46
Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot	47
Tarjouksen ehdot	47
Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma	51
Hinnoittelu	51
Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset	51
Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	52
Olennaiset tiedot arvopapereista	53
Arvopapereiden ehdot	53
Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö	55
Myyntirajoitussopimukset	55
Käyttöpääomaa koskeva lausunto	55
Eturistiriidat	56
Omistuksen laimentuminen ja osakeomistus liikkeeseenlaskun jälkeen	56
Saatavilla olevat asiakirjat	56
Liite A: Merkintäsitoumukset	A-1
Liite B: Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti tähän Esitteeseen sisältyvien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta	B-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää on luettava tämän Esitteen johdantona. Sijoittajien on perustettava Merkintäoikeuksia tai Tarjottavia osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä tähän Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan tämän Esitteen käännöskustannuksista. Tiivistelmän toimittaneet henkilöt ovat siviilioikeudellisessa vastuussa tiivistelmästä ja sen käännöksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä tämän Esitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin.

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot:

Yhtiö	Revenio Group Oyj
Kaupankäyntitunnus	REG1V
Osakkeiden ISIN-tunnus	FI0009010912
Y-tunnus	1700625-7
Kotipaikka	Vantaa
Rekisteröity toimipaikka	Härkähaankuja 7, 01730 Vantaa
Oikeushenkilötunnus ("LEI-tunnus")	743700I27E0FWSXLKK04

Finanssivalvonta on Esiteasetuksen mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen 25.9.2026. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2026/1617. Finanssivalvonnan osoite on PL 103, 00101 Helsinki, puhelinnumero 09 183 51 ja sähköpostiosoite kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Yhtiö on suomalainen julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja johon sovelletaan Suomen lakia ja sen kotipaikka on Vantaa. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään Kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") 30.9.2001, sen Y-tunnus on 1700625-7 ja sen LEI-tunnus on 743700I27E0FWSXLKK04.

Päätoimialat

Revenion mukaan se on yksi johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista globaaleilla silmien hoidon markkinoilla historiallisella kasvulla ja kannattavuudella mitattuna. Revenio tarjoaa tehokkaita ja helppokäyttöisiä työkaluja useiden eri silmäsairauksien diagnosointiin ja seulontaan. Revenion diagnostiikkalaitteisiin kuuluvat silmänpaineen mittausslaitteet (tonometrit), silmänpohjan kuvantamislaitteet, perimetrit ja mikropereimetrit iCare-brändin alla. Yhdistämällä voimansa Visionix International -konsernin ("Visionix") kanssa vuonna 2026 Revenio laajensi portfoliotaan kattamaan näöntutkimusyksiköiden vakiolaitteiston, refraktiojärjestelmät, multimodaalisen diagnostiikan, optisen koherenssitomografian ("OCT") sekä silmälasilinssien viimeistelylaitteet optisille laboratorioille vakiintuneiden brändien, kuten Visionix, Optovue, Briot ja Weco, alla. Uutta laajaa portfoliota yhdistää Revenion pilvipohjaiset alustat, jotka mahdollistavat seulonnan ja etäratkaisut sekä hyödyntävät tekoälyä, laajentaen merkittävästi Revenion kykyä tukea koko silmien hoidon työnkulkua ja potilaan hoitopolkua. Yhdistetty tuoteportfolio kattaa koko potilaspolon näöntutkimuksesta ja seulonnasta edistyneeseen diagnostiikkaan ja auttaa silmien hoidon ammattilaisia tarjoamaan korkealaatuista hoitoa entistä tehokkaammin ja entistä useammassa hoitoympäristössä.

Revenion mukaan se on markkina- ja teknologiajohtaja käsikäyttöisissä tonometreissä silmänpaineen mittaamisessa iCare-tuotepereheellään. Tekoäly on keskeinen osa Revenion tarjontaa tekoälyyn perustuvien seulonta- ja ohjelmistoratkaisujen edistäessä laajamittaisten potilasvolymien tehokasta käsittelyä, tukiessa kliinistä päätöksentekoa ja mahdollistaessa skaalautuvia ja kestäviä liiketoimintamalleja maailmanlaajuisesti. Revenion liikevaihto oli 109,7 miljoonaa euroa ja pro forma -liikevaihto 252,8 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiö toteutti 28.5.2026 Visionix International -konsernin emoyhtiön LT International SAS:n hankinnan. Revenion mukaan Revenion ja Visionixin yhdistyminen muodosti Reveniosta tuote- ja ohjelmistoportfolion kattavuudella mitattuna yhden johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista optisen vähittäiskaupan, optometrian ja oftalmologian tarpeisiin globaaleilla silmien hoidon markkinoilla. Visionixin hankinnan, joka toteutettiin 28.5.2026 ("Visionix-transaktio"), seurauksena Revenion tuotetarjooma laajeni kattamaan uusia diagnostiikka-, refraktio- ja viimeistelyratkaisuja, ja Revenio sai pääsyn OCT-segmenttiin ja laajensi asiakassegmenttejään sekä maantieteellistä kattavuuttaan. Revenion arvion mukaan Visionix-transaktion myötä sen osoitettavissa oleva kokonaismarkkina diagnostiikkalaitteissa kasvoi noin 2,5-kertaiseksi noin 1,1 miljardista Yhdysvaltain dollarista noin 2,7 miljardiin Yhdysvaltain dollariin, mukaan lukien pääsy OCT-markkinasegmenttiin, jonka Revenio arvioi olevan noin 0,75 miljardin Yhdysvaltain dollarin arvoinen vuonna 2025. Visionix-transaktion myötä Revenio on asettanut tavoitteekseen yli 20 miljoonan euron käyttökäteen kasvun yhteisen arvionluonnin ja synergioiden myötä vuoden 2029 loppuun mennessä verrattuna tilanteeseen ennen Visionix-transaktion täytäntöönpanoa, josta on tämän Esitteen päivämääränä varmistettu noin 5 miljoonaa euroa. Odotettujen synergioiden päälähteet ovat myyntikanavien optimointi ja ristiinmyynti sekä parannukset hankinta-, kokoonpano-, toimitusketju- sekä myynnin, hallinnon ja yleiskulujen ("SG&A") -tehokkuuksissa. Integraatio- ja arvionluontisuunnitelma on tarkoitus toteuttaa vaiheittain siten, että noin 70 prosenttia synergioista odotetaan toteutuvan vuoden 2027 loppuun mennessä ja 100 prosenttia vuoden 2029 loppuun mennessä. Lisäksi Revenio on asettanut tavoitteekseen

5–10 prosentin orgaanisen liikevaihdon keskimääräisen vuotuisen kasvun vuodesta 2027 vuoteen 2029 ja 25 prosentin oikaistun käyttökatemarginaalin vuoden 2029 loppuun mennessä.

Suurimmat osakkeenomistajat

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Nordicsin ylläpitämässä osakasluettelossa 31.8.2026 olleet Yhtiön kymmenen suurinta osakkeenomistajaa:

	31.8.2026	
	Osakkeiden lukumäärä	Osuus Osakkeista ja äänistä (prosenttia)
William Demant	6 657 461	22,83
Caravelle Capital	1 522 754	5,22
Danske Invest	812 818	2,79
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	763 118	2,62
SEB Funds	724 815	2,49
Nordea Funds	524 293	1,80
Vanguard	510 709	1,75
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	446 166	1,53
Marc Abitbol	440 945	1,51
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	405 000	1,39
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	12 808 079	43,91
Muut osakkeenomistajat	16 358 834	56,09
Yhteensä	29 166 913	100,00

Yhtiön tiedon mukaan Yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon määräysvallassa tämän Esitteen päivämääränä.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Seuraavassa taulukossa esitetään Revenion johtoryhmän jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Jouni Toijala	Chief Executive Officer	Suomi	1968
Jukka Kainulainen	Chief Financial Officer	Suomi	1982
Heli Huopaniemi	Vice President, Quality	Suomi	1972
John Floyd	Vice President, US Sales	Yhdysvallat	1970
Hanna Vuornos	Vice President, People & Culture	Suomi	1978
Ari Isomäki	Vice President, Operations	Suomi	1966
Mari Korhonen	Vice President, Strategy & Business Development	Suomi	1994
Erkki Tala	Vice President, Products	Suomi	1977
Jussi Nevanlinna	Vice President, Marketing	Suomi	1970
Umberto Bargiggia	Vice President, International Sales	Italia	1982
Haniel Abitbol	Vice President, R&D	Israel	1985

Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Esitteen päivämääränä:

	Asema	Kansalaisuus	Syntymävuosi
Arne Boye Nielsen	Puheenjohtaja	Tanska	1968
Bill Östman	Varapuheenjohtaja	Suomi	1958
Marc Abitbol	Jäsen	Ranska, Israel	1961
Nicklas Hansen	Jäsen	Tanska	1986
Anat Loewenstein	Jäsen	Israel	1959
Heli Lindfors	Jäsen	Suomi	1984
Riad Sherif	Jäsen	Ranska	1968
Charles Vilgrain	Jäsen	Ranska	1978

Lakisääteinen tilintarkastaja

Revenion lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö Deloitte Oy (**”Deloitte”**), KHT Mikko Lahtisen ollessa päävastuullinen tilintarkastaja. Mikko Lahtinen on merkitty Kaupparekisterin ylläpitämään tilintarkastuslain (1141/2015, **”Tilintarkastuslaki”**) 6 luvun 9 §:n mukaiseen tilintarkastajarekisteriin.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut konsernin taloudelliset tiedot ovat peräisin (i) Revenion **”IAS 34 – Osavuositiedot”** -standardin (**”IAS 34”**) mukaisesti 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laadituista konsernin tilintarkastamattomista taloudellisista osavuositiedoista, joille on tehty yleisluonteinen tarkastus, ja sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2025 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta (**”Konsernin osavuositiedot”**), jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen, ja (ii) Revenion Euroopan unionissa (**”EU”**) käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien

(”IFRS-tilinpäätösstandardit”) mukaisesti 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä, mukaan lukien tilintarkastetut taloudelliset vertailutiedot 31.12.2024 päättäneeltä tilikaudelta (”**Tilintarkastettu konsernitilinpäätös**” ja yhdessä Konsernin osavuosiotietojen kanssa ”**Konsernin taloudelliset tiedot**”), jotka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen. Esitteeseen on sisällytetty viittaamalla myös tilintarkastajan raportti yleisluonteisesta tarkastuksesta 30.6.2026 päättäneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Revenion keskeisiä lukuja ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.6. ja 1.1.–30.6.		31.12. ja 1.1.–31.12.	
	2026	2025	2025	2024
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)	
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)			
Konsernin laaja tuloslaskelma				
Liikevaihto	66,6	52,6	109,7	103,5
Liiketulos	4,8	12,7	25,4	25,1
Liiketulos %, prosenttia.....	7,2	24,2	23,2 ⁽¹⁾	24,2 ⁽¹⁾
Tilikauden tulos.....	3,0	7,3	17,4	18,5
Osakekohtainen tulos, euroa.....	0,112	0,273	0,655	0,695
Konsernitase				
Varat yhteensä.....	479,2	135,2	150,6	141,3
Oma pääoma yhteensä.....	149,5	104,4	114,7	107,7
Nettovelka.....	237,9	-1,3	-15,3 ⁽¹⁾	-7,9 ⁽¹⁾
Konsernin rahavirtalaskelma				
Liiketoiminnan nettorahavirta	-5,8	11,4	30,2	23,9
Investointien nettorahavirta.....	-168,6	-1,5	-5,2	-8,8
Rahoituksen nettorahavirta.....	164,1	-13,5	-16,6	-16,1

(1) Tilintarkastamaton.

Tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen tilintarkastuskertomuksessa ei ole esitetty varauksia.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -taloudelliset tiedot (”**Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot**”) on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Visionix-transaktion ja siihen liittyvän rahoituksen vaikutusta Revenion historiallisiin taloudellisiin tietoihin. Tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.6.2026 päättäneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta on esitetty ikään kuin Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu 1.1.2025. Visionix-transaktio sisältyy Revenion tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2026, ja siten pro forma -taseessa on oikaistu ainoastaan Visionix-transaktioon liittyvän myöhemmin toteutettavan Osakeannin vaikutukset ikään kuin Osakeanti ja sen vaikutukset olisivat toteutuneet 30.6.2026.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu johdon toimesta ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta eivätkä siten välttämättä anna viitteitä taloudellisesta asemasta tai toiminnan tuloksesta, joka olisi tosiasiallisesti toteutunut, jos Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu ilmoitettuina ajankohtina, eikä niitä ole tarkoitettu antamaan viitteitä mistään ennakoitusta taloudellisesta asemasta tai tulevasta toiminnan tuloksesta. Oheinen tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma ei myöskään kuvaa odotettavissa olevia kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Visionix-transaktion seurauksena.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Delegoidun asetuksen 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä noudattaen laatimisperiaatteita, joita on sovellettu Revenion IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä ja IAS 34 -standardin mukaisesti 30.6.2026 päättäneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditussa konsernin puolivuositarkastuksessa. Visionix-transaktio on käsitelty Revenion konsernitilinpäätöksessä IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti hankintamenetelmää käyttäen.

Seuraavassa taulukossa esitetään eräitä Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2026	1.1.– 31.12.2025
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
Pro forma -liikevaihto	121,9	252,8
Pro forma -EBITDA	16,2	35,7
Pro forma -oikaistu EBITDA	17,4	45,3
Pro forma -liiketulos	9,2	21,6
Pro forma -liiketulos %, prosenttia	7,6	8,5
Pro forma -tilikauden tulos	7,1	3,2
Pro forma -osakekohtainen tulos, euroa	0,169	0,076
Pro forma -varat yhteensä	476,9	–
Pro forma -oma pääoma yhteensä	227,3	–
Pro forma -nettovelka	160,8	–

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

- Revenio ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai kaikkia Visionix-transaktion odotettuja hyötyjä eikä se välttämättä onnistu integroimaan Visionixia liiketoimintaansa tämänhetkisten odotustensa mukaisesti tai tällä hetkellä odotetussa aikataulussa;
- Revenio toimii kilpaillulla markkinalla, ja Revenio voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa tai strategiansa sopeuttamisessa kilpaillulla markkinalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen;
- Revenio ei välttämättä onnistu kehittämään ja kaupallistamaan uusia tuotteitaan ja teknologioitaan tai ylläpitämään ja kehittämään nykyistä portfoliotaan, mikä voi johtaa aktivoitujen kehitysmenojen alaskirjaukseen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan ja taloudelliseen tulokseen;
- suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamia tuotteita ja palveluita koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan;
- Revenio altistuu makrotaloudelliselle ja geopolitiiselle kehitykselle sekä muille makrotason riskeille ja kehityskuluille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon;
- Revenio ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, sen maksuvalmiuteen voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen liiketoiminnan kannattavuus sekä vallitsevat markkinaolosuhteet, eikä Revenio välttämättä pysty noudattamaan rahoitusjärjestelyjensä kovenanteja ja muita ehtoja;
- Revenio ei välttämättä pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan, liikesalaisuuksiaan ja tietotaitoaan, ja Revenio voi tahattomasti loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia, ja tällaisilla loukkauksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan;
- Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen;
- Revenion kyky houkuttaa ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä, mukaan lukien avainhenkilöitä ja erityisosaajia, on kriittistä sen liiketoiminnalle, ja epäonnistuminen siinä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon;
- Revenion laajentuminen uusille markkinoille sisältää useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien asiakkaiden tunnistamisessa, tarvittavien viranomaislupien saamisessa ja arvioitujen hyötyjen saavuttamisessa voi rajoittaa sen kasvua ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon;
- Visionix-transaktioon liittyy useita yritysostoille luonteomaisia riskejä; ja
- Revenioon kohdistuu kolmansien osapuolten toimittajiin ja toimitusketjuihin liittyviä riskejä sekä elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaaliin saatavuuteen ja hintoihin liittyviä riskejä, ja näihin liittyvillä ongelmilla tai keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Osakkeet on rekisteröity Euroclear Nordicsin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ISIN-tunnuksella FI0009010912 ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla kaupankäyntitunnuksella "REG1V". Osakkeet on luotu Suomen lain mukaisesti, niillä ei ole nimellisarvoa ja ne ovat euromääräisiä.

Reveniolla on tämän Esitteen päivämääränä yksi osakesarja. Jokainen Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa, ja Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiössä. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) ("**Osakeyhtiölaki**") mukaiset yleiset oikeudet. Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on REG1V ja ISIN-tunnus FI0009010912. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 12 929 361 Tarjottavaa osaketta ja Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 42 096 274 Osakkeeseen, jos kaikki Osakeannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat osakkeet merkitään täysimääräisesti. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin. Mahdollisessa Yhtiön maksukyvyttömyydestä seuraavassa maksukyvyttömyysmenettelyssä noudatettavassa maksunsaantijärjestyksessä Osakkeiden asema on lähtökohtaisesti viimesijainen.

Yhtiön hallitus arvioi jaettavan osingon ja Revenion kasvuun sijoitettavien varojen määrän välisen tasapainon vuosittain ja tekee tämän arvion perusteella esityksen jaettavan osingon määrästä, joka voi yksittäisenä vuonna poiketa merkittävästi asetetusta

tavoitetasosta. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 12.5.2026, että 31.12.2025 päättyneen tilikauden osalta ei makseta osinkoa, koska Yhtiö on 13.4.2026 solmitussa Visionix-transaktion osakekauppakirjassa ("**Osakekauppakirja**") sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus päättä osingonmaksusta tai ehdota osingonmaksua ennen kuin Visionix-transaktion myyjille maksettava viivästytetty kauppahinta ("**Vendor Note -rahoitus**") on maksettu täysimääräisesti, ja Yhtiön hallitus on katsonut, että on Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaista kohdentaa Yhtiön pääomavarat ensisijaisesti Visionix-transaktioon ja tukea siten Yhtiön pitkän aikavälin kasvua. Revenion on maksettava Vendor Note -rahoitus viimeistään 28.5.2027.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö jättää hakemuksen Nasdaq Helsingille Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle kaupankäyntitunnuksella "REG1V".

Kaupankäynnin Merkintäoikeuksien perusteella merkittyjä Tarjottavia osakkeita vastaavilla Väliaikaisilla osakkeilla odotetaan alkavan omana osakelajinaan Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla kaupankäyntitunnuksella "REG1VN0126" 29.9.2026. Osakeannissa merkityt Tarjottavat osakkeet tullaan rekisteröimään Kaupparekisteriin arviolta 16.10.2026. Kaupankäynnin Tarjottavilla osakkeilla yhdessä Nykyisten osakkeiden kanssa odotetaan alkavan Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla arviolta 19.10.2026.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta;
- suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä; ja
- osakkeenomistajan omistusosuus laimenee, mikäli osakkeenomistaja ei käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta

Mitkä ovat arvopaperiin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 80,0 miljoonan euron bruttovarat ja noin 77,1 miljoonan euron nettovarot tarjoamalla enintään 12 929 361 Tarjottavaa osaketta Osakeannissa. Osakeannin seurauksena ja olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Osakkeiden kokonaismäärä nousee 29 166 913 Osakkeesta enintään 42 096 274 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Tarjottavat osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Merkintäoikeudet

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 23.9.2026. Osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Nordicsin ylläpitämään Revenion osakasluetteloon Täsmäytyspäivänä saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen Merkintäoikeuden yhtä (1) osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Nykyistä osaketta kohden. Revenion hallussa oleville omille Osakkeille ei allokoida Merkintäoikeuksia.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille viimeistään 25.9.2026 Euroclear Nordicsin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Yhdeksän (9) Merkintäoikeutta oikeuttaa haltijansa merkitsemään neljä (4) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan (eli Ensisijainen merkintäoikeus). Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä yksittäistä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisen merkintäoikeuden perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijat että sijoittajat, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, voivat jättää tarjouksen tällaisten Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi (eli Toissijainen merkintäoikeus). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti.

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla 28.9.2026–6.10.2026. Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla on FI4000614920 ja kaupankäyntitunnus on "REG1VU0126".

Merkintähinta ja -aika

Merkintähinta on 6,19 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Merkintäaika alkaa 28.9.2026 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 12.10.2026 kello 16.30 (Suomen aikaa). Yhtiön hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 12.10.2026. Merkintäajan päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina ja ne poistetaan niiden haltijan arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta. Jos Osakeantia ei toteuteta, Merkintäoikeuksia ei voi käyttää, ja ne ovat arvottomia.

Esiteasetuksen mukainen peruuttamisoikeus

Merkintäoikeuden käyttämistä tai Tarjottavien osakkeiden merkintää Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla ei voi perua, eikä sitä voi muokata tai mitätöidä muutoin kuin alla esitetyn mukaisesti.

Jos tätä Esitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä kolmen työpäivän kuluessa siitä, kun Esitteen täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu aikaisemmin.

Merkintöjen perumiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle niin pian kuin mahdollista ja arviolta viiden työpäivän kuluessa merkintäpaikalle toimitetusta perumisilmoituksesta. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 2,9 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, mukaan lukien Pääjärjestäjälle Merkintätakauksesta Merkintätaukassopimuksen alla maksettavat palkkiot ja kulut.

Omistuksen laimentuminen

Osakeannissa tarjottavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 30,8 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista Osakeannin jälkeen. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia osakkeita Osakeannissa, heidän omistuksensa Yhtiössä laimenee 30,8 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 12 929 361 Tarjottavaa osaketta.

Miksi tämä Esite on laadittu?

Revenio on laatinut ja julkaissut tämän Esitteen tarjotakseen Tarjottavia osakkeita yleisölle ja hakeakseen Tarjottavien osakkeiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säänneltylle markkinalle.

Osakeannin tarkoitus

Osakeannin tavoitteena on rahoittaa osa Revenion Visionix-transaktion yhteydessä tekemistä käteismaksuista maksamalla takaisin Visionix-transaktioon liittyvä 80 miljoonan euron vielä maksamaton siltarahaus ("Siltarahaus"), minkä myötä Revenion tavoitteena on varmistaa tasapainoinen pääomarakenne ja riittävä taloudellinen liikkumavara sen strategian toteuttamiseen. Visionix-transaktio on keskeinen osa Revenion strategian toteuttamista ja vahvistaa Revenion edellytyksiä kiihdyttää kasvua ja arvonluontia laajemman markkinamahdollisuuden, suuremman mittakaavan ja Visionix-transaktiosta syntyvien synergioiden avulla.

Osakeannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 80,0 miljoonan euron bruttovarat ja noin 77,1 miljoonan euron nettovarot tarjoamalla Tarjottavia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö käyttää Osakeannista saamansa nettovarot maksaakseen takaisin Visionix-transaktioon liittyvän maksamattoman Siltarahauksen.

Merkintäsitoumukset

William Demant, Caravelle Capital ja tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut Visionix-transaktion myyjät ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (joko itse ja/tai määräysvalta yhteisönsä toimesta) tietyin tavanomaisiin ehdoin (eli kukin erikseen Merkintäsitoumus ja yhdessä Merkintäsitoumukset). Nordea on solminut Yhtiön kanssa Merkintätaukassopimuksen, jonka mukaisesti se on tietyin tavanomaisiin ehdoin sitoutunut hankkimaan merkitsijöitä niille Tarjottaville osakkeille, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä Osakeannissa lukuun ottamatta niitä Tarjottavia osakkeita, jotka Merkintäsitoumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään, tai merkitsemään itse kyseiset Tarjottavat osakkeet.

Osakeantiin liittyvät intressit

Pääjärjestäjän palkkiot on suurilta osin sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Yhtiö käyttää Osakeannista saatavat nettovarot Pääjärjestäjän järjestämän vielä maksamattoman Siltarahauksen takaisinmaksuun.

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet ja voivat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä, lainanantajina tai tiettyjen Yhtiön lainajärjestelyjen edustajina, mukaan lukien nykyisessä Rahoitussopimuksessa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaisen palkkion. Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat lisäksi tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaisista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet ja voivat tulevaisuudessa saada tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Pääjärjestäjä ja sen lähipiiriyhtiöt saattavat pitää pitkiä tai lyhyitä positioita ja käydä kauppaa tai muutoin toteuttaa järjestelyjä Yhtiön velka- tai pääomainstrumenteilla joko omaan tai asiakkaidensa lukuun.

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Revenioon sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Revenion liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Sijoittajien tulee tutustua huolellisesti tässä Esitteessä esitettäviin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin. Seuraava kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän Esitteen päivämäärän tietoihin ja arvioihin, eikä se ole siten välttämättä tyhjentävä. Eräät näistä tekijöistä ovat mahdollisia tapahtumia, jotka voivat toteutua tai olla toteutumatta. Mikäli yksi tai useampi tässä Esitteessä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Revenio altistuu lisäksi sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta joilla voi myös olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen. Osakkeiden markkinahinta voi laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoituksensa osittain tai kokonaan.

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

- Visionix-transaktioon liittyviä riskejä;
- Revenion liiketoimintaan sekä liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä;
- Revenion taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä;
- Osakkeisiin liittyviä riskejä; ja
- Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä.

Jokaisessa kategoriassa riskit esitetään tavalla, joka vastaa Liikkeeseenlaskijan arviota niiden olennaisuudesta perustuen niiden toteutumisen todennäköisyyteen ja niiden odotettuun kielteiseen vaikutukseen. Kategorioiden esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Visionix-transaktioon liittyviä riskejä

Revenio ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai kaikkia Visionix-transaktion odotettuja hyötyjä eikä se välttämättä onnistu integroimaan Visionixia liiketoimintaansa tämänhetkisten odotustensa mukaisesti tai tällä hetkellä odotetussa aikataulussa.

Visionix-transaktio toteutettiin 28.5.2026. Revenion kyky saavuttaa Visionix-transaktiosta odotetut hyödyt riippuvat suurelta osin Visionixin liiketoiminnan, toimintojen, teknologioiden, tuotteiden ja henkilöstön oikea-aikaisesta ja tehokkaasta integroinnista Revenion olemassa olevaan liiketoimintaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että Revenio pystyy integroimaan Visionixin tällä hetkellä odotetulla tavalla tai odotetun aikataulun mukaisesti tai että Visionix-transaktiossa odotetut hyödyt toteutuvat.

Kahden liiketoiminnan integrointi on monimutkainen ja aikaa vievä prosessi, joka asettaa huomattavia vaatimuksia Revenion johdolle ja muille resursseille. Integrointiin liittyviä haasteita ovat muun muassa organisaatioiden prosessien ja järjestelmien yhdistäminen, yhtiöllisten, taloudellisten ja hallinnollisten toimintojen konsolidointi, tietoteknisten ("IT") järjestelmien integrointi, markkinoillemenostrategioihin liittyvien toimintojen koordinointi sekä yhdistyneen myyntivoiman yhdenmukaistaminen laajemmassa maantieteellisessä toimintakentässä ja tuotekategorioissa, hankinta-, toimitusketju- sekä SG&A-tehokkuuden saavuttaminen, sekä molempien liiketoimintojen avainhenkilöiden ja muun henkilöstön sitouttaminen integraatiojakson aikana, kuten jäljempänä kohdassa "—Revenion liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä— Revenion kyky houkuttaa ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä, mukaan lukien avainhenkilöitä ja erityisosaajia, on kriittistä sen liiketoiminnalle, ja epäonnistuminen siinä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon" on tarkemmin kuvattu. Integrointi sisältää myös kahden erillisen organisaatiokulttuurin yhdistämisen, ja kulttuurinen yhteensopimattomuus voi vaikeuttaa tehokasta yhteistyötä yhdistyneessä Konsernissa. Integrointiin liittyviin henkilöstömuutoksiin soveltuvat työoikeudelliset vaatimukset ja henkilöstöhallinnon prosessit voivat myös aiheuttaa komplikaatioita tai viivästyksiä, jotka voivat vaikuttaa integraation etenemistähtiin ja kustannuksiin. Revenion ja Visionixin tuotteiden ja liiketoimintojen integrointi, mukaan lukien aiemmin erillisten tuotanto- ja laadunhallintajärjestelmien yhdistäminen, edellyttää myös huolellista sääntelyyn liittyvää suunnittelua sen varmistamiseksi, että Revenion tuotteet ja liiketoiminta noudattavat jatkossakin soveltuvia sääntelyvaatimuksia, ja tämän prosessin etenemisvauhtiin vaikuttavat myös toimivaltaisten viranomaisten kapasiteetti ja käsittelyajat, jotka ovat Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Lisäksi integrointitoimenpiteet, mukaan lukien varastointi- ja logistiikkatoimintojen yhdistäminen, voivat aiheuttaa väliaikaisia toimitusketjuhäiriöitä, jotka vaikuttavat Revenion kykyyn valmistaa ja toimittaa tuotteita oikea-aikaisesti integraatiojakson aikana. Revenio aikoo toteuttaa integraation keskittyen liiketoiminnan jatkuvuuteen, asiakassuhteisiin ja henkilöstöön, ja integraatiotoimia valvoo ulkoisten resurssien tukema erillinen integraatiotiimi. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet ovat riittäviä liiketoiminnan häiriöiden välttämiseksi integraatiojakson aikana.

Revenio on asettanut tavoitteekseen yli 20 miljoonan euron käyttökatteen kasvun yhteisen arvonluonnin ja synergioiden myötä vuoden 2029 loppuun mennessä verrattuna tilanteeseen ennen Visionix-transaktion täytäntöönpanoa, josta on tämän Esitteen päivämääränä varmistettu noin 5 miljoonaa euroa. Odotettujen synergioiden päälähteet ovat myyntikanavien optimointi ja ristiinmyynti sekä parannukset hankinta-, kokoonpano-, toimitusketju- ja SG&A-tehokkuuksissa. Integraatio- ja arvonluontiprosessi on tarkoitus toteuttaa vaiheittain siten, että noin 70 prosenttia synergioista odotetaan toteutuvan vuoden 2027 loppuun mennessä ja 100 prosenttia vuoden 2029 loppuun mennessä. Näiden arvioiden taustalla olevat oletukset ovat kuitenkin luonteeltaan epävarmoja, ja niihin liittyy laajoja ja merkittäviä liiketoiminnallisia, taloudellisia ja kilpailullisia riskejä ja epävarmuuksia. Kanavien välisten synergioiden toteutuminen riippuu nykyisten jakelusopimusten hallitusta siirtymävaiheesta, mukaan lukien kattavuus seitsemässä uudessa maassa, mikä on saavutettu Visionixin suoramyyntiorganisaation avulla. Tämä voi

osoittautua odotettua vaikeammaksi tai aiheuttaa enemmän häiriöitä kuin tällä hetkellä ennakoitaan. On myös olemassa riski, että yhdistetty suoramyyntiorganisaatio priorisoi investointihyödykkeitä tiettyjen tuotekategorioiden, kuten tonometrien, kustannuksella siirtymäjakson aikana. Ristiinmyynnin synergiaetujen toteutuminen, joiden Revenio arvioi olevan merkittävimpiä kategorioissa kuten OCT ja kuvantaminen, edellyttää yhtenäistä alustakokonaisuutta ja yhdistyneen myyntiorganisaation tehokasta koordinoitua. Ei voi olla varmuutta siitä, että asiakkaat omaksuvat yhdistyneen Konsernin tuotepaketit sen sijaan, että etsisivät vaihtoehtoisia ratkaisuja kilpailijoilta, ja jos yhdistyneen konsernin tarjonnasta ei onnistuta tekemään riittävän houkuttelevaa, se voi vaikuttaa haitallisesti ristiinmyynnin synergiaetujen toteutumiseen. SG&A-synergioiden saavuttaminen edellyttää muun muassa toimittaja- ja palveluntarjoajajärjestelyjen uudelleen neuvottelua tai irtisanomista, ja nykyiset sopimusvelvoitteet tai irtautumisrajoitukset voivat viivästyttää kustannussäästöjen toteutumista. Lisäksi on riski, että nykyiset jakelijat priorisoivat Revenion tuotteita vähemmän siirtymäkauden aikana tai että asiakkaat saattavat vastustaa vakiintuneista jakelijasuhteista luopumista. Operatiivisten synergioiden saavuttaminen edellyttää päällekkäisten toimintojen, IT-järjestelmien ja toimitusketjujärjestelyjen yhdistämistä, mikä voi osoittautua odotettua kalliimmaksi tai aikaa vievämmäksi. Revenion arvion mukaan tavoiteltujen synergioiden saavuttamiseen käytettävät kertaluonteiset kustannukset ovat noin 20 miljoonaa euroa, josta noin 30 prosenttia odotetaan aktivoituvan ja jotka liittyvät IT-järjestelmiin, mutta todelliset kustannukset voivat olla huomattavasti korkeammat. Synergiaetujen saavuttamisen viivästyksellä tai ennakoitujen synergiaetujen saavuttamiseen käytettävien kustannusten nousulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kannattavuuteen ja rahavirtoihin integrointijakson aikana ja sen jälkeen.

Revenion taloudellista joustavuutta integraatiojakson aikana rajoittaa myös viivästytyksen kauppahinnan maksu Visionixin myyjille Vendor Note -rahoituksen alla sekä siihen liittyvä osingonmaksurajoitus, joka on voimassa, kunnes Vendor Note -rahoitus on maksettu kokonaan takaisin, kuten jäljempänä kohdassa ”—*Revenion taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä—Revenio ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, ja sen maksuvalmiuteen voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoiminnan kannattavuus sekä vallitsevat markkinaolosuhteet*” on tarkemmin kuvattu.

Visionixin integrointi vaatii merkittävästi aikaa ja resursseja Revenion johdolta, ja on olemassa riski, että Revenion olemassa oleva liiketoiminta, mukaan lukien erityisesti käynnissä olevat tutkimus- ja kehitystoiminnot, voi kärsiä johdon keskittyessä integraatioprosessiin. Jos integraatioprosessi kestää odotettua kauemmin tai aiheuttaa odotettua merkittävämpiä häiriöitä, jos odotettujen synergioiden saavuttaminen osoittautuu vaikeaksi tai jos integraatiokustannukset ylittävät nykyiset arviot, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Tähän Esitteeseen sisältyvät Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät välttämättä kuvaa täsmällisesti, millaisia Revenion liiketoiminta, taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos olisivat olleet, jos Visionix olisi ollut osa Reveniota kyseisellä ajanjaksolla, eivätkä ne välttämättä anna viitteitä Revenion tulevasta liiketoiminnasta, taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta.

Visionix-transaktion seurauksena muodostuneella yhdistyneellä Konsernilla ei ole liiketoimintahistoriaa yhdistettynä yksikkönä ennen Visionix-transaktion toteuttamista. Tämä Esite sisältää Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot, jotka on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan hypoteettista vaikutusta, joka Visionix-transaktiolla olisi voinut olla tiettyihin Revenion taloudellisiin tietoihin, ikään kuin Visionix-transaktio olisi toteutettu aikaisempaan ajankohtana. Tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta on esitetty ikään kuin Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu 1.1.2025. Visionix-transaktio sisältyy Revenion tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2026, ja siten pro forma -taseessa on oikaistu ainoastaan Visionix-transaktioon liittyvän myöhemmin toteutettavan Osakeannin vaikutukset ikään kuin Osakeanti ja sen vaikutukset olisivat toteutuneet 30.6.2026.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät kuvaa sitä, millaiset Revenion todelliset konsolidoidut liiketoiminnan tulokset tai taloudellinen asema olisivat olleet, jos Visionix-transaktio olisi saatettu päätökseen oletetuilla ajankohdilla, eikä niitä tule pitää viitteenä Revenion tuloksista tai taloudellisesta asemasta miltään tulevalta kaudelta. Ne on laadittu yhdistelemällä Revenion ja Visionixin erilliset historialliset taloudelliset tiedot ja soveltamalla useita pro forma -oikaisuja ja -oletuksia, jotka ovat luonteeltaan epävarmoja. Erityisesti tietyt pro forma -oikaisu perustuvat alustaviin arvioihin, ja lopulliset kirjanpidolliset tulokset voivat poiketa Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyistä alustavista oikaisuksista, mahdollisesti olennaisestikin.

Lisäksi Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot eivät kuvaa odotettuja kustannusten vähentymisiä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokustannuksia, joiden odotetaan syntyvän tai joita voidaan odottaa aiheutuvan Visionix-transaktion seurauksena. Revenio on asettanut tavoitteekseen yli 20 miljoonan euron käyttökatteen kasvun yhteisen arvionluonnin ja synergioiden myötä vuoden 2029 loppuun mennessä verrattuna tilanteeseen ennen Visionix-transaktion täytäntöönpanoa, ja näiden synergioiden saavuttamisen odotetaan edellyttävän noin 20 miljoonan euron kertaluonteisia integraatiokustannuksia, joista suurimman odotetaan realisoituvan vuosina 2026 ja 2027. Tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot eivät myöskään kuvaa odotettavissa olevia kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Visionix-transaktion seurauksena.

Sijoittajien ei tulisi sen vuoksi antaa liiallista painoarvoa tähän Esitteeseen sisältyville Tilintarkastamattomille pro forma -taloudellisille tiedoille viitteenä Revenion todellisesta liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta tai tunnuslukuista esitetyiltä ajanjaksoilta tai miltään tulevalta ajanjaksolta.

Visionix-transaktioon liittyy useita yritysostoille luonteenomaisia riskejä.

Yritystoihin liittyy monia riskejä, jotka liittyvät ostettavan liiketoiminnan, mukaan lukien sen arvon, vahvuuksien, heikkouksien, mahdollisen kannattavuuden sekä omaisuuden ja vastuiden, arviointiin. Näin ollen yksityiskohtaisessa

Visionixin arvioinnissa ei ole välttämättä onnistuttu yksilöimään ja tunnistamaan mahdollisia vastuuta ja puutteita lainkaan tai oikeassa mittakaavassa, mukaan lukien oikeudelliset korvausvaatimukset, sopimusrikkomuksiin perustuvat korvausvaatimukset, sääntelymukaisuuspuutteet, työntekijöihin liittyvät korvausvaatimukset, tuotteiden laadulliset puutteet, IT- ja muiden järjestelmien toimivuus, verovastuut ja muut vastuut riippumatta niiden ehdollisuudesta, mikä voi aiheuttaa tulevaisuudessa merkittäviä yksilöimättömiä lisäkustannuksia ja vastuuta. Vaikka Revenio olisikin onnistunut tunnistamaan kaikki Visionixin vastuut ja puutteet täsmällisesti ja täysimääräisesti, Osakekauppakirja ei välttämättä tarjoa riittävää vahingonkorvausta tai muuta sopimussuojaa kaikkien tai edes osan tiedossa olevien vastuiden tai puutteiden varalta. Lisäksi tietyt Visionix-liittännäiset sääntelymukaisuusasiat, esimerkiksi tietosuojan tai tekoälyn osalta, jäivät käsiteltäviksi Visionix-transaktion toteuttamisen jälkeisinä asioina, eikä voi olla varmuutta siitä, että ne saataisiin korjattua odotetussa aikataulussa tai lainkaan. Jos jokin edellä kuvatuista vastuista tai puutteista realisoituu, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenion liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä

Revenio toimii kilpaillulla markkinalla, ja Revenio voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa tai strategiansa sopeuttamisessa kilpaillulla markkinalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Revenio toimii kilpaillulla markkinalla refraktiojärjestelmien, silmätautien diagnostiikkalaitteiden ja -ohjelmistojen sekä silmälinssien viimeistelylaitteiden alalla. Kilpailun taso vaihtelee markkinoittain, ja kilpailu voi lisääntyä tulevaisuudessa. Revenion kilpailijoihin kuuluu sekä vakiintuneita globaaleja lääkinnällisten laitteiden valmistajia että pienempiä, erikoistuneempia toimijoita. Revenion mukaan silmähoitoalalla on meneillään aktiivinen konsolidoituminen, joka saattaa muuttaa kilpailutilannetta ja alan dynamiikkaa, vahvistaa entisestään nykyisiä kilpailijoita tai synnyttää uusia, suuremmat resurssit omaavia kilpailijoita, joilla on laajempi erikoistunut tuotevalikoima, suurempi toimiala, vahvempi bränditunnettuus tai vakiintuneemmat asiakassuhteet kuin Reveniolla. Kilpailijat voivat myös tuoda markkinoille uusia tai paranneltuja tuotteita, jotka heikentävät Revenion nykyisten tuotteiden kilpailukykyä, vähentävät Revenion tuotteiden kysyntää tai vaativat Reveniolta lisäkustannuksia kilpailuasemansa ylläpitämiseksi. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”—Revenio ei välttämättä onnistu kehittämään ja kaupallistamaan uusia tuotteitaan ja teknologioitaan tai ylläpitämään ja kehittämään nykyistä portfoliotaan, mikä voi johtaa aktivoitujen kehitysmenojen alaskirjaukseen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan ja taloudelliseen tulokseen” jäljempänä. Lisäksi Yhdysvallat, joka oli liikevaihdolla mitattuna Revenion suurin yksittäinen maantieteellinen markkina vuonna 2025, on Reveniolla keskeinen markkina-alue, ja kilpailu Yhdysvalloissa on kiristynyt viime vuosina muun muassa Revenion tiettyjen kilpailijoiden entistä aggressiivisempien hinnoittelustrategioiden johdosta. Kilpailupaineet voivat johtaa hinnoitteluvoiman heikkenemiseen, myynnin ja markkinoinnin kulujen kasvamiseen, avainasiakassuhteiden menettämiseen tai Revenion markkina-aseman heikkenemiseen yhdellä tai useammalla tuotekategorialla tai maantieteellisellä alueella, jolla se tällä hetkellä toimii. Ei voi olla varmuutta siitä, että Revenio onnistuu kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisiä tai tulevia kilpailijoita vastaan.

Revenion strategian onnistunut toteuttaminen on riippuvainen useista tekijöistä, joista osa on osittain tai kokonaan Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Vuodet 2027–2029 kattavalla strategiakaudella Revenion strategiaan kulmakiviin kuuluvat kliinisen varmuuden ja työnkulun tehokkuuden edistäminen, kaupallisen menestyksen varmistaminen, toiminnan tehokkuuden skaalaaminen sekä henkilöstön ja kulttuurin kehittäminen kestävä ja kannattava kasvun jatkamiseksi. Lisätietoja Revenion strategiasta on esitetty kohdassa ”*Kehityssuuntauks—Strategia*”. Tämän strategian toteuttaminen edellyttää muun muassa uusien tuotteiden onnistunutta kehittämistä ja kaupallistamista, jakelukanavien ja asiakassuhteiden laajentamista useilla maantieteellisillä alueilla, uusien tuotteiden myyntilupien, mukaan lukien EU:n tuotesäännöissä säädettyjen vaatimusten noudattamista osoittavien CE-merkintöjen (”**CE-merkintä**”) ja tuoterekisteröintien, oikea-aikaista saamista avainmarkkinoilla, ja Revenion ohjelmisto- ja tekoälykyvykkyyksien jatkuvaa kehittämistä. Se edellyttää myös, että Revenio rekrytoi, sitouttaa, kehittää ja motivoi päteviä johtajia ja työntekijöitä liiketoiminnassaan, mukaan lukien työntekijät tuotekehityksessä, sääntelyasioissa, laadunvarmistuksessa, tuotannossa, toimitusketjussa ja hankinnoissa, myynissä, markkinoinnissa, talousasioissa ja johdossa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Revenio onnistuu millään tai kaikilla näistä alueista, ja epäonnistumisella millä tahansa niistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kykyyn kasvattaa liiketoimintaansa strategiansa mukaisesti ja saavuttaa taloudelliset tavoitteensa.

Jos Revenio ei pysty toteuttamaan strategiaansa suunnitellusti, kilpailuolosuhteet heikkenevät tai markkinatilanne tai laajempi toimintaympäristö muuttuu siten, että nykyinen strategia ei ole yhtä tehokas, Revenio saattaa joutua muuttamaan tai korvaamaan strategiansa. Ei voi olla varmuutta siitä, että muutettu tai uusi strategia voidaan toteuttaa menestyksekkäästi tai että sillä saavutetaan halutut tulokset. Epäonnistuminen strategian toteuttamisessa, sopeuttamisessa tai kilpailuaseman ylläpitämisessä voi johtaa siihen, ettei Revenio saavuta taloudellisia tavoitteitaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Revenio ei välttämättä onnistu kehittämään ja kaupallistamaan uusia tuotteitaan ja teknologioitaan tai ylläpitämään ja kehittämään nykyistä portfoliotaan, mikä voi johtaa aktivoitujen kehitysmenojen alaskirjaukseen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan ja taloudelliseen tulokseen.

Uusien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen sekä nykyisen portfolion ylläpitäminen ja edelleen kehittäminen on keskeisessä asemassa Revenion strategiassa ja pitkän aikavälin kilpailukyvyssä. Revenion päivitetty strategia keskittyy johtamaan siirtymää näönhuollosta kohti kokonaisvaltaista silmäterveyttä. Tavoitteena on edistää kliinistä varmuutta ja työnkulkujen tehokkuutta yhdistettyjen tuoteinnovaatioiden ja työnkulkujen avulla, jotka auttavat asiakkaita tarjoamaan parempaa silmien hoitoa. Lisätietoja Revenion strategiasta on esitetty kohdassa ”*Kehityssuuntauks—Strategia*.” Revenio näkee merkittävää pitkän aikavälin potentiaalia uusissa tuotteissa, ohjelmistoissa sekä tekoälyn hyödyntämisessä, ja pyrkii näihin tavoitteisiin useiden

tuotekehitykseen keskittyneiden Konserniyhtiöiden kautta. Revenion kyky ylläpitää ja parantaa kilpailuasemaansa on siten merkittävässä määrin riippuvainen sen kyvystä kehittää ja kaupallistaa uusia tuotteita ja teknologioita menestyksekkäästi oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti sekä sen kyvystä edelleen päivittää, kehittää, tukea ja kaupallistaa nykyisiä tuotteitaan ja teknologioitaan niiden elinkaaren ajan.

Tuotekehitys on kuitenkin monimutkainen ja epävarma prosessi. Uusien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen sekä nykyisen portfolion ylläpitäminen ja edelleen kehittäminen edellyttävät merkittäviä resursseja ja investointeja, ja siihen liittyy monenlaisia riskejä, mukaan lukien tekniset haasteet, asiakkaiden vaatimusten ja markkinaolosuhteiden muutokset, haasteet pätevien työntekijöiden saatavuudessa (katso *“—Revenion kyky houkuttaa ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä, mukaan lukien avainhenkilöitä ja erityisosaajia, on kriittistä sen liiketoiminnalle, ja epäonnistuminen siinä voi vaikuttaa olennaisesti haitallisesti Revenioon”* jäljempänä) sitouttamisessa, kehittämisessä ja suorituksessa, vaikeudet saada tarvittavat viranomaisten myöntämät markkinointiluvat ja muut viranomaishyväksynät, sekä riski siitä, että kilpailijat kehittävät parempia tai vaihtoehtoisia ratkaisuja nopeammin. Nykyiset tuotteet ja teknologiat voivat edellyttää säännöllisiä päivityksiä, parannuksia, ohjelmistopäivityksiä, parannuksia yhteensopivuudessa ja muita muutoksia, jotta ne vastaavat asiakkaiden kasvavia odotuksia, klinisiä käytäntöjä, kyberturvallisuusvaatimuksia, sääntelystandardeja ja kilpailuolosuhteita. Revenio ei välttämättä pysty panemaan täytäntöön tällaisia toimenpiteitä menestyksekkäästi, odotetussa aikataulussa tai kaupallisesti hyväksyttävien kustannuksin. Revenion strategian mukaisesti käynnistettyjen silmäterveyden tutkimus- ja kehityshankkeiden onnistuminen muodostaa sekä strategisen että operatiivisen riskin, sillä epäonnistuminen tällaisten hankkeiden, yksittäin tai yhdessä tarkasteltuna, suunniteltujen teknisten tai kaupallisten tulosten saavuttamisessa voi heikentää Revenion kykyä toteuttaa strategiaansa ja vaikuttaa sen taloudelliseen tulokseen. Revenion tutkimus- ja kehityshankkeiden tulokset olivat 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella yhteensä 11,6 miljoonaa euroa, josta 2,8 miljoonaa euroa aktivoitiin aineettomiksi hyödykkeiksi. Revenio odottaa näiden määrien kasvavan Visionix-transaktion toteututtua, sillä tutkimus- ja kehityshankkeiden odotetaan lisääntyvän yhdistyneessä Konsernissa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Revenion meneillään olevat tai tulevat kehitysprojektit valmistuvat odotetussa aikataulussa, budjetin puitteissa tai ennakkoiduilla teknisillä tai kaupallisilla tuloksilla.

Jos tutkimus- tai kehitysprojekti ei johda kaupallisesti elinvoimaiseen tuotteeseen tai teknologiaan, riippumatta siitä, johtuuko tämä teknisestä epäonnistumisesta, markkinaolosuhteiden muutoksista, kyvyttömyydestä saada myyntilupia taikka muusta syystä, kyseiseen projektiin liittyvät aktivoidut kehittämismenot saatetaan joutua alaskirjaamaan joko osittain tai kokonaan. Revenion aktivoidut tuotekehitysmenot poistetaan tasapoisuutena arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella, joka voi olla kolmesta kymmeneen vuotta siitä lähtien, kun kyseinen omaisuus on valmis käytettäväksi, ja omaisuusarvosta, jotka eivät vielä ole valmiita käytettäväksi, tehdään vuosittainen arvonalentumistestaus. Revenion kirjanpitoikäntöjen mukaisesti arvonalentumistappio kirjataan, kun omaisuusarvon kirjanpitoarvo on suurempi kuin siitä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Aktivointeihin kehittämismenoihin liittyvien arvonalentumistappioiden kirjaamisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoiminnan tulokseen, sillä tilikaudella, jolla kyseinen arvonalentuminen kirjataan.

Lisäksi Revenion uusien tuotteiden kaupallistaminen edellyttää tyypillisesti myyntilupien, mukaan lukien CE-merkintöjen, tuoterekisteröintien ja muiden viranomaishyväksyntöjen saamista asianomaisilta markkinoilta, ja viivästyksistä tai epäonnistumisista tällaisten lupien saamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti uusien tuotteiden kaupalliseen menestykseen. Lisätietoja on esitetty kohdassa *”—Suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamista tuotteista ja palveluista koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan”* jäljempänä.

Jos uusien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen tai kaupallistaminen epäonnistuu tai nykyisen portfolion ylläpitäminen ja edelleen kehittäminen epäonnistuu tai jos epäonnistuneista kehityshankkeista johtuen aktivoidut kehityskulut menettävät merkittävästi arvonsa, tällä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan, liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamista tuotteista ja palveluista koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan.

Revenion tuotteet ovat pääasiassa lääkinällisiä laitteita ja ohjelmistoratkaisuja, jotka ovat laajan viranomaisvalvonnan alaisia kaikilla markkinoilla, joilla Revenio toimii. Revenion tuotteiden myynti ja jakelu edellyttää tyypillisesti etukäteen hankittavia myyntilupia, mukaan lukien CE-merkintöjä, tuoterekisteröintejä, viranomaishyväksyntöjä, sertifikaatteja ja muita kansallisilta ja ylikansallisilta viranomaisilta saatavia hyväksyntöjä, joiden vaatimukset ja merkitys Reveniolle vaihtelevat merkittävästi riippuen tuotteesta ja lainkäyttöalueesta. Revenio myy tuotteitaan yli 130 maassa, ja olemassa olevien hyväksyntöjen ylläpitäminen sekä uusien hyväksyntöjen oikea-aikainen saaminen kullakin asianomaisella lainkäyttöalueella on keskeistä Revenion kyvyille harjoittaa liiketoimintaansa ja toteuttaa strategiaansa. Revenion kykyyn hankkia ja ylläpitää tarvittavia sertifikaatteja ja hyväksyntöjä vaikuttavat myös toimivaltaisten viranomaisten kapasiteetti ja käsittelyajat, jotka ovat Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, ja saattavat viivästyttää asianomaisia sertifikaatteja tai hyväksyntöjä.

Osaan Revenion lääkinällisiä laitteita koskevista tuotteista sovelletaan EU:ssa Euroopan parlamentin ja neuvoston 5. huhtikuuta 2017 antamaa lääkinällisiä laitteita koskevaa asetusta (EU) 2017/745 (*”MDR-asetus”*), joka asettaa kattavat vaatimukset klinisen arvioinnin, markkinoille saattamisen jälkeisen valvonnan, teknisen dokumentaation, laadunhallintajärjestelmien ja CE-merkinnän osalta, ja MDR-asetuksen vaatimusten noudattamatta jättäminen voi johtaa siihen, ettei kyseisiä tuotteita voida myydä Euroopan talousalueella (*”ETA”*). Revenion tuotteisiin sovelletaan Yhdysvalloissa, joka on yksi Revenion päämarkkinoista, Yhdysvaltain elintarvike- ja lääkeviraston (*”FDA”*) sääntelyä liittovaltion elintarvike-, lääke- ja

kosmetiikkalain nojalla. EU:n ja Yhdysvaltojen ulkopuolella Revenio on lukuisien kansallisten sääntelyjärjestelmien alainen, joilla kullakin on omat tuotteiden hyväksyntää koskevat vaatimuksensa, aikataulunsa ja uusimisvelvollisuutensa.

Uusille markkinoille laajentuminen, joka on tärkeä osa Revenion liiketoimintaa, vaatii tyypillisesti myyntilupia, mukaan lukien CE-merkintöjä ja tuoterekisteröintejä, kullakin lainkäyttöalueella. Nämä prosessit ovat luonteeltaan epävarmoja ja voivat kestää huomattavasti odotettua kauemmin, ne voivat edellyttää lisäklinisten tutkimusten suorittamista tai lisäteknisen tai klinisen datan toimittamista, tai ne voivat lopulta johtaa pyydetyn hyväksynnän epäämiseen. Esimerkiksi valmistelut 510(k)-prosessia varten Yhdysvalloissa ovat käynnissä, jotta iCare Screening Solution -ratkaisulle saataisiin 510(k)-hyväksyntä Yhdysvaltojen markkinoita varten, kuten kohdassa ”*Tietoja liikkeeseenlaskijasta—Liiketoiminta—Tutkimus ja kehitys*” on tarkemmin kuvattu. Visionix-transaktion toteuttaminen lisäsi yhdistyneen Konsernin sääntelyvaatimusten noudattamisvelvoitteisiin useita uusia tuotteita ja maantieteellisiä alueita, mikä korostaa Revenion sertifikaatti- ja lisenssiportfolion hallinnan merkitystä.

Vaikka CE-merkinnät, tuoterekisteröinnit ja muut lisenssit ja hyväksynnit saataisiin, niihin voi liittyä ehtoja, ne on mahdollisesti uusittava määräajoin, tai viranomaiset voivat peruuttaa tai keskeyttää ne markkinoille saattamisen jälkeisen valvonnan havaintojen, tuotteiden laatuongelmien, haittatapahtumailmoitusten, sovellettavien sääntelyvaatimusten muutosten tai muiden syiden vuoksi. Jos Revenion keskeinen sertifikaatti peruutetaan tai keskeytetään jollakin tärkeällä markkina-alueella tai jos niihin kohdistuu merkittäviä rajoituksia, se voi joutua keskeyttämään kyseisten tuotteiden myynnin kyseisellä markkina-alueella pitkäksi ajaksi, millä voi olla merkittävä haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio altistuu makrotaloudelliselle ja geopolitiiselle kehitykselle sekä muille makrotason riskeille ja kehityskuluille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon.

Revenio myy tuotteitaan yli 130 maassa ja altistuu siten laajasti makrotaloudelliselle ja geopolitiiselle kehitykselle, joka voi vaikuttaa sen tuotteiden kysyntään, kustannusrakenteeseen ja kykyyn toimia markkinoillaan. Koska Yhdysvallat oli liikevaihdolla mitattuna Revenion suurin yksittäinen maantieteellinen markkina vuonna 2025 ja on siten yksi Revenion päämarkkinoista, erityisesti Yhdysvaltojen taloudellisten, poliittisten tai sääntelyllisten olosuhteiden heikentymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan. Talouspoliittiset epävarmuudet, korko- ja inflaatoriskit sekä epävakaa kauppa- ja geopolitiittinen tilanne voivat vaikuttaa Revenion tuotteiden kysyntään. Revenion tuotteiden kysyntään voivat vaikuttaa haitallisesti useat taloudelliset tekijät, mukaan lukien inflaatio, korkea tai nouseva korkotaso, verokantojen muutokset sekä heikentynyt luottamus vallitseviin ja tuleviin taloudellisiin olosuhteisiin. Revenio ei pysty ennakoimaan talouskasvun hidastumisen ajoitusta tai kestoa taikka mahdollisen elpymisen nopeutta tai voimakkuutta, ja yleisten taloudellisten olosuhteiden heikkeneminen millä tahansa Revenion avainmarkkinoista voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen tuotteiden kysyntään ja siten sen liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Revenio seuraa riskien hallinnan näkökulmasta aktiivisesti eri markkina-alueiden poliittista kehitystä, ja kansallisten hallitusten politiikan kehityksellä tai asianomaisen lainsäädännön muutoksilla voi olla vaikutuksia Revenion liiketoimintaan. Globaali turvallisuustilanne on muuttunut voimakkaasti esimerkiksi Venäjän hyökättyä Ukrainaan ja Lähi-idän konfliktin seurauksena, ja geopolitiittisen ympäristön mahdollinen edelleen heikkeneminen voi vaikuttaa haitallisesti olosuhteisiin Reveniolle tärkeillä markkinoilla. Meneillään olevat konfliktit ja epävakaus Lähi-idässä ovat lisänneet geopolitiittista epävarmuutta, kasvattaneet volatiliiteettia erityisesti energiamarkkinoilla ja ne voivat edelleen häiritä globaaleja kauppareittejä, toimitusketjuja ja rahoitusmarkkinoita, millä voi olla haitallinen vaikutus globaaleihin makrotaloudellisiin olosuhteisiin. Lisäksi Kiinan keskeinen rooli globaaleissa toimitusketjuissa ja merkittävänä markkina-alueena tarkoittaa, että hidastuminen sen talouskasvussa, sääntelymuutokset tai kärjistyvät jännitteet Yhdysvaltojen ja EU:n kanssa voivat johtaa uusiin kaupan esteisiin ja häiritä toimitusketjuja. Lisäksi kauppatariffit ja Yhdysvaltojen sekä useiden maiden maiden ja alueiden välinen kauppasota ovat häirinneet kaupankäyntirakenteita ja vaikuttaneet kielteisesti talouksiin, joissa Revenio toimii. Yhdysvaltain hallituksen viimeaikaiset toimet ja julkiset lausunnot ovat lisäksi kiristäneet geopolitiittisia jännitteitä ja lisänneet epävarmuutta kansainvälisissä suhteissa, toimitusketjuissa ja kaupankäynnissä. Kaupapolitiikan muutokset, mukaan lukien uusien tariffien, tuontirajoitusten, vientivalvonnan tai Revenion tuotteisiin, komponentteihin tai markkinoihin sovellettavien pakotejärjestelmien käyttöönotto, voivat kasvattaa Revenion kustannuksia, rajoittaa pääsyä tietyille markkinoille tai häiritä sen toimitusketjua. Revenion altistuminen tällaisille riskeille on kasvanut Visionix-transaktion toteuttamisen myötä, sillä se on laajentanut yhdistyneen Konsernin maantieteellistä toiminta-aluetta sekä lainkäyttöalueita ja kaupankäyntiympäristöjä, joilla se toimii.

Maailmanlaajuisilla pandemioilla ja muilla kansanterveydellisillä kriiseillä voi olla suoria ja välillisiä vaikutuksia Revenion liiketoimintaan, mukaan lukien kohonnut henkilöstön sairastumisriski, häiriöt Revenion valmistus- ja logistiikkatoiminnoissa sekä kysynnän väheneminen asiakkailta, jotka kohtaavat omia taloudellisia vaikeuksiaan. Viranomaismääräysten mukaiset tehtaiden tai maiden rajojen sulkemiset voivat heikentää Revenion liiketoiminnan edellytyksiä, ja liikkumisrajoitukset voivat vaikeuttaa Revenion tuotteiden myynti- ja toimitusprosesseja. Tällaiset häiriöt voivat vaikuttaa myös Revenion toimittajiin ja jakelukumppaneihin ja voivat vahvistaa toimitusketjuriskejä, kuten jäljempänä kohdassa ”—*Revenioon kohdistuu kolmansien osapuolten toimittajiin ja toimitusketjuihin liittyviä riskejä sekä elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaaliin saatavuuteen ja hintoihin liittyviä riskejä, ja näihin liittyvillä ongelmilla tai keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen*” on tarkemmin kuvattu. Luonnonkatastrofit ja muut Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevat katastrofaaliset tapahtumat voivat vastaavasti häiritä Revenion sekä sen toimittajien ja asiakkaiden toimintaa.

Makrotaloudelliset olosuhteet voivat vaikuttaa myös rahoituksen saatavuuteen ja kustannuksiin. Jatkuva inflaatio tai laajemman makrotaloudellisen ympäristön tai rahoitusmarkkinoiden haitalliset muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti ulkoisen rahoituksen saatavuuteen, hinnoitteluun ja ehtoihin, joilla Revenio pystyy hankkimaan rahoitusta, kuten jäljempänä kohdassa ”—*Revenion taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä—Revenio ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai*

lainkaan, ja sen maksuvalmiuteen voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoiminnan kannattavuus sekä vallitsevat markkinaolosuhteet” on tarkemmin kuvattu. Korkojen nousu, joka johtuu Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolisista tekijöistä, mukaan lukien keskuspankkien inflaatioon reagoiva rahapolitiikka, voi kasvattaa Revenion rahoituskustannuksia ja mahdollisen vaihtuvakorkoisen rahoituksen kustannuksia, johon Revenio voi sitoutua Visionix-transaktion yhteydessä tai sen jälkeen.

Ilmastomuutokseen liittyy sään ääri-ilmiöiden lisääntyminen, maapallon lämpötilan kohoaminen ja merenpinnan nousu, ja näistä tekijöistä aiheutuvia riskejä voivat olla muun muassa häiriöt toimitusketjussa, kuten jäljempänä kohdassa ”—Revenioon kohdistuu kolmansien osapuolten toimittajiin ja toimitusketjuihin liittyviä riskejä sekä elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaaliin saatavuuteen ja hintoihin liittyviä riskejä, ja näihin liittyvillä ongelmilla tai keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen” on tarkemmin kuvattu. Makrotaloudellisesta ja poliittisesta kehityksestä johtuvien sovellettavien lakien ja säännösten muutosten mahdolliset vaikutukset, mukaan lukien kauppasääntelyn, kestävyysraportoinnin ja tekoälyn aloilla, kuten jäljempänä kohdassa ”—Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen” on tarkemmin kuvattu.

Mikä tahansa näistä makrotaloudellisista tai geopolittisista kehityskuluista, yksittäin tai yhdessä, voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio ei välttämättä pysty suojaamaan immateriaalioikeuksiaan, liikesalaisuuksiaan ja tietotaitoaan, ja Revenio voi tahattomasti loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia, ja tällaisilla loukkauksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan.

Revenion kilpailuasema on merkittävässä määrin riippuvainen sen kyvystä suojata immateriaalioikeuksiaan, mukaan lukien patentit, tavaramerkit, liikesalaisuudet, oma tietotaito ja ohjelmistot. Vaikka jotkin Revenion yksittäisistä tuotteista hyötyvät kyseisille tuotteille olennaisista kolmansien osapuolten lisensseistä, Revenio ei yleisesti ottaen ole riippuvainen mistään yksittäisestä immateriaalioikeudesta tai kolmannen osapuolen lisenssistä tuotteidensa ja teknologioidensa osalta. Kuten edellä kohdassa ”—Revenio ei välttämättä onnistu kehittämään ja kaupallistamaan uusia tuotteitaan ja teknologioitaan tai ylläpitämään ja kehittämään nykyistä portfoliotaan, mikä voi johtaa aktivoitujen kehitysmenojen alaskirjaukseen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan ja taloudelliseen tulokseen” on kuvattu, Revenio harjoittaa tuotekehitystoimintaansa tiettyjen erillisten tuotekehitykseen keskittyneiden Konserniyhtiöiden kautta. Näiden kehitystoimintojen tulokset muodostavat merkittävän osan Revenion arvosta, ja niiden kautta luotujen immateriaalioikeuksien tehokas suojaaminen on olennaista Revenion kyvylle ylläpitää kilpailuasemaansa ja saavuttaa kaupalliset tuotot tutkimus- ja kehitysinvestoinneistaan.

Revenio hyödyntää immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa patenttisuojaa, tavaramerkkejä, tekijänoikeuksia, liikesalaisuuksien suojaa sekä sopimusjärjestelyjä, mukaan lukien työntekijöiden, urakoitsijoiden ja kolmansien osapuolten yhteistyökumppaneiden kanssa tehtyihin sopimuksiin sisältyvät salassapito-, kilpailukiello- ja keksinnön luovutusmääräykset. Nämä toimenpiteet eivät kuitenkaan välttämättä tarjoa riittävää suojaa kaikissa olosuhteissa. Kilpailijat voivat riitauttaa, mitätöidä tai kiertää patenteja, eikä voi olla takuuta, että Revenion patenttihakemukset hyväksytään tai, jos ne hyväksytään, että ne tarjoavat tarkoitettua laajuista suojaa. Erityisesti tuoteryhmissä, joissa patenttiavaruus on ruuhkautunut ja kilpailu patenttisuojasta on kovaa, Revenio ei välttämättä pysty saamaan riittävän laajoja patenteja suojatakseen tiettyä tuotetta tarpeeksi kattavasti, vaan se voi joutua tyytymään suppeampaan suojaan, mikä voi helpottaa kilpailijoiden mahdollisuuksia kiertää Revenion patenteja ja siten vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion kykyyn kaupallistaa kyseisiä tuotteita menestyksekkäästi, kuten edellä kohdassa ”—Revenio ei välttämättä onnistu kehittämään ja kaupallistamaan uusia tuotteitaan ja teknologioitaan tai ylläpitämään ja kehittämään nykyistä portfoliotaan, mikä voi johtaa aktivoitujen kehitysmenojen alaskirjaukseen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kilpailuasemaan ja taloudelliseen tulokseen” on tarkemmin kuvattu. Liikesalaisuudet ja tietotaito ovat luonteeltaan vaikeasti suojattavia, ja avainhenkilöiden lähtö tai nykyisen tai entisen työntekijän, urakoitsijan tai liikekumppanin salassapitovelvollisuuden rikkominen voi johtaa omistusoikeudellisten tietojen paljastumiseen kilpailijoille. Riittämättömän immateriaalioikeussuojan riskiä korostaa se, että Revenio myy tuotteitaan yli 130 maassa, joista monissa voi olla heikompi immateriaalioikeussuoja kuin esimerkiksi EU:ssa, Yhdysvalloissa, Japanissa, Australiassa ja Kiinassa, ja immateriaalioikeuksien täytäntöönpano tietyillä lainkäyttöalueilla voi olla kallista, epävarmaa tai tehotonta. Revenio on ajoittain havainnut omia tuotteitaan muistuttavia väärennettyjä tai kopioituja tuotteita tietyillä markkinoilla, mukaan lukien Kiinassa, eikä voi olla varmuutta siitä, ettei tällainen väärennystoiminta lisäänty tai että Revenion pyrkimykset puuttua siihen onnistuvat, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion brändiin, kilpailuasemaan ja liikevaihtoon kyseisillä markkinoilla. Lisäksi Visionix-transaktion toteuttaminen lisäsi Revenion portfolioon uutta immateriaaliomaisuutta, ja näiden omistusten integroiminen Revenion immateriaalioikeuksien hallintaan sisältää toteuttamisriskin.

Revenion tuoteportfolion tekoälypohjaiset ja ohjelmistopohjaiset komponentit aiheuttavat erityisiä immateriaalioikeussuojan haasteita. Ohjelmisto- ja tekoälyratkaisut voivat olla vaikeammin suojattavissa perinteisellä patenttisuojalla kuin laitteistopohjaiset keksinnöt, ja tekoälyn tuottamia tuloksia sekä koulutusaineistoja koskevan tekijänoikeus- ja liikesalaisuussuojan rajat ovat edelleen epäselviä ja niihin liittyvä oikeudellinen ja sääntelykehitys on käynnissä useilla lainkäyttöalueilla. Revenion kasvava strateginen painopiste yhdistetyissä tuoteinnovaatioissa ja työnkuluratkaisuissa altistaa sen siten kehittyville immateriaalioikeussuojan riskeille.

Revenion tutkimus- ja kehitystoimintaan voi liittyä yhteistyötä ulkopuolisten tutkimuskumppaneiden kanssa. Tällaiseen yhteistyöhön liittyy molemminpuolisia immateriaalioikeusriskejä, sillä Revenion oma teknologia tai tietotaito voi tahattomasti

paljastua tutkimuskumppaneille, ja tutkimuskumppaneilta saatu tieto voi tietyissä olosuhteissa saastuttaa Revenion omia immateriaalioikeuksia ja rajoittaa sen vapautta toimia tai jättää patenttihakemuksia kyseisen tiedon vaikutuspiiriin kuuluvilla alueilla.

Sen lisäksi, että Revenio voi epäonnistua omien immateriaalioikeuksiensa riittävässä suojaamisessa, Revenio voi tahattomasti kehittää tuotteita tai teknologioita, jotka loukkaavat kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia. Lääkinnällisten laitteiden ja oftalmologisten teknologioiden alalle on ominaista laaja patenttien hakeminen, eikä kaikkia mahdollisesti merkityksellisiä kolmansien osapuolten patentteja ole aina mahdollista tunnistaa tai arvioida varmuudella, loukkaisiko jokin tietty tuote tai teknologia jotakin tällaista patenttia. Jos Revenion todetaan loukkaavan kolmannen osapuolen immateriaalioikeuksia, se voidaan velvoittaa maksamaan merkittäviä vahingonkorvauksia, muuttamaan tai lopettamaan asianomaisia tuotteita tai teknologioita, tai hankkimaan lisenssi asianomaiselta immateriaalioikeuksien haltijalta, mikä ei välttämättä ole saatavilla kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan. Tällaisella lopputuloksella voi olla merkittäviä vaikutuksia johdon ajankäyttöön ja resursseihin, se voi aiheuttaa mainevahinkoa, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio saattaa myös ajoittain olla osallisena immateriaalioikeuksiin liittyvissä riidoissa, mukaan lukien riidat, jotka koskevat sen omien tai kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien omistajuutta, pätevyyttä, laajuutta, täytäntöönpanokelpoisuutta tai väitettyä loukkaamista. Vaikka Revenion kanta lopulta menestyisi, immateriaalioikeusriidat voivat vaatia merkittävää huomiota Yhtiön johdolta, johtaa huomattaviin oikeudenkäyntikuluihin ja muihin kustannuksiin, häiritä tuotekehitystä, valmistus-, kaupallistamis- tai myyntitoimintoja ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion suhteisiin asiakkaiden, toimittajien, tutkimuskumppaneiden tai muiden osapuolten kanssa.

Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen.

Revenio myy tuotteitaan yli 130 maassa, ja siihen sovelletaan useita lakeja ja asetuksia useilla lainkäyttöalueilla. Sovellettava sääntely kattaa muun muassa lääkinälliset laitteet, kuluttajansuojan ja markkinoinnin, yleisen tuoteturvallisuuden, tietosuojan, tekoälyn, verotuksen, lahjonnan- ja korruptionvastaisuuden, rahanpesun estämisen, kansainvälisen kaupan ja kestävyysraportoinnin. Revenion tuotteisiin ja toimintaan sovellettavat vaatimukset kehittyvät jatkuvasti, ja niissä tapahtuvat muutokset voivat edellyttää merkittäviä investointeja ja toiminnallisia mukautuksia. Revenio arvioi lääketieteellisten laitteiden tuottamiseen ja tuotekehitykseen liittyvien operatiivisten riskien olevan keskimääräistä suurempia toimialan korkeista laatuvaatimuksista johtuen. Revenion tuotteiden viranomaishyväksyntöjä koskevia riskejä on kuvattu edellä kohdassa ”—Suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamia tuotteita ja palveluita koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan”.

Revenio altistuu lisäksi kasvaville asiakkaiden, sijoittajien ja viranomaisten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyville odotuksille, mukaan lukien työterveys ja -turvallisuus, eettinen toiminta toimitusketjussa sekä kestävyysraportointi. Näiden odotusten täyttämättä jättäminen, olipa kyse työtatapaturmista, toimitusketjun toimintatapoihin liittyvistä ongelmista tai puutteellisesta ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvästä raportoinnista, voi johtaa mainehaittaan, kilpailuedun menettämiseen tai sääntelyseuraamuksiin.

Lisäksi Revenio tekee kaupallisia sopimuksia, mukaan lukien jakelu-, toimitus-, lisenssi- ja yhteistyösopimukset, useilla eri lainkäyttöalueilla. Näihin sopimuksiin sovellettavaa lakia ja oikeuspaikkaa koskevat ehdot voivat joissakin tapauksissa altistaa Revenion riidanratkaisulle sellaisilla lainkäyttöalueilla, jotka ovat epäedullisia tai kalliita taikka joissa tuomioiden täytäntöönpano on vaikeaa. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että Revenion sovellettavan lain nojalla käytettävissä olevat sopimusperusteiset suojakeinot vastaavat Suomen lain nojalla käytettävissä olevia suojakeinoja.

Revenio seuraa riskien hallinnan näkökulmasta aktiivisesti eri markkina-alueiden poliittista kehitystä, ja kansallisen hallituspolitiikan muutoksilla tai asiaan liittyvän lainsäädännön muutoksilla voi olla vaikutuksia Revenion liiketoimintaan. Esimerkiksi kaupan sääntelyyn tehtävät muutokset, kuten uudet tullit, tuontirajoitukset, vientirajoitukset tai pakotteet, voivat kasvattaa kustannuksia, rajoittaa pääsyä markkinoille tai häiritä toimitusketjuja. Tiettyjä Revenion tuotteita myydään riippumattomien ulkopuolisten jakelijoiden välityksellä rajatussa määrässä lainkäyttöalueita, joita koskevat laajemmat pakotteet tai kaupan rajoitukset, ja vaikka Revenio pyrkii harjoittamaan kaikkea liiketoimintaansa sovellettavien pakote- ja kauppalakien mukaisesti, näiden vaatimusten noudattamatta jättäminen esimerkiksi jakelijan, muun sidosryhmän tai Revenion itsensä toimesta voi altistaa Revenion mainehaitalle ja sääntelyseuraamuksille. Sovellettavien lakien tai asetusten noudattamatta jättäminen, mukaan lukien pakotteet, ja kaupan rajoitukset ja vientirajoitukset, taikka haitallinen lainsäädännöllinen muutos voivat johtaa sääntelysanktioihin, sakkoihin, tuoterajoituksiin tai mainehaittaan. Kullakin edellä mainitulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenion kyky houkutella ja pitää palveluksessaan pätevää henkilöstöä, mukaan lukien avainhenkilöitä ja erityisosaajia, on kriittistä sen liiketoiminnalle, ja epäonnistuminen siinä voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon.

Revenio toimii erikoistuneella toimialalla, ja sen menestys riippuu merkittävässä määrin sen kyvystä rekrytoida, sitouttaa, kehittää ja motivoida päteviä johtajia ja työntekijöitä koko liiketoiminnassaan, mukaan lukien tuotekehityksessä, sääntelyasioissa, laadunvarmistuksessa, tuotannossa, toimitusketjussa ja hankinnoissa, myynnissä, markkinoinnissa, talousasioissa ja johdossa. Kilpailu osaavasta henkilöstöstä Revenion toimialalla on kovaa, ja Revenio kilpailee osaajista sen suorien kilpailijoiden lisäksi

myös esimerkiksi teknologiayritysten sekä akateemisten ja tutkimuslaitosten kanssa, joista osa saattaa tarjota houkuttelevampaa kompensaatia ja urakehitysmahdollisuuksia kuin Revenio.

Revenio on tietyiltä osin riippuvainen rajallisesta määrästä avainhenkilöitä, mukaan lukien ylin johto ja tietty erikoistunut tuotekehityshenkilöstö, joiden tietämystä, kokemusta ja suhteita on vaikea korvata. Minkä tahansa tällaisen avainhenkilön menettäminen, olipa syynä irtisanoutuminen, eläköityminen, sairaus tai muu syy, voisi häiritä Revenion toimintoja, tuotekehitystoimintaa tai asiakas- ja toimittajasuhteita, eikä voi olla varmuutta siitä, että Revenio pystyisi tunnistamaan, rekrytoimaan ja perehdyttämään sopivan korvaajan kohtuullisessa ajassa tai lainkaan.

Visionix-transaktion toteuttaminen on entisestään korostanut molempien organisaatioiden avainhenkilöiden sitouttamisen ja integroinnin merkitystä integraatiovaiheen aikana, kuten edellä kohdassa ”—*Visionix-transaktioon liittyvät riskit—Revenio ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai kaikkia Visionix-transaktion odotettuja hyötyjä eikä se välttämättä onnistu integroimaan Visionixia liiketoimintaansa tämänhetkisten odotustensa mukaisesti tai tällä hetkellä odotetussa aikataulussa*” on tarkemmin kuvattu. Millä tahansa epäonnistumisella pätevän henkilöstön houkuttelemisessa, sitouttamisessa, kehittämisessä tai motivoimisessa tai avainhenkilöiden menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion kykyyn toteuttaa strategiaansa, kehittää ja kaupallistaa uusia tuotteita, ylläpitää kilpailuasemaansa sekä hallita päivittäistä liiketoimintaansa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenion laajentuminen uusille markkinoille sisältää useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien asiakkaiden tunnistamisessa, tarvittavien viranomaislupien saamisessa ja arvioitujen hyötyjen saavuttamisessa voi rajoittaa sen kasvua ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon.

Revenion operatiiviset riskit liittyvät merkittävimpien asiakkuuksien pysymiseen ja kehittymiseen, jakeluverkoston toimintaan sekä onnistumiseen asiakaspuhjan ja markkinoiden laajentamisessa. Yhtiön silmien terveyteen keskittyvään toimialaan liittyvät operatiivisia riskejä erityisesti uusille markkinoille laajentumiseen liittyviin tekijöihin, kuten eri valtioiden harjoittama lääketieteellisten laitteiden kaupan tuoterekisteröintisääntely ja tähän liittyvät terveydenhuoltomarkkinoita koskevat viranomaispäätökset. Lisätietoja on esitetty edellä kohdassa ”—*Suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamista tuotteista ja palveluista koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan.*”

Revenion tuotteita myydään yli 130 maassa. Talouspoliittiset epävarmuudet korko- ja inflaatoriskeineen sekä epävakaa kauppa- ja geopoliittinen tilanne voivat vaikuttaa Revenion tuotteiden kysyntään. Kansallisten hallitusten politiikan kehityksellä tai asianomaisen lainsäädännön muutoksilla voi olla vaikutuksia Revenion liiketoimintaan. Toteuttaessaan strategiaansa uusilla maantieteellisillä alueilla ja asiakassegmenteissä ei voi olla varmuutta siitä, että Revenio onnistuu tunnistamaan ja hankkimaan sopivia asiakkaita tai jakelukumppaneita kyseisillä markkinoilla. Uusien asiakassuhteiden luominen edellyttää merkittävästi aikaa ja resursseja, ja Revenio voi kohdata haasteita tuotteidensa ja ratkaisujensa erottamisessa markkinoilla, joilla sen bränditunnettuus tai vakiintunut läsnäolo on rajallista.

Lisäksi lääkinnällisten laitteiden viranomaishyväksyntäprosessit vaihtelevat merkittävästi lainkäyttöalueittain ja voivat olla pitkäkestoisia, kalliita ja ennakoimattomia, kuten edellä kohdassa ”—*Suurin osa Revenion liiketoiminnasta on riippuvaista sen tarjoamista tuotteista ja palveluista koskevista myyntiluvista, mukaan lukien CE-merkinnöistä ja tuoterekisteröinneistä, ja millä tahansa tällaisen myyntiluvan peruuttamisella tai keskeyttämisellä taikka hakemusprosessin odotettua pidemmällä kestolla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan*” on kuvattu. Esimerkiksi valmistelut 510(k)-prosessia varten Yhdysvalloissa ovat käynnissä, jotta iCare Screening Solution -ratkaisulle saataisiin 510(k)-hyväksyntä Yhdysvaltojen markkinoita varten, ja alustavat valmistavat kliiniset tutkimukset käynnistyivät vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä. Epäonnistuminen tarvittavien myyntilupien saamisessa tai ylläpitämisessä kohdemarkkinoilla voi estää tai viivästyttää Revenion tuotteiden ja ratkaisujen kaupallistamista kyseisillä markkinoilla. Vaikka viranomaisluvut saataisiinkin, kansallisten hallitusten politiikan kehitys tai asianomaisen lainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa haitallisesti Revenion kykyyn toimia kyseisillä markkinoilla tai säilyttää pääsy niille, kuten edellä kohdassa ”—*Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen*” on kuvattu.

Markkinoille laajentumiseen liittyy lisäksi riski siitä, että uudelle markkinalle siirtymisen yhteydessä ennakoituja kaupallisia ja taloudellisia hyötyjä ei saavuteta odotetussa aikataulussa tai lainkaan. Jos Revenio ei onnistu toteuttamaan markkinoille laajentumisen strategiaansa, olipa syynä vaikeudet asiakkaiden tunnistamisessa, viranomaislupien saamisen viivästyminen tai epäonnistuminen taikka ennakoitujen hyötyjen toteutumatta jääminen, tämä voi rajoittaa sen liikevaihdon kasvua, ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenioon kohdistuu kolmansien osapuolten toimittajiin ja toimitusketjuihin liittyviä riskejä sekä elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaaliin saatavuuteen ja hintoihin liittyviä riskejä, ja näihin liittyvillä ongelmilla tai keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio on riippuvainen kolmansien osapuolten toimittajista ja alihankkijoista elektroniikkakomponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotteidensa valmistuksessa tarvittavien tuotantopanosten toimittamisessa. Vaikka Revenio soveltaa kriittisten toimintojen osalta vähintään kahden toimittajan periaatetta, tietyille tuotteille tai komponenteille saattaa olla rajallinen määrä valmistajia tai toimittajia saatavilla, mikä voi rajoittaa Revenion mahdollisuutta hankkia kyseisiä tuotteita tai komponentteja kahdelta toimittajalta ja lisätä tältä osin sen riippuvuutta yksittäisistä toimittajista. Revenion liiketoiminnan menestys edellyttää

muun muassa alihankkija- ja toimittajaverkoston onnistunutta hallintaa sekä toimitusketju- ja hankintatoimintoihin osallistuvien avainhenkilöresurssien hallintaa ja kehittämistä. Lisäksi elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaalit saatavuushaasteet ja hintojen nousu voivat aiheuttaa operatiivisia riskejä, ja avainkomponenttien tai -materiaalien pula, toimitusviiveet tai merkittävät hinnankorotukset voivat vaikuttaa haitallisesti Revenion kykyyn valmistaa ja toimittaa tuotteitaan oikea-aikaisesti ja odotetuin kustannuksin.

Elektronisten komponenttien, raaka-aineiden, energian, toimitusketjun tai muiden tuotantopanosten hintojen nousu voi kasvattaa Revenion kustannuksia ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti sen kannattavuuteen. Revenio voi pyrkiä lieventämään tällaisten kustannusnousujen vaikutusta hankinnallisin toimenpitein, tuotteiden hinnoittelun muutoksin sekä muilla kaupallisilla toimenpiteillä. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Revenio pystyy siirtämään kohonneet kustannukset täysimääräisesti asiakkailleen tuotevalikoimansa hinnankorotusten kautta vaaditun aikataulun puitteissa tai lainkaan. Kykyä toteuttaa hinnankorotuksia voi rajoittaa asiakassopimukset, kilpailudynamiikka, asiakkaiden hankintapäätökset sekä yleiset markkinaolosuhteet, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio altistuu myös jakeluverkoston toimintaan liittyviin riskeihin, sillä Revenion onnistuminen asiakaspohjan ja markkinoiden laajentamisessa strategiansa mukaisesti voi heikentyä jakelujärjestelyjen häiriöiden vuoksi, mikä puolestaan voi vaikuttaa Revenion kykyyn toimittaa tuotteita asiakkaille ja ylläpitää liikevaihdon jatkuvuutta. Revenion toimitusketju- ja logistiikkatoiminnot altistuvat monenlaisille mahdollisille häiriöille, mukaan lukien geopolitiisesta epävakauksesta, pakotteista, kaupan rajoituksista ja vientirajoituksista, pandemioista ja ilmastomuutokseen liittyvistä sään ääri-ilmiöistä aiheutuvat häiriöt, jotka voivat vaikuttaa raaka-aineiden saatavuuteen ja hintoihin, logistiikkaan sekä Revenion toimitusketjun jatkuvuuteen (katso edellä ”—*Revenio altistuu makrotaloudelliselle ja geopolitiiselle kehitykselle sekä muille makrotason riskeille ja kehityskuluille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon*”). Mikä tahansa merkittävä häiriö Revenion toimitusketjussa, johtuipa se esimerkiksi avaintoimittajan menettämisestä, raaka-aineiden hintojen noususta, logistisista vaikeuksista tai muista ennakoimattomista tapahtumista, voi johtaa tuotantoviiveisiin, kustannusten kasvuun tai kyvyttömyyteen täyttää asiakastilauksia oikea-aikaisesti tai odotetuin kustannuksin. Visionix-transaktion toteuttaminen lisää yhdistyneen Konsernin toimitusketju- ja hankintajärjestelyjen monimutkaisuutta, mukaan lukien tarve integroida ja optimoida päällekkäisiä toimittajasuhteita laajemmassa maantieteellisessä toimintakentässä.

Epäonnistuminen Revenion toimitusketjun, jakeluverkoston ja toimittajasuhteiden tehokkaassa hallinnassa tai mikä tahansa olennainen häiriö avainkomponenttien tai raaka-aineiden toimituksessa taikka epäonnistuminen elektronisten komponenttien, raaka-aineiden ja muiden tuotantopanosten kustannusnousujen siirtämisessä tuotevalikoimansa hinnoitteluun voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio voi menettää merkittäviä asiakkaita tai epäonnistua pitkäaikaisen asiakassuhteiden luomisessa uusien asiakkaiden kanssa.

Revenion liikevaihto ja kasvu riippuvat sen kyvystä säilyttää olemassa olevat asiakassuhteet ja luoda pitkäaikaisia suhteita uusien asiakkaiden kanssa eri markkinoillaan. Kuten edellä kohdassa ”—*Revenion laajentuminen uusille markkinoille sisältää useita riskejä, ja epäonnistuminen sopivien asiakkaiden tunnistamisessa, tarvittavien viranomaislupien saamisessa ja arvioitujen hyötyjen saavuttamisessa voi rajoittaa sen kasvua ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon*” on kuvattu, Revenion operatiiviset riskit liittyvät lisäksi merkittävimpien asiakkuuksien pysymiseen ja kehittymiseen sekä jakeluverkoston toimintaan. Ei voi olla varmuutta siitä, että Revenio pystyy ylläpitämään olemassa olevia asiakassuhteitaan tai että uudet asiakassuhteet tuottavat ennakoitua liikevaihtoa ja kaupallisia hyötyjä.

Revenio toimii suoramyynnin, kolmansien osapuolten jakelujärjestelyjen ja alkuperäisen laitevalmistajan (”OEM”) järjestelyjen yhdistelmällä yli 130 maassa. Visionix-transaktion toteuttaminen aiheutti muutoksia Revenion jakelukanavajärjestelyihin useilla markkinoilla. Kuten edellä kohdassa ”—*Visionix-transaktioon liittyviä riskejä—Revenio ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai kaikkia Visionix-transaktion odotettuja hyötyjä eikä se välttämättä onnistu integroimaan Visionixia liiketoimintaansa tämänhetkisten odotustensa mukaisesti tai tällä hetkellä odotetussa aikataulussa*” on kuvattu, on olemassa riski, että nykyiset jakelijat saattavat priorisoida Revenion tuotteita vähemmän siirtymäkauden aikana tai että asiakkaat saattavat vastustaa vakiintuneista jakelijasuhteista luopumista, mikä kummassakin tapauksessa voi vaikuttaa haitallisesti liikevaihdon jatkuvuuteen.

Asiakassuhteisiin voi vaikuttaa haitallisesti myös esimerkiksi kilpailupaineet, mukaan lukien kilpailijoiden markkinoille tuomat uudet tuotteet, kuten edellä kohdassa ”—*Revenio toimii kilpaillulla markkinalla, ja Revenio voi epäonnistua strategiansa toteuttamisessa, taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa tai strategiansa sopeuttamisessa kilpaillulla markkinalla, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen*” on kuvattu, sekä tuotteiden laatu- tai toimitusongelmat, mainevahinko tai makrotaloudellisten olosuhteiden heikkeneminen, joka vähentää Revenion tuotteiden kysyntää yhdellä tai useammalla sen markkinoista, kuten jäljempänä kohdissa ”—*Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet tai häiriöt tuotannossa ja toimituksissa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen*”, ”—*Revenio voi kärsiä mainevahinkoa useiden haitallisten tapahtumien seurauksena, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen*” ja ”—*Revenio altistuu makrotaloudelliselle ja geopolitiiselle kehitykselle sekä muille makrotason riskeille ja kehityskuluille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon*” on tarkemmin kuvattu. Yhden tai useamman merkittävän asiakkaan menettämisellä tai epäonnistumisella uusien asiakassuhteiden luomisessa Revenion strategian mukaisesti voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet tai häiriöt tuotannossa ja toimituksissa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio arvioi lääketieteellisten laitteiden tuottamiseen ja tuotekehitykseen liittyvien operatiivisten riskien olevan keskimääräistä suurempia toimialan korkeista laatuvaatimuksista johtuen. Joihinkin Revenion tuotteisiin kohdistuu tiukkoja säänneltyjä laatuvaatimuksia, ja sovellettavien laatustandardien täyttämättä jättäminen voi johtaa tuotteiden takaisinvetoon, viranomaissanktioihin, takuuvaateluihin, kustannusten kasvuun tai tuotevastuulle altistumiseen. Merkittävät toimitus- tai tuotteiden laatuongelmat voivat myös aiheuttaa mainevahinkoa, jolla voi olla kielteinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, kuten jäljempänä kohdassa ”—*Revenio voi kärsiä mainevahinkoa useiden haitallisten tapahtumien seurauksena, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen*” on kuvattu.

Revenion lääkinnällisten laitteiden valmistajayksikköjen laadunhallintajärjestelmien on täytettävä ISO 13485:2016 Lääkinnällisten laitteiden laadunhallintajärjestelmät -standardin (**”ISO 13485 -standardi”**) ja lääkinnällisiä laitteita koskevan sääntelyn vaatimukset. Nämä sääntelykehykset edellyttävät kattavaa laadunhallintajärjestelmää, joka kattaa suunnittelun ohjauksen, tuotannon ohjauksen, toimittajahallinnan, valitusten käsittelyn, markkinoille saattamisen jälkeisen seurannan, vaaratilanteiden raportoinnin sekä korjaavien ja ennaltaehkäisevien toimenpiteiden (*corrective and preventive action*) järjestelmän. Mikäli FDA, sovellettavien EU-asetusten nojalla nimetyt vaatimustenmukaisuuden arviointilaitokset tai muut toimivaltaiset viranomaiset havaitsevat puutteita näiden sääntelykehysten noudattamisessa, voi se johtaa viranomaistoimenpiteisiin, kuten varoituskirjeisiin, puutehavaintoihin, takaisinvetoihin, tuontikieltoihin tai laitteen CE-merkinnän tai tuoterekisteröintien keskeyttämiseen tai peruuttamiseen.

Mikäli valmistusvirhe tai tuotteen vaatimustenvastaisuus ei tule havaituksi ennen tuotteen julkaisemista ja se päättyy markkinoille, Revenion kyky reagoida nopeasti ja tehokkaasti riippuu toimivan korjaavien ja ennaltaehkäisevien toimenpiteiden järjestelmän olemassaolosta. Tehoton tai viivästynyt korjaava ja ennaltaehkäisevä toimenpide tällaisessa tilanteessa voi johtaa vaatimustenvastaisuuden todetun tuotteen jakelun jatkumiseen, potilaalle tai käyttäjälle aiheutuvan riskin kasvamiseen sekä viranomaistoimenpiteisiin, kuten pakolliseen takaisinkutsuun, käyttöturvallisuutta korjaavaan toimenpiteeseen tai myyntikieltoon.

Revenion tuotanto- ja jakelutoiminnot altistuvat häiriöiden riskille useiden syiden vuoksi, mukaan lukien toimitusketjun keskeytykset, kuten edellä kohdassa ”—*Revenioon kohdistuu kolmansien osapuolten toimittajiin ja toimitusketjuihin liittyviä riskejä sekä elektroniikkakomponenttien ja muiden raaka-aineiden globaaliin saatavuuteen ja hintoihin liittyviä riskejä, ja näihin liittyvillä ongelmilla tai keskeytyksillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen*” on kuvattu, sekä laiteviat, laadunvalvonnan puutteet, työriidat, sään ääri-ilmiöt, pandemiat ja muut ennakoimattomat tapahtumat. Esimerkiksi viranomaismääräysten mukaiset tehtaiden tai maiden rajojen sulkemiset voisivat heikentää Revenion liiketoiminnan edellytyksiä, ja liikkumisrajoitukset voisivat vaikeuttaa Revenion tuotteiden myynti- ja toimitusprosesseja. Lisäksi osa Revenion työntekijöistä kuuluu työehtosopimuksen piiriin ja on ammattiliittojen jäseniä niillä lainkäyttöalueilla, joilla Revenio toimii. Vaikka Revenio ei ole kokenut olennaisia työtaisteluita toimintahistoriansa aikana, ei voi olla varmuutta siitä, ettei tällaisia riitoja ilmene tulevaisuudessa. Tällaiset työtaistelut voivat kasvattaa kustannuksia, haitata Revenion tuotteiden myyntiä ja toimituksia sekä häiritä asiakassuhteita. Revenion vahinkoriskit on katettu vakuutuksin, mukaan lukien omaisuus- ja keskeytysvakuutuksin, ja Revenion liiketoiminnalla on kansainväliset vastuuvakuutukset. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että tällainen vakuutusturva olisi riittävä kattamaan kaikki tällaisesta häiriöstä aiheutuvat tappiot.

Mikä tahansa olennainen tuotteiden laatuvirhe tai häiriö tuotannossa tai toimituksissa voi johtaa kustannusten kasvuun, liikevaihdon menetykseen, sääntelyseuraamuksiin ja mainevahinkoon, joista millä tahansa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

IT-infrastruktuurin ylläpidon ja päivittämisen vaikeudet, IT-järjestelmien puutteet ja ulkopuoliset IT-järjestelmiin kohdistuvat kyberhyökkäykset sekä niistä aiheutuvat tietomurrot ja muut seuraukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon.

Revenio on riippuvainen IT-järjestelmiensä ja -infrastruktuurinsa luotettavasta toiminnasta kaikissa toiminnoissaan. Revenion mukaan kyberuhkien kirjo ja todennäköisyys on kasvanut, ja toteutuessaan kyberuhka voi vaikuttaa Revenion liiketoiminnan jatkuvuuteen ja sen maineeseen tai johtaa merkittäviin sanktioihin. Revenion IT-ympäristö on muuttunut olennaisesti monimutkaisemmaksi Visionix-transaktion toteuttamisen myötä, sillä kahden konsernin tietoteknisten järjestelmien ja infrastruktuurin integrointi on yksi integrointiprosessin merkittävimmistä ja eniten resursseja vaativista osa-alueista, kuten edellä kohdassa ”—*Visionix-transaktioon liittyviä riskejä—Revenio ei välttämättä kykene saavuttamaan joitakin tai kaikkia Visionix-transaktion odotettuja hyötyjä eikä se välttämättä onnistu integroimaan Visionixia liiketoimintaansa tämänhetkisten odotustensa mukaisesti tai tällä hetkellä odotetussa aikataulussa*” on kuvattu. Integraatiojakson aikana riski IT-järjestelmien häiriöistä, yhteensopimattomuuksista tai tietoturva-aukoista, jotka johtuvat kahden aiemmin erillisen IT-ympäristön yhdistämisestä, on kohonnut.

Revenion toiminnot ovat riippuvaisia myös toiminnanohjausjärjestelmien (**”ERP”**) ja muiden liiketoiminnan hallintajärjestelmien asianmukaisesta toiminnasta. Puutteet tällaisissa järjestelmissä, mukaan lukien vanhentunut toiminnallisuus tai ERP- ja asiakkuudenhallintajärjestelmien (**”CRM”**) välinen yhteensopimattomuus, voivat heikentää toiminnallista tehokkuutta ja aiheuttaa sääntelyyn liittyviä riskejä, mukaan lukien Revenion sovellettavien tuotteiden jäljitettävyysovaatimusten osalta. Visionixin järjestelmien integrointi Revenion olemassa olevaan ERP-ympäristöön lisää monimutkaisuutta, eikä voi olla varmuutta siitä, että yhdistyneen Konsernin liiketoiminnan hallintajärjestelmät toimivat tehokkaasti integraatiojakson aikana ja sen jälkeen.

Revenion tuotteet ja toiminnot sisältävät arkaluonteisen potilasterveysdatan sekä työntekijä-, asiakas-, alihankkija- ja toimittajadatan keräämistä ja käsittelyä. Tällaisen arkaluonteisen datan tietovuodot voisivat myös johtaa mainevahinkoon ja merkittäviin taloudellisiin seuraamuksiin Reveniolle. Maineseuraamusten lisäksi tietomurto tai soveltuvien tietosuojavaatimusten noudattamatta jättäminen voi johtaa merkittäviin viranomaissanktioihin ja taloudelliseen vastuuseen.

Revenio pyrkii hallitsemaan kyberriskejä teknisellä, hallinnollisella ja organisatorisella tietoturvan kehittämisellä. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, että nämä toimenpiteet ovat riittäviä estämään kaikki kyberhyökkäykset tai tietomurrot, erityisesti kun kyberhyökkäysten kehittyneisyys ja tiheys jatkuvasti kasvavat. Onnistunut kyberhyökkäys voi ilmetä esimerkiksi kiristyshaittaohjelmahyökkäyksenä, joka aiheuttaa häiriöitä Revenion valmistus-, tilaustenkäsittely- tai asiakastukijärjestelmiin, tai luvattomana pääsynä potilastietoja sisältäviin järjestelmiin, joka johtaa tietoturvaloukkaukseen, ja josta on raportoitava soveltuvan tietosuojalainsäädännön mukaan. Mikä tahansa olennainen häiriö Revenion IT-järjestelmissä, onnistunut kyberhyökkäys tai tietomurto voi johtaa liiketoiminnan häiriöihin, viranomaissanktioihin, mainevahinkoon ja taloudellisiin tappioihin, joista millä tahansa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenion tekoälytyökalujen lisääntyvä käyttö sen sisäisissä toiminnoissa altistaa uusille tekoälyyn liittyville riskeille, kuten kehoitesyöttöhyökkäyksiin (*prompt injection attack*), joilla manipuloidaan tekoälyjärjestelmä paljastamaan luottamuksellisia tietoja, sekä tekoälysovelluksille tai niiden integraatioille myönnetty liiallisen laajat järjestelmäkäyttöoikeudet, joista kumpi tahansa voi johtaa luvattomaan pääsyyn arkaluonteisiin tietoihin tai niiden paljastumiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja maineeseen.

Revenio voi kärsiä mainevahinkoa useiden haitallisten tapahtumien seurauksena, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai liiketoiminnan tulokseen.

Revenio tarjoaa silmien terveyteen liittyviä seulonta- ja diagnostiikkaratkaisuja iCare-brändin alla, ja Visionix-transaktion toteuttaminen toi Revenion tarjontaan useita muita tunnettuja ja vakiintuneita brändejä, kuten Visionix. Näiden brändien vahvuus ja cheys ovat olennaisia Revenion kaupallisille suhteille, sen kyvyille hankkia ja pitää asiakkaita sekä sen kilpailuasemalle. Mainevahingoilla saattaisi olla kielteisiä vaikutuksia Revenion liiketoimintaan, ja useiden riskien toteutuminen voi aiheuttaa tällaista vahinkoa.

Mahdollinen mainevahinko voisi syntyä esimerkiksi kyberturvallisuus- tai sääntelynmukaisuushaasteiden taikka merkittävän toimitus- tai tuotteen laatuongelmien johdosta, ja arkaluonteisen työntekijä- tai asiakasdatan tietovuodot voisivat myös johtaa mainevahinkoihin. Erityisesti merkittävä kyberturvallisuuspoikkeama tai tietomurto, kuten edellä kohdassa ”—IT-infrastruktuurin ylläpidon ja päivittämisen vaikeudet, IT-järjestelmien puutteet ja ulkopuoliset IT-järjestelmiin kohdistuvat kyberhyökkäykset sekä niistä aiheutuvat tietomurrot ja muut seuraukset voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenioon” on kuvattu, voi heikentää luottamusta Revenion kykyyn käsitellä arkaluonteista dataa vastuullisesti, millä voi olla seurauksia asiakassuhteille, sääntelyasemalle ja brändiarvolle. Vastaavasti tuotteiden laatuvirheet tai toimitushäiriöt, kuten edellä kohdassa ”—Mahdolliset tuotteiden laatuvirheet tai häiriöt tuotannossa ja toimituksissa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen” on kuvattu, voivat vahingoittaa Revenion mainetta luotettavuuden ja laadun osalta, mikä on erityisen merkittävää lääkekinnallisten laitteiden alalla, jossa kliinisten asiantuntijoiden ja terveydenhuoltolaitosten toiminta on riippuvaista diagnostiikkatuotteiden tarkkuudesta ja johdonmukaisuudesta. Visionix-transaktion toteuttaminen, josta seurasi kahden aiemmin erillisen organisaation yhdistyminen erilaisine toimintatapoineen, aiheuttaa maineriskejä prosessien, dokumentaation ja koulutuksen riittämättömän yhdenmukaistamisen kautta yhdistyneessä Konsernissa sekä vastuiden ja päätöksentekovaltuuksien riittämättömän näkyvyyden kautta. Revenio altistuu myös Code of Conduct -toimintaohjeistuksen rikkomisen tai muun työntekijöiden tai liikekumppaneiden eettisen väärinkäytöksen riskille, mukaan lukien itsenäisten jakelijoiden sovellettavien pakotteiden tai kauppalakien vastainen toiminta, kuten edellä kohdassa ”—Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen” on tarkemmin kuvattu, mistä voi aiheutua viranomaissanktioita, mainevahinkoa ja taloudellista vastuuta. Mikä tahansa tällainen väärinkäytös tai organisatorinen puute voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan ja maineeseen.

Revenio toimii vahvasti säännellyllä toimialalla ja myy tuotteitaan yli 130 maassa, minkä vuoksi siihen sovelletaan useiden lainkäyttöalueiden laki- ja sääntelykehyksiä, kuten edellä kohdassa ”—Revenio toimii voimakkaasti säännellyllä toimialalla, ja toimialaan liittyvän lainsäädännön tai oikeuskäytännön muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen. Koska Revenio harjoittaa toimintaansa useilla lainkäyttöalueilla, Revenioon sovelletaan erilaisia lakeja ja asetuksia, joissa tapahtuvilla muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan ja taloudelliseen tulokseen” on tarkemmin kuvattu. Jos Revenio ei noudata soveltuvaa lakia tai säännöstä, mukaan lukien pakotteet ja kaupan rajoitukset ja vientirajoitukset, tämä voi johtaa mainehaittoihin ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan.

Mainevahinko voi aiheutua Revenion omien toimien tai laiminlyöntien lisäksi myös sen jakelijoiden, alihankkijoiden, toimittajien tai muiden liikekumppaneiden toimista tai laiminlyönnistä. Revenion riippuvuus laajasta kolmansien osapuolten jakelu- ja toimittajaverkostosta tarkoittaa, että sillä on rajallinen suora määräysvalta kaikkeen sellaiseen toimintaan, joka voi vaikuttaa sen maineeseen. Mikä tahansa mainevahinko, riippumatta sen syystä, voi johtaa olemassa olevien asiakkaiden ja liikekumppaneiden menettämiseen, vaikeuksiin uusien asiakkaiden hankkimisessa sekä Revenion kilpailuaseman heikkenemiseen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenion taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Revenio ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan, sen maksuvalmiuteen voivat vaikuttaa haitallisesti sen liiketoiminnan kannattavuus sekä vallitsevat markkinaolosuhteet, eikä Revenio välttämättä pysty noudattamaan rahoitusjärjestelyjensä kovenantteja ja muita ehtoja.

Lyhyellä aikavälillä merkittävin tekijä Revenion likvidien varojen riittävyyden kannalta on liiketoiminnan kannattavuus. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikuttavat siten johdon kannattavuuden hallintaan liittyvät toimenpiteet sekä lisäksi operatiiviset ja ulkoiset riskit, kuten yleinen talouskehitys, rahoitusmarkkinaolosuhteet ja muut makrotaloudelliset kysyntätekijät, joihin johdolla ei ole suoraa vaikutusvaltaa. Likviditeettiriskiinkin voivat vaikuttaa myös esimerkiksi muutokset Revenion asiakkaiden maksukäyttäytymisessä.

Revenio voi käyttää velkarahoitusta useisiin strategisiin ja operatiivisiin tarkoituksiin strategiansa mukaisesti tai erikseen Yhtiön hallituksen päättämänä, ja oman pääoman ehtoista rahoitusta voidaan käyttää kaikkiin rahoitustarpeisiin. Visionix-transaktion toteuttaminen on olennaisesti kasvattanut Revenion velkatasoja ja muuttanut sen pääomarakennetta, eikä ole varmuutta siitä, että Revenio pystyy hankkimaan tulevaisuudessa tarvitsemaansa rahoitusta kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan, erityisesti jos markkinaolosuhteet heikkenevät tai Revenion taloudellinen suorituskyky tai luottokelpoisuus heikkenee.

Revenion nykyisessä Nordean kanssa 13.4.2026 solmitussa 220 miljoonan euron rahoitussopimuksessa ("**Rahoitussopimus**") on nettovelkaantuneisuutta koskeva taloudellinen kovenantti, jonka mukaan nettovelan suhde oikaistuun käyttökäteeseen (Rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti määriteltynä) ei saa ylittää suhdelukua 4,50:1 31.12.2026 ja 31.3.2027, eikä suhdelukua 3,50:1 kunkin sitä seuraavan vuosineljänneksen viimeisenä päivänä (ottaen huomioon tietyt mahdolliset suhdelukua väliaikaisesti kasvattavat oikaistut tietyt yrityskauppojen yhteydessä). Revenion pro forma -nettovelan suhde oikaistuun käyttökäteeseen 30.6.2026 oli 3,6. Tämän kovenantin mukainen liikkumavara voi olla rajallinen useista syistä, joista osa on Revenion vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella, ja Revenion taloudellisen suorituskyvyn olennainen heikkeneminen, riippumatta siitä, johtuuko se kilpailupaineista, makrotaloudellisesta kehityksestä tai muista riskeistä, voi johtaa kovenantin rikkomiseen. Kovenantin rikkominen voi oikeuttaa lainanantajat eräännyttämään kyseisen velan takaisinmaksun, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan.

Lisäksi Rahoitussopimukseen sisältyy ehto, jonka mukaan Nordea voi peruuttaa kyseisen luotonantajan sitoumukset Rahoitussopimuksen nojalla ja julistaa kaikki Rahoitussopimuksen nojalla eräännyttämät lainat välittömästi eräännyneiksi ja maksettaviksi, mikäli Osakeantia ei ole toteutettu 28.5.2027 mennessä eikä sitä vastaavia tuottoja ole saatu aiemmin hankittujen merkintäsitoumusten mukaisesti tai niitä koskevaa selvitystä ole toimitettu Rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion maksuvalmiuteen ja taloudelliseen asemaan, eikä voi olla varmuutta siitä, että Revenio pystyy hankkimaan korvaavaa rahoitusta kaupallisesti hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan.

Visionix-transaktion yhteydessä osa Visionixin myyjille maksettavasta vastikkeesta on viivästytetty, mistä on sovittu Revenion ja Visionixin myyjien välisessä Vendor Note -rahoituksessa. Revenion on maksettava Vendor Note -rahoitus viimeistään 28.5.2027 tai Revenio on velvollinen maksamaan Visionixin myyjille sopimussakon. Revenio aikoo maksaa Vendor Note -rahoituksen takaisin käteisvaroistaan, mutta mikäli Revenion käteisvarat eivät kyseisenä ajankohtana riitä tähän tarkoitukseen tai jos kyseiset varat on osoitettu muihin tarkoituksiin, Revenio saattaa joutua etsimään vaihtoehtoisia ratkaisuja Vendor Note -rahoituksen uudelleenrahoittamiseksi. Osakekauppakirjassa Revenio on sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus päättä osingonmaksusta tai ehdota osingonmaksua Yhtiön osakkeenomistajille ennen kuin Vendor Note -rahoitus on täysimääräisesti maksettu takaisin. Tämän rajoituksen rikkominen oikeuttaa myyjät vaatimaan Vendor Note -rahoituksen ennenajasta takaisinmaksua, mikä voi edellyttää Reveniolta rahoitusjärjestelyidensä uudelleenjärjestämistä suhteellisen lyhyessä ajassa, millä puolestaan voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion taloudelliseen asemaan. Lisätietoja Vendor Note -rahoituksesta on esitetty kohdassa "*Tietoja liikkeeseenlaskijasta—Olennaiset sopimukset—Osakekauppakirja*".

Epäonnistuminen riittävän rahoituksen hankkimisessa hyväksyttävien ehdoin, Revenion maksuvalmiuden olennainen heikentyminen tai sovellettavien taloudellisten kovenanttien tai muiden rahoitusjärjestelyjen ehtojen rikkominen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Valuuttakurssien ja korkojen vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon.

Liiketoiminnassaan Revenio altistuu valuuttakurssien ja korkojen muutoksille. Merkittävin valuuttariski liittyy Yhdysvaltain dollariin. Yhdysvaltain dollarin määräinen myynti edusti noin 48,3 prosenttia Revenion kokonaisliikevaihdosta Konsernin jatkuvien toimintojen osalta (pois lukien Visionix) 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, ja laskutus Icare Finland Oy:n ("**Icare Finland**") ja Icare USA Inc:n ("**Icare USA**") välillä sekä CenterVue S.p.A:n ("**CenterVue**") ja Icare USA:n välillä tapahtuu Yhdysvaltain dollarissa, ja valuuttariskin kantavat Icare Finland ja CenterVue. Konsernin sisäisiä liiketoimia ei ole suojattu valuuttariskeiltä. Reveniolta on myös tiettyjä tytäryhtiöitä, joiden liiketoiminnan valuutat ovat esimerkiksi Australian dollari ja renminbi, mistä aiheutuu lisää, joskin pienempiä, valuuttariskejä. Asiaankuuluvien valuuttakurssien vaihtelut vaikuttavat sekä Revenion raportoituihin liikevaihtoon ja tulokseen, että euron ulkopuolisten tytäryhtiöiden tuloslaskelmien ja taseiden muuntamiseen euroiksi. Yhdysvaltain dollarin ja euron valuuttakurssin muutoksilla oli negatiivinen vaikutus liikevaihtoon ja tulokseen 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, ja valuuttakurssien negatiivinen vaikutus liikevaihtoon oli noin 2,4 miljoonaa euroa. Revenion näkemyksen mukaan Visionix-transaktio ei lisää Revenion valuuttariskiä merkittävästi.

Korkoriskien osalta Revenion 130 miljoonan euron lyhennettävä määräaikaishainajärjestely ("**Määräaikaishaina**") on sidottu EURIBORIin, ja vaikka puolet lainasta on suojattu korkoriskiä vastaan, Revenio on osittain altistunut olemassa olevaan velkaansa liittyvälle korkoriskille markkinakorkojen muutosten vuoksi. Lisäksi Visionix-transaktion toteuttaminen on olennaisesti kasvattanut Revenion velkatasoa verrattuna Visionix-transaktiota edeltävään velkatasoon. Ottaessaan uutta rahoitusta Revenio

arvioi korkosuojausjärjestelmän tarpeen ottaen huomioon velan määrän, suojauskustannukset ja odotetun korkojen kehityksen rahoitusjakson aikana. Ei voi olla varmuutta siitä, että tällainen suojaus suojaisi Reveniota täysimääräisesti korkojen haitallisilta muutoksilta tai että uuden rahoituksen ehdot eivät altistaisi Reveniota vaihtuvakorkoiselle riskille nykyistä lainasalkkua enemmän määrin.

Asiaankuuluvien valuuttakurssien tai korkojen olennaisilla haitallisilla muutoksilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Revenion liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Revenio altistuu luottoriskeille.

Revenio altistuu luottoriskille ensisijaisesti myyntisaamistensa kautta. Myyntisaamisten ja muiden saamisten kirjanpitoarvot muodostavat Revenion enimmäisluottoriskialtistuksen. Revenion luottopolitiikassa vahvistetaan luottomyyntin ja luotonhallinnan edellytykset, mukaan lukien luottovakuutusrajojen soveltaminen uusien asiakassuhteiden solmimisen yhteydessä sekä luottorajojen ja luottomyyntikelpoisuuden uudelleenarviointi asiakkaiden ostovolyymien muuttuessa tai luottovakuutusyhtiön mukauttaessa myönnettyä limiittiä. Revenio arvioi odotettavissa olevia luottotappioita myyntisaamisistaan niiden koko elinkaaren ajalta siten, että saamiset ryhmitellään maantieteellisesti ja asiakasryhmittäin, ja luottotappiovaraukset kirjataan aiemman kokemuksen perusteella. Lopullinen arvonalentumistappio kirjataan, kun on näyttöä siitä, että saamista ei voida periä sen alkuperäisten ehtojen mukaisesti, mukaan lukien tilanteet, joissa saaminen on erääntynyt yli 180 päivää sitten ilman luottovakuutusta tai muuta vakuutusta taikka joissa velallisen vaikeuksista on saatu aiemmin ulkopuolista näyttöä, kuten merkittävät taloudelliset vaikeudet, yrityssaneeraukset tai konkurssimenettelyt.

Revenion (pois lukien Visionix) bruttomääräiset myyntisaamiset olivat yhteensä 10,7 miljoonaa euroa 31.12.2025, josta oli kirjattu 0,05 miljoonan euron luottotappiovaraus, jolloin nettomääräiset myyntisaamiset olivat 10,7 miljoonaa euroa. Tulovaikutteisesti kirjatut luottotappiot ja odotettavissa olevat luottotappiot olivat yhteensä 0,2 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella (0,1 miljoonaa euroa 31.12.2024 päättyneellä tilikaudella). Revenio (mukaan lukien Visionix) kirjasi 1,1 miljoonan euron luottotappiovarauksen 30.6.2026 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla. Revenion mukaan yksikään asiakas tai asiakasryhmä ei muodosta Reveniolle merkittävää luottoriskikeskittymää. Ei voi kuitenkaan olla varmuutta siitä, etteikö luottotappioita esiintyisi enemmän tulevana ajanjaksona, erityisesti ottaen huomioon edellä kohdassa ”—*Revenion liiketoimintaan ja liiketoimintaympäristöön liittyviä riskejä—Revenio altistuu makrotaloudelliselle ja geopolittiselle kehitykselle sekä muille makrotason riskeille ja kehityskuluille, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenioon*” kuvatut makrotaloudelliset ja geopolittiset epävarmuustekijät, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti asiakkaiden maksukäyttäytymiseen. Revenion näkemyksen mukaan Visionix-transaktio ei lisää Revenion luottoriskiä merkittävästi. Luottotappioiden olennaisella kasvulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Revenion taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön kultakin tilikaudelta mahdollisesti maksettavien osinkojen määrästä ei ole varmuutta.

Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu edellyttää varsinaisen yhtiökokouksen päätöstä, ja osinkoja voidaan jakaa vain Yhtiön jakokelpoisesta vapaasta omasta pääomasta. Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 12.5.2026, ettei 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta makseta osinkoa, koska Yhtiö on Osakekauppakirjassa sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus pääätä osingonmaksusta tai ehdota osingonmaksua ennen kuin Visionix-transaktion myyjille maksettava Vendor Note -rahoitus on maksettu täysimääräisesti, ja Yhtiön hallitus on katsonut Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaiseksi asettaa etusijalle Yhtiön pääomavarojen kohdentaminen Visionix-transaktioon Revenion pitkän aikavälin kasvun tukemiseksi. Vaikka Yhtiö on aiemmin maksanut osinkoa, aiemmat osingonmaksut eivät välttämättä ennakoivat tulevia osinkoja, eikä ole takeita siitä, että osinkoa maksetaan tulevana ajanjaksona tai että mahdolliset osingot olisivat määrältään aiempien osinkojen tasolla.

Mahdollisen tulevan osingon määrä riippuu useista tekijöistä, kuten Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta, jakokelpoisista varoista, pääomatarpeista, investointisuunnitelmista, velanhoidovelvoitteista sekä sovellettavien kovenanttien ehdoista. Visionix-transaktion toteuttaminen on muuttanut Revenion pääomarakennetta ja rahoitusasemaa, ja siihen liittyvät velkarahoituksesta johtuvat velvoitteet sekä integraatiokustannukset voivat lyhyellä aikavälillä pienentää Yhtiön käytettävissä olevia jakokelpoisia varoja. Lisäksi Yhtiön mukaan toimialan konsolidaation jatkuessa on tärkeää, että Yhtiö säilyttää taloudellisen joustavuutensa, mikä voi edelleen rajoittaa tietynä vuonna maksettavan osingon määrää. Pääomarakenteen hallinnan toimenpiteillä, mukaan lukien osingonjakoa koskevilla päätöksillä, pyritään optimoimaan Revenion pääomarakenteen ja varmistamaan liiketoiminnan edellyttämät normaalit toimintaedellytykset. Sijoittajien ei siten tule tukeutua siihen, että Yhtiö maksaisi osinkoa millään tietyllä tasolla.

Suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota muiden osakkeenomistajien intresseistä.

Tämän Esitteen päivämääränä William Demant on Yhtiön suurin osakkeenomistaja, joka omisti 31.8.2026 noin 22,8 prosenttia Nykyisistä osakkeista ja Yhtiön toiseksi suurin osakkeenomistaja on Caravelle Capital, joka omisti 31.8.2026 noin 5,2 prosenttia Nykyisistä osakkeista. Katso ”*Tiedot liikkeeseenlaskijasta—Osakkeenomistajat*”. Revenio on saanut William Demantilta, Caravelle Capitalilta ja tämän Esitteen liitteessä A luetelluilta muilta Visionix-transaktion myyjiltä, kultakin erikseen, peruuttamattomat Merkintäsitoumukset merkitä heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (joko itse ja/tai määräysvaltayhteisönsä toimesta) tietyin tavanomaisin ehdoin. Siten William Demantilla ja Caravelle Capitalilla on edelleen Osakeannin toteuttamisen jälkeen merkittävä omistusosuus Yhtiössä ja ne voivat kyetä vaikuttamaan muun muassa Yhtiön hallituksen kokoonpanoon ja osingonjakoon. William Demant ja Caravelle Capital voivat myös mahdollisesti estää Yhtiön yhtiökokouksessa tehtävät päätökset, kuten muun muassa tilinpäätöksen hyväksymisen, yhtiöjärjestyksen muutokset ja tietyt yritysjärjestelyt, kuten sulautumiset ja jakautumiset.

Ei voi olla varmuutta siitä, että suurimpien osakkeenomistajien intressit ovat samat kuin Yhtiön muilla osakkeenomistajilla.

Tulevat osakeannit ja Osakkeiden myynnit merkittävinä määrinä voivat alentaa Osakkeiden hintaa, ja tulevat osakeannit voivat laimentaa olemassa olevien osakkeenomistajien omistusosuutta.

Osakkeiden liikkeeseenlaskulla tai myynnillä huomattavina määrinä tai käsityksellä siitä, että tällainen liikkeeseenlasku tai myynti voisi tapahtua tulevaisuudessa, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Osakkeiden markkinahintaan ja Yhtiön kykyyn kerätä tulevaisuudessa varoja osakeanneilla. Lisäksi mikäli Yhtiö tarvitsee lisää oman pääoman ehtoista rahoitusta, Yhtiö voi järjestää osakeanteja osakkeenomistajien merkintäoikeuden mukaisesti, tai suunnattuja osakeanteja osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, jos yhtiökokous antaa niihin valtuutuksen. Mahdolliset tulevat suunnatut osakeannit tai osakeannit, joissa olemassa olevat osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan, voivat laimentaa tällaisten osakkeenomistajien suhteellista osuutta kaikista Osakkeista ja äänistä.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä pysty käyttämään äänioikeuttaan.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Nordicsissa Yhtiön yhtiökokouskutsussa esitettyyn päivämäärään mennessä. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouskutsun ajoissa voidakseen ohjeistaa tilinhoitajiaan joko rekisteröimään heidän Osakkeensa väliaikaisesti tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso ”*Olennaiset tiedot arvopapereista—Arvopapereihin liittyvät oikeudet ja niille mahdollisesti asetetut rajoitukset*”.

Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä

Osakkeenomistajan omistusosuus laimenee, mikäli osakkeenomistaja ei käytä Merkintäoikeuksiaan, ja Merkintäoikeudet voivat menettää arvonsa kokonaan.

Mikäli osakkeenomistaja päättää olla käyttämättä Merkintäoikeuksiaan, ei toimi tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa edellyttämässä aikataulussa tai jos osakkeenomistaja tai tämän käyttämä arvopaperivälittäjä ei täytä kohdassa ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Tarjouksen ehdot*” mainittuja edellytyksiä, Merkintäoikeudet raukeavat, eikä sijoittaja saa niistä välttämättä mitään korvausta. Tällöin osakkeenomistajan suhteellinen omistusosuus ja osuus Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä laimentuvat vastaavassa suhteessa. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia osakkeita Osakeannissa (lukuun ottamatta Merkintäsitoumuksia), heidän omistuksensa Yhtiössä laimenee 30,8 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 12 929 361 Tarjottavaa osaketta. Vaikka osakkeenomistaja päättäisi myydä käyttämättömät Merkintäoikeutensa tai vaikka nämä Merkintäoikeudet myytäisiin osakkeenomistajan puolesta, Merkintäoikeuksista markkinoilla saatava korvaus ei välttämättä vastaa sitä laimentumisvaikutusta, jonka Osakeannin toteuttaminen aiheuttaa.

Osakeantia ei välttämättä merkitä täysimääräisesti eikä Yhtiö välttämättä toteuta Osakeantia.

Yhtiö on saanut William Demantilta, Caravelle Capitalilta ja tämän Esitteen liitteessä A luetelluilta muilta Visionix-transaktion myyjiltä, kultakin erikseen, peruuttamattomat Merkintäsitoumukset merkitä heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (joko itse ja/tai määräysvalta yhteisönsä toimesta) tietyin tavanomaisin ehdoin. Lisäksi Nordea on solminut Yhtiön kanssa Merkintätakaussopimuksen, jonka mukaisesti se on tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutunut hankkimaan merkitsijöitä niille Tarjottaville osakkeille, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä Osakeannissa lukuun ottamatta niitä Tarjottavia osakkeita, jotka Merkintäsitoumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään tai merkitsemään itse kyseiset Tarjottavat osakkeet. Nordean velvollisuudet ovat Merkintätakaussopimuksen mukaan ehdollisia tiettyjen tällaiselle sopimukselle tavanomaisten ehtojen toteutumiselle, kuten sille, että Merkintäsitoumusten kattamat Tarjottavat osakkeet on merkitty ja maksettu kohdassa ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset—Merkintäsitoumukset*” kuvatulla tavalla, Merkintätakaussopimukseen sisältyvät vakuutukset pitävät paikkansa ja Tarjottavat osakkeet on hyväksytty listattavaksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle viimeistään Osakeannin päättymispäivänä. Katso ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset*”. Merkintäsitoumusten ja Nordean kanssa solmitun Merkintätakaussopimuksen perusteella Osakeanti on täysimääräisesti merkitty, edellyttäen että Merkintätakaussopimuksen ja Merkintäsitoumusten ehdot ja edellytykset täyttyvät.

Merkintäsitoumukset ja Merkintätakaussopimus sisältävät tavanomaisia ehtoja eivätkä sisällä vakuuksia Merkintäsitoumusten ja Merkintätakaussopimuksen mukaisten velvoitteiden täyttämiseksi. Mikäli Merkintäsitoumukset ja/tai Merkintätakaussopimus eivät olisi enää voimassa eikä Yhtiö muuten pystyisi toteuttamaan Osakeantia täysimääräisenä, Yhtiö ei toteuttaisi Osakeantia. Ei voi olla varmuutta siitä, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti ja että Osakeanti toteutetaan, mikä saattaa edellyttää Reveniolta vaihtoehtojen ratkaisujen löytämistä vielä maksamattoman Siltarahoituksen uudelleenrahoittamiseksi.

Sijoittajat eivät voi peruuttaa Merkintäoikeuksien käyttämistä tai Tarjottavien osakkeiden merkintää Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla tai Väliaikaisilla osakkeilla tehtyjä kauppia tai muita siirtoja.

Osakeannissa tehdyt merkinnät ja Väliaikaisilla osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot ovat sitovia eikä niitä voi perua, mitätöidä tai muuttaa muutoin kuin kohdassa ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Tarjouksen ehdot*” mainituissa erityistapauksissa. Tällaisessa tilanteessa perumisoikeuden edellytyksenä on, että Esiteasetuksen mukainen merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvoosuustilille (sen mukaan, kumpi niistä tapahtuu ensin). Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet kirjataan

merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia osakkeita vastaavina Väliaikaisina osakkeina sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut. Tarjottavat osakkeet maksetaan merkinnän yhteydessä. Väliaikaisilla osakkeilla tehdyt kaupat ja muut siirrot maksetaan kyseisen transaktion yhteydessä. Sijoittajien on siten tehtävä sijoituspäätöksensä ennen kuin Osakeannin lopullinen tulos on tiedossa.

Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, Merkintäoikeudet olisivat arvottomia.

Mikäli Yhtiön hallitus päättäisi olla toteuttamatta Osakeantia, esimerkiksi mikäli Osakeannin toteuttaminen ei olisi enää Yhtiön edun mukaista, Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Katso myös ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Tarjouksen ehdot*”. Mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää eikä Tarjottavia osakkeita merkitä Toissijaisen merkintäoikeuden nojalla ja Merkintäoikeudet olisivat arvottomia, mistä voisi aiheutua menetyksiä sijoittajille, jotka ovat ostaneet Merkintäoikeuksia markkinalta. Vastaavasti menetyksiä voi aiheutua myös sijoittajille, jotka ovat ostaneet Väliaikaisia osakkeita markkinalta, mikäli Osakeannin peruutuksen yhteydessä palautettava Merkintähinta on alhaisempi kuin sijoittajan Väliaikaisista osakkeista maksama hinta.

Merkintäoikeuksien ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella huomattavasti, ja Tarjottavien osakkeiden kurssi voi laskea Merkintähinnan alle.

Yhtiö tulee hakemaan Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden listaamista Nasdaq Helsingin säännelleylle markkinalle. Merkintäoikeuksien, Väliaikaisten osakkeiden ja Tarjottavien osakkeiden markkinahinnat voivat vaihdella merkittävästi johtuen muutoksista markkinoiden suhtautumisesta Merkintäoikeuksiin tai Tarjottaviin osakkeisiin tai vastaaviin arvopapereihin sekä useista muista tekijöistä ja tapahtumista, kuten Revenion liiketoiminnan tuloksen ja kehityksen muutoksista. Väliaikaisia osakkeita ei voi vaihtaa Yhtiön uusiksi Osakkeiksi. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön olemassa olevaan osakelajiin arviolta 19.10.2026. Lisäksi, mikäli Osakeanti peruutettaisiin, käyttämättömiä Merkintäoikeuksia ei enää voisi käyttää ja ne olisivat arvottomia. Näillä tekijöillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Väliaikaisten osakkeiden tai Merkintäoikeuksien markkinahintaan ja likviditeettiin. Lisäksi hinnat ja kaupankäyntimäärät osakemarkkinoilla vaihtelevat ajoittain huomattavasti Revenion liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Mikä tahansa näistä tekijöistä voi johtaa Tarjottavien osakkeiden markkinahinnan laskemiseen Merkintähinnan alapuolelle ja/tai johtaa siihen, että Merkintäoikeuksille ei olisi kysyntää.

Osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan.

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on tiettyjä merkintäoikeuksia omistusosuksiensa mukaisessa suhteessa, kun Yhtiö laskee liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää Merkintäoikeuksiaan Osakeannissa tai mahdollisissa tulevilla osakeanneissa, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseessä olevan maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseessä olevan maan sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista. Lisäksi, mikäli osakkeenomistajan Merkintäoikeudet ovat osakesäästötilillä, voi osakesäästötilistä annettu laki (680/2019, muutoksineen) asettaa rajoituksia osakkeenomistajan mahdollisuuteen käyttää Merkintäoikeuksiaan täysimääräisesti. Tämä voi johtaa kyseisten osakkeenomistajien omistuksen laimentumiseen Yhtiössä. Lisäksi jos osakkeenomistajia, jotka eivät voi käyttää Merkintäoikeuksiaan, on suuri määrä ja tällaisten osakkeenomistajien Merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Merkintäoikeuksien hintaan. Kyseessä olevan maan lainsäädäntö voi myös rajoittaa ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada tietoja osakeanneista ja tärkeistä liiketoimista. Katso ”*Olennaiset tiedot arvopapereista—Arvopapereihin liittyvät oikeudet ja niille mahdollisesti asetetut rajoitukset*”.

TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

Yleistä tietoa

Yhtiön rekisteröity toiminimi on suomeksi Revenio Group Oyj ja englanniksi Revenio Group Corporation, ja sen kotipaikka on Vantaa. Yhtiön rekisteröity toimipaikka sijaitsee osoitteessa Härkähaankuja 7, 01730 Vantaa, sen puhelinnumero on 09 8775 1150 ja verkkosivuston osoite on www.reveniogroup.fi. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen lakia. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin Y-tunnuksella 1700625-7, sen LEI-tunnus on 743700I27E0FWSXLKK04 ja sen tilikausi on kalenterivuosi. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin 30.9.2001.

Revenion mukaan se on yksi johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista globaaleilla silmien hoidon markkinoilla historiallisella kasvulla ja kannattavuudella mitattuna. Revenio tarjoaa tehokkaita ja helppokäyttöisiä työkaluja useiden eri silmäsairauksien diagnosointiin ja seulontaan. Revenion diagnostiikkalaitteisiin kuuluvat silmänpaineen mittausslaitteet (tonometrit), silmänpohjan kuvantamislaitteet, perimetrit ja mikroperimetrit iCare-brändin alla. Yhdistämällä voimansa Visionixin kanssa vuonna 2026 Revenio laajensi portfoliotaan kattamaan näöntutkimusyksiköiden vakiolaitteiston, refraktiojärjestelmät, multimodaalisen diagnostiikan, OCT:n sekä silmälasilinssien viimeistelylaitteet optisille laboratorioille vakiintuneiden brändien, kuten Visionix, Optovue, Briot ja Weco, alla. Uutta laajaa portfoliota yhdistää Revenion pilvipohjaiset alustat, jotka mahdollistavat seulonnan ja etäratkaisut sekä hyödyntävät tekoälyä, laajentaen merkittävästi Revenion kykyä tukea koko silmien hoidon työnkulkua ja potilaan hoitopolkua. Yhdistetty tuoteportfolio kattaa koko potilaspolun näöntutkimuksesta ja seulonnasta edistyneeseen diagnostiikkaan ja auttaa silmien hoidon ammattilaisia tarjoamaan korkealaatuista hoitoa entistä tehokkaammin ja entistä useammassa hoitoympäristössä.

Revenion mukaan se on markkina- ja teknologiajohtaja käsikäyttöisissä tonometreissä silmänpaineen mittaamisessa iCare-tuotepiheellään. Tekoäly on keskeinen osa Revenion tarjontaa tekoälyyn perustuvien seulonta- ja ohjelmistoratkaisujen edistäessä laajamittaisten potilasvolyymien tehokasta käsittelyä, tukiessa kliinistä päätöksentekoa ja mahdollistaessa skaalautuvia ja kestäviä liiketoimintamalleja maailmanlaajuisesti. Revenion liikevaihto oli 109,7 miljoonaa euroa ja pro forma -liikevaihto 252,8 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella.

Visionix-transaktio

Yhtiö toteutti 28.5.2026 Visionix International -konsernin emoyhtiön LT International SAS:n hankinnan. Visionix-transaktion sovittu velaton ja käteisvaroista vapaa kaupan arvo oli 290 miljoonaa euroa, ja myyjille maksettava kauppahinta oli 250 miljoonaa euroa, josta 55,7 miljoonaa euroa maksettiin Yhtiön liikkeeseen laskemien 2 485 797 uuden Osakkeen muodossa. Käteisvastike oli 194,3 miljoonaa euroa, josta 17,3 miljoonan euron osuuden maksamista on viivästytetty ja se tullaan maksamaan Vendor Note -rahoituksen muodossa kaupan toteuttamisen ensimmäisenä vuosipäivänä. Vastikkeen käteisosuus ja Visionixin olemassa olevien lainojen takaisinmaksu rahoitettiin Yhtiön olemassa olevista kassavaroista sekä uudella 220 miljoonan euron velkarahoituksella, joka koostuu 130 miljoonan euron Määräaikaislainasta ja 80 miljoonan euron Siltarahoituksesta. Osakeannista saatavat varat käytetään Siltarahoituksen takaisinmaksuun. Rahoitusjärjestelyyn sisältyy myös 10 miljoonan euron valmiusluottolimiitti (**”Valmiusluottolimiitti”**) yleisiin yritystoiminnan tarpeisiin. Lisätietoja Vendor Note -rahoituksesta ja Määräaikaislainasta on esitetty jäljempänä kohdassa *”Merkittävät sopimukset”*.

Revenion mukaan Revenion ja Visionixin yhdistyminen muodosti Reveniosta tuote- ja ohjelmistoportfolion kattavuudella mitattuna yhden johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista optisen vähittäiskaupan, optometrian ja oftalmologian tarpeisiin globaaleilla silmien hoidon markkinoilla, jonka pro forma -liikevaihto oli 252,8 miljoonaa euroa, pro forma -oikaistu käyttökate oli 45,3 miljoonaa euroa ja jolla oli yli 800 työntekijää 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Visionix-transaktion seurauksena Revenion tuotetarjooma laajeni kattamaan uusia diagnostiikka-, refraktio- ja viimeistelyratkaisuja ja Revenio sai pääsyn OCT-segmenttiin. Revenion arvion mukaan Visionix-transaktio laajensi Revenion osoitettavissa olevan kokonaismarkkinan silmien diagnostiikkalaitteissa noin 2,5-kertaiseksi noin 1,1 miljardista Yhdysvaltain dollarista noin 2,7 miljardiin Yhdysvaltain dollariin, mukaan lukien pääsy OCT-segmenttiin, jonka Revenio arvioi olevan noin 0,75 miljardin Yhdysvaltain dollarin arvoinen vuonna 2025. Visionix-transaktion myötä Revenio on asettanut tavoitteekseen yli 20 miljoonan euron käyttökateen kasvun yhteisen arvonluonnin ja synergioiden myötä vuoden 2029 loppuun mennessä verrattuna tilanteeseen ennen Visionix-transaktion täytäntöönpanoa, josta on tämän Esitteen päivämääränä varmistettu noin 5 miljoonaa euroa. Odotettujen synergioiden päälähteet ovat myyntikanavien optimointi ja ristiinmyynti sekä parannukset hankinta-, kokoonpano-, toimitusketju- sekä SG&A-tehokkuuksissa. Integraatio- ja arvonluontisuunnitelma on tarkoitus toteuttaa vaiheittain siten, että noin 70 prosenttia synergioista odotetaan toteutuvan vuoden 2027 loppuun mennessä ja 100 prosenttia vuoden 2029 loppuun mennessä. Lisäksi Revenio on asettanut tavoitteekseen 5–10 prosentin orgaanisen liikevaihdon keskimääräisen vuotuisen kasvun vuodesta 2027 vuoteen 2029 ja 25 prosentin oikaistun käyttökatemarginaalin vuoden 2029 loppuun mennessä.

Revenion suurin osakkeenomistaja William Demant, Caravelle Capital sekä tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut Visionix-transaktion myyjät, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista, ja Nordean merkintätakaus kattaa loput Tarjottavat osakkeet tavanomaisin ehdoin ja edellytyksin kuten on kuvattu kohdassa *”Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset—Merkintätakaussopimus”*.

Liiketoiminta

Yleistä

Revenion mukaan se on yksi johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista globaaleilla silmien hoidon markkinoilla historiallisella kasvulla ja kannattavuudella mitattuna. Revenio tarjoaa kokonaisvaltaisia silmän diagnostiikkaratkaisuja ja se toimii oftalmologian, optometrian, optisen vähittäiskaupan alueilla sekä muilla terveydenhuollon segmenteillä. Revenion tavoitteena on

edistää kliinistä varmuutta ja työnkulkujen tehokkuutta yhdistettyjen tuoteinnovaatioiden ja työnkulkujen avulla, jotka auttavat sen asiakkaita tarjoamaan parempaa silmien hoitoa.

Revenion diagnostiikkalaitteisiin kuuluvat tonometrit, silmänpohjan kuvantamislaitteet, perimetrit ja mikroperimetrit iCare-brändin alla. Yhdistymällä Visionixin kanssa vuonna 2026 Revenio laajensi portfolioaan kattamaan näöntutkimusyksiköiden vakiolaitteiston, refraktiojärjestelmät, multimodaalisen diagnostiikan, OCT:n sekä silmälasilinssien viimeistelylaitteet optisille laboratorioille vakiintuneiden brändien, kuten Visionix, Optovue, Briot ja Weco, alla. Uutta laajaa portfolioa yhdistää Revenion pilvipohjaiset alustat, jotka mahdollistavat seulonnan ja etäratkaisut sekä hyödyntävät tekoälyä, laajentaen merkittävästi Revenion kykyä tukea koko silmien hoidon työnkulkua ja potilaan hoitopolkua.

Revenion arvion mukaan Revenion portfolion kilpailuedut rakentuvat neljän kulmakiven varaan: tehokkuus, helppokäyttöisyys, kliininen varmuus ja laatu sekä innovaatio. Näitä kulmakiviä suojaavat patentit, viranomaishyväksynyt ja brändit, joita Revenio pitää vahvoina.

Seuraavassa kuvassa esitetään Revenion kattava portfolio kliinisen silmien hoidon asiakaspolun eri vaiheissa:



Keskeiset tuoteryhmät

Vakiolaitteisto

Näöntutkimustilan vakiolaitteiston muodostavat tutkimusyksiköt, joihin on kytkettävissä useita tutkimuslaitteita sekä silmämikroskoopit silmän rakenteiden tutkimiseen. Lisäksi vakiolaitteistoon kuuluu joukko perustutkimusvälineitä, kuten retinoskoopit ja oftalmoskoopit.

Refraktiojärjestelmät

Refraktiojärjestelmät tuottavat tarkkoja mittauksia, jotka tukevat taittovirheen arviointia ja asianmukaisen näönkorjauksen määrittämistä. Automatisoidut mittaus- ja digitaaliset refraktioteknologiat auttavat silmien hoidon ammattilaisia suorittamaan tutkimuksia tehokkaasti ja johdonmukaisesti tukien samalla sujuvaa ja mukavaa tutkimuskokemusta potilaalle. Yhdistetyt ratkaisut voivat myös tukea etärefraktiotyönkulkua auttaen silmien hoidon tarjoajia laajentamaan ammatillisen asiantuntemuksen saatavuutta eri sijainneissa.

Silmänpaineen mittauslaitteet (tonometrit)

Tonometrit ovat innovatiivisia ja helppokäyttöisiä laitteita silmänpaineen mittaamiseen ilman puudutustippoja tai ilmapuhkua, mikä tekee mittauksesta tarkan ja potilaalle miellyttävämpää. Tonometrejä käytetään glaukooman seulontaan ja seurantaan, ja ne soveltuvat kliiniseen käyttöön, kotikäyttöön sekä eläinlääkäreiden työn tueksi.

Multimodaaliset laitteet

Multimodaaliset laitteet yhdistävät useita diagnostisia teknologioita yhteen diagnostiseen alustaan kattavan silmän arvioinnin tarjoamiseksi. Nämä laitteet auttavat silmien hoidon ammattilaisia havaitsemaan laajan kirjon silmänsairauksia ja tukevat tehokasta kliinistä päätöksentekoa yhdistämällä eri silmän rakenteiden mittaukset ja kuvantamisen. Automatisoidut tutkimustyönkulut auttavat tekemään kattavista silmätutkimuksista nopeampia ja mukavampia sekä potilaille että ammattilaisille.

Silmänpohjan kuvantamislaitteet

Silmänpohjan kuvantamislaitteilla saadaan tarkkoja ja laadukkaita kuvia silmän rakenteista, kuten verkkokalvosta ja näköhermon päästä, ja niitä käytetään silmänpohjan sairauksien, kuten glaukooman, silmänpohjan ikärappeuman ja diabeettisen retinopatian, diagnosointiin ja seurantaan. Pitkälle automatisoiduissa ja helppokäyttöisissä laitteissa hyödynnetään edistynyttä teknologiaa, jonka avulla saadaan selkeitä kuvia ilman pupillin laajennusta.

OCT

OCT-laitteet tuottavat yksityiskohtaisia poikkileikkauks- ja kolmiulotteisia kuvia silmän rakenteista ei-invasiivista kuvantamisteknologiaa käyttäen. OCT-järjestelmät tarjoavat myös OCT-angiografian ("OCTA") mahdollistaen verkkokalvon ja suonikalvon verisuoniston kuvantamisen ilman varjoainetta. Korkearesoluutioiset kuvat auttavat silmien hoidon ammattilaisia havaitsemaan ja seuraamaan silmäsairauksiin, kuten glaukoomaan, silmänpohjan ikärappeumaan ja diabeettisiin verkkokalvosairauksiin, liittyviä rakenteellisia muutoksia. OCT/OCTA-tutkimukset tukevat varhaista diagnoosia sekä taudin etenemisen ja hoitotulosten seuranta.

Fundusperimetrit

Fundusperimetrit yhdistävät näkökentän tutkimuksen ja poikkeuksellisen tarkan silmänpohjankuvantamisen yhteen laitteeseen parantaen diagnostiikan tarkkuutta. Yhdellä tutkimuksella voidaan selvittää sekä silmänpohjan rakenne että toiminnallisuus. Näitä Revenion mukaan alansa johtavia laitteita käytetään erityisesti glaukooman diagnosoinnissa ja seurannassa, sillä ne mahdollistavat näkökenttäpuutosten havaitsemisen sekä hoidon vaikutusten arvioinnin.

Mikroperimetrit

Mikroperimetri yhdistää verkkokalvon kuvantamisen ja automaattisen näkökentän tutkimuksen yhteen laitteeseen, mahdollistaen verkkokalvon kohdennetun herkkyyden tarkastelun ja rakenteellisten muutosten seurannan samanaikaisesti. Mikroperimetrejä käytetään erityisesti silmänpohjan rappeumasairauksien diagnosoinnissa ja seurannassa.

Seulontaratkaisut

iCare ILLUME -pohjainen seulontaratkaisu yhdistää TrueColor-konfokaalisen silmänpohjankuvantamisen ja tekoälyanalytiikan. Tämä täysin automatisoitu seulontaratkaisu tuottaa luotettavan raportin potilaan silmäterveyden tilasta hyödyntämällä korkealaatuisia, yksityiskohtaisia silmänpohjakuvia. Revenion näkemyksen mukaan sen innovatiivinen silmänpohjakamera mahdollistaa laadukkaat kuvat ilman potilaalle epämukavia silmätippoja, mikä tekee seulontaprosessista nopean ja potilasystävällisen. iCare ILLUME käyttää tekoälyä havaitsemaan diabeettisen retinopatian, silmänpohjan ikärappeuman ja glaukooman varhaiset merkit. Lisäksi iCare ILLUME Connect -tuote mahdollistaa lähetteen jakamisen terveydenhuollon ammattilaisten välillä. Tekoälypohjainen iCare RETCAD -ohjelmisto tarjotaan sekä osana iCare-seulontaratkaisua että myös itsenäisenä tuotteena.

Ohjelmistoratkaisut ja etäterveydenhuolto

Kokonaisvaltaiset ohjelmistoratkaisut tukevat silmän terveydentilan seuranta ja diagnostiikkaa tarjoamalla työkaluja potilastietojen hallintaan, kuvantamisdatan analysointiin ja pitkän aikavälin muutosten seurantaan. Ne mahdollistavat eri laitteista kerätyn tiedon yhdistämisen ja visualisoinnin, mikä auttaa silmäterveyden ammattilaisia tekemään tarkkoja ja ajantasaisia hoitopäätöksiä virtaviivaistaen hoitopolkuja.

Reunahionta ja kehystäminen

Linssien reunahionta- ja asennusratkaisut mahdollistavat silmälasilinssien tarkan mittaamisen, muotoonhionnan ja sovittamisen silmälasikehyksiin. Automatisoidut mittaus-, linssihionta- ja asennusteknologiat tukevat räätälöityjen silmälasien tarkkaa ja johdonmukaista valmistusta samalla kun ne parantavat optisen työnkulun tehokkuutta. Tämä auttaa varmistamaan, että potilaat saavat oikein istuvat, korkealaatuiset silmälasit, jotka tarjoavat tarkoitettua näönkorjauksen ja mukavuuden.

Asiakkaat ja markkinoillemenomalli

Revenion keskeisiin asiakassegmentteihin kuuluvat optinen vähittäiskauppa, optometria ja oftalmologia sekä muut terveydenhuollon segmentit, kuten lääketeollisuus, yliopistot ja perusterveydenhuolto. Revenion suurimpiin maantieteellisiin asiakasmarkkinoihin kuuluvat Yhdysvallat, Saksa, Ranska, Italia, Espanja ja Yhdistynyt kuningaskunta. Revenio palvelee myös institutionaalisia asiakkaita kansallisten silmäseulontaohjelmien kautta voitettuaan uusia kansallisia seulontaohjelmiasioita Lähi-idässä sekä Keski- ja Pohjois-Euroopassa vuoden 2025 aikana.

Revenion näkemyksen mukaan tarve silmien hoidolle kasvaa maailmanlaajuisesti väestön ikääntymisen ja elintapasairauksien yleistymisen myötä, mikä lisää painetta jo ennestään rajallisiin terveydenhuollon resursseihin. Revenion näkemyksen mukaan optinen vähittäiskauppa ja optometria kasvattavat rooliaan seulonnassa ja diagnostiikassa silmien hoidon kapasiteettihaasteisiin vastaamiseksi, parantaen samalla hoidon saatavuutta. Tämän siirtymän johdosta Revenio uskoo, että tehokkuutta parantavien, kliinistä päätöksentekoa tukevien ja sairauksien varhaisemman diagnosoinnin mahdollistavien älykkäiden silmien hoidon järjestelmien merkitys kasvaa.

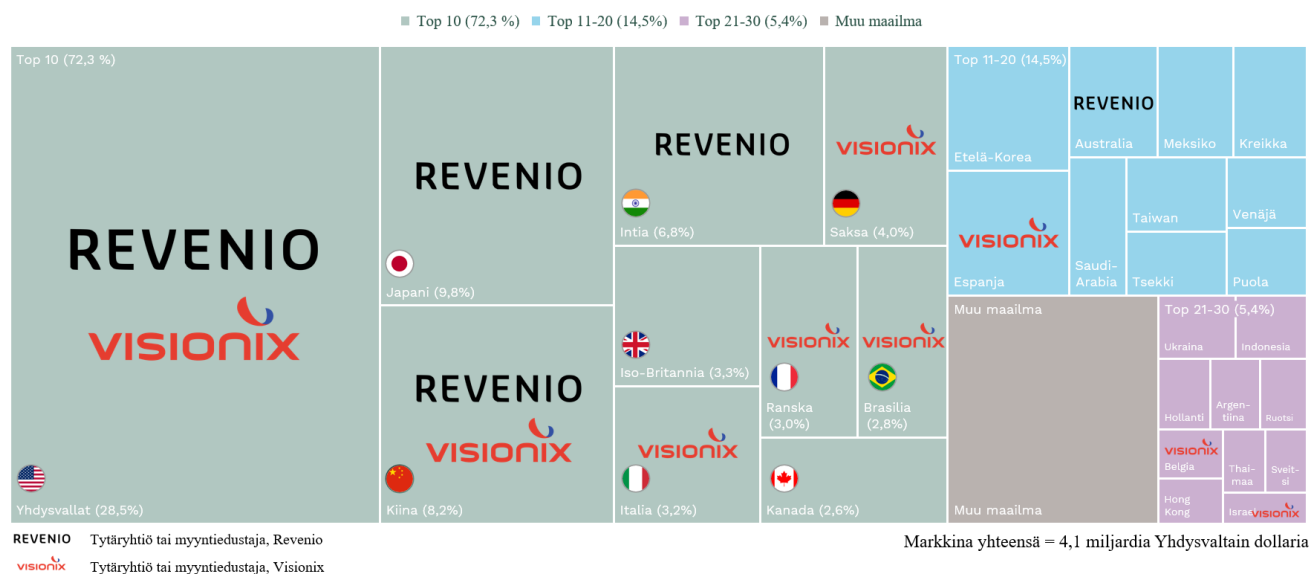
Optisen vähittäiskaupan asiakassegmenttiin kuuluvat optikot ja silmien hoidon optikot. Optisen vähittäiskauppa-segmentin keskeisiä tehtäviä ovat tehokas näöntutkimus, optisen myynnin tukeminen, silmäterveyden tarkastukset ja läheteprosessit. Tässä asiakassegmentissä Revenion tavoitteena on parantaa vähittäiskaupan asiakaskokemusta, tehostaa asiakasvirtoja ja tukea optisen vähittäiskaupan roolin laajentumista seulonnassa ja diagnostiikassa. Optometrian asiakassegmenttiin kuuluvat optometristit vähittäiskaupan ja lääketieteen alalla. Optometriasegmentin keskeisiä tehtäviä ovat silmäterveyden seulonta ja diagnostiikka, edistynyt analysointi ja sairauden etenemistä koskevan tiedon seuranta sekä läheteprosessit. Tässä asiakassegmentissä Revenion tavoitteena on tukea tehokasta ja luotettavaa diagnostiikkaa, vahvistaa päätöksentekoa jatkohoitoon ohjaamisessa sekä mahdollistaa potilaiden seuranta ja uusien palveluiden kehittäminen. Oftalmologian asiakassegmenttiin kuuluvat silmääläkärien vastaanotot, yleislääkärit sekä osa- ja erikoisalojen erikoislääkärit. Oftalmologiasegmentin keskeisiä tehtäviä ovat kattava silmädiagnostiikka, hoidot, pitkäaikainen sairauden etenemisen seuranta sekä kirurgiset toimenpiteet. Tässä asiakassegmentissä Revenion keskeisenä tavoitteena on tarjota tehokkaita, luotettavia ja helpokäyttöisiä ratkaisuja, jotka tukevat johdonmukaista

kliinistä päätöksentekoa ja ennakoitavia hoitotuloksia. Tässä asiakassegmentissä luotettava diagnostiikka ja tiedonhallinta muodostavat perustan tehokkaalle potilashoidolle.

Revenion liikevaihdosta (Visionix pois lukien) 27,4 prosenttia muodostui Revenion kymmeneltä suurimmalta asiakkaalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella, ja Visionixin liikevaihdosta 29,0 prosenttia muodostui Visionixin kymmeneltä suurimmalta asiakkaalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Revenion liikevaihdosta (Visionix pois lukien) 4,6 prosenttia muodostui Revenion suurimmalta asiakkaalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella, ja Visionixin liikevaihdosta 10,0 prosenttia muodostui Visionixin suurimmalta asiakkaalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella.

Revenion tuotteet ovat saatavilla jakelijoiden, Revenion oman myyntiverkoston ja OEM-järjestelyjen yhdistelmän kautta yli 130 maassa ympäri maailmaa. Revenion jakelustrategia on suunniteltu tukemaan skaalautuvuutta ja helpottamaan laajentumista kansainvälisille markkinoille. Revenio myy tuotteitaan suoraan loppukäyttäjille Yhdysvalloissa, Ranskassa, Italiassa, Espanjassa, Saksassa, Belgiassa ja Portugalissa, kun taas muilla alueilla se toimii yli 400 globaalin jakelukumppanin verkoston kautta.

Seuraavassa kaaviossa esitetään tietoja Revenion läsnäolosta markkinoilla, mukaan lukien kunkin maan suhteellinen osuus 4,1 miljardin Yhdysvaltain dollarin kokonaismarkkinasta vuonna 2025:



Lähde: Revenio.

Revenion liikevaihdosta (Visionix pois lukien) 48,4 prosenttia muodostui Yhdysvalloista, 1,6 prosenttia Suomesta, 33,7 prosenttia Euroopasta, Lähi-idästä ja Afrikasta, Latinalaisesta Amerikasta ja Kanadasta sekä 16,4 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Visionixin liikevaihdosta 68 prosenttia muodostui Euroopasta, Lähi-idästä ja Afrikasta ("EMEA"), 24 prosenttia Pohjois-Amerikasta, 5 prosenttia Aasian ja Tyynenmeren alueelta ja 3 prosenttia Latinalaisesta Amerikasta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Visionix-transaktion jälkeen Yhtiö odottaa sen suurimpien maantieteellisten markkinoiden olevan lähitulevaisuudessa Yhdysvallat ja EMEA.

Revenion markkinoillemenomallin arvonluontiin liittyvät painopistealueet ovat seuraavat:

- *Laajentuneen kaupallisen jalansijan hyödyntäminen:* Molempien organisaatioiden vahvuuksien yhdistäminen laajemman markkinakattavuuden ja kaupallisen potentiaalin maksimoimiseksi, vahvistaen kilpailukykyä keskeisillä markkinoilla.
- *Mittakaavan hyödyntäminen ja tulovirtojen monipuolistaminen:* Aseman vahvistaminen eri markkinoilla ja asiakassegmenteissä sekä tulovirtojen laajentaminen markkinavaikutuksen ja liiketoiminnan kestävyuden maksimoimiseksi.
- *Suoramyynnin osuuden ja kannattavuusvaikutuksen kasvattaminen:* Laajentuneen suoran asiakasrajapinnan hyödyntäminen ristiinmyynnin ja uusasiakashankinnan vauhdittamiseksi sekä lisäkatteen saavuttamiseksi suoramyynnin kautta.
- *Jakeluverkoston optimointi:* Välillisten kanavien kehittäminen ja optimointi markkinoittain ja segmentteittäin, hyödyntäen yli 400 jakelijan yhdistettyä verkostoa kasvun ja arvonluonnin vauhdittamiseksi Revenion asiakkaille.

Toimittajat

Reveniolla on laaja toimittajaverkosto, johon kuuluu noin 150 toimittajaa. Revenio soveltaa kriittisten toimintojen osalta vähintään kahden toimittajan periaatetta, jonka tavoitteena on varmistaa toimitusvarmuus ja vähentää tuotantokatkosriskiä. Laajasta toimittajaverkostostaan Revenio hyödyntää pienempää joukkoa kriittisiä toimittajia, joita se seuraa tiiviimmin ja joihin se keskittää toimitusketjun hallintansa. Revenion materiaaleista 80 prosenttia hankittiin Revenion kymmeneltä suurimmalta toimittajalta (Visionix pois lukien) 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella, ja Visionixin materiaaleista hankittiin 47 prosenttia

Visionixin kymmeneltä suurimmalta toimittajalta 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella. Revenio ei ole riippuvainen mistään yksittäisestä toimittajasta.

Valmistus- ja kokoonpanoyksiköt

Revenion tuotteita valmistettiin 31.12.2025 alihankintana yhteensä kahdeksassa valmistus- tai kokoonpanoyksikössä Suomessa, Virossa, Italiassa ja Malesiassa. Visionix-transaktion myötä Revenion osittain omien ja osittain alihankittujen valmistus- ja kokoonpanotoimintojen laajuus kasvoi yhteensä neljällä valmistus- ja kokoonpanoyksiköllä Kiinassa, Ranskassa, Israelissa ja Taiwanissa.

Tutkimus ja kehitys

Tutkimus- ja kehitystoiminta on Revenion strategian ja kilpailuaseman ytimessä. Revenio näkee merkittävää pitkän aikavälin potentiaalia uusissa tuotteissa, ohjelmistoissa sekä tekoälyn hyödyntämisessä, ja pyrkii näihin tavoitteisiin useiden tuotekehitykseen keskittyneiden konserniyhtiöiden kautta, joita ovat Icare Finland, CenterVue, Thirona Retina B.V., iCare World Australia Pty Ltd, Luneau Technology Operations SAS, Visionix Ltd. ja Optovue Inc. Reveniolla on kahdeksan tutkimus- ja kehityskeskusta Australiassa, Suomessa, Ranskassa, Israelissa, Italiassa, Alankomaissa ja Yhdysvalloissa. Viime vuosina Revenio on investoinut tutkimus- ja kehitystoimintaan keskimäärin noin 10 prosenttia vuotuisesta liikevaihdostaan, ja myös Visionix itsenäisenä yhtiönä investoi voimakkaasti tutkimus- ja kehitystoimintaan. Revenion tutkimus- ja tuotekehityksen menot olivat 11,6 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella, mikä vastaa 10,5 prosenttia liikevaihdosta (Visionix pois lukien).

Revenion tutkimus- ja kehitystoiminta keskittyy kliinisen varmuuden ja työnkulkujen tehokkuuden edistämiseen yhdistetyillä tuoteinnovaatioilla ja työnkuluilla, jotka auttavat asiakkaita tarjoamaan parempaa silmien hoitoa. Esimerkiksi vuonna 2025 Revenio lanseerasi tekoälypohjaisen iCare RETCAD-ratkaisun, joka on iCare-seulontaratkaisun ydin ja joka tukee silmäsairauksien varhaista havaitsemista sekä pyrkii vahvistamaan seulontaprosessin kliinistä vaikuttavuutta. Tämän Esitteen päivämääränä valmistelut 510(k)-prosessia varten Yhdysvalloissa ovat käynnissä, jotta iCare Screening Solution -ratkaisulle saataisiin 510(k)-hyväksyntä Yhdysvaltojen markkinoita varten, ja alustavat valmistavat kliiniset tutkimukset käynnistyivät vuoden 2025 viimeisellä neljänneksellä ja prosessiin liittyvien kustannusten odotetaan realisoituvan vuonna 2026. Revenion näkemyksen mukaan 510(k)-hyväksynnän saaminen tukisi Revenion strategiaa johtaa siirtymää näönhuollosta kohti kokonaisvaltaista silmäterveyttä.

Immateriaalioikeudet

Revenio turvautuu immateriaalioikeuksiensa suojaamisessa patenttisuojauksen, tuotemerkkisuojauksen, tekijänoikeuden, liikesalaisuuksien suojauksen sekä sopimusjärjestelyjen yhdistelmään, mukaan lukien salassapito-, kilpailukiello- ja keksinnön siirtomääräykset sopimuksissa työntekijöiden, alihankkijoiden ja kolmansien osapuolten yhteistyökumppaneiden kanssa.

Immateriaalioikeuksiensa ylläpitäminen ja suojaaminen on tärkeää Revenion tulevaisuuden menestyksen kannalta, ja se pyrkii suojaamaan kilpailuetuaan patenteilla, viranomaishyväksynnöillä, brändeillä, joita Revenio pitää vahvoina, sekä saumattomasti integroiduilla ohjelmistoilla ja algoritmeilla. Reveniolla (Visionix mukaan lukien) on tämän Esitteen päivämääränä 102 patenttiperhettä, joista 77 patenttiperheellä on ainakin yksi myönnetty patentti vähintään yhdellä lainkäyttöalueella ja joista 25 patenttiperhettä koostuu yksinomaan vireillä olevista patenttihakemuksista, joiden nojalla patenteja ei vielä ole myönnetty. Lisäksi Reveniolla on tämän Esitteen päivämääränä kolme mallioikeutta ja useita tavaramerkkejä.

Reveniolla on myös liikesalaisuuksia, teknologiaa, tietotaitoprosesseja ja muita rekisteröimättömiä immateriaalioikeuksia, joita suojataan luottamuksellisuuskoulutuksella, sopimusjärjestelyillä, mukaan lukien salassapito-, kilpailukiello- ja keksinnön siirtomääräykset sopimuksissa työntekijöiden, alihankkijoiden ja kolmansien osapuolten yhteistyökumppaneiden kanssa.

Tietotekniikka

Revenion keskeisiin IT-järjestelmiin kuuluvat muun muassa taloushallinto- ja toiminnanohjausjärjestelmät, asiakkuudenhallintajärjestelmä sekä muut liiketoiminnan hallinta- ja yhteistyötyökalut, kuten Microsoft 365, SharePoint ja Atlassian-työkalut sekä tuotteisiin liittyvät alustat. Revenion keskeiset IT-järjestelmät on hankittu kolmansilta osapuolilta ja ne ovat pääosin pilvipalvelupohjaisia.

Henkilöstö

Revenion palveluksessa oli 30.6.2026 765 työntekijää, joista 10 oli suoraan Revenion palveluksessa ja 755 konserniyhtiöiden palveluksessa. Revenion työntekijöitä sijaitsi 30.6.2026 Ranskassa, Yhdysvalloissa, Israelissa, Italiassa, Suomessa, Saksassa, Espanjassa, Australiassa, Alankomaissa, Portugalissa ja Kiinassa. Työntekijöiden määrä kasvoi noin 521 työntekijällä Visionix-transaktion seurauksena.

Revenion henkilöstön työsopimukset ovat pääasiassa toistaiseksi voimassa olevia sopimuksia. Osa Revenion työntekijöistä kuuluu työehtosopimusten piiriin ja on ammattiliittojen jäseniä niillä lainkäyttöalueilla, joilla Revenio toimii.

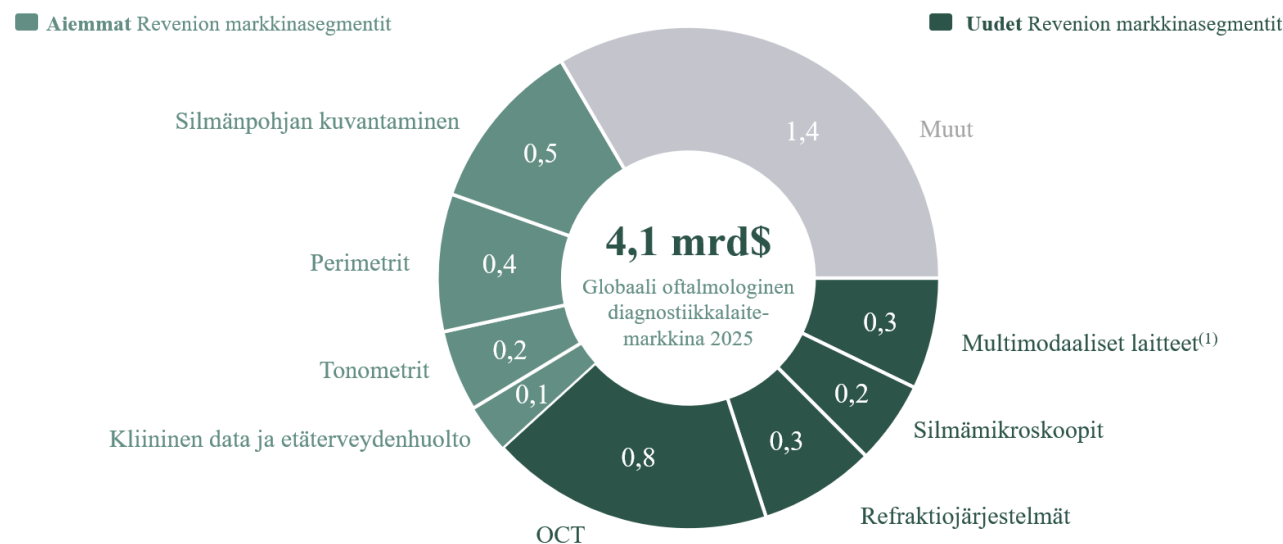
Toimintaympäristö

Revenion arvion mukaan sen osoitettavissa oleva kokonaismarkkina silmien diagnostiikkalaitteissa on noin 2,7 miljardia Yhdysvaltain dollaria, ja sen kasvua tukevat voimakkaat megatrendit ja toimialan muuttuva dynamiikka. Revenion arvion mukaan nämä megatrendit voidaan tiivistää viiteen kehityskulkuun:

- **Ikääntyvä väestö:** Yhä useammalle ihmiselle kehittyä ikääntymiseen liittyviä silmäsairauksia, kuten kaihia ja glaukoomaa, jotka edellyttävät seulontaa ja hoitoa.

- *Elintapasairaudet:* Esimerkiksi diabeteksen yleistyminen altistaa useille silmäsairauksille, kuten diabeettiselle retinopatialle, jotka edellyttävät seurantaa ja hoitoa.
- *Työvoimapula:* Silmien hoidon kysyntä kasvaa nopeammin kuin alan työvoima, mikä pakottaa tekemään enemmän vähemmällä ja edellyttää tehtävien delegointia, automaatiota sekä helpokäyttöistä etäseurantaa.
- *Teknologian ja hoitojen kehittyminen:* Lääketieteen ja teknologian innovaatiot johtavat uusiin hoitomahdollisuuksiin, mikä edellyttää tehokkaampia diagnostisia työkaluja ja menetelmiä.
- *Hoidon saatavuuden laajentuminen:* Yhä useammat hoitoympäristöt ottavat käyttöön kattavia terveyteen keskittyviä silmätutkimuksia, mikä laajentaa diagnostiikan osoitettavissa olevaa markkinaa. Revenion toimialalla yhä useammat optikkoketjut kasvattavat osaamistaan hoidon alalla.

Seuraavassa kaaviossa esitetään tietoja globaalin oftalmologisen diagnostiikkalaitemarkkinan segmenteistä 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta. Revenio arvioi kokonaismarkkinan kasvavan keskimäärin 3,9 prosenttia vuositasaalla vuodesta 2025 vuoteen 2030, saavuttaen noin 5,0 miljardia Yhdysvaltain dollaria vuonna 2030.



Lähde: Revenio.

(1) Multimodaalinen diagnostiikka sisältää silmän etuosan kuvantamislaitteet, silmän pinnan diagnostiikkalaitteet ja aaltorintamadiagnostiikan sekä sarveiskalvotopografit.

Revenion mukaan silmäterveyden toimiala on konsolidoitumassa, mikä on yksi toimialan tulevaa kehitystä määrittävistä keskeisistä rakenteellisista trendeistä. Revenion arvion mukaan tekoäly on myös nousemassa keskeiseksi tekijäksi silmäterveydenhuollon murroksessa, jossa kasvava hoidon tarve ja samanaikainen ammattilaispula edellyttävät entistä tehokkaampia ratkaisuja. Tekoälyn perustuvien seulonta- ja ohjelmistoratkaisujen tarkoituksena on edistää laajamittaisten potilasvolyymien tehokasta käsittelyä, tukea kliinistä päätöksentekoa ja auttaa kohdentamaan niukkoja asiantuntijaresursseja vaativimpiin tapauksiin.

Sääntely ja luvat

Revenio myy tuotteitaan yli 130 maassa, ja siihen sovelletaan useita lakeja ja asetuksia useilla lainkäyttöalueilla. Sovellettava sääntely kattaa muun muassa lääkinnälliset laitteet, kuluttajansuojan ja markkinoinnin, yleisen tuoteturvallisuuden, tietosuojan, tekoälyn, kansainvälisen kaupan, verotuksen, lahjonnan- ja korruptionvastaisuuden, rahanpesun estämisen, kansainvälisen kaupan ja kestävyysraportoinnin.

Osaan Revenion lääkinnällisiksi laitteiksi luokiteltavista tuotteista sovelletaan EU:ssa MDR-asetusta, joka asettaa kattavat vaatimukset kliinisen arvioinnin, markkinoille saattamisen jälkeisen valvonnan, teknisen dokumentaation, laadunhallintajärjestelmien ja CE-merkinnän osalta. Revenion tuotteisiin sovelletaan Yhdysvalloissa FDA:n sääntelyä liittovaltion elintarvike-, lääke- ja kosmetiikkalain nojalla. EU:n ja Yhdysvaltojen ulkopuolella Revenio on useiden kansallisten sääntelyjärjestelmien alainen, joilla kullakin on omat tuotteiden hyväksyntää koskevat vaatimuksensa, aikataulunsa ja uusimisvelvollisuutensa.

Revenion tuotteiden myynti ja jakelu edellyttää tiettyjä myyntilupia, mukaan lukien CE-merkintöjä, tuoterekisteröintejä, viranomaishyväksyntöjä, sertifikaatteja ja muita kansallisilta ja ylikansallisilta viranomaisilta saatavia hyväksyntöjä, jotka vaihtelevat merkittävästi lainkäyttöalueittain.

Lääkinnällisiä laitteita koskevan sääntelyn lisäksi Revenion lääkinnällisten laitteiden valmistajayksikköjen laadunhallintajärjestelmien on täytettävä ISO 13485 -standardin ja lääkinnällisiä laitteita koskevan sääntelyn vaatimukset. Nämä sääntelykehykset edellyttävät kattavaa laadunhallintajärjestelmää, joka kattaa suunnittelun ohjauksen, tuotannon ohjauksen, toimittajahallinnan, valitusten käsittelyn, markkinoille saattamisen jälkeisen seurannan, vaaratilanteiden raportoinnin sekä korjaavien ja ennaltaehkäisevien toimenpiteiden (*corrective and preventive action*) järjestelmän.

Merkittävät sopimukset

Merkintätakaussopimus

Yhtiö ja Nordea solmivat Merkintätakaussopimuksen 21.9.2026. Lisätietoja on esitetty kohdassa ”*Tarjousta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset tiedot—Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset—Merkintätakaussopimus*”.

Osakekauppakirja

Revenio solmi 13.4.2026 Visionixin myyjien kanssa Osakekauppakirjan liittyen Visionix-transaktioon.

Osakekauppakirjan mukaan Visionix-transaktioon liittyvästä vastikkeesta 17,3 miljoonaa euroa vastaavan osuuden maksamista on viivästytetty, mistä on sovittu Revenion ja Visionixin myyjien välisessä Vendor Note -rahoituksessa. Revenion on maksettava Vendor Note -rahoitus viimeistään 28.5.2027. Mikäli Revenio laiminlyö Vendor Note -rahoituksen maksamisen, Revenion on maksettava 0,5 miljoonan euron sopimussakko kultakin viivästyskuukaudelta. Yhtiö on Osakekauppakirjassa sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus ehdota osingonmaksua tai päätä osingonmaksusta ennen kuin Visionix-transaktion myyjille maksettava Vendor Note -rahoitus on maksettu täysimääräisesti. Tämän rajoituksen rikkominen oikeuttaa myyjät vaatimaan Vendor Note -rahoituksen ennaikaista takaisinmaksua.

Osakekauppakirjan ehtojen mukaisesti Revenio on sitoutunut antamaan Caravelle Capitalille oikeuden osallistua Yhtiön tuleviin osakeanteihin kahden vuoden ajan Visionix-transaktion toteutumisesta lukien, antaen Caravelle Capitalille mahdollisuuden säilyttää yli 5 prosentin omistusosuutensa Reveniossa. Kaikki tällaiset mahdolliset tulevat osakeannit ovat alisteisia Yhtiön yhtiökokouksen päätökselle.

Rahoitussopimus

Revenio solmi 13.4.2026 Visionix-transaktion solmimisen yhteydessä 220 miljoonan euron Rahoitussopimuksen järjestäjänä, alkuperäisenä luotonantajana ja agenttina toimivan Nordean kanssa. Rahoitussopimus koostuu (i) 130 miljoonan euron Määräaikaislainasta, (ii) 80 miljoonan euron Siltarahoituksesta ja (iii) 10 miljoonan euron Valmiusluottolimiitistä.

Rahoitussopimuksessa on nettovelkaantuneisuutta koskeva taloudellinen kovenanti, jonka mukaan nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen (Rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti määriteltynä) ei saa ylittää suhdelukua 4,50:1 31.12.2026 ja 31.3.2027, eikä suhdelukua 3,50:1 kunkin sitä seuraavan vuosineljänneksen viimeisenä päivänä (ottaen huomioon tietyt mahdolliset suhdelukua väliaikaisesti kasvattavat oikaisut tiettyjen yrityskauppojen yhteydessä).

Määräaikaisluoton ja Valmiusluottolimiitin alkuperäinen maturiteetti on neljä vuotta Rahoitussopimuksen päivämäärästä, mutta kummassakin on mahdollisuus luotonantajan suostumuksella laina-ajan pidentämiseen 12 kuukaudella, kun taas Siltarahoituksen alkuperäinen maturiteetti on kuusi kuukautta sen nostopäivästä 28.5.2026 ja siinä on mahdollisuus Revenion valinnan mukaan laina-ajan pidentämiseen enintään kuudella kuukaudella.

Rahoitussopimuksen nojalla Yhtiön on muun muassa käytettävä Osakeannista saatavat nettovarot Siltarahoituksen takaisinmaksuun, kunnes Siltarahoitus on täysimääräisesti maksettu takaisin sovellettavine korkoineen ja kuluineen. Mikäli Osakeantia ei ole toteutettu 28.5.2027 mennessä eikä sitä vastaavia tuottoja ole saatu aiemmin hankittujen Merkintäsitoumusten mukaisesti tai niitä koskevaa selvitystä ole toimitettu Rahoitussopimuksen ehtojen mukaisesti, Nordea voi peruuttaa kyseisen luotonantajan sitoumukset Rahoitussopimuksen nojalla ja julistaa kaikki Rahoitussopimuksen nojalla erääntymättömät lainat välittömästi erääntyneiksi ja maksettaviksi. Rahoitussopimus sisältää lisäksi vastaavanlaisille järjestelyille tavanomaisia vakuutuksia ja sitoumuksia sekä tavanomaiset määräykset pakollisesta ennaikaisesta takaisinmaksusta määräysvallan muutoksen, laittomuuksien ja pakotteiden johdosta, samoin kuin tavanomaiset laiminlyöntitapauksia koskevat määräykset.

Oikeudenkäynnit

Revenio ei ole ollut osapuolena missään vireillä olevissa hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä (mukaan lukien meneillään olevat ja sellaiset menettelyt, joiden alkamisen uhkasta Yhtiö on tietoinen), joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiöön tai Yhtiön ja/tai Konsernin taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

Verkkosivuston tiedot

Tietoja Yhtiön liiketoiminnasta, sen valmistamista tuotteista tai tarjoamista palveluista, keskeisistä markkinoista, joilla se toimii, suurimmista osakkeenomistajistaan sekä hallinto-, johto- ja valvontaelinten sekä ylimmän johdon kokoonpanosta on saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta www.reveniogroup.fi.

Yhtiö julkaisee tämän Esitteen ja sen mahdolliset täydennykset verkkosivustollaan osoitteessa www.reveniogroup.fi/sijoittajat/merkintaoikeusanti_2026 sekä Offering Circular -asiakirjan verkkosivustollaan osoitteessa www.reveniogroup.fi/investors/rights_offering_2026. Yhtiön verkkosivuston tai minkään muun verkkosivuston muu sisältö ei muodosta osaa tästä Esitteestä, ellei kyseistä tietoa ole sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla, eikä mahdollisten sijoittajien tule tukeutua tällaisiin tietoihin tehdessään sijoituspäätöstään arvopapereista.

Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat

Seuraavat asiakirjat on sisällytetty tähän Esitteeseen viittaamalla Esiteasetuksen 19 artiklan mukaisesti, ja ne muodostavat osan Revenion taloudellisista tiedoista. Tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyissä asiakirjoissa esitetyt muut tiedot ovat

epäolennaisia sijoittajille tai löytyvät muualta Esitteestä. Viittaamalla sisällytetyt asiakirjat ovat saatavilla Revenion verkkosivuilla osoitteessa www.reveniogroup.fi/sijoittajat/merkintaoikeusanti_2026.

Tiedot	Lähde
Puolivuotiskatsaus Q2 2026.....	sivut 1–45
Tilintarkastajan raportti yleisluonteisesta tarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta	sivu 1
Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös 2025	
Hallituksen toimintakertomus	sivut 3–14
Konsernin tunnusluvut ja vaihtoehtoiset tunnusluvut	sivut 15–17
Konsernin tilinpäätös ja konsernitilinpäätöksen liitetiedot	sivut 18–48
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset	sivu 61
Tilintarkastuskertomus.....	sivut 62–66

Puolivuotiskatsaus Q2 2026 on saatavilla osoitteessa storage.mfn.se/bb60782b-d489-4b3e-babf-ef15ed80cfd4/revenio-group-ovj-puolivuotiskatsaus-q2-2026.pdf, tilintarkastajan raportti yleisluonteisesta tarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on saatavilla osoitteessa www.reveniogroup.fi/files/documents/tilintarkastajan_raportti_yleisluonteisesta_tarkastuksesta.pdf ja hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös 2025 on saatavilla osoitteessa www.reveniogroup.fi/files/documents/Revenio%20Group%20Oyj%20Hallituksen%20toimintakertomus%20ja%20tilinp%C3%83%C2%A4%C3%83%C2%A4t%C3%83%C2%B6s%202025.pdf.

Viittaamalla sisällytettyä Puolivuotiskatsausta Q2 2026 (**”Puolivuotiskatsaus”**) lukiessa tulee ottaa huomioon, että Revenio on julkaissut uuden strategian Puolivuotiskatsauksen julkaisun jälkeen, kuten kohdassa *”Kehityssuuntauksat—Keskeiset vahvuudet, strategia ja arvonaluontisuunnitelma—Strategia”* on tarkemmin esitetty. Lisäksi Puolivuotiskatsausta lukiessa tulee ottaa huomioon, että Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on sisällytetty kokonaisuudessaan tämän Esitteen kohtaan *”Taloudelliset tiedot—Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”*.

VASTUULAUSUMA JA LAUSUMA TOIMIVALTAISESTA VIRANOMAISESTA

Vastuulausuma

Yhtiö vastaa tähän Esitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että tämän Esitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksen mukaan tosiseikkoja eikä Esitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa. Yhtiön rekisteröity toimipaikka on Härkähaankuja 7, 01730 Vantaa.

Markkinatietoja

Tämä Esite sisältää arvioita, ennusteita ja analyyseja Revenion markkina-asemasta sekä markkinoista, joilla Revenio toimii. Nämä perustuvat Revenion omaan analyysiin, joka pohjautuu Yhtiön sisäisiin tietoihin, julkisesti saatavilla olevaan tietoon sekä eri kolmansien osapuolten lähteistä saatuun tietoon. Tämä Esite sisältää myös Revenion markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa sellaisesta tiedosta ei ole julkisesti saatavilla olevaa tietoa esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Yhtiö uskoo, että tähän Esitteeseen sisällytetyt sen sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen Revenion toimialasta sekä sen asemasta tällä toimialalla. Vaikka Yhtiö uskoo, että sen sisäiset markkina-arviot ovat käypiä arvioita, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eikä Yhtiö voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

Lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta

Tämä Esite on laadittu Esiteasetuksen 14a artiklan mukaisena EU:n jatkoantiesitteenä. Tämä Esite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Esitteestä ja tiivistelmästä on laadittu Offering Circular -asiakirja, joka vastaa tätä suomenkielistä Esitettä tiettyjä muille kuin suomalaisille sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta on Esiteasetuksessa tarkoitettuna toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt tämän Esitteen Delegoidun asetuksen 2019/980 mukaisesti EU:n jatkoantiesitteenä. Tällainen Finanssivalvonnan hyväksyntä ei ole osoitus sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä tai niiden arvopapereiden laadun hyväksynnästä, joita tämä Esite koskee. Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen vain siltä osin kuin se täyttää Delegoidun asetuksen 2019/980 mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Finanssivalvonnan tämän Esitteen hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA/2026/1617. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt englanninkielistä Offering Circular -asiakirjaa. Mikäli tämän Esitteen ja englanninkielisen Offering Circular -asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, tämä Esite on ratkaiseva.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Esite sisältää Revenioon liittyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole historiallisia tosiseikkoja, vaan lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä Esitteessä esitetyt lausumat, joissa käytetään ilmauksia ”aikoo”, ”arvioi”, ”odottaa”, ”olettaa”, ”pitäisi”, ”saattaa”, ”suunnittelee”, ”tähtää”, ”uskoo”, ”voisi” ja muut Revenioon tai sen johtoon liittyvät vastaavat ilmaisut ovat tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän Esitteen kohdissa, kuten kohdissa ”*Tiivistelmä*”, ”*Riskitekijät*”, ”*Osingonjakopolitiikka*”, ”*Syyt tarjoamiseen ja tuottojen käyttö*”, ”*Taloudelliset tiedot—Pääomarakenne ja velkaantuneisuus*” ja ”*Tiedot liikkeeseenlaskijasta*” ja muualla tässä Esitteessä, missä on tietoa Revenioon liittyvistä tulevaisuuden tuloksista, suunnitelmista ja odotuksista, Revenion tulevasta kasvusta ja kannattavuudesta ja tulevasta yleisestä taloudellisesta tilanteesta, joka vaikuttaa Revenioon.

TALOUDELLISET TIEDOT

Tilinpäätökset

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön valikoituja konsernin taloudellisia tietoja 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta. Alla esitettävät taloudelliset tiedot ovat peräisin Konsernin taloudellisista tiedoista. Alla esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Konsernin taloudellisten tietojen kanssa.

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2026 (tilintarkas- tamaton)	31.12. ja 1.1.– 31.12.2025 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto	66,6	109,7
Valuuttakurssien vaikutuksella oikaistu liikevaihto (orgaaninen kasvu) ⁽¹⁾	68,0	112,1 ⁽²⁾
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,2
Liiketulos	4,8	25,4
Oikaistu liiketulos ⁽³⁾	11,7	26,5 ⁽²⁾
Tilikauden tulos	3,0	17,4
Osakekohtainen tulos, euroa	0,112	0,655
Käyttökate, EBITDA ⁽⁴⁾	7,8	29,9 ⁽²⁾
Käyttökate, EBITDA-% ⁽⁵⁾ , prosenttia	11,7	27,3 ⁽²⁾
Oikaistu käyttökate, EBITDA ⁽⁶⁾	14,6	31,0 ⁽²⁾
Oikaistu käyttökate, EBITDA-% (oikaistu käyttökatemarginaali) ⁽⁷⁾ , prosenttia	22,0	28,3 ⁽²⁾
EBITA ⁽⁸⁾	6,1	27,1 ⁽²⁾
Oikaistu EBITA ⁽⁹⁾	13,0	28,3 ⁽²⁾
Varat yhteensä	479,2	150,6
Oma pääoma yhteensä	149,5	114,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	-5,8	30,2
Investointien nettorahavirta	-168,6	-5,2
Rahoituksen nettorahavirta	164,1	-16,6
Nettovelka ⁽¹⁰⁾	237,9	-15,3 ⁽²⁾

(1)	Valuuttakurssien vaikutuksella oikaistu liikevaihto	=	Raportoitu liikevaihto -/+ Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon	
(2)	Tilintarkastamaton.			
(3)	Oikaistu liiketulos	=	Liiketulos + Kertaluonteiset erät ⁽¹¹⁾	
(4)	Käyttökate, EBITDA		Liiketulos + Poistot ja arvonalentumiset	
(5)	Käyttökate, EBITDA-%	=	$\frac{\text{Käyttökate, EBITDA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	
(6)	Oikaistu käyttökate, EBITDA	=	Liiketulos + Poistot ja arvonalentumiset + Kertaluonteiset erät ⁽¹¹⁾	
(7)	Oikaistu käyttökate, EBITDA-% (oikaistu käyttökatemarginaali)	=	$\frac{\text{Oikaistu käyttökate, EBITDA}}{\text{Liikevaihto}} \times 100$	
(8)	EBITA	=	Liiketulos + Aineettomien hyödykkeiden poistot	
(9)	Oikaistu EBITA	=	Tulos ennen korkoja, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja + Kertaluonteiset erät (Kertaluonteisten projektien kulut + Kertaluonteiset alaskirjaukset) ⁽¹¹⁾	
(10)	Nettovelka	=	Korollinen vieras pääoma + Vuokrasopimusvelat - Rahavarat	
(11)	Kertaluonteiset erät	=	Kertaluonteisiksi eriksi luokitellaan varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat merkittävät erät kuten myyntivoitot tai -tappiot, yrityskauppoihin liittyvät kertaluonteiset kulut, arvonalentumiset, strategiset projektit sekä rakennejärjestelyihin ja pääomarakenteen uudelleenjärjestelyihin liittyvät erät.	

Vaihtoehtoisen tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavassa taulukossa esitetään valuuttakurssien vaikutuksella oikaistun liikevaihdon, oikaistun käyttökateen, käyttökatemarginaalin, oikaistun liiketuloksen, oikaistun EBITA:n ja nettovelan täsmäyttäminen ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla tilikausilla:

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2026 (tilintarkas- tamaton)	31.12. ja 1.1.– 31.12.2025 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu)
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
Valuuttakurssien vaikutuksella oikaistu liikevaihto		
Raportoitu liikevaihto	66,6	109,7
Valuuttakurssien vaikutus liikevaihtoon	1,4	2,4 ⁽¹⁾
Valuuttakurssien vaikutuksella oikaistu liikevaihto	68,0	112,1 ⁽¹⁾

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2026 (tilintarkas- tamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	31.12. ja 1.1.– 31.12.2025 (tilintarkastettu, ellei toisin ilmoitettu) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)
Oikaistu käyttökate, EBITDA		
Liiketulos, EBIT	4,8	25,4
Poistot ja arvonalentumiset	3,0	4,5
Käyttökate, EBITDA	7,8	29,9 ⁽¹⁾
Kertaluonteiset erät:		
Kertaluonteisten projektien kulut	6,9	1,1 ⁽¹⁾
Oikaistu käyttökate, EBITDA	14,6	31,0 ⁽¹⁾
Liikevaihto	66,6	109,7
Käyttökate, EBITDA-%, prosenttia	11,7	27,3 ⁽¹⁾
Oikaistu käyttökate, EBITDA-%	22,0	28,3
Oikaistu EBITA		
Liiketulos	4,8	25,4
Aineettomien hyödykkeiden poistot	1,3	1,7
EBITA	6,1	27,1 ⁽¹⁾
Kertaluonteiset erät:		
Kertaluonteisten projektien kulut	6,9	1,1 ⁽¹⁾
Oikaistu EBITA	13,0	28,3 ⁽¹⁾
Oikaistu liiketulos		
Liiketulos	4,8	25,4
Kertaluonteiset erät:		
Kertaluonteisten projektien kulut	6,9	1,1 ⁽¹⁾
Oikaistu liiketulos	11,7	26,5 ⁽¹⁾
Nettovelka		
Korollinen vieras pääoma (pitkäaikainen)	118,5	1,7
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	127,2	4,2
Vuokrasopimusvelat (pitkäaikainen)	6,9	3,6
Vuokrasopimusvelat (lyhytaikainen)	3,1	1,5
Rahavarat	17,8	26,2
Nettovelka	237,9	-15,3 ⁽¹⁾

(1) Tilintarkastamaton.

Pääomarakenne ja velkaantuneisuus

Seuraavassa taulukossa esitetään Revenion (i) toteutunut konsernitason pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2026 perustuen Revenion tilintarkastamattomiin konsernin osavuositietoihin 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja (ii) pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.6.2026 pro forma -perusteisesti ottaen huomioon Osakeannin vaikutukset olettaen että se olisi toteutettu 30.6.2026. Sijoittajien tulee taulukkoa lukiessa huomioida, että Osakeannin toteutumisesta tai sen tuotoista ei ole täyttä varmuutta.

Seuraava taulukko tulisi lukea yhdessä koko kohdan ”Taloudelliset tiedot” kanssa sekä tähän Esitteeseen viittaamalla sisällytetyjen Konsernin taloudellisten tietojen kanssa.

	30.6.2026	
	Toteutunut (tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)	Pro forma ⁽¹⁾
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset velat (mukaan lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)		
Taatut / vakuudelliset ⁽²⁾	113,9	34,0
Takaamattomat / vakuudettomat	16,4	16,4
Lyhytaikaiset velat yhteensä (mukaan lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	130,3	50,4
Pitkäaikaiset velat (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)		
Taatut / vakuudelliset ⁽²⁾	125,3	125,3
Takaamattomat / vakuudettomat	0,1	0,1
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osa)	125,4	125,4
Rahoitusvelat yhteensä	255,7	175,8
Oma pääoma		
Osakepääoma	5,3	5,3
Arvonmuutosrahasto	-0,4	-0,4
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	85,2	163,1
Muut rahastot	0,3	0,3
Kertyneet voittovarot (tappiot)	60,7	60,6
Muuntoerot	-0,1	-0,1
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	-1,5	-1,5
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	149,5	227,3
Määräysvallattomat omistussuudet	0,0	0,0
Oma pääoma yhteensä	149,5	227,3
Rahoitusvelat ja oma pääoma yhteensä	405,2	403,1

	30.6.2026	
	Toteutunut	Pro forma ⁽¹⁾
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)	
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
Rahavarat	17,8	14,9
Likviditeetti yhteensä (A)	17,8	14,9
Lyhytaikaiset rahoitusvelat.....	115,2	35,3
Pitkäaikaisen rahoitusvelkojen lyhytaikainen osuus ⁽²⁾	15,1	15,1
Lyhytaikainen velkaantuneisuus (B)	130,3	50,4
Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C=B-A)	112,6	35,5
Pitkäaikaiset rahoitusvelat (ei sisällä lyhytaikaista osuutta) ⁽²⁾	125,4	125,4
Pitkäaikainen velkaantuneisuus (D)	125,4	125,4
Nettovelkaantuneisuus (E=C+D)	237,9	160,8

(1) Lisätietoja pro forma -oikaisista ja Tilintarkastamattomien pro forma taloudellisten tietojen laatimisperusteista on esitetty jäljempänä kohdassa ”—Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot”. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa. Luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta eivätkä siten välttämättä anna viitteitä taloudellisesta asemasta tai tulevasta toiminnan tuloksesta, joka olisi tosiasiallisesti toteutunut, eikä niitä ole tarkoitettu antamaan viitteitä mistään ennakoidusta taloudellisesta asemasta tai tulevasta toiminnan tuloksesta.

(2) Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat olivat 3,1 miljoonaa euroa ja pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat 6,9 miljoonaa euroa 30.6.2026.

Merkittävä muutos liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta 30.6.2026 ja tämän Esitteen päivämäärän välisenä aikana.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Laatimisperusta

Yhtiö toteutti 28.5.2026 Visionix-transaktion. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Visionix-transaktion ja siihen liittyvän rahoituksen vaikutusta Revenion historiallisiin taloudellisiin tietoihin.

Tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta on esitetty ikään kuin Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu 1.1.2025. Visionix-transaktio sisältyy Revenion tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2026, ja siten pro forma -taseessa on oikaistu ainoastaan Visionix-transaktioon liittyvän myöhemmin toteutettavan Osakeannin vaikutukset ikään kuin Osakeanti ja sen vaikutukset olisivat toteutuneet 30.6.2026.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu Delegoidun asetuksen 2019/980 liitteen 20 mukaisesti sekä noudattaen laatimisperiaatteita, joita on sovellettu Revenion IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä ja IAS 34 -standardin mukaisesti 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditussa Konsernin puolivuositarkastuksessa.

Visionix-transaktio on käsitelty Revenion konsernitilinpäätöksessä IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti hankintamenetelmää käyttäen.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot sisältävät pro forma -oikaisuja, jotka perustuvat käytettävissä oleviin tietoihin ja tiettyihin oletuksiin, joita johto pitää kohtuullisina vallitsevissa olosuhteissa ja jotka on kuvattu oheisissa liitetiedoissa. Todelliset tulokset saattavat poiketa olennaisesti näissä Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa käytetyistä oletuksista.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu johdon toimesta ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa, ja luonteensa vuoksi ne kuvaavat hypoteettista tilannetta eivätkä siten välttämättä anna viitteitä taloudellisesta asemasta tai toiminnan tuloksesta, joka olisi tosiasiallisesti toteutunut, jos Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu ilmoitettuna ajankohtana, eikä niitä ole tarkoitettu antamaan viitteitä mistään ennakoidusta taloudellisesta asemasta tai tulevasta toiminnan tuloksesta. Oheinen tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tuloslaskelma ei myöskään kuvaa odotettavissa olevia kustannussäästöjä, synergiaetuja tai tulevia integraatiokuluja, joita odotetaan muodostuvan tai joita saattaa syntyä Visionix-transaktion seurauksena.

Kaikki Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa esitetyt luvut on esitetty miljoonina euroina, ellei toisin ole ilmoitettu, ja ne ovat pyöristettyjä. Siten tietyissä tilanteissa taulukon sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua.

Historialliset taloudelliset tiedot

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on johdettu seuraavista taloudellisista tiedoista:

- Revenion 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditusta tilintarkastamattomasta Konsernin puolivuositarkastuksesta, joka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen;
- Revenion 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä, joka on sisällytetty viittaamalla tähän Esitteeseen;
- Visionixin 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä; ja

- Visionixin tilintarkastamattomista konsernin taloudellisista tiedoista 31.5.2026 päättyneeltä viiden kuukauden jaksolta.

Muuta huomioitavaa

Riippumattoman tilintarkastajan varmennusraportti tähän Esitteeseen sisältyvien Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen kokoamisesta on tämän Esitteen liitteenä B.

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -laaja tuloslaskelma 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta

1.1.–30.6.2026					
Revenio historiallinen	Visionix uudelleen-luokiteltu 1.1.–31.5.2026 (liitetieto 1)	Transaktio (liitetieto 2)	Rahoitus (liitetieto 3)	Liitetieto	Revenio pro forma
(tilintarkastamaton)					
(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)					
Liikevaihto	66,6	55,6	-0,3	—	2a, 2b(c) 121,9
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,0	—	—	0,5
Materiaalit ja palvelut	-22,5	-26,3	0,4	—	2a, 2b(d) -48,4
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut..	-17,1	-18,3	0,1	—	2c -35,4
Poistot ja arvonalentumiset	-3,0	-1,9	-2,1	—	2b(a), 2b(b) -7,0
Liiketoiminnan muut kulut	-19,7	-9,8	7,1	—	2c -22,4
Liiketulos	4,8	-0,8	5,2	—	9,2
Rahoitustuotot ja -kulut	0,6	-4,0	0,0	3,3	2b, 3 -0,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,1	0,4	—	—	0,5
Voitto ennen veroja	5,5	-4,4	5,2	3,3	9,7
Tuloverot	-2,5	-0,5	0,2	0,2	2b(e), 2c, 3 -2,5
Katsauskauden tulos	3,0	-4,8	5,4	3,5	7,1
Muut laajan tuloksen erät	0,2	0,2	—	—	0,4
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	3,3	-4,7	5,4	3,5	7,5
Katsauskauden tulos kohdistettuna:					
Emoyrityksen omistajille	3,0	-4,8	5,4	3,5	7,1
Määräysvallattomille omistajille	0,0	—	—	—	0,0
Katsauskauden laaja tulos kohdistettuna:					
Emoyrityksen omistajille	3,3	-4,7	5,4	3,5	7,5
Määräysvallattomille omistajille	0,0	—	—	—	0,0
Osakekohtainen tulos, euroa	0,112			4	0,169

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -laaja tuloslaskelma 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta

1.1.–31.12.2025						
Revenio historiallinen	Visionix uudelleen- luokiteltu	Transaktio	Rahoitus	Liitetieto	Revenio pro forma	
(tilintarkas- tettu)	(liitetieto 1)	(liitetieto 2)	(liitetieto 3)			
(tilintarkastamaton)						
(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)						
Liikevaihto	109,7	143,6	-0,5	—	2a, 2b(c)	252,8
Liiketoiminnan muut tuotot	0,2	0,1	—	—		0,3
Materiaalit ja palvelut	-31,9	-66,7	-1,3	—	2a, 2b(d)	-99,8
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut ..	-26,4	-42,1	-0,1	—	2c	-68,6
Poistot ja arvonalentumiset	-4,5	-4,7	-4,9	—	2b(a), 2b(b)	-14,1
Liiketoiminnan muut kulut	-21,7	-20,2	-7,1	—	2c	-49,0
Liiketulos	25,4	10,0	-13,8	—	2a, 2b, 2c	21,6
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,6	-11,5	0,0	2,0	2b, 3	-12,1
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	—	0,1	—	—		0,1
Voitto ennen veroja	22,8	-1,4	-13,8	2,0		9,5
Tuloverot	-5,4	-2,8	1,0	1,0	2b(e), 2c, 3	-6,3
Katsauskauden tulos	17,4	-4,3	-12,9	2,9		3,2
Muut laajan tuloksen erät	-0,2	0,1	—	—		-0,1
Katsauskauden laaja tulos yhteensä	17,2	-4,2	-12,9	2,9		3,1
Katsauskauden tulos kohdistettuna:						
Emoyrityksen omistajille	17,4	-4,3	-12,9	2,9		3,2
Määräysvallattomille omistajille	—	—	—	—		—
Katsauskauden laaja tulos kohdistettuna:						
Emoyrityksen omistajille	17,2	-4,2	-12,9	2,9		3,1
Määräysvallattomille omistajille	—	—	—	—		—
Osakekohtainen tulos, euroa	0,655	—	—	—	4	0,076

Tilintarkastamaton yhdistetty pro forma -tase 30.6.2026

	30.6.2026		
	Revenio historiallinen	Rahoitus (liitetieto 3) (tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa)	Revenio pro forma
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	184,2	—	184,2
Aineettomat hyödykkeet	131,2	—	131,2
Aineelliset hyödykkeet	9,0	—	9,0
Käyttöoikeusomaisuuserät	10,0	—	10,0
Muut pitkäaikaiset sijoitukset	4,6	—	4,6
Pääomaosuusmenetelmällä käsiteltävät sijoitukset	16,3	—	16,3
Muut saamiset	2,9	—	2,9
Laskennalliset verosaamiset	15,9	—	15,9
Pitkäaikaiset varat yhteensä	374,0	—	374,0
LYHYTAIKAISET VARAT			
Vaihto-omaisuus	44,8	—	44,8
Myyntisaamiset ja muut saamiset	42,6	—	42,6
Tuloverosaamiset	—	0,5	0,5
Rahavarat	17,8	-2,8	14,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	105,2	-2,3	102,9
Varat yhteensä	479,2	-2,3	476,9
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	5,3	—	5,3
Arvonmuutosrahasto	-0,4	—	-0,4
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	85,2	77,9	163,1
Muut rahastot	0,3	—	0,3
Kertyneet voittovarot	60,7	-0,1	60,6
Muuntoerot	-0,1	—	-0,1
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	-1,5	—	-1,5
Emoyrityksen omistajille kuuluva oma pääoma	149,5	77,8	227,3
Määräysvallattomat omistusosuudet	0,0	—	0,0
Oma pääoma yhteensä	149,5	77,8	227,3
VELAT			
Pitkäaikaiset velat			
Laskennalliset verovelat	20,7	—	20,7
Korollinen ja muu pitkäaikainen vieras pääoma	121,6	—	121,6
Vuokrasopimusvelat	6,9	—	6,9
Pitkäaikaiset velat yhteensä	149,2	—	149,2
Lyhytaikaiset velat			
Ostovelat ja muut velat	46,9	-0,2	46,7
Varaukset	3,3	—	3,3
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	127,2	-79,9	47,3
Vuokrasopimusvelat	3,1	—	3,1
Lyhytaikaiset velat yhteensä	180,5	-80,1	100,4
Velat yhteensä	329,7	-80,1	249,6
Oma pääoma ja velat yhteensä	479,2	-2,3	476,9

Katso ”—Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot” jäljempänä.

Tilintarkastamattomien pro forma –taloudellisten tietojen liitetiedot

Seuraavilla oikaisuihin on jatkuva vaikutus Revenion tulokseen, ellei toisin ole ilmoitettu. Tilintarkastamattomien pro forma -taloudellisten tietojen liitetiedot ovat tilintarkastamattomia.

Liitetieto 1 – Visionix uudelleenluokiteltu

Revenio on tehnyt läpikäynnin Visionixin tilinpäätöksen laatimisperiaatteista ja tuloslaskelman esittämistavasta määrittääkseen, tarvitaanko vertailukelpoisuuden varmistamiseksi oikaisuja Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Läpikäynnin perusteella on tehty uudelleenluokitteluja, joilla Visionixin tuloslaskelman esittämistapa on yhdenmukaistettu Revenion esittämistavan kanssa Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Visionix on historiallisesti esittänyt kulut tuloslaskelmassa toimintokohtaisesti (myyjä suoritteita vastaavat kulut, tutkimus- ja kehityskulut, myynti- ja markkinointikulut, yleiskulut ja hallinnon kulut), kun taas Revenio esittää kulut kululajikohtaisesti (materiaalit ja palvelut, työsuhde-etuksista aiheutuneet kulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut). Tiettyjä uudelleenluokitteluja on tehty Visionixin historiallisten tuloslaskelmatietojen yhdenmukaistamiseksi Revenion tilinpäätöksen esittämistavan kanssa.

Seuraavassa taulukossa esitetään uudelleenluokitellut, joilla Visionixin historiallisten tuloslaskelmatietojen esittämistapa on yhdenmukaistettu Revenion tuloslaskelman esittämismuodon kanssa ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–31.5.2026			1.1.–31.12.2025		
	Visionix historiallinen	Uudelleen- luokittelut	Visionix uudelleen- luokiteltu	Visionix historiallinen	Uudelleen- luokittelut	Visionix uudelleen- luokiteltu
	(tilintarkastamaton)		(liitetieto 1)	(tilintarkas- tettu)		(liitetieto 1)
			(miljoonaa euroa)			
Liikevaihto	55,4	0,1	55,6	143,4	0,2	143,6
Liiketoiminnan muut tuotot	–	0,0	0,0	–	0,1	0,1
Materiaalit ja palvelut	–	-26,3	-26,3	–	-66,7	-66,7
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	–	-18,3	-18,3	–	-42,1	-42,1
Poistot ja arvonalentumiset	–	-1,9	-1,9	–	-4,7	-4,7
Liiketoiminnan muut kulut	–	-9,8	-9,8	–	-20,2	-20,2
Myytyjä suoritteita vastaavat kulut	-29,6	29,6	-0,0	-75,0	75,0	0,0
Tutkimus- ja kehityskulut	-5,2	5,2	–	-12,0	12,0	–
Myynti- ja markkinointikulut	-14,7	14,7	–	-32,7	32,7	–
Yleiskulut ja hallinnon kulut	-5,0	5,0	–	-11,9	11,9	–
Muut kulut, netto	-1,5	1,5	–	-1,4	1,4	–
Liiketulos	-0,6	-0,2	-0,8	10,4	-0,4	10,0
Rahoitustuotot ja -kulut	–	-4,0	-4,0	–	-11,5	-11,5
Rahoituskulut, netto	-4,2	4,2	–	-11,9	11,9	–
Myyntivoitot (-tappiot)	–	–	–	0,0	-0,0	–
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,4	–	0,4	0,1	–	0,1
Voitto ennen veroja	-4,4	–	-4,4	-1,4	–	-1,4
Tuloverot	-0,5	–	-0,5	-2,8	–	-2,8
Katsauskauden tulos	-4,8	–	-4,8	-4,3	–	-4,3

Liitetieto 2a – Revenion ja Visionixin välisten liiketapahtumien eliminointi

Revenion ja Visionixin väliset liiketapahtumat on eliminoitu Tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista. Eliminoinnit pienensivät liikevaihtoa sekä materiaaleja ja palveluita 0,3 miljoonalla eurolla 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 0,3 miljoonalla eurolla 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Liitetieto 2b – Nettovarojen arvostus käypään arvoon

Visionix-transaktio on käsitelty kirjanpidossa liiketoimintojen yhdistämisenä “IFRS 3 – Liiketoimintojen yhdistäminen” -standardin mukaista hankintamenetelmää käyttäen Revenion ollessa hankkijaosapuoli. Hankintamenetelmässä sovelletaan “IFRS 13 – Käyvän arvon määrittäminen” -standardissa määritellyjä käyvän arvon käsitteitä ja se edellyttää muun muassa, että yksilöitävissä olevat liiketoimintojen yhdistämisessä hankitut varat ja vastattaviksi otetut velat kirjataan hankinta-ajankohdan käypiin arvoihin, ja mahdollinen määrä, jolla hankinnasta suoritettu vastike ylittää yksilöitävissä olevien hankittujen nettovarojen käyvän arvon kirjataan liikearvoksi.

Visionix-transaktion toteuttamisen yhteydessä Revenio suoritti kaikkien varojen ja velkojen arvonmäärittäksen hankinta-ajankohtana. Hankittujen varojen ja vastattaviksi otettujen velkojen alustavat käyvät arvot on sisällytetty Revenion konsernin taloudellisiin tietoihin 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Seuraavat pro forma -oikaisut on tehty kuvaamaan hankittujen nettovarojen käypään arvoon arvostamista tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta:

- Visionixin tuloslaskelmaan aiemmista hankintamenon kohdistamisista historiallisesti kirjatut aineettomien hyödykkeiden poistot on eliminoitu Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa tiedoissa. Historiallisten poistojen eliminoinnin vaikutus oli 0,6 miljoonaa euroa 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 1,4 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta rivillä poistot ja arvonalentumiset. Tällä oikaisulla ei ole jatkuva vaikutusta Revenion liiketoiminnan tulokseen.
- Seuraavassa taulukossa esitetään yksilöitävissä olevien aineettomien hyödykkeiden sekä aineellisten hyödykkeiden ja käyttöoikeusomaisuuserien käyvän arvon oikaisut, niiden arvioitua keskimääräiset taloudelliset vaikutusajat jotka

kuvaavat poistoaikoja sekä Tilintarkastamattomissa pro forma -taloudellisissa esitetyt arvioidut poistot esitetyiltä ajanjaksoilta:

	Käypään arvoon arvostaminen	Arvioitu keskimääräinen taloudellinen vaikutusaika (vuotta)	Käypään arvoon arvostamisesta syntyvät poistot	
			1.1.-30.6.2026	1.1.-31.12.2025
Miljoonaa euroa				
Muut aineettomat hyödykkeet ⁽¹⁾	106,7	15 - 20	-2,6	-6,3
Aineelliset hyödykkeet ⁽²⁾	2,1	20	-0,0	-0,0
Käyttöoikeusomaisuuserät ⁽³⁾	-0,2	5	0,0	0,0
Yhteensä	<u>108,6</u>		<u>-2,6</u>	<u>-6,3</u>

- (1) Muut aineettomat hyödykkeet koostuvat asiakassuhteista, teknologiasta ja tavaramerkeistä.
- (2) Kuvaa aineellisten hyödykkeiden käyvän arvon oikaisua ja siihen liittyvä poistokulua. Käyvän arvon oikaisu kattaa sekä maa-alueet että rakennukset, mutta vain rakennuksiin liittyvä osuus on otettu huomioon poistokulun vaikutusta määritettäessä.
- (3) Käyttöoikeusomaisuuserien oikaisu ja siihen liittyvä poisto viiden vuoden aikana.
- (c) Saatuihin ennakkoihin tehty käyvän arvon oikaisu 0,4 miljoonaa euroa kuvaa Visionixin historiallisten saatujen ennakoiden alentamista käypään arvoon. Käyvän arvon oikaisu on kirjattu liikevaihdon vähennykseksi, ja Revenio arvioi, että vaikutus toteutuu kolmen vuoden ajanjaksolla. Käyvän arvon oikaisun seurauksena liikevaihto pieneni 0,1 miljoonalla eurolla 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolla ja 0,1 miljoonalla eurolla 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudella. Tällä oikaisulla on jatkuva vaikutus Revenion liiketoiminnan tulokseen kolmen vuoden ajan Visionix-transaktion toteutumisajankohdasta.
- (d) Vaihto-omaisuuteen tehty 1,6 miljoonan euron käyvän arvon oikaisu kuvaa Visionixin vaihto-omaisuuden käyvän arvon ja historiallisen kirjanpitoarvon välistä eroa hankinta-ajankohtana. Revenio arvioi, että hankittu vaihto-omaisuus kiertäisi vuoden kuluessa, ja vastaavasti käyvän arvon oikaisu 1,6 miljoonaa euroa on kirjattu kuluksi riville materiaalit ja palvelut tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta. Revenion tuloslaskelmaan 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta kirjatun yhden kuukauden kulun 0,1 miljoonaa euroa vaikutus on oikaistu tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta. Tällä oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Revenion liiketoiminnan tulokseen.
- (e) Nettovarojen käypään arvoon arvostamisesta aiheutuvien poistojen verovaikutus on laskettu käyttäen soveltuvaa yhdistettyä tuloveroastetta 13,0 prosenttia. Edellä kohtien (a)–(d) oikaisujen verovaikutus on 0,2 miljoonaa euroa 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 0,8 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Liitetieto 2c – Transaktiokustannukset

Visionix-transaktion yhteydessä Reveniolle ja Visionixille syntyneet transaktiomenot ovat yhteensä noin 7,3 miljoonaa euroa ja koostuvat pääasiassa rahoitus-, laki- ja neuvontakuluista.

Pro forma -tarkoitusta varten transaktiomenot on kokonaisuudessaan kirjattu pro forma -tuloslaskelmaan 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta, josta 7,1 miljoonaa euroa on oikaistu liiketoiminnan muihin kuluihin ja 0,1 miljoonaa työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin. Revenion ja Visionixin historiallisiin tuloslaskelmiin 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta jo kirjatut transaktiomenot 7,2 miljoonaa euroa on eliminoitu vastaavista eristä tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa kyseiseltä kaudelta, jotta kaikki transaktiomenot esitetään tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Transaktiomenojen oikaisun verovaikutus on laskettu käyttäen soveltuvin osin Suomen 20,0 prosentin yhteisöverokantaa.

Visionix-transaktioon liittyvien välittömien transaktiomenojen pro forma -oikaisulla ei ole jatkuvaa vaikutusta Revenion liiketoiminnan tulokseen. Transaktiomenojen oikaisu ei sisällä mitään Visionix-transaktion seurauksena odotettavissa olevia tulevia integraatiokustannuksia.

Liitetieto 3 – Rahoitus

Visionix-transaktion yhteydessä Revenio solmi rahoitusjärjestelyt Nordean kanssa hankinnasta suoritettavan käteisvastikkeen rahoittamiseksi ja Visionixin ulkoisen rahoituksen uudelleenrahoittamiseksi. Rahoitusjärjestelyt koostuvat 130 miljoonan euron Määräaikaislainasta, 80 miljoonan euron Siltarahoituksesta, 10 miljoonan euron Valmiusluottolimiitistä ja 17 miljoonan euron Vendor Note -rahoituksesta. Lisäksi Yhtiö on nostonut olemassa olevasta 10 miljoonan euron valmiusluotosta 5 miljoonaa euroa Visionix-transaktion tarpeisiin.

Revenio on suojannut osan Määräaikaislainasta korkoriskiltä solmimalla koronvaihtosopimuksen, jonka nimellisarvo on 65 miljoonaa euroa ja jonka mukaan Revenio maksaa kiinteän koron ja saa vastapuolelta kuuden kuukauden EURIBOR-koron. Pro forma -tarkoitusta varten koronvaihtosopimuksen nettokustannus on laskettu Revenion maksettavan kiinteän koron ja sopimuksentekohetken koronvaihtosopimuksessa määritetyn kuuden kuukauden EURIBOR-koron välisenä erotuksena. Koska koronvaihtosopimus solmittiin 28.5.2026, sopimuksen mukainen EURIBOR-korko edustaa ainoaa tosiasioihin perustuvaa käytettävissä olevaa korkoa. Samaa korkoa on siten sovellettu johdonmukaisesti molemmilla esitetyillä pro forma -kausilla. Koronvaihtosopimuksen nettokustannus oli 0,1 miljoonaa euroa 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 0,3 miljoonaa euroa 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta.

Rahoituskulut, jotka liittyivät Revenion 3,8 miljoonan euron olemassa olleeseen velkaan ja Visionixin 58,3 miljoonan euron olemassa olleeseen velkaan, jotka maksettiin takaisin uusien lainojen nostolla edellä mainittujen järjestelyjen puitteissa, ja jotka on kirjattu Revenion ja Visionixin historiallisiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2026 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta, on eliminoitu Tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista ja korvattu uusista rahoitusjärjestelyistä aiheutuvilla rahoituskuluilla. Uudet rahoituskulut sisältävät Määräaikaishainan ja valmiusluottojen korot efektiivisen koron menetelmällä laskettuna sekä edellä kuvatus koronvaihtosopimuksen nettokustannuksen. 80 miljoonan euron Siltarahoituksen vaikutukset on eliminoitu tilintarkastamattomasta yhdistetystä pro forma -laajasta tuloslaskelmasta, sillä kyseinen järjestely on oletettu takaisinmaksuksi suunnitellusta annista kerättävillä varoilla.

Yhteensä nämä pro forma -oikaisut pienentävät rahoituskuluja 3,3 miljoonalla eurolla tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 30.6.2026 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 2,0 miljoonalla eurolla tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta.

Revenioon liittyvien rahoitusoikaisujen verovaikutus on laskettu käyttäen Suomen 20,0 prosentin yhteisöverokantaa. Laskennallista verovaikutusta ei ole kirjattu Visionixiin liittyville rahoitusoikaisuille, sillä kyseiset Visionixin yhtiöt ovat olleet verotappioasemassa eikä laskennallista verosaamista ole kirjattu.

Uusien rahoitusjärjestelyjen korkokulujen oikaisulla, mukaan lukien koronvaihtosopimuksen nettokustannus, on jatkuva vaikutus Revenion liiketoiminnan tulokseen. Uudelleenrahoitettujen lainojen rahoituskulujen eliminoinnilla ei ole jatkuvaa vaikutusta Revenion liiketoiminnan tulokseen.

Rahoitus – Taseoikaisut

Tilintarkastamattoman pro forma -taseen oikaisut kuvaavat suunnitellun merkintäoikeusannin ja siihen liittyvän Revenion taseeseen 30.6.2026 sisältyvän 80 miljoonan euron Siltarahoituksen takaisinmaksun vaikutusta. Visionix-transaktion toteutuminen edellytti Revenion yhtiökokouksen päätöstä osakkeiden liikkeeseenlaskusta suunnitellussa 80 miljoonan euron osakeannissa Visionix-transaktion rahoittamiseksi. Osakeannilla on täysi Merkintätakaus.

Siltarahoitus on tarkoitus maksaa takaisin vuoden 2026 toisella vuosipuoliskolla toteutettavaksi suunnitellun merkintäoikeusannin, jolle on täysi merkintätakaus, varoilla. Pro forma -tase kuvaa Osakeannin ja siihen liittyvän Siltarahoituksen takaisinmaksun vaikutusta ikään kuin ne olisi toteutettu 30.6.2026. Osakeannin bruttotuottojen odotetaan olevan noin 80 miljoonaa euroa. Osakeantiin liittyvät transaktiokustannukset, jotka ovat 2,9 miljoonaa euroa, on vähennetty suoraan omasta pääomasta 0,6 miljoonan verovaikutus huomioiden, joka on laskettu käyttäen Suomen 20,0 prosentin yhteisöverokantaa. Tämän mukaisesti Osakeannin vaikutus kasvattaa omaa pääomaa 77,9 miljoonalla eurolla sekä rahavaroja 77,1 miljoonalla eurolla ja tuloverosaamisia 0,5 miljoonalla eurolla. Siltarahoituksen takaisinmaksu pienentää korollista vierasta pääomaa 79,9 miljoonalla eurolla ja rahavaroja 80,0 miljoonalla eurolla sekä omaa pääomaa 0,1 miljoonalla eurolla.

Liitetieto 4 – Osakekohtainen tulos

Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -katsauskauden tulos kauden aikana ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän pro forma -painotetulla keskiarvolla.

Pro forma -osakekohtaisen tuloksen laskemista varten ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän painotettua keskiarvoa on oikaistu osana Visionix-transaktiossa myyjille maksettua vastiketta liikkeeseen laskettujen 2 485 797 uuden Osakkeen lukumäärällä ikään kuin kyseiset Osakkeet olisi laskettu liikkeeseen 1.1.2025. Lisäksi pro forma -tarkoitusta varten Osakeannissa enintään liikkeeseen laskettavien Tarjottavien osakkeiden lukumäärä on oikaistu ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa ikään kuin Osakkeiden odotettu enimmäismäärä olisi laskettu liikkeeseen 1.1.2025.

Seuraavassa taulukossa esitetään laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	1.1.–30.6.2026	1.1.–31.12.2025
Emoyhtiön omistajille kuuluva pro forma -katsauskauden tulos, miljoonaa euroa	7,1	3,2
Revenion ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo kauden aikana, kpl.....	27 069 646	26 603 425
Visionix-transaktiossa osana maksettua vastiketta liikkeeseen lasketut Osakkeet – pro forma -oikaisu, kpl.....	2 020 644	2 485 797
Pro forma Tarjottavat osakkeet, odotettu enimmäismäärä, kpl	12 929 361	12 929 361
Ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän pro forma -painotettu keskiarvo kauden aikana, kpl.....	42 019 651	42 018 583
Laimentamaton pro forma -osakekohtainen tulos, euroa	0,169	0,076

Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut

Seuraavassa taulukossa esitetään pro forma -perusteisesti esitettävät tunnusluvut ("Tilintarkastamattomat pro forma -tunnusluvut") ilmoitettuina päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

	30.6. ja 1.1.– 30.6.2026	31.12. ja 1.1.– 31.12.2025
	(tilintarkastamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)	
Liikevaihto	121,9	252,8
Myyntikate	73,4	152,9
Myyntikate-%, prosenttia	60,3	60,5
Käyttökate, EBITDA	16,2	35,7
Käyttökate-%, EBITDA, prosenttia	13,3	14,1
Oikaistu käyttökate, EBITDA	17,4	45,3
Oikaistu käyttökate-%, EBITDA, prosenttia	14,3	17,9
EBITA	13,4	29,8
EBITA -%, prosenttia	11,0	11,8
Oikaistu EBITA	14,6	39,3
Oikaistu EBITA-%, prosenttia	12,0	15,6
Liiketulos	9,2	21,6
Liiketulos-%, prosenttia	7,6	8,5
Oikaistu liiketulos	10,5	31,1
Oikaistu liiketulos-%, prosenttia	8,6	12,3
Voitto ennen veroja	9,7	9,5
Voitto ennen veroja-%, prosenttia	7,9	3,8
Katsauskauden tulos	7,1	3,2
Katsauskauden tulos-%, prosenttia	5,9	1,3
Laimentamaton osakekohtainen tulos, euroa	0,169	0,076
Omavaraisuusaste-%, prosenttia	47,7	–
Nettovelkaantumisaste-%, prosenttia	70,8	–
Nettovelka / oikaistu käyttökate ⁽¹⁾	3,6	–

(1) Nettovelka / oikaistu käyttökate pro forma -pohjalta on laskettu käyttäen pro forma-nettovelkaa 30.6.2026 tilanteen mukaan ja pro forma-oikaistua käyttökateä 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta.

Tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen määritelmät

Seuraavassa taulukossa esitetään Tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen määritelmät. Alla oleviin määritelmiin sisältyvien Tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen osatekijät on johdettu tilintarkastamattomasta yhdistetystä pro forma -laajasta tuloslaskelmasta 30.6.2026 päättäneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta sekä tilintarkastamattomasta pro forma -taseesta 30.6.2026:

Tilintarkastamaton pro forma -tunnusluku	Käyttötarkoitus	Määritelmä
Pro forma -myyntikate ⁽¹⁾	Pro forma -myyntikate esittää katteen suorien materiaali- ja palvelukulujen vähennyksen jälkeen.	Liikevaihto – Materiaalit ja palvelut
Pro forma -käyttökate ⁽¹⁾	Pro forma -käyttökate kuvaa Yhtiön operatiivista suorituskykyä ennen poistoja ja rahoituseriä.	Liiketulos + Poistot ja arvonalentumiset
Pro forma -oikaistu käyttökate ⁽¹⁾	Pro forma -oikaistu käyttökate kuvaa Yhtiön operatiivista suorituskykyä ennen poistoja ja rahoituseriä ilman kertaluonteisia eriä.	Käyttökate + Kertaluonteiset erät
Pro forma -EBITA ⁽¹⁾	Pro forma -EBITA kuvaa Yhtiön operatiivista suorituskykyä ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja rahoituseriä.	Liiketulos + Aineettomien hyödykkeiden poistot
Pro forma -oikaistu EBITA ⁽¹⁾	Pro forma -oikaistu EBITA esittää tuloksen ennen korkoja, veroja ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ilman kertaluonteisia eriä.	EBITA + Kertaluonteiset erät
Pro forma -liiketulos ⁽¹⁾	Pro forma -liiketulos kuvaa Yhtiön liiketoiminnan tulosta.	Kuten raportoitu tilintarkastamattomassa yhdistetyssä pro forma -laajassa tuloslaskelmassa
Pro forma -oikaistu liiketulos (EBIT) ⁽¹⁾	Pro forma -oikaistu liiketulos (EBIT) esittää operatiivisen tuloksen ilman kertaluonteisia eriä.	Liiketulos + Kertaluonteiset erät
Pro forma -kertaluonteiset erät	Pro forma -kertaluonteiset erät koostuu kertaluonteisten projektien kuluista ja kertaluonteisista alaskirjauksista. Käytetään komponenttina oikaistun liiketuloksen, oikaistun EBITAn ja oikaistun käyttökateen laskennassa parantamaan eri kausien välistä vertailukelpoisuutta.	Kertaluonteisten projektien kulut + Kertaluonteiset alaskirjaukset
Pro forma -omavaraisuusaste	Pro forma -omavaraisuusaste arvioi vakavaraisuutta mittaamalla oman pääoman osuutta varoista.	Oma pääoma yhteensä / Taseen loppusumma

Tilintarkastamaton pro forma -tunnusluku	Käyttötarkoitus	Määritelmä
Pro forma -nettovelka / oikaistu käyttökate.....	Pro forma -nettovelka / oikaistu käyttökate kuvaa velkarahoitusta suhteessa Yhtiön kannattavuuteen.	(Pro forma korollinen vieras pääoma + pro forma vuokrasopimusvelat - Pro forma rahavarat 30.6.2026) / (Pro forma käyttökate + Kertaluonteiset erät 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta)
Pro forma -nettovelkaantumisaste-%.....	Pro forma -nettovelkaantumisaste-% kuvaa velkarasitusta suhteessa omaan pääomaan rahavarat huomioiden.	(Korollinen vieras pääoma + Vuokrasopimusvelat - Rahavarat) / Oma pääoma

(1) Tunnuslukuprosentti on laskettu jakamalla tunnusluku liikevaihdolla ja kertomalla se 100:lla.

Tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen täsmäyttäminen

Seuraavissa taulukoissa esitetään tilintarkastamattomien pro forma -tunnuslukujen täsmäyttäminen ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla tilikausilla:

	1.1.–30.6.2026				1.1.–31.12.2025			
	Revenio historiallinen	Visionix uudelleen- luokiteltu 1.1.– 31.5.2026 (liitetieto 1) (tilintarkastamaton)	Transaktio (liitetieto 2)	Revenio pro forma	Revenio historiallinen	Visionix uudelleen- luokiteltu (liitetieto 1) (tilintarkastamaton, ellei toisin ilmoitettu)	Transaktio (liitetieto 2)	Revenio pro forma
(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)								
Oikaistu liike-tulos								
Liike-tulos (EBIT).. Kertaluonteiset erät:	4,8	-0,8	5,2	9,2	25,4 ⁽¹⁾	10,0	-13,8	21,6
Kertaluonteisten projektien kulut.. Oikaistu liike-tulos, EBIT	<u>6,9</u> <u>11,7</u>	<u>1,6</u> <u>0,8</u>	<u>-7,2</u> <u>-2,0</u>	<u>1,3</u> <u>10,5</u>	<u>1,1</u> <u>26,5</u>	<u>1,2</u> <u>11,2</u>	<u>7,2</u> <u>-6,6</u>	<u>9,6</u> <u>31,1</u>
Oikaistu EBITA								
Liike-tulos (EBIT).. Aineettomien hyödykkeiden poistot..... EBITA	4,8 <u>1,3</u> 6,1	-0,8 <u>0,8</u> -0,0	5,2 <u>2,1</u> 7,3	9,2 <u>4,2</u> 13,4	25,4 ⁽¹⁾ <u>1,7</u> 27,1	10,0 <u>1,6</u> 11,6	-13,8 <u>4,9</u> -8,9	21,6 <u>8,2</u> 29,8
Kertaluonteiset erät:								
Kertaluonteisten projektien kulut.. Oikaistu EBITA	<u>6,9</u> <u>13,0</u>	<u>1,6</u> <u>1,5</u>	<u>-7,2</u> <u>0,1</u>	<u>1,3</u> <u>14,6</u>	<u>1,1</u> <u>28,3</u>	<u>1,2</u> <u>12,8</u>	<u>7,2</u> <u>-1,7</u>	<u>9,6</u> <u>39,3</u>
Oikaistu käyttökate								
Liike-tulos (EBIT).. Poistot ja arvonalentumiset Käyttökate, EBITDA	4,8 <u>3,0</u> 7,8	-0,8 <u>1,9</u> 1,2	5,2 <u>2,1</u> 7,3	9,2 <u>7,0</u> 16,2	25,4 ⁽¹⁾ <u>4,5⁽¹⁾</u> 29,9	10,0 <u>4,7</u> 14,7	-13,8 <u>4,9</u> -8,9	21,6 <u>14,1</u> 35,7
Kertaluonteiset erät:								
Kertaluonteisten projektien kulut.. Oikaistu käyttökate, EBITDA	<u>6,9</u> <u>14,6</u>	<u>1,6</u> <u>2,7</u>	<u>-7,2</u> <u>0,1</u>	<u>1,3</u> <u>17,4</u>	<u>1,1</u> <u>31,0</u>	<u>1,2</u> <u>16,0</u>	<u>7,2</u> <u>-1,8</u>	<u>9,6</u> <u>45,3</u>

(1) Tilintarkastettu.

	30.6.2026		
	Revenio historiallinen	Rahoitus (liitetieto 3)	Revenio pro forma
	(tilintarkastamaton)		
	(miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)		
Omavaraisuusaste			
Oma pääoma yhteensä.....	149,5	77,8	227,3
Taseen loppusumma.....	479,2	-2,3	476,9
Omavaraisuusaste, prosenttia	31,2		47,7
Nettovelka			
Korollinen vieras pääoma (pitkäaikainen).....	118,5	–	118,5
Korollinen lyhytaikainen vieras pääoma	127,2	-79,9	47,3
Vuokrasopimusvelat (pitkäaikainen)	6,9	–	6,9
Vuokrasopimusvelat (lyhytaikainen).....	3,1	–	3,1
Rahavarat	17,8	-2,8	14,9
Nettovelka	237,9	-77,1	160,8

	30.6.2026 ja 1.1.– <u>31.12.2025</u> (tilintarkas- tamaton) (miljoonaa euroa, ellei toisin ilmoitettu)
Nettovelka / oikaistu käyttökate	
Pro forma -nettovelka 30.6.2026	160,8
Pro forma -oikaistu käyttökate 31.12.2025 päättäneeltä tilikaudelta	45,3
Pro forma nettovelka / oikaistu käyttökate, suhdeluku	3,6

OSINGONJAKOPOLITIikka

Yhtiön hallitus arvioi jaettavan osingon ja Revenion kasvuun sijoitettavien varojen määrän välisen tasapainon vuosittain ja tekee tämän arvion perusteella esityksen jaettavan osingon määrästä, joka voi yksittäisenä vuonna poiketa merkittävästi asetetusta tavoitetasosta. Yhtiön varsinaisen yhtiökokous päätti 12.5.2026, että 31.12.2025 päättyneen tilikauden osalta ei makseta osinkoa, koska Yhtiö on Osakekauppakirjassa sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus ehdota osingonmaksua tai päättä osingonmaksusta ennen kuin Visionix-transaktion myyjille maksettava Vendor Note -rahoitus on maksettu täysimääräisesti, ja Yhtiön hallitus on katsonut, että on Yhtiön ja sen osakkeenomistajien edun mukaista kohdentaa Yhtiön pääomavarat ensisijaisesti Visionix-transaktioon ja tukea siten Yhtiön pitkän aikavälin kasvua. Revenion on maksettava Vendor Note -rahoitus viimeistään 28.5.2027.

KEHITYSSUUNTAUKSET

Viimeaikaiset kehityssuuntaukset

Revenion toimintaympäristöön liittyy geopolitiittista ja taloudellista epävarmuutta, joiden kehittymistä ja niiden vaikutuksia markkinoihin ja asiakassegmentteihin Revenio seuraa tarkasti. Revenion näkemyksen mukaan sen toimintaympäristöön vaikuttavia megatrendejä ovat ikääntyvä väestö, elintapasairaudet, työvoimapula, teknologian ja hoitojen kehittyminen sekä hoidon saatavuuden laajentuminen.

Revenio toteutti Visionix-transaktion 28.5.2026. Visionix-transaktio laajensi Revenion portfolioa, ja uutta laajaa portfolioa yhdistää Revenion pilvipohjaiset alustat, jotka mahdollistavat seulonnan ja etäratkaisut sekä hyödyntävät tekoälyä, laajentaen merkittävästi Revenion kykyä tukea koko silmien hoidon työnkulkua ja potilaan hoitopolkua. Visionix-transaktio myös laajensi Revenion asiakassegmenttejä ja vahvisti sen maantieteellistä läsnäoloa. Revenion arvion mukaan Visionix-transaktion myötä sen osoitettavissa oleva kokonaismarkkina diagnostiikkalaitteissa kasvoi noin 2,5-kertaiseksi noin 1,1 miljardista Yhdysvaltain dollarista noin 2,7 miljardiin Yhdysvaltain dollariin.

Keskeiset vahvuudet, strategia ja arvionluontisuunnitelma

Keskeiset vahvuudet

Revenio uskoo, että seuraavat tekijät muodostavat sen keskeiset vahvuudet:

- voimakkaat megatrendit tukevat globaalia silmien hoidon markkinaa;
- kattava tarjonta kliinisen varmuuden ja työnkulkujen tehokkuuden edistämiseksi;
- skaalautuva ja tehokas markkinoillemenomalli;
- toiminnan tehokkuus ja laatu, joiden perustana ovat ihmiset ja kulttuuri; ja
- hyvin asemoitunut kasvulle ja arvionluonnille.

Voimakkaat megatrendit tukevat globaalia silmien hoidon markkinaa

Revenion mukaan se on yksi johtavista kokonaisratkaisujen tarjoajista globaaleilla silmien hoidon markkinoilla historiallisella kasvulla ja kannattavuudella mitattuna. Revenion arvion mukaan sen osoitettavissa oleva kokonaismarkkina silmien diagnostiikkalaitteissa on noin 2,7 miljardia Yhdysvaltain dollaria, ja kasvua tukevat voimakkaat megatrendit ja toimialan muuttuva dynamiikka. Revenion arvion mukaan silmien hoidon tarve kasvaa edelleen globaalisti väestön ikääntyessä sekä terveydenhuollon olosuhteiden ja elämäntapojen muuttuessa, ja elämäntapoihin liittyvät krooniset sairaudet, kuten diabetes, tulevat yleistymään ja lisäämään terveydenhuollon kuormitusta erityisesti kehittyneissä maissa.

Revenion arvion mukaan silmien hoidon kasvava tarve ylittää alan ammattitaitoisten asiantuntijoiden saatavuuden, ja silmien hoidon kapasiteetin puutteiden korjaamiseksi optinen vähittäiskauppa ja optometria laajentavat rooliaan seulonnessa ja diagnostiikassa, mikä laajentaa hoidon saatavuutta. Tämä muutos tarkoittaa, että älykkäät silmien hoidon järjestelmät, jotka parantavat tehokkuutta, tukevat kliinistä päätöksentekoa ja mahdollistavat aikaisemman diagnosoinnin, ovat yhä tärkeämpiä.

Mahdollistamalla tarkan refraktion, tehokkaan seulonnan sekä silmäsairauksien aikaisemman havaitsemisen, Revenio vastaa silmien hoidon kriittisiin haasteisiin, tukee diagnostiikan tarjoamista yhä laajemmassa valikoimassa silmien hoidon toimintaympäristöjä ja pyrkii näin parantamaan ihmisten elämänlaatua ympäri maailmaa.

Kattava tarjonta kliinisen varmuuden ja työnkulkujen tehokkuuden edistämiseksi

Revenio on vuosikymmenten ajan yhdistänyt kliinistä ymmärrystä, teknologista innovaatiota ja käyttäjäkeskeistä suunnittelua kehittääkseen ratkaisuja silmäsairauksien varhaiseen havaitsemiseen, diagnosointiin ja seurantaan. Revenio keskittää innovaationsa oftalmologiseen diagnostiikkaan ja kliinisiin työnkulkuihin, joissa Revenio uskoo voivansa rakentaa puolustettavan kilpailuedun. Revenion arvion mukaan Revenion kyky kehittää markkinoiden johtavia tuotteita ja ratkaisuja antaa silmien hoidon ammattilaisille vahvemman luottamuksen siihen, että heidän diagnoosinsa ovat oikeita ja perustuvat vahvaan kliiniseen näyttöön sekä luotettavaan dataan.

Revenio tarjoaa kattavan valikoiman ratkaisuja silmäterveyteen auttaen diagnosoimaan useita eri silmäsairauksia ja palvellen silmien hoidon ammattilaisia optisessa vähittäiskaupassa, optometriassa ja oftalmologiassa. Revenion diagnostiikkalaitteisiin kuuluvat tonometrit, silmänpohjan kuvantamislaitteet, perimetrit ja mikroperimetrit iCare-brändin alla. Yhdistymällä Visionixin kanssa vuonna 2026 Revenio laajensi portfolioaan kattamaan näöntutkimusyksiköiden vakiolaitteiston, refraktiojärjestelmät, multimodaalisen diagnostiikan, OCT:n sekä silmälasilinssien viimeistelylaitteet optisille laboratorioille. Uutta laajaa portfolioa

yhdistää Revenion pilvipohjaiset alustat, jotka mahdollistavat seulonnan ja etäratkaisut sekä hyödyntävät tekoälyä, laajentaen merkittävästi Revenion kykyä tukea koko silmien hoidon työnkulkua ja potilaan hoitopolkua.

Revenio innovoi tarjotakseen diagnostista luotettavuutta, yhdistettyjä ratkaisuja ja työnkulkuja, jotka mahdollistavat silmäsairauksien aikaisemman havaitsemisen ja niihin puuttumisen sekä edistävät kliinistä päätöksentekoa silmien hoidon eri toimintaympäristöissä. Revenion arvion mukaan Revenion portfolion kilpailuedut rakentuvat neljän kulmakiven varaan: tehokkuus, helppokäyttöisyys, kliininen varmuus ja laatu sekä innovaatio. Näitä kulmakiviä suojaavat patentit, viranomaishyväksynnot ja brändit, joita Revenio pitää vahvoina.

Skaalautuva ja tehokas markkinoillemenomalli

Yli 130 maassa toimiva Revenio on rakentanut globaalin kaupallisen alustan, joka yhdistää pitkäaikaiset jakelijasuhteet vakiintuneeseen suoramyyntiorganisaatioon Yhdysvalloissa. Revenio uskoo, että Visionixin kanssa yhdistyminen vahvistaa merkittävästi tätä alustaa täydentävillä kaupallisilla kyvyillä sekä laajentuneella suoramyyntin kattavuudella Visionixin vakiintuneiden myyntiorganisaatioiden avulla Keski- ja Etelä-Euroopassa. Revenio uskoo, että yhdessä Visionixin kanssa se voi tuottaa entistä enemmän arvoa jakeluverkostostaan syvempien pitkäaikaisten kumppanuuksien avulla.

Revenion arvion mukaan Revenion skaalautuva, keskittynyt ja pääomatehokas markkinoillemenomalli tarjoaa laajan kattavuuden Revenion kohdennetuissa asiakassegmenteissä ja tiiviin asiakasläheisyyden, joka luo tehokkaan perustan uusien teknologioiden lanseeraamiselle ja kestäväen kasvun kiihdyttämiselle. Revenion arvion mukaan sen markkinoillemenomalli ja laajempi tuoteportfolio mahdollistavat yhdessä Reveniolle uusien asiakkaiden ja markkinoiden tavoittamisen, olemassa olevien asiakassuhteiden syventämisen ja laajemman valikoiman kasvu- ja ristiinmyyntimahdollisuuksien hyödyntämiseen.

Toiminnan tehokkuus ja laatu, joiden perustana ovat ihmiset ja kulttuuri

Revenion mukaan se on tehnyt merkittävän matkan laitevalmistajasta globaaliksi silmädiagnostiikan edelläkävijäksi, ja Visionixin kanssa yhdistyminen vuonna 2026 merkitsee tämän kehityskulun seuraavaa vaihetta. Revenio jatkaa skaalautuvan ja kustannustehokkaan toiminta-alustan rakentamista, joka yhdistää Revenion ja Visionixin vahvuudet toimitusketjun, huollon ja asiakastuen osalta, mikä Revenion arvion mukaan mahdollistaa operatiivisten synergioiden hyödyntämisen ja tehokkuuden jatkuvan parantamisen ylläpitäen samalla korkeaa laatua ja säilyttäen läheiset asiakassuhteet.

Laatu ja sääntelyyn liittyvä korkealaatuisuus ovat edelleen perustana Revenion menestykselle. Revenio edistää laatuun perustuvaa kulttuuria koko organisaatiossa ja kaikkien tuotteidensa osalta varmistaen määräystenmukaisuuden, markkinoillepääsyn tukemisen ja ylläpitäen asiakkaiden, potilaiden ja terveydenhuollon ammattilaisten luottamusta maailmanlaajuisesti.

Revenion ihmiset ja kulttuuri ovat keskeisiä organisaation täyden potentiaalin saavuttamisessa. Revenio uskoo vahvistavansa kykyään innovoida ja palvella asiakkaitaan maailmanlaajuisesti yhdistämällä toisiaan täydentävät kyvyt ja asiantuntemuksen, rakentamalla yhteisiä toimintatapoja sekä investoimalla osaajiinsa ja johtajuuteen.

Hyvin asemoitunut kasvulle ja arvонуonnille

Revenion mukaan se on osoittanut kykynsä kannattavaan ja kestäväen kasvuun yli vuosikymmenen ajan, ja Visionix-transaktion jälkeen Revenio on entistä paremmin asemoitunut kilpailemaan silmien hoidon markkinoilla ja kiihdyttämään kasvua ja arvонуontia suuremmalla mittakaavalla ja laajemmilla kyvykkyyksillä. Revenio pyrkii kasvamaan markkinatasoa nopeammin toisiaan täydentävien kasvuajureiden avulla: laajentamalla asiakas- ja maantieteellistä saatavuuttaan, ristiinmyymällä sen yhdistettyä portfolioa ja kehittämällä uusia integroituja ratkaisuja.

Revenio keskittyy myös kannattavuuden vahvistamiseen ja kestäväen arvонуonnin edistämiseen. Visionixin integroimisen edetessä operatiivisten tehokkuuksien, mittakaavaetujen ja toimintamalliparannusten odotetaan tukevan tuloskehitystä, ja kohdennettujen katemarginaalia kohentavien aloitteiden koko yhdistetyssä liiketoiminnassa odotetaan vauhdittavan katemarginaalin kasvua.

Revenion taloudelliset painopistealueet ovat selkeät: kannattavan kasvun jatkaminen, vahvempi kassavirran kerryttäminen ja kestävä omistaja-arvo.

Strategia

Revenion näkemyksen mukaan tarve silmien hoidolle kasvaa maailmanlaajuisesti väestön ikääntymisen ja elintapasairauksien yleistymisen myötä, mikä lisää painetta jo ennestään rajallisiin terveydenhuollon resursseihin. Revenion näkemyksen mukaan optinen vähittäiskauppa ja optometria kasvattavat rooliaan seulonnassa ja diagnostiikassa silmien hoidon kapasiteettihaasteisiin vastaamiseksi, parantaen samalla hoidon saatavuutta. Tämän siirtymän johdosta Revenio uskoo, että tehokkuutta parantavien, kliinistä päätöksentekoa tukevien ja sairauksien varhaisemman diagnosoinnin mahdollistavien älykkäiden silmien hoidon järjestelmien merkitys kasvaa.

Revenion päivitetty strategia vuodet 2027–2029 kattavalla strategiakaudella pohjautuu markkinan kehitykseen ja keskittyy johtamaan siirtymää näönhuollosta kohti kokonaisvaltaista silmäterveyttä. Yhdistyminen Visionixin kanssa vuonna 2026 laajensi merkittävästi Revenion portfolioa ja asiakaskattavuutta erityisesti optisen vähittäiskaupan näönhuoltoratkaisuissa, täydentäen Revenion vakiintunutta asemaa optometrian ja oftalmologian diagnostisissa ratkaisuissa. Revenion yhdistetty tuoteportfolio kattaa koko potilaspolun näöntutkimuksesta ja seulonnasta edistyneeseen diagnostiikkaan ja pyrkii auttamaan silmien hoidon ammattilaisia tarjoamaan korkealaatuista hoitoa entistä tehokkaammin ja entistä useammassa hoitoympäristössä. Tämä luo Reveniolle sen näkemyksen mukaan vahvan perustan tavoittaa enemmän asiakkaita, tarjota enemmän ratkaisuja ja johtaa siirtymää kohti kokonaisvaltaista silmäterveyttä.

Strategia ja sen toteutus perustuvat neljään kulmakiveen:

- kliinisen varmuuden ja työnkulkujen tehokkuuden edistäminen yhdistetyillä tuoteinnovaatioilla ja työnkuluilla, jotka auttavat asiakkaita tarjoamaan parempaa silmien hoitoa;
- kaupallisen menestyksen varmistaminen asiakaskeskeisellä toimintamallilla;
- toiminnan tehokkuuden skaalaaminen tinkimättömällä laadulla; ja
- henkilöstön ja kulttuurin kehittäminen perusvahvuutena.

Päivitetty strategia on suoraa jatkoa edelliselle strategiakaudelle 2024–2026, jonka painopisteenä oli siirtyminen kohti integroituja ja ennakoivia silmien hoidon hoitopolkuja. Uusien strategisten kulmakivien myötä ja Visionixin kanssa yhdistyneenä yhtiönä Revenio jatkaa rakentamista toisiaan täydentävien vahvuuksien ja kyvykkyyksien varaan kestävän ja kannattavan kasvun jatkamiseksi.

Yhtiön hallitus on vahvistanut seuraavat taloudelliset tavoitteet uudelle strategiakaudelle, jotka heijastavat strategian painottumista kestävään ja kannattavaan kasvuun:

- Orgaaninen liikevaihdon keskimääräinen vuotuinen kasvu 5–10 prosenttia vuodesta 2027 vuoteen 2029.
- 25 prosentin oikaistu käyttökatemarginaali vuoden 2029 loppuun mennessä.

Revenion kasvutavoite perustuu yhdistetyn tuoteportfolion kasvattamiseen ja ristiinmyyntiin, asiakaskattavuuden ja maantieteellisen läsnäolon laajentamiseen sekä innovaatioiden ja integroitujen ratkaisujen kehittämisen jatkamiseen liikevaihdon kasvattamiseksi.

Tavoite 25 prosentin oikaistuun käyttökatemarginaaliin perustuu Visionix-transaktiossa tunnistettujen yli 20 miljoonan euron synergioiden toteutumiseen, toiminnan skaalautuvuuteen ja mittakaavaetuihin sekä tavoiteltujen korkeampikatteisten palveluiden ja ohjelmistojen osuuden kasvattamiseen.

Visionix-transaktion yhteydessä Osakekauppakirjassa Revenio on sitoutunut siihen, ettei Yhtiön hallitus päättää osingonmaksusta tai ehdota osingonmaksua Yhtiön osakkeenomistajille ennen kuin Vendor Note -rahoitus on täysimääräisesti maksettu takaisin. Revenio on maksettava Vendor Note -rahoitus viimeistään 28.5.2027.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Revenion tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Revenion toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu kohdissa "Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta—Tulevaisuutta koskevat lausumat" ja "Riskitekijät". Revenio kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Revenion orgaanisen liikevaihdon kasvu 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella oli 9,1 prosenttia verrattuna 31.12.2024 päättyneeseen tilikauteen. Revenion oikaistu käyttökatemarginaali 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolla oli 22,0 prosenttia, ja 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella 28,3 prosenttia.

Arvonluontisuunnitelma

Visionix-transaktion toteutumisen jälkeen integraatiotoimenpiteitä on edistetty vaiheittaisella ja järjestelmällisellä lähestymistavalla Revenion suunnitelman mukaan. Ensisijainen painopiste on kahden organisaation yhdistämisessä johtamisen, organisaatorakenteiden, kulttuurin, järjestelmien ja keskeisten liiketoimintaprosessien osalta varmistaen samalla liiketoiminnan jatkuvuuden ja kaupallisen kehityksen.

Yksi keskeisistä painopisteistä on ollut yhteisen, molempien organisaatioiden vahvuudet, arvot ja parhaat käytännöt yhdistävän kulttuurin rakentaminen. Tätä työtä tuetaan kulttuurin ja organisaation yhdenmukaistamiseen tähtäävillä toimenpiteillä, ja se jatkuu tulevien vuosineljännesten aikana.

Tukeakseen yhdistetyn yhtiön integraatiota ja tulevaa kehitystä Revenio vahvisti johtoryhmäänsä Visionix-transaktion jälkeen. Integraatiotoimia valvoo Revenion johtoryhmä ja erillinen integraatiotiimi, joilla on selkeästi määritellyt työkokonaisuudet ja vastuualueet molemmissa organisaatioissa, ja jota tukevat valikoidut ulkoiset neuvonantajat ja resurssit. Tämä integraatio toteutetaan kolmessa vaiheessa seuraavan vision mukaisesti:

- **2026–2027 – Nopeasti saavutettavat hyödyt ja integraation käynnistäminen:** Organisaatioiden, prosessien ja järjestelmäympäristöjen yhdistäminen, nopeasti saavutettavien synergioiden realisointi esimerkiksi hankinnoissa ja markkinoillemenossa sekä pitkän aikavälin strategisten synergioiden suunnittelu esimerkiksi kokoonpanossa ja uusissa ratkaisuissa;
- **2028–2029 – Vauhdin ja kasvun kiihdyttäminen:** Ristiinmyyntisynergioiden täysimääräinen hyödyntäminen yhtenäisen alustakokemuksen avulla, uusien johtavia teknologioita yhdistävien ratkaisujen kehittämisen jatkaminen sekä kokoonpanon optimoinnin käynnistäminen; ja
- **2030 jälkeen – Jatkuva kasvu ja vahva markkina-asema:** Markkinajohtajuuden vahvistaminen yhdistettyjen ja erillisten teknologioiden avulla, johtavan aseman vahvistaminen globaalissa silmien hoidon innovaatioagendassa sekä ylivertaisen liiketoiminnan suorituskyvyn saavuttaminen huippuluokan operatiivisella tehokkuudella.

Arvonluontisuunnitelman taloudelliset tavoitteet

Osana arvonluontiprosessia Revenio tavoittelee 5–10 prosentin vuotuista kasvuvauhtia vuodesta 2027 vuoteen 2029, ja pyrkii 25 prosentin oikaistuun käyttökatemarginaaliin ”Vauhdin ja kasvun kiihdyttäminen” -vaiheessa vuoden 2029 loppuun mennessä.

Revenion arvion mukaan seuraavat kolme tunnistettua tekijää tukevat tavoiteltua kasvua ja Visionix-transaktion strategisen yhteensopivuuden muuttamista taloudelliseksi arvoksi:

- yhdistetyn tuoteportfolion kasvattaminen ja ristiinmyynti: Nykyisen liiketoiminnan kasvun jatkaminen ja kasvun vauhdittaminen OCT- ja kuvantamISRatkaisujen avulla;
- asiakas- ja maantieteellisen kattavuuden laajentaminen: Vahvempi asema optisessa vähittäiskaupassa, laajempi kattavuus optometriassa sekä laajentuminen uusille valituille suoramyynnin markkinoille uuden tuoteportfolion avulla; ja
- innovaatioiden ja integroitujen ratkaisujen kehittämisen jatkaminen: Tuotteiden, ohjelmistojen, työnkulkujen ja palveluiden yhdistäminen integroiduiksi ratkaisuiksi T&K-investointien avulla liikevaihdon kasvattamiseksi.

Revenio on asettanut tavoitteekseen yli 20 miljoonan euron käyttökateen kasvun yhteisen arvonluonnin ja synergioiden myötä vuoden 2029 loppuun mennessä verrattuna tilanteeseen ennen Visionix-transaktion täytäntöönpanoa, josta on tämän Esitteen päivämääränä varmistettu noin 5 miljoonaa euroa. Tämän määrällisen tavoitteen lisäksi Revenio näkee strategisia kasvumahdollisuuksia uusien ratkaisujen kehittämisessä ja yhdistämisessä sekä kokoonpanotoimintojen yhdistämisessä ja optimoinnissa. Ennustettujen synergioiden lähteet ovat kanavien optimointi ja ristiinmyynti sekä parannukset hankinta-, kokoonpano-, toimitusketju- sekä SG&A-tehokkuuksissa. Revenio arvioi, että noin 70 prosenttia synergioista saavutetaan vuoden 2027 loppuun mennessä ja 100 prosenttia vuoden 2029 loppuun mennessä.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Revenion tulevasta taloudellisesta suorituskäyvyydestä. Revenion toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu kohdissa ”Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta—Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät”. Revenio kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

TULOSENNUSTEET JA -ARVIOT

Revenio arvioi valuuttakurssien vaikutuksella oikaistun liikevaihdon olevan 190–205 miljoonaa euroa vuonna 2026 ja oikaistun EBITA:n säilyvän tyydyttävällä tasolla. Ohjeistuksen alaraja perustuu Revenion oletukseen markkinakysynnän jatkumisesta pehmeänä ja asiakasaktiiviteetin pysymisestä normaalilla hitaampana. Ohjeistuksen yläaraja perustuu Revenion oletukseen markkinaolosuhteiden kohentumisesta yhdistettynä onnistuneeseen kaupalliseen toteutukseen.

Edellä esitetyt lausumat sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita Revenion tulevasta taloudellisesta suorituskäyvyydestä. Revenion toteutunut tulos ja taloudellinen asema saattavat poiketa merkittävästi tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetystä tai niistä pääteltävästä tuloksesta ja taloudellisesta asemasta johtuen monista tekijöistä, joita on kuvattu kohdissa ”Vastuulausuma ja lausuma toimivaltaisesta viranomaisesta—Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät”. Revenio kehottaa mahdollisia sijoittajia suhtautumaan varauksella tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin.

Revenion valuuttakurssien vaikutuksella oikaistu liikevaihto 30.6.2026 päättyneellä kuuden kuukauden jaksolla oli 68,0 miljoonaa euroa (liikevaihto 66,6 miljoonaa euroa), ja 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella 112,1 miljoonaa euroa (liikevaihto 109,7 miljoonaa euroa). Revenion oikaistu EBITA 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolla oli 13,0 miljoonaa euroa, ja 31.12.2025 päättyneellä tilikaudella 28,3 miljoonaa euroa.

TARJOUSTA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISTA KOSKEVAT YKSITYISKOHTAISET TIEDOT

Tarjouksen ehdot

Yleistä Osakeannista

Revenio Oyj:n (**”Revenio”** tai **”Yhtiö”**) varsinainen yhtiökokous valtuutti 12.5.2026 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 14 600 000 Yhtiön uuden osakkeen merkintäoikeusannista. Merkintäoikeusannissa Yhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä osakkeita samassa suhteessa kuin he ennestään omistavat Yhtiön osakkeita. Lisäksi varsinainen yhtiökokous valtuutti Yhtiön hallituksen päättämään muista osakeannin ehdoista.

Yhtiön hallitus päätti 21.9.2026 Yhtiön varsinaisen yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 12 929 361 Yhtiön uutta osaketta (**”Tarjottavat osakkeet”**) osakkeenomistajien merkintäoikeuteen perustuvassa maksullisessa osakeannissa (**”Osakeanti”**) näiden ehtojen mukaisesti.

Yhtiö käyttää Osakeannista saamansa nettovarot maksaakseen takaisin LT International SAS:n, Visionix International -konsernin emoyhtiön, hankintaan, joka toteutettiin 28.5.2026 (**”Visionix-transaktio”**), liittyvän 80 miljoonan euron maksamattoman siltarahoituksen, minkä myötä Revenion tavoitteena on varmistaa tasapainoinen pääomarakenne ja riittävä taloudellinen liikkumavara sen strategian toteuttamiseen. Visionix-transaktio on keskeinen osa Revenion strategian toteuttamista ja vahvistaa Revenion edellytyksiä kiihdyttää kasvua ja arvonaluontia laajemman markkinamahdollisuuden, suuremman mittakaavan ja Visionix-transaktiosta syntyvien synergioiden avulla.

Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta (**”Osakkeet”**) 29 166 913 Osakkeesta enintään 42 096 274 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Tarjottavat osakkeet vastaavat noin 44,4 prosenttia nykyisistä Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä ennen Osakeantia ja noin 30,8 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Merkintäoikeudet

Revenion osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Nordics Oy:n (**”Euroclear Nordics”**) pitämään Yhtiön osakasluetteloon Osakeannin täsmäytyspäivänä 23.9.2026 (**”Täsmäytyspäivä”**), saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (**”Merkintäoikeus”**) jokaista yhtä (1) osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön nykyistä osaketta (**”Nykyinen osake”**) kohden. Yhtiön hallussa olevat Nykyiset osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Katso myös *”—Tiettyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat”* jäljempänä.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Nordicsin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä viimeistään 25.9.2026.

Yhdeksän (9) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään neljä (4) Tarjottavaa osaketta Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) (**”Ensisijainen merkintäoikeus”**). Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Tarjottavia osakkeita ei merkitä Ensisijaisten Merkintäoikeuksien perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijat että sijoittajat, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, voivat jättää toimeksiannon sellaisten Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi (**”Toissijainen merkintäoikeus”**). Ensisijaisen merkintäoikeuden ja Toissijaisen merkintäoikeuden perusteella merkitsemättömät Tarjottavat osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi hallituksen päätöksen mukaisesti. Katso myös *”—Merkintäsitoumukset ja merkintätakausta”* ja *”—Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio”* jäljempänä.

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (**”Nasdaq Helsinki”**) säännellyllä markkinalla 28.9.2026 ja 6.10.2026 välisenä aikana.

Merkintäajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina ja ne poistetaan haltijoiden arvo-osuustililtä ilman erillistä ilmoitusta tai korvausta. Jos Osakeantia ei toteuteta, Merkintäoikeuksia ei voi käyttää ja ne ovat arvottomia. Katso myös *”—Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen”* ja *”—Muut asiat”* jäljempänä.

Jotta Merkintäoikeuksien haltija ei menetä Merkintäoikeuden arvoa hänen tulee joko:

- merkitä Tarjottavia osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 12.10.2026 merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti; tai
- myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään Merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 6.10.2026.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi edellyttää, että myynti- tai merkintätoimeksianto annetaan tietynä päivänä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä tai Merkintäajan päättymistä. Katso myös *”—Merkintäaika”* sekä *”—Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla”* jäljempänä.

Jos Merkintäoikeuteen oikeuttava Nykyinen osake on pantattu tai sitä koskee muu rajoitus, Merkintäoikeutta ei välttämättä voi käyttää ilman pantinhaltijan tai muun oikeudenhaltijan suostumusta.

Merkintäsitoumukset ja merkintätakausta

William Demant Invest A/S (**”William Demant”**), Caravelle Capital SAS (**”Caravelle Capital”**) ja tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut Visionix-transaktion myyjät ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan

niistä Merkintähinnan (kuten määritelty jäljempänä) (joko itse ja/tai määräysvalta yhteisönsä toimesta) tietyin tavanomaisin ehdoin (kukin erikseen ”**Merkintäsitoumus**” ja yhdessä ”**Merkintäsitoumukset**”).

Nordea Bank Oyj (”**Nordea**”) on solminut Yhtiön kanssa merkintätakaussopimuksen (”**Merkintätakaussopimus**”), jonka mukaisesti se on tietyin tavanomaisin ehdoin sitoutunut hankkimaan merkittäjiä niille Tarjottaville osakkeille, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä Osakeannissa lukuun ottamatta niitä Tarjottavia osakkeita, jotka Merkintäsitoumusten antajat ovat sitoutuneet merkitsemään, tai merkitsemään itse kyseiset Tarjottavat osakkeet (”**Merkintätakaus**”).

Merkintähinta

Merkintähinta on 6,19 euroa Tarjottavalta osakkeelta (”**Merkintähinta**”).

Merkintähinta perustuu Yhtiön saamiin Merkintäsitoumuksiin ja Merkintätakaukseen, ja se on määritetty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien, sijoittajien, Nordean (Osakeannin ainoana pääjärjestäjänä (”**Pääjärjestäjä**”)) ja Yhtiön välisissä neuvotteluissa. Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen laskennallisen alennuksen osakkeen teoreettiseen hintaan Merkintäoikeuden irtoamisen jälkeen, ja se perustuu Yhtiön osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla välittömästi Osakeantia koskevaa päätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Täsmäytyspäivä

Osakeannin täsmäytyspäivä on 23.9.2026.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 28.9.2026 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 12.10.2026 klo 16.30 (Suomen aikaa) (”**Merkintäaika**”). Yhtiön hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 12.10.2026. Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi edellyttää, että merkintätoimeksianto annetaan tiettyinä päivinä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä tai Merkintäajan päättymistä. Yhtiön hallitus on oikeutettu hylkäämään Merkintäajan päättymisen jälkeen vastaanotetut merkintätoimeksiannot.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla alkaa 28.9.2026 klo 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 6.10.2026 klo 18.30 (Suomen aikaa) (ellei Merkintäaikaa jatketa). Merkintäoikeuksien hinta Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla määräytyy markkinaehtoisesti. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle. Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi edellyttää, että myynti- tai ostotoimeksianto annetaan tiettyinä päivinä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä.

Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla on FI4000614920 ja kaupankäyntitunnus on ”REG1VU0126”.

Tarjottavien osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen merkintäoikeus)

Suorarekisteröidyt osakkeenomistajat

Yhtiön osakkeenomistaja voi osallistua Osakeantiin merkitsemällä Tarjottavia osakkeita arvo-osuustilillään olevilla Merkintäoikeuksilla ja maksamalla Merkintähinnan. Tämä ei kuitenkaan koske osakkeenomistajia, jotka asuvat tietyissä Rajoitetuissa maissa (kuten määritelty jäljempänä). Osakkeenomistajat voivat joutua merkintänsä yhteydessä todistamaan, että he eivät asu Rajoitetussa maassa. Osakeantiin osallistuakseen osakkeenomistajan on annettava merkintätoimeksianto oman tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Nasdaq Helsingin säännellyltä markkinalta ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa oman arvo-osuustilin tilinhoitajansa tai omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat

Niiden osakkeenomistajien ja muiden Osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden Nykyiset osakkeet tai Merkintäoikeudet on hallintarekisteröity, on annettava merkintätoimeksiantonsa omaisuudenhoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti tai, mikäli omistus on rekisteröity useammalle kuin yhdelle omaisuudenhoitajalle, kullekin näistä. Merkintä ja maksu tulee tehdä omaisuudenhoitajan tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Pankkien ja muiden omaisuudenhoitajien tulee lukea ja noudattaa kohdassa ”—*Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat*” jäljempänä esitettyjä rajoituksia. Pankit ja muut omaisuudenhoitajat voivat joutua minkä tahansa tällaisen merkinnän yhteydessä todistamaan, etteivät osakkeenomistajat, joiden puolesta he hallinnoivat Nykyisiä osakkeita tai Merkintäoikeuksia, ole Rajoitetuissa maissa.

Yleistä

Merkinnät tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkinnät voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on puutteellinen, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Yhtiön hallitus voi kuitenkin sovellettavan lain sallimissa rajoissa päättää hyväksyä näistä ehdoista poikkeavalla tavalla tehdyn

merkintätoimeksiannon tai Merkintähinnan maksun. Jos merkintä hylätään, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 12.10.2026 klo 16.30 (Suomen aikaa).

Merkintöjen maksaminen

Osakeannissa merkittyjen Tarjottavien osakkeiden Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan euroissa merkintätoimeksiannon antamisen yhteydessä merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antaminen ohjeiden mukaisesti.

Merkintä katsotaan tehdyksi vasta, kun merkintälomake on saapunut merkitsijän tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle ja Merkintähinta on maksettu kokonaisuudessaan.

Väliaikaiset osakkeet

Osakeannissa merkityt Tarjottavat osakkeet lasketaan liikkeeseen arvo-osuuksina Euroclear Nordicsin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä.

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat osakkeet merkitään merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia osakkeita edustavina väliaikaisina osakkeina ("**Väliaikaiset osakkeet**") sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut.

Mikäli Osakeanti peruutetaan, Merkintähinta palautetaan Väliaikaisten osakkeiden haltijoille. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa. Katso myös "*—Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen*", "*—Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa*" ja "*—Muut asiat*" jäljempänä.

Väliaikaiset osakkeet yhdistetään Yhtiön Nykyisiin osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009010912, kaupankäyntitunnus "REG1V") sen jälkeen, kun Tarjottavat osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**"). Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 19.10.2026.

Kaupankäynti Väliaikaisilla osakkeilla

Väliaikaiset osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä, ja kaupankäynnin Väliaikaisilla osakkeilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla omana osakelajinaan odotetaan tapahtuvan 29.9.2026 ja 16.10.2026 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnuksella "REG1VN0126". Väliaikaisten osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000614938.

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen merkintäoikeus)

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia osakkeenomistajan ja/tai muun sijoittajan toimesta tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja samanaikaisesti maksamalla Merkintähinta merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteriin merkittyjen sijoittajien tapauksessa hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. On mahdollista, että joidenkin tilinhoitajien kautta Toissijaiseen merkintäoikeuteen perustuvaa merkintätoimeksiannontaa ei voi tehdä osakesäästötilin (Laki osakesäästötilistä 680/2019) kautta. Tällöin osakkeenomistajan tulee tehdä toissijainen merkintätoimeksianto muun kuin osakesäästötilin arvo-osuustilin kautta.

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 12.10.2026 tai sellaisena aikaisempana ajankohtana kuin mitä tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamissa ohjeissa on määritetty.

Jos tiettyyn arvo-osuustiliin liittyen annetaan useita merkintätoimeksiantoja, nämä toimeksiannot katsotaan yhdeksi arvo-osuustiliä koskevaksi toimeksiannoksi.

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt ja allokoitut Tarjottavat osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 19.10.2026.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 15.10.2026. Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy jäljempänä kohdassa "*—Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio*" esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä, sisältäen Merkintäoikeuksilla tehdyt merkinnät, ja toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoo, että Osakeannin toteuttaminen ei ole Yhtiön edun mukaista. Tällöin Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkintätoimeksiannon tehneelle merkitsijälle. Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintäoikeuksia ei enää voi käyttää ja ne ovat arvottomia.

Revenio julkistaa Osakeannin alustavan tuloksen pörssitiedotteella arviolta 13.10.2026.

Revenio julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 15.10.2026.

Merkintäoikeuksien perusteella tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä ei lähetetä erillistä vahvistusta. Ilman Merkintäoikeuksia tehtyjen hyväksyttyjen merkintöjen osalta sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi päättää lähettää erillisen vahvistusilmoituksen Osakeannin jälkeen.

Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatio

Jos kaikkia Tarjottavia osakkeita ei ole merkitty Merkintäoikeuksien perusteella, Yhtiön hallitus päättää ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien osakkeiden allokaatiosta seuraavasti:

- ensiksi niille, jotka ovat myös merkinneet Tarjottavia osakkeita Ensisijaisten merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti Tarjottavien osakkeiden merkintään käyttämien Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla;
- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia Toissijaisten merkintäoikeuksien nojalla, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti suhteessa Tarjottavien osakkeiden määriin, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja
- kolmanneksi Nordean hankkimille merkitsijöille tai, mikäli näitä ei ole hankittu, Nordealle itselleen Merkintätakaussopimuksen ehtojen mukaisesti. Merkintäaika Nordean ja/tai sen hankkimien merkitsijöiden osalta päättyy 15.10.2026.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta alkaen 19.10.2026. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa

Merkintäoikeuden käyttämistä tai Tarjottavien osakkeiden merkintää Toissijaisen merkintäoikeuden mukaisesti ei voi perua, eikä sitä voi muokata tai mitätöidä muutoin kuin alla esitetyn mukaisesti.

Jos Osakeantia koskevaa esitettä ("Esite") täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä kolmen työpäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien osakkeiden tai Väliaikaisten osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu aikaisemmin.

Merkintöjen perumiseen liittyvät menettelytavat julkistetaan pörssitiedotteella samanaikaisesti Esitteen mahdollisen täydennyksen kanssa. Merkinnän mahdollisen perumisen tulee koskea sijoittajan tekemää merkintää kokonaisuudessaan. Perumisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle, jossa merkintätoimeksianto on tehty.

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle mahdollisimman pian, arviolta viiden työpäivän kuluessa perumisilmoituksen toimittamisesta merkintäpaikkaan. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat

Merkintäoikeuksien antamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville Yhtiön osakkeenomistajille ja Tarjottavien osakkeiden antamiseen Merkintäoikeuksia käyttämällä henkilöille, jotka asuvat muissa maissa kuin Suomessa, voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö.

Tästä johtuen, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, osakkeenomistajat, joiden Nykyiset osakkeet on rekisteröity suoraan arvo-osuustilille ja joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Yhdistyneessä Kuningaskunnassa, Australiassa, Kanadassa, Hong Kongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai muussa valtiossa, jossa osallistuminen Osakeantiin ei olisi sallittua ("Rajoitetut maat"), eivät välttämättä saa Merkintäoikeuksia ja eivät ole oikeutettuja merkitsemään Tarjottavia osakkeita. Yhtiön osakasluetteloon Suomessa rekisteröity kukin tällainen osakkeenomistaja voi pankin, hallintarekisterin hoitajan, omaisuudenhoitajan tai muun rahoituksen välittäjän kautta, jossa sen Nykyiset osakkeet ovat säilytyksessä, myydä osan tai kaikki lukuunsa hallinnoiduista Merkintäoikeuksista siinä laajuudessa kuin sopimusjärjestelyt ja soveltuvat lait sallivat, ja saada myyntituotot (vähennettynä kuluilla) tililleen.

Kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla

Kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla odotetaan alkavan arviolta 19.10.2026.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat osakkeet oikeuttavat haltijansa mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä alkaen, kun Tarjottavat osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 16.10.2026 sekä merkitty Euroclear Nordicsin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 19.10.2026. Kukin Tarjottava osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Maksut ja kulut

Yhtiö tai Nordea Pääjärjestäjän ominaisuudessa eivät veloita palkkioita tai maksuja Tarjottavien osakkeiden merkinnästä eikä Tarjottavien osakkeiden merkinnästä peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat, omaisuudenhoitajat ja arvopaperivälittäjät, jotka toteuttavat Merkintäoikeuksia koskevia merkintätoimeksiantoja, saattavat periä näistä toimenpiteistä välityspalkkion omien palveluhinnastojensa mukaisesti. Tilinhoitajat ja omaisuudenhoitajat voivat periä myös hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia. Osakeannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Mikäli näiden ehtojen alkuperäisen suomenkielisen version ja englanninkielisen käännöksen välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Muut asiat

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Revenion internet-sivuilla osoitteessa www.reveniogroup.fi/sijoittajat/merkintaoikeusanti_2026 ja Nordean internet-sivuilla osoitteessa www.nordea.com/fi/revenio.

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä.

Nordea toimii Pääjärjestäjänä Osakeannissa (eli se avustaa Yhtiötä eräissä Osakeantiin liittyvissä hallinnollisissa palveluissa). Se, että Nordea toimii Pääjärjestäjänä ei itsessään tarkoita, että Nordea pitäisi merkitsijää asiakkaanaan. Osakeannin osalta merkitsijää pidetään Nordean asiakkaana ainoastaan, jos Nordea on antanut neuvoja merkitsijälle Osakeantiin liittyen tai on muutoin erikseen ottanut yhteyttä merkitsijään Osakeantiin liittyen tai jos merkitsijällä on jo olemassa oleva asiakassuhde pankin kanssa. Johtuen siitä, että Nordea ei pidä merkitsijää asiakkaanaan Osakeannin osalta, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) sijoittajansuojasäännökset eivät sovellu Osakeantiin. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, että asiakasluokittelu tai soveltuvuusarviointi eivät kumpikaan tule sovellettavaksi Osakeannissa. Vastaavasti merkitsijä on henkilökohtaisesti vastuussa sen varmistamisesta, että hänellä on tarvittava kokemus ja tiedot ymmärtääkseen Osakeantiin liittyvät riskit.

Osakeannin merkitsijät luovuttavat henkilötietoja Nordealle. Nordealle luovutettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä siinä määrin kuin se on tarpeellista palveluiden tarjoamiseksi ja asioiden hallinnoimiseksi Nordeassa. Henkilötietoja, jotka saadaan muulta osapuolelta kuin siltä asiakkaalta, johon käsittely liittyy, voidaan myös käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä Nordean kanssa yhteistyötä tekevien yhtiöiden ja organisaatioiden tietojärjestelmissä. Henkilötietojen käsittelyä koskevaa tietoa on saatavilla Nordean konttoreissa, jotka ottavat myös vastaan pyyntöjä henkilötietojen oikaisemiseksi. Nordea voi saada osoitteisiin liittyviä tietoja Euroclear Nordicsissa suoritettun automaattisen tietojenkäsittelyn kautta. Merkitsemällä Tarjottavia osakkeita Osakeannissa merkitsijä valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan välttämättömiä henkilötietoja, arvo-osuustilinsä numeron sekä merkintää koskevia yksityiskohtia osapuolille, jotka osallistuvat merkintätoimeksiantoon tai Tarjottavien osakkeiden allokointiin ja selvitykseen.

Jakelu- ja allokaatiosuunnitelma

Ilmoitukset allokoitusta määrästi

Revenio julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 15.10.2026.

Merkintäoikeuksien perusteella tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä ei lähetetä erillistä vahvistusta.

Ilman Merkintäoikeuksia tehtyjen hyväksytyjen merkintöjen osalta sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi päättää lähettää erillisen vahvistusilmoituksen Osakeannin jälkeen.

Tiettyjen merkittävien osakkeenomistajien ja johdon osallistuminen Osakeantiin

Yhtiö on saanut peruuttamattomat Merkintäsitoumukset William Demantilta, Caravelle Capitalilta ja tämän Esitteen liitteessä A luetelluilta muilta Visionix-transaktion myyjiltä. Katso kohta ”—Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset—Merkintäsitoumukset” jäljempänä.

Hinnoittelu

Merkintähinta on 6,19 euroa Tarjottavalta osakkeelta.

Annin järjestäminen ja merkintäsitoumukset

Merkintätakaus

Yhtiö ja Nordea Pääjärjestäjän ominaisuudessa ovat solmineet Merkintätakaussopimuksen 21.9.2026, jonka mukaan Pääjärjestäjä on erikseen sitoutunut tiettyjen ehtojen täyttyessä hankkimaan merkitsijöitä niille Tarjottaville osakkeille, jotka voivat jäädä merkitsemättä Osakeannissa, lukuun ottamatta niitä Tarjottavia osakkeita, jotka Merkintäsitoumukset kattavat, tai merkitsemään kyseiset Tarjottavat osakkeet (**”Merkitsemättä jääneet osakkeet”**) itse Merkintähintaan. Pääjärjestäjän osoite on Satamaradankatu 5, 00020 Nordea.

Pääjärjestäjä tarjoaa ja myy mahdolliset Merkitsemättä jääneet osakkeet institutionaalisille sijoittajille tietyillä lainkäyttöalueilla Yhdysvaltain ulkopuolella Regulation S -säännöksen mukaisesti.

Yhtiö odottaa maksavansa Osakeannin yhteydessä noin 2,9 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina, mukaan lukien Pääjärjestäjälle Merkintätakauksesta Merkintätakaussopimuksen alla maksettavat palkkiot ja kulut.

Merkintätakaussopimus

Pääjärjestäjän velvollisuudet ovat ehdollisia tiettyjen tällaiselle sopimukselle tavanomaisten ehtojen toteutumiselle. Tällaisiin ehtoihin kuuluu muun muassa se, että Merkintäsitoumusten kattamat Tarjottavat osakkeet on merkitty ja maksettu jäljempänä kohdassa ”—*Merkintäsitoumukset*” kuvatulla tavalla, Merkintätakaussopimukseen sisältyvät vakuutukset pitävät paikkaansa ja Tarjottavat osakkeet on hyväksytty listattavaksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle viimeistään Osakeannin päättymispäivänä. Yhtiö on antanut tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, olemassa oleviin Osakkeisiin ja Tarjottaviin osakkeisiin sekä tämän Esitteen sisältöön. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut Pääjärjestäjään nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Osakeannin yhteydessä sekä korvaamaan tietyt kulut.

Merkintätakaussopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa purkaa merkintätakauksensa. Niihin sisältyvät tietyt merkittävät haitalliset muutokset liittyen Yhtiön liiketoimintaan, (taloudelliseen ja muuhun) asemaan, liiketoiminnan tulokseen tai tulevaisuuden näkymiin sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Jos jotakin edellä kuvatuista ehdoista ei täytetä tai jos jokin edellä kuvatuista tilanteista toteutuu, Merkintätakaussopimus voidaan purkaa. Katso myös ”*Riskitekijät—Merkintäoikeuksiin ja Osakeantiin liittyviä riskejä—Osakeantia ei välttämättä merkitä täysimääräisesti eikä Yhtiö välttämättä toteuta Osakeantia*”.

Merkintäsitoumukset

William Demant, Caravelle Capital ja tämän Esitteen liitteessä A luetellut muut Visionix-transaktion myyjät, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 31,4 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (joko itse ja/tai määräysvaltayhteisönsä toimesta) tietyin tavanomaisin ehdoin.

Merkintäsitoumusten antajien osoitteet löytyvät tämän Esitteen liitteestä A.

Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Yhtiö tulee jättämään hakemuksen Nasdaq Helsinkiin Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla. Kaupankäynti Tarjottavilla osakkeilla yhdessä Nykyisten osakkeiden kanssa Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla odotetaan alkavan arviolta 19.10.2026.

OLENNAISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

Sijoittajan jäsenvaltion ja Suomen verolainsäädäntö voi vaikuttaa arvopapereista saatavaan tuloon.

Arvopapereiden ehdot

Yleistä

Reveniolla on tämän Esitteen päivämääränä yksi osakesarja. Jokainen Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa, ja Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun varojenjakoon Yhtiössä. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua Yhtiön yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut Osakeyhtiölain mukaiset yleiset oikeudet. Osakkeet on rekisteröity Euroclear Nordicsin ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään ISIN-tunnuksella FI0009010912 ja ne ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla kaupankäyntitunnuksella ”REG1V”. Osakkeet on luotu Suomen lain mukaisesti, niillä ei ole nimellisarvoa ja ne ovat euromääräisiä. Yhtiö jättää hakemuksen Nasdaq Helsingille Tarjottavien osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsingin säännellylle markkinalle kaupankäyntitunnuksella ”REG1V”. Tarjottavat osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojenjakoon (sisältäen varojenjaon Yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa) sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin, kun ne on maksettu, rekisteröity Kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille. Mahdollisessa Yhtiön maksukyvyttömyydestä seuraavassa maksukyvyttömyysmenettelyssä noudatettavassa maksunsaantijärjestyksessä Osakkeiden asema on lähtökohtaisesti viimesijainen.

Valtuutukset

Valtuutus Tarjottavien osakkeiden liikkeeseenlaskemiseen

Yhtiön varsinainen yhtiökokous valtuutti 12.5.2026 Yhtiön hallituksen päättämään maksullisesta osakeannista osakkeenomistajien merkintäetuoikeuden mukaisesti (merkintäoikeusanti) yhdessä tai useammassa erässä siten, että valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 14 600 000 Yhtiön uutta Osaketta. Valtuutus on voimassa 30.6.2027 saakka.

Edellä mainittuun valtuutukseen perustuen Yhtiön hallitus päätti 21.9.2026 Tarjottavien osakkeiden liikkeeseen laskemisesta, kuten kohdassa ”*Tarjoust ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat yksityiskohtaiset ehdot*” on esitetty. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 12 929 361 Tarjottavaa osaketta edellä mainitun valtuutuksen perusteella ja Osakkeiden lukumäärä voi nousta 29 166 913 Osakkeesta enintään 42 096 274 Osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti, Tarjottavat osakkeet vastaavat noin 30,8 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet ja niille asetetut rajoitukset

Merkintäetuoikeudet

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön uusia osakkeita, optio-oikeuksia ja vaihtovelkakirjoja osakeomistustensa mukaisessa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen tai yhtiön hallituksen yhtiökokouksen valtuutuksen perusteella tekemässä päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on hyväksyttävä vähintään kahden kolmasosan enemmistöllä yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan tällaisen päätöksen edellytyksenä on, että yhtiöllä on painava taloudellinen syy poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeavan maksuttoman osakeantipäätöksen edellytyksenä on yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava taloudellinen syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeutta, ellei osakkeita ole rekisteröity kyseisten maiden sovellettavien arvopaperilakien mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei käytettävissä ole poikkeusta kyseisten maiden sovellettavissa laeissa asetetuista rekisteröintiin liittyvistä tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiökokouksissa. Osakeyhtiölain mukaan yhtiön varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä osakkeenomistajien vahvistettavaksi tilinpäätös, joka käsittää tuloslaskelman, taseen ja rahavirtalaskelman liitetietoineen sekä konsernitilinpäätöksen. Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat päättävät muun muassa taseen osoittaman voiton käyttämisestä, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle, hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemista sekä näiden palkkioista. Ylimääräinen yhtiökokous on kutsuttava koolle tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus pitää sitä tarpeellisenä tai kun yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat yhdessä vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista yhtiön liikkeeseen laskemista ja ulkona olevista osakkeista, sitä kirjallisesti vaativat.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille julkaisemalla kutsu Yhtiön internetsivuilla tai yhdessä tai useammassa hallituksen nimeämässä laajalevikkisessä päivälehdessä aikaisintaan kaksi kuukautta ja viimeistään 21 päivää ennen kokousta, mutta kuitenkin vähintään yhdeksän päivää ennen Osakeyhtiölain 5 luvun 6 a §:ssä tarkoitettua yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Saadakseen osallistua yhtiökokoukseen Yhtiön osakkeenomistajan on

ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Ollakseen oikeutettu osallistumaan yhtiökokoukseen ja käyttääkseen siellä äänioikeuttaan, osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä osakkeenomistajaksi Euroclear Nordicsin ylläpitämään osakasluetteloon vähintään kahdeksan työpäivää ennen yhtiökokousta. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet väliaikaisesti omiin nimiinsä Euroclear Nordicsin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityä osakkeenomistajaa koskeva ilmoitus tilapäisestä rekisteröitymisestä yhtiön osakasluetteloon katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Äänioikeudet

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri valtuutettua asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osalta. Yhtiökokouksissa päätökset tehdään yleensä enemmistöpäätöksinä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten poikkeamiset osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta osakeanneissa ja omien osakkeiden suunnatut hankkimiset, yhtiöjärjestyksen muutokset ja päätökset yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, jotka muuttavat saman osakesarjan osakkeenomistajien oikeuksia tai kasvattavat yhtiön tai sen osakkeenomistajien lunastusoikeutta, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien suostumusta, tai jos muutos koskee vain tiettyjä osakkeenomistajia, sovellettavan enemmistövaatimuksen lisäksi niiden osakkeenomistajien suostumusta, joita päätös koskee.

Osingot ja muu varojen jakaminen

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeille mahdollisesti maksettavaa osinkoa maksetaan yleensä kerran vuodessa. Osinkoa voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta laadittuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut tämän tilinpäätöksen. Jos yhtiöllä on lain tai yhtiöjärjestyksensä nojalla velvollisuus valita tilintarkastaja, tilinpäätöksen tulee olla tilintarkastettu. Osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Osakeyhtiölain mukaan yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonmaksusta ja vapaan oman pääoman muusta jakamisesta. Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä ei voi ylittää yhtiökokouksen päättämää määrää.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen) mukaisesta käyvän arvon rahastosta, arvонkorotusrahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta sekä ennen 1.9.2006 voimassa olleen vanhan osakeyhtiölain (734/1978, muutoksineen) mukaan mahdollisesti perustetusta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Nykyisen Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi myös jakaa varoja alentamalla osakepääomaansa, mikä edellyttää yhtiön yhtiökokouksessa annettujen äänten enemmistön hyväksyntää. Päätös osakepääoman alentamisesta tulee rekisteröidä Kaupparekisteriin yhden kuukauden kuluessa siitä yhtiön yhtiökokouksesta, joka päätti osakepääoman alentamisesta. Osakepääoman alentamisen rekisteröimisen jälkeen velkojiensuojamenettely voidaan aloittaa, ja Kaupparekisteri antaa yhtiön hakemuksesta yhtiön velkojille kuulutuksen. Osakepääoman alentaminen voidaan rekisteröidä, jos kukaan yhtiön velkojista ei ole vastustanut osakepääoman alentamista tai jos yhtiö on saanut vahvistustuomion, jonka mukaan vastustavat velkojat ovat joko saaneet maksun saatavilleen tai yhtiö on asettanut turvaavan vakuuden saatavien maksamisesta.

Osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrä on rajoitettu osingonmaksun tai vapaan oman pääoman muuta jakamista koskevan päätöksen perusteena olevan tilinpäätöksen osoittamien yhtiön jakokelpoisten varojen määrään edellyttäen, että tilinpäätöksen laatimisen jälkeen yhtiön taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Varoja ei saa jakaa osinkoina tai vapaan oman pääoman muilla jakamistavoilla, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan yhtiön maksukyvyttömyyden. Jakokelpoiset varat sisältävät edellisen tilikauden voiton, aikaisemmilta tilikausilta kertyneet voittovarot ja yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varat ja eräät muut jakamatta jätettävät varat. Konsernin emoyhtiö ei voi jakaa osinkona enempää kuin emoyhtiön viimeisimmän tilintarkastetun ja vahvistetun tilinpäätöksen mukaisen jakokelpoisten varojen määrän. Osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa ehdottamaa määrää tai muuten hyväksymää määrää, ellei niin ole vaadittu yhtiökokouksessa osakkeenomistajien toimesta, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista, missä tapauksessa osinko ei voi ylittää määrältään alhaisempaa seuraavista: (i) vähintään puolet edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään (mahdolliset) yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät, ja (ii) edellä määriteltujen jakokelpoisten varojen määrä. Tällöin osingon määrä ei kuitenkaan saa ylittää 8 prosenttia yhtiön omasta pääomasta, ja jaettavaa määrää on oikaistava tilikaudella ennen varsinaista yhtiökokousta mahdollisesti jaettujen osinkojen määrällä.

Osingot ja muut jaettavat varat maksetaan osakkeenomistajille tai heidän hallintarekisteröityjen osakkeidensa hoitajaksi osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille henkilöille. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Nordics asianomaisten tilinhoitajien välityksellä. Suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan tilisiirtoina

osakkeenomistajien arvo-osuusrekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muihin jaettaviin varoihin (mukaan lukien varojenjakoa Yhtiön purkautumistilanteessa).

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmen vuoden kuluessa osingonmaksun eräpäivästä, minkä jälkeen osinkojen maksamiseen varatut varat jäävät Yhtiölle.

Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta tulee päättää yhtiökokouksessa, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaata omaa pääomaa käyttäen. Julkista osakeyhtiötä koskeva valtuutus voi olla voimassa enintään 18 kuukautta. Julkinen osakeyhtiö ei saa omistaa omia osakkeitaan suoraan tai välillisesti siten, että niiden määrä ylittää 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Tämän Esitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuva verosopimus estä tällaisten verojen kantamista. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua merkintätuoikeusantiin ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta mynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä ulkomaalaiselta toiselle ulkomaalaiselle.

SYYT TARJOAMISEEN JA TUOTTOJEN KÄYTTÖ

Osakeannin tavoitteena on rahoittaa osa Revenion Visionix-transaktion yhteydessä tekemistä käteismaksuista maksamalla takaisin Visionix-transaktioon liittyvä vielä maksamaton Siltarahoitus, minkä myötä Revenion tavoitteena on varmistaa tasapainoinen pääomarakenne ja riittävä taloudellinen liikkumavara sen strategian toteuttamiseen. Visionix-transaktio on keskeinen osa Revenion strategian toteuttamista ja vahvistaa Revenion edellytyksiä kiihdyttää kasvua ja arvonluontia laajemman markkinamahdollisuuden, suuremman mittakaavan ja Visionix-transaktiosta syntyvien synergioiden avulla.

Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 80,0 miljoonan euron bruttovarat ja noin 77,1 miljoonan euron nettovarot tarjoamalla Tarjottavia osakkeita merkittäväksi. Yhtiö käyttää Osakeannista saatavat nettovarot maksaakseen takaisin Visionix-transaktioon liittyvän maksamattoman Siltarahoituksen.

MYYN TIRAJOITUSSOPIMUKSET

Visionix-transaktion yhteydessä tämän Esitteen liitteessä A luetellut Visionix-transaktion myyjät sitoutuivat siihen, etteivät suoraan tai välillisesti tarjota, myy, luovuta, siirrä, panttaa, tee myyntisopimusta, myönnä osto-optioita tai muutoin luovuta tai rasita Osakkeita, jotka he ovat saaneet vastikkeeksi Visionixin osakkeista Visionix-transaktiossa, tai solmi mitään sopimusta tai järjestelyä edellä mainittujen seikkojen osalta ajanjaksona, joka alkaa Visionix-transaktion toteutumispäivänä (eli 28.5.2026) ja päättyy 12 kuukautta toteutumispäivän jälkeen. Lisäksi tietyt tämän Esitteen liitteessä A luetellut Visionix-transaktion myyjät ovat sitoutuneet niille Osakeannissa osoitettujen Tarjottavien osakkeiden osalta siihen, etteivät ne suoraan tai välillisesti (a) myy, siirrä, panttaa, aseta panttioikeutta, rasisusta tai vakuutta taikka optiota Osakkeisiin, tai tee mitään muuta sopimusta tai järjestelyä, jolla on vastaava vaikutus, tai millään tavalla, suoraan tai välillisesti, luovuta Osakkeiden laillista omistusoikeutta tai taloudellista etua, taikka julkisesti ilmoita aikomuksestaan tehdä tällainen myynti, siirto, panttaus, panttioikeuden asettaminen, rasisus, myöntäminen tai tarjous, tai (b) solmi mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta taikka tee mitään transaktioita, jotka siirtävät kokonaan tai osittain, suoraan tai välillisesti, mitään Osakkeiden omistukseen liittyviä taloudellisia seurauksia (riippumatta siitä, toteutetaanko (a) tai (b) kohdassa edellä kuvattu vaihtosopimus tai transaktio Osakkeiden luovutuksella, käteisellä tai muulla tavalla) ennen Tarjottavien osakkeiden selvitystä ja toimitusta.

Visionix-transaktion yhteydessä William Demant sitoutui siihen, ettei se ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta suoraan tai välillisesti (a) myy, siirrä, panttaa, aseta panttioikeutta, rasisusta tai vakuutta taikka optiota Osakkeisiin, tai tee mitään muuta sopimusta tai järjestelyä, jolla on vastaava vaikutus, tai millään tavalla, suoraan tai välillisesti, luovuta Osakkeiden laillista omistusoikeutta tai taloudellista etua, mukaan lukien sille Osakeannissa osoitetut Tarjottavat osakkeet, taikka julkisesti ilmoita aikomuksestaan tehdä tällainen myynti, siirto, panttaus, panttioikeuden asettaminen, rasisus, myöntäminen tai tarjous, tai (b) solmi mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta taikka tee mitään transaktioita, joilla siirretään kokonaan tai osittain, suoraan tai välillisesti, mitään Osakkeiden omistuksesta johtuvia taloudellisia seurauksia (riippumatta siitä, onko (a) tai (b) kohdassa kuvattu vaihtosopimus tai transaktio määrä selvittää Osakkeiden toimituksella, käteisellä tai muulla tavalla) ennen Tarjottavien osakkeiden selvitystä ja toimitusta. Jos Nordea kuitenkin velvoitetaan Merkintäsopimuksen perusteella ottamaan vastaan Tarjottavia osakkeita, luovutusrajoitus jatkuu 180 päivän ajan Osakeannin merkinnän lopullisen tuloksen julkistamispäivästä lukien.

KÄYTTÖPÄÄOMAA KOSKEVA LAUSUNTO

Revenion arvion mukaan sen käyttöpääoma riittää vähintään 12 kuukauden ajaksi tämän Esitteen päivämäärästä. Revenion arviossa on otettu huomioon Osakeannilla kerättävät noin 77,1 miljoonan euron nettovarot, jotka perustuvat peruuttamattomiin Merkintäsitoumuksiin ja Merkintätakaussopimukseen.

ETURISTIRIIDAT

Pääjärjestäjän palkkiot on suurilta osin sidottu Osakeannissa hankittavien varojen määrään. Yhtiö käyttää Osakeannista saatavat nettovarot Pääjärjestäjän järjestämän vielä maksamattoman Siltarahoituksen takaisinmaksuun.

Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat toimineet ja voivat tulevaisuudessa toimia järjestäjinä, lainanantajina tai tiettyjen Yhtiön lainajärjestelyjen edustajina, mukaan lukien nykyisessä Rahoitussopimuksessa, josta ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaisen palkkion. Pääjärjestäjä ja/tai sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat lisäksi tarjonneet ja saattavat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle neuvonanto-, konsultointi- ja/tai pankkipalveluita osana tavanomaista liiketoimintaansa, josta ne ovat saaneet ja voivat tulevaisuudessa saada tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset. Pääjärjestäjä ja sen lähipiiriyhtiöt saattavat pitää pitkiä tai lyhyitä positioita ja käydä kauppaa tai muutoin toteuttaa järjestelyjä Yhtiön velka- tai pääomainstrumenteilla joko omaan tai asiakkaidensa lukuun.

Revenion käsityksen mukaan Yhtiön hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja Revenion johtoryhmän jäsenten Yhtiössä hoitamien tehtävien ja heidän henkilökohtaisten intressien ja/tai muiden velvollisuuksien välillä ei ole eturistiriitoja huolimatta heidän suoraan tai välillisesti omistamistaan Osakkeista, lukuun ottamatta sitä, että Yhtiön hallituksen jäsen Nicklas Hansen toimii Yhtiön merkittävän osakkeenomistajan (William Demant) sijoitusjohtajana. Mikäli tällainen eturistiriita syntyisi, asia käsiteltäisiin Osakeyhtiölain mukaisesti. Vice President, R&D ja Revenion johtoryhmän jäsen Haniel Abitbol on Yhtiön hallituksen jäsenen Marc Abitbolin poika. Tätä lukuun ottamatta Yhtiön hallituksen jäsenten ja Revenion johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

OMISTUKSEN LAIMENTUMINEN JA OSAKEOMISTUS LIIKKEESEENLASKUN JÄLKEEN

Osakeannissa tarjottavien Tarjottavien osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 30,8 prosenttia kaikista Yhtiön ulkona olevista Osakkeista Osakeannin toteuttamisen jälkeen. Jos Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat eivät merkitse Tarjottavia osakkeita Osakeannissa, heidän omistuksensa Yhtiössä laimenee 30,8 prosenttia olettaen, että Yhtiö tarjoaa 12 929 361 Tarjottavaa osaketta.

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT

Kopiot seuraavista asiakirjoista ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloaikana Revenion verkkosivuilla osoitteessa www.reveniogroup.fi/sijoittajat/merkintaoikeusanti_2026:

- Yhtiön yhtiöjärjestys;
- Konsernin osavuositiedot;
- tilintarkastajan raportti yleisluonteisesta tarkastuksesta 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta;
- Tilintarkastettu konsernitilinpäätös ja sitä koskeva tilintarkastuskertomus; ja
- tämä Esite.

MERKINTÄSITOUMUKSET

Seuraavassa taulukossa esitetään Revenion osakkeenomistajat, jotka ovat antaneet Merkintäsitoumuksen:

	Yhteystiedot
William Demant Invest A/S	Kongebakken 9, 2765 Smørum, Tanska
Visionix-transaktion myyjät:	
Caravelle Capital SAS.....	6 place des Etats-Unis, 75116 Pariisi, Ranska
Dr. Marc Abitbol henkilökohtaisesti ja Marc Abitbol Consulting Services Ltd:n kautta omistamiensa osakkeiden osalta.....	c/o Revenio Group Oyj, Härkähaankuja 7, 01730 Vantaa
BNP Paribas Développement	1, boulevard Haussmann, 75009 Pariisi, Ranska
Ran Sasson henkilökohtaisesti ja Sasson Family Ventures Ltd:n kautta omistamiensa osakkeiden osalta.....	c/o Revenio Group Oyj, Härkähaankuja 7, 01730 Vantaa
Spica FPS.....	138 avenue Victor Hugo, 75016 Pariisi, Ranska
Muut yksityishenkilöt.....	—

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI TÄHÄN
ESITTEeseen SISÄLTÄVIEN PRO FORMA -TALOUDELLISTEN TIETOJEN KOKOAMISESTA



Deloitte Oy
Itämerenkatu 25
00180 Helsinki
Puh: 020 755 500
Y-tunnus: 0989771-5
Kotipaikka: Helsinki
www.deloitte.fi

Revenio Group Oyj:n hallitukselle

RIIPPUMATTOMAN TILINTARKASTAJAN VARMENNUSRAPORTTI ESITTEeseen SISÄLTÄVÄN TALOUDELLISEN PRO FORMA -INFORMAATION KOKOAMISESTA

Olemme saattaneet päätökseen varmennustoimeksiannon, jossa raportoimme Revenio Group Oyj:n taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta, jonka on tehnyt Revenio Group Oyj:n hallitus. Taloudellinen pro forma -informaatio sisältää pro forma -taseen 30.6.2026, pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.6.2026 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta, sekä näihin liittyvät liitetiedot ja se esitetään yhtiön julkaiseman esitteen kohdassa *Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*. Sovellettavat periaatteet, joiden mukaisesti Revenio Group Oyj:n hallitus on koontanut taloudellisen pro forma -informaation, yksilöidään komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 liitteessä 20, ja kokoamisessa sovelletut periaatteet kuvataan esitteen kohdassa *Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot*.

Revenio Group Oyj:n hallitus on koontanut taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksenaan havainnollistaa esitteessä määritellyn Visionix-transaktion ja siihen liittyvän rahoituksen vaikutusta Revenio Group Oyj:n historiallisiin taloudellisiin tietoihin. Tilintarkastamattomat yhdistetyt pro forma -laajat tuloslaskelmat 30.6.2026 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta ja 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta on esitetty ikään kuin Visionix-transaktio ja siihen liittyvä rahoitus olisi toteutettu 1.1.2025. Visionix-transaktio sisältyy Revenio Group Oyj:n tilintarkastamattomaan konsernitaseeseen 30.6.2026, ja siten pro forma -taseessa on oikaistu ainoastaan Visionix-transaktioon liittyvän myöhemmin toteutettavan osakeannin vaikutukset ikään kuin osakeanti ja sen vaikutukset olisivat toteutuneet 30.6.2026.

Osana tätä prosessia Revenio Group Oyj:n hallitus on johtanut esitteen tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot seuraavista taloudellisista tiedoista:

- Revenio Group Oyj:n 30.6.2026 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta laaditusta tilintarkastamattomasta konsernin puolivuositarkastuksesta, josta on annettu 25.9.2026 raportti yleisluonteisesta tarkastuksesta viittaamalla sisällytettäväksi merkintäoikeusantia koskevaan esitteeseen;
- Revenio Group Oyj:n 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta laaditusta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä;
- Visionix International -konsernin emoyhtiön LT International SAS:n 31.12.2025 päätyneeltä tilikaudelta IFRS-tilinpäätösstandardien mukaisesti laatimasta tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä; ja
- Visionix International -konsernin tilintarkastamattomista taloudellisista tiedoista 31.5.2026 päätyneeltä viiden kuukauden jaksolta.

Hallituksen vastuu taloudellisesta pro forma -informaatiosta

Revenio Group Oyj:n hallitus vastaa taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Toimeksiannon suorittajan riippumattomuus ja laadunhallinta

Olemme riippumattomia yhtiöstä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme toimeksiantoa ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Toimeksiannon suorittaja soveltaa kansainvälistä laadunhallintastandardia ISQM 1, jonka mukaan tilintarkastus-yhteisön on suunniteltava, otettava käyttöön ja pidettävä toiminnassa laadunhallintajärjestelmä, mukaan lukien eettisten vaatimusten, ammatillisten standardien sekä sovellettavien säädöksiin ja määräyksiin perustuvien vaatimusten noudattamista koskevat toimintaperiaatteet tai menettelytavat.

Toimeksiannon suorittajan velvollisuudet

Meidän velvollisuutenamme on antaa komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 Liitteen 20 jaksossa 3 tarkoitettu lausunto siitä, onko Revenio Group Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Toimeksianto on suoritettu IAASB:n antaman kansainvälisen varmennustoimeksiantostandardin ISAE 3420 Varmennustoimeksiannot esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation kokoamisesta raportointiseksi mukaisesti. Tämä standardi edellyttää, että toimeksiannon suorittaja suunnittelee ja suorittaa toimenpiteitä hankkiakseen kohtuullisen varmuuden siitä, onko Revenio Group Oyj:n hallitus koonnut taloudellisen pro forma -informaation kaikilta olennaisilta osiltaan komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaisesti.

Emme ole velvollisia päivittämään mitään taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetystä menneestä aikaa koskevasta taloudellisesta informaatiosta antamiemme raportteja tai lausuntoja tai antamaan siitä uusia raportteja tai lausuntoja tätä toimeksiantoa varten, emmekä ole tässä toimeksiannossa suorittaneet taloudellista pro forma -informaatiota koottaessa käytetyn taloudellisen tiedon tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Esitteeseen sisältyvän taloudellisen pro forma -informaation tarkoituksena on yksinomaan havainnollistaa merkittävän tapahtuman tai liiketoimen vaikutusta yhtiön oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon, ikään kuin tapahtuma tai liiketoimi olisi toteutunut havainnollistamistarkoitusta varten valittuna aikaisempaan ajankohdaksi. Näin ollen emme anna minkäänlaista varmuutta siitä, että tapahtuman tai liiketoimen tosiasiallinen tulema olisi sama kuin on esitetty.

Kohtuullisen varmuuden antavaan toimeksiantoon siitä raportointiseksi, onko taloudellinen pro forma -informaatio kaikilta olennaisilta osiltaan koottu esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja noudattavatko mainitut periaatteet liikkeenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita, kuuluu, että tilintarkastaja suorittaa toimenpiteitä arvioidakseen, antavatko Revenio Group Oyj:n hallituksen taloudellisen pro forma -informaation kokoamisessa käyttämät sovellettavat periaatteet kohtuullisen perustan liiketoimesta tai tapahtumasta välittömästi johtuvien merkittävien vaikutusten esittämiselle, ja hankkiakseen tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä siitä,

- onko kyseisiä periaatteita sovellettu pro forma -oikaisuisissa asianmukaisesti; ja
- onko tuloksena syntyvä taloudellinen pro forma -informaatio sellainen, että nämä oikaisut on tehty oikaisemattomaan taloudelliseen informaatioon asianmukaisella tavalla.

Toimenpiteiden valinta perustuu toimeksiannon suorittajan harkintaan, jossa otetaan huomioon toimeksiannon suorittajan käsitys yhtiön luonteesta, siitä tapahtumasta tai liiketoimesta, jota koskien taloudellinen pro forma -informaatio on koottu, sekä muista relevanteista toimeksiannon olosuhteista.

Toimeksiantoon kuuluu myös taloudellisen pro forma -informaation yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että

- taloudellinen pro forma -informaatio on asianmukaisesti koottu esitteen kohdassa *Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot* esitettyjen periaatteiden mukaisesti ja
- mainitut periaatteet noudattavat liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Raportin luovuttamista koskeva rajoitus

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 25. päivänä syyskuuta 2026

Deloitte Oy
Tilintarkastusyhteisö



Mikko Lahtinen
KHT

YHTIÖ

Revenio Group Oyj
Härkähaankuja 7
01730 Vantaa

PÄÄJÄRJESTÄJÄ

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 Nordea

OIKEUDELLISET NEUVONANTAJAT

Yhtiölle

White & Case LLP
Aleksanterinkatu 44
00100 Helsinki

Pääjärjestäjälle

Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy
Eteläesplanadi 20
00130 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Deloitte Oy
Itämerenkatu 25
00180 Helsinki