MORJENSTA
PÖRSSIIN!
Puuilon yleisöanti 11.–21.6.2021
www.puuilo.fi/listautuminen
PUUILO
Tämä on markkinointiesite.
Tämä ei ole Finanssivalvonnan hyväksymä virallinen Listalleottoesite.
Listalleottoesite on saatavilla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen.

Sisällysluettelo

Yleistä annista ja merkintäohjeet 3
Puuilo lyhyesti 5
Puuilon kasvu ja historia 6
Morjensta toimitusjohtajalta 7
Strategia ja taloudelliset tavoitteet 9
Puuilo sijoituskohteena 11
Yksi johtavista toimijoista kasvavalla halpakauppojen markkinalla Suomessa 12
Menestynyt konsepti, joka perustuu laajaan valikoimaan, alhaisiin hintoihin, edulliseen hintamielikuvaan ja helppoon asiointikokemukseen 15
Kasvava myymäläverkosto ja verkkokauppa 17
Historiallisesti markkinoita selvästi parempi kasvu, korkea kannattavuus ja vahva kassavirta 18
Keskeisiä tunnuslukuja 19
Keskeiset riskit 22
Listautumisannin ehdot 24
Kysymyksiä ja vastauksia 34

Yleistä annista ja merkintäohjeet

MERKINTÄHINTA 6,20–6,60 EUROA/OSAKE

Puuilo Oyj hakee osakkeidensa listaamista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle ja järjestää listautumisannin.

MERKINTÄHINTA

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa alustavasti vähintään 6,20 euron ja enintään 6,60 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Yleisöannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 20 000 tarjottavaa osaketta.

MERKINTÄPAIKAT YLEISÖANNISSA

Danske Bankin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkopankki osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus Danske Bankin pankkitunnuksilla ma–pe klo 9.00–18.00 numerossa 0200 20109 (pvm/mpm);
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina;
- Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa Danske Bankin Private Banking -asiakkaille.

Sitoumuksen tekeminen osakesäästötilille on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille:

- Nordea Investor henkilöasiakkaille osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa sitoumuksia Nordea Investorissa;
- Nordea Asiakaspalvelu ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomeksi, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsiksi, pvm/mpm) tai numerossa 0200 70 000 (englanniksi, pvm/mpm);
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina;
- Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa Nordea Private Banking -asiakkaille.

OP:n arvo-osuustiliasiakkaille:

- OP Ryhmän verkkopalvelu henkilöasiakkaille osoitteessa www.op.fi/merkinta;
- OP 0100 0500 puhelinpalvelu (suomeksi) (pvm/mpm);
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina.

Tutustu listalleottoesitteeseen ennen merkinnän tekemistä.

Suomessa muille kuin Danske Bankin, Nordean tai OP:n arvo-osuustiliasiakkaille:

- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopalvelutunnuksin;
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina.
- OP Ryhmän verkkopalvelu henkilöasiakkaille osoitteessa www.op.fi/merkinta Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnuksin;
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit ajanvarauksella niiden aukioloaikoina edellyttäen, että sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä.

Nordnetin asiakkaille:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/puuilo. Nordnetin verkkopalvelussa annettava sitoumus vaatii henkilökohtaiset Nordnetin verkkopankkitunnukset. Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

11.6.2021 KLO 10.00
Yleisöannin merkintäaika alkaa

18.6.2021 KLO 16.00
Yleisöanti voidaan keskeyttää aikaisintaan

21.6.2021 KLO 16.00 (ARVIOLTA)
Yleisöannin merkintäaika päättyy

23.6.2021 (ARVIOLTA)
Lopullinen merkintähinta ja listautumisannin lopputulos julkistetaan

24.6.2021 (ARVIOLTA)
Yleisöannissa annetut osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille

24.6.2021 (ARVIOLTA)
Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin prelistalla odotetaan alkavan

28.6.2021 (ARVIOLTA)
Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan

noin 30 miljoonaa euroa

OSAKEANNIN KOKO

Puuilo pyrkii keräämään noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla uusia osakkeita merkittäväksi. Lisäksi yhtiön osakkeenomistajat tarjoavat ostettavaksi yhtiön olemassa olevia osakkeita.

Listautumisannissa tarjotaan alustavasti yhteensä enintään 41 464 382 Puuilon osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti sekä henkilöstölle.

Listautumisannissa tarjottavat osakkeet vastaavat listautumisannin ehtojen mukaisin oletuksin alustavasti enintään noin 42,5 prosenttia kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä osakeannin jälkeen olettaen, että lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 48,8 prosenttia olettaen, että lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan).

Tietyt Capital World Investorsin hallinnoimat rahastot, valikoidut Evli-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, DNCA Financen hallinnoimat rahastot, tietyt Sp-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, tietyt Svenska Handelsbanken AB:n hallinnoimat rahastot, Conficap Oy ja tietyt Creades AB (publ.):n vakuutuskuorijärjestelyn (endowment insurance) kautta hallinnoimat rahastot ovat tietyin ehdoin sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita yhteensä noin 96 miljoonalla eurolla listautumisannissa olettaen, että Puuilon koko osakekannan arvostus listautumisannin jälkeen on enintään 560 miljoonaa euroa.

Katso tarkemmat tiedot Yleisöannin, Henkilöstöannin ja Instituutioannin ehdoista tämän markkinointiesitteen kohdasta Listautumisannin ehdot sivulla 24.

Puuilo lyhyesti

Puuilo on vuonna 1982 perustettu suomalainen, valtakunnallinen myymäläketju. Puuilo palvelee erityisesti tee-se-itse-asiakkaita sekä yrityksiä.

Puuilo tunnetaan erityisesti laajasta tuotevalikoimasta, edullisista hinnoista sekä myymälöiden hyvistä sijainneista ja helposta asiointikokemuksesta. Puuilo tarjoaa asiakkailleen laajan ja tarkkaan valikoidun tuotevalikoiman kymmenessä ryhmässä ja on keskittynyt erityisesti tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkien ruokaan ja -tuotteisiin.

238,7 MILJ. € LIIKEVAIHTO[1]	41,5 MILJ. € LIIKEVOITTO[1]	43,2 MILJ. € OIKAISTU EBITA
	17,4 % LIIKEVOITTO-MARGINAALI	18,1 % OIKAISTU EBITA-MARGINAALI

Luvut 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella. [1] Tilintarkastettu.

32

MYYMÄLÄÄ[2]

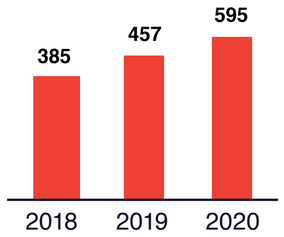
Puuilon laaja tuotevalikoima kattaa noin **30 000** aktiivista tuotenimikettä. Ne ovat saatavilla myymälöissä ympäri Suomen. Lisäksi Puuilo palvelee asiakkaitaan monikanavaisesti oman verkkokaupan avulla.

[2] Myymälät 30.4.2021

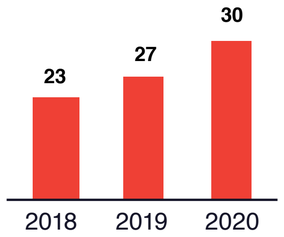
Puuilon kasvu ja historia

Puuilon kasvu on syntynyt asiakasmäärän kasvusta, uusista myymälöistä ja vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvusta.

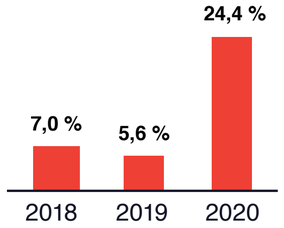
HENKILÖSTÖN MÄÄRÄ



MYYMÄLÄT



VERTAILUKELPOISTEN MYYMÄLÖIDEN LIIKEVAIHDON KASVU



Luvut 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneet tilikaudet. Henkilöstön määrä keskimäärin kokoaikaisiksi muutettuna.

1982

Puuilon toiminta alkoi Puolangalla puolankalaisen opettajan Risto Tuomaalan puutyöharrastuksen ympärille. Aluksi myytiin puisia leluja ja matkamuistoja, josta yrityksen nimikin on lähtöisin.

1985

Puuilo aloittaa myymään kodintavaroita ja työkaluja linja-automyymälöistä Pohjois-Suomen ja Kainuun toreilla.

1990-luku

Yhtiön keskusvarasto sijaitsi Puolangalla, mistä käsin kuusi linja-autoa kiersi myymässä kodin tarvikkeita toreilla ympäri Suomea.

1998

Ensimmäinen myymälä perustettiin vuonna Kajaaniin, ja samalla torimyynnistä luovuttiin kokonaan.

2006

Myymälöitä perustettiin Ouluun, Kuopioon ja Vantaalle.

2008

Perustettu verkkokauppa nousee nopeasti tärkeäksi osaksi Puuilon monikanavaisuutta.

2011

Pääomasijoitusyhtiö Sentica Partners hankki omistukseensa enemmistön Puuilo Oy:n osakekannasta tavoitteenaan liiketoiminnan kasvattaminen ja laajentaminen uusille paikkakunnille.

2012

Puuilon tavaramerkeillä myytävien Omien Tuotteiden hankinta alkoi.

2015

Sentica Partners myi omistuksensa Adelis Equity Partnersille ja Puuilon avainhenkilöt jatkoivat yhtiön merkittävinä omistajina.

2020

Myymälöitä on yhteensä 30, joista uusimmat Kotkaan, Seinäjoelle ja Mikkeliin.

2021

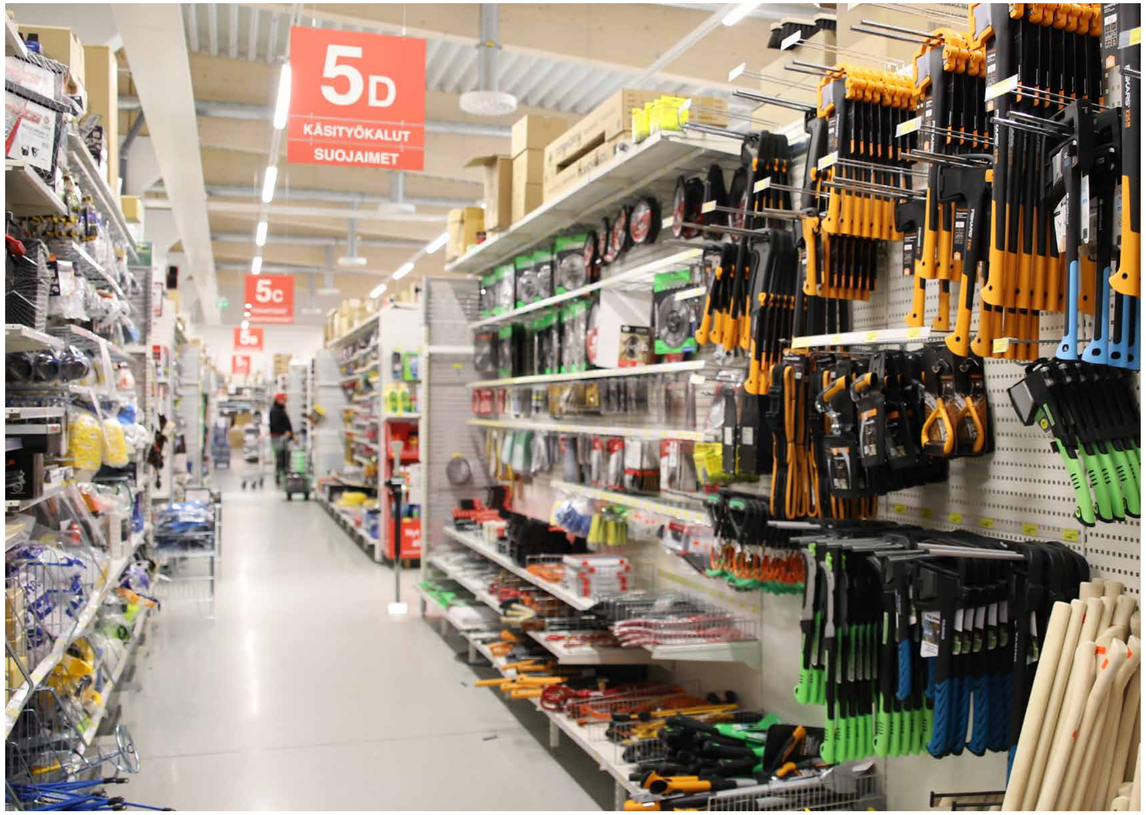
Puuilo avaa myymälät Vaasaan ja Imatralle. Puuilo suunnittelee listautumista Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Morjensta toimitusjohtajalta

Totta se on. Puuilo ei nimestään huolimatta myy puuta. Paljon muuta meillä sitten myydäänkin – kaikkea tarpeellista itse tekevien suomalaisten tarpeisiin ja projekteihin.

Kasvumme on ollut voimakasta ja tasaista läpi koko yhtiön historian. Olemme pystyneet vastaamaan tavallisten ihmisten arkisiin tarpeisiin ja niin pyrimme tekemään myös jatkossa. Uskomme myös, että etätyö on tullut jäädäkseen ja itse tekeminen kasvaa merkittävästi myös tulevina vuosina.

Halpakauppa kasvaa globaalisti ja olemme osa tätä trendiä. Meistä onkin tullut yksi Suomen johtavista toimijoista kasvavalla halpakauppojen markkinalla ja olemme kasvaneet liikevaihdolla mitattuna yhdeksi Suomen suurimmista käyttötavaroihin keskittyvistä myymäläketjuista.



> Meistä onkin tullut yksi Suomen johtavista toimijoista kasvavalla halpakauppojen markkinalla ja olemme kasvaneet liikevaihdolla mitattuna yhdeksi Suomen suurimmista käyttötavaroihin keskittyvistä myymäläketjuista.

Puuilon kasvun taustalla on menestyvä konsepti, joka perustuu laajaan valikoimaan, edullisiin hintoihin ja ostamisen helppouteen. Puuilon strateginen tavoite on vahvistaa näihin perustuvaa vahvaa markkina-asemaa. Asiakkaamme suosivatkin juuri Puuiloa. Puuilon asiakassuositteluindeksi on selkeästi verrokkiryhmää parempi.

Myymäläverkostomme on laajentunut eri puolille Suomea ja myös vastikään uudistunut verkkokauppamme on kasvanut. Toisaalta meitä ei tunneta vielä riittävän hyvin ja laajasti. Potentiaalia kasvulle on siis edelleen.

Puuilon konseptille on kysyntää. Aiomme jatkaa myymäläverkostomme kasvattamista lähivuosina ja tavoitteenamme on kaksinkertaistaa myymälöiden määrä noin 60 myymälään. Etsimme aktiivisesti uusia liikepaikkoja ympäri Suomea. Viime vuosina olemme avanneet onnistuneesti keskimäärin 3–4 uutta myymälää vuodessa.

Olemme panostaneet kompakteihin myymälöihin, joissa asiointi on helppoa, nopeaa ja kodikasta. Uskomme myös verkkokaupan kasvattavan kävijämääriä myymälöissä. Verkossa ostamisen ohella asiakkaat tarkistavat usein tuotteen saatavuuden ja hinnan verkosta ennen myymälässä asioimista.

Uskomme markkinoita selvästi paremman kasvumme ja korkean kannattavuutemme johtuvan siitä, että ymmärrämme asiakkaitamme muita paremmin ja toimimme suoraviivaisesti ja kustannustehokkaasti.

Kasvustrategian avulla pyrimme myös saavuttamaan hallituksemme asettamat keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Tämän teemme vahvalla yhteistyöllä koko henkilöstön kanssa tarjoten samalla uusia kiinnostavia kehittymismahdollisuuksia ja mahdollistaen uuden askeleen Puuilon kasvutarinassa.

Pidämme asiat yksinkertaisena, uskomme laajaan valikoimaamme, helppoon asiointiin sekä edullisiin hintoihin. Tästä haluamme pitää kiinni myös jatkossa.

Hyppää mukaan. Listautumisanti on käynnissä.

Juha Saarela
Toimitusjohtaja

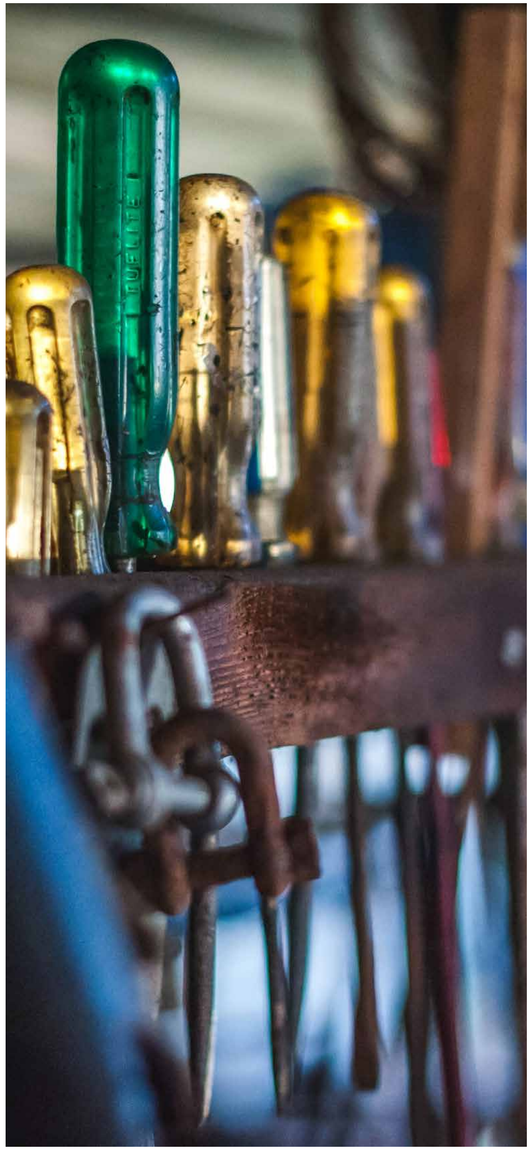
Strategia ja taloudelliset tavoitteet

Puuilon tavoitteena on jatkaa asemansa vahvistamista yhtenä Suomen johtavista halpakaupoista hyödyntämällä keskeisiä vahvuuksiaan: houkuttelevaa ja laajaa tuotevalikoimaa, edulliseksi todettuja hintoja sekä hyvää ja helppoa asiointikokemusta.

Kasvustrategiassaan yhtiö pyrkii sekä avaamaan uusia myymälöitä että jatkamaan vertailukelpoisen liikevaihdon kasvattamista nostamalla entisestään tunnettuuttaan.

Puuilo haluaa jatkaa arvolupauksensa kehittämistä tarjoamalla myös jatkossa asiakaskunnan tarpeisiin vastaavan laajan tuotevalikoiman aina edullisin hinnoin. Puuilo aikoo jatkaa panostuksia verkkokauppansa kehittämiseen ja kasvattamiseen, tarjoten asiakkailleen mahdollisuuden asioida monipuolisesti niin myymälöissä kuin verkkokaupassa.

Kasvustrategian avulla Puuilo pyrkii myös saavuttamaan hallituksen listautumisen yhteydessä asettamat keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet.



LISTAUTUMISEN TAVOITTEET JA VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Puuilon vahvan kasvun jatkuminen, parantaa sen taloudellista joustavuutta ja vahvistaa Puuilon sekä sen brändin tunnettuutta sen asiakkaiden, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Näillä tavoitteilla pyritään parantamaan Puuilon kilpailukykyä ja mahdollistamaan sen pääsy pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistuspohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, minkä odotetaan lisäävän osakkeiden likviditeettiä. Listautumisen ja osakkeiden lisääntyneen likviditeetin odotetaan myös antavan Puuilolle mahdollisuuden käyttää osakkeitaan paremmin palkitsemisessa. Osakeannista saadut varat on tarkoitus käyttää yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen.

PUUILON KASVUSTRATEGIA

- MYYMÄLÄVERKOSTON KASVATTAMINEN
- VERTAILUKELPOISEN LIIKEVAIHDON KASVATTAMINEN NUORESSA MYYMÄLÄVERKOSTOSSA
- OMIEN TUOTTEIDEN OSUUDEN KASVATTAMINEN
- JATKUVA TUOTEVALIKOIMAN JA MONIKANAVAISEN LIIKETOIMINTAMALLIN KEHITTÄMINEN
- KORKEAN KANNATTAVUUDEN YLLÄPITÄMINEN JA PARANTAMINEN

TALOUDELLISET TAVOITTEET

+400 milj. €

LIIKEVAIHTO

Liikevaihto ylittää 400 miljoonaa euroa 31.1.2026 päättyvän tilikauden loppuun mennessä ja kasvaa orgaanisesti yli 10 prosenttia vuosittain.

17–19 %

KANNATTAVUUS

Oikaistu EBITA-% on välillä 17–19 % liikevaihdosta.

Alle 2.0x

VELKAANTUNEISUUS

Yhtiön nettovelan ja oikaistun käyttökatteen suhde alittaa 2.0x.

80 %

OSINKOPOLITIIKKA

Tavoitteena jakaa osinkona vähintään 80 % kunkin tilikauden tuloksesta.

Puuilo sijoituskohteena

YKSI JOHTAVISTA TOIMIJOISTA KASVAVALLA HALPAKAUPPOJEN MARKKINALLA SUOMESSA

MENESTYNYT KONSEPTI, JOKA PERUSTUU LAAJAAN VALIKOIMAAN, ALHAISIIN HINTOIHIN, EDULLISEEN HINTAMIELIKUVAAN JA HELPPOON ASIOINTIKOKEMUKSEEN

KASVAVA MYYMÄLÄVERKOSTO JA VERKKOKAUPPA

HISTORIALLISESTI MARKKINOITA SELVÄSTI PAREMPI KASVU, KORKEA KANNATTAVUUS JA VAHVA KASSAVIRTA

Puuilo sijoituskohtena -osion lähteet: Puuilon arviot ja analyysit perustuen useisiin lähteisiin, muun muassa Euromonitor, Suomen Tilastokeskus, RaSi Ry, EIU, Suomen Pankki, Maanmittauslaitos, Taloustutkimus, Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk), Rakennetun omaisuuden tila -raportti, Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely, sekä Boston Consulting Groupin yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi, kuten kuvattu listalleottoesitteen kohdassa "Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot – Markkina- ja toimialatietoja".

YKSI JOHTAVISTA TOIMIJOISTA KASVAVALLA HALPAKAUPPOJEN MARKKINALLA SUOMESSA

PUUILON KOHDEMARKKINA ON KASVAVA

Puuilo on noussut yhdeksi Suomen halpakauppamarkkinan johtavista toimijoista menestyvän myymäläkonseptinsa johdosta ja yhtiö on liikevaihdolla mitattuna yksi Suomen suurimmista käyttötavaroihin keskittyvistä myymäläketjuista.

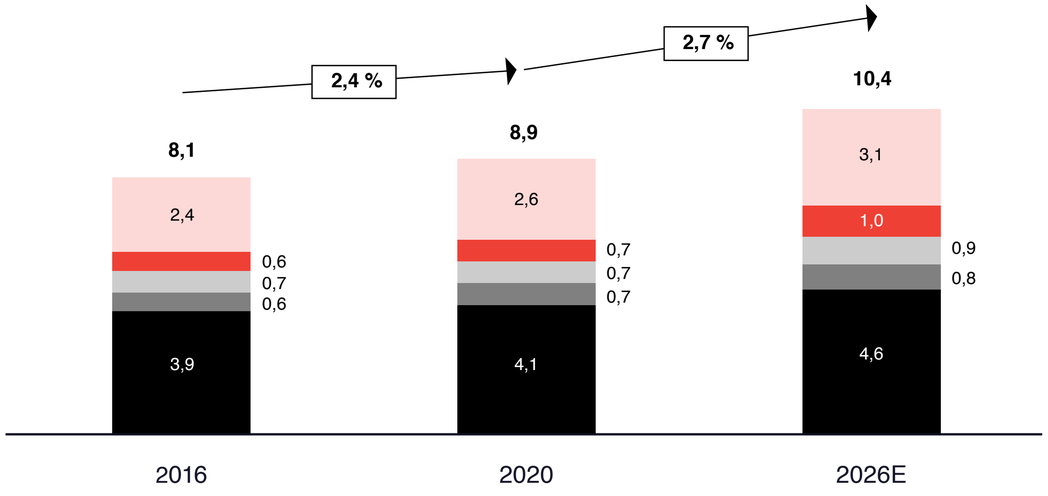
Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoiden koko ilman ruokatuotteita oli liikevaihdolla mitattuna 21,9 miljardia euroa vuonna 2020, josta halpakauppamarkkinan koko oli noin 2,4 miljardia euroa. Suomen halpakauppamarkkina on kehittynyt selkeästi vähittäiskaupan kokonaismarkkinaa paremmin, pärjäten hyvin myös laskusuhdanteissa. Sen keskimääräisen vuotuisen kasvun ennustetaan olevan 5,8 prosenttia vuosina 2020 - 2025. Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoiden kasvun ennustetaan olevan 4,6 prosenttia samalla ajanjaksolla[1].

Puuilolla on tuotteita kymmenessä tuoteryhmässä, jotka muodostavat samalla Suomessa Puuilon kohdemarkkinat. Puuilon kohdemarkkinoiden yhteenlaskettu arvo liikevaihdolla mitattuna oli arvion mukaan noin 8,9 miljardia euroa vuonna 2020. Puuilon kohdemarkkinan ennustetaan kasvavan vuosittain keskimäärin noin 2,7 prosenttia vuoteen 2026 asti. Markkinakasvun odotetaan kiihtyvän erityisesti lemmikinruuan ja -tarvikkeiden ja autoilutarvikkeiden tuoteryhmissä.

Halpakauppamarkkinaa ohjaavia trendejä Suomessa ja muissa Pohjoismaissa ovat esimerkiksi ihmisten hintatietoisuuden lisääntyminen ja tee-se-itse- ja vapaa-ajantuotteiden kysynnän kasvu.

[1] Lähde: Euromonitorin ennuste 25.2.2021; "Euromonitor in-store and online retailing market" and "Euromonitor variety stores" -kategoriat.

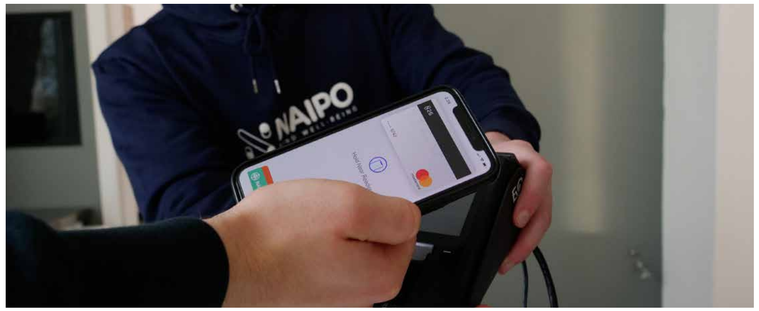
PUUILON KOHDEMARKKINOIDEN KOKONAISMYYNTI MRD. € JA ENNUSTE PÄÄTUOTERYHMITTÄIN



	Keskimääräinen vuotuinen kasvuprosentti vuosina 2016–2020	Ennustettu keskimääräinen vuotuinen kasvuprosentti vuosina 2020–2026
Muut tuotteet	2,9 %	2,9 %
Lemmikinruoka ja -tarvikkeet	4,2 %	5,9 %
Auton tarvikkeet ja varaosat	1,8 %	3,0 %
Työkalut	3,5 %	2,2 %
Rakennustarvikkeet	1,8 %	1,9 %

Huom: Muut tuotteet -kategoria pitää sisällään puutarhatuotteet, lelut ja urheiluvarusteet ja kotitaloustuotteet.
E = arvioitu. Yhtiön laatima ennuste vuodelle 2026. Lähteet: Tilastokeskus, RaSi Ry, Euromonitor, EIU, Suomen Pankki; Ennuste vuodelle 2026 perustuen Puuilon arviohin ja analyyseihin, kuten kuvattu listalleottoesitteen kohdassa "Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot – Markkina- ja toimialatietoja".

HALPAMARKKINOIDEN KASVUA JA TEE-SE-ITSE -KATEGORIAA TUKEVAT TRENDIT

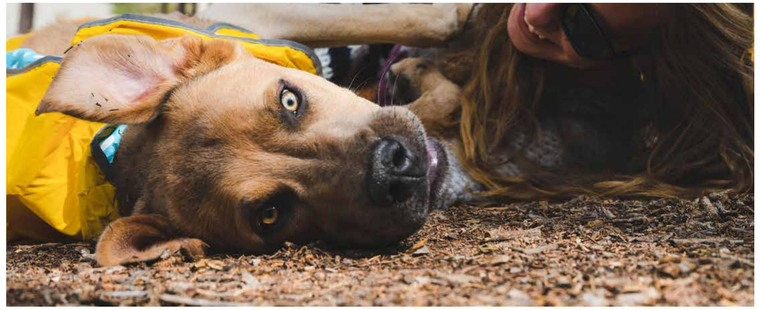


KONSERVATIIVINEN KULUTUS

Konservatiivisen kuluttamisen trendin myötä kuluttajista uskotaan tulleen korostuneen hintatietoisia ja hintoja aktiivisesti vertailevia.

KULUTUKSEN POLARISOITUMINEN

Kuluttajat ovat nykyään yhä kiireisempiä ja suosivat ostosten tekemistä yhdessä paikassa sekä pienikokoisissa myymälöissä, joissa on helppo asioida.



ASIOINNIN HELPPOUDEN ARVOSTAMINEN

Asiakkaiden aika on arvokasta ja he suosivat käteviä myymäläformaatteja ja laajaa tuotevalikoimaa tarjoavia yrityksiä.

VERKKOKAUPPA

Verkkokaupan nouseva suosio luo halpakaupoille mahdollisuuden kasvattaa markkinaosuuttaan.

ETÄTYÖN JATKUMINEN TULEVAISUUDESSA

Etätyötrendin odotetaan jatkuvan ja vahvistavan innostusta tee-se-itse-elämäntapaa kohtaan myös tulevaisuudessa.

KODIN PARANTAMISEN TRENDI

Etätyön myötä vahvistunut tee-se-itse-tekemisen ja kodin parantamisen trendi tukee Puuilon johdon näkemyksen mukaan vahvasti Puuilon liiketoiminnan tulevaisuusnäkymiä.

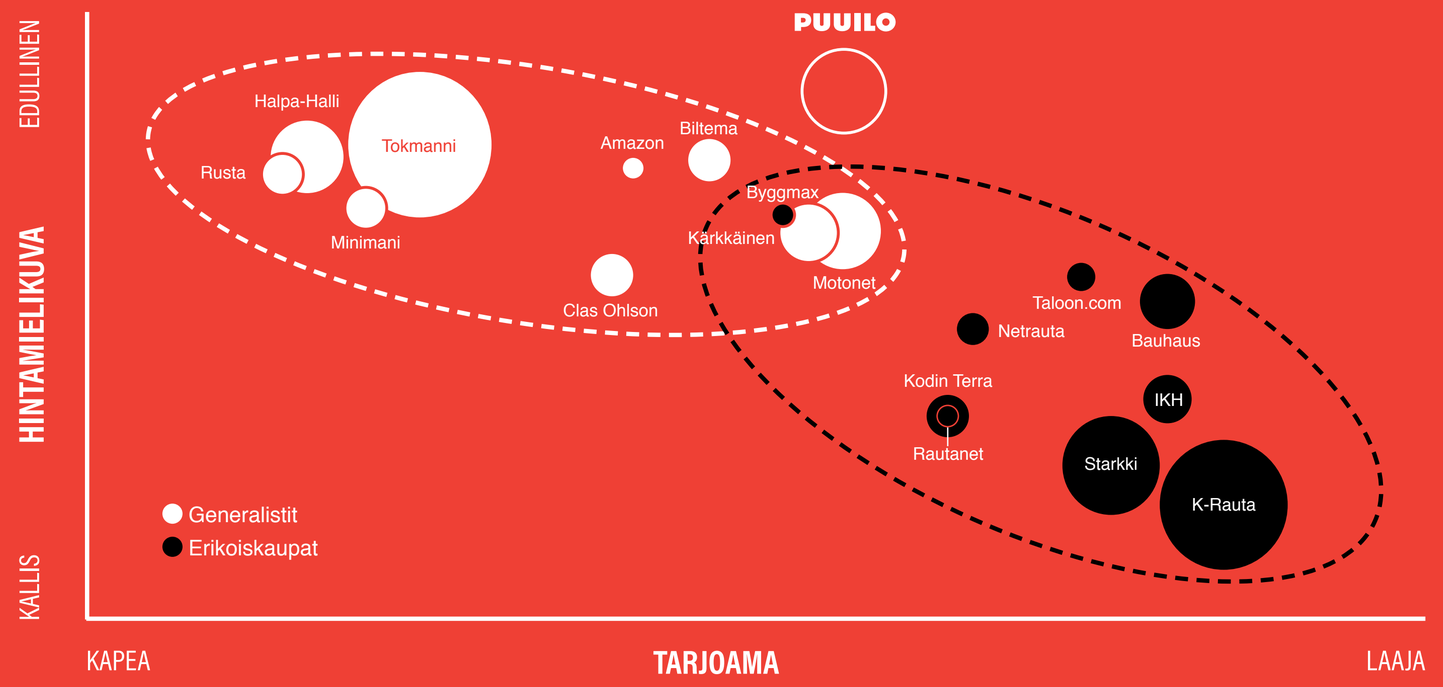
PUUILON MARKKINA-ASEMA ON VAHVA

Puuilon strateginen tavoite on vahvistaa halpoihin hintoihin ja kohdemarkkinansa keskeisiin tuoteryhmiin, kuten tee-se-itse-tuotteisiin ja työkaluihin, perustuvaa markkina-asemaa.

Yleistoimijoihin verrattuna Puuilolla koetaan olevan laajempi tarjoama kohdemarkkinansa keskeisissä tuoteryhmissä. Myös hintamielikuvaltaan Puuilo mielletään edulliseksi verrattuna näihin toimijoihin. Erikoiskaupat puolestaan tarjoavat laajan ja perusteellisen tuotevalikoiman yhdessä tai muutamissa valikoiduissa tuoteryhmissä, mutta ovat hintamielikuvaltaan Puuiloa selkeästi kalliimpia. Puuilon kilpailuetu erikoiskauppoja vastaan on laaja tarjoama ja selkeästi erikoiskauppoja edullisempi hintamielikuva.

Puuilo uskoo, että sen edulliseksi koettu hintamielikuva ja laaja tarjoama on kilpailuetu kilpailijoihin nähden. Myös asiakaskyselyistä ilmenee, että sillä on asiakkaitaan paremmin palveleva valikoima, edullisemmat hinnat ja parempi asiointikokemus.

PUUILO EROTTAUTUU KILPAILIJOISTAAN



Kuluttajien näkemys Puuilon asemasta suhteessa tiettyihin kilpailijoihin koetun hintamielikuvan ja valikoiman laajuuden perusteella Puuilon tee-se-itse ja työkalut -tuoteryhmissä.

Lähde: Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely (n=1601); yhtiöiden tilinpäätökset. Huom: Pallojen koot kuvaavat kaaviossa esitettyjen yhtiöiden koko liikevaihtoa. Ulkomaalaisten yhtiöiden osalta on esitetty suomalaisen tytäryhtiön liikevaihto. Amazonin osalta liikevaihtolukuja ei ole saatavilla. Kodin Terra kuvaa koko Osuuskauppojen Keskuskunnan (SOK) rautakaupan liikevaihtoa.

MENESTYNYT KONSEPTI, JOKA PERUSTUU LAAJAAN VALIKOIMAAN, ALHAISIIN HINTOIHIN, EDULLISEEN HINTAMIELIKUVAAN JA HELPPOON ASIOINTIKOKEMUKSEEN

LAAJA VALIKOIMA

Puuilon houkutteleva ja laaja tuotevalikoima koostuu noin 30 000 aktiivisesta tuotenimikkeestä, jotka on tarkkaan valikoitu vastaamaan asiakaskunnan kysyntään ja vallitseviin trendeihin. Puuilo seuraa asiakasryhmien kuluttajakäyttäytymisessä tapahtuvia muutoksia ja kysynnän vaihteluita, ja pyrkii mukauttamaan tuotevalikoimaa vastaamaan ennakoivasti asiakkaiden kysyntää.

Monipuolisen tuotevalikoiman yksi keskeinen osa ovat Puuilon Omat Tuotteet, joita myydään ainoastaan Puuilon omissa myymälöissä ja verkkokaupassa. Ne ovat itse kehitettyjä, hinta-laatusuhteeltaan laadukkaita brändejä eri avainkategorioissa. Lisäksi Puuilo tarjoaa valikoituja kolmansien osapuolten brändejä laajentaen siten ennestään Puuilon valikoimaa.

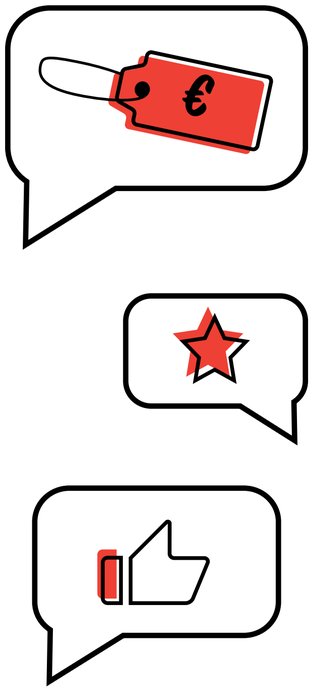
Puuilon jokaisen myymälän tuotevalikoima muodostuu kymmenestä tuoteryhmästä:

- rakennustarvikkeet (tee-se-itse)
- työkalut
- LVI- ja sähkötarvikkeet
- eläinruoka ja -tarvikkeet
- autotarvikkeet
- elintarvikkeet
- taloustavara
- puutarhatarvikkeet
- vapaa-ajan- ja muut välineet
- palvelut

ALHAISET HINNAT

Puuilo pyrkii varmistamaan asiakkaille luotettavat ja vertailun kestävät, keskimäärin kilpailijoita halvemmat hinnat. Alhaisesta kulurakenteesta johtuen Puuilo pystyy yleensä hinnoittelemaan tuotteensa kilpailijoitaan alemmiksi. Myös Omat Tuotteet on hinnoiteltu selkeästi vastaavia brändituotteita alhaisemmaksi.

Puuilo mielletäänkin kuluttajien parissa ydinkategorioissaan erittäin edulliseksi ja esimerkiksi tee-se-itse-kategoriassa edullisimmaksi. Yhtiön hinnoittelu on selvästi verrokkeja edullisempi ja vastaa asiakkaiden edullista hintamielikuvaa.

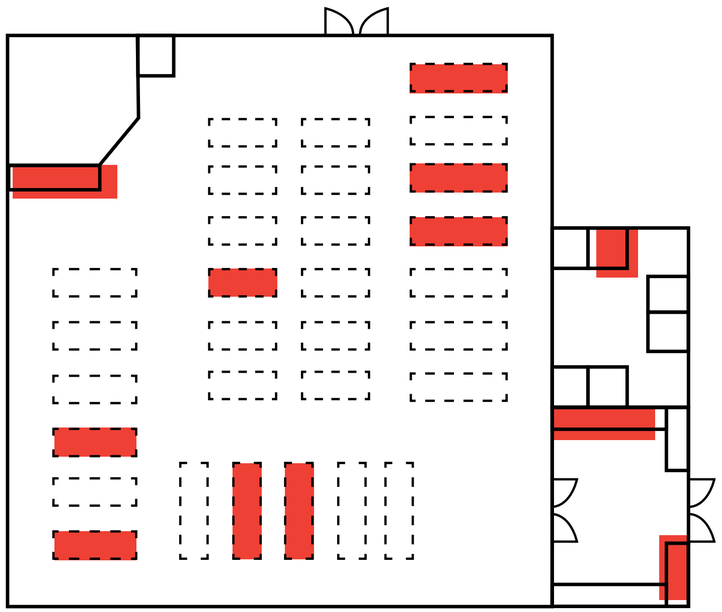


OSTAMISEN HELPPOUS

Puuilon myymälät ja verkko-kauppa on suunniteltu siten, että niissä on helppo asioida. Puuilon tavoitteena on hyvän asiointikokemuksen tarjoaminen sekä sen kuluttaja- että yritysasiakkaille. Puuilo panostaa sekä asiakaskokemukseen että tehokkuusnäkökulmiin myymäläsuunnittelun, tuotteiden sijoittelun, määrän ja esillepanon kautta.

Puuilon uudet myymälät on suunniteltu niin, että jokainen myymälä on tuotteiltaan ja sijoittelultaan mahdollisimman samankaltainen. Tämä helpottaa ja mukavoittaa asiointia tuotteiden löytyessä eri myymälöistä samoista kohtaa, helpottaa ja tehostaa tilankäyttöä sekä auttaa ostajia valikoimasuunnittelussa ja -muutoksissa.

Puuilo kehittää jatkuvasti myymäläkonseptiaan sekä asiakkaiden että henkilökunnan tekemien havaintojen ja palautteiden perusteella.



ASIAKKAAT SUOSIVAT PUUILOA

NPS 40

Puuilon asiakassuosittelu-indeksi (Net Promoter Score) syksyllä 2020.

Vastaava keskiarvolukema verrokkiryhmällä oli 17.

Lähde: Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

KASVAVA MYYMÄLÄVERKOSTO JA VERKKOKAUPPA

Puuilolla on 32 myymälää eri puolilla Suomea. Puuilon konseptille on kysyntää ja Puuilo aikoo jatkaa myymäläverkostonsa kasvattamista myös lähivuosina. Tavoitteena on keskipitkällä aikavälillä kaksinkertaistaa myymälöiden määrä noin 60 myymälään.

Puuilo on avannut viime vuosina keskimäärin 3-4 uutta myymälää vuodessa ja etsii aktiivisesti koko ajan uusia liikepaikkoja ympäri Suomea. Puuilo on kehittänyt uusien myymälöiden avaamiseen tarkan ja toimivan valintaprosessin, johon kuuluvat muun muassa kiinnostavien kohteiden määrittäminen, potentiaalisten sijaintien tunnistaminen, esiselvitykset sekä päivittäistavarakauppojen ja kilpailijoiden läheisyyden selvittäminen.

Puuilon myymälänavaamisprosessi on tehokas ja standardoitu, mahdollistaen usean myymälän avaamisen vuosittain ilman negatiivista vaikutusta muuhun operatiiviseen toimintaan. Uuden myymälän avaamisprosessi kestää keskimäärin noin kuusi viikkoa siitä kun Puuilo ryhtyy valmistelemaan liiketilaa.

Myymälät on sisustettu ja suunnittelu tukemaan halpakaupan mielikuvaa, ja kompakteissa ja paljon tavaraa sisältävissä tiloissa on nopeaa ja helppoa asioida. Puuilon myymälät ovat hyvien liikenneyhteyksien päässä ja niillä on hyvät pysäköintimahdollisuudet.

Puuilo on onnistunut kasvattamaan asiakasmääriä ja vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihtoa niin nuorissa kuin vanhemmissakin myymälöissään. Uudet myymälät ovat useimmiten myymälän käyttökatteella mitattuna kannattavia jo avaamisen jälkeisen ensimmäisen kokonaisen kuukauden aikana.

Verkkokauppa puolestaan on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta, ja sen avulla pyritään lisäämään Puuilon näkyvyyttä kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä sekä verkkokaupassa että myymälöissä. Verkkokaupan tuotevalikoima on liki sama kuin myymälöissä ja sen kävijämäärä on kasvanut vahvasti.

Asiakkaat voivat tilata tuotteita suoraan haluamaansa osoitteeseen tai noudettavaksi myymälästä. Verkkokaupalla on suoran liikevaihtovaikutuksensa lisäksi myös tärkeä epäsuora merkitys myynnin kasvulle. Asiakkaat usein tutustuvat tuotteisiin Puuilon verkkokaupassa ennen myymälässä asioimista. Myös nouto (click & collect) tuo asiakasvirtaa myymälöihin.

UUDEN MYYMÄLÄN AVAAMISPROSESSI

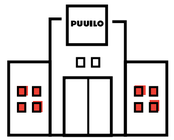
Seulonta

- Järjestelmällinen potentiaalisten myymälä-kohteiden seulonta
- Tiukat valintavaatimukset

Myymälän valmistelu

- Huolella suunniteltu ja standardisoitu prosessi
- Valikoitu suunnittelutiimi

Myymälän avaaminen



- Ripeä myymälän sisäinen valmistelu
- Avajaiskampanja

Uuden myymälän avaamisprosessi kestää keskimäärin noin kuusi viikkoa hallinnan saamisesta myymälätilaan.

VERKKOKAUPPA KASVATTAA KOKONAISMYYNTIÄ

noin 29 %

VERKKO-OSTOKSISTA NOUDETTIIN MYYMÄLÄSTÄ[1]

noin 77 %

VIERAILIJOISTA HAKEE TUOTETIETOA ENNEN MYYMÄLÄSSÄ ASIOIMISTA[2]

8 milj.

YKSITTÄISTÄ VIERAILIJAA VERKKOKAUPASSA[3]

3,3 %

VERKKOKAUPAN OSUUS PUUILON LIIKEVAIHDOSTA[3]

[1] Vuonna 2020.
[2] Lähde: Userneedsin yhtiön tilauksesta marraskuussa 2020 tekemä kysely (n = 44 051).
[3] 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella.

HISTORIALLISESTI MARKKINOITA SELVÄSTI PAREMPI KASVU, KORKEA KANNATTAVUUS JA VAHVA KASSAVIRTA

Puuilo on kasvanut huomattavasti Suomen halpakauppa- ja vähittäiskauppamarkkinaa nopeammin. Nopeasta kasvustaan huolimatta Puuilon kannattavuus on pysynyt korkealla tasolla ja jopa parantunut viimeisten vuosien aikana.

Puuilo on tehnyt merkittäviä panostuksia organisaatioon, infrastruktuuriin, brändin yhdenmukaistamiseen ja tunnettuuden lisäämiseen, uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin sekä IT-järjestelmiin. Puuilo arvioi näiden investointien tukevan kasvua ja kannattavuutta edelleen tulevina vuosina.

Puuilo on viime vuosina rakentanut tuotevalikoimaa, selkiyttänyt myymäläkonseptia, kehittänyt organisaatiota ja avannut menestyksekkäästi uusia myymälöitä. Näiden toimien ja halpojen hintojen ansiosta Puuilon asiakasmäärä ja liikevaihto ovat pysyneet vahvassa kasvussa.

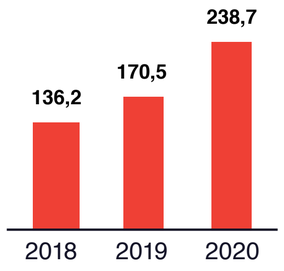
Kasvua on syntynyt merkittävästi sekä olemassa olevien vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvusta että uusista myymälöistä.

Kannattavuutta ja EBITA-marginaalia ovat parantaneet omien korkeakatteisempien brändien myynnin suhteellisen osuuden lisääntyminen sekä parantuneen neuvotteluaseman myötä parantuneet ostohinnat. Puuilolla on myös kilpailijoihin verrattuna rakenteellisesti matalat liiketoiminnan kiinteät kulut.

Puuilon vahvaa kassavirtaa tukevat muun muassa hyvin matala investointitarve olemassa oleviin ja uusiin myymälöihin, sekä tehokas käyttöpääoman hallinta.

KASVU

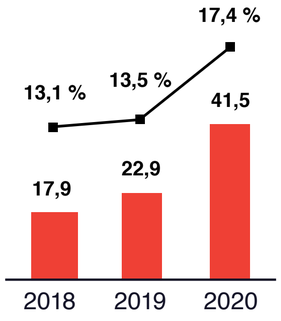
LIIKEVAIHTO



Liikevaihto[1], milj. €

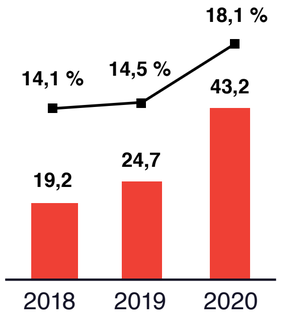
KANNATTAVUUS

LIIKEVOITTO JA LIIKEVOITTO-%



Liikevoitto[1], milj. €
Liikevoitto-%

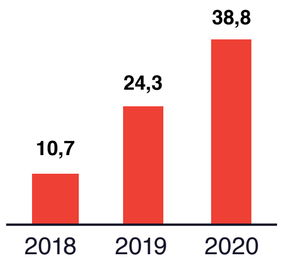
OIKAISTU EBITA JA OIKAISTU EBITA-%



Oikaistu EBITA, milj. €
Oikaistu EBITA-%

KASSAVIRTA

OPERATIIVINEN VAPAA KASSAVIRTA



Operatiivinen vapaa kassavirta, milj. €

Huom. 31.1.2020 päättyneen tilikauden luvut oikaistu. Tilikaudet päättyen 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019. [1] Tilintarkastettu.

Keskeisiä tunnuslukuja

Tuhatta euroa, ellei toisin mainita	30.4. ja 30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. ja 31.1. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2021	2020	2019
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721[1]	170 483[1]	136 228[1]
Liikevaihdon kasvu	21,5 %		40,0 %	25,1 %	18,4 %
Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu	12,8 %		24,4 %	5,6 %	7,0 %
Verkkokaupan liikevaihto	2 474	2 046	7 989[1]	3 512[1]	2 575[1]
Verkkokaupan liikevaihdon kasvu	20,9 %		127,5 %	36,4 %	35,1 %
Omien Tuotteiden osuus myynnistä	17,9 %	18,4 %	16,3 %	15,5 %	14,2 %
Myyntikate	21 320	17 778	87 136	60 177	47 137
Myyntikate %	36,5 %	37,0 %	36,5 %	35,3 %	34,6 %
Käyttökate	9 982	9 222	51 249	31 921	24 810
Käyttökate %	17,1 %	19,2 %	21,5 %	18,7 %	18,2 %
Oikaistu käyttökate	11 129	9 449	51 803	32 567	25 013
Oikaistu käyttökate %	19,1 %	19,7 %	21,7 %	19,1 %	18,4 %
Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa (EBITA)	7 572	7 253	42 634	24 079	19 000
EBITA-%	13,0 %	15,1 %	17,9 %	14,1 %	13,9 %
Oikaistu EBITA	8 719	7 480	43 187	24 725	19 203
Oikaistu EBITA-%	14,9 %	15,6 %	18,1 %	14,5 %	14,1 %

Tuhatta euroa, ellei toisin mainita	30.4. ja 30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. ja 31.1. päättynyt tilikausi		
	2021	2020	2021	2020	2019
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503[1]	22 949[1]	17 869[1]
Liikevoitto %	12,5 %	14,5 %	17,4 %	13,5 %	13,1 %
Oikaistu liikevoitto	8 436	7 198	42 056	23 594	18 072
Oikaistu liikevoitto %	14,4 %	15,0 %	17,6 %	13,8 %	13,3 %
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785[1]	15 236[1]	12 308[1]
Osakekohtainen tulos (laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu), euroa	0,06	0,06	0,36[1]	0,19[1]	0,13[1]
Nettoinvestoinnit	1 065	847	2 648	2 397	1 977
Operatiivinen vapaa kassavirta	6 905	6 572	38 775	24 313	10 683
Kassavirtasuhde	76,1 %	84,9 %	87,4 %	92,7 %	53,0 %
Varaston kiertoaika (päivää)	155	162	131	160	172
Sijoitettu pääoma	129 340	123 383	128 698	122 959	120 098
Sijoitetun pääoman tuotto	33,5 %		32,7 %	19,2 %	15,0 %
Nettovelka	117 555	124 643	121 789[1]	92 738[1]	79 890[1]
Nettovelka/oikaistu käyttökate	2,20		2,35	2,85	3,19
Myymälöiden lukumäärä (kauden päättyessä)	32	29	30	27	23
Henkilöstön määrä keskimäärin kokoaikaisiksi muutettuna (kauden päättyessä)	628	536	595	457	385

[1] Tilintarkastettu

Luvut tilintarkastamattomia ellei toisin mainita. 31.1.2020 päättyneen tilikauden luvut oikaistu. Tilikaudet päättyen 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019. Osavuodet kolmen kuukauden jakso päättyen 30.4.

ERÄIDEN VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN JA MUIDEN TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT

TUNNUSLUKU	MÄÄRITELMÄ	KÄYTTÖTARKOITUS
Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto ja liikevaihdon kasvu	Liikevaihto ja liikevaihdon kasvu vertailukelpoisissa myymälöissä lasketaan ottamalla huomioon niiden myymälöiden liikevaihto ja liikevaihdon kasvu, joita ei katsota uusiksi myymälöiksi nettomääräisesti laskettuna. Puuilon määritelmän mukaan myymälää pidetään uutena myymälänä avaamistilikautenaan ja sitä seuraavana tilikautena. Nettomääräisesti laskettuna Puuilo vähentää uusista myymälöistä tilikaudella suljetut myymälät.	Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto ja liikevaihdon kasvu kuvaa yhtiön jatkuvan liike-toiminnan kehitystä.
Verkkokaupan liikevaihto	Puuilon verkkokaupan liikevaihto (sisältää myymälästä noudettavat ns. Click & Collect -myynnin tuotteet)	Verkkokaupan liikevaihto ja verkkokaupan liikevaihdon kasvu kuvaavat konsernin verkkokaupan liikevaihdon tasoa ja kehitystä.
Verkkokaupan liikevaihdon kasvu	Puuilon verkkokaupan liikevaihdon kauden muutos jaettuna edeltävän kauden verkkokaupan liikevaihdolla	
Omien Tuotteiden osuus myynnistä	Yhtiön Omien Tuotteiden osuus prosentteina kassajärjestelmän mukaisesta myynnistä. Omia Tuotteita myydään ainoastaan Puuilon tavarataloissa ja verkkokaupassa.	Kuvaa Puuilon Omien Tuotteiden myynnin suhteellista osuutta ja kehitystä suhteessa kokonaismyyntiin
Myyntikate	Liikevaihto – materiaalit ja palvelut	Myyntikate on konsernin kannattavuutta osoittava mittari. Myyntikate mittaa kannattavuutta materiaalien ja palvelujen kulujen vähentämisen jälkeen.
Myyntikateprosentti	Myyntikate prosentteina liikevaihdosta	
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on konsernin tuloksellisuutta osoittava mittari.
Käyttökateprosentti	Käyttökate prosentteina liikevaihdosta	
Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa (EBITA)	Liikevoitto ennen Puuilon tavaramerkistä tehtyä poistoa	Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa on konsernin tuloksellisuutta osoittava mittari.
EBITA-%	EBITA prosentteina liikevaihdosta	
Liikevoitto	Voitto ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja rahoituskuluja	Liikevoitto osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen.
Liikevoittoprosentti	Liikevoitto prosentteina liikevaihdosta.	

TUNNUSLUKU	MÄÄRITELMÄ	KÄYTTÖTARKOITUS
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaisia, tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, jotka liittyvät i) listautumisesta aiheutuviin kuluihin, ii) strategisiin kehitysprojekteihin ja iii) yhtiön Adelikselle maksamiin hallinnointipalkkioihin, joita ei enää synny Listautumisen jälkeen	Oikaistu käyttökate, oikaistu käyttökateprosentti, oikaistu EBITA, oikaistu EBITA prosentti, oikaistu liikevoitto ja oikaistu liikevoittoprosentti esitetään käyttökatteen, EBITA:n ja liikevoiton lisäksi tarkoituksena tuoda esiin taustalla oleva liiketoiminnan tulos ja parantaa eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta. Yhtiö katsoo, että nämä oikaistut tunnusluvut antavat merkityksellistä lisätietoa, sillä niiden ulkopuolelle jätetään olennaisia tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia eriä, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Oikaistu käyttökate	Käyttökate ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Oikaistu käyttökateprosentti	Oikaistu käyttökate prosentteina liikevaihdosta	
Oikaistu EBITA	EBITA ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Oikaistu EBITA prosentti	Oikaistu EBITA prosentteina liikevaihdosta	
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	
Oikaistu liikevoittoprosentti	Oikaistu liikevoitto prosentteina liikevaihdosta	
Liiketoiminnan kustannukset	Henkilöstökulut ja liiketoiminnan muut kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	Liiketoiminnan kustannukset kuvaavat yhtiön henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen tasoa ja kehitystä ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.
Osakekohtainen tulos (laimentamaton)	Laimentamaton osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla konsernin tuloslaskelman mukainen tilikauden tulos vähennettynä etuosakkeille kertyneillä osingoilla liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotetulla keskiarvolla.	Osakekohtainen tulos auttaa kuvaamaan yhtiön liiketoiminnan tuloksen jakautumista omistajille.
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksella oikaistu)	Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan muuten samalla tavalla, kun yllä esitetty laimentamaton osakekohtainen tulos, mutta osakkeiden painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten osakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus.	
Nettokäyttöpääoma	Puuilon vaihto-omaisuus, myyntisaamiset, muut saamiset ja laskennalliset verosaamiset vähennettynä ostoveloilla, varauksilla, laskennallisilla veroveloilla, saaduilla ennakoilla, tuloveroveloilla sekä muilla lyhytaikaisilla veloilla.	Nettokäyttöpääoma on hyödyllinen mittari suoraan liiketoimintaan sitoutuvan käyttöpääoman tason ja siinä tapahtuvien muutosten seuraamiseen.
Nettoinvestoinnit	Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin vähennettynä aineellisten ja aineettomien käyttöomaisuushyödykkeiden myyntituloilla.	Nettoinvestoinnit antavat lisätietoa orgaanisen liiketoiminnan rahavirtatarpeista ja sitä käytetään operatiivisen vapaan kassavirran laskemiseen.
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu käyttökate - poistot käyttöoikeusomaisuuseristä – rahavirtalaskelman käyttöpääoman muutos – nettoinvestoinnit	Operatiivinen vapaa kassavirta tarjoaa tietoa rahavirrasta, jonka yhtiö pystyy kerryttämään nettoinvestointien jälkeen.
Kassavirtasuhde	Operatiivinen vapaa kassavirta / (Oikaistu käyttökate – poistot käyttöoikeusomaisuuseristä)	Kassavirtasuhde kuvaa kuinka suuri osa käyttökatteesta muodostuu vapaaksi kassavirraksi. Osoittaa myös yhtiön kykyä maksaa osinkoa ja / tai kerryttää varoja yritysostoja tai muita transaktioita varten.
Varaston kiertoaika	Vaihto-omaisuus keskimäärin tilikauden aikana (alun ja lopun keskiarvo) / Materiaalit ja palvelut * 365[1]	Varaston kiertoaika mittaa konsernin varastoinnin tehokkuutta.
Sijoitettu pääoma	Oma pääoma + nettovelka	Sijoitettu pääoma kuvaa yhtiön liiketoimintaan sitoutuneen pääoman määrää ja sitä käytetään sijoitetun oman pääoman tuoton laskemiseen.
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)	Annualisoitu oikaistu liikevoitto[2] / sijoitettu pääoma	Mittari sijoitetun pääoman tuoton arvioimiseen sekä erilaisten liiketoimintojen ja mahdollisuuksien vertaamiseen, jossa tarvittava pääoma on otettu huomioon.
Nettovelka	Korolliset velat (pankkilainat + vuokrasopimusvelat) - rahat ja pankkisaamiset	Nettovelka on mittari, joka osoittaa yhtiön ulkoisen velkarahoituksen kokonaismäärää.
Nettovelka/oikaistu käyttökate	Nettovelka / annualisoitu oikaistu käyttökate[3]	Oikaistu velkaantumisaste auttaa osoittamaan rahoitukseen liittyvän riskin tasoa ja on hyödyllinen mittari, jonka avulla seurataan yhtiön velkaantuneisuuden tasoa.

[1] Kerrotaan luvulla 365 kokonaisten tilikausien osalta ja 365/4 neljännesvuosikausien osalta. [2] Annualisoitu neljännesvuosikausien osalta käyttämällä 12 kuukauden rullaavaa oikaistua liikevoittoa. [3] Annualisoitu neljännesvuosikausien osalta käyttämällä 12 kuukauden rullaavaa oikaistua käyttökatetta.

Keskeiset riskit

Tässä esitetty riskikuvaus on tiivistelmä riskitekijöistä, ja se perustuu Puuilo Oyj:n (”Puuilo” tai ”Yhtiö”) listalleottoesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti listalleottoesitteessä kokonaisuudessaan kuvattuihin riskitekijöihin. Esite on saatavilla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen.

PUUILOON JA SEN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Maailmanlaajuisilla epidemioilla, kuten koronaviruspandemialla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan muun muassa toimitusketjujen häiriöiden ja asiakkaiden myymälä-käyntien vähentymisen kautta.
- Puuilon liiketoiminnan tulos ja kannattavuus ovat alttiita suomalaisten kuluttajien käyttäytymiseen liittyville riskeille.
- Yhtiön nykyisten kilpailijoiden toiminta voi jatkossa vaikuttaa monella tavoin Puuilon liiketoimintaan ja Puuilo voi epäonnistua reagoinnissa muuttuviin markkinaolosuhteisiin. Ei voi olla varmuutta siitä, että Puuilo pystyy kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai mahdollisten kilpailijoiden kanssa tulevaisuudessa. Puuilo voi tulevaisuudessa kohdata kilpailupaineita myös Suomeen tulevilta uusilta toimijoilta sekä myymälöissä että verkkokaupassa.

PUUILOON OPERATIIVISEEN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Puuilon kyky houkutella asiakkaita riippuu merkittävältä osin sen brändin vahvuudesta eikä Puuilo välttämättä pysty ylläpitämään tai parantamaan brändinsä mainetta.
- Häiriöt tavaroiden saatavuudessa, hankinta- ja toimitusketjussa voivat johtaa ylimääräisiin kustannuksiin ja vähentää Yhtiön kokonaisliikevaihtoa ja kannattavuutta.
- Puuilon myynti voi supistua huonon sään vuoksi asiakasmäärien vähenemisen seurauksena. Poikkeukselliset sääolot, kuten vaikea lumitilanne tai lumettomat talvikuukaudet, voivat myös vaikuttaa haitallisesti tiettyjen tuotteiden asiakaskysyntään sekä sesonkituotteiden kysyntään.
- Puuilon Omat Tuotteet eivät välttämättä saavuta tai pysty säilyttämään laajaa hyväksyntää markkinoilla ja Omien Tuotteiden valikoiman laajentaminen ja kehittäminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimittajasuhteisiin.
- Puuilo voi kohdata haasteita uusien myymälöiden avaamisessa ja olemassa olevien myymälöiden uudelleen sijoittamisessa ja uusien vuokratilojen löytämisessä.
- Puuilon ostotoiminnassa tai sen toimitusketjun toiminnassa voi esiintyä puutteita liittyen vastuullisuuteen ja laadunvarmistukseen.
- Puuilon mainonta- ja markkinointiohjelmat eivät välttämättä tuota riittävää tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja kasvata asiakasmääriä.
- Puuilo altistuu vuokratilojen merkittävään määrään liittyville riskeille.
- Häiriöillä Yhtiön varastoinnissa tai sen tavarantoimittajien ja sen myymälöiden varastointi- ja logistiikkaketjussa voi olla haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja rahavirtoihin.
- Puuilo altistuu riskeille liittyen sellaisten tavarantoimittajien löytämiseen, jotka täyttävät Puuilon valmistukselle ja tuotteiden laadulle asettamille vaatimuksille sekä pystyvät valmistamaan ja/tai toimittamaan tuotteita Puuilolle oikea-aikaisesti.

PUUILON JOHTOON JA HENKILÖSTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Puuilon keskeisten työntekijöiden menettämisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan ja tulevaisuudennäkymiin, koska sopivia henkilöitä ei välttämättä pystytä löytämään tällaisten keskeisten työntekijöiden tilalle oikea-aikaisesti, ilman lisäkustannuksia tai lainkaan.
- Myymälähenkilöstön vaihtuvuus vähittäiskauppamarkkinoilla on yleisesti korkealla tasolla, ja poikkeuksellisen suuri myymälähenkilöstön vaihtuvuus voi nostaa henkilöstökuluja.
- Puuilo altistuu riskeille liittyen ammattiliittojen toimintaan, työnseisauksiin ja henkilöstökulujen nousuun.

IT-JÄRJESTELMIIN, TIETOSUOJAAN JA IMMATERIAALIOIKEUKSIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Häiriöillä Yhtiön IT-järjestelmissä voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan tavaravirtojen, tilausten, asiakasdatan, varastojen, jakelun ja tuotetäydennysten hallintaan sekä sisäpiiritiedon ja henkilöstöön liittyvien tietojen hallintaan sekä muiden johtamiseen liittyvien ja taloudellisten tietojen tehokkaaseen hallintaan.
- Arkaluonteisten tai luottamuksellisten asiakastietojen luvaton julkistaminen saattaa vahingoittaa Puuilon liiketoimintaa ja asiakassuhteita.
- Puuilo ei välttämättä kykene suojaamaan tai panemaan täytäntöön tavaramerkkejään tai muita immateriaalioikeuksiaan tai se saattaa loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia.

RAHOITUKSEEN LIITTYVÄT RISKIT

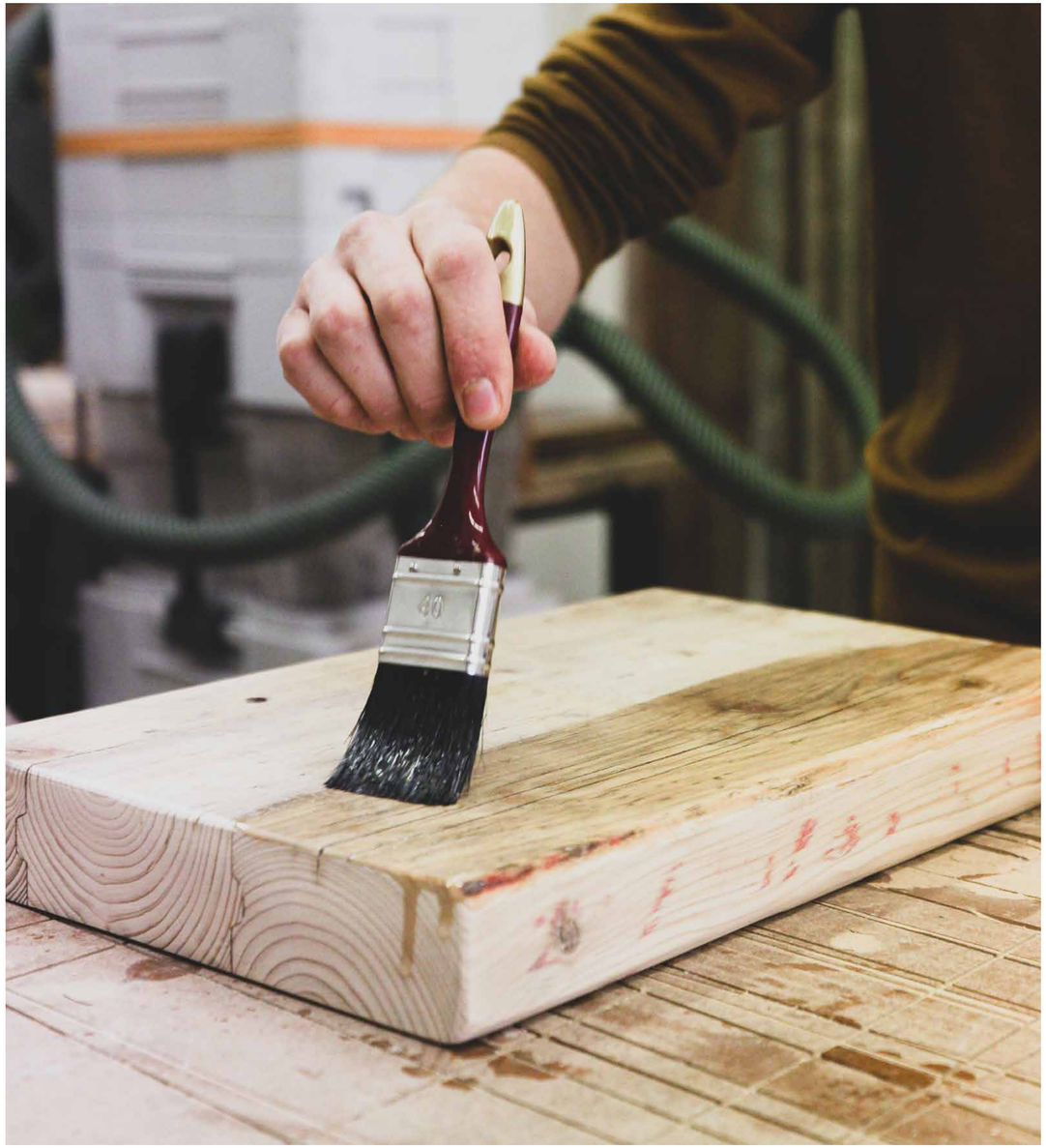
- Vaikeudet mahdollisesti jatkossa tarvittavan lisärahoituksen saamisessa sekä rahoituskustannusten nousu voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön maksuvalmiuteen ja kykyyn harjoittaa ja laajentaa liiketoimintaansa tai vastata kilpailupaineisiin, ja Yhtiö voi joutua lykkäämään, pysäyttämään tai perumaan suunniteltuja myymälöiden avaamisia tai nykyisiä toimintojaan, mikä puolestaan voi supistaa Yhtiön toimintaa ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.
- Puuilon luottoihin sisältyvät kovenantit voivat rajoittaa Puuilon liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta.
- Puuilo ei välttämättä pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti tai ollenkaan, mikä voi aiheuttaa Puuilolle luottotappioita ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.
- Valuuttakurssien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.
- Puuilo altistuu korkotason vaihteluille.
- Liikearvon ja muiden aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden mahdollisilla tulevilla arvonalentumistappioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.
- Yhtiö on holdingyhtiönä riippuvainen tytäryhtiöidensä tuotoista ja liiketoiminnan rahavirroista.

OSAKKEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien etu ei välttämättä ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa.
- Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti.
- Myyntiosakkeita ei ole välttämättä siirretty kaikilta osin sijoittajien arvo-osuustilille Yhtiön Osakkeiden kaupankäynnin alkaessa.
- Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita.
- Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakekurssiin ja mikä voi johtaa muihin Yhtiön kannalta haitallisiin vaikutuksiin.
- Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.

LISTAUTUMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Yhtiön Listautuminen ei välttämättä onnistu tai se voi viivästyä.
- Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia sekä uusia, pörssiyhtiönä toimimiseen liittyviä velvoitteita.
- Merkinnät ovat peruuttamattomia.
- Listautumisantiin ja mahdollisiin tuleviin osakeanteihin osallistumattoman osakkeenomistajan omistus laimentuu.
- Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä toteudu.
- Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäoikeuksiaan.



Listautumisannin ehdot

Jäljempänä termillä ”merkintä” tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (määritelty jäljempänä), ja sijoittajille voidaan allokoida joko Uusia Osakkeita (määritelty jäljempänä) tai Myyntiosakkeita (määritelty jäljempänä). Vastaavasti termit ”merkitsijä , ”merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta”, ”ostotarjous” ja ”sitoumus” (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin (määritelty jäljempänä) että Osakemyyntiin (määritelty jäljempänä).

LISTAUTUMISANNIN YLEISET EHDOT

Listautumisanti
Puuilo Oyj, Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö (”**Yhtiö**”) pyrkii keräämään osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Yhtiön uusia osakkeita (”**Uudet Osakkeet**”) merkittäväksi (”**Osakeanti**”). Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä määräytyy Tarjottavien Osakkeiden (määritelty jäljempänä) lopullisen osakekohtaisen hinnan (”**Lopullinen Merkintähinta**”) perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen alustavasti enintään 4 690 105 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (määritelty jäljempänä) merkitään enintään 26 041 Uutta Osaketta) (alustavasti enintään 4 841 398 Uutta Osaketta olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) vähimmäishinta ja että Henkilöstöannissa (määritelty jäljempänä) merkitään enintään 26 881 Uutta Osaketta). Lisäksi Puuilo Invest Holding AB, viime kädessä Adelis Equity Partners Fund I AB:n omistama yhtiö, ja Adelis Equity Partners Fund I AB:n suoraan tai välillisesti omistamat yhtiöt, jotka ovat Yhtiön osakkeenomistajia (”**Adelis**”) sekä Listalleottoesitteen (määritelty jäljempänä) liitteessä A luetellut muut osakkeenomistajat (yhdessä Adeliksen kanssa, ”**Myyjät**”) tarjoavat ostettavaksi alustavasti yhteensä enintään 31 365 880 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (”**Myyntiosakkeet**”) (”**Osakemyynti**”, ja yhdessä Osakeannin kanssa ”**Listautumisanti**”). Ellei asiayhteydestä muuta johdu, Uusiin Osakkeisiin (mukaan lukien Henkilöstöosakkeet (määritelty jäljempänä)), Myyntiosakkeisiin ja Lisäosakkeisiin (määritelty jäljempänä) viitataan yhteisesti termillä ”**Tarjottavat Osakkeet**”. Tarjottavien Osakkeiden lukumäärä on alustavasti enintään 41 464 382 (olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa (määritelty jäljempänä) merkitään enintään 26 041 Uutta Osaketta), Myyjät tarjoavat ostettavaksi yhteensä enintään 31 365 880 Myyntiosaketta ja Lisäosakeoptiota ei käytetä (36 774 277 olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan)).

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (”**Yleisöanti**”), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien (kuten määritelty jäljempänä) kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933, muutoksineen, ”**Yhdysvaltain Arvopaperilaki**”) nojalla annetussa Rule 144A -säännöksessä (”**Rule 144A -säännös**”) määriteltyjä hyväksyttyjä institutionaalisia sijoittajia (qualified institutional buyers), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla (”**Instituutioanti**”) sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden Henkilöstölle (määritelty jäljempänä) (”**Henkilöstöanti**”). Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen (”**Regulation S**”) määritelmän.

Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 42,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista (”**Osakkeet**”) ja Osakkeiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota (määritelty jäljempänä) ei käytetä (noin 48,8 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat, ja se voi tämän tavoitteen saavuttamiseksi lisätä tai vähentää Osakeannissa annettavien Uusien Osakkeiden lukumäärää näiden Listautumisannin ehtojen puitteissa.

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

Osakeanti
Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 1.6.2021 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään enintään 6 000 000 Uuden Osakkeen liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallituksen odotetaan päättävän arviolta

23.6.2021 tämän valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen Uusia Osakkeita. Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla merkittäväksi Uusia Osakkeita. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden lukumäärä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella.

Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta ja Osakeannin seurauksena Osakkeiden lukumäärä voi nousta alustavasti enintään 84 905 965 Osakkeeseen olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Uudet Osakkeet edustaisivat enintään noin 5,5 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä Osakeannin jälkeen olettaen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Uudet Osakkeet merkitään täysimääräisesti. Uusien Osakkeiden enimmäismäärä edustaa noin 5,8 prosenttia Osakkeista ennen Osakeantia.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Osakkeiden saattamiseksi kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Helsingin Pörssi**”) pörssilistalle (”**Listautuminen**”). Hyväksytystä Uuden Osakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon, minkä johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakemyynti
Myyjät tarjoavat Osakemyynnissä alustavasti enintään 31 365 880 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 36,9 prosenttia Osakeista Osakeannin jälkeen olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 43,3 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Menettely alimerkintätilanteissa
Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, merkinnät kohdistettaisiin ensin Uusiin Osakkeisiin ja sen jälkeen Myyntiosakkeisiin. Tällaisessa tilanteessa kunkin Myyjän myymien Myyntiosakkeiden lukumäärää vähennettäisiin *pro rata* -perusteisesti kunkin Myyjän alun perin tarjoamien Myyntiosakkeiden lukumäärän mukaisesti.

Järjestäjät
Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori (”**Carnegie**”) ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske**”) on nimitetty Listautumisannin Pääjärjestäjiksi (yhdessä ”**Pääjärjestäjät**”). Nordea Bank Oyj (”**Nordea**”) ja OP Yrityspankki Oyj (”**OP**”) on nimitetty toimimaan Listautumisannin järjestäjinä (Nordea ja OP yhdessä Pääjärjestäjien kanssa, ”**Järjestäjät**”). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n (“**Nordnet**”) merkintäpaikaksi Yleisöannissa.

Lisäosakeoptio
Adeliksen odotetaan antavan Järjestäjille lisäosakeoption, joka on Dansken käytettävissä Järjestäjien puolesta, ostaa Lopullisella Merkintähinnalla enintään 5 431 091 lisäosaketta (”**Lisäosakkeet**”) yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisannin yhteydessä (”**Lisäosakeoptio**”). Lisäosakeoptio on käytettävissä 30 päivän ajan Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta Helsingin Pörssin prelistalla (eli arviolta 24.6.–24.7.2021) (”**Vakauttamisaika**”). Lisäosakkeet vastaavat noin 6,7 prosenttia Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 6,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttaminen
Listautumisannin yhteydessä vakauttamisjärjestäjänä toimivalla Danskella (”**Vakauttamisjärjestäjä**”) on oikeus, muttei velvollisuutta toteuttaa Vakauttamisaikana toimenpiteitä, jotka vakauttavat, ylläpitävät tai muuten vaikuttavat Osakkeiden hintaan. Vakauttamisjärjestäjä voi allokoida Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärää suuremman määrän Osakkeita, jolloin syntyy lyhyt positio. Lyhyt positio on katettu, mikäli se ei ylitä Lisäosakkeiden määrää. Vakauttamisjärjestäjä voi sulkea katetun lyhyen position käyttämällä Lisäosakeoption ja/tai ostamalla Osakkeita markkinoilta. Määritettäessä Osakkeiden hankintatapaa lyhyen position kattamiseksi, Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa huomioon muun muassa Osakkeiden markkinahinnan verrattuna Lopulliseen Merkintähintaan. Listautumisannin yhteydessä Vakauttamisjärjestäjä voi myös ostaa Osakkeita markkinoilta tai tehdä niitä koskevia ostotarjouksia Osakkeiden markkinahinnan vakauttamiseksi. Nämä toimenpiteet saattavat nostaa tai ylläpitää Osakkeiden markkinahintaa markkinoilla itsenäisesti määräytyviin hintatasoihin nähden tai estää tai viivyttää Osakkeiden markkinahinnan laskua. Vakauttamistoimenpiteitä ei kuitenkaan saa toteuttaa Lopullista Merkintähintaa korkeampaan hintaan. Vakauttamisjärjestäjällä ei ole velvollisuutta toteuttaa edellä kuvattuja toimenpiteitä, ja se voi keskeyttää toimenpiteiden toteuttamisen, milloin tahansa. Vakauttamisjakson päätyttyä Vakauttamisjärjestäjä tai Yhtiö Vakauttamisjärjestäjän puolesta julkistaa lainsäädännön tai muiden sovellettavien säännösten edellyttämät tiedot vakauttamisesta. Vakauttamistoimenpiteitä voidaan toteuttaa Helsingin Pörssissä Vakauttamisaikana.

Vakauttamistoimenpiteissä noudatetaan Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroo-

pan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta (”**Markkinoiden Väärinkäyttöasetus**”) ja komission delegoitua asetusta (EU) 2016/1052 Markkinoiden Väärinkäyttöasetuksen täydentämisestä takaisinosto ohjelmiin ja vakauttamistoimenpiteisiin sovellettavia edellytyksiä koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Adelis voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelainaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelainaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelainaussopimuksen mukaisesti, sen on palautettava yhtä suuri määrä Osakkeita Adelikselle. Lisätietoja esitetään kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Järjestämissopimus
Yhtiön, Adeliksen ja Järjestäjien odotetaan solmivan järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”) arviolta 23.6.2021. Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu laskemaan liikkeeseen ja Adelis sitoutuu myymään Järjestäjien hankkimille merkitsijöille tai ostajille Tarjottavia Osakkeita, ja mikäli tämä ei toteudu, Järjestäjille, ja kukin Järjestäjistä sitoutuu erikseen, tiettyjen ehtojen täyttyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Tarjottaville Osakkeille ja mikäli tämä ei toteudu, merkitsemään ja ostamaan Tarjottavat Osakkeet. Muut Myyjät kuin Adelis eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan he ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Järjestäjille Listautumisannin osalta. Lisätietoja esitetään listalleottoesitteen kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Merkintäaika
Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2021 kello 16.00.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 23.6.2021 kello 12.00.

Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2021 kello 16.00.

Yhtiön hallituksella ja Adeliksella on ylikysyntätilanteessa oikeus Yleisö- ja Instituutioantien keskeyttämiseen yhteisellä päätöksellä aikaisintaan 18.6.2021 kello 16.00. Lisäksi Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan päättää Henkilöstöannin keskeyttämisestä aikaisintaan 18.6.2021 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Keskeyttämisestä julkistetaan viipymättä pörssitiedote.

Yhtiön hallituksella ja Adeliksella on oikeus pidentää Yleisö- ja Instituutioantien merkintäaikoja. Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Henkilöstöannin merkintäaikaa. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan pörssitiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäajat päättyvät kuitenkin viimeistään 7.7.2021 kello 16.00. Yleisö-, Instituutio- tai Henkilöstöantien merkintäaikoja voidaan pidentää toisistaan riippumatta. Merkintäajan pidentämistä koskeva pörssitiedote on julkistettava viimeistään Yleisö- Instituutio- ja Henkilöstöantien merkintäaikojen yllä esitettyinä arvioituina päättymispäivinä.

Merkintähinta
Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yleisö- ja Instituutioannissa alustavasti vähintään 6,20 euron ja enintään 6,60 euron merkintähintaan Tarjottavalta Osakkeelta (”**Alustava Hintaväli**”). Alustavaa Hintaväliä voidaan muuttaa merkintäajan kuluessa. Mahdollisesta muutoksesta ilmoitetaan pörssitiedotteella ja internetissä osoitteissa www.puuilo.fi/listautuminen ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena,
Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa suomenkielistä listalleottoesitettä (”**Listalleottoesite**”) täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Lopullinen Merkintähinta voi olla Alustavan Hintavälin ylä- tai alapuolella. Jos Listalleottoesitettä täydennetään, Sitoumuksen (kuten määritelty jäljempänä) ennen Listalleottoesitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa kuten jäljempänä kohdassa ”*— Sitoumuksen peruuttaminen*” on kuvattu.

Lopullinen Merkintähinta ja Tarjottavien Osakkeiden lopullinen määrä päätetään institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien ostotarjousten (”**Ostotarjous**”) perusteella Yhtiön, Adeliksen ja Järjestäjien välisissä neuvotteluissa Instituutioannin tarjousajan päätyttyä arviolta 23.6.2021 (”**Hinnoittelu**”). Lopullinen Merkintähinta ei kuitenkaan Yleisöannissa voi olla korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta). Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta (eli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta (määritelty jäljempänä) on enintään 5,94 euroa Henkilöstöosakkeelta (määritelty jäljempänä)). Lopullinen Merkintähinta voi olla määrältään erisuuruinen Yleisö- ja Instituutioanneissa vain siinä tapauksessa, että Instituutioannin Lopullinen Merkintähinta on korkeampi kuin Alustavan Hintavälin enimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan pörssitiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä (eli arviolta 24.6.2021).

Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen
Yhtiön hallitus ja Adelis päättävät yhdessä Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisista määristä, Lopullisesta Merkintähinnasta ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Hinnoittelun yhteydessä arviolta 23.6.2021. Edellä mainitut tiedot julkistetaan pörssitiedotteella, ja ne ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen.

Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä, eli arviolta 24.6.2021. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen sille, että Yhtiö saa kerättyä Listautumisannissa vähintään 20 miljoonan euron bruttovarat. Listautumisannin toteuttaminen on myös ehdollinen Järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Sitoumuksen peruuttaminen
Yleisöannissa annettua sitoumusta merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita tai Henkilöstöannissa annettua sitoumusta merkitä Henkilöstöosakkeita (määritelty jäljempänä) (”Sitoumus”) ei voi muuttaa. Sitoumus voidaan peruuttaa ainoastaan Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (”Esiteasetus”) edellyttämissä tilanteissa.

Esiteasetuksen edellyttämä peruuttamisoikeus
Mikäli Listalleottoesitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti merkittävän uuden seikan, Listalleottoesitteessä olevan olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden johdosta, joka on käynyt ilmi sen jälkeen kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Listalleottoesitteen, mutta ennen kaupankäynnin alkamista Tarjottavilla Osakkeilla Helsingin Pörssin prelistalla, Sitoumuksen ennen Listalleottoesitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus Esiteasetuksen mukaisesti peruuttaa Sitoumuksensa kolmen (3) työpäivän kuluessa siitä, kun Listalleottoesitteen täydennys on julkaistu. Peruuttamisoikeuden käyttämisen edellytyksenä lisäksi on, että täydennykseen tai oikaisuun johtanut merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi ennen merkintäajan päättymistä tai Tarjottavien Osakkeiden toimittamista sijoittajille, sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu ensin. Mahdollisen Sitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antaman Sitoumuksen kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Mikäli Listalleottoesitettä täydennetään, täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Kyseisessä pörssitiedotteessa julkistetaan myös tiedot sijoittajien Esiteasetuksen mukaisesta Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

Menettely Sitoumusta peruutettaessa
Sitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa peruuttamiselle asetetun määräajan kuluessa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa alkuperäinen Sitoumus on annettu, seuraavin poikkeuksin:

- Danske Bankin verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä Danske Bankin konttoreissa (pois lukien yrityskonttorit) tai soittamalla Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskukseen ja käyttämällä Danske Bankin pankkitunnuksia.
- Puhelimitse Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksessa annettu Sitoumus voidaan peruuttaa puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla.
- Kaikissa OP:n merkintäkanavissa tehdyt henkilökohtaiset Sitoumukset voidaan peruuttaa puhelimitse OP:n puhelinpalvelussa verkkopalvelutunnuksilla.
- OP:n verkkopankin, yritysten verkkopankin tai verkkomerkinnän kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa henkilökohtaisesti tai valtuutetun välityksellä käymällä OP Ryhmän osuuspankin konttorissa.
- Nordealle annetun Sitoumuksen voi perua puhelimitse Nordean Asiakaspalvelunumeroissa tai kirjallisesti muissa Nordean merkintäpaikoissa paitsi Nordea Investorissa.
- Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

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

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille
Sitoumuksen antaneilla sijoittajilla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja sijoittajien on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Danske Bankin kautta tehtynä vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille, Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötilille ja Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen, arviolta 24.6.2021. Instituutioannissa sijoittajien tulee olla yhteydessä Listautumisannin Järjestäjiin arvo-osuustilien osalta. Instituutioannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 28.6.2021 Euroclear Finland Oy:n kautta.

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

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut
Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän yhteydessä ei tulla perimään varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssin prelistalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksavat Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Kaupankäynti Osakkeilla
Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla ennen Listautumisantia. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin prelistalla arviolta 24.6.2021 ja Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.6.2021. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on ”PUUILO” ja ISIN-tunnus on FI4000507124.

Kaupankäynnin alkaessa prelistalla arviolta 24.6.2021, kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Mikäli sijoittaja haluaa myydä Listautumisannissa merkitsemiään Osakkeita prelistalla, tulee sijoittajan varmistua ennen toimeksiannon antamista siitä, että sijoittajan arvo-osuustilillä on toimeksiannon toteutumisen hetkellä myynnin tarkoittama määrä Osakkeita.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti
Yhtiön hallituksella ja Adeliksella on oikeus peruuttaa Listautumisanti, milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanti päätetään peruuttaa, maksetut merkintähinnat palautetaan sijoittajille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruuttamispäätöksestä. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Luovutusrajoitukset (lock-up)
Yhtiön ja Adeliksen odotetaan sitoutuvan siihen, että ne eivät ilman Järjestäjien antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka päättyy 180 päivän kuluttua Listautumisesta, laske liikkeeseen, tarjoa, takaa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, luovuta optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta (tai julkisesti ilmoita tällaisesta toimesta) suoraan tai välillisesti omistamiaan Osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta järjestelyä, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain toiselle riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide Osakkeiden tai muiden arvopaperien toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai luovuta Yhtiön osakkeenomistajille ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä tai Yhtiön palkitsemisjärjestelmiä.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenten odotetaan solmivan Yhtiön ja Adeliksen luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoitussopimuksen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Myyjät (pois lukien Adelis) ja tietyt muut osakkeenomistajat ovat sitoutuneet Yhtiön ja Adeliksen luovutusrajoitussopimusta vastaavan luovutusrajoituksen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Henkilöstöantiin osallistuvan henkilöstön on Henkilöstöannin ehtojen mukaisesti sitouduttava Yhtiön ja Myyjien luovutusrajoitussopimusta vastaavaan luovutusrajoitukseen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 57,5 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön (määritelty jäljempänä) Yleisöannissa mahdollisesti merkitsemiä Osakkeita (Lisäosakeoptio huomioon ottaen noin 51,2 prosenttia) olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden määrä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Muut seikat
Osakeannista ja siihen liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus. Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiö ja Adelis yhdessä Järjestäjien kanssa.

Saatavilla olevat asiakirjat
Yhtiön viimeisin tilinpäätös, toimintakertomus ja tilintarkastuskertomus sekä muut osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa.

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

YLEISÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä
Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 065 047 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa. Yhtiö ja Adelis voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio-

ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannin Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 2 065 047 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

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

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä
Yleisöannissa Tarjottavia Osakkeita tarjotaan sijoittajille, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat Sitoumuksensa Suomessa. Sitoumuksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva oikeushenkilötunnus (”**LEI**”). Yleisöannin Sitoumuksen tulee olla vähintään 100 ja enintään 20 000 Tarjottavaa Osaketta. Kukin sijoittaja voi antaa vain yhden Sitoumuksen Yleisöannissa. Jos Sijoittaja antaa Yleisöannissa Sitoumuksen useammassa kuin yhdessä merkintäpaikassa, vain ensimmäinen Sitoumus otetaan huomioon Tarjottavia Osakkeita allokoitaessa. Saman sijoittajan sekä Yleisöannissa että Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen
Sitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun sitoumuslomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksensa pankkitunnuksillaan merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, sekä maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkinnän. Verkkomerkintänä jätetty Sitoumus katsotaan tehdyksi, kun sijoittaja on tehnyt Sitoumuksen verkkomerkinnän ehtojen mukaisesti tai vahvistanut Sitoumuksen pankkitunnuksillaan ja maksanut kyseisen Sitoumuksen mukaisen merkintämaksun. Sitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

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

Yleisöannin merkintäpaikkoina Danske Bankin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:
- Danske Bankin verkkopankki, pankkitunnuksilla henkilöasiakkaille, osoitteessa www.danskebank.fi;
- Danske Bankin yritysten verkkopankki Markets Online -moduulissa District-sopimusasiakkaille;
- Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse Danske Bankin pankkitunnuksilla ma–pe kello 9.00–18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm). Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan;
- Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä
- Danske Bankin Private Banking konttorit Suomessa (vain Danske Bankin Private Banking -asiakkaille).

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

Sitoumuksen tekeminen osakesäästötilille on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille toimivat:
- Nordea Investor henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla osoitteessa investor.nordea.fi tai kirjautumalla Nordea Investoriin Nordean verkkopankin kautta.;
- Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse henkilöasiakkaille Nordean pankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 3000 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 5000 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 8.00–18.00 numerossa 0200 70 000 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm);
- Nordea Business Centre Nordean yritysasiakkaille verkkopankkitunnuksilla ma–pe kello 8.00–20.00 numerossa 0200 2121 (suomenkielinen palvelu, pvm/mpm), ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 2525 (ruotsinkielinen palvelu, pvm/mpm) tai ma–pe kello 9.00–16.30 numerossa 0200 26262 (englanninkielinen palvelu, pvm/mpm). Yritysasiakkailla tulee olla voimassa oleva LEI-tunnus;
- Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; ja
- Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa (vain Nordea Private Banking -asiakkaille).

Sitoumuksen antaminen Nordealle puhelimitse tai Nordea Investorin kautta edellyttää voimassa olevaa verkkopankkisopimusta Nordean kanssa. Yritykset ja muut yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Nordea Investorissa. Nordea Asiakaspalvelun puhelut nauhoitetaan.

Yleisöannin merkintäpaikkoina OP:n arvo-osuustiliasiakkaille toimivat:
- Henkilöasiakkaiden osalta OP Ryhmän verkkopalvelu osoitteessa www.op.fi/merkinta. Verkkopalvelun kautta Sitoumuksen antavalla OP Ryhmän asiakkaalla tulee olla OP Ryhmän verkkopalvelutunnukset;
- OP 0100 0500 puhelinpalvelu (suomeksi) (pvm/mpm). Sitoumuksen voi antaa puhelimitse, kun asiakkaalla on henkilökohtainen OP Ryhmän verkkopalvelusopimus ja verkkopalvelutunnukset, joita tarvitaan myös puhelinpalveluun tunnistautumisen yhteydessä; sekä
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Suomessa toimivat muille kuin Danske Bankin, Nordean tai OP:n arvo-osuustiliasiakkaille:
- Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi. Sitoumus voidaan tehdä verkkopalvelun kautta Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin,

Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopalvelutunnuksin; ja
- Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina. Tiedon merkintäpalveluita tarjoavista konttoreista saa Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksesta puhelimitse ma–pe kello 9.00–18.00 numerossa +358 200 20109 (pvm/mpm) tai internetistä osoitteesta www.danskebank.fi. Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen puhelut nauhoitetaan.
- OP Ryhmän verkkopalvelu henkilöasiakkaille osoitteessa www.op.fi/merkinta. Internetin kautta Sitoumuksen antavilla tulee olla Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin tai Ålandsbankenin verkkopalvelutunnukset; ja
- OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina edellyttäen, että Sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä. OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus.

Danske Bankin verkkomerkinnän kautta yksittäinen sijoittaja voi tehdä Yleisöannissa Suomessa enintään 100 000 euron määräisen Sitoumuksen. Jos merkintä ylittää 100 000 euroa, Sitoumuksen voi antaa Danske Bankin konttoreissa.

Sitoumuksen kattamat Tarjottavat Osakkeet on maksettava tililtä, joka on Sitoumuksen antajan nimissä.

Yhteisöt eivät voi antaa Sitoumuksia Danske Bankin verkkomerkintänä.

Yleisöannin merkintäpaikkoina Nordnetin asiakkaille toimii:
- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/puuilo. Nordnetin verkkopalvelussa annettava Sitoumus vaatii henkilökohtaiset Nordnetin verkkopankkitunnukset. Erikseen sovittaessa Yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

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

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen
Tarjottavista Osakkeista maksetaan Sitoumusta annettaessa Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Mikäli Alustavaa Hintaväliä muutetaan, sovelletaan tämän jälkeen tehtyihin Sitoumuksiin uuden Alustavan Hintavälin enimmäishintaa. Lopullinen Merkintähinta ei voi ylittää Alustavan Hintavälin enimmäishintaa.

Danske Bankin konttorissa, Danske Bankin Private Banking konttorissa tai Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskuksen kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Danske Bankissa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa tilisiirtona. Danske Bankin verkkopankin tai Danske Bankin yritysten verkkopankin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan. Danske Bankin verkkomerkinnän kautta annettu Sitoumus tulee maksaa verkkomerkinnän ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tekemisen jälkeen.

Nordean konttorissa tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan Nordeassa olevalta pankkitililtä tai se voidaan maksaa käteismaksuna. Nordea Investorin kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

OP Ryhmän verkkopalvelun kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen maksamisen verkkopalvelutunnuksillaan. Verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen osalta sijoittajan tulee maksaa maksu verkkopalvelun ehtojen ja ohjeiden mukaisesti välittömästi Sitoumuksen tehtyään. Sitoumus on maksettava tililtä, joka on yksinomaan Sitoumuksen antajan nimissä. OP 0100 0500 puhelinpalvelun kautta Sitoumusta vastaava tiliveloitus tapahtuu sijoittajan OP Ryhmässä olevalta tililtä.

OP Ryhmän arvo-osuustiliasiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumukset OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa. Muut kuin OP Ryhmän arvo-osuustiliasiakkaat voivat tehdä ja maksaa Sitoumuksensa OP Ryhmään kuuluvien osuuspankkien konttoreissa edellyttäen, että Sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä.

OP Ryhmään kuuluvan osuuspankin konttorissa sijoittajan tekemän Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan suoraan sijoittajan OP Ryhmässä olevalta pankkitililtä. Asioitaessa OP Ryhmään kuuluvissa osuuspankin konttoreissa sijoittajan on tehtävä ajanvaraus. OP Ryhmän kautta tehtyä Sitoumusta vastaava tiliveloitus veloitetaan Sitoumuksen tekijän OP Ryhmässä olevalta pankkitililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen.

Nordnetin verkkopalvelun kautta tehdyn Sitoumuksen osalta maksu veloitetaan Nordnetissa olevalta käteistililtä, kun sijoittaja vahvistaa Sitoumuksen pankkitunnuksillaan.

Sitoumusten hyväksyminen ja allokaatio
Yhtiö ja Adelis päättävät Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille Hinnoittelun jälkeen. Yhtiö ja Adelis päättävät menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Ylimerkintätilanteissa Yhtiö ja Adelis pyrkivät hyväksymään merkitsijöiden Sitoumukset 50 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka kokonaan, ja tämän määrän ylittävältä osalta Yhtiö ja Adelis pyrkivät allokoimaan Tarjottavia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille, joille on allokoitu Tarjottavia Osakkeita, lähetetään vahvistukset

Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 7.7.2021. Nordnetin kautta merkinneet näkevät Sitoumuksensa ja heille allokoidut Tarjottavat Osakkeet Nordnetin verkkopalvelussa tapahtumasivulla.

Maksetun määrän palauttaminen
Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, ylimääräinen maksettu määrä palautetaan Sitoumuksen antajalle hänen Sitoumuksessaan ilmoittamalle pankkitilille arviolta viidentenä (5) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 1.7.2021. Nordnetin merkintäpaikan kautta Sitoumuksensa antaneiden osalta palautus maksetaan Nordnetin käteistilille. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso edellä myös ”*— Listautumisannin yleiset ehdot — Sitoumuksen peruuttaminen —Menettely Sitoumusta peruutettaessa* ”.

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille
Yleisöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava arvo osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Merkintöjen tekeminen osakesäästötileille onnistuu Danske Bankin kautta tehtynä vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötilille, Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötilille ja Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille. Yleisöannissa allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta ensimmäisenä pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 24.6.2021.

INSTITUUTIOANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä
Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 39 546 441 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille private placement -järjestelyissä Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetussa Rule 144A -säännöksessä määriteltyjä hyväksyttyjä institutionaalisia sijoittajia (qualified institutional buyers), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla näiden ehtojen mukaisesti. Yhtiö ja Adelis voivat kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 2 065 047 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti tietyissä muissa maissa Yhdysvaltain ulkopuolella Regulation S -säännöksen mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetussa Rule 144A –säännöksessä määriteltyjä hyväksyttyjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain tai Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista esitetään listalleottoesitteen kohdassa ”*Tärkeitä tietoja*”.

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

Osallistumisoikeus ja merkintäpaikka
Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Ostotarjous on vähintään 20 001 Tarjottavaa Osaketta. Ostotarjouksen antavalla yhteisöllä tulee olla voimassa oleva LEI tunnus.

Institutionaalisten sijoittajien Ostotarjouksia ottavat vastaan Listautumisannin Järjestäjät.

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

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen
Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn Ostotarjouksensa mukaiset Tarjottavat Osakkeet Järjestäjien antamien ohjeiden mukaisesti arviolta 28.6.2021. Järjestäjillä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa

vaatia Ostotarjouksen vastaanottamisen yhteydessä tai ennen Ostotarjouksen hyväksymistä sijoittajalta selvitystä sen kyvystä maksaa Ostotarjousta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Ostotarjouksen tarkoittamien Tarjottavien Osakkeiden maksua suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Alustavan Hintavälin enimmäishinta (eli 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta) kerrottuna Ostotarjouksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden lukumäärällä. Lopullinen Merkintähinta voi alittaa tai ylittää Alustavan Hintavälin. Mikäli Alustavaa Hintaväliä korotetaan, sovelletaan tämän jälkeen annettuihin Ostotarjouksiin uuden Alustavan Hintavälin mukaista osakekohtaista enimmäishintaa. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen eli arviolta 1.7.2021. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset
Tietyt Capital World Investorsin hallinnoimat rahastot, valikoidut Evli-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, DNCA Financen hallinnoimat rahastot, tietyt Sp-rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot, tietyt Svenska Handelsbanken AB:n hallinnoimat rahastot, Conficap Oy ja tietyt Creades AB (publ.):n vakuutuskuorijärjestelyn (endowment insurance) kautta hallinnoimat rahastot (yhdessä "**Ankkurisijoittajat**") ovat tietyin ehdoin sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Yhtiön Osakkeita yhteensä noin 96 miljoonalla eurolla Listautumisannissa olettaen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus Listautumisannin jälkeen on enintään 560 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan sitoumusten kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset vastaavat noin 41,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakeoptiota ei käytetä (noin 36,2 prosenttia olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan) ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta (Uusien Osakkeiden lukumäärä on laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin (määritelty jäljempänä) sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

HENKILÖSTÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT

Yleistä
Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 26 881 henkilöstöosaketta ja mahdollisissa ylimerkintätilanteissa enintään 152 330 ylimääräistä henkilöstöosaketta ("**Henkilöstöosake**" tai "**Henkilöstöosakkeet**") merkittäväksi Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden kaikille työntekijöille, jotka ovat vakituisessa työsuhteessa Yhtiössä tai sen tytäryhtiössä merkintäajan alkaessa 11.6.2021, sekä Yhtiön johtoryhmän ja hallituksen jäsenille ("**Henkilöstö**"). Yhtiö voi kysynnästä riippuen rajoituksetta siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Edellä esitetystä huolimatta Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 2 065 047 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin
Oikeus Henkilöstöosakkeiden merkintään on Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöillä sekä Yhtiön johtoryhmällä ja hallituksen jäsenillä. Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöantiin osallistuva voi halutessaan osallistua myös Yleisöantiin siihen soveltuvien ehtojen mukaisesti. Myyjät ovat kuitenkin luopuneet oikeudesta osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he kuuluisivat Henkilöstöannissa merkintään oikeutettuihin tahoihin.

Henkilöstöannissa annettavan Sitoumuksen tulee käsittää vähintään 100 Henkilöstöosaketta.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on sitoutuminen luovutusrajoituksen noudattamiseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Järjestäjien kirjallista suostumusta (jota Järjestäjät eivät saa kohtuuttomasti evätä) ajanjaksolla, joka päättyy 360 päivää Listautumisen jälkeen (eli arviolta 19.6.2022), myy, myy lyhyeksi, tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti Henkilöstöosakkeita tai Henkilöstöosakkeiden omistamiseen oikeuttavia optio-oikeuksia tai warrantteja tai muita Henkilöstöosakkeiksi muutettavia tai vaihdettavia arvopapereita, jotka he omistavat tai ovat hankkineet Henkilöstöannissa tai joiden luovuttamiseen heillä on valtuudet. Henkilöstöantiin osallistuvat henkilöt hyväksyvät merkinnän tehdessään sen, että heitä sitoo ilman erillisiä toimenpiteitä edellä mainittu luovutusrajoitus, ja että se kirjataan Yhtiön toimeksiannosta merkitsijän arvo-osuustilille.

Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöosakkeiden allokaatio
Lopullinen merkintähinta Henkilöstöannissa on 10 prosenttia alhaisempi kuin Yleisöannin Lopullinen Merkintähinta (eli alustavasti enintään 5,94 euroa Uudelta Osakkeelta) ("Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta"). Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta voi olla alhaisempi kuin Alustavan Hintavälin vähimmäishinta. Lopullinen Merkintähinta ja Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta julkistetaan pörssitiedotteella Hinnoittelun jälkeen, ja ne ovat saatavilla Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä eli arviolta 24.6.2021.

Hallitus päättää allokaatiosta Henkilöstöannissa Hinnoittelun jälkeen. Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Sitoumukset voidaan

hyväksyä tai hylätä kokonaan tai osittain. Hallitus pyrkii hyväksymään Sitoumukset kokonaan myöhemmin päätettävään rajaan asti ja määrittää lopulliset allokaatioperiaatteet tämän määrän ylittävältä osalta kokonaiskysynnän perusteella.

Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen
Henkilöstöannissa merkintäpaikka on Danske. Henkilöstöannissa Sitoumukset annetaan ja maksut suoritetaan osallistumiseen oikeutetuille henkilöille annetun erillisen ohjeistuksen mukaisesti.

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

Maksetun määrän palauttaminen
Mikäli Sitoumus hylätään tai hyväksytään vain osittain ja/tai mikäli Henkilöstöannin Lopullinen Merkintähinta on alempi kuin Sitoumuksen tekemisen yhteydessä maksettu hinta, maksettu määrä tai sen osa palautetaan Sitoumuksen antajalle Sitoumuksessa ilmoitetulle suomalaiselle pankkitilille arviolta viidentenä (5.) pankkipäivänä Hinnoittelun jälkeen arviolta 1.7.2021. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan sijoittajan pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman oikeutetun henkilön antamia Sitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen maksun palautus suoritetaan sille pankkitilille, josta merkintämaksu on maksettu. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös ”*Listautumisannin yleiset ehdot – Sitoumuksen peruuttaminen – Menettely Sitoumusta peruutettaessa*” edellä.

Henkilöstöosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustilille
Henkilöstöannissa Sitoumuksen antavalla sijoittajalla on oltava tai hänen on avattava arvo-osuustileille suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Henkilöstöannissa allokoidut ja maksetut Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 24.6.2021.

Kysymyksiä ja vastauksia

MIKSI PUUILO SUUNNITTELEE LISTAUTUMISTA JA MIHIN SAADUT VARAT KÄYTETÄÄN?

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Puuilon vahvan kasvun jatkuminen, parantaa sen taloudellista joustavuutta ja vahvistaa Puuilon sekä sen brändin tunnettuutta sen asiakkaiden, työntekijöiden ja sijoittajien keskuudessa. Näillä tavoitteilla pyritään parantamaan Puuilon kilpailukykyä ja mahdollistamaan sen pääsy pääomamarkkinoille sekä laajentamaan sen omistuspohjaa sekä kotimaisilla että ulkomaisilla sijoittajilla, minkä odotetaan lisäävän osakkeiden likviditeettiä. Listautumisen ja osakkeiden lisääntyneen likviditeetin odotetaan myös antavan Puuilolle mahdollisuuden käyttää osakkeitaan paremmin palkitsemisessa. Osakeannista saadut varat on tarkoitus käyttää yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen.

MITEN VOIN MERKITÄ OSAKKEITA?

Merkintäpaikat yleisöannissa Danske Bankin arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille ovat Danske Bankin verkkopankki osoitteessa www.danskebank.fi; Danske Bankin yritysten verkkopankki; Danske Bankin Sijoitusasiantuntijakeskus puhelimitse; Danske Bankin konttorit Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä Danske Bankin Private Banking -konttorit Suomessa Danske Bankin Private Banking -asiakkaille.

Merkintäpaikat yleisöannissa Nordean arvo-osuustili- tai osakesäästötiliasiakkaille ovat osoitteessa investor.nordea.fi; Nordea Asiakaspalvelu puhelimitse; Nordean konttorit (pois lukien kassapalvelukonttorit) Suomessa niiden aukioloaikoina; sekä Nordea Private Banking -yksiköt Suomessa Nordea Private Banking -asiakkaille.

Merkintäpaikat yleisöannissa OP:n arvo-osuustiliasiakkaille henkilöasiakkaiden osalta OP Ryhmän verkkopalvelu osoitteessa www.op.fi/merkinta; OP:n puhelinpalvelu; sekä OP Ryhmän osuuspankkien konttorit niiden aukioloaikoina.

Suomessa muille kuin Danske Bankin, Nordean tai OP:n arvo-osuustiliasiakkaille merkintäpaikkoina toimivat Danske Bankin verkkomerkintä henkilöasiakkaille osoitteessa www.danskebank.fi ja Danske Bankin konttorit (pois lukien yrityskonttorit) Suomessa niiden tavanomaisina aukioloaikoina; sekä OP Ryhmän verkkopalvelu ja OP Ryhmän osuuspankkien konttorit ajanvarauksella niiden aukioloaikoina edellyttäen, että sitoumuksen tekijällä on pankkitili OP Ryhmässä.

Merkintäpaikka yleisöannissa Nordnetin asiakkaille Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/puuilo. Nordnetin verkkopalvelussa annettava sitoumus vaatii henkilökohtaiset Nordnetin verkkopankkitunnukset. Erikseen sovittaessa yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank AB Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 13.00–17.00.

MIKÄ ON OSAKKEEN HINTA LISTAUTUMISESSA?

Tarjottavia osakkeita tarjotaan yleisöannissa alustavasti vähintään 6,20 euron ja enintään 6,60 euron merkintähintaan tarjottavalta osakkeelta. Yleisöannissa merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 100 ja enintään 20 000 tarjottavaa osaketta.

MILLOIN MERKINTÄAIKA ALKAA JA PÄÄTTYY?

Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6 kello 16.00. Yleisöannin merkintäaika voidaan ylimerkintätilanteessa keskeyttää aikaisintaan 18.6.2021 kello 16.00.

SAANKO VARMASTI MERKITSEMÄNI MÄÄRÄN OSAKKEITA?

Yhtiön hallitus ja Adelis päättävät yhdessä listautumisannin toteuttamisesta, tarjottavien osakkeiden lopullisista määristä, lopullisesta merkintähinnasta ja tarjottavien osakkeiden allokaatiosta hinnoittelun yhteydessä arviolta 23.6.2021.

MISTÄ SAAN LISÄTIETOJA LISTAUTUMISESTA?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä Puuilo Oy:n julkistamaan listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen.

MILLOIN KAUPANKÄYNTI PUUILON OSAKKEILLA ALKAA?

Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin prelistalla odotetaan alkavan 24.6.2021. Osakkeen kaupankäyntitunnus on PUUILO.

Katso tarkemmat tiedot Yleisöannin, Henkilöstöannin ja Instituutioannin ehdoista tämän markkinointiesitteen kohdasta Listautumisannin ehdot sivulla 24.

MORJENSTA PÖRSSIIN!

Puuilon yleisöanti 11.–21.6.2021

www.puuilo.fi/listautuminen

Puuilo Oyj
Pakkalankuja 6
01510 Vantaa

www.puuilo.fi

PUUILO