



Puuilo Oyj

Noin 30 miljoonan euron Osakeanti

Alustavasti enintään 31 365 880 Myyntiosakkeen Osakemyynti

Alustava Hintaväli 6,20–6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta

Tämä listalleottoesite ("Listalleottoesite") on laadittu Suomessa perustetun julkisen osakeyhtiön Puuilo Oyj:n ("Puuilo" tai "Yhtiö") listautumisannin yhteydessä. Yhtiö pyrkii keräämään 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 tällaisiin Uusiin Osakkeisiin sovellettavalla alaisemmalla merkintähinnalla. 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") ja tämän Listalleottoesitteen Liitteessä A luetellut Myyntiosakkeita (määritelty jäljempänä) Listautumisannissa (määritelty jäljempänä) myyvät osakkeenomistajat (yhdessä Adeliksen kanssa, "Myyjät") tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 31 365 880 Yhtiön olemassa olevaa osaketta ("Myyntiosakkeet", ja yhdessä Uusien Osakkeiden ja Lisäosakkeiden (määritelty jäljempänä) kanssa "Tarjottavat Osakkeet") ("Osakemyynti", ja yhdessä Osakeannin kanssa "Listautumisasianti").

Listautumisasianti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti"), (ii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvin lakien mukaisesti kansainvälisesti mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien (kuten määritelty alla) kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyt institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), jotka on määritelty Rule 144A -säännöksessä ("Rule 144A -säännös") Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (U.S. Securities Act of 1933, muutoksineen, "Yhdysvaltain Arvopaperilaki"), kyseisen lain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ("Instituutioanti") sekä (iii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille sekä Yhtiön johtoryhmälle ja hallituksen jäsenille ("Henkilöstöanti"). Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltojen vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, nojalla annetun Regulation S -säännöksen, muutoksineen, ("Regulation S") määritelmän. Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen ja myynti Yhdysvaltain Arvopaperilain Rule 144A-säännön nojalla tehdään ainoastaan yhden tai useamman välittäjäksi U.S. Exchange Act nojalla rekisteröityneen välittäjän toimesta. Nordea Bank Oyj:n ("Nordea") ja OP Yrityspankki Oyj:n ("OP") toimet Listautumisasiantin yhteydessä rajoittuvat yksinomaan Yhdysvaltojen ulkopuolelle. Tämä Listalleottoesite liittyy Tarjottaviin Osakkeisiin, joita tarjotaan Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa sekä institutionaalisille sijoittajille Suomessa.

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 Osakkeita yhteensä noin 96 miljoonalla eurolla Listautumisannissa olettaen, että Yhtiön koko osakekannan arvostus Listautumisasiantin jälkeen on enintään 560 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten ehtojen mukaan Ankkurisijoittajille taataan heidän sitoumustensa kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori ("Carnegie") ja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ("Danske") on nimitetty toimimaan Listautumisasiantin pääjärjestäjänä (yhdessä "Pääjärjestäjät") ja Nordea ja OP on nimitetty toimimaan Listautumisasiantin järjestäjänä (Nordea ja OP yhdessä Pääjärjestäjien kanssa, "Järjestäjät"). Lisäksi Yhtiö on nimittänyt Nordnet Bank AB:n ("Nordnet") merkintäpaikaksi Yleisöannissa. Adeliksen odotetaan antavan Järjestäjille lisäosakeoptio, joka on käytettävissä 30 päivän ajan Yhtiön osakkeiden ("Osakkeet") kaupankäynnin alkamisesta Nasdaq Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi"), ostaa enintään 5 431 091 lisäosaketta ("Lisäosakkeet") yksinomaan ylikysyntätilanteiden kattamiseksi Listautumisasiantin yhteydessä ("Lisäosakeoptio").

Instituutioannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 23.6.2021 kello 12.00. Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2021 kello 16.00. Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2021 kello 16.00. Ohjeet merkinnän tekemiseksi ja listautumisasiantin tarkemmat ehdot on kuvattu kohdassa "Listautumisasiantin ehdot".

Osakkeet eivät ole olleet julkisen kaupankäynnin kohteena ennen Listautumisasiantiä millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille koskien Osakkeiden listaamista Helsingin Pörssin pörsstilistalle kaupankäyntitunnuksella "PUUILO". Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan Helsingin Pörssin prelistalla arviolta 24.6.2021 ja Helsingin Pörssin pörsstilistalla arviolta 28.6.2021 ("Listautuminen").

Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti, ja niitä tarjotaan ja myydään (i) Yhdysvalloissa ainoastaan henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien kohtuullisen arvion mukaan hyväksytyt institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*) Rule 144A -säännöksen tai muiden soveltuvin Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla ja (ii) Yhdysvaltojen ulkopuolella ulkomaisissa transaktioissa Regulation S -säännöksen mukaisesti. Täten saatetaan mahdollisten sijoittajien tietoon, että kuka tahansa Tarjottavan Osakkeen myyjä saattaa nojautua Rule 144A -säännöksen alaiseen poikkeukseen Yhdysvaltain Arvopaperilain kohdan 5 määräyksiä koskevaan poikkeukseen. Tämän Listalleottoesitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen ja myyntiin saattaa liittyä laista johtuvia rajoituksia tietyissä maissa. Sen vuoksi tätä Listalleottoesitettä tai mitään markkinointimateriaalia taikka muuta Listautumisasiintiin liittyvää materiaalia ei saa jakaa tai julkaista missään maassa paitsi olosuhteissa, joissa jakaminen ja julkaiseminen on sovellettavien lakien ja määräysten mukaista. Yhtiö, Myyjät ja Järjestäjät edellyttävät, että henkilöt, jotka pitävät tätä Listalleottoesitettä hallussaan, tutustuvat tällaisiin rajoituksiin ja noudattavat niitä. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen saattaa olla näiden valtioiden arvopaperilainsäädännön vastaista. Katso kohta "Tärkeää tietoa".

Tätä Listalleottoesitettä ei saa lähettää kenellekään Yhdysvalloissa, Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Singaporessa, Etelä-Afrikassa tai millään muulla sellaisella lainkäyttöalueella, jossa tarjouksen tekeminen Osakkeista ei olisi sallittua, olevalle henkilölle. Osakkeita ei saa, suoraan tai välillisesti, tarjota, myydä, jälleenmyydä, siirtää eikä toimittaa missään tällaisessa maassa tai mihinkään tällaiseen maahan.

Katso Osakkeisiin liittyvistä tiedoista riskitekijöistä kohta "Riskitekijät".

Pääjärjestäjät



Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Järjestäjät



Nordea Bank Oyj



Danske Bank A/S, Suomen sivuliike



OP Yrityspankki Oyj

TÄRKEÄÄ TIETOA

Yhtiö on laatinut tämän Listalleottoesitteen Listautumisannin yhteydessä seuraavien säädösten mukaisesti: arvopaperimarkkinalaki (746/2012, muutoksineen) (**”Arvopaperimarkkinalaki”**), Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus (EU) N:o 2017/1129 arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä ja direktiivin 2003/71/EY kumoamisesta (muutoksineen) (**”Esiteasetus”**), komission delegoitu asetus (EU) 2019/980, arvopapereiden yleisölle tarjoamisen tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisen yhteydessä julkaistavasta esitteestä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen muodon, sisällön, tarkastuksen ja hyväksymisen osalta sekä komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 kumoamisesta (muutoksineen) (liitteet I ja II), komission delegoitu asetus (EU) 2019/979, Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2017/1129 täydentämisestä esitteen tiivistelmään sisältyviä keskeisiä taloudellisia tietoja, esitteiden julkaisemista ja luokittelua, arvopapereita koskevaa mainontaa, esitteen täydennyksiä ja notifiointiportaalia koskevilla teknisillä sääntelystandardeilla sekä komission delegoidun asetuksen (EU) N:o 382/2014 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2016/301 kumoamisesta (muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan määräykset ja ohjeet.

Listalleottoesite sisältää myös Esiteasetuksen 7 artiklan mukaisen tiivistelmän vaaditussa muodossa. Listalleottoesitteestä ja tiivistelmästä on laadittu englanninkielinen Offering Circular -asiakirja, joka vastaa suomenkielistä Listalleottoesitettä tiettyjä muille kuin suomalaisille osakkeenomistajille ja sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Yhtiö vastaa Listalleottoesitteen englanninkielisestä käännöksestä. Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Listalleottoesitteen Esiteasetuksen mukaisesti. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Listalleottoesitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeselaskijan hyväksynnästä, jota tämä Listalleottoesite koskee. Sijoittajien on tehtävä oma arvionsa arvopapereihin sijoittamisen tarkoituksenmukaisuudesta. Tämän Listalleottoesitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 39/02.05.04/2021. Mikäli alkuperäisen suomenkielisen Listalleottoesitteen ja englanninkielisen Offering Circular -asiakirjan välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tässä Listalleottoesitteessä termit **”Yhtiö”**, **”Puulo”** tai **”Puulo-konserni”** tarkoittavat Puulo Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä ilmene, että termillä tarkoitetaan ainoastaan Puulo Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintayksikköä. Viittauksilla liittyen osakkeisiin, osakepääomaan tai hallinnointitapaan tarkoitetaan kuitenkin Puulo Oyj:n Osakkeita, osakepääomaa ja hallinnointitapaa.

Osakkeenomistajien ja mahdollisten sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Listalleottoesitteen sisältämiin tietoihin sekä Puulon julkistamiin pörsstitiedoiteisiin. Puulo tai Järjestäjät eivät ole valtuuttaneet ketään antamaan mitään muita kuin Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Tämän Listalleottoesitteen luovuttaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkaansa muulloin kuin Listalleottoesitteen päivämääränä tai että Puulon liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Listalleottoesitteen päivämäärän jälkeen. Mikäli tässä Listalleottoesitteessä kuitenkin ilmenee, sen jälkeen, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt Listalleottoesitteen, mutta ennen Listautumista, merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus, joka voi vaikuttaa arvopapereiden arviointiin, Listalleottoesitettä täydennetään Esiteasetuksen mukaisesti.

Tämä Listalleottoesite on voimassa, kunnes kaupankäynti Osakkeilla alkaa Helsingin Pörssissä. Velvollisuutta täydentää Listalleottoesitettä, jos ilmenee merkittäviä uusia seikkoja, olennaisia virheitä tai olennaisia epätarkkuuksia, ei ole enää silloin, kun Listalleottoesite ei ole enää voimassa.

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

Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Listalleottoesitettä tai Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Järjestäjät eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Järjestäjät kehottavat tämän Listalleottoesitteen haltuunsa saavia henkilöitä hankkimaan asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattamaan niitä. Osakkeita voidaan kuitenkin tarjota sijoittajille Euroopan talousalueen (**”ETA”**) jäsenvaltiossa kokeneille sijoittajille tilanteessa, jossa jokin Esiteasetuksen poikkeuksista soveltuu.

Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisesti tai missään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperiviranomaisessa, eikä niitä tietyin poikkeuksin saa tarjota, myydä, myydä edelleen, pantata, siirtää tai muutoin luovuttaa, toimittaa suoraan tai välillisesti Yhdysvaltoihin tai Yhdysvalloissa. Yhdysvaltojen lisäksi tiettyjen muiden maiden lainsäädäntö saattaa rajoittaa tämän Listalleottoesitteen jakelua. Tätä Listalleottoesitettä ei tule pitää arvopapereiden tarjoamisena sellaisessa maassa, johon Osakkeiden tarjoaminen olisi kiellettyä. Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa. Yhtiö tai Järjestäjät eivät ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Listalleottoesitteen vastoin näitä rajoituksia riippumatta siitä, ovatko nämä henkilöt tulevia Osakkeiden merkittäjiä tai ostajia. Yhtiö varaa oikeuden yksinomaisella harkinnallaan päättää sellaisen Osakkeiden merkinnän, jonka Yhtiö tai sen edustaja uskoo voivan johtaa minkä tahansa lain, säännön tai säännöksen rikkomiseen, hylkäämisestä.

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

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEÄÄ TIETOA	II
TIIVISTELMÄ	1
JOHDANTO JA VAROITUKSET.....	1
KESKEISIÄ TIETOJA LIIKKEESEENLASKIJASTA	1
KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA.....	4
KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISESTA	4
RISKITEKIJÄT.....	8
A. PUUILOON JA SEN TOIMINTAYMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	8
B. PUUILOON OPERATIIVISEEN TOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	11
C. PUUILON JOHTOON JA HENKILÖSTÖÖN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	18
D. IT-JÄRJESTELMIIN, TIETOSUOJAAN JA IMMATERIAALIOIKEUKSIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ.....	19
E. RAHOITUKSEEN LIITTYVÄT RISKIT	21
F. OSAKKEISIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	24
G. LISTAUTUMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ	25
TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....	28
LISTAUTUMISANNIN EHDOT	29
LISTAUTUMISANNIN YLEISET EHDOT	29
YLEISÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT.....	35
INSTITUUTIOANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT	38
HENKILÖSTÖANTIA KOSKEVAT ERITYISET EHDOT.....	40
LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT.....	42
LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS	42
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT	42
MARKKINA- JA TOIMIALATIETOJA	42
LISTALLEOTTOESITTEEN JA ENGLANNINKIELISEN OFFERING CIRCULAR -ASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO.....	42
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEESEEN	43
TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA	43
TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA	43
VAIHTOEHTOISET TUNNUSLUVUT	44
MUU INFORMAATIO	44
OIKEUKSIEN VOIMAANSAATTAMINEN JA HAASTEEN TIEDOKSIANTO	45
SAATAVILLA OLEVA INFORMAATIO.....	45
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT	45
LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ	46
LISTAUTUMISANNIN SYYT	46
HANKITTAVIEN VAROJEN KÄYTTÖ.....	46
PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS	47
KÄYTTÖPÄÄOMALOUSUNTO	48
OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka.....	49

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....	50
JOHDANTO	50
KOHDEMARKKINOIDEN NÄKYMÄT SUOMESSA	51
HALPAKAUPPAMARKKINOIDEN TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT SUOMESSA	51
SUOMALAISEN HALPAKAUPPAMARKKINAN KESTÄVYYS LASKUSUHDANTEITA VASTAAN	52
HALPAKAUPPAMARKKINOIDEN KASVUA TUKEVAT TRENDIT SUOMESSA JA GLOBAALISTI	52
TEE-SE-ITSE KATEGORIAA TUKEVAT TRENDIT	54
KILPAILUYMPÄRISTÖ.....	55
ULKOISET TEKIJÄT.....	57
SISÄISET MAHDOLLISTAJAT.....	57
YHTIÖN LIIKETOIMINTA.....	59
YLEISKATSAUS	59
KESKEISET VAHVUUDET	59
STRATEGIA	63
TALOUDELLISET TAVOITTEET.....	65
HISTORIA	65
PUUILON ASIAKKAAT	66
MYYMÄLÄT JA MYYMÄLÄKONSEPTI.....	66
VERKKOKAUPPA.....	68
TUOTTEET JA MARKKINOINTI.....	70
OSTOTOIMINTO JA LAADUNVALVONTA.....	73
VARASTOT JA LOGISTIIKKA	74
INFORMAATIOTEKNOLOGIA	74
HENKILÖSTÖ.....	75
KIINTEISTÖT.....	76
YHTEISKUNTAVASTUU JA YMPÄRISTÖ.....	76
KONSERNIN OIKEUDELLINEN RAKENNE	77
LAINSÄÄDÄNTÖ JA SÄÄNTELYN NOUDATTAMINEN	77
OLENNAISET SOPIMUKSET	77
VAKUUTUKSET	78
IMMATERIAALIOIKEUDET	78
OIKEUDENKÄYNNIT	78
ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	79
KONSERNIN LAAJA TUOSLASKELMA	79
KONSERNITASE.....	80
KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMATIETOJA	81
KESKEISIÄ TUNNUSLUKUJA	81
ERÄIDEN VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN JA MUIDEN TUNNUSLUKUJEN LASKENTAKAAVAT	82
ERÄIDEN VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUJEN TÄSMÄYTTÄMINEN	84
LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	86
YLEISKATSAUS	86

LIIKETOIMINTAAN JA LIIKETOIMINNAN TULOKSEEN VAIKUTTAVIA KESKEISIÄ TEKIJÖITÄ	87
VERTAILUKELPOISTEN MYYMÄLÖIDEN LIIKEVAIHDON KASVU	88
NETTOKÄYTTÖPÄÄOMAN KEHITYS.....	94
VIIMEAIKAISET TAPAHTUMAT	95
TULEVAISUUDENNÄKYMÄT	96
TULOSLASKELMAN KESKEISET ERÄT	96
MAKSUVALMIUS JA PÄÄOMANLÄHTEET	100
TASETIETOJA	104
RAHOITUSRISKIEN HALLINTA	106
KIRJANPIDOLLISET ARVIOT JA HARKINTA TILINPÄÄTÖSTEN LAATIMISESSA	107
UUDET STANDARDIT JA TULKINNAT	109
HALLINTO	110
YLEISTÄ	110
PUUILON JOHTO	110
TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ	111
JOHDON TAUSTAT JA PERHESUHTEET	112
ETURISTIRIIDAT	112
HALLITUKSEN TYÖSKENTELY	113
VALIOKUNNAT	113
CORPORATE GOVERNANCE	114
HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN OMISTUKSET	114
HALLITUKSEN JA JOHTORYHMÄN PALKKIOT JA ETUUDET	115
IRTISANOMISEDUT	116
PALKITSEMISJÄRJESTELMÄT	116
JÄSENYYDET JA YHTIÖMIESASEMAT	117
LÄHIPIIRILIIKETOIMET.....	118
YLEISTÄ	118
LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA.....	118
OMISTUSRAKENNE	120
OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....	121
YLEISTÄ	121
TIETOA OSAKKEISTA.....	121
OSAKKEENOMISTAJIEN OIKEUDET	122
LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN.....	126
JÄRJESTÄMISSOPIMUS	126
LISÄOSAKEOPTIO	126
VAKAUTTAMISTOIMENPITEET	126
LUOVUTUSRAJOITUKSET (LOCK-UP)	127
MERKINTÄSITOUMUKSET	128
LAIMENTUMINEN	128
PALKKIOT JA KULUT	128
LISTAUTUMISANTIIN LIITTYVÄT INTRESSIT	128

TIETOA JAKELIJOILLE	129
SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT	130
YLEISTÄ	130
KAUPANKÄYNTI JA KAUPPOJEN SELVITYS HELSINGIN PÖRSSISSÄ	131
ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ.....	131
SIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTO	133
VEROTUS	134
SUOMEN VEROTUS	134
YLEISTÄ	134
HENKILÖSTÖANTI	135
OSINKOJEN JA PÄÄOMANPALAUTUSTEN VEROTUS.....	135
LUOVUTUSVOITTOVEROTUS.....	137
VARAINSIIRTOVEROTUS	138
OIKEUDELLISET SEIKAT	140
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	140

LIITTEET

Liite	Sivu
Tilinpäätöstiedot	F-1
LIITE A: Myyntiosakkeita Listautumisannissa myyvät Myyjät	A-1
LIITE B: Puuilo Oyj:n yhtiöjärjestys	B-1

TIIVISTELMÄ

Johdanto ja varoitukset

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osiot, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää Esiteasetuksen mukaisesti. Tätä tiivistelmää tulee lukea listalleottoesitteen ("**Listalleottoesite**") johdantona. Sijoittajan tulee perustaa päätöksensä sijoittaa arvopapereihin Listalleottoesitteeseen kokonaisuutena. Arvopapereihin sijoittava sijoittaja voi menettää kaiken tai osan sijoitetusta pääomasta. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Listalleottoesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Listalleottoesitteen käännöskustannuksista. Puuilo Oyj ("**Puuilo**" tai "**Yhtiö**") vastaa siviilioikeudellisesti tästä tiivistelmästä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Listalleottoesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos tiivistelmässä ei luettuna yhdessä Listalleottoesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Yhtiön osakkeisiin ("**Osakkeet**").

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot ovat seuraavat:

Liikkeeseenlaskijan nimi:	Puuilo Oyj
Osoite:	Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa
Yritys- ja yhteisötunnus:	2726573-8
Oikeushenkilötunnus (LEI-tunnus):	743700UJUT6FWHBXPR69
Osakkeiden ISIN-tunnus:	FI4000507124

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("**Helsingin Pörssi**") Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle ("**Listautuminen**"). Finanssivalvonta on toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Listalleottoesitteen asetuksen (EU) N:o 2017/1129 ("**Esiteasetus**") mukaisesti 10.6.2021. Finanssivalvonta hyväksyy tämän Listalleottoesitteen vain siltä osin, että se täyttää Esiteasetuksen mukaiset kattavuutta, ymmärrettävyyttä ja johdonmukaisuutta koskevat vaatimukset. Tätä Finanssivalvonnan hyväksyntää ei tule pitää osoituksena sen liikkeeseenlaskijan hyväksynnästä, jota tämä Listalleottoesite koskee. Tämän Listalleottoesitteen hyväksymispäätöksen numero on FIVA 39/02.05.04/2021.

Toimivaltaisen viranomaisen eli Finanssivalvonnan, joka hyväksyy tämän Listalleottoesitteen, yhteystiedot ovat seuraavat:

Finanssivalvonta
PL 103
00101 Helsinki
Puhelinnumero: +358 9 183 51
Sähköpostiosoite: kirjaamo@fiva.fi.

Keskeisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toiminimi on Puuilo Oyj (entinen Puuilo Invest I Oy) ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") y-tunnuksella 2726573-8 ja oikeushenkilötunnuksella (LEI-tunnus): 743700UJUT6FWHBXPR69. Yhtiö on julkinen osakeyhtiö, joka on perustettu Suomessa ja siihen sovelletaan Suomen lakia.

Yleistä

Puuilo on vuonna 1982 perustettu suomalainen myymäläketju, joka tunnetaan erityisesti laajasta tuotevalikoimasta, edullisista hinnoista sekä myymälöiden hyvistä sijainneista ja helposta asiointikokemuksesta. Yhtiö on keskittynyt erityisesti tee-se-itse, kodintarvike- ja lemmikkien ruokaan ja -tuotteisiin. Puuilolla oli 30.4.2021 32 myymälää eri puolilla Suomea, ja Yhtiö on tämän jälkeen avannut yhden uuden myymälän Raumalle 3.6.2021. Lisäksi Puuilolla on verkkokauppa, joka on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta. Verkkokaupan avulla Puuilo pyrkii lisäämään näkyvyyttään kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä verkkokaupassa ja myymälöissä. Verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 prosenttia.

Puuilo tarjoaa asiakkailleen laajan ja tarkkaan valikoidun tuotevalikoiman kymmenessä ryhmässä: rakennustarvikkeet, työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Puuilo hallitsee tuotevalikoimaansa aktiivisesti ja keskitetysti, ja sen tuotevalikoima käsittää tämän Listalleottoesitteen päivämääränä noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä. Yhtiön koko aktiivinen tuotevalikoima on saatavilla kaikissa myymälöissä, minkä tarkoituksena on tehdä ostamisesta helpompaa ja parantaa asiointikokemusta.

Suurimmat osakkeenomistajat

Osakkeenomistajilla, jotka omistavat viisi prosenttia tai enemmän Osakkeista, on Yhtiön osakepääomaan kuuluva osuus, joka on ilmoitettava arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("Arvopaperimarkkinalaki") nojalla. Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka yksin tai saman määräysvaltaapiirin kautta omistavat enemmän kuin viisi prosenttia Osakkeista tai äänistä ennen Listautumisanthia perustuen Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään osakasluetteloon 9.6.2021 sekä tietoihin, jotka ovat Yhtiön saatavilla sekä heidän omistuksensa 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) keskipöhdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisanthia		Listautumisannin toteuttamisen jälkeen	
	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Puilo Invest Holding AB ¹	61 025 658	76,08	31 423 544 ²	37,01
Adelis Equity Partners Fund I AB	5 882 498	7,33	0	0,00
Markku Tuomaala	4 692 056	5,85	4 692 056 ³	5,53

¹ Viime kädessä Adelis Equity Partners Fund I AB:n omistama yhtiö

² Olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan. Lisäksi Puilo Invest Holding AB ja tietyt Yhtiön avainhenkilöt ovat sopineet järjestelystä, jonka mukaisesti avainhenkilöillä on oikeus ostaa Osakkeita Puilo Invest Holding AB:ltä. Ostettavien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Mikäli Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskipöhdassa, olisi avainhenkilöillä oikeus ostaa Puilo Invest Holding AB:ltä arviolta yhteensä 577 561 Yhtiön osaketta.

³ Puilo Invest Holding AB ja tietyt Yhtiön avainhenkilöt ovat sopineet järjestelystä, jonka mukaisesti avainhenkilöillä on oikeus ostaa Osakkeita Puilo Invest Holding AB:ltä. Näiden Ostettavien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Mikäli Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin (määritelty jäljempänä) keskipöhdassa, olisi Tuomaalalla oikeus ostaa Puilo Invest Holding AB:ltä arviolta yhteensä 155 497 Yhtiön osaketta.

Adelis omisti tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 83,5 prosenttia Osakkeista ja äänistä (huomioiden myös Adelis Friends & Family I AB:n omistuksen). Näin ollen Adeliksella on Arvopaperimarkkinalain (2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Yhtiössä).

Johdon avainhenkilöt ja tilintarkastaja

Yhtiön hallituksen jäsenet ovat Timo Mänty, Gustav Ragnar Bard, Tomas Franzén, Rasmus Karl Gustaf Molander, Mammu Kaario, ja Markku Kalevi Tuomaala. Konsernin johtoryhmään kuuluvat Juha Saarela, Sirkkaliisa Kulmala, Markku Lampela, Tom Lång, Ville Ranta, Juha Parviainen ja Perttu Partanen.

Yhtiön toimitusjohtaja on Juha Saarela.

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Enel Sintosen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Enel Sintonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Alla esitettävät valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot on johdettu Puilon tilintarkastamattomista IAS 34-standardin mukaisesti laadituista konsernin osavuositiedoista 30.4.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sisältäen tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.4.2020 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta sekä Euroopan Unionissa ("EU") käyttöön otettujen kansainvälisten tilinpäätösstandardien ("IFRS") mukaisesti laadituista tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon keskeisiä tunnuslukuja ilmoitettuina päivinä ja ajanjaksoina:

	30.4. ja 30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. päättynyt tilikausi 2020		
	2021	2020	2021	(oikaistu)	2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainita)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)		
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721 ¹	170 483 ¹	136 228 ¹
Liikevaihdon kasvu	21,5 %		40,0 %	25,1 %	18,4 %
Liikevoitto ²	7 289	6 970	41 503 ¹	22 949 ¹	17 869 ¹
Liikevoitto % ²	12,5 %	14,5 %	17,4 %	13,5 %	13,1 %
Oikaistu liikevoitto ²	8 436	7 198	42 056	23 594	18 072
Oikaistu liikevoitto % ²	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
Varat yhteensä	185 281	168 043	173 424 ¹	155 519 ¹	144 595 ¹
Oma pääoma yhteensä	11 785	-1 261	6 909 ¹	30 222 ¹	40 209 ¹
Nettovelka ²	117 555	124 643	121 789 ¹	92 738 ¹	79 890 ¹
Liiketoiminnan rahavirrat	6 722	6 664	36 996 ¹	24 110 ¹	9 580 ¹
Investointien rahavirrat	-1 065	-847	-2 648 ¹	-2 397 ¹	-1 977 ¹
Rahoituksen rahavirrat	-1 774	-2 920	-32 871 ¹	-16 820 ¹	-8 254 ¹

¹ Tilintarkastettu

² Vaihtoehtoinen tunnusluku, joka ei ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut ” mukaan IFRS-standardissa määritelty tai nimetty historiallista taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaava tunnusluku. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?

- Maailmanlaajuisilla epidemioilla, kuten koronaviruspandemialla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan muun muassa toimitusketjujen häiriöiden ja asiakkaiden myymäläkäyntien 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.
- Puuilon kyky houkutellessa asiakkaita riippuu merkittävältä osin sen brändin vahvuudesta eikä Puuilo välttämättä pysty ylläpitämään tai parantamaan brändinsä mainetta.
- Häiriöt tavaroiden saatavuudessa, hankinta- ja toimitusketjussa voivat johtaa ylimää räisiin kustannuksiin ja vähentää Yhtiön kokonaisliikevaihtoa ja kannattavuutta.
- Puuilo voi kohdata haasteita uusien myymälöiden avaamisessa ja olemassa olevien myymälöiden uudelleen sijoittamisessa ja uusien vuokratilojen löytämisessä.
- 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 vähittäiskaupamarkkinoilla on yleisesti korkealla tasolla, ja poikkeuksellisen suuri myymälähenkilöstön vaihtuvuus voi nostaa henkilöstökuluja.
- 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.
- 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.
- Valuuttakurssien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

- Puuilo altistuu korkotason vaihteluille.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Yhtiön osakkeet (**”Osakkeet”**) kuuluvat Euroclear Finlandin ylläpitämään suomalaiseen arvo-osuusjärjestelmään. Yhtiöllä on yksi osakesarja, jonka ISIN-tunnus on FI4000507124. Osakkeiden kaupankäyntitunnus tulee olemaan **”PUUILO”**. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa ja ne ovat euromääräisiä.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke sekä erimielisyyksien ratkaisua koskeva lauseke, jotka Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 poistaa yhtiöjärjestyksestä mahdollisena Listautumiselle. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Listautumisannissa annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen. Lunastus- ja suostumuslausekkeiden poistamisen jälkeen Osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa.

Tarjottavat Osakkeet (määritelty jäljempänä) tuottavat Yhtiön olemassa olevien Osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet. Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat omistajansa Yhtiön jakamiin osinkoihin ja muuhun varojenjakoon sekä muihin osakkeenomistajan oikeuksiin sen jälkeen, kun ne on rekisteröity Kaupparekisteriin ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Osakkeisiin liittyvät oikeudet sisältävät muun muassa etuoikeuden merkitä uusia osakkeita Yhtiössä, oikeuden osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää yhtiökokouksessa äänioikeutta, oikeuden osinkoon ja muuhun vapaan oman pääoman varojenjakoon ja oikeuden vaatia osakkeiden lunastusta käypään hintaan osakkeenomistajalta, joka omistaa yli 90 prosenttia kaikista Osakkeista ja äänistä Yhtiössä, sekä muut osakeyhtiölaissa (624/2006, muutoksineen) (**”Osakeyhtiölaki”**) säädettyt oikeudet.

Osinkopolitiikkansa mukaan Yhtiön tavoitteena on harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa, joka on sidottu tilikauden taloudelliseen tulokseen ja käsillä oleviin kasvuinvestointimahdollisuuksiin. Yhtiön hallitus tekee vuosittain esityksen haettavan osingon määrästä. Puuilon osinkopolitiikan mukaisesti tavoitteena on jakaa osinkona vähintään 80 prosenttia tilikauden tuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan Yhtiön pääomarakenne ja taloudellinen asema, kassavirta sekä tulevaisuudennäköykset.

Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Kaupankäynnin Osakkeilla odotetaan alkavan prelistalla arviolta 24.6.2021 ja pörssilistalla arviolta 28.6.2021.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien etu ei välttämättä ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa.
- Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakekurssiin ja mikä voi johtaa muihin Yhtiön kannalta haitallisiin vaikutuksiin.

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta

Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?

Yleistä

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 **”Listautumisasianti”**). 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 soveltuviin 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.

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 2 065 047 Tarjottavaa Osaketta. Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 39 546 441 Tarjottavaa Osaketta. Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 26 881 Uutta Osaketta ja mahdollisessa ylimerkintätilanteessa enintään 152 330 ylimääräistä Uutta Osaketta. 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 merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Tarjottavat Osakkeet vastaavat alustavasti enintään noin 42,5 prosenttia kaikista Osakkeista 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 liikkeesen 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 Listautumisannin ehtojen puitteissa.

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 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 heidän sitoumustensa kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Lisäosakeoptio

Adeliksien 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 Listautumisanantia ja noin 6,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja että Yhtiö laskee liikkeesen 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.

Merkintähinta ja -aika

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.puulo.fi/listautuminen ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa. Mikäli Alustavan Hintavälin yläraja nousee tai alaraja laskee muutoksen seurauksena, Listalleottoesitetä täydennetään ja täydennys julkistetaan pörssitiedotteella. Jos Listalleottoesitetä täydennetään, Sitoumuksen (määritelty jäljempänä) ennen Listalleottoesitteen täydentämistä tai oikaisua antaneilla sijoittajilla on oikeus peruuttaa Sitoumuksensa. Lopullinen Merkintähinta voi olla Alustavan Hintavälin ylä- tai alapuolella.

Lopullinen Merkintähinta ja Tarjottavien Osakkeiden lopullinen määrä päätetään institutionaalisten sijoittajien Instituutioannissa antamien ostotarjousten (**"Ostotarjous"**) perusteella Yhtiön, Adeliksien ja Järjestäjien välisissä neuvotteluissa Instituutioannin tarjousajan päätyttyä arviolta 23.6.2021 (**"Hinnottelu"**). 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 (määriteltä jäljempänä) on enintään 5,94 euroa Henkilöstöosakkeelta (määriteltä 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.puulo.fi/listautuminen välittömästi Hinnoittelun jälkeen, ja Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäpaikoissa viimeistään Hinnoittelua seuraavana pankkipäivänä (eli arviolta 24.6.2021).

Instituutioannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 23.6.2021 kello 12.00. Yleisöannin merkintäaika alkaa 11.6.2021 kello 10.00 ja päättyy arviolta 21.6.2021 kello 16.00. 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 merkintäaika. 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.

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.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät sitoutuvat maksamaan Järjestäjille Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista kiinteän palkkion, joka perustuu Yhtiön osalta Uusien Osakkeiden kokonaistuottoihin ja Myyjien osalta Myyntiosakkeiden kokonaistuottoihin (mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet) Lisäksi Yhtiö ja Myyjät voivat harkintavaltansa nojalla maksaa Järjestäjille harkinnanvaraisen palkkion, joka perustuu Lisäosakkeiden myynnin kokonaistuottoihin mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet). Lisäksi Yhtiö sitoutuu myös korvaamaan Järjestäjille tiettyjä kuluja.

Yhtiö arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumisantiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 4 miljoonaa euroa (olettaen että Yhtiö kerää noin 30 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä) ja Myyjät odottavat maksavansa noin 6 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä (olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptioita ei käytetä ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä).

Sovellettava laki ja riidanratkaisu

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

Omistuksen laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 85 072 491 Osakkeeseen olettaen, että Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin alalaidassa ja että Henkilöstöannissa merkitään ylimerkintätilanteessa yhteensä 179 211 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalta alhaisemmalla merkintähinnalla. Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitsisi Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisuus laimentaisi tässä tapauksessa noin 5,7 prosentilla.

Vastaavasti jos Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin ylälaidassa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistus laimenisi noin 5,4 prosentilla.

Yhtiön oma pääoma per osake oli 30.4.2021 0,15 euroa, kun huomioidaan Yhtiön toukokuussa 2021 päätetyn maksuttoman osakeannin vaikutus. Tarjottavien Osakkeiden Alustava Hintaväli on 6,20 euroa – 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Miksi tämä Listalleottoesite on laadittu?

Yhtiö on laatinut ja julkaissut tämän Listalleottoesitteen tarjotakseen Osakkeita yleisölle ja hakeakseen Osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalle.

Listautumisannin tarkoitus

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.

Listautumisannin arvioitu tuotto ja varojen käyttö

Yhtiö pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella.

Osakeannista saadut varat on tarkoitus käyttää Yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen, muun muassa lyhentämällä Puuilon olemassa olevia pankkilainoja noin 20 miljoonalla eurolla.

Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 201 miljoonan euron bruttovarat (laskettuna käyttämällä Alustavan Hintavälin keskikohtaa ja olettaen että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptioita ei käytetä).

Listautumisasiin liittyvät intressit

Järjestäjille maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saataviin kokonaistuottoihin. Järjestäjät ja näiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisasiä, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti. Järjestäjät ja näiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus- tai muita pankkipalveluja tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

Nordea kuuluu lainanantajiin Yhtiön Nykyisessä Rahoitussopimuksessa (kuten kuvattu jäljempänä kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Maksuvalmius ja pääomalähteet — Nettovelka*”), joka tullaan uudelleenrahoittamaan Uudella Rahoitussopimuksella Listautumisannin yhteydessä. Uusi Rahoitussopimus (kuten kuvattu jäljempänä kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Maksuvalmius ja pääomalähteet — Uudelleenrahoitus*”) koostuu yhteensä 90 miljoonan euron rahoitusjärjestelystä, joka sisältää muun muassa vakuutuksen siitä, että Yhtiön Listautumisannista saamat bruttovarat ovat vähintään 20 miljoonaa euroa. Nordea ja OP tulevat myös olemaan osa rahoituslaitosten syndikaattia Uudessa Rahoitussopimuksessa.

RISKITEKIJÄT

Yhtiöön sijoittamiseen liittyy riskejä, jotka voivat olla merkittäviä. Alla kuvataan Listautumiseen liittyviä riskejä sekä Yhtiöön ja sen liiketoimintaan ja Osakkeisiin liittyviä riskejä. Monet Yhtiöön ja sen liiketoimintaan liittyvistä riskeistä kuuluvat sen liiketoiminnan luonteeseen ja ovat tyypillisiä sen toimialalla. Sijoittamista harkitsevien tulee tutustua huolellisesti tämän Listalleottoesitteen sisältämiin tietoihin ja erityisesti alla kuvattuihin riskitekijöihin.

Jokaisella esitetyllä riskillä voi olla olennainen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan, ja ne voivat yhdessä tai erikseen johtaa siihen, että Yhtiö ei pysty saavuttamaan taloudellisia tavoitteitaan. Jos nämä riskit johtavat Osakkeiden markkinahinnan laskuun, niihin sijoittaneet sijoittajat voivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Alla esitetty riskitekijöiden kuvaus perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä saatavilla olleisiin tietoihin ja arvioihin, eikä se siksi ole välttämättä tyhjentävä. Yhtiö on osana riskitekijöiden olennaisuuden arviointia huomionut riskien mahdollisen toteutumisen todennäköisyyttä. Riskitekijöissä on esitetty potentiaalisia tapahtumia, jotka voivat joko toteutua tai olla toteutumatta. Tällaisille potentiaalisille tapahtumakuluille ominaisen epävarmuuden johdosta Yhtiö ei kaikkien riskien osalta pysty esittämään tarkkaa arviota tällaisten tapahtumien toteutumisen tai toteutumatta jäämisen todennäköisyydestä.

Tässä esitetyt riskit on jaettu luonteensa mukaan seitsemään ryhmään. Ryhmät ovat:

- A. Puuilon ja sen toimintaympäristöön liittyviä riskejä*
- B. Puuilon operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä*
- C. Puuilon johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä*
- D. IT-järjestelmiin, tietosuojaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä*
- E. Rahoitukseen liittyvät riskit*
- F. Osakkeisiin liittyviä riskejä*
- G. Listautumiseen liittyviä riskejä.*

Jokaisessa ryhmässä esitetään ensimmäisenä esiteasetuksessa asetettuihin vaatimuksiin perustuvan kokonaisarvion mukaan olennaisimmaksi arvioitu riski. Ensimmäisen riskitekijän jälkeen kussakin ryhmässä kuvattujen riskien esitysjärjestyksen tarkoituksena ei ole kuvata niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai mahdollista vaikutusta suhteessa toisiinsa. Ryhmien esitysjärjestys ei ole arvio kuhunkin ryhmään kuuluvien riskien merkityksestä verrattuna muihin ryhmiin kuuluviin riskeihin.

Tässä kuvattujen riskien ja epävarmuustekijöiden lisäksi myös sellaisilla riskeillä ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan tai Osakkeiden markkinahintaan.

A. Puuilon ja sen toimintaympäristöön liittyviä riskejä

1. Maailmanlaajuisilla epidemioilla, kuten koronaviruspandemiolla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan muun muassa toimitusketjujen häiriöiden ja asiakkaiden myymäläkäyntien vähentymisen kautta.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä meneillään olevalla koronaviruspandemiolla on ollut sekä suoria että välillisiä vaikutuksia Puuilon liiketoimintaan. Vaikka tähän mennessä koronaviruspandemian vaikutus Yhtiön toimintaan on ollut rajoitettua ja se on vaikuttanut jopa positiivisesti Yhtiön tiettyjen tuoteryhmien kysyntään, on pandemiolla ollut myös haitallisia vaikutuksia Yhtiön tuotteiden hankinta- ja toimitusketjujen toimivuuteen.

Koronaviruspandemia on vaikuttanut haitallisesti Yhtiön hankinta- ja toimitusketjuun. Koronaviruspandemian levitessä marraskuussa 2020 merikonttien saatavuus vaikeutui ja merirahdin hinnat nousivat jopa kuusinkertaisiksi, mikä aiheutti joitain viiveitä tuotteiden toimituksessa ja tavaroiden saatavuudessa. Matkustus- ja kokoontumisrajoitukset ovat vaikuttaneet Yhtiön tuotevalikoimakehitykseen niiden hankaloittaessa uusien toimittajien löytämistä. Esimerkiksi Yhtiön ostajien mahdollisuudet tutustua tuotteisiin alan messuilla ympäri maailmaa ovat epidemian aikana olleet rajoitetumpia ja tehtaiden niin kutsuttujen ”sample roomien ” ollessa suljettuina tuotteisiin on voinut tutustua ainoastaan postin välityksellä tilaamalla näytekappaleita.

Koronaviruspandemia on lisännyt merkittävästi maailmantalouden ja globaalien rahoitusmarkkinoiden epävarmuutta, ja pandemia voi pitkittyessään johtaa syvempään tai pitkäaikaisempaan maailmanlaajuiseen taantumaan. Maailmantalouden ja globaalien rahoitusmarkkinoiden epävarmuus, jota pandemiat tai epidemiat voivat kärjistää, heikentävät yritysten ja kuluttajien luottamusta talouteen ja tulevaisuuteen, ja ne voivat vähentää näiden taloudellista aktiivisuutta. Vastaavasti Puuilon asiakkaiden heikompi luottamus talouteen ja asiakkaiden vähentynyt taloudellinen aktiivisuus voivat vaikuttaa tulevaisuudessa negatiivisesti Puuilon liikevaihtoon, rahavirtoihin ja maksuvalmiuteen. Lisäksi maailmanlaajuisilla epidemioilla tai pandemioilla, kuten koronaviruspandemialla, voi olla olennainen vaikutus rahoituksen saatavuuteen sekä Puuilon että sen toimittajien ja asiakkaiden kannalta.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä meneillään olevan koronaviruspandemian täysiä vaikutuksia (mukaan lukien vaikutusten ajoitusta, kestoja ja laajuutta) maailmantalouteen, Suomen talouteen sekä Puuilon liiketoimintaan ja sen asiakkaisiin on vaikea ennustaa etenkin siksi, että pandemiatilanne ja siihen perustuvat julkishallinnon päätökset ja toimenpiteet muuttuvat nopeasti. Talouden elvyttämiseksi maailman monet keskuspankit ja hallitukset ovat esimerkiksi ottaneet käyttöön tukipaketteja ja -ohjelmia yrityksille ja kuluttajille, joihin koronaviruspandemia on vaikuttanut. Lisäksi mahdolliset pandemian leviämisen ehkäisemiseksi asetetut ja tulevaisuudessa mahdollisesti asetettavat rajoitustoimet, kuten ulkonaliikkumiskiellot ja liikkeiden väliaikaiset sulkemiset tai muut aukioloa koskevat rajoitukset, saattavat suoraan tai välillisesti vähentää Yhtiön myyntiä. Mikäli koronaviruspandemia pitkittyy, rajoituksia tiukennetaan entisestään ja/tai Yhtiön logistiikkaa vaikeuttava merikonttien puutetta vastaava tapahtuma uusiutuu, voi se johtaa Puuilon tuotteiden kysynnän heikentymiseen tai myynnin odotettua hitaampaan kehitykseen.

Sulkemistoimenpiteet voivat vaikuttaa tukkuportaaseen, varastojen toimintaan sekä liikkeissä tapahtuvaan myyntiin. Puuilon asiakkaat vierailevat pääosin Yhtiön myymälöissä ja kiristyneet koronaviruspandemian leviämisen estämiseen tähtäävät rajoitukset, kuten ulkonaliikkumiskiellot ja aukioloaikojen rajoitukset, voivat estää asiakkaiden normaalin asioimisen liikkeissä. Lisäksi sairastumiset ja altistumiset koronavirukselle sekä mahdolliset karanteenit Puuilon yhteistyökumppaneissa tai Puuilon myymälöissä voivat haitata tuotteiden toimitusta sekä pakottaa Puuilon sulkemaan tilapäisesti myymälöitään. Epidemian pitkittyminen vaikuttaa myös hankintalähteiden määrään ja uusien mahdollisten hankintalähteiden tavoittamiseen yllä kuvatulla tavalla, mikä voi pitkällä aikavälillä vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin parantaa ja kehittää tuotevalikoimaansa.

Millä tahansa edellä mainitulla riskillä voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin.

2. Puuilon liiketoiminnan tulos ja kannattavuus ovat alttiita suomalaisten kuluttajien käyttäytymiseen liittyville riskeille.

Kaikki Puuilon myymälät sijaitsevat Suomessa, ja Puuilon liikevaihto ja kannattavuus ovat riippuvaisia suomalaisten kuluttajien käyttäytymisestä, sillä suurin osa sen asiakkaista on kuluttajia. Kuluttajien käyttäytymiseen puolestaan vaikuttavat monet tekijät, joihin Puuilo ei voi vaikuttaa, kuten yleinen taloustilanne kuluttajien luottamus talouteen, yksityinen kulutus, työllisyysaste, inflaatio ja deflaatio, kuluttajien ikärakenne, keskimääräinen perhekooko, kuluttajien mieltymykset, ostovoima ja taloudellinen tilanne, korkotasot sekä veroasteet ja –politiikka (katso ”*Markkina- ja toimialakatsaus*” sekä ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä — Puuilon kohdemarkkinan kehitys Suomessa*”).

Vaikka historiallisesti Puuilon liikevaihto on pysynyt samalla tasolla tai kasvanut suhdanteiden yli, ei voi olla varmuutta siitä, etteikö tulevaisuudessa heikko yleinen taloustilanne tai taantuma voisi vaikuttaa haitallisesti Puuilon liikevaihtoon. Historiallisesti matalasuhdanteessa Puuilon kysyntää on lisännyt asiakassiirtymä muista, kalliimmiksi mielletyistä liikkeistä. Kun kuluttajien luottamus markkinoihin ja omaan taloudelliseen asemaan on heikentynyt, yhä useammassa kotitaloudessa on käänntynyt halpakauppojen suuntaan. Matalasuhdanteessa Puuilon tavallisesti kalliimpien hintakategorioiden tuotteita suosivat asiakkaat ovat siirtyneet ostamaan edullisempia tuotteita samalla kun osa asiakkaista lopettaa tai rajoittaa tuotteiden ostamista. Historiallisesti korkeasuhdanteessa esimerkiksi vapaa-ajan toimintoihin liittyvien rakennustavaroiden myynti on lisääntynyt.

Vaikka Puuilo ei toistaiseksi ole tukeutunut alennuskampanjoihin kilpailukykynsä säilyttämiseksi tai tuotteidensa kysynnän lisäämiseksi, mahdolliset laskusuhdanteet voivat saada Puuilon tukeutumaan tällaisiin kampanjoihin, millä voi olla haitallinen vaikutus Puuilon kannattavuuteen. Lisäksi asiakkaiden käyttäytyminen voi tulevaisuudessa vaikuttaa Yhtiön päätökseen avata uusia myymälöitä. Taloudellisesti suotuisassa tilanteessa uuden

myymälän avaamiseen liittyvät riskit ovat helpommin perusteltavissa, kun taas taloudellisesti haastavassa tilanteessa uuden myymälän avaamista joudutaan arvioimaan tarkemmin paikkakuntaan liittyvien erityispiirteiden ja kilpailutilanteen näkökulmista. Millä tahansa näistä mahdollisista negatiivisista tapahtumista voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

3. ***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.***

Suomen vähittäiskauppamarkkinat ovat kilpaillut. Puuilon päätuoteryhmät ovat: rakennustarvikkeet, työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Puuilon tuoteryhmähallinta keskittyy tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkituotekategorioiden ympärille. Laajan tuotevalikoiman johdosta Puuilo kilpailee muiden halpa- ja sekatavarakauppojen, myymälöiden, erikoiskauppojen ja rautakauppojen kanssa.

Puuilon tärkeimmät kilpailijat ovat Biltema, Motonet, IKH, Tokmanni ja Clas Ohlson. Autotarvikkeissa Puuilo kilpailee Bilteman ja Motonetin kanssa ja tietyissä tuotekategorioissa hypermarkettien, kuten Citymarketin ja Prisman, kanssa. Halpakaupoista kilpailijoihin lukeutuvat Halpa-Halli, J. Kärkkäinen, Minimani, Rusta, ja Veljekset Keskinen. Rautakaupassa tärkeimpiä kilpailijoita ovat K-Rauta, Stark ja Bauhaus. Lisäksi joillain toiminta-alueilla paikalliset toimijat saattavat olla kilpailijoita Puuilolle.

Puuilo voi tulevaisuudessa kohdata kilpailupaineita myös Suomeen tulevilta uusilta toimijoilta sekä myymälöissä että verkkokaupassa. Tästä johtuen Puuilon kannalta on tärkeää seurata jatkuvasti markkinan kehitystä ja muokata myynninedistämistoimenpiteitään ja hinnoittelustrategioitaan. Menestyminen Suomen vähittäiskauppamarkkinoilla perustuu useisiin tekijöihin, kuten tuotteiden hintoihin ja laatuun, kustannuspohjaan, brändiin ja Puuilon liitettyihin mielikuviin, räätälöityyn tuotevalikoimaan, asiointikokemukseen, myymälöiden sijaintiin, ostosten tekemisen helppouteen, mainontaan sekä kykyyn tehokkaasti ennakoida ja tunnistaa muutokset asiakkaiden kysynnässä ja mieltymyksissä ja tarjota houkuttelevia tuotteita oikea-aikaisesti. Jos Puuilo ei onnistu ennakoimaan ja tunnistamaan muuttuvia trendejä tai se arvioi väärin tuotteidensa markkinat tai epäonnistuu tuotteidensa hinnoittelussa tai niiden markkinoinnissa ikärakenteeltaan muuttuvalle asiakaskunnalleen, tällä voi olla haitallinen vaikutus Puuilon tunnettuuteen asiakkaiden keskuudessa, minkä johdosta Puuilo voi menettää markkinaosuuttaan, sen myynti voi kehittyä odotuksia huonommin ja se voi joutua kirjaamaan epäkuranttiusalaskirjauksen myymättä olevasta vaihto-omaisuudesta. Millä tahansa näistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Lisäksi vaikka Puuilo reagoisi tehokkaasti muuttuviin markkinaolosuhteisiin, ei voi olla varmuutta siitä, että se pystyy kilpailemaan menestyksekkäästi nykyisten tai mahdollisten kilpailijoiden kanssa tulevaisuudessa. Jotkut Puuilon kilpailijoista voivat onnistua sijoittamaan myymälöitään suotuisampiin paikkoihin ja niillä saattaa olla suuremmat taloudelliset resurssit ja/tai suurempi ostovoima sekä alhaisempi kustannuspohja, mikä voi antaa niille kilpailuedun. Lisäksi verkkokaupan merkityksen kasvu voi muuttaa kilpailuympäristöä muuttamalla kuluttajien mieltymyksiä, mikä voi johtaa myös merkittäviin kustannuksiin, jos Puuilon on muutettava liiketoimintastrategiaansa vastatakseen tällaisiin trendeihin. Verkkokauppa voi edelleen kiristää hintakilpailua ja luoda paineita Puuilon kannattavuudelle, koska yhä useampi asiakas tekee ostoksensa verkkokaupassa. Tämä on riski Puuilolle erityisesti tulevaisuudessa sen asiakaskunnan muuttuessa niistä, jotka mieluummin asioivat liikkeessä niihin, jotka tekevät ostoksia pääsääntöisesti verkkokaupassa. Tyypillisesti Puuilon asiakkaat ovat 35-65-vuotiaita ja asioivat myymälässä verkkokaupan sijaan. Tämän asiakaskunnan vähittäinen muuttuminen sellaiseksi, joka asioi verkkokaupassa asettaa haasteita Yhtiön markkinoinnille sekä suuntaa mahdollisesti Yhtiön monikanavaista mallia osittain enemmän verkkokaupan puolelle. Katso jäljempänä ”B. Puuilon operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä — 7. Puuilon mainonta- ja markkinointiohjelmat eivät välttämättä tuota riittävää tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja kasvata asiakasmääriä”.

Verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 prosenttia. Vaikka Puuilon verkkokauppaliikevaihto on kasvanut huomattavasti alkuvuodesta 2021, on verkkokaupan merkitys toistaiseksi vähäinen suhteessa Yhtiön koko liikevaihtoon. Vaikka Puuilo pystyy tarjoamaan teknologisilta ominaisuuksiltaan toimivan ja kilpailukykyisen verkkokaupankäyntialustan tuotteilleen, Yhtiön verkkokauppa ei välttämättä pysty vastaamaan äkilliseen kasvuun kysynnässä sisäisten prosessien ja toimitusaikojen osalta, ja verkkokaupan häiriöt voivat aiheuttaa maineriskejä. Epäonnistuminen verkkokaupan kehittämisestä saattaisi johtaa asiakkaiden

siirtymiseen kilpailijoiden verkkokauppoihin, millä voisi pidemmällä tähtäimellä olla haitallinen vaikutus myös Puuilon myymälöiden asiakasmääriin ja myyntiin.

Puuilon kilpailijoiden yritysjärjestelyt, kuten sulautumiset tai strategisten kumppanuuksien muodostaminen, voivat lisätä kilpailua Puuilon markkinoilla. Kilpailijoiden toimenpiteet, kuten aggressiiviset hinnoittelustrategiat sekä Puuilon toimenpiteet kilpailukykyensä ja maineensa säilyttämiseksi ovat luoneet ja voivat jatkossakin luoda paineita, jotka kohdistuvat Puuilon hinnoittelustrategiaan, liikevaihdon kasvuun, myyntikatemarginaaleihin sekä kannattavuuteen. Jos kilpailijat kykenevät saavuttamaan tai hyödyntämään merkittävän suuria kilpailuetuja tai jos Puuilo kohtaa edellä mainitun tyyppisiä kilpailupaineita, Puuilon liikevaihto, myyntikatemarginaali, kannattavuus ja markkinaosuus voivat laskea, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

B. Puuilon operatiiviseen toimintaan liittyviä riskejä

1. *Puuilon kyky houkutella asiakkaita riippuu merkittävältä osin sen brändin vahvuudesta eikä Puuilo välttämättä pysty ylläpitämään tai parantamaan brändinsä mainetta.*

Puuilon menestys on riippuvaista myönteisestä suhtautumisesta sen brändiin. Puuilon kyky edistää, ylläpitää tai parantaa brändinsä tunnettua ja tietoisuutta asiakkaitensa keskuudessa sekä ylläpitää mainettaan ja Puuilon nimeen yhdistettävää mielikuvaa on tärkeä Puuilon liiketoiminnalle. Puuilon maine voi vaarantua, jos asiakkaat uskovat sen tuotteiden laadun ja turvallisuuden heikentyneen, jos tuotteita ei ole saatavilla myymälöissä luvatus mukaisesti (katso ”— 9. Häiriöllä Yhtiön varastoinnissa tai sen tavarantoimittajien ja sen myymälöiden varastointi- ja logistiikkaketjussa voi olla haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.” jäljempänä), jos se ei pysty säilyttämään edulliseksi koettua hintamielikuvaa tai jos Puuilon asiakkaat kokevat, ettei Yhtiön mainonta ole eettistä. Lisäksi mahdollisilla tuotevastuukanteilla, hankintaketjun vastuullisuuteen liittyvillä väitteillä tai tuotteiden takaisinvedoilla voi olla merkittävä vaikutus Puuilon brändiin etenkin, jos ne koskevat sen omien merkkien alla myytäviä niin sanottuja ”private label” tuotteita (**”Omat Tuotteet”**). Puuilon brändiin vaikuttavat tapahtumat tai negatiiviset väitteet tai tuotteiden laatua tai turvallisuutta koskeva kielteinen julkisuus voivat vähentää Puuilon tuotteiden kysyntää ja asiakkaiden halukkuutta tehdä ostoksia Puuilon myymälöissä, vaikka tällaiset väitteet olisivatkin perusteettomia.

2. *Häiriöt tavaroiden saatavuudessa, hankinta- ja toimitusketjussa voivat johtaa ylimääräisiin kustannuksiin ja vähentää Yhtiön kokonaisliikevaihtoa ja kannattavuutta.*

Yhtiön tai sen suomalaisten tavarantoimittajien on noudatettava tavaroiden maahantuonnissa sekä kansallisia että EU:n tuontia ja tulleja koskevia säädöksiä. Puuilon ostoista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 84 prosenttia oli peräisin Suomessa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, 3 prosenttia muissa Euroopan maissa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista ja 13 prosenttia Aasiassa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, ja tuotekohtaisesti EU:n jäsenmaiden ulkopuolelta kolmansista maista tuotavien tavaroiden osuus voi olla huomattavasti suurempi. Näin ollen Yhtiön toimitusketju voi olla altis häiriöille, jotka voivat olla seurausta EU:n asettamista uusista vienti- tai tuontirajoituksista, mukaan lukien EU:n asettamat pakotteet sekä maakohtaiset epidemialiittännäiset rajoitukset. EU:n ulkopuoliset valtiot voivat myös asettaa Yhtiön toimitus- ja alihankintaketjujen kannalta epäedullisia uusia vientikiintiöitä, tullimaksuja, tullien ulkopuolisia kaupan esteitä sekä muita esteitä ja rajoituksia tai muuttaa voimassa olevia kiintiöitä tai tullimaksuja.

Tulleja koskevan sääntelyn tulkinnanvaraisuuden johdosta Yhtiö saattaa luokitella tietyt tuontitavarat virheellisesti, mikä voi johtaa virheisiin maksettujen tullien määrässä. Virheellisesti maksetuista tulleista seuraavat lisämaksut sekä laiminlyönnistä mahdollisesti seuraavat sakot voivat johtaa yllättäviin kustannuksiin, jotka voivat heikentää Yhtiön kannattavuutta, vaikka operatiivinen liiketoiminta kehittyisi muutoin suotuisasti.

Tuotteiden maahantuonnin ja maastaviennin esteet Suomessa tai sen tavarantoimittajien kotimaissa voi heikentää tuotteiden saatavuutta tai nostaa tuotteiden hankinta- ja tuontikustannuksia, mikä saattaa vähentää Yhtiön myynnin katteita siinä määrin kuin tällaisia kustannuksia ei voida siirtää asiakkaille. Kustannusten siirtäminen asiakkaille tuotteiden myyntihintoja nostamalla ei välttämättä ole mahdollista, tai se ei välttämättä onnistu toivotulla tavalla, mikä voi johtaa asiakkaiden siirtymiseen kilpailijoiden mahdollisesti edullisempiin tuotteisiin ja siten vähentää Yhtiön liikevaihtoa. Millä tahansa edellä mainitun olosuhteen ilmenemisellä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Puulo toimii ostotilausten perusteella Omien Tuotteiden ja brändituotteiden hankinnassa. Näissä tilausasiakirjoissa sovitaan tilauskohtaisesti tuotetoimituksista, ostohinnoista sekä tilaukseen soveltuvista mahdollisista erityishdoista. Pystyäkseen myymään tuotteita houkuttelevilla hinnoilla Puulo tarvitsee suotuisat hinnoitteluehdot ostosopimuksiinsa. Ei voi olla varmuutta siitä, että Puulo pystyy tekemään toivottujen tavarantoimittajien kanssa uusia sopimuksia uusista tuote-eristä hyväksyttävien tai vertailukelpoisten ehdoin tulevaisuudessa. Siinä määrin kuin Puulo ei onnistu neuvottelemaan uusia sopimuksia olemassa olevien tavarantoimittajiensa kanssa, Puulon kustannukset voivat nousta korkeampien tai ylimääräisten hankintakustannusten tai maksuehtojen muuttumisen seurauksena, eikä Puulo välttämättä pysty siirtämään näitä kustannuksia asiakkaille, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puulon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Yhtiö pyrkii jatkuvasti laajentamaan tavarantoimittajakuntaansa. Jos Yhtiö ei onnistu löytämään tai luomaan uusia jakelusuhteita uusien tavarantoimittajien kanssa tai löytämään menetettyjen tavarantoimittajien tilalle uusia, Yhtiö voi joutua epäedulliseen kilpailuasemaan ja Yhtiön liiketoiminta voi häiriintyä merkittävästi, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liikevaihtoon, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Puulo ajoittain ostaa tiettyjä tuotteita, lähinnä sesonkituotteita, suurina tuote erinä alennettuun hintaan. Tällaiset erätuotteet myydään Puulon asiakkaille houkuttelevaan hintaan. Ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että Puulo pystyy tulevaisuudessa tekemään tällaisia ostoja kaupallisesti houkuttelevin ehdoin tai lainkaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puulon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

3. *Puulon 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.*

Puulon liiketoiminta on osittain kausiluonteista, mikä lisää toimitusketjun tehokkaan hallinnan merkitystä. Puulo räättälöi kampanjat asiakkaiden houkuttelemiseksi myyntisesonkien aikana ja hakukoneiden mainonta mukautuu automaattisesti kysynnän mukaan. Näin ollen Puulon liikevaihdossa, liiketoiminnan tuloksessa ja rahavirroissa esiintyy kausittaisia huippuja. Lisätietoja Puulon sesonkituotteista on esitetty kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta — Tuotteet ja markkinointi — Tuoteryhmät”. Historiallisesti Puulon tärkeimpiä kuukausia liikevaihdollisesti ovat olleet vuoden toinen ja kolmas vuosineljännes. Nämä kausiluonteiset tekijät ovat johtaneet nettokäyttöpääoman merkittävään vaihteluun tilikauden aikana. Jos Puulo ei onnistu hankkimaan sopivaa määrää tuotteita ennen parhaiden myyntisesonkien alkamista, sillä ei välttämättä ole riittävästi tuotteita asiakaskysyntään vastaamiseksi, mikä voi johtaa myynnin menetykseen muun muassa vaikuttamalla negatiivisesti sen brändiin ja asiakasuskollisuuteen, ja näin ollen sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puulon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Lisäksi Puulon liikevaihtoon vaikuttaa osittain poikkeukselliset, ankarat tai vuodenajalle epätyypilliset sääolot. Puulon myynti voi supistua huonon sään aikana asiakasmäärien vähenemisen seurauksena. Poikkeukselliset sääolot, kuten vaikea lumitilanne tai lumettomat talvikuukaudet, voivat myös vaikuttaa haitallisesti tiettyjen tuotteiden asiakaskysyntään. Vuodenajalle epätyypillisten sääolojen pitkittymisellä tai väliaikaisesti ankaralla säällä erityisesti Puulon parhaiden myyntisesonkien aikana voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puulon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Lisäksi, jos myynti jää parhaiden myyntisesonkien aikana arvioitua pienemmäksi, Puulolle saattaa jäädä merkittävä määrä myymättä olevia sesonkituotteita, joille on vain vähän tai ei lainkaan kysyntää niiden varsinaisen myyntisesongin ulkopuolella. Tällaisessa tilanteessa Puulo voi joutua turvautumaan hinnanalennuksiin ylimääräisen tai hitaasti liikkuvan vaihto-omaisuuden myymiseksi tai kirjaamaan epäkuranttiusalaskirjauksen myymättä olevasta vaihto-omaisuudesta, mikä voi pienentää Puulon myyntikatemarginaalia. Jos tällaisia tilanteita esiintyy tulevaisuudessa, sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puulon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

4. *Puulon Omat Tuotteet eivät välttämättä saavuta tai pysty säilyttämään laajaa hyväksyntää markkinoilla ja Omien Tuotteiden valikoiman laajentaminen ja kehittäminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön toimittajasuhteisiin.*

Puulolla on Omia Tuotteita, eli Yhtiön itse suoraan tavarantvalmistajilta hankkimia, sen omien merkkien alla myytäviä niin sanottuja ”private label” tuotteita lähes kaikissa sen kymmenessä tuoteryhmässä. Omia Tuotteita

myydään muun muassa seuraavilla merkeillä: Tamforce, KramforsTools, Tomber, Norrköping, Norona, Bergen, ja Best4Pets. Yhtiön Omat Tuotteet kilpailevat muiden valmistajien tuotteiden kanssa. Omia Tuotteita on lisätty valikoimaan pääasiassa niiden paremman katteen vuoksi, mutta myös korvaamaan kotimaisten tukkureiden tuotteita hankinnan suoraviivaistamiseksi sekä parantamaan saatavuutta. Omien Tuotteiden lanseerausta varten Yhtiö tekee analyysiä siitä, mitä tuotteita kannattaa myydä Omin Tuotteina. On mahdollista, että tästä analyysistä huolimatta asiakkaat eivät osta Yhtiön Omia Tuotteita, vaan tietyissä kategorioissa suosivat jatkossakin brändituotteita. Puuilo on lisännyt olennaisesti sen Omien Tuotteiden määrää lähes kaikissa tuotekategorioissa, ja sen Omien Tuotteiden lisääminen on tärkeä osa Puuilon tulevaisuuden kasvustrategiaa. Omien Tuotteiden osuus myynnistä on kasvanut 31.1.2019–31.1.2021 välisenä aikana yli kaksi prosenttiyksikköä ja oli noin 16 prosenttia Yhtiön kokonaismyynnistä 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella.

Yhtiön Omien Tuotteiden lukumäärän ja monipuolisuuden laajentaminen ja jatkokehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön suhteisiin tavarantoimittajien kanssa, mikäli ne päättävät kilpailusyistä vähentää tuotteidensa tarjoamista tai huonontaa toimitusehtojaan Yhtiölle ja lisätä niiden tarjontaa Yhtiön kilpailijoille. Tavarantoimittajien menettäminen kaventaisi Yhtiön tarjontaa, mikä voi johtaa myynnin menettämiseen, puuttuvien tuotteiden korvaamisesta muilla tuotteilla aiheutuviin vaikeuksiin sekä antaa tarpeettoman kilpailuedun kilpailijoille, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin. Lisäksi Omien Tuotteiden hankintaketjuihin sisältyy vastuullisuusriski, mikäli Puuilo ei kykene aukottomasti selvittämään Omien Tuotteidensa ja niiden alihankkijoiden hankintaketjujen vastuullisuutta. Tämä lisää myös riskiä tuotteiden takaisinvedolle ja muulle Yhtiöön kohdistuvalle kielteiselle julkisuudelle (katso ”— 6. *Puuilon ostotoiminnassa tai sen toimitusketjun toiminnassa voi esiintyä puutteita liittyen vastuullisuuteen ja laadunvarmistukseen*”).

5. *Puuilo voi kohdata haasteita uusien myymälöiden avaamisessa ja olemassa olevien myymälöiden uudelleen sijoittamisessa ja uusien vuokratilojen löytämisessä.*

Puuilon kasvu riippuu sekä myynnin kasvattamisesta olemassa olevissa myymälöissä, myymälöiden uudelleensijoittamisen luomasta myynnin kasvusta, että uusien myymälöiden avaamisesta. Puuilo arvioi uusien myymälöiden sijaintia ja olemassa olevien myymälöidensä uudelleensijoittamista siten, että se katsoo muun muassa kuinka monta myymälää mahtuu kysyntäpotentiaalin perusteella tietyille paikkakunnalle niin, että sijoittelu ja etäisyydet ovat riittävät sen kannalta, etteivät Puuilon liikkeet haittaa toistensa kannattavuutta. Puuilon kyky pitää toiminnassa kannattavia myymälöitä, uudelleensijoittaa niitä sekä avata uusia myymälöitä riippuu useista tekijöistä, joista osaan Puuilo ei voi vaikuttaa.

Puuilon periaatteena on toimia vuokratiloissa myymälätilojen omistamisen sijasta. Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Puuilo omistaa yhden myymälätiloistaan ja on vuokrannut muiden sen 32 myymälän liiketilat.

Sopivien ja sopivan hintaisten liiketilojen löytäminen on olennainen osa Puuilon kasvustrategian toteuttamista. Puuilon myymälät ovat normaalisti edullisissa vuokratiloissa, joiden myyntipinta-ala vaihtelee 1 706 neliömetristä 3 175 neliömetriin keskimääräisen myyntipinta-alan ollessa noin 2 355 neliömetriä. Kilpailu tällaisista tiloista on kovaa, niiden tarjonta on vähäistä ja Puuilon on monesti haastavaa löytää sopivassa kunnossa olevia vuokrattavia liiketiloja sopivalla hinnalla. Kilpailijoiden uusien myymälöiden avaaminen vaikuttaa Puuilon myymälän avaamiseen tilanteessa, jossa Puuilo kilpailee samasta vuokrasopimuksesta kilpailijan kanssa. Puuilon sopivien, liiketiloina käytettävien kiinteistöjen ja rakennusten ominaisuudet ja kunto vaihtelevat. Toimitilojen ominaisuuksiin ja kuntoon voi liittyä riskejä, joita Puuilo ei välttämättä pysty vuokrasopimusta solmiessa selvittämään ja/tai joihin Yhtiöllä on rajalliset mahdollisuudet vaikuttaa. Toimitiloissa saattaa esimerkiksi ilmetä puutteita, jotka aiheuttavat terveyshaittoja Puuilon asiakkaille ja työntekijöille. Mikäli liiketilan kunnossa ilmenevä puute estää liiketoiminnan harjoittamisen liiketilassa, Yhtiö saattaa joutua etsimään välittömästi uutta liiketilaa, mikä aiheuttaa kustannuksia, koska aikaa etsiä sopivanhintaista tilaa on tällaisissa tilanteissa vähemmän.

Kaavoitus ja muu yhdyskuntasuunnittelu voi myös haitata Puuilon toimintaa kauppapaikkojen saatavuuden suhteen, mikäli kaavoitus tai muu yhdyskuntasuunnittelu ei etene Yhtiön tavoitteiden suuntaisesti tai toivotussa aikataulussa niillä alueilla, mihin Yhtiö on aikeissa perustaa uuden myymälän tai siirtää vanhan myymälän paikkaa.

Puuilo laatii ja käyttää väestön- ja muuta kehitystä kuvaavia tilastoja, konsultoi kiinteistö- ja rakennusalan asiantuntijoita sekä tutkimustietoa arvioidakseen yleiseen liiketoimintastrategiaan ja myymäläverkostoon liittyviä investointeja sekä tunnistaakseen sopivia sijaintipaikkoja uusien myymälöiden avaamiselle ja olemassa olevien myymälöiden uudelleensijoittamiselle. Nämä arviot voivat osoittautua virheellisiksi tai ne ovat voineet perustua

virheelliseksi osoittautuviin olettamuksiin ja todellinen kehitys voi poiketa merkittävästi odotuksista, mikä voi pidentää aikaa, joka vaaditaan ennen kuin uusi tai uudelleensijoitettu myymälä on kannattava tai tuottaa positiivista tuottoa sijoitetulle pääomalle, jos lainkaan.

Puuilon uusien ja uudelleensijoitettujen myymälöiden vaikutusalueiden tai sopivien sijaintipaikkojen tunnistaminen voi vaikeutua ja lisäksi riski siitä, että uudet ja uudelleensijoitetut myymälät vetävät puoleensa olemassa olevien myymälöiden liikevaihtoa tai vaikuttavat haitallisesti niiden liikevaihtoon.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Puuilo pystyy avaamaan uusia myymälöitä tai uudelleensijoittamaan olemassa olevia myymälöitä tai että tällaisista myymälöistä tulee kannattavia. Mikäli Puuilon myymälä ei ole kannattava, vaikuttaa tämä haitallisesti Yhtiön kokonaiskannattavuuteen ja mikäli ylimääräinen kannattamatonta myymälää koskeva markkinointi epäonnistuu, voi Puuilo joutua sulkemaan kyseisen myymälän. Puuilon mahdollisuuksia avata myymälöitä suotuisissa paikoissa rajoittavat kaavoitusrajotukset, Puuilon kyky tunnistaa ja asianmukaisesti arvioida sopivia sijainteja myymälöille sekä kerätä ja analysoida vaikutusalueiden demografisia tekijöitä ja markkinatietoja, sen kyky toimittaa tavaraa uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin oikea-aikaisesti ja alhaisin kustannuksin sekä sen kyky myydä tuotteita uusissa ja uudelleensijoitetuissa myymälöissä kilpailukykyisin hinnoin. Uudelleensijoittaessa myymälä uudelle alueelle myymälän koko saattaa olla tarkoitukseensa väärä ja asiakkaiden toiveet erota siitä, mitä ne olivat liikkeen aikaisemmassa sijainnissa.

Puuilon epäonnistumisella uusien kannattavien myymälöiden avaamisessa tai olemassa olevien myymälöiden uudelleensijoittamisessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

6. *Puuilon ostotoiminnassa tai sen toimitusketjun toiminnassa voi esiintyä puutteita liittyen vastuullisuuteen ja laadunvarmistukseen.*

Puuilon ostoista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 84 prosenttia oli peräisin Suomessa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, 3 prosenttia muissa Euroopan maissa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista ja 13 prosenttia Aasiassa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista. Merkittävä osa suomalaisten tavarantoimittajien tuotteista tuodaan Suomeen ulkomailta, etenkin Aasiasta. Vaikka Puuilo pyrkii asettamaan kaikille sen suorille sopimuskumppaneille tavaroiden tuotantoa, tuotanto-olosuhteita ja tuotteiden laatua koskevia vaatimuksia, Puuilo tai sen myymien tavaroiden toimitusketjun toimijat voivat etenkin Suomen ulkopuolelta maahan tuotaviin tuotteisiin liittyen joutua työvoimakäytäntöjen tai soveltuviin lakien rikkomista koskevien väitteiden, kuten petosta, lahjontaa tai korruptiota koskevien väitteiden kohteeksi. Myös vallitsevan koronaviruspandemiatilanteen vuoksi Yhtiö ei ole voinut vierailla Yhtiön tavarantoimittajien tehtailla tekemässä tarkastuksia sekä kolmansien brändituotteisiin ja niiden valmistukseen että sen Omien Tuotteiden valmistusprosesseihin liittyen, mikä on aiheuttanut haasteita ja viiveitä laadunvalvonnan toteuttamisessa.

Keväällä 2021 Puuilo perusti erityisen laadunvalvontaprosessin, jonka tarkoituksena on hyväksyttää Yhtiön tavarantoimittajat ja tuotteet sekä valvoa myös vastuuallisuutta. Katso lisätietoja kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta — Ostotoiminto ja laadunvalvonta — Laadunvalvonta”). Lisäksi Puuilo on hakenut jäsenyyttä laatua ja vastuullisuutta edistävään Amfori BSCI –järjestelmään. Puuilon huhtikuussa 2021 tekemän selvityksen mukaan noin puolet sen ulkomaisista tavarantoimittajista ilmoitti, että heillä on BSCI-sertifikaatti. Puuilo edellyttää myös kaikilta suomalaisilta tavarantoimittajilta, että heidän tuotteensa ovat vastuullisesti tuotettuja ja heidän käyttämänsä prosessit ovat vastuullisia. Vaikka Puuilo on keväällä 2021 perustanut laadunvalvontaprosessin ja pyrkii tilaamaan tavarat tavarantoimittajilta, joiden toiminta voidaan arvioida laadukkaaksi sekä laatu- että vastuullisuusmielessä, ei voi olla varmuutta siitä, että Puuilon laadunvalvontaprosessi ja ostajat kompetenssinsa puitteissa pystyvät havaitsemaan tai estämään sovellettavien lakien rikkomisen tai että Puuilon tavarantoimittajat noudattavat laatuvaatimuksia, toimintaansa soveltuvia lakeja ja hyväksytyjä eettisiä ja työvoiman käyttöön liittyviä käytäntöjä. Lisäksi väärinkäytöksiä Puuilon myymien tuotteiden hankintaketjussa voi tulla esille ajalta ennen uuden valvontaprosessin perustamista. Mitkä tahansa negatiiviset tapahtumat, epäedullinen julkisuus tai vaatimusten täyttymättä jääminen voivat vahingoittaa Yhtiön mainetta, vaikka Puuilo ei olisikaan suoraan osallisena, ja tällaiset tapahtumat voivat liittyä mihin tahansa osaan sen hankintaketjua.

7. *Puuilon mainonta- ja markkinointiohjelmat eivät välttämättä tuota riittävää tunnettuutta asiakkaiden keskuudessa ja kasvata asiakasmääriä.*

Puuilon laaja asiakaskanta edustaa kaikkia sosioekonomisia taustoja ja sukupuolia. Puuilolla on asiakkaita eri ikäryhmistä monipuolisesti ympäri Suomen, ja tyypillisesti asiakkaat ovat 35-65 vuotiaita.¹ Asiakkaittensa houkuttelussa, brändinsä, tuotevalikoimansa ja tuotteiden hintojen tunnettuuden parantamisessa sekä asiakasmäärien kasvattamisessa Puuilo luottaa markkinointiinsa, joka koostuu muun muassa viikoittaisista mainoslehdistä, televisio- ja radiomainoksista sekä digimainonnasta. Puuilo aikoo myös lisätä edelleen esimerkiksi digitaalisten kanavien käyttöä tavoittaakseen myös nuorempaa asiakaskuntaansa. Suurin osa Yhtiön perinteisestä ja tietoisuutta lisäävästä markkinoinnista tehdään mainoslehtisillä, koska ne ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan osoittautuneet yhdeksi tehokkaimmista kanavista bränditunnettuuden rakentamisessa ja Yhtiön tuotevalikoiman esittelyssä uusille potentiaalisille asiakkaille.

Puuilon markkinointikulut olivat 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 1,7 prosenttia liikevaihdosta, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 2,1 prosenttia liikevaihdosta ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 2,2 prosenttia liikevaihdosta.

Puuilon tuleva kasvu, kannattavuus ja tunnettuuden kasvaminen riippuvat suurelta osin sen mainonta- ja markkinointiohjelmien vaikuttavuudesta, tehokkuudesta sekä ajanmukaisuudesta. Mainonta- ja markkinointiohjelmien onnistuminen edellyttää, että Puuilo hallitsee mainonta- ja markkinointikulujaan tehokkaasti katteiden ja Puuilon markkinointipanostusten tuottojen pitämiseksi hyväksyttävällä tasolla ja kasvattaa asiakasmääriä tunnettuuden paranemisen kautta.

Puuilon suunnittelemat mainonta- ja markkinointipanostukset eivät välttämättä kasvata liikevaihtoa, tuota riittävää brändin tai tuotteiden tunnettuutta tai riittävää kiinnostusta Puuilon asiakkaiden keskuudessa. Puuilolla on selkeästi erilaisia asiakasryhmiä, joiden mieltymyksiin soveltuisivat erityyppiset markkinointikeinot. Ennakoitua parempi myynti voi pakottaa Puuilon ostamaan korvaavia tuotteita lyhyellä varoitusaajalla ja korkeampaan hintaan (markkinoituihin tuotteisiin verrattuna), mikä voi alentaa myyntikatemarginaaleja. Puuilo ei myöskään välttämättä pysty hallitsemaan mainonta- ja markkinointikulujaan kustannustehokkaasti. Joillakin Puuilon kilpailijoista voi myös olla olennaisesti suuremmat markkinointibudjetit kuin Puuilolla, mikä voi antaa niille kilpailuedun. Jos Puuilon mainonta- ja markkinointiohjelmat eivät ole ajan tasalla teknisiltä ominaisuuksiltaan, ovat tehottomia tai jos Puuilo ei kykene hallitsemaan mainonta- ja markkinointikulujaan tai suuntaamaan oikeanlaista mainontaa myös nuoremmille asiakkailleen, Puuilo voi epäonnistua tunnettuuden parantamisessa tai asiakasmäärien kasvattamisessa, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

8. *Puuilo altistuu vuokratilojen merkittävään määrään liittyville riskeille.*

Toimitilojen vuokraamista ostamisen sijaan suosivan periaatteensa mukaisesti Puuilo on vuokrannut Vantaalla sijaitsevan pääkonttorinsa ja jakelukeskuksensa sekä kaikki myymälänsä yhtä lukuun ottamatta. Puuilo vuokraa myymälätilat ulkopuolisilta tahoilta vuokrasopimuksilla, joissa vuokra-ajat vaihtelevat toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista (joiden irtisanomisajat vaihtelevat 1–13 kuukauden välillä) 10 vuoden vuokra-aikaan. Sopimuksiin voi sisältyä myös jatko-optioita. Keskimääräinen jäljellä oleva vuokra-aika (irtisanomisajat mukaan lukien) oli 30.4.2021 noin 57 kuukautta. Puuilon vuokrasopimuksissa on sovittu vuokran vuotuisesta tarkistuksesta erikseen tai vuokran korotus on sidottu pääosin kuluttajahintaindeksiin. Puuilo on kirjannut 30.4.2021 vuokrasopimukseen liittyen 43 670 tuhatta euroa pääosin kiinteistöjen vuokrasopimukseen liittyviä käyttöoikeusomaisuuseriä sekä 42 600 tuhatta euroa vuokrasopimusvelkaa. Käyttöoikeusomaisuuserien ja vuokrasopimusvelan määrää kirjatessaan, johto on arvioinut kunkin jatko-option käyttöä, ja jos option käyttö on katsottu kohtuullisen varmaksi, se on huomioitu vuokratilauksen pituutta määritettäessä. Jatko-optioiden käytön arviointiin vaikuttavat muun muassa alkuperäisen vuokrasopimuksen pituus, kiinteistön sijainti, kiinteistön kunto sekä vuokran määrä. Puuilon johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään kiinteistöjen vuokratilauksen laskentaan käytettävää asianmukaista lisäluoton korkoa.

¹ Lähde: GroupM:n Yhtiön tilauksesta tilauksesta lokakuussa 2020 tekemä kyselytutkimus asiakkailta, jotka vierailevat Yhtiön myymälöissä vähintään kaksi kertaa vuodessa (N=184).

Puilon kyky ylläpitää ja uusia olemassa olevia vuokrasopimuksia ja tehdä uusia vuokrasopimuksia suotuisin ehdoin tai lainkaan riippuu monista tekijöistä, joihin Puuilo ei voi vaikuttaa, kuten paikallisten kiinteistömarkkinoiden olosuhteista ja haluttuihin kiinteistöihin kohdistuvasta kilpailusta sekä tekijöistä, joihin Puuilo voi vain osin vaikuttaa, kuten sopimusten mahdollisten uusimisoptioiden ehdoista sekä suhteista nykyisiin tai mahdollisiin tuleviin vuokranantajiin. Jos Puuilo ei onnistu päättämään tai uudistamaan olemassa olevia vuokrasopimuksia, alivuokraamaan tarpeettomia vuokratiloja, vuokraamaan sopivia vaihtoehtoisia tiloja tai tekemään vuokrasopimuksia uusista tiloista suotuisin ehdoin, tämä voi vaikuttaa kielteisesti Puuilon kasvuun ja kannattavuuteen, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Vaikka Yhtiötä voidaan pitää houkuttelevana vuokralaisena sen myymälöiden tyypillisesti suurten asiakasvirtojen ansiosta, Yhtiön kyky neuvotella vuokrasopimusten päättämisestä tai muuttamisesta hyväksyttävien ehdoin tai ollenkaan voi olla rajoitettu. Esimerkiksi jotkut vuokrasopimukset jatkuvat toistaiseksi voimassaolevina määräaikaisen sopimuksen voimassaolon jälkeen. Mikäli Puuilo ei tulevaisuudessa pysty neuvottelemaan suotuisia vuokraehtoja, Puuilon vuokratulot voivat nousta tulevina vuosina tai pakottaa Yhtiön sulkemaan myymälöitä suosituissa kohteissa. Puuilo ei välttämättä pysty uusimaan nykyisten myymälöidensä tai varastojensa vuokrasopimuksia tai käyttämään vuokrasopimusten jatkamisoptioita, mikä voi pakottaa Puuilon sulkemaan tai uudelleensijoittamaan myymälöitään tai toimitilojaan. Puuilo ei välttämättä pysty perustamaan uusia myymälöitä tai toimitiloja suljettuihin tilalle.

Siinä määrin kuin Puuilo sulkee tai uudelleensijoittaa olemassa olevia myymälöitä, jotka sijaitsevat kohteissa, jotka eivät enää ole Yhtiön myymäläkonseptia koskevan strategian mukaisia, eivät kunnoltaan vastaa Yhtiön myymälälle asetettuja edellytyksiä, ovat kannattamattomia tai joiden kannattavuusnäkökulma ovat muuttuneet vuokrasopimuksen solmimisen jälkeen, Yhtiö ei välttämättä pysty irtisanomaan, purkamaan tai uudistamaan olemassa olevia vuokrasopimuksia tai alivuokraamaan tarpeettomia vuokratiloja. Tällaisissa tilanteissa Puuilo saattaa joutua täyttämään aikaisempaan vuokrasopimukseen perustuvat velvoitteensa, kuten vuokranmaksun jäljellä olevalta vuokra-ajalta, ja siksi sille voi aiheutua kustannuksia tällaisten vuokrasopimusten päättämisestä. Lisäksi, vaikka vuokrasopimus sisältäisi sopimuksen ennakkoajan päättämisen mahdollistavan ehdon, Yhtiö ei välttämättä pysty täyttämään vuokrasopimuksen aikaistetulle päättämiseksi asetettuja vaatimuksia.

9. Häiriöillä Yhtiön varastoinnissa tai sen tavarantoimittajien ja sen myymälöiden varastointi- ja logistiikkaketjussa voi olla haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja rahavirtoihin.

Puuilon myyntikatemarginaaliin ja nettokäyttöpääomaan vaikuttaa sen toimitusketjun hallinta, jota johdetaan ostaja- ja logistiikkajohtajan toimesta. Puuilon menestys riippuu sen kyvystä hallita tehokkaasti tuotevirtojaan ja varastotasojaan asiakkaidensa vaatimusten täyttämiseksi.

Puuilolla on myymälöiden varastojen lisäksi yksi oma varasto Kajaanissa, johon sillä on toistaiseksi voimassa oleva sopimus 6 kuukauden irtisanomisajalla, sekä se hyödyntää Schenkerin varastoa Vantaalla. Muilta osin Puuilon tavarat toimitetaan suoraan myymälöihin eli Puuilo hyödyntää tavarantoimittajien ja myymälöiden varastoja. Joidenkin tavarantoimittajien varastoissa olevat tavarat on kirjattu Puuilon taseeseen. Puuilon taseessa oli 31.1.2021 vaihto-omaisuutta 58 514 tuhatta euroa, josta 2 219 tuhatta euroa oli Kajaanin varastossa varastoitujen tuotteiden ja 6 064 tuhatta euroa Schenkerin varastossa Vantaalla varastoitujen tuotteiden arvo. Valmiiden tuotteiden arvoon sisältyviä vuosialennuksia, hankinnan kustannuksia sekä epäkuranteista ja hitaasti liikkuvista tuotteista tehtyä arvonalennusta ei ole kohdistettu varastoille.

Jos Kajaanin varasto, Schenkerin varasto Vantaalla tai jonkin tai myymälän tavarantoimittajan varasto, jossa Yhtiön tuotteita on varastossa, vahingoittuu, tuhoutuu tai suljetaan mistä tahansa syystä, kuten tulipalon, vesivahingon tai luonnonkatastrofin takia tai jos varasto ja/tai varaston laitteet vahingoittuvat merkittävästi esimerkiksi trukki tai hyllönnettömyyden tai tuholaisen takia, tämä voi rajoittaa Puuilon kykyä varastoida, käsitellä ja jaella tuotteitaan oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti tai lainkaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Vaikka Puuilon kiinteistö- ja keskeytysvakuutukset ovat sen arvion mukaan riittävällä tasolla ja Puuilo uskoo, että sen pääkonttorilla ja Kajaanin varastolla on riittävä vakuutussuoja ja Puuilolla on vakuutussuoja tavarantoimittajien varastoissa oleville tavaroille, ei voi olla varmuutta siitä, että vakuutukset kattavat liiketoiminnan keskeytyksestä tai rakennusten tuhoutumisesta ja/tai menetyksestä aiheutuvat vahingot täysimääräisesti. Tuotteiden kysyntä voi muuttua varastoon tilaamisen ja toimitusajankohdan välillä, mikä voi kasvattaa varastoinnin kustannuksia. Varautuessaan sesonkimyyntiin tiettyjen tuotteiden osalta tai halutessaan varmistautua tietyn tuotteen saatavuudesta tai hinnoittelusta, Puuilo ylläpitää näiden tuotteiden osalta mittavaa

varastoa. Tästä varautumisesta huolimatta se ei välttämättä pysty myymään tuotteita riittävinä määrinä tai myyntisesonkien aikana. Mikäli varastossa olevien tuotteiden kysyntä laskisi, voisi tämä johtaa tilanteeseen, jossa Puuilolle aiheutuu kustannuksia varastoinnista, sen samalla menettäessä tällaisten kustannusten kattamiseen tarvittavia myyntituloja. Puuilon olisi mahdollisesti pakko myydä vähän kysytyt tuotteet suurilla alennuksilla, mikä voi pienentää myynnin katteita.

Mikäli Puuilo ei kykene hallitsemaan varastoaan kysynnän mukaan, saattavat ylisuuret varastotasot nostaa varastointikustannuksia ja siten liian suurten tuotemäärien pitäminen vaihto-omaisuutena vaikuttaa haitallisesti Puuilon taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Virhearvioilla tilauksissa ja Puuilon toimitusketjun tehokkaassa hallinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Puuilon myymälöiden menestys riippuu siitä, että ne saavat tuotteita oikea-aikaisesti joko Kajaanin varastosta, Schenkerin varastosta tai suoraan tavarantoimittajilta. Puuilo käyttää myös tuotteiden maantiekuljetuksissa Schenkeriä. Jos kyseinen kuljetusliike irtisanoo sopimuksensa Puuilon kanssa, Suomessa on rajallinen määrä vaihtoehtoisia yksittäisiä kuljetusliikkeitä, joilla olisi välittömästi kapasiteettia Puuilon kaikkien kuljetustarpeiden täyttämiseen, eikä voi olla varmuutta siitä, että Puuilo pystyisi solmimaan sopimukset uusien kuljetusliikkeiden kanssa kaupallisesti kilpailukykyisin ehdoin ja riittävän nopeasti tavaratoimitusta koskevien häiriöiden estämiseksi. Jos oikea-aikaiset tuotetoimitukset tai niiden vastaanottaminen myymälöihin keskeytyy tai viivästyy mistä tahansa syystä, Puuilo voi menettää liikevaihtoa merkittävästi ja lisäksi Puuilon kyky täyttää velvoitteensa asiakkaitaan kohtaan rajoittua, mikä voi johtaa toimittamatta jääneiden tilausten perusteella vaadittuihin taloudellisiin korvauksiin sekä vahingoittaa Puuilon brändiä ja mainetta luotettavana kauppakumppanina. Kun Puuilo aloittaa uuden tuotteen myynnin tai lisää olemassa olevien tuotteiden toimitusmääriä, se voi kohdata vaikeuksia tavarantoimittajasuhteiden luomisessa riittävien toimitusmäärien varmistamiseksi, sopivien tuotteiden valinnassa ja kysynnän tarkassa ennustamisessa. Merkittävä osa kuljetusliikkeiden työntekijöistä kuuluu Auto- ja Kuljetusalan Työntekijäliittoon (AKT). Ulkopuoliset kuljetusliikkeet voivat ilmoittaa lakoista tai muista ammattiliittojen toimenpiteistä, jotka voivat keskeyttää tai viivästyttää Puuilon tuotetoimituksia. Millä tahansa näistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

10. 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.

Yhtiö tarjoaa asiakkailleen erilaisia kolmansien osapuolten brändejä ja Omia Tuotteitaan. Yhtiöllä ei ole omia tuotantolaitoksia, ja se hankkii omat tuotteensa koti- ja ulkomaisilta tavarantoimittajilta. Tämän vuoksi Puuilo on riippuvainen sen ulkopuolisista tavarantoimittajista laadukkaiden tuotteiden oikea aikaisissa toimituksissa.

Puuilo hankkii tuotteensa laajalta joukolta tavarantoimittajia, ja sillä oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella lähes 1 000 tavarantoimittajaa. Tavarantoimittajat sijaitsevat pääasiassa Suomessa ja Aasiassa. Puuilon 10 suurimman tavarantoimittajan osuus Puuilon materiaali- ja palvelukuluista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli noin 24 prosenttia eikä minkään yksittäisen tavarantoimittajan osuus Puuilon materiaali ja palvelu kuluista ollut yli 4,5 prosenttia. Puuilon ostoista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 84 prosenttia oli peräisin Suomessa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, 3 prosenttia muissa Euroopan maissa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista ja 13 prosenttia Aasiassa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista. Suurin osa Aasiasta hankituista tuotteista hankitaan suoraan tehtailta ja ne ovat lähinnä Puuilon Omia Tuotteita. Lisäksi merkittävä osa suomalaisten tavarantoimittajien toimittamista tavaroista valmistetaan ja tuodaan maahan Suomen ulkopuolelta.

Vaikka Puuilo ei ole riippuvainen mistään yksittäisestä tavarantoimittajasta, Puuilon liiketoiminta on riippuvainen Puuilon kyvystä löytää tavarantoimittajia, jotka täyttävät sen valmistukselle ja tuotteiden laadulle asettamat vaatimukset. Puuilo uskoo, että tämä on erityisen tärkeää sen Omissa tuotteissa, jotka hankitaan pääasiassa alhaisten tuotantokustannusten maista, etenkin Aasiasta. Lisäksi mahdolliset tuotevastuukanteet tai tuotteiden takaisinvedot luultavasti vaikuttavat enemmän Puuilon brändiin, jos kyse on sen Omista Tuotteista. Jos valmistaja tai tavarantoimittaja ei pysty täyttämään Puuilon valmistukselle ja tuotteiden laadulle asettamia vaatimuksia tai valmistamaan ja/tai toimittamaan tuotteita Puuilolle oikea-aikaisesti operatiivisten vaikeuksien takia tai muista syistä eikä Puuilo pysty löytämään vaihtoehtoisia tavarantoimittajia korvaavien tuotteiden saamiseksi, Puuilo ei välttämättä pysty toimittamaan tuotteita myymälöihin tai vastata asiakkaiden kysynnän muutoksiin oikea-aikaisesti tai lainkaan, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Tietyissä tapauksissa Puuilon tavarantoimittajan konserniin

kuuluu Yhtiön kilpailija. Tällä voi olla vaikutus Puuilon mahdollisuuteen saada kilpailukykyinen toimitussopimus tällaisen toimijan kanssa, millä voi olla vaikutus Puuilon mahdollisuuteen saada tiettyjä tuotteita valikoimaansa tai saada niitä valikoimaansa sopivalla hinnalla, mikä voi vaikuttaa Puuilon tuotetarjontaan ja olennaisen haitallisesti Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 16 prosenttia oli peräisin Suomen ulkopuolelta sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, jonka lisäksi merkittävä osa suomalaisten tavarantoimittajien toimittamista tavaroista valmistetaan ja tuodaan maahan Suomen ulkopuolelta. Tämän vuoksi Puuilo altistuu erilaisille riskeille sekä suoraan että epäsuoraan liittyen toimintaan ulkomaisilla markkinoilla ja ulkomaisten yhtiöiden kanssa. Tuotevirrat ulkomaisilta valmistajilta ja tavarantoimittajilta voivat häiriintyä esimerkiksi uusien kauppalakien tai -säädösten, valuuttakurssien vaihtelun, epidemioiden, luonnonkatastrofien, sodan tai terrorismin, varojen siirtoa koskevien rajoitusten, valmistajien taloudellisen epävakauden tai konkurssien sekä merkittävien työriitojen seurauksena. Millä tahansa edellä kuvatulla tekijällä voi olla haitallinen vaikutus Puuilon kykyyn toimittaa myymälöihinsä riittävästi laadukkaita tuotteita, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Jos jokin edellä kuvatuista riskeistä vaikuttaa Yhtiön hankintaketjuun, tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

C. Puuilon johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

1. 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.

Puuilon liiketoiminnan menestys riippuu sen toimivan johdon ja muiden keskeisten työntekijöiden kokemuksesta ja asiantuntemuksesta. 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. Puuilo uskoo, että sen tuleva menestys riippuu suurelta osin sen kyvystä tulevaisuudessaakin rekrytoida ja pitää palveluksessaan erittäin osaavia ja päteviä työntekijöitä, kuten työntekijöitä, joilla on hankinnan ja projektihallinnan asiantuntemusta ja jotka pystyvät helposti mukautumaan toimintaympäristön muutoksiin. Kokeneista ja osaavista työntekijöistä käydään kovaa kilpailua vähittäiskauppa-markkinoilla. Yhtiön maineen kasvusta ja työnantajamielikuvan parantumisesta huolimatta Yhtiöllä on aikaisemmin ollut vaikeuksia täyttää myymäläpäällikköpositioita jossain myymälöissään. Jos Puuilo ei kykene täyttämään henkilöstöresurssivaatimuksiaan tai huolehtimaan henkilöstön työkyvystä, tämä voi heikentää Puuilon kasvua ja kannattavuutta, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

2. Myymälähenkilöstön vaihtuvuus vähittäiskauppa-markkinoilla on yleisesti korkealla tasolla, ja poikkeuksellisen suuri myymälähenkilöstön vaihtuvuus voi nostaa henkilöstökuluja.

Puuilo uskoo, että sen menestys riippuu osittain sen kyvystä houkutella, motivoida ja pitää palveluksessa riittävä määrä myymäläpäälliköitä ja myymälähenkilöstöä, jotka ymmärtävät ja arvostavat Puuilon asiakkaita ja tuotteita. Myymälähenkilöstön vaihtuvuus on vähittäiskauppa-markkinoilla yleisesti korkealla tasolla, ja poikkeuksellisen suuri vaihtuvuus yleensä nostaa henkilöstökuluja uuden myymälähenkilöstön rekrytoinnin, palkkaamisen ja koulutuksen seurauksena. Koronaviruspandemia on lisännyt työvoiman saatavuutta ja vähentänyt vaihtuvuutta kaupan alalla. Yhtiön vakituisten työntekijöiden vaihtuvuus oli vuonna 2020 kaupan alalle keskimääräinen, noin 18,4 prosenttia. Puuilon työntekijöiden vaihtuvuus vaihtelee paljon paikkakunnasta ja myymälästä toiseen. Puuilon työntekijöistä 86 prosenttia oli kokoaikaisia työntekijöitä 31.1.2021, ja Puuilo tukeutuu osa-aikaisiin työntekijöihin voidakseen miehittää myymälänsä riittävällä tavalla erityisesti kiireisten myyntisesonkien aikana. Ei voi olla varmuutta siitä, että sopivia työntekijöitä on saatavilla tai Puuilon tarvitsemassa määrin tai että Puuilo onnistuu kokoaikaisilla työntekijöillään ja työn järjestelyillä saamaan tarvittavan henkilöstön myymälöihinsä kiireisinä aikoina. Epäonnistuminen henkilöstöresursoinnissa tai olennaiset lisäykset henkilöstön vaihtuvuudessa voivat nostaa henkilöstökuluja ja pakottaa Puuilon maksamaan suurempia palkkoja työntekijöiden houkuttelemiseksi tai pitämiseksi palveluksessaan. Henkilöstöresursoinnissa epäonnistuminen voi johtaa myös henkilöstön alimitoitukseen ja/tai vaikuttaa palvelun laatuun, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Puuilon toimintakykyyn ja brändiin. Millä tahansa näistä tekijöistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

3. Puuilo altistuu riskeille liittyen ammattiliittojen toimintaan, työnseisauksiin ja henkilöstökulujen nousuun.

Puuiloa sitoo 1.2.2020 voimaan tulleet Kaupan työehtosopimus ja Vähittäiskaupan esimiesten työehtosopimukset (”Työehtosopimus” tai ”TES”), joissa määrätään muun muassa palkoista, työajoista, lomista, sairaustilanteista ja työehtosopimusten irtisanomisajoista ja joita sovelletaan Yhtiön työntekijöihin, pois lukien ylemmät toimihenkilöt ja johtoryhmä. Yleensä palkkatasot neuvotellaan uudelleen 2-4 vuoden välein. Puuilon henkilöstöön sovellettavien TES:n mukaiset palkankorotukset vuodesta 2018 vuoteen 2021 ovat olleet keskimäärin 1,6 prosenttia vuodessa (vaihteluväli 1,3 – 2,0 prosenttia vuodessa). Puuilon henkilöstökustannusten määrä suhteessa liikevaihtoon oli 10,8 prosenttia 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla, 9,5 prosenttia 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella, 10,3 prosenttia 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella ja 10,6 prosenttia 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella. Työtaisteluja, kuten lakkoja, voi esiintyä Työehtosopimuksen uudelleenneuvottelujen aikana, jos uudelleenneuvotteluja ei saada päätökseen Työehtosopimuksen nykyisen kauden aikana. Lisäksi, vaikka Puuilo uskoo tällä hetkellä, että sillä on hyvät suhteet henkilöstöön ja ammattiliittoihin, ei voi olla varmuutta siitä, että henkilöstösuhteet pysyvät myönteisinä tai että Työehtosopimus estää lakot tai työnseisaukset Puuilon toimipaikoilla ja myymälöissä. Henkilöstösuhteiden heikentymisellä, nousseilla palkkatasoilla tai haitallisilla muutoksilla Työehtosopimuksen nykyisiin ehtoihin voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Puuilon henkilöstökuluihin vaikuttavat monet ulkoiset tekijät, kuten työttömyysaste, vallitseva palkkataso, työehtosopimukset, vakuutuskulut sekä muutokset työ- ja työvoimalainsäädännössä. Työvoimakustannusten nousu voi vaikuttaa haitallisesti Puuilon kannattavuuteen ja sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

D. IT-järjestelmiin, tietosuojaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

1. Häiriöllä 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.

Yhtiön laitteistojen, verkkoyhteyksien, verkkosivujen, tilausalustojen ja muiden IT-järjestelmien oikea-aikainen kehittäminen, toteutus ja keskeytymätön toiminta, mukaan lukien kolmansien osapuolten toimittamat tai verkko- tai pilvipalveluina tarjoamat järjestelmät, ovat kriittisiä tekijöitä Yhtiön toiminnan sujuvuudelle ja siten kriittisiä myös Yhtiön menestykselle. Yhtiö käyttää erilaisia ohjelmistoja tavaravirtojen, tilausten, asiakashallinnan, varastoinnin, jakelun, tuotetäydennysten, liiketoimintatietojen, asiakasdatan, henkilöstöön liittyvien tietojen sekä muiden johtamiseen liittyvien ja taloudellisten tietojen tehokkaaseen hallintaan.

Yhtiön kriittiset IT-palvelut (Diebold POS, Odoo ERP, Ventor PDA, Akeneo ja Magento verkkokauppa) ja ICT-infrastruktuuripalvelut (integraatiopalvelut, tietoliikenne, kapasiteetti, käyttäjähallinta, työasemat ja laitteet, puhelinpalvelut ja O365 palvelut) on pääosin ulkoistettu ja vastuu on tuki- ja ylläpito sopimuksin siirretty ulkoiselle kumppanille. IT-palveluiden saatavuuteen liittyy kuitenkin riskejä, joita ei voi täysin estää palvelutasosopimuksin, ja näin esimerkiksi palveluntarjoajien sisäiset häiriöt voivat vaikuttaa Yhtiön IT-järjestelmien toimintaan.

Pitkittynyt häiriötilanne myynnin tai tilaus-toimitusketjun järjestelmissä voi vaikuttaa Yhtiön liikevaihtoon merkittävästi ja tarkoittaa merkittävää myynnin menetystä. Viime aikoina esiintyneissä tietojärjestelmiin kohdistuvissa kiristystapauksissa vaatimukset ovat olleet julkisuudessa olevien tietojen mukaan merkittäviä ja yritykset ovat myös maksaneet satojen tuhansien tai miljoonien eurojen lunnaita saadakseen tietojärjestelmänsä takaisin toimintaan tai menetetyt tiedot taas haltuunsa.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä osa Yhtiön 2018 aloittamasta IT-uudistuksesta on vielä kesken. Vaikka Yhtiö ei uuden ERP-järjestelmän käyttöönoton viimeistelyn jälkeen (arviolta alkuvuonna 2022) ja perusinfrastruktuuriratkaisuiden valmistumisen jälkeen (arviolta vuoden 2021 loppuun mennessä) odota tarvetta suuriin IT-uudistuksiin lähitulevaisuudessa, olemassa olevien IT-järjestelmien tulevat päivitykset ja uudistukset tai uusien IT-järjestelmien toteutukset voivat aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavia häiriöitä. Yhtiön uusiin IT-järjestelmiin ja mahdollisiin IT-järjestelmien päivityksiin ja uudistuksiin liittyy tyypillisesti erilaisia siirtymävaiheen riskejä tai ne voivat lisätä alttiutta jäljempänä kuvatuille riskeille. Siirtymävaiheen aikana ja myöhemminkin Yhtiö voi kärsiä ERP-järjestelmän toimivuuteen liittyvistä ongelmista, jotka voivat vaikuttaa

suoraan Yhtiön kykyyn tuottaa luotettavaa raportoitavaa taloudellista ja muuta informaatiota sisäiseen ja ulkoiseen käyttöön.

Yhtiö on riippuvainen IT-alustojensa jatkuvasta käytettävyydestä ja luotettavuudesta, jotka puolestaan riippuvat sen IT-laitteistojen toiminnasta. Tähän liittyy operatiivisia riskejä, kuten laite- ja ohjelmistovikojen esiintyminen, sähkökatkokset, osapuolten lainvastainen toiminta ja inhimilliset erehdykset. Yhtiön IT-järjestelmät altistuvat myös kyberturvallisuusriskeille, jotka liittyvät esimerkiksi viruksiin, haittaohjelmiin, hakkerointiin, kalasteluyrityksiin, inhimillisiin virheisiin sekä tietoturvajärjestelyjen murtamiseen tai ohittamiseen luvattoman pääsyn saamiseksi Yhtiön verkkoihin ja järjestelmiin.

Mikäli joku yllämainituista riskeistä toteutuu, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön maineeseen, se voi aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia vaikutuksia joko vahingonkorvausten tai lunnaskustannusten myötä. Tämän lisäksi Yhtiölle voi aiheutua haittaa ja ylimääräisiä kustannuksia järjestelmien tai palveluiden sulkemisesta palautusten tai korjaustoimenpiteiden ajaksi.

Jos jokin edellä kuvatuista riskeistä vaikuttaa Yhtiön hankintaketjuun, tällä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

2. Arkaluonteisten tai luottamuksellisten asiakastietojen luvaton julkistaminen saattaa vahingoittaa Puuilon liiketoimintaa ja asiakassuhteita.

Asiakkaita, henkilöstöä ja Yhtiötä koskevien tietojen suojaaminen on kriittistä Puuilolle. Puilo käyttää kaupallisesti saatavia järjestelmiä, ohjelmistoja, työkaluja ja seurantaan varmistaakseen luottamuksellisten asiakastietojen turvallisen käsittelyn, siirron ja tallentamisen.

Yhtiön toimintaan sovelletaan tietosuoja- ja yksityisyyttä koskevia säädöksiä, kuten EU:n yleistä tietosuoja-asetusta ((EU) 2016/679, ”**Tietosuoja-asetus**”), joka korvasi EU:n tietosuojadirektiivin (95/46/EY) toukokuussa 2018, sekä muita kansallisia tietosuojalakeja. Tietosuoja-asetus lisää henkilötietoja käsittelevien yhtiöiden velvoitteita, ja sisältää muun muassa velvoitteen vastata tietosuoja-asetuksen asettamissa aikarajoissa rekisteröityjen pyyntöihin koskien heistä tallennettuja tietoja ja toimia pyyntöjen edellyttämällä tavalla. Lisäksi tietosuoja-asetuksessa säädetään merkittävistä hallinnollisista sakoista, joka voivat olla enintään 20 miljoonaa euroa tai 4 prosenttia maailmanlaajuisesta vuotuisesta liikevaihdesta. Vaikka mahdolliset laiminlyönnit eivät johtaisi merkittäviin suoriin taloudellisiin seuraamuksiin, saattaa niihin liittyvällä negatiivisella julkisuudella olla Yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaisen haitallisia vaikutuksia, erityisesti Yhtiötä kohtaan tunnetun luottamuksen heikkeneminen tai menettäminen. Tämän seurauksena asiakkaat saattavat kieltää Yhtiötä hyödyntämästä esimerkiksi ostokäyttäytymistään koskevaa tietoa tai siirtyä Yhtiön kilpailijoiden asiakkaiksi, mikäli mieltävät kilpailijoiden tarjoaman tietoturvan tason korkeammaksi.

Yhtiö pyrkii noudattamaan kaikkia yksityisyyteen ja tietosuojaan liittyviä lakeja ja muita säädöksiä. Niihin perustuvia vaatimuksia voidaan kuitenkin tulkita ja soveltaa Yhtiöön EU:n tai Suomen viranomaisten tämänhetkisistä tulkintoista tai käytännöistä poikkeavalla tai ennakoimattomalla tavalla. Lisäksi säädösten rikkomisen tai kyberhyökkäyksistä tai muista syistä johtuvat tietomurrot voivat johtaa sakkoihin, vahinkoihin ja määräyksiin keskeyttää henkilötietojen käsittely sekä vahingoittaa Yhtiön mainetta tai muutoin vaikuttaa kielteisesti Yhtiön liiketoimintaan. Näin ollen epäonnistumisella tietosuojalakien noudattamisessa voi viranomaisten määräämien sanktioiden tai asiakasluottamisen menetyksen seurauksena olla olennainen haitallinen vaikutuksiin Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja tulevaisuudennäkymiin.

Huolimatta käytössä olevista turvatoimista Puuilon ja sen ulkopuolisten palveluntarjoajien tilat ja järjestelmät voivat altistua tietoturvaloukkauksille, ilkivallalle, tietokoneviruksille, tietojen menetykselle, ohjelmointivirheille, inhimillisille virheille tai muille vastaaville tapahtumille. Puuilon tai sen palveluntarjoajiin kohdistuva tietoturvaloukkaus, joka johtaa luottamuksellisten tietojen väärinkäyttöön, menetykseen tai muuhun luvattomaan julkistamiseen, voi vahingoittaa Puuilon mainetta, altistaa sen oikeudenkäynteihin ja korvausvelvollisuuteen liittyville riskille sekä häiritä sen toimintoja. Lisäksi asiakastiedon määrän lisääminen kasvattaa tietosuariskejä. Myös viranomaissanktio henkilötietojen tietoturvaloukkauksesta voi olla merkittävä, kuitenkin enintään 20 miljoonaa euroa tai 4 prosenttia Yhtiön liikevaihdesta.

Millä tahansa näistä tekijöistä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

3. *Puulo ei välttämättä kykene suojaamaan tai panemaan täytäntöön tavaramerkkejään tai muita immateriaalioikeuksiaan tai se saattaa loukata kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia.*

Puuilolla on yhteensä yli 60 tuotemerkkiä, joista Patentti- ja rekisterihallitukseen rekisteröityjä tavaramerkkejä Listalleottoesitteen päivämääränä on 26. Puuilon omistamista muista immateriaalioikeuksista merkittävimmät ovat Puuilon nimi, brändi ja konsepti. Puuilon liiketoiminta altistuu riskille siitä, että kolmannet osapuolet loukkaavat Puuilon immateriaalioikeuksia, mikä voi heikentää Puuilon tavaramerkkien ja muiden immateriaalioikeuksien arvoa ja vaikuttavuutta sekä hämmentää asiakkaita. Epäonnistumisella tavaramerkkien ja muiden mahdollisten immateriaalioikeuksien suojaamisessa ja täytäntöönpanossa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Lisäksi Puuilon tavaramerkkeihin on aikaisemmin kohdistunut yksittäisiä loukkauksia Kiinassa paikallisten kopioidessa Puuilon tuotemerkkejä pyrkimyksenä häiritä Puuilon tavaroiden tuontia Kiinasta ja periä maksuja vedoten perusteettomiin väitteisiin tavaramerkkirikkomuksista.

Erityisesti niihin Puuilon myymiin tuotteisiin, joiden tavaramerkkejä ei ole rekisteröity, liittyy riski siitä, että ne Puuilon tietämättä loukkaavat kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksia, minkä seurauksena kolmannet osapuolet voivat kyseenalaistaa Puuilon immateriaalioikeuksien olemassaolon ja/tai pätevyyden. Immateriaalioikeuksiin liittyvät oikeudenkäynnit tai Puuiloa vastaan nostettavat kanteet voivat johtaa sen immateriaalioikeuksien menetykseen tai heikentymiseen, aiheuttaa sille merkittäviä korvausvastuita, vaatia Puuiloa hankkimaan lisenssejä ja maksamaan niihin perustuvia maksuja, estää Puuiloa myymästä tiettyjä tuotteita tai vaatia Puuiloa suunnittelemaan tai merkitsemään tuotteitaan uudelleen tai vaihtamaan brändinsä nimen. Vaikka Puulo pyrkii välttämään immateriaalioikeuksien loukkaamisen, niitä saatetaan loukata tulevaisuudessa ilman, että Puulo on tästä tietoinen. Kolmansien osapuolten immateriaalioikeuksien loukkaamisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

E. Rahoitukseen liittyvät riskit

1. *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 kyky rahoittaa toimintaansa riippuu useista tekijöistä, kuten sen liiketoiminnan rahavirroista sekä vieraan ja oman pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudesta tarpeen mukaan. Vaikka Puulo tukeutuu ensisijaisesti liiketoiminnan rahavirtaan nykyisten toimintojensa ja kasvusuunnitelmiansa rahoittamisessa, se käyttää tarpeen vaatiessa myös lainarahoitusta käyttöpääoman sekä kasvusuunnitelmiansa rahoittamiseksi. Jos Puuilon liiketoiminta ei tuota riittäviä rahavirtoja sen nykyisten toimintojen ja kasvusuunnitelmien rahoittamiseksi eikä riittävää maksuvalmiutta ole saatavilla Puuilon nykyisistä tai mahdollisesti tulevista tarvittavista luotoista, Puulo saattaa tarvita lisää oman tai vieraan pääoman ehtoista rahoitusta. Muiden tekijöiden ohella luottomarkkinoiden negatiiviset trendit ja/tai rahoituslaitosten vaikeudet voivat vaikeuttaa Puuilon olemassa olevien lainojen uudelleenrahoitusta, uusien rahoitussopimusten solmimista tai rahoituksen saamista laskemalla liikkeeseen arvopapereita. Jos Puuilon saatavilla ei ole lisärahoitusta tyydyttävien ehdoin tai lainkaan, sen maksuvalmius ja kyky harjoittaa ja laajentaa liiketoimintaansa tai vastata kilpailupaineisiin rajoittuu, ja se voi joutua lykkäämään, pysäyttämään tai perumaan suunniteltuja myymälöiden avaamisia tai nykyisiä toimintojaan, mikä voi supistaa sen toimintaa ja vaikuttaa olennaisen haitallisesti Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin. Ei voi olla varmuutta siitä, että Puulo saa lisärahoitusta olemassa olevan rahoituksensa uudelleenrahoittamiseksi hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan.

Puulo on neuvotellut kattavan uudelleenrahoitusjärjestelyn, jonka seurauksena merkittävä osa Puuilon nykyisestä rahoituksesta tullaan korvaamaan uudella 70 miljoonan euron määräaikaishainalla ja 20 miljoonan euron suuruusella valmiusluottolimiitillä, jota voidaan käyttää nykyisten lainojen uudelleenrahoittamisen lisäksi Yhtiön käyttöpääoman rahoittamiseksi. Katso jäljempänä ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Maksuvalmius ja pääomanlähteet — Lainat ja nettovelka — Uudelleenrahoitus*”. Uudelleenrahoituksesta huolimatta ei voi olla täyttä varmuutta siitä, että Puuilon saatavilla on riittävästi rahoitusta oikea-aikaisesti ja suotuisin ehdoin (tai ollenkaan), jotta Yhtiö kykenee säilyttämään maksuvalmiutensa sekä rahoittamaan liiketoimintaansa ja investointeja.

Uuden Rahoitus sopimuksen alla myönnettävät lainat erääntyvät 36 kuukauden kuluttua nostopäivästä, ja lainojen eräpäivää voidaan pidentää pankin erillisellä suostumuksella. Tästä huolimatta ei ole takeita siitä, että lainanantaja suostuu pidentämään uuden Rahoitus sopimuksen eräpäivää tai että Yhtiö kykenisi tulevaisuudessa näiden rahoitusvelvoitteiden erääntyessä varmistamaan riittävän maksuvalmiuden, taikka riittävän investointipääoman saatavuuden edullisin ehdoin tai oikea-aikaisesti. Uuden rahoituksen saaminen voi edellyttää olemassa olevien ehtojen heikkenemistä joko Yhtiön toimintamahdollisuuksia rajoittavien kovenanttien tai korkeampien pääomakustannusten kautta. Lisäksi muutokset oman pääoman ehtoisen ja lainarahoituksen saatavuudessa sekä saatavilla olevan rahoituksen ehdoissa voivat vaikuttaa Puuilon kykyyn investoida liiketoimintansa kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

2. Puuilon luottoihin sisältyvät kovenantit voivat rajoittaa Puuilon liiketoimintaa ja taloudellista joustavuutta.

Puuilon rahoitusjärjestelyihin sisältyvät taloudelliset kovenantit, kuten Uuteen Rahoitus sopimukseen sisältyvä nettovelan suhde listautumiskuluilla oikaistuun käyttökatteeseen, voivat rajoittaa Puuilon kykyä nostaa tulevaisuudessa lisää lainaa sen nykyisten luottojen puitteissa. Myös rahoitusjärjestelyihin sisältyvät toimintakovenantit, kuten Uuteen Rahoitus sopimukseen sisältyvät muun muassa vakuudenantoa, uutta lainaa sekä yritysjärjestelyjä koskevat rajoitukset, voivat tietyiltä osin rajoittaa Puuilon liiketoimintaa. Jos Puuilo ei pysty tulevaisuudessa täyttämään näitä kovenantteja, se voi joutua neuvottelemaan luottoonsa uudelleen, pyytämään hyväksyntää tai korvaamaan luotoista nostetut lainat muulla rahoituksella kovenanttien rikkoutumisesta johtuvan erääntymistilanteen välttämiseksi. Ei voi olla varmuutta siitä, että Puuilo pystyy toteuttamaan tällaisia toimenpiteitä hyväksyttävien ehdoin tai lainkaan. Jos Puuilo ei kykene täyttämään sen luottoihin sisältyviä taloudellisia tai muita kovenantteja, tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin, minkä lisäksi se voi vaikeuttaa Puuilon mahdollisuuksia saada tarvittaessa lisärahoitusta.

3. Puuilo ei välttämättä pysty perimään saataviaan oikea-aikaisesti tai ollenkaan, mikä voi aiheuttaa Puuिलolle luottotappioita ja sillä voi olla haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Yhtiö altistuu lisäksi vastapuoli- ja luottoriskille, jos Yhtiön sopimuspuolet eivät pysty täyttämään sopimusvelvoitteitaan. Tavarantoimittajiin liittyvä vastapuoliriski johtuu ulkomaisten, erityisesti EU:n ulkopuolisten, tavarantoimittajien käytännöstä, jossa ennen tavarantoimittamista, Yhtiö joutuu maksamaan yleensä noin 20 prosenttia kokonaishinnasta etukäteen tavarantoimittajalle. Kyseinen käytäntö on tyypillinen erityisesti tilattaessa ensimmäistä kertaa uudelta tavarantoimittajalta, jonka kanssa yhteistyö on vasta alkamassa. Yhtiöllä on ollut historiassa ainakin yksi tapaus EU:n alueella, jossa paikalliselta tukkuriolta oli ostettu tavaraa eräkaupalla, ja Yhtiö päätyi menettämään ennakkomaksunsa ammattirikolliselle. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiön tavarantoimittajat eivät kohtaa vakavia talousvaikeuksia tai joudu konkurssiin, minkä johdosta Yhtiö saattaa menettää tavaraeristä maksetut ennakkomaksut. Yhtiö altistuu vastapuoli- ja luottoriskeille myös silloin, kun se sijoittaa ylimääräisen likviditeettinsä taikka solmii koronvaihtosopimuksia tai pitkä- ja lyhytaikaisia luottosopimuksia.

4. Valuuttakurssien muutoksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

Puuilo altistuu valuuttakurssiriskeille hankintojensa kautta eikä sillä ole käytössä suojauksia valuuttakurssien muutosten varalle. Valuuttakurssien muutokset voivat nostaa muissa valuutoissa kuin euroissa ostettujen tuotteiden hankintakustannuksia eikä Puuilo välttämättä pysty siirtämään kaikkia tällaisia kustannuksia asiakkailleen. Puuilon tärkein ulkomaanvaluutta on Yhdysvaltain dollari. Puuilon hankinnoista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 10 prosenttia tehtiin Yhdysvaltain dollareissa ja noin 90 prosenttia euroissa. Jos Yhdysvaltain dollarin kurssi olisi noussut tai laskenut 10 prosenttia 31.1.2021 tilanteesta Puuilon avoimen transaktiopoitiolla olisi tällöin ollut noin 850 tuhannen euron positiivinen tai noin 700 tuhannen euron negatiivinen vaikutus Yhtiön tulokseen ennen veroja. Mikäli Yhdysvaltain dollarin kurssi lähtisi nousuun, tämä voisi nostaa tuontituotteiden hintoja. Tämä antaisi selkeää kilpailuetua niille Puuilon kilpailijoille, jotka ovat suojanneet valuuttakurssipositionsa. Valuuttakurssien vaihtelulla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

5. Puuilo altistuu korkotason vaihteluille.

Puuilon vaihtuvakorkoiset pankkilainat olivat 89 991 tuhatta euroa 30.4.2021. Tilikaudella 2021 Puuilo on yhdessä Puuilo Tavaratalot Oy:n (aiemmin Puuilo Oy) kanssa neuvotellut kattavan uudelleenrahoitusjärjestelyn. Puuilo ja Puuilo Tavaratalot Oy ovat 9.6.2021 allekirjoittaneet konsernin uudelleenrahoitusta koskevan yhteensä 90 miljoonan euron Uuden Rahoitussopimuksen kahden pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa. Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat koostuvat yhteensä 70,0 miljoonan euron vaihtuvakorkoisista määräaikaislainoista ja 20,0 miljoonan euron vaihtuvakorkoisesta valmiusluottolimiitistä. Uuden Rahoitussopimuksen korkomarginaali on sidottu nettovelan ja listautumiskuluilla oikaistun käyttökateen väliseen suhteeseen.

Vaikka hallitus arvioi säännöllisesti Puuilon korkoriskille altistumista ja suojausten tasoa, tehdyt toimenpiteet eivät kuitenkaan välttämättä suojaa Puuiloa riittävästi korkotason vaihteluilta tai ne voivat olla tehottomia, ja siten korkotason vaihteluilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja rahavirtoihin.

6. Liikearvon ja muiden aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden mahdollisilla tulevilla arvonalentumistappioilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

Puuilo-konsernin taseessa 30.4.2021 oli 33 540 tuhatta euroa liikearvoa ja Puuilo-tavaramerkin tasearvo oli 16 535 tuhatta euroa. 31.1.2021 taseessa liikearvon määrä oli 33 540 tuhatta euroa ja Puuilo-tavaramerkin tasearvo oli 16 818 tuhatta euroa. Liikearvo ja Puuilo-tavaramerkki on aktivoitu taseeseen Adeliksen ostettua Yhtiön vuonna 2015.

Puuilo testaa liikearvon mahdollisen arvonalentumisen vuosittain tai aina kun muutokset olosuhteissa viittaavat siihen, että arvo saattaisi olla alentunut. Jos arvonalentumisen testaamisessa käytettävät arviot ja oletukset muuttuvat epäedullisesti, Puuilo voi joutua kirjaamaan liikearvon arvonalentumistappiota siltä osin, kuin liikearvon kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Arvonalentumisen testaamisessa keskeisiä johdon arvioita ja harkintaa vaativia arvioita ja oletuksia ovat ennustetut tulevaisuuden rahavirrat, liikevaihdon kasvuvauhti, arvioitu käyttökate, terminaalikauden kasvukerroin ja diskonttokorko.

Puuilo-tavaramerkin taloudellisen vaikutusajan arvioidaan olevan 20 vuotta, ja se edustaa konsernin arviota siitä ajanjaksosta, jona tavaramerkin odotetaan tuottavan rahavirtoja konsernille. Todellinen taloudellinen vaikutusaika voi kuitenkin olla lyhyempi tai pidempi liiketoimintaympäristön muutoksista riippuen. Kaikki tunnistetut muutokset Puuilo-tavaramerkin käyttöiässä heijastuvat poistoaikaan ja tarvittaessa arvonalentumistappioiden kirjaamiseen. Johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että Puuilon tavaramerkin arvo on alentunut. Puuilon tavaramerkin osalta viitteitä arvon alentumisesta voisivat esimerkiksi olla muutokset vähittäiskaupan liiketoimintaympäristössä. Tavaramerkin osalta kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Koska rahavirtaa tuottavia yksiköitä Puuiloissa on arvioitu olevan yksi niin Puuilon tavaramerkki, kuten liikearvokin, testataan konsernitaseella.

Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden arvostamisen yhteydessä määritettävien poistoaikojen määrittäminen edellyttää, että Puuilo arvioi hyödykkeiden taloudellisia vaikutusaikoja. Hankittujen varojen arvo voi laskea, mikäli arviot ja oletukset muuttuvat. Mikäli Puuilon on kirjattava merkittäviä liikearvoon, Puuilo-tavaramerkkiin, muihin aineettomiin tai aineellisiin hyödykkeisiin liittyviä arvonalentumistappiota tulevaisuudessa, arvonalentumistappion suuruudesta riippuen tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

7. Yhtiö on holdingyhtiönä riippuvainen tytäryhtiöidensä tuotoista ja liiketoiminnan rahavirroista.

Yhtiö on holdingyhtiö, jolla ei ole muita merkittäviä omaisuuseriä kuin tytäryhtiöiden osakkeet. Tämän seurauksena Yhtiö on riippuvainen tytäryhtiöidensä liikevaihdosta ja liiketoiminnan rahavirroista. Näin ollen tytäryhtiöiden liiketoiminnan tuloksen ja taloudellisen aseman heikentymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

F. Osakkeisiin liittyviä riskejä

1. *Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien etu ei välttämättä ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa.*

Listalleottoesitteen päivämääränä Adelis on Yhtiön suurin osakkeenomistaja noin 83,5 prosentin osuudella Osakkeista ja äänistä (huomioiden myös Adelis Friends & Family I AB:n omistuksen). Mikäli Listautumisanti toteutetaan suunnitellulla tavalla, Adelis omistaa noin 37 prosenttia (olettaen että Lisäosakeoptio käytetään täysimääräisesti) Yhtiön kaikista Osakkeista ja äänistä välittömästi Listautumisannin jälkeen (Uusien Osakkeiden määrä laskettu olettaen, että Uusien Osakkeiden merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkittäisiin yhteensä 26 041 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Adelikselle jää siten Listautumisannin jälkeen merkittävä osuus Yhtiön osakkeista ja äänistä, minkä vuoksi on mahdollista, että Adeliksella olisi tosiasiallisesti määräysvalta muun muassa sellaisiin yhtiökokouksessa tehtäviin päätöksiin kuten tilinpäätöksen hyväksyminen, osingonjako, pääoman korottaminen sekä jäsenten valitseminen Yhtiön hallitukseen ja heidän erottamisensa hallituksesta. Suurimman osakkeenomistajan etu ei välttämättä aina ole yhtenevä muiden osakkeenomistajien edun kanssa.

2. *Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti.*

Osakkeet eivät ole ennen Listautumisantia olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö aikoo hakea Osakkeiden listaamista Helsingin Pörssiin, mutta ei ole takeita siitä, että Osakkeille syntyy Listautumisannin jälkeen aktiiviset markkinat tai että sellaisia voidaan ylläpitää. Ensimmäistä kertaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla tarjottujen osakkeiden hinnassa on yleisesti esiintynyt tietyllä aikavälillä huomattavia heilahteluja, jotka eivät välttämättä ole vastanneet kyseisiä osakkeita liikkeeseen laskeneen yhtiön liiketoimintaa tai taloudellista menestystä.

Osakkeiden markkinahinta saattaa vaihdella huomattavasti. Markkinahinta voi vaihdella johtuen markkinoiden suhtautumisesta Osakkeisiin tai vastauksena useisiin muihin tekijöihin ja tapahtumiin, kuten Yhtiön toimialaa koskevaan julkisuudessa käytävään keskusteluun ja uutisiin, Yhtiön toimintaa koskevan lainsäädännön suunniteltuihin ja toteutuneisiin muutoksiin taikka vaihteluihin Yhtiön toiminnan tuloksessa tai liiketoiminnan kehityksessä. Osakkeiden hinnat ja vaihdettujen osakkeiden määrät voivat osakemarkkinoilla ajoittain vaihdella, mikä voi vaikuttaa arvopapereiden hintoihin eikä välttämättä liity Yhtiön liiketoiminnan menestyksellisyyteen tai tulevaisuudennäkymiin. Osakemarkkinoiden yleinen lasku tai osakkeisiin verrattavien arvopapereiden hintojen lasku saattaa vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Yhtiön osakkeiden kysyntään ja likviditeettiin. Myös esimerkiksi epätavalliset tapahtumat ja yleiset taloudelliset olosuhteet Euroopassa voivat vaikuttaa osakemarkkinoihin yleisesti. Katso tarkempia tietoja yleisen taloustilanteen vaikutuksista edellä kohdassa ”A. Puuilon ja sen toimintaympäristöön liittyviä riskejä — 2. Puuilon liiketoiminnan tulos ja kannattavuus ovat alttiita suomalaisten kuluttajien käyttäytymiseen liittyville riskeille”.

On myös mahdollista, että Yhtiön liiketoiminnan kasvu, kannattavuus, tulos tai tulevaisuudennäkymät alittavat osakeanalyttikkojen ja sijoittajien odotukset. Mikä tahansa näistä tekijöistä sekä useat muut tekijät voivat johtaa siihen, että Osakkeiden markkinahinta laskee Lopullisen Merkintähinnan alapuolelle. Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta Listautumisannissa päätetään merkintätarjousten perusteella Yhtiön, Myyjien ja Pääjärjestäjien välisissä neuvotteluissa, eikä sillä välttämättä ole yhteyttä Listautumisen jälkeiseen Osakkeiden markkinahintaan.

3. *Myyntiosakkeita ei ole välttämättä siirretty kaikilta osin sijoittajien arvo-osuustilille Osakkeiden kaupankäynnin alkaessa.*

Mikäli Listautuminen toteutuu, ei Myyntiosakkeita ole välttämättä vielä kaikilta osin siirretty sijoittajien arvo-osuustileille prelista-kaupankäynnin alkaessa, arviolta 24.6.2021. Mikäli Myyntiosakkeita ei ole siirretty sijoittajien arvo-osuustileille Osakkeiden pre-listakaupankäynnin alkaessa, eivät nämä sijoittajat voi käydä kauppaa Myyntiosakkeilla ennen niiden siirtoa sijoittajien arvo-osuustileille.

4. *Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita.*

Ei voi olla takeita, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa tai pääomanpalautusta Yhtiön liikkeeseen laskemille Osakkeille. Osingon tai pääomanpalautuksen maksu ja määrä riippuvat Yhtiön hallituksen harkinnasta ja viime kädessä Yhtiön yhtiökokouksen päätöksestä sekä kassavaroista, edellisten tilikausien voitoista, arvioituista

rahoitustarpeista, Yhtiön tuloksesta ja taloudellisesta asemasta, mahdollisista Yhtiötä sitovista lainasopimusten ehdoista, osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) (**”Osakeyhtiölaki”**) määräyksistä sekä muista asiaan vaikuttavista seikoista. Katso *”Osingot ja osinkopolitiikka”* sekä *”Osakkeet ja osakepääoma — Osakkeenomistajien oikeudet — Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen”*.

5. Merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavan osan omistuksistaan, millä voi olla negatiivinen vaikutus Yhtiön osakekurssiin ja mikä voi johtaa muihin Yhtiön kannalta haitallisiin vaikutuksiin.

Adelis tulee todennäköisesti olemaan myös Listautumisannin jälkeen Yhtiön suurin osakkeenomistaja. Pääomasijoitusyhtiöille tyypillisesti Adeliksen toimintaan kuuluu yleensä myös portfolioyhtiöistä irtautuminen tietyn Adeliksen strategiassaan määrittämän ajanjakson kuluessa. Adelis on ilmoittanut Yhtiölle, että sen tavoitteena on jäädä Yhtiön suureksi osakkeenomistajaksi Listautumisen jälkeen ja jatkaa Yhtiön kehittämistä itsenäisenä pörssiyhtiönä. Ei kuitenkaan ole poissuljettua, että luovutusrajoituksen päätyttyä Adelis saattaa ajan myötä pyrkiä sijoitusstrategiansa mukaisesti irtautumaan Yhtiöstä.

Mikäli Adelis tai muu merkittävä osakkeenomistaja päättäisi tulevaisuudessa myydä huomattavia määriä omistamiaan Osakkeita tai jos markkinoille syntyisi sellainen käsitys, että Adelis tai muu merkittävä osakkeenomistaja saattaa myydä huomattavia määriä Osakkeita, voisi tällaisella huomattavien omistusosuuksien myynnillä tai sellaista koskevilla käsityksillä olla olennainen haitallinen vaikutus Osakkeiden arvoon ja Yhtiön osakekurssiin. Merkittävän osakkeenomistajan suurien omistusosuuksien myynnillä voi olla myös muita epätoivottuja vaikutuksia, kuten Yhtiön rahoitus- tai muissa sopimuksissa olevia määräysvallan vaihtumista koskevien change of control -lausekkeiden laukaiseminen, joka puolestaan synnyttää tarpeen tällaisten sopimusten uudelleenneuvotteluun, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön rahoituskustannuksiin tai liiketoimintaedellytyksiin. Suurien omistusosuuksien myynti voi myös laukaista kyseisten osakkeiden ostajalle velvollisuuden tehdä julkinen ostotarjous Yhtiön loppuista Osakkeista, mikäli ostettujen Osakkeiden määrä ylittää Arvopaperimarkkinaissa määritellyt omistusosuusrajat.

6. Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat Osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille.

Helsingin Pörssissä Osakkeet hinnoitellaan ja niillä käydään kauppaa euroissa. Myös Osakkeille mahdollisesti maksettavat osingot ovat euromääräisiä. Euron kurssivaihtelut vaikuttavat näin ollen mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon ja muun jaettavan vapaan oman pääoman, kuten pääoman palautuksen arvoon, jos sijoittajan pää- tai viitevaluutta ei ole euro. Lisäksi Osakkeiden muussa valuutassa esitetty markkinahinta vaihtelee osittain valuuttakurssien vaihtelusta johtuen. Tämä voi vaikuttaa Osakkeiden ja Osakkeille mahdollisesti maksettavien osinkojen arvoon, mikäli sijoittajan päävaluutta ei ole euro. Lisäksi tällaisille sijoittajille voi aiheutua ylimääräisiä transaktiokuluja euron muuntamisesta muuksi valuutaksi.

G. Listautumiseen liittyviä riskejä

1. Yhtiön Listautuminen ei välttämättä onnistu tai se voi viivästyä.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiö täyttää tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Nasdaq Helsingin päälistalle listautuvalle yhtiölle asetetut edellytykset. Ei voi kuitenkaan olla takeita siitä, että Listautuminen toteutuu Yhtiön suunnitteleamalla tavalla tai ollenkaan. Listautumisen jääminen kokonaan toteutumatta voi olla seurausta muun muassa Listautumisen täytäntöönpanoon liittyvistä ongelmista, viranomaisen päätöksestä, Helsingin Pörssin asettamista lisävaatimuksista tai muista syistä, joita Yhtiö ei ole pystynyt tämän Listalleottoesitteen päivämääränä käytettävissä olevien tietojen valossa ennakoimaan, tai joihin se itse pysty vaikuttamaan. Mikäli Listautuminen viivästy, jos esimerkiksi Helsingin Pörssi ei hyväksyisi Yhtiön listalleottohakemusta, tämä voi johtaa Yhtiölle merkittäviin lisäkuluihin esimerkiksi arvo-osuusjärjestelmään kuulumiseen liittyvien kulujen muodossa (mihin järjestelmään Yhtiön osakkeet lisättiin Listautumista varten), jolla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan sekä omistaja-arvon kehittymiseen.

2. Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia sekä uusia, pörssiyhtiönä toimimiseen liittyviä velvoitteita.

Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin pörssilistalle. Listautumisesta aiheutuu Yhtiölle kertaluonteisten kustannusten lisäksi hallinnollisia

lisäkustannuksia. Listautumisen seurauksena Yhtiön tulee noudattaa lakisääteisiä vaatimuksia, joita sovelletaan sellaisiin yhtiöihin, joiden osakkeet on otettu kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä. Pörssiyhtiöltä vaadittavat johtamis-, suunnittelu-, raportointi-, tiedottamis- ja seurantajärjestelmät ovat yksityiseltä osakeyhtiöltä vaadittavia laajemmat. Yhtiön täytyy kohdentaa johdon ja henkilöstön resursseja näihin toimiin, sekä varmistaa sääntelyn ja ohjeistusten noudattamisen taloudelliset edellytykset. Tästä mahdollisesti seuraavilla kohonneilla kustannuksilla tai heikentyneellä kyvyllä panostaa riittävästi resursseja Yhtiön operatiiviseen toimintaan voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoiminnan johtamiseen ja kehittämiseen.

Jo aikaisemmin voimaan tulleen sääntelyn lisäksi Suomessa on äskettäin toteutettu pörssiyhtiöitä koskevia sääntelyuudistuksia, kuten uuden osakkeenomistajien oikeuksia koskevan direktiivin implementointi Suomen lainsäädäntöön. Katso ”*Osakkeet ja osakepääoma — Osakkeenomistajien oikeudet*”. Lisäksi vuoden 2020 alussa astui voimaan uusi Arvopaperimarkkinayhdistyksen ylläpitämä Hallinnointikoodi. Näiden uusien säännösten ja itsesääntelynormien noudattamisesta ei ole vielä ehtinyt muodostua vakiintuneita tulkintoja tai parhaita käytäntöjä joihin Yhtiö voisi tukeutua, mikä voi johtaa haasteisiin niiden noudattamisen varmistamisessa. Lisäksi Yhtiöllä ei ole jo pidempään Helsingin Pörssissä listattuna olleiden Yhtiöiden tavoin pidempiaikaista kokemusta aikaisemman sääntelyn soveltamiskäytännöistä ja prosesseista, joista olisi johdettavissa parhaita käytäntöjä myös uusien vaatimusten noudattamiseen.

Yhtiön riskienhallinnalla ja sisäisellä valvonnalla ei välttämättä kyetä estämään tai havaitsemaan Yhtiön ohjeistuksen tai sääntelyn vastaisia toimia, laiminlyöntejä tai virheitä. Vaikka Yhtiö on sitoutunut harjoittamaan liiketoimintaansa soveltuvien lakien mukaisesti ja se jatkaa olemassa olevien prosessiensa, järjestelmiensä ja kontrolliensa käyttöä lainsäädännön noudattamisen varmistamiseksi, nämä prosessit, järjestelmät ja kontrollit eivät välttämättä ole riittäviä estämään tai havaitsemaan mahdollisia puutteellisia käytäntöjä, petoksia ja lainvastaista toimintaa. Vaikka Yhtiön sisäisillä järjestelmillä ja kontroleilla pyritään hallitsemaan tällaisia riskejä, nämä järjestelmät ja kontrollit eivät välttämättä ole vielä riittäviä. Jos Yhtiö epäonnistuu taloudellista raportointia koskevan tehokkaan sisäisen valvonnan ylläpitämisessä tai tarvittavien uusien tai parannettujen valvontamenettelyjen käyttöönotossa tai jos sillä on vaikeuksia niiden käyttöönotossa, Yhtiö voi epäonnistua raportoinnin oikeellisuudessa tai väärinkäytösten ennalta estämisessä.

Yhtiö on pyrkinyt valmistautumaan Listautumiseen ja pörssiyhtiöltä vaadittavien velvoitteiden noudattamiseen. Tästä huolimatta on mahdollista, että Yhtiö ei pysty täyttämään kaikkia pörssiyhtiöltä vaadittavia velvoitteitaan, tai että Yhtiö Listautumisen jälkeen epäonnistuisi sitä koskevien nykyisten vaatimusten tai niitä koskevien tulevaisuudessa tapahtuvien muutosten noudattamisessa. Sääntelyn ja määräysten noudattamisesta johtuvilla kasvaneilla kustannuksilla sekä mahdollisista laiminlyönneistä määrättävillä sakoilla ja maksuilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen.

3. Merkinnät ovat peruuttamattomia.

Listautumisannissa tehtävät merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voida peruuttaa tai muuttaa Listautumisannin ehdoissa mainittua poikkeusta lukuun ottamatta enää sen jälkeen, kun merkintä on tehty. Lisätietoja merkintöjen sitovuudesta ja merkintäsitoumuksen peruuttamisesta on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin ehdot — Listautumisannin yleiset ehdot — Sitoumuksen peruuttaminen*”. Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta Listautumisannissa päätetään institutionaalisten sijoittajien antamien merkintätarjousten perusteella Yhtiön, Adeliksen ja Pääjärjestäjien välisissä neuvotteluissa. Näin ollen sijoittajat joutuvat tekemään sijoituspäätöksensä tilanteessa, jossa Lopullinen Merkintähinta tai Listautumisannin lopullinen tulos ei ole vielä tiedossa.

4. Listautumisantiin ja mahdollisiin tuleviin osakeanteihin osallistumattoman osakkeenomistajan omistus laimentuu.

Osakkeenomistajan, joka päättää olla merkitsemättä Osakkeita Listautumisannissa tai joka ei asuinvaltiossaan tai kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi voi täysimääräisesti merkitä Osakkeita, suhteellinen omistusosuus ja ääniosuus Yhtiössä laimentuu vastaavasti, ja kyseisen osakkeenomistajan alkuperäisten osakkeiden prosenttiosuus kaikkien liikkeeselaskettujen Osakkeiden kasvaneesta lukumäärästä vähenee vastaavassa suhteessa. Vastaavasti mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat Yhtiön osakeannit laimentaisivat sellaisten olemassa olevien osakkeenomistajien omistusta Yhtiössä, jotka eivät osallistu tällaisiin mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettaviin osakeanteihin.

5. Listautumisannin toteuttamisen edellytykset eivät välttämättä toteudu.

Listautumisantia koskevaan Järjestämissopimukseen (määritelty jäljempänä) sisältyy tiettyjä tavanomaisia ehtoja, mukaan lukien tiettyjen Yhtiön ja Adeliksen antamien sopimusvakuutusten täsmällisyys ja oikeellisuus. Mikäli yksi tai useampi Järjestämissopimuksen ehdoista ei täyty, Järjestämissopimusta ei välttämättä tehdä tai se voidaan irtisanoa, minkä seurauksena Listautumisantia ei toteuteta. Katso lisätietoja Järjestämissopimuksesta kohdasta ”Listautumisannin järjestäminen”.

On myös mahdollista, että Yhtiö ei saa kerättyä Listautumisannissa vähintään 20 miljoonan euron bruttovaroja ja että sen lisäksi ei saavuteta riittävää määrää Myyntiosakkeiden ostotarjouksia. Tällöin Listautumisannin edellytykset eivät täyty, jolloin Listautumisantia ei toteuteta. Katso lisätietoja Listautumisannin edellytyksistä ”Listautumisannin ehdot — Listautumisannin yleiset ehdot — Listautumisannin ehdollisuus, toteuttaminen ja julkistaminen”.

6. Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäoikeuksiaan.

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa mukaisessa suhteessa tiettyjä merkintäoikeuksia Yhtiön laskiessa liikkeeseen uusia Osakkeita tai uusien Osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Tietyt Yhtiön osakkeenomistajat, jotka asuvat tai tulevat asumaan tai joiden rekisteröity osoite on tietyissä muissa maissa Suomen ulkopuolella, kuten Yhdysvalloissa, eivät välttämättä voi käyttää merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevisissa osakeanneissa, ellei Osakkeita ole rekisteröity kyseisen maan arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai muulla vastaavalla tavalla tai ellei saatavilla ole soveltuvan lainsäädännön tarjoamaa poikkeusta rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä. Lisäksi jos sellaisten osakkeenomistajien, jotka eivät pysty käyttämään merkintäoikeuksiaan, määrä on suuri, ja jos tällaisten osakkeenomistajien merkintäoikeudet myydään markkinoilla, tämä voi vaikuttaa epäedullisesti merkintäoikeuksien hintaan. Ulkomaisen osakkeenomistajan oikeutta saada osakeanteja ja muita tärkeitä liiketoimia koskevia tietoja saatetaan myös rajoittaa kyseisen maan lainsäädännön perusteella. Katso lisätietoja osakkeenomistajien oikeuksista kohdasta ”Osakkeet ja osakepääoma — Osakkeenomistajien oikeudet”.

TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ

11.6.2021 klo 10.00	Yleisöannin, Henkilöstöannin ja Instituutioannin merkintäaika alkaa
18.6.2021 klo 16.00	Yleisöanti, Henkilöstöanti ja Instituutioanti voidaan keskeyttää aikaisintaan
21.6.2021 klo 16.00 (arviolta)	Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy
23.6.2021 klo 12.00 (arviolta)	Instituutioannin merkintäaika päättyy
23.6.2021 (arviolta)	Lopullinen Merkintähinta, Osakkeiden merkintähinta Henkilöstöannissa ja Listautumisannin lopputulos julkistetaan
24.6.2021 (arviolta)	Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa annetut Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille
24.6.2021 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin prelistalla odotetaan alkavan
28.6.2021 (arviolta)	Instituutioannissa annetut Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan Euroclear Finland Oy:n kautta
28.6.2021 (arviolta)	Osakkeiden kaupankäynnin Helsingin Pörssin pörssilistalla odotetaan alkavan

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

Puilo 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 Puilo 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 Osakemyynissä alustavasti enintään 31 365 880 Myyntiosaketta. Myyntiosakkeet vastaavat noin 36,9 prosenttia Osakkeista 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

Adeliksien 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 allokoita 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 Euroopan 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 sääntelystandardilla.

Vakauttamisjärjestäjä ja Adelis voivat solmia vakauttamiseen liittyvän Lisäosakeoptiota koskevan osakelinaussopimuksen Listautumisen yhteydessä. Osakelinaussopimuksen mukaan Vakauttamisjärjestäjä voi ottaa Lisäosakkeiden enimmäismäärää vastaavan määrän Osakkeita lainaksi kattaakseen mahdolliset ylikysyntätilanteet Listautumisannin yhteydessä. Mikäli Vakauttamisjärjestäjä lainaa Osakkeita osakelinaussopimuksen 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 Järjestäjästä 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 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 Henkilöstöantien merkintäaika. 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 Henkilöstöantien 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 (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). Henkilöstöantien osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alaisempi 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 Henkilöstöantien 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 Henkilöstöantien 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”**) edellyttämässä 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 allokoituvat Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyt 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 allokoituvat 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 Listautumisanthia. 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 Listautumisanthi

Yhtiön hallituksella ja Adeliksella on oikeus peruuttaa Listautumisanthi, milloin tahansa ennen sen toteuttamisesta päättämistä esimerkiksi markkinatilanteen, Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Jos Listautumisanthi 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 warrantia 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 arvopapereiden 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. Kunkin 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 osakesäästötillille on mahdollista Danske Bankin kautta vain Danske Bankissa olevalle osakesäästötillille 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 yritysconttorit) 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/puulo. 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 edunvalvojien 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 allokoitua 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 osakesäästötileille, Nordean kautta vain Nordeassa olevalle osakesäästötileille ja Nordnetin kautta vain Nordnetissa olevalle osakesäästötileille. Yleisöannissa allokoitua 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 hyväksytyjä 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 hyväksytyjä institutionaalisia sijoittajia (*qualified institutional buyers*), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä

on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain Arvopaperilain tai Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on 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 vakituksessa 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-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa. Henkilöstöannissa allokoitut ja maksetut Henkilöstöosakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille/säilytystileille arviolta 24.6.2021.

LISTALLEOTTOESITTEESTÄ VASTUUSSA OLEVAT TAHOT

Puulo Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 2726573-8
Kotipaikka: Helsinki
Osoite: Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa

LISTALLEOTTOESITETTÄ KOSKEVA VAKUUTUS

Yhtiö vastaa tähän Listalleottoesitteeseen sisältyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa, että Listalleottoesitteen tiedot vastaavat sen parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja eikä Listalleottoesitteestä ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa. Myyjät vastaavat tässä Listalleottoesitteessä esitetyistä tiedoista siltä osin kuin tiedot liittyvät niiden osakeomistukseen. Myyjät vakuuttavat, että heidän vastuullaan oleviin Listalleottoesitteen osiin sisältyvät tiedot vastaavat heidän parhaan ymmärryksensä mukaan tosiseikkoja eikä Listalleottoesitteen kyseisistä osista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ OLEVAT TIEDOT

Mikäli Listalleottoesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiö vahvistaa, että Listalleottoesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Listalleottoesitteessä asianmukaisesti, ja että siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Markkina- ja toimialatietoja

Tämä Listalleottoesite sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja markkina-asemista sekä muita Puuilon liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Tällaiset tiedot perustuvat Puuilon arvioihin ja/tai analyyseihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten Euromonitor, Suomen Tilastokeskus, RaSi Ry, EIU, Suomen Pankki, Maanmittauslaitos, Taloustutkimus, Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk), Rakennetun omaisuuden tila -raportti, sekä Boston Consulting Groupin Yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi, ellei toisin mainita.

Yhtiö vahvistaa, että kolmansilta osapuolilta saadut tiedot on toistettu tässä Listalleottoesitteessä asianmukaisesti, mutta Yhtiö ei ole vahvistanut sellaisten tietojen, markkinatietojen tai muiden tietojen paikkansapitävyyttä, joihin kolmannet osapuolet ovat perustaneet tutkimuksensa. Sikäli kun Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisten kolmansien osapuolten julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista epätarkkoja tai harhaanjohtavia. Lisäksi markkinatutkimukset perustuvat usein tietoihin ja oletuksiin, jotka saattavat olla epätarkkoja tai epäasianmukaisia, ja niiden metodologia on luonteeltaan tulevaisuutta koskevaa ja spekulatiivista.

Tämä Listalleottoesite sisältää myös Puuilon markkina-asemaa koskevia arvioita, joita ei voida kerätä markkinatutkimuslaitosten julkaisuista tai mistään muista itsenäisistä lähteistä. Monissa tapauksissa sellaisesta tiedosta ei ole julkisesti saatavilla olevaa tietoa esimerkiksi toimialajärjestöiltä, viranomaisilta tai muilta organisaatioilta ja instituutioilta. Yhtiö uskoo, että tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetyt sen sisäiset arviot markkinatiedoista ja niistä peräisin olevista tiedoista auttavat antamaan sijoittajille paremman ymmärryksen Puuilon toimialasta sekä sen asemasta tällä toimialalla. Vaikka Yhtiö uskoo, että sen sisäiset markkina-arviot ovat käypä arvioita, kukaan ulkopuolinen asiantuntija ei ole niitä tarkistanut tai vahvistanut, eikä Yhtiö voi taata, että ulkopuolinen asiantuntija käyttäessään erilaisia menetelmiä saavuttaisi tai muodostaisi samat tulokset.

LISTALLEOTTOESITTEEN JA ENGLANNINKIELISEN OFFERING CIRCULAR -ASIAKIRJAN SAATAVILLA OLO

Tämä Listalleottoesite ovat saatavilla arviolta 11.6.2021 lähtien Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.puulo.fi/listautuminen ja Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa. Lisäksi Listalleottoesite on saatavilla arviolta 11.6.2021 lähtien Dansken verkkosivustolla osoitteessa www.danskebank.fi/puulo, OP:n verkkosivustolla osoitteessa www.op.fi/merkinta, Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.fi/osakkeet ja Nordnetin verkkosivustolla osoitteessa www.nordnet.fi/puulo.

Englanninkielinen Offering Circular -asiakirja on saatavilla arviolta 11.6.2021 Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.puuilo.fi/IPO ja Dansken verkkosivustolla osoitteessa www.danskebank.fi/puuilo-en ja Nordean verkkosivustolla osoitteessa www.nordea.fi/equities.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT KUULU ESITTEeseen

Tämä Listalleottoesite tullaan julkaisemaan Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen. Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Listalleottoesitettä, eikä mahdollisten sijoittajien tule luottaa sellaiseen tietoon tehdessään päätöstä arvopapereihin sijoittamisesta.

TULEVAISUUDESSA SAATAVILLA OLEVIA TIETOJA

Yhtiö aikoo julkistaa vuosikertomuksensa, joka sisältää tilintarkastetun konsernitilinpäätöksen ja toimintakertomuksen 31.1.2022 päätyvältä tilikaudelta sekä puolivuositarkastuksen sisältäen tiedot 31.7.2021 päätyvältä kolmen ja kuuden kuukauden jaksoilta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 31.7.2020 päätyneeltä kolmen ja kuuden kuukauden jaksolta. Yhtiön tarkoituksena on vuosittain julkistaa osavuositarkastukset, jotka sisältävät tilintarkastamattomat osavuositiedot Yhtiön tilikauden ensimmäiseltä, toiselta ja kolmannelta neljännekseltä. Puolivuosikatsaus 31.7.2021 päätyvältä kolmen ja kuuden kuukauden jaksolta on suunniteltu julkaistavaksi 15.9.2021 ja osavuositarkastus 31.10.2021 päätyvältä kolmen ja yhdeksän kuukauden jaksolta on suunniteltu julkaistavaksi 16.12.2021. Kaikki vuosikertomukset, puolivuosi- ja osavuositarkastukset ja pörssitiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi.

TILINPÄÄTÖKSEEN LIITTYVIÄ JA ERÄITÄ MUITA TIETOJA

Tähän Listalleottoesitteeseen on sisällytetty Puuilo Oyj:n tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksestä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päätyneiltä tilikausilta ("**Tilintarkastetut Konsernitilinpäätökset**") peräisin olevia taloudellisia tietoja, jotka on laadittu Euroopan unionin käyttöön ottamien kansainvälisten tilinpäätösstandardien mukaisesti ("**IFRS**").

Tietyt tässä Listalleottoesitteessä esitetyt historialliset taloudelliset tiedot 31.1.2020 päätyneeltä tilikaudelta eroavat lakisääteisestä varsinaisen yhtiökokouksen vahvistamasta Puuilon tilintarkastetusta konsernitilinpäätöksestä tilinpäätöksen hyväksymisen jälkeen tehdyn pankkilainojen uudelleen luokitteluun liittyvän oikaisun johdosta.

31.1.2020 lakisääteisen tilinpäätöksen hyväksymisen jälkeen Puuilon johto on todennut, että Puuilon lainasopimus kieltää konserniavustusten antamisen suoraan Puuilo Tavaratalot Oy:stä (aiemmin Puuilo Oy) konsernin emoyhtiölle Puuilo Oyj:lle (aiemmin Puuilo Invest I Oy). 31.1.2020 päätyneen tilikauden aikana Puuilo Tavaratalot Oy oli antanut emoyhtiölle suoran konserniavustuksen. Lainanantaja on ollut järjestelystä tietoinen, mutta virallinen hyväksyntä lainanantajalta konserniavustuksen antamiselle saatiin vasta 31.1.2020 päätyneen tilikauden päättymisen jälkeen. Koska lainasopimuksen ehtojen rikkomisen johdosta lainanantajalla olisi ollut oikeus vaatia yhtiön pankkilainojen välitöntä takaisinmaksua kokonaisuudessaan, on pankkilainat kokonaisuudessaan esitetty lyhytaikaisena velkana 31.1.2020. Virheen korjauksella on tulosvaikutus, koska 31.1.2020 päätyneeltä tilikaudelta laaditussa hyväksytyssä lakisääteisessä konsernitilinpäätöksessä aiemmin lyhytaikaisena esitetyt pankkilainat oli luokiteltu takaisin pitkäaikaisiksi pankkilainoiksi ja näihin liittyvät transaktiomenot olivat jaksotettu uudelleen efektiivisen koron menetelmällä laina-ajalle, jolloin tuloslaskelmaan oli syntynyt rahoitustuottoa. Kun pankkilainat uudelleenluokiteltiin lyhytaikaiseksi, oikaistiin myös aiemmin kirjattu efektiivisen koron käsittely rahoitustuottoihin ja -kuluihin sekä laskennallisiin veroihin.

Tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetty tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.1.2020 päätyneeltä tilikaudelta on oikaistu takautuvasti edellä esitettyjen seikkojen osalta "IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet" -standardin mukaisesti. Lisätietoa oikaisusta on esitetty tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetyssä Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten liitetiedossa 5.1.

Yhtiön Tilintarkastetut Konsernitilinpäätökset on sisällytetty tähän Listalleottoesitteeseen. Tilintarkastetut Konsernitilinpäätökset on laadittu tähän Esitteeseen sisällytettäväksi, eikä niitä ole käsitelty tai vahvistettu Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Tähän Listalleottoesitteeseen sisältyvät Yhtiön tilintarkastamattomat konsernin osavuositiedot 30.4.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, sisältäen vertailutiedot 30.4.2020 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta, on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti.

Yhtiön lakisääteinen tilintarkastaja on tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, KHT Enel Sintosen toimiessa päävastuullisena tilintarkastajana. Enel Sintonen on merkitty tilintarkastuslain (1141/2015, muutoksineen) 6 luvun 9 §:ssä tarkoitettuun tilintarkastajarekisteriin.

Yhtiön tilintarkastaja PricewaterhouseCoopers Oy on antanut tilintarkastuskertomuksen tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetyistä Tilintarkastetuista konsernitilinpäätöksistä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta 10.6.2021.

Vaihtoehtoiset tunnusluvut

Puulo esittää tässä Listalleottoesitteessä tiettyjä tunnuslukuja, jotka eivät ole Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, ”ESMA”) antaman ohjeen ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut ” mukaan IFRS-standardeissa määriteltyjä tai nimettyjä historiallista taloudellista suorituskykyä, taloudellista asemaa tai rahavirtoja kuvaavia tunnuslukuja, vaan ne ovat vaihtoehtoisia tunnuslukuja. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkityksellistä Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Nykyisten ja mahdollisten tulevien sijoittajien suojaamisen edistämistä koskevan tavoitteen mukaisesti Esiteasetuksen 6 artikla asettaa periaatteen, jonka mukaan kaikki esitteissä oleva tieto tulee esittää helposti analysoitavassa ja ymmärrettävässä muodossa. ESMA katsoo, että jos esitteestä vastuulliset päättävät sisällyttää vaihtoehtoisia tunnuslukuja esitteeseen, ymmärrettävyyden periaate edellyttää, että vaihtoehtoisten tunnuslukujen tulee olla määriteltyjä, niillä tulee olla tarkoituksenmukaiset nimet, niiden tulee olla tilinpäätöksessä esitettyjen tietojen kanssa täsmäytettyjä ja niiden merkityksellisyys ja luotettavuus tulee selostaa. Näitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja ovat:

- | | |
|---|------------------------------------|
| • Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto ja liikevaihdon kasvu | • Liiketoiminnan kustannukset |
| • Omien Tuotteiden osuus myynnistä | • Nettokäyttöpääoma |
| • Myyntikate ja myyntikateprosentti | • Nettoinvestoinnit |
| • Käyttökate (EBITDA) ja käyttökateprosentti | • Operatiivinen vapaa kassavirta |
| • Oikaistu käyttökate ja oikaistu käyttökateprosentti | • Kassavirtasuhde |
| • Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa (EBITA) ja EBITA-prosentti | • Varaston kiertoaika |
| • Oikaistu EBITA ja oikaistu EBITA prosentti | • Sijoitettu pääoma |
| • Liikevoitto ja liikevoittoprosentti | • Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) |
| • Oikaistu liikevoitto ja oikaistu liikevoittoprosentti | • Nettovelka |
| • Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät | • Nettovelka / oikaistu käyttökate |

Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen kuvaukset ja käyttötarkoitus on kuvattu kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Muu informaatio

Tämän Listalleottoesitteen taulukoissa esitetyt taloudelliset ja muut tiedot on pyöristetty. Siten tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Tässä Listalleottoesitteessä ”euro” tai ”EUR” ovat viittauksia Euroopan talous- ja rahaliittoon osallistuvien EU:n jäsenvaltioiden käyttämään rahayksikköön ja ”USD” tai ”Yhdysvaltain dollari” tarkoittavat Yhdysvaltojen laillista valuuttaa.

Oikeuksien voimaansaattaminen ja haasteen tiedoksianto

Yhtiö on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhdenkään Puuilon hallituksen jäsenen tai Puuilon johtoryhmän jäsenen kotipaikka ei ole Yhdysvalloissa. Kaikki tai huomattava osa näiden Yhdysvaltojen ulkopuolella asuvien henkilöiden ja Yhtiön varoista sijaitsee Yhdysvaltojen ulkopuolella. Tämän johdosta sijoittajat eivät välttämättä voi antaa haastetta tiedoksi näille henkilöille tai Yhtiölle Yhdysvalloissa taikka täytäntöönpanna näitä vastaan Yhdysvaltain tuomioistuimissa näiden tuomioistuinten tuomioita. Yhtiötä on ohjeistettu, että on epävarmaa, missä määrin Yhdysvaltain tuomioistuimissa nostettujen kanteiden johdosta määrättyt yksinomaan Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien mukaiset siviilioikeudelliset vahingonkorvausseuraamukset ovat täytäntöönpantavissa Suomessa. Näin ollen Yhdysvaltain tuomioistuinten lopulliset tuomiot rahamaksuista, jotka perustuvat siviilioikeudelliseen vahingonkorvausvastuuseen, oli ne annettu yksinomaan Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla tai ei, eivät ole automaattisesti täytäntöönpantavissa Suomessa.

Saatavilla oleva informaatio

Yhtiö on suostunut siihen, että se minkä tahansa ajanjakson aikana jolloin se ei ole sidottu Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperimarkkinalain (U.S. Exchange Act of 1934, muutoksineen, (**”Yhdysvaltain Arvopaperimarkkinalaki”**)) 13 tai 15(d) pykälien raportointivaatimuksiin eikä sen mukaisen säännön 12g3-2(b) mukaisiin poikkeuksiin näistä raportointivaatimuksista, toimittaa pyydettyä kenen tahansa Tarjottavien Osakkeiden omistajalle tai edunsaajalle, tai kenelle tahansa tällaisen omistajan tai edunsaajan osoittamalle mahdolliselle sijoittajalle, Säännön 144A alakohdan (d)(4) vaatimukset täyttävät tiedot täyttääkseen Säännön 144A vaatimukset koskien Tarjottavien Osakkeiden jälleenmyyntiä niin kauan kuin yksikin Tarjottava Osake on ”rajoitettu osake” Yhdysvaltain Arvopaperilain mukaisen Säännön 144(a)(3) tarkoittamalla tavalla. Yhtiö ei ole tällä hetkellä velvollinen kausittaiseen raportointiin eikä sidottu muihin Yhdysvaltain Arvopaperimarkkinalain informaativaatimuksiin.

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUMAT

Eräät tässä Listalleottoesitteessä esitetyt lausumat, kuten kohdissa *”Tiivistelmä”*, *”Riskitekijät”*, *”Listautumisannin tausta ja syyt sekä varojen käyttö”* ja *”Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Tulevaisuudennäkymät”* ja *”Markkina- ja toimialakatsaus ”* esitetyt lausumat, perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja oletuksiin sekä Yhtiön johdon tiedossa tällä hetkellä oleviin seikkoihin, ja näitä lausumia voidaan siten pitää tulevaisuutta koskevin lausumina. Muun muassa lausumia, jotka sisältävät verbin ”uskoa”, ”odottaa”, ”ennakoida”, ”aikoa”, ”suunnitella” tai näitä vastaavan verbin tai ilmaisun, voidaan pitää tulevaisuutta koskevin lausumina.

Tällaisiin tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden seurauksena tulevaisuutta koskevissa lausumissa mainitut tapahtumat eivät välttämättä toteudu. Lausumiin voi kohdistua kohdassa *”Riskitekijät”* kuvattuja riskejä ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Jos yksi tai useampi näistä tai muista riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuisi tai jos taustaolettamukset osoittautuisivat vääriksi, Puuilon liiketoiminnan todellinen tulos tai sen taloudellinen asema saattaa erota huomattavasti siitä, mitä tässä Listalleottoesitteessä kuvataan odotetuksi, uskotuksi, arvioituksi tai ennakoituksi.

LISTAUTUMISANNIN TAUSTA JA SYYT SEKÄ VAROJEN KÄYTTÖ

Listautumisannin syyt

Listautumisannin tavoitteena on mahdollistaa Puuilon vahvan kasvun jatkuminen, parantaa sen taloudellista joustavuutta ja vahvistaa Puuilon ja 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.

Hankittavien varojen käyttö

Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 201 miljoonan euron bruttovarat (laskettuna käyttämällä Alustavan Hintavälin keskikohtaa ja olettaen että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptioita ei käytetä). Myyjät odottavat maksavansa noin 6 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä (laskettuna käyttämällä Alustavan Hintavälin keskikohtaa ja olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptioita ei käytetä ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä).

Puilo pyrkii keräämään Listautumisannilla noin 30 miljoonan euron bruttovarat tarjoamalla Uusia Osakkeita merkittäväksi. Liikkeeseen laskettavien Uusien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Yhtiö laskee liikkeeseen 4 690 105 Uutta Osaketta olettaen, että Uusien Osakkeiden merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja että Henkilöstöannissa merkitään 26 041 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla.

Puilo arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumisasiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 4 miljoonaa euroa (olettaen että Yhtiö kerää noin 30 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä), minkä seurauksena Puilo arvioi saavansa Listautumisannista noin 6 miljoonan euroa nettovarat. Yhtiö ei saa mitään osuutta Myyjien Listautumisannissa myymistä olemassa olevista Myyntiosakkeista saatavista varoista.

Osakeannista saadut varat on tarkoitus käyttää Yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen, muun muassa lyhentämällä Puuilon olemassa olevia pankkilainoja noin 20 miljoonalla eurolla.

PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon pääomarakenne ja velkaantuneisuus 30.4.2021 (i) toteutuneena perustuen Yhtiön tilintarkastamattomaan osavuositarkastukseen 30.4.2021 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta ja (ii) oikaistuna 1) Listautumisannista saatavilla arvioituilla 30 000 tuhannen euron bruttovaroilla 2) Uudella rahoituksella ja 3) 4.6.2021 rekisteröidyllä osakepääoman korotuksella sekä 4) Osakeantiin ja Listautumiseen liittyvillä arvioituilla 4 000 tuhannen euron kuluilla, olettaen, että oikaisuina esitetyt tapahtumat olisivat tapahtuneet 30.4.2021. Taulukkoa lukiessa tulee huomioida, ettei Listautumisannin tuottojen toteutuminen ole varmaa.

Seuraavaa taulukkoa tulee lukea yhdessä tämän Listalleottoesitteen kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät*”, mukaan lukien ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Maksuvalmius ja pääomalähteet*”, sekä tähän Listalleottoesitteen sisällytettyjen Yhtiön Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten ja 30.4.2021 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta laadittujen tilintarkastamattomien konsernin osavuositietojen kanssa.

(tuhatta euroa)	30.4.2021 (tilintarkastamaton)	Oikaistu 30.4.2021 (tilintarkastamaton)
PÄÄOMARAKENNE		
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä (sisältäen pitkäaikaisten velkojen lyhytaikaisen osuuden)	17 422	7 422
Vakuudellinen / taattu ⁵	17 422	7 422 ²
Vakuudellinen takaamaton	-	-
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä (pois lukien pitkäaikaisten velkojen lyhytaikainen osuus)	115 170	105 179
Vakuudellinen / taattu ⁵	115 170	35 179 ²
Vakuudeton / takaamaton	-	70 000 ²
Oma pääoma yhteensä	11 785	38 916
Osakepääoma	3	80 ³
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	28 599 ^{1,4}
Kertyneet voittovarot	6 907	6 829 ³
Tilikauden tulos	4 875	3 407 ⁴
Yhteensä	144 377	151 516
NETTOVELKAANTUNEISUUS		
A Rahavarat	15 037	21 072 ^{1,2,4}
B Likviditeetti (A)	15 037	21 072
C Pitkäaikaisten korollisten velkojen lyhytaikainen osuus ⁵	17 422	7 422 ²
D Lyhytaikainen velkaantuneisuus (C)	17 422	7 422
E Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (D-B)	2 385	-13 650
F Pitkäaikaiset korolliset velat ⁵	115 170	105 179 ²
G Pitkäaikainen velkaantuneisuus (F)	115 170	105 179
H Nettovelkaantuneisuus (E+G)	117 555	91 529

¹ Yhtiö pyrkii keräämään Osakeannilla 30 000 tuhannen euron bruttovarat (olettaen, että Osakeanti merkitään täysimääräisesti). Bruttovarot parantavat Yhtiön pääomarakennetta kasvattamalla sijoitetun vapaan pääoman rahastoa ja rahavaroja vastaavalla määrällä.

² Yhtiön Nykyisen rahoitus sopimuksen mukaiset pankkilainat maksetaan pois Uuden Rahoitus sopimuksen yhteydessä. Oikaistussa pääomarakenteessa on oikaistu pois nykyisten pankkilainojen pitkäaikainen osuus 79 991 tuhatta euroa ja lyhytaikainen osuus 10 000 tuhatta euroa. Nykyisten pankkilainojen taseen kirjanpitoarvoa pienentäneet jaksottamattomat transaktiokulut ovat 1 009 tuhatta euroa. Uuden Rahoitus sopimuksen mukainen uusi pitkäaikainen määräaika laina 70 000 tuhatta euroa (transaktiokuluja ei ole huomioitu) on lisätty pääomarakenne ja velkaantuneisuus -lukuun. Uudessa Rahoitus sopimuksessa Yhtiön käyttöön tulee myös 20 000 tuhannen euron valmiusluottolimiitti, joka on käytettävissä liiketoiminnan tarpeisiin, mutta tätä luottolimiittiä ei ole sisällytetty pääomarakenne ja velkaantuneisuus -lukuun. Nykyisten pankkilainojen tasearvo on vähennetty rahavaroista ja Uuden Rahoitus sopimuksen mukaisten lainojen nosto nimellisarvoon 70 000 tuhatta euroa on lisätty rahavaroihin. Näiden nettovaikutus rahavaroihin on 19 991 tuhatta euroa. Nykyisten pankkilainojen takaisinmaksun ja Uuden Rahoitus sopimuksen jälkeen yhtiön pitkäaikaiset velat muodostuvat 70 000 tuhannen euron pankkilainasta, vuokrasopimusveloista sekä kuulloinkin käytössä olevasta valmiusluottolimiitistä. Uuden rahoitus sopimuksen mukaiset lainat ovat vakuudettomia.

	30.4.2021	Oikaistu 30.4.2021
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton)
³ Yhtiön osakepääoman rahastokorotus 77,5 tuhatta euroa kertyneistä voittovaroista, josta Osakkeenomistajat tekivät yksimielisen päätöksen 1.6.2021, on oikaistu lisäämään osakepääoman määrää ja vähentämään kertyneiden voittovarojen määrää.		
⁴ Osakeantiin ja Listautumiseen liittyvät arvioitut kulut ovat yhteensä 4 000 tuhatta euroa, joista 1 131 tuhatta euroa on syntynyt ja kirjattu kuluksi 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Osakeannista saatavia sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon kirjattavia bruttovaroja on oikaistu Osakeantiin liittyvillä arvioituilla kuluilla 1 401 tuhatta euroa. Kauden tulosta on oikaistu muilla Listautumiseen liittyvillä arvioituilla kuluilla 1 468 tuhatta euroa, jotka syntyvät ja kirjataan kuluksi 30.4.2021 päättyneen kolmen kuukauden jakson jälkeen. Rahavaroja on oikaistu yhteensä maksamattomilla listautumiskuluilla 3 973 tuhatta euroa. Rahavarojen oikaisu sisältää 30.4.2021 ostoveloissa ja siirtoveloissa olleet 1 104 tuhannen euron listautumiskulut.		
⁵ 30.4.2021 Yhtiön korollisiin velkoihin sisältyi pitkäaikaisia vuokrasopimusvelkoja 35 179 tuhatta euroa ja lyhytaikaisia vuokrasopimusvelkoja 7 422 tuhatta euroa.		

Tietoja Yhtiön taseen ulkopuolisista vastuista ja annetuista vakuuksista on esitetty kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Tasetietoja — Taseen ulkopuoliset vastuut*”.

Yhtiön pääomarakenteessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.4.2021 jälkeen.

Käyttöpääomalausunto

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiön käyttöpääoma riittää kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet kahdentoista kuukauden ajaksi tämän Listalleottoesitteen päivämäärästä.

OSINGOT JA OSINKOPOLITIikka

Yhtiön hallitus on Listautumisen yhteydessä vahvistanut seuraavan osinkopolitiikan. Yhtiön tavoitteena on harjoittaa aktiivista osinkopolitiikkaa, joka on sidottu tilikauden tulokseen ja käsillä oleviin kasvuinvestointimahdollisuuksiin. Yhtiön hallitus tekee vuosittain esityksen jaettavan osingon määrästä. Puuilon osinkopolitiikan mukaisesti tavoitteena on jakaa osinkona vähintään 80 prosenttia tilikauden tuloksesta. Mahdollisen osingon jakamisessa huomioidaan Yhtiön pääomarakenne ja taloudellinen asema, kassavirta sekä tulevaisuudennäkymät.

Vaikka osinkopolitiikan muuttaminen ei ole suunnitteilla, ei voida taata, että osinkoa tai pääoman palautusta todella maksetaan tulevaisuudessa, eikä takeita voida myöskään antaa minään tiettyä vuonna maksettavien osinkojen tai pääoman palautuksen määrästä.

Yhtiö maksoi 31.1.2021 päättyneen tilikauden aikana osinkoa 50 130 tuhatta euroa, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 2 970 tuhatta euroa ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella ei maksettu osinkoa. Osakekohtainen osinko oli 31.1.2021 päättyneeltä tilikaudelta 0,36 euroa Osakkeelta (osakemäärät oikaistu ottaen huomioon toukokuussa 2021 toteutettu maksuton osakeanti), 0,19 euroa 31.1.2020 päättyneeltä tilikaudelta (osakemäärät oikaistu ottaen huomioon toukokuussa 2021 toteutettu maksuton osakeanti) ja 0,13 euroa 31.1.2019 päättyneeltä tilikaudelta (osakemäärät oikaistu ottaen huomioon toukokuussa 2021 toteutettu maksuton osakeanti).

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan yhtiökokous päättää osinkojen jakamisesta Yhtiön hallituksen esityksen perusteella. Osinkoa jaetaan yleensä kerran tilikaudessa ja osinko voidaan maksaa vasta sen jälkeen, kun yhtiökokous on hyväksynyt Yhtiön tilinpäätöksen. Mikäli osinkoa jaetaan, kaikki Osakkeet oikeuttavat samaan osinkoon. Tietyltä vuodelta maksetut osingot eivät anna viitteitä osingonmaksusta seuraavina vuosina. Osingonjakoon liittyviä rajoituksia kuvataan kohdassa ”*Osakkeet ja osakepääoma — Osakkeenomistajien oikeudet — Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen*”.

Kohdassa ”*Verotus*” esitetään yhteenveto tietyistä osakkeenomistajiin vaikuttavista veroseuraamuksista.

MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

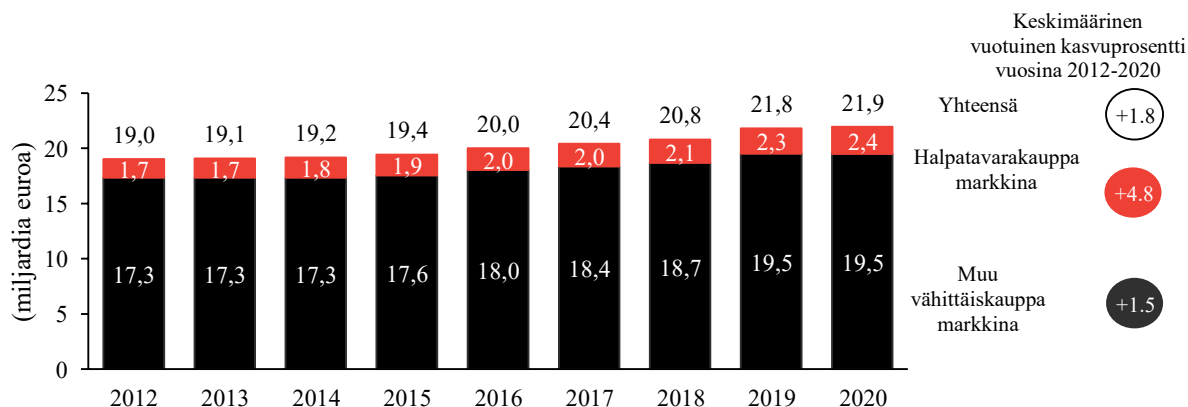
Tässä osiossa Puuilo antaa tiettyjä lausumia liittyen markkinoihin, joilla se tällä hetkellä toimii, näiden markkinoiden odotettuun kasvuun ja sen kilpailu- ja markkina-asemaan. Nämä tiedot perustuvat Puuilon arvioihin ja/tai analyysihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten Euromonitor, Suomen Tilastokeskus, RaSi Ry, EIU, Suomen Pankki, Maanmittauslaitos, Taloustutkimus, Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk), Rakennetun omaisuuden tila -raportti, sekä Boston Consulting Groupin Yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi, ellei toisin mainita. Katso ”Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot — Markkina- ja toimialatietoja”.

Johdanto

Puuilo toimii Suomen halpakauppamarkkinalla, joka on osa Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinaa. Halpakauppamarkkina on kehittynyt historiallisesti merkittävästi paremmin kuin vähittäiskaupan kokonaismarkkinat, ja halpakauppamarkkina on pärjännyt historiallisesti hyvin myös laskusuhdanteissa. Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoiden koko ilman ruokatuotteita oli 21,9 miljardia euroa vuonna 2020 (liikevaihdolla mitattuna), ja Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoiden keskimääräinen vuotuinen kasvu oli 1,5 prosenttia vuosina 2012-2020.

Vähittäiskaupan kokonaismarkkinat voidaan jakaa kauppatyypeittäin eri segmentteihin, joista halpakauppojen osuuden Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoista arvioitiin olleen noin 2,4 miljardia euroa vuonna 2020. Halpakauppamarkkinan keskimääräinen vuotuinen kasvu oli 4,8 prosenttia vuosina 2012-2020, ja se osoittanut kestäväytensä yli suhdanteiden niiden kasvun jatkuessa vuosien 2008-2009 ja 2019-2020 laskusuhdanteissa. Halpakauppamarkkinan kasvu on historiallisesti ollut vakaata. Halpakauppamarkkinoille, jotka yleisesti ottaen hyötyvät kuluttajien käytettävissä olevien tulojen vähentymisestä ja hintatietoisuuden kasvusta, on kehittynyt erillinen asema Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoilla. Halpakauppoihin suhtautumisen muuttumisen myötä halpakauppamarkkinat ovat tavoittaneet lisää asiakkaita useista sosioekonomisista luokista, vaikka ne ovat historiallisesti tavoitelleet pääasiassa vähemmän vauraita kuluttajia. Nykyään kuluttajat suosivat enenemissä määrin edullisia hintoja ja etsivät usein vastinetta rahalle tarjoavia tuotteita.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Suomen vähittäiskaupan (pois lukien ruokatuotteet) sekä halpakauppojen kokonaismyynti ja vuotuinen kasvu tai kehitys ilmoitettuina vuosina:



Huomio: Halpatavarakauppamarkkina määritelty kaaviossa kuten Euromonitor-tietokannan ”Variety Stores” -kategoria lisättynä Bilteman (lähde: Euromonitor-tietokanta), Clas Ohlsonin (lähde: Euromonitor-tietokanta) ja Motonetin liikevaihdolla (lähde: Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk))

Lähde: Euromonitor-tietokannan tiedot yhtiöiden liikevaihdosta; Euromonitor-tietokannan ”Euromonitor in-store and online retailing market” ja ”Euromonitor Variety Stores” -kategoriat.

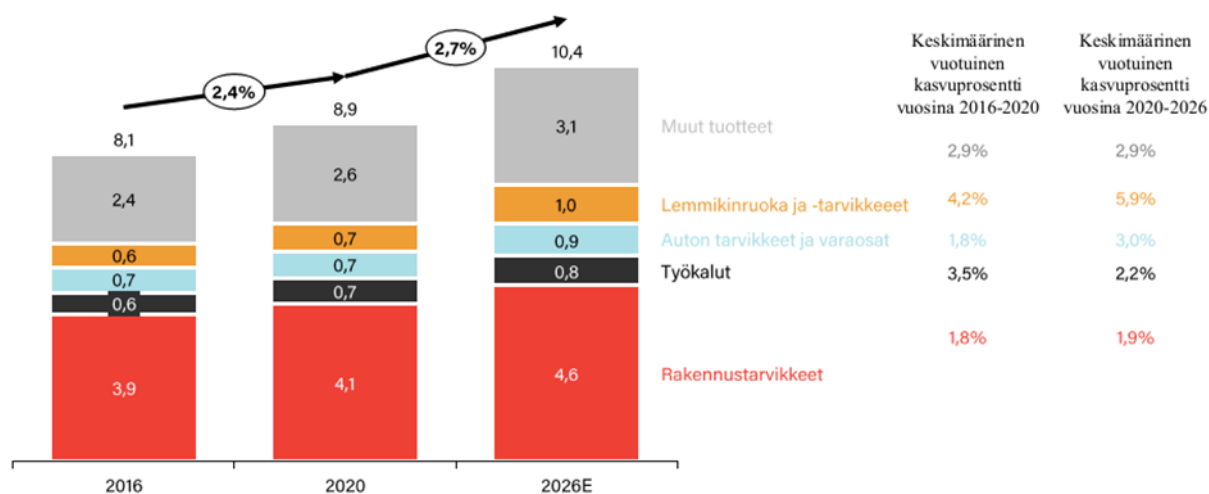
Puuilolla on tällä hetkellä tuotteita kymmenessä tuoteryhmässä: rakennustarvikkeet, työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Nämä kymmenen tuoteryhmää muodostavat Suomessa Puuilon kohdemarkkinat. Puuilon kohdemarkkinoiden yhteenlaskettu arvo oli arvion mukaan noin 8,9 miljardia euroa vuonna 2020 (liikevaihdolla mitattuna). Kohdemarkkinat voidaan määritellä koostuvan rakennustarvikkeiden ja työkalujen (tee-se-itse), auton tarvikkeiden ja varaosien, puutarha tuotteiden, lelujen ja urheiluvarusteiden, lemmikinruuan ja -

tarvikkeiden sekä kotitaloustuotteiden myynnistä Suomessa. Vuosina 2016–2020 kohdemarkkinoiden keskimääräinen vuotuisen kehityksen arvioitiin olleen 2,4 prosenttia.

Kohdemarkkinoiden näkymät Suomessa

Puuilon kohdemarkkinan kasvusuuntauksen ennustetaan jatkuvan ja koko kohdemarkkinan keskimääräisen ennustetun vuosittaisen kasvun olevan 2,7 prosenttia vuoteen 2026 asti. Ennusteen mukaan kasvu kiihtyy erityisesti lemmikinruuan ja -tarvikkeiden (vuotuinen kasvu 5,9 prosenttia) ja autoilutarvikkeiden (vuotuinen kasvu 3,0 prosenttia) tuotekategorioissa, ja niiden osuuden koko markkinoista on arvioitu olevan noin 18 prosenttia vuonna 2026. Suurimman, rakennustarvikkeiden tuoteryhmän, on ennustettu vuosittain kasvavan 1,9 prosenttia vuoteen 2026 asti, ja sen osuus koko markkinoista on arvioitu olevan noin 45 prosenttia vuonna 2026. Kategoriakohtainen ennuste pohjautuu kategorioiden historialliseen korrelaatioon yksityisen kulutuksen kanssa.

Seuraavassa kaaviossa esitetään kohdemarkkinoiden kokonaismyynti ja Yhtiön laatima ennuste päätuotekategoriottain vuosina 2016, 2020 ja 2026:



Huomio: Muut tuotteet -kategoria pitää sisällään puutarhatuotteet, lelut ja urheiluvälineet ja kotitaloustuotteet. E = arvioitu. Yhtiön laatima ennuste vuodelle 2026 perustuu historialliseen korrelaatioon Suomen yksityisen kulutuksen ja markkinakoon kasvun välillä per päätuoteryhmän vuosien 2008 - 2020 välillä. Yksityisen kulutuksen ennuste vuodelle 2026 perustuu Suomen Pankin ja EIU ennusteisiin. Toteutuneet historialliset segmenttikoot perustuvat Tilastokeskuksen kotitalouksien kulutusmenoihin vuonna 2016 ja historialliseen korrelaatioon ja toteutuneeseen yksityisen kulutuksen kasvuun vuonna 2020.

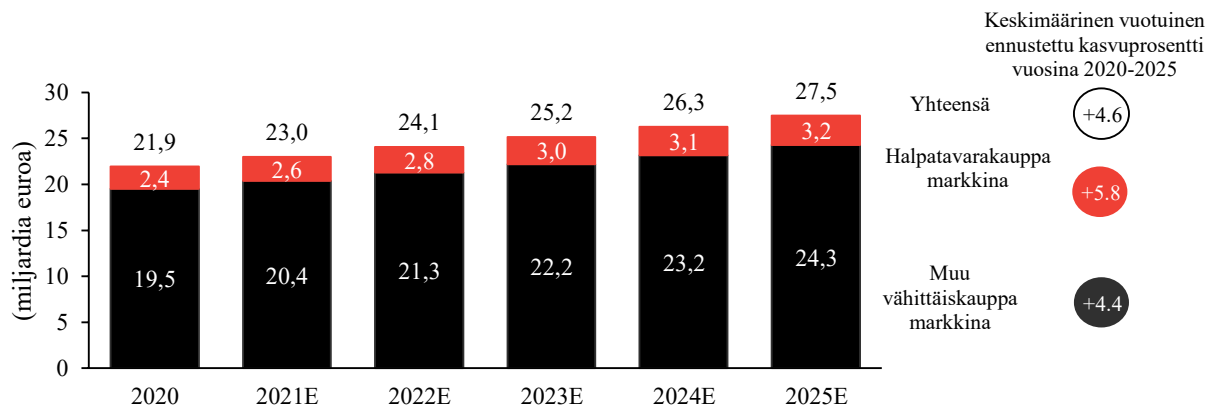
Lähde: Tilastokeskus, RaSi Ry (rakennustarvikkeet ja työkalut -tuoteryhmä), Euromonitor, EIU, Suomen Pankki (Vuodet 2016 ja 2020 kuten kuvattu yllä); Ennuste vuodelle 2026 perustuen Puuilon arvioihin ja analyyseihin, kuten kuvattu kohdassa "Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot — Markkina- ja toimialatietoja".

Halpakauppa-markkinoiden tulevaisuuden näkymät Suomessa

Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoiden keskimääräisen vuotuisen kasvun ennustetaan olevan 4,6 prosenttia vuosina 2020–2025. Kokonaismarkkinoiden kasvua ajaa erityisesti verkkokaupan ennustettu vahva kehitys vuosien 2020–2025 välillä. Myös halpakauppa-markkinan kasvun uskotaan jatkuvan vahvana ja keskimääräisen vuotuisen kasvun ennustetaan olevan 5,8 prosenttia vuosina 2020–2025. Nykyisen koronaviruspandemia- ja taloustilanteen on raportoitu nopeuttaneen halpakauppojen osuuden kasvua Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoilla ja kasvun odotetaan jatkuvan myös talouden elpyessä. Suhtautumisen halpakauppoihin on merkittävästi parantunut ja halpakaupoissa asioinnin uskotaan pysyvän hyväksyttävänä myös tulevaisuudessa. Asiakkaat ovat tottuneet halpakauppoihin ja todenneet niiden tuotteiden laadun hyväksi. Meneillään olevaan siirtymään halpakauppoihin odotetaan tämän vuoksi jatkuvan samalla, kun halpakauppa-markkinoiden ennustetaan kasvavan vähittäiskaupan kokonaismarkkinoita nopeammin.²

² Lähde: Euromonitor-tietokannan ennuste 25.2.2021.

Seuraavassa kaaviossa esitetään Suomen vähittäiskaupan (ilman ruokatuotteita) sekä halpakauppojen kokonaismyynti ja vuotuinen kasvuennuste vuosille 2021-2025:



Huomio: E = arvioitu.

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

Suomalaisen halpakaupparakennan kestävyys laskusuhdanteita vastaan

Halpakaupat ovat pärjäneet erityisen hyvin laskusuhdanteiden aikana. Tämä ilmiö näkyi selvästi Suomessa vuosien 2008-2009 ja 2019-2020 laskusuhdanteiden aikana. Vaikka talous kääntyi kokonaisuutena katsottuna selkeään laskusuhdanteeseen, halpakaupparakennat kasvoivat Suomessa keskeytyksettä. Suomen BKT laski 6,3 prosenttia ja halpakaupparakennat kasvoivat 2,7 prosenttia vuosien 2008-2009 välillä. Vastaava ilmiö näkyi myös vuosien 2019-2020 aikana, jolloin Suomen BKT laski 2,2 prosenttia, kun halpakaupparakennat puolestaan kasvoivat 7,6 prosenttia.³

Halpakaupparakennoiden kasvua tukevat trendit Suomessa ja globaalisti

A. Konservatiivinen kulutus

Suomen talouden elpyminen vuosina 2008-2009 kohdatusta maailmanlaajuisesta finanssikriisistä on ollut hidasta, ja kuluneen vuoden koronaviruspandemia on jälleen heikentänyt yleistä taloustilannetta. Epäsuotuisan yleisen taloustilanteen uskotaan pohjustaneen kuluttajien käyttäytymisen muutosta ja luoneen uuden perustan vähittäiskauppaa ympäröiville olosuhteille. Työttömyyden kasvun, reaalityulojen vähenemisen ja käytettävissä olevien tulojen vähentymisen uskotaan saaneen kuluttajat miettimään ostokäyttäytymistään ja tehneen kulutusasetteista konservatiivisempia. Konservatiivisen kuluttamisen trendin, jossa kuluttajat haluavat hyvää vastinetta rahalle tarjoavia tuotteita ja etsivät edullisia hintoja, uskotaan tukeneen vähittäiskaupparakennoiden muutosta.

Konservatiivisen kuluttamisen trendin myötä kuluttajista uskotaan tulleen korostuneen hintatietoisia ja hintoja aktiivisesti vertailevia. Internetin uskotaan lisänneen vähittäiskaupparakennoiden läpinäkyvyyttä tuomalla kuluttajien käyttöön tehokkaita työkaluja tietojen keräämistä ja hintavertailua varten, mikä auttaa lisäämään kuluttajien hintatietoisuutta ja kykyä tunnistaa parhaat hinnat. Matalista hinnoista ja korkeasta hinta-laatusuhteesta on tullut yhä useammalle kuluttajalle tärkeä ostokriteeri. Nykyään suuremmissa määrin kaikkien tulo- ja elintulo-ryhmien edustajat hakevat monessa ostoksessa mahdollisimman halpaa ja varsinkin hinta-laatusuhteeltaan optimaalisinta ratkaisua. Halpavähittäiskauppojen liiketoimintakonsepti perustuu yleisesti siihen, että pyritään tarjoamaan paras mahdollinen hinta-laatusuhde asiakkaille, jotta tähän kysyntään voidaan vastata.

³ Lähde: Informaatio halpakaupparakennan kehityksestä vuosina 2008-2009 ja 2019-2020 hankittu Euromonitor-tietokannan "Variety stores" -kategorialta; Informaatio Suomen BKT:n kehityksestä vuosina 2008-2009 ja 2019-2020 hankittu Tilastokeskukselta.

Kuluvan koronaviruspandemian aiheuttama taloudellinen laskusuhdanne on johtanut kuluttajien heikentyneeseen luottamukseen markkinoihin ja henkilökohtaiseen taloudelliseen tilanteeseensa. Tämän seurauksena yhä useampi kuluttaja on kääntynyt halpakauppojen suuntaan kulutuksessaan rahavarojensa säästämiseksi. Osa näistä asiakkaista tulee hyvin todennäköisesti myös koronaviruspandemian päätyttyä pysymään halpakauppojen asiakkaina, ja halpakaupat hyötyvät tästä uudesta asiakasryhmästä. Vaikka pandemiasta aiheutuneen heikon taloustilanteen on raportoitu nopeuttaneen halpakauppojen osuuden kasvua Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinoilla, kasvun odotetaan jatkuvan myös talouden elpessä. Suhtautumisen halpakauppoihin arvioidaan parantuneen, ja halpakaupoissa asiointin uskotaan muuttuvan hyväksyttävämmäksi. Puuilon johto uskoo, että kun asiakkaat enenemissä määrin tottuvat halpakauppoihin ja toteavat niiden tuotteiden laadun hyväksi, asiakkaat todennäköisesti pysyvät säännöllisinä asiakkaina myös talouden elpessä.

B. Kulutuksen polarisoituminen

Kuluttajien elämä on nykyisin yleisesti ottaen yhä kiireisempää, verkostoituneempaa ja liikkuvampaa, minkä vuoksi kuluttajien on raportoitu haluavan minimoida myymäläkäyntien määrää sekä niihin käytettävää aikaa suosien ostosten tekemistä yhdessä paikassa sekä pienikokoisissa myymälöissä, joissa on helppo asioida. Tätä trendiä tukee myös väestön ikääntyminen Suomessa. Lisäksi historiallisesti, kun kuluttajien luottamus markkinoihin ja omaan taloudelliseen asemaan on heikentynyt, yhä useammassa kotitaloudessa on kääntynyt halpakauppojen suuntaan. Tämä on yksi keskeisistä syistä siihen, miksi halpakaupat pärjäävät hyvin yli suhdanteiden, mikä on näkynyt sekä vuosien 2008–2009 finanssikriisin että kuluneen koronaviruspandemian aikana halpakauppojen kasvettua markkinaa vahvemmin.

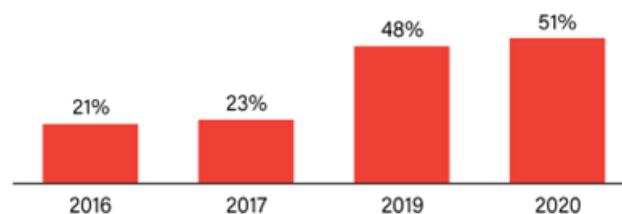
C. Asiointin helppouden arvostaminen

Kuluttajien elämä on nykyisin yleisesti ottaen yhä kiireisempää, verkostoituneempaa ja liikkuvampaa, minkä vuoksi kuluttajien on raportoitu haluavan minimoida myymäläkäyntien määrää sekä niihin käytettävä aika suosien ostosten tekemistä yhdessä paikassa sekä pienikokoisissa myymälöissä, joissa on helppo asioida. Tätä trendiä tukee myös väestön ikääntyminen Suomessa.

Tämän on raportoitu hyödyttävän käteviä myymäläformaatteja ja laajaa tuotevalikoimaa tarjoavia yrityksiä, joilta löytyy vastaavia tuotteita useammassa kategoriassa ja jotka näin pystyvät vastaamaan kuluttajan kysyntään useammassakin tuoteryhmässä.

Kuluttajien mielestä Puilo sijoittuu asiointin helppoudessa Suomen markkinoiden kärkisijoille ja nauttii näin ollen tämän trendin voimistumisesta aiheutuvista hyödyistä.⁴

Seuraavassa kaaviossa esitetään osuus Euromonitorin teettämän maailmanlaajuisen kuluttajakyselyn vastaajista, jotka ovat vastanneet myöntävästi kysymykseen: ”Priorisoin ajan tekemistä itselleni” ilmoitettuina vuosina:



Lähde: Maailmanlaajuinen Euromonitor International Lifestyles Survey -kuluttajakysely, 2020.

D. Verkkokauppa

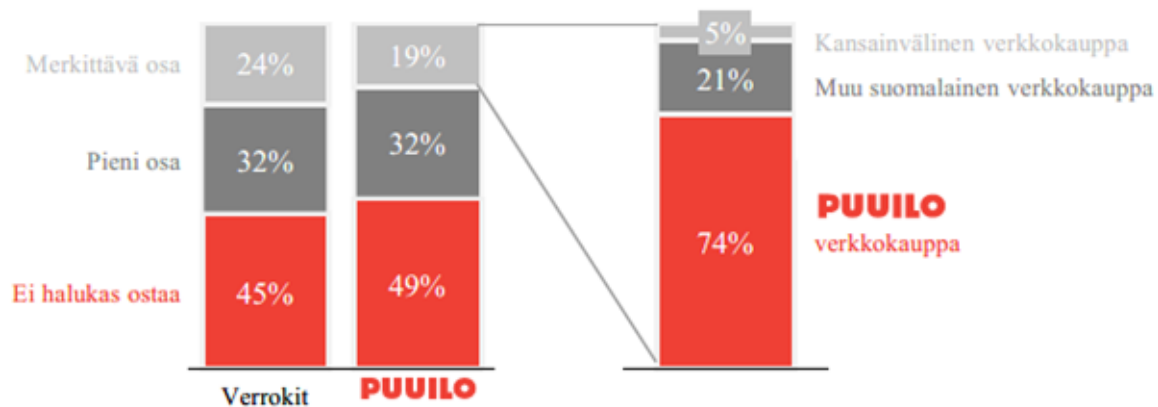
Verkkokaupan nouseva suosio on osittain myös asiointin helppouteen liittyvä trendi. Verkkokaupasta on enenemissä määrin tullut luonnollinen osa kuluttajien ja vähittäiskauppojen jokapäiväistä elämää. Verkkokauppa tarjoaa uusia mahdollisuuksia erityisesti halpakaupoille, jotka voivat verkkokaupan avulla esitellä valikoimaansa tehokkaasti sekä jakaa hintatietoja ja muita tärkeitä tietoja kuluttajille. Verkkokaupat aiheuttavat rajatusti

⁴ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

kilpailupaineita halpakaupoille, kuten Puuilolle. Syinä tähän ovat lähinnä lajitelman ja kulutuksen erityisominaisuudet, kuten vaikeasti toimitettavat tavarat, tarveperusteinen kulutus, (eli se, että tuotteet otetaan käyttöön heti ostotapahtuman jälkeen) ja lisäksi matalat hinnat ja matala keskiostos. Verkkokauppojen keskimääräisten kertaostojen euromääräinen koko on suuri, mihin vaikuttaa kuljetuksesta aiheutuvan lisäkustannuksen suhteellinen osuus ostoksesta. Halpakauppojen arvioidaan toimivan vain rajatusti enenevässä määrin verkkoon siirtyvissä tuoteryhmissä, kuten kodintekniikka-tuoteryhmässä.

Vaikka verkkokaupoista halpakaupoille aiheutuva kilpailupaine katsotaankin toistaiseksi suhteellisen pieneksi, odotetaan tämän trendin vahvaa voimistumista tulevien vuosien aikana. Toistaiseksi moni asiakas suosii myymälässä käymistä verkkokaupasta ostamisen sijasta, mutta myös halpakaupoilla on oltava valmiudet vastata verkkokaupan kysynnän kasvuun. Kaupankäynnin siirtyminen verkkoon luokittelee juuri halpakaupoille mahdollisuuden kasvattaa markkinaosuuttaan. Puuilo on jo vastannut kysynnän kasvuun ja tehnyt panostuksia verkkokaupansa kyvykkyyteen, ja kyselytutkimuksen mukaan 74 prosenttia Puuilon asiakkaita kokee, että mikäli he tekisivät ostoksensa jostain verkkokaupasta, he tekisivät ostoksensa Puuilon oman verkkokaupan kautta.⁵

Seuraavassa kaaviossa esitetään osuus kuluttajakyselyn vastaajista, jotka ovat vastanneet kysymykseen: ”Olisitko valmis korvaamaan jälleenmyyjällä asiointin online-asiointilla?” sekä ”Missä verkkokaupassa asioisit, jos korvaisit merkittävän osan liikkeessä asiointista verkkokaupassa asiointilla?”.



Huomio: Verrokkit pitävät sisällään seuraavat yhtiöt: K-Rauta, Tokmanni, Motonet, Rusta, Clas Ohlson, Billema ja Musti.

Lähde: Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

Tee-se-itse kategorialle tukevat trendit

A. Etätyön jatkuminen tulevaisuudessa

Puuilo ja muut vastaavanlaiset tee-se-itse tuotteita myyvät vähittäiskaupat ovat koronaviruspandemian aikana nauttineet vahvasta myynnistä ja kasvusta, kun ihmiset ovat viettäneet enemmän aikaa kotonaan ja kesämökeillään ja tehneet töitä etäyhteydellä kodeistaan. Etätyötrendi on käytännössä tuonut mukanaan sen, että ihmisten viettäessä vähemmän aikaa työpaikoillaan ja yhä enemmän aikaa kotonaan tai kesämökeillään, kiinnostus kodin parantamista kohtaan on kasvanut. Tämä puolestaan on vahvistanut innostusta tee-se-itse-elämäntapaa kohtaan.

Koronaviruspandemian aiheuttaman etätyötrendin arvioidaan muuttaneen työntekijöiden asennetta työntekoa ja etätyötä kohtaan, mikä tulevaisuutta ajatellen tarkoittaa, että jatkossakin yhä suurempi osa työntekijöistä haluaa työskennellä ainakin osittain etänä. Kesällä 2020 47 prosenttia suomalaisista työskenteli etänä, ja tutkimuksen mukaan jopa 91 prosenttia suomalaisista kertoo tahtovansa työskennellä etänä ainakin silloin tällöin, vaikei

⁵ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

koronaviruspandemiaan liittyviä rajoituksia olisi.⁶ Teknisen kehityksen avulla etätyön tekniset kyvykkyydet ovat nykyään olemassa. Lisäksi sekä työntekijöiden että työnantajien asenteet etätyötä kohtaan ovat muuttuneet.

B. Kodin parantamisen trendi

Pandemian aikana vahvistuneen kodin parantamisen trendi tulee Yhtiön johdon näkemyksen mukaan jatkumaan myös koronaviruspandemian loputtua, mikä tukee vahvasti Puuilon liiketoiminnan tulevaisuusnäkymää. Suomessa on noin miljoona omakotitaloa ja 500 000 vapaa-ajan asuntoa. Tilastokeskuksen mukaan vuoden 2020 aikana kiinteistöjen transaktioissa oli selkeä kasvu vuoteen 2019 verrattuna, muun muassa vapaa-ajan kiinteistöjä myytiin 8 042 kappaletta, mikä tarkoittaa 50 prosenttia lisäystä vuoteen 2019 verrattuna (5 362), yhden talon tontteja myytiin 3 910 kappaletta, mikä tarkoittaa 21 prosenttia lisäystä vuoteen 2019 verrattuna (3 223) ja omakotitaloja myytiin 16 150 kappaletta, mikä tarkoittaa 5 prosenttia lisäystä vuoteen 2019 verrattuna (15 317). Suomalaiset ovat todistetusti asennoituneet pitämään hyvää huolta taloistaan, mistä kertoo se, että ainoastaan 4,2 prosenttia suomalaisista asunnoista on heikossa kunnossa vastaavan luvun ollessa esimerkiksi Ruotsissa 7,0 prosenttia, Saksassa 12,5 prosenttia ja Tanskassa 14,9 prosenttia.⁷ Lisäksi Suomessa merkittävä osa rakennuksista ja taloista on rakennettu 1970- ja 1980-luvuilla. Näiden korjausrakentamisen tarve tulee kasvamaan yhä suuremmaksi tulevana vuosina.

Kilpailuympäristö

Puuilo kilpailee laajalla tuotevalikoimallaan kymmenessä tuoteryhmässä: rakennustarvikkeet (tee-se-itse), työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Kohdemarkkinat ovat suuret ja hajanaiset. Puuilon kilpailuympäristö ulottuu suorista kilpailijoista, kuten halpa- ja sekatarvakaupoista sekä rautakaupoista tavarataloihin sekä epäsuoriin ja tuoteryhmäkohtaisiin kilpailijoihin, kuten verkkokauppoihin ja erikoiskauppoihin.

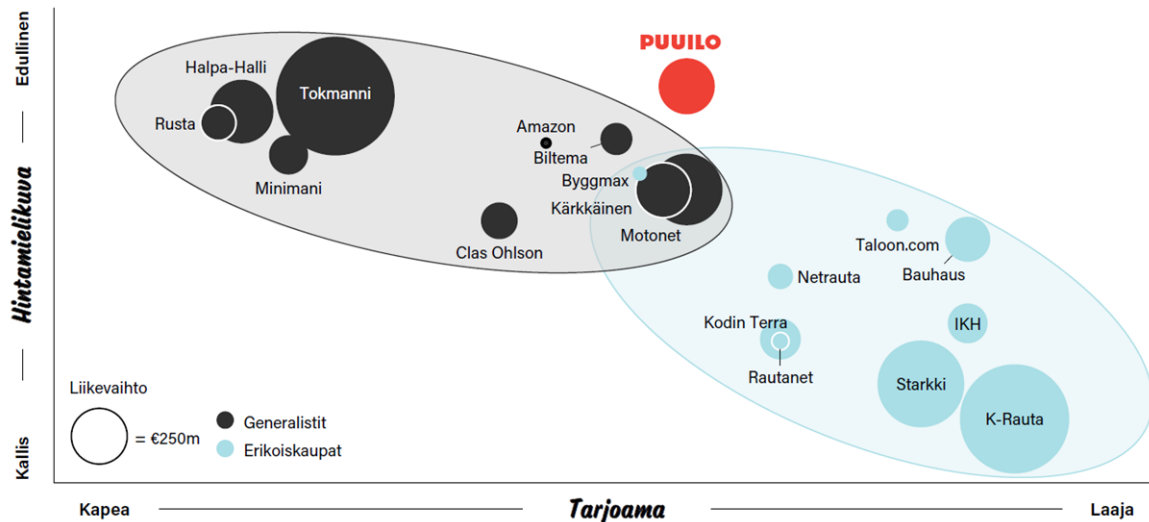
Puilon keskeisimmät kilpailijat ovat Biltema, Motonet, IKH, Tokmanni ja Clas Ohlson. Autotarvikkeissa Puuilo kilpailee Bilteman ja Motonetin kanssa ja tietyissä tuotekategorioissa hypermarkettien, kuten Citymarketin ja Prismen, kanssa. Halpakaupoista kilpailijoihin lukeutuvat Halpa-Halli, J. Kärkkäinen, Minimani, Rusta, ja Veljekset Keskinen. Rautakaupassa tärkeimpiä kilpailijoita ovat K-Rauta, Stark ja Bauhaus. Joillain Puuilon maantieteellisillä toiminta-alueilla paikalliset toimijat saattavat vaikuttaa Puuilon myyntiin.

Monilla kilpailevilla hypermarketeilla, muilla halpakaupoilla, tavarataloilla ja erikoiskaupoilla on myös verkkokauppa, jotka kilpailevat Puuilon verkkokaupan kanssa. Lisäksi eräät erikoiskaupat toimivat ainoastaan verkossa, ja Puuilo kilpailee näiden muiden verkkokauppojen kanssa useissa tuoteryhmissä.

Seuraavassa kaaviossa esitetään kuluttajien näkemys Puuilon asemasta suhteessa tiettyihin kilpailijoihin koetun hintamielikuvan ja valikoiman laajuuden perusteella tee-se-itse ja työkalut -kategorioissa, perustuen

⁶ Lähde: Eurofound Living, working and COVID 19 -tietoaaineisto, 2020.

⁷ Lähde: Rakennetun omaisuuden tilan raportti 2019.



Huomio: Hintamielikuvakaavio ja tarjoaman laajuus perustuu Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämään kuluttajakyselyyn. Liikevaihto kuvaa kaaviossa esitettyjen yhtiöiden koko liikevaihtoa. Ulkomaalaisten yhtiöiden osalta on esitetty suomalaisen tytäryhtiön liikevaihto. Amazonin osalta liikevaihtolukua ei ole saatavilla. Kodin Terra kuvaa koko Osuuskauppojen Keskuskunnan (SOK) rautakaupan liikevaihtoa.

Lähde: Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely. Minittujen yhtiöiden viimeisimmät (10.3.2021) julkaistut tilinpäätökset.

Generalisteihin verrattuna Puuilla koetaan olevan laajempi tarjoama tee-se-itse ja työkalut -tuoteryhmissä. Myös hintamielikuvasta Puuilo mielletään edulliseksi verrattuna näihin toimijoihin.⁸ Lisäksi Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suurin osa generalisteista on siirtänyt tarjoamaansa pois Puuilon ydinkategorioista luoden tilaa Puuillolle. Generalisteiksi on johdon arvioissa katsottu olevan toimijat, joilla on tuotteita useammassa kuin yhdessä tuoteryhmässä. Näitä toimijoita Suomessa ovat muun muassa Halpa-Halli, Rusta, Tokmanni, Minimani, Clas Ohlson, Amazon, Biltema, Kärkkäinen ja Motonet.

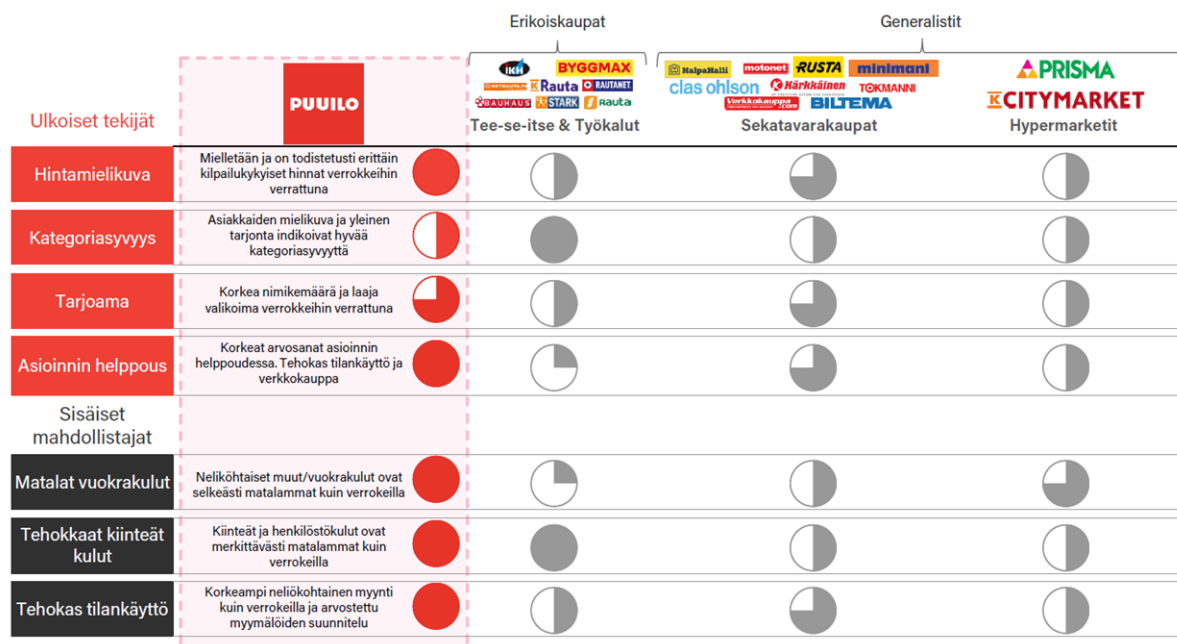
Erikoiskaupat tarjoavat laajan ja perusteellisen tuotevalikoiman yhdessä tai muutamissa valikoiduissa tuoteryhmissä, mutta ovat hintamielikuvasta Puuiloa selkeästi kalliimpia. Suomessa toimivia erikoiskauppoja ovat muun muassa K-Rauta, Starkki, IKH, Bauhaus, Rautanet, Kodin Terra, S-Rauta, Netrauta, Taloon.com, Plantagen, Musti, Faunatar ja Horze. Puuilo uskoo, että sen ensisijainen kilpailuetu erikoiskauppoja vastaan on verrattain laaja tarjoama ja sen selkeästi edullisempi hintamielikuvasta verrattuna erikoiskauppoihin.

Puuilon strateginen tavoite on vahvistaa markkina-asemaansa, joka perustuu halpuihin hintoihin ja vahvaan tee-se-itse ja työkalut tarjontaan. Puuilo uskoo, että sen edulliseksi koettu hintamielikuvasta ja laaja tarjoama antavat sille kilpailuetua kilpailijoihin nähden. Yhtiö uskoo teettämiensä asiakaskyselyjen tulosten perusteella, että sillä on asiakkaitaan paremmin palveleva valikoima, edullisemmat hinnat ja parempi asiointikokemus.

Halpakaupamarkkinoilla Puuilo kilpailee lisäksi useiden yksityisessä omistuksessa olevien pienten paikallisten yritysten kanssa, jotka toimivat alueellisesti Suomessa.

⁸ Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

Seuraavassa kaaviossa kuvattuna Puuilon havainnollistavia erottautumistekijöitä kilpailijoihin verrattuna:



Huomio: Havainnollistava arvio Puuilon erottautumistekijöistä perustuen Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämään kuluttajakyselyyn, yhtiöiden taloudellisiin tunnuslukuihin ja kategoriakohtaisiin oletuksiin.

Lähde: Puuilon johdon arvio perustuen Taloustutkimuksen Puuilon tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämään kuluttajakyselyyn.

Ulkoiset tekijät

Taloustutkimuksella maaliskuussa 2021 teetettyyn kuluttajakyselyyn pohjautuen Puuilo mielletään halvemmaksi kuin kilpailijat, erityisesti rautakauppoihin ja hypermarketteihin verrattuna. Tuoteryhmän syvyydessä, eli siinä miten paljon vaihtoehtoja on tietyn tuoteryhmän sisällä tarjolla, Puuilo mielletään olevan miltei samantasoinen kuin kilpailijat, pois lukien rautakaupat ja muut erikoiskaupat, joiden tuoteryhmäkohtainen syvyys mielletään paremmaksi kuin Puuilon ja muilla kilpailijoilla. Toisaalta Puuilo ja muut sekatavarakaupat asettuvat muiden kilpailijoiden edelle lajitelman leveydessä, eli siinä kuinka laajan skaalan eri tuotteita pystytään tarjoamaan asiakkaille. Tämä johtunee korkeasta nimikemäärästä ja laajasta tarjonnasta monessa kategoriassa kilpailijoihin verrattuna. Myös asiainn helppous mielletään Puuilon kohdalla korkeatasoiseksi. Tämä on tärkeä ominaisuus kuluttajien ollessa yhä enemmän kiinnostuneita siitä, kuinka helppoa ja tehokasta on asioida tietyn liikkeen kaupassa, ja pitkällä aikavälillä tämä voikin ajaa kuluttajia Puuilon kauppoihin. Syinä sille, että asiointi Puuilon on erityisen helppoa, ovat hyvällä tarjonnalla varustettu, toimiva ja asiakasystävällinen verkkokauppa sekä myymälätilojen tarkasti suunniteltu, optimaalinen ja tehokas käyttö.

Sisäiset mahdollistajat

Puuilo erottautuu kilpailijoistaan strategisilla valinnoilla, joilla on onnistuttu saavuttamaan kilpailijoita keskimäärin kannattavampi liiketoiminta⁹. Puuilon myymälätilojen alhaiset vuokratulokset ovat selkeä erottautumistekijä kannattavuuden kannalta. Alhainen kustannustaso on Puuilon strateginen valinta, ja se onkin tärkein yksittäinen tekijä uusien myymälätilojen valinnassa. Kustannustehokkuuden säilyttämiseksi Puuilo pitää erityistä huolta siitä, että kustannustaso pysyy erottautuvan alhaisella tasolla. Näin ollen Puuilo kiinnittää paljon huomiota myös siihen, että henkilöstö- ja muut liiketoiminnan kulut pysyvät alhaisella tasolla, ja Puuilo erottautuu tälläkin asiassa muista sekatavarakaupoista ja supermarketista. Ainoastaan erikoiskaupat pärjäävät tässä vertailussa Puuilon. Alhaisen kustannusten lisäksi Puuilo erottautuu kilpailijoistaan tilojen tehokkaassa

⁹ Puuilon johdon analyysi perustuen kilpailijoiden viimeisimpiin raportoituihin tilinpäätöksiin, jotka on hankittu Orbis-tietokannasta (Bureau van Dijk). Vertailut kilpailijat: Tokmanni, Clas Ohlson, Rusta, HalpaHalli, Biltema ja Bauhaus.

käytössä. Puuilon on kilpailijoihin verrattuna korkeampi neliökohtainen myynti¹⁰, samalla kun asiakkaat arvostavat Puuilon selkeästi suunniteltuja myymälöitä¹¹.

¹⁰ Lähde: Puuilon johdon analyysi perustuen useisiin lähteisiin pohjautuen kilpailijoiden viimeisimpiin raportoituhiin tilinpäätöksiin, joiden lähteenä käytetty Orbis-tietokantaa (Bureau van Dijk). Vertaillut kilpailijat: Tokmanni, Clas Ohlson, Rusta, HalpaHalli, Biltoma and Bauhaus. Tiedot kilpailijoiden pinta-aloista perustuvat Euromonitor-tietokannasta hankittuun informaatioon.

¹¹ GroupM:n Yhtiön tilauksesta tilauksesta lokakuussa 2020 tekemä kyselytutkimus Yhtiön asiakkailta. Vastaus kysymykseen: ”Miksi preferoit eniten tätä liikettä?” (N=34).

YHTIÖN LIIKETOIMINTA

Tämä osio sisältää tilastoja ja muita tietoja markkinoista, markkinoiden koosta, markkinaosuuksista ja markkina asemista sekä muita Puuilon liiketoimintaan ja markkinoihin liittyviä toimialatietoja. Tällaiset tiedot perustuvat Puuilon arvioihin ja/tai analyysihin perustuen useisiin lähteisiin. Katso ”Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot — Markkina ja toimialatietoja”.

Yleiskatsaus

Puilo on vuonna 1982 perustettu suomalainen myymäläketju, joka tunnetaan erityisesti laajasta tuotevalikoimasta, edullisista hinnoista sekä myymälöiden hyvistä sijainneista ja helposta asiointikokemuksesta. Yhtiö on keskittynyt erityisesti tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkien ruokaan ja -tuotteisiin. Puuilolla oli 30.4.2021 32 myymälää eri puolilla Suomea, ja Yhtiö on tämän jälkeen avannut yhden uuden myymälän Raumalle 3.6.2021. Lisäksi Puuilolla on verkkokauppa, joka on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta. Verkkokaupan avulla Puilo pyrkii lisäämään näkyvyyttään kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä verkkokaupassa ja myymälöissä. Verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 prosenttia.

Puilo tarjoaa asiakkailleen laajan ja tarkkaan valikoidun tuotevalikoiman kymmenessä tuoteryhmässä: rakennustarvikkeet, työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Puilo hallitsee tuotevalikoimaansa aktiivisesti ja keskitetysti, ja sen tuotevalikoima käsittää tämän Listalleottoesitteen päivämääränä noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä. Yhtiön koko aktiivinen tuotevalikoima on saatavilla kaikissa myymälöissä, minkä tarkoituksena on tehdä ostamisesta helpompaa ja parantaa asiointikokemusta.

Yhtiön tuotevalikoima koostuu kolmansien osapuolten brändeistä sekä Puuilon Omista Tuotteista. 31.1.2021 päättyneen tilikauden myynnistä noin 16 prosenttia muodostui Omista Tuotteista. Yhtiön itse suoraan tavarantoimittajilta ja valmistajilta hankkimia, sen omien merkkien alla myytäviä Omia Tuotteita myydään ainoastaan Puuilon myymälöissä ja verkkokaupassa. Yhtiöllä on Omia Tuotteita lähes jokaisessa tuoteryhmässä, kuten eläinruoassa ja -tarvikkeissa (Best4Pets) sekä tee-se-itse -tuotteiden Ydintuoteryhmässä (Tamforce, Tomber, KramforsTools ja Pitstone).

Puilon toimintamalli pyrkii kustannustehokkuuteen sen koko arvoketjussa. Puilo pyrkii säilyttämään edullisen kustannuspohjansa osaavalla hankinnalla ja tehokkaalla hankintaketjulla, pyrkien hankkimaan tuotteitaan tavarantoimittajilta ja valmistajilta edullisin kustannuksin. Puuilon kokenut ostohenkilöstö hankkii tuotteita Suomesta, muista Euroopan maista ja Aasiassa sijaitsevilta tavarantoimittajilta.

Yhtiöllä on yksi vuokrattu varasto Kajaanissa, mutta Yhtiö hyödyntää toiminnassaan laajasti tavarantoimittajiensa ja Schenkerin varastoja. Kajaanin varastossa varastoidaan pääasiassa tuotteita, jotka tulevat kotimaisilta toimittajilta, mutta joita ei toimiteta toimittajilta suoraan myymälöihin, kuten sesonki- tai kampanjatuotteita tai tuotteita, joita on muista syistä tehokkaampaa varastoida sen sijaan, että ne toimitettaisiin suoraan myymälöihin.

Puilolla oli 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla keskimäärin 628 työntekijää (kokoaikaisiksi muutettuna). Puuilon liikevaihto 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli 58 384 tuhatta euroa, liikevoitto 7 289 tuhatta euroa ja tilikauden tulos 4 875 tuhatta euroa. Puuilon liikevaihto 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 238 721 tuhatta euroa, liikevoitto 41 503 tuhatta euroa ja tilikauden tulos 28 785 tuhatta euroa. Puuilon liikevaihdon keskimääräinen vuotuinen kasvu oli 32,4 prosenttia 31.1.2021 päättyneen tilikauden ja 31.1.2019 päättyneen tilikauden välillä.

Keskeiset vahvuudet

Puilo uskoo, että muun muassa seuraavat tekijät ovat sen keskeisiä vahvuuksia:

Yksi johtavista toimijoista kasvavalla halpakauppojen markkinalla Suomessa

Puilo on noussut yhdeksi Suomen halpakaupparmarkkinan johtavista toimijoista menestyvän myymäläkonseptinsa johdosta ja Yhtiö on liikevaihdolla mitattuna yksi Suomen suurimmista käyttötavaroihin keskittyvistä myymäläketjuista. Yhtiö uskoo, että sen vahva asema antaa sille neuvotteluvoimaa hankinnoissa,

logistiikassa sekä vuokraehdoissa, mikä puolestaan mahdollistaa kilpailukykyisempien hintojen tarjoamisen asiakkaille ja antaa Yhtiölle edullisen aseman neuvotella uusista myymäläpaikoista.

Suomen halpakauppamarkkina (Katso osio ”Markkina- ja toimialakatsaus”) on kehittynyt historiallisesti merkittävästi paremmin kuin vähittäiskaupan kokonaismarkkinat ja markkina on historiallisesti pärjännyt hyvin myös laskusuhdanteissa. Markkinan koko Suomessa oli noin 2,4 miljardia euroa vuonna 2020 ja sen arvioidaan kasvavan vuosittain noin 6 prosenttia vuosina 2020-2025¹². Halpakauppamarkkinaa ohjaavia trendejä Suomessa ja muissa Pohjoismaissa ovat esimerkiksi ihmisten hintatietoisuuden lisääntyminen ja tee-se-itse -ja vapaa-ajantuotteiden kysynnän kasvu. Puuilon tuotekategorioiden kokonaismarkkinan arvioidaan kasvavan keskimäärin 2-6 prosenttia vuodessa vuosina 2020-2026.¹³

Menestynyt konsepti, joka perustuu laajaan valikoimaan, alhaisiin hintoihin, edulliseen hintamielikuvaan ja helppoon asiointikokemukseen

Yhtiö uskoo, että sillä on houkutteleva ja laaja tuotevalikoima, joka erottuu kilpailijoista sekä tuoteryhmävalinnoissa että tuoteryhmien syvyydessä.¹⁴ Yhtiön tuotevalikoima koostuu noin 30 000 aktiivisesta tuotenimikkeestä kymmenessä eri tuoteryhmässä ulottuen työkaluista kodin- ja puutarhanhoitoon sekä eläintarvikkeisiin. Yhtiön tuoteryhmät ja tuotevalikoima on tarkkaan valikoitu vastaamaan Yhtiön asiakaskunnan kysyntään ja esimerkiksi vapaa-ajan harrastusten vallitseviin trendeihin, kuten käsitöihin. Yhtiön hankinnasta vastaavat työntekijät seuraavat asiakasryhmien kuluttajakäyttäytymisessä tapahtuvia muutoksia ja kysynnän vaihteluita, ja pyrkivät mukauttamaan tuotevalikoimaa vastaamaan ennakoivasti asiakkaiden kysyntää. Yhtiö on esimerkiksi monipuolistanut tee-se-itse -kategorian tuotevalikoimaa vastaamaan ihmisten nykyistä kodin kunnostukseen liittyvää kysyntää. Monipuolisen tuotevalikoiman yksi keskeinen osa ovat Yhtiön Omat Tuotteet, joita myydään ainoastaan Puuilon myymälöissä ja verkkokaupassa. Yhtiöllä on itse kehitettyjä hinta-laatusuhteeltaan laadukkaita brändejä eri avainkategorioissa, kuten eläintarvikkeissa (Best4Pets) sekä tee-se-itse tuotteiden Ydintuoteryhmässä (Tamforce, Tomber, KramforsTools ja Pitstone). Yhtiön koko aktiivinen tuotevalikoima on saatavilla kaikissa myymälöissä, minkä tarkoituksena on tehdä ostamisesta helpompaa ja parantaa asiointikokemusta. Laaja tuotevalikoima ja kompakti myymäläkoko (Katso osio ”Yhtiön liiketoiminta”) mahdollistavat myös kilpailijoita korkeamman liikevaihdon per myyntipinta-alan neliometri¹⁵.

Yhtiö mielletään ydinkategorioissaan erittäin edulliseksi, ja esimerkiksi tee-se-itse -kategoriasa Yhtiön valikoima nähdään vertailun edullisimpana. Saman analyysin perusteella Yhtiön hinnoittelu on myös selvästi verrokkeja edullisempi ja vastaa asiakkaiden edullista hintamielikuvaa.¹⁶ Yhtiön 31.1.2021 päättyneen tilikauden 50 myydyimmästä tuotteesta koostetun vertailun perusteella Puuilon tuotteet ovat hinnaltaan noin 17 prosenttia edullisempia kuin verrokkien vertailukelpoiset tuotteet keskimäärin.¹⁷ Kilpailukykyisten hintojen parantamiseksi entisestään Puuilon hinnoittelustrategiaan kuuluu Omien Tuotteiden tarjoaminen tärkeimmissä tuoteryhmissä. Yhtiön Omat Tuotteet on hinnoiteltu selkeästi vastaavia brändituotteita alhaisemmaksi, minkä katsotaan parantavan Yhtiön hintamielikuvaa sekä edistävän Omien, keskimäärin korkeampikatteisten Tuotteiden menekkiä.

Puuilon myymälät ja verkkokauppa on suunniteltu siten, että niissä on helppo asioida. Puuilossa asioiminen koetaan erittäin helpoksi ja lisäksi myymälöissä asiakaspalvelu koetaan hyväksi. Puuilon konseptin toimivuudesta ja asiakaskokemuksen positiivisuudesta kertoo korkea nettosuositteindexi. Puuilon nettosuositteindexi oli

¹² Lähde: Euromonitorin ennuste 25.2.2021; ”Euromonitor variety stores” -kategoria.

¹³ Lähde: Tilastokeskus, RaSi Ry, Euromonitor, EIU, Suomen Pankki; tulevaisuuden näkymät perustuen Puuilon johdon arvioon.

¹⁴ Puuilon kilpailijoiden valikoiman tuotteet verrattuna Puuilon 50 eniten myytävään tuotteeseen per kategoria. Kategorioihin kuuluvat autotarvikkeet, rakentaminen ja DIY, puutarhanhoito, lemmikkituotteet, kodinhoito, vapaa-aika ja työkalut. Kärkkäinen (38 prosenttia), Motonet (25 prosenttia), Bauhaus (23 prosenttia), Tokmanni (20 prosenttia) ja Clas Ohlson (10 prosenttia). Lähde: Sniffie web scrape -, huhtikuu 2021.

¹⁵ Lähde: Puuilon johdon analyysi perustuen useisiin lähteisiin pohjautuen kilpailijoiden viimeisimpiin raportoituihin tilinpäätöksiin, joiden lähteenä käytetty Orbis-tietokantaa (Bureau van Dijk) tietokantaa. Vertailut kilpailijat: Tokmanni, Clas Ohlson, Rusta, HalpaHalli, Biltoma and Bauhaus. Tiedot kilpailijoiden pinta-aloista perustuvat Euromonitor-tietokannasta hankittuun informaatioon.

¹⁶ Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

¹⁷ Puuilon kilpailijoiden valikoiman tuotteet verrattuna Puuilon 50 eniten myytävään tuotteeseen per kategoria. Kategorioihin kuuluvat autotarvikkeet, rakentaminen ja DIY, puutarhanhoito, lemmikkituotteet, kodinhoito, vapaa-aika ja työkalut. Kärkkäinen (38 prosenttia), Motonet (25 prosenttia), Bauhaus (23 prosenttia), Tokmanni (20 prosenttia) ja Clas Ohlson (10 prosenttia). Lähde: Sniffie web scrape -, huhtikuu 2021.

syksyllä 2020 40 pistettä, kun vastaava keskiarvolukema verrokiryhmällä oli 17 pistettä.¹⁸ Vastatakseen asiakasryhmiensä tarpeisiin parhaalla tavalla Yhtiö käyttää monikanavaista liiketoimintamallia, jossa yhdistetään sekä myymälä- että verkkokauppaostojen helppous, mukaan lukien monikanavaiset ominaisuudet, kuten verkkokaupassa maksettujen tuotteiden toimitus ja nouto myymälästä.

Kasvava myymäläverkosto ja verkkokauppa

Puuilolla oli 30.4.2021 eri puolilla Suomea 32 myymälää, ja Yhtiö on tämän jälkeen avannut yhden uuden myymälän Raumalle 3.6.2021. Yhtiön nykyinen myymäläverkosto on nuori ja tämän Listallottoesitteen päivämäärällä yli 53 prosenttia Yhtiön myymälöistä on avattu vuosien 2016-2021 aikana. Yhtiö on tarkastelujaksolla onnistunut kasvattamaan asiakasmääriä ja vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihtoa, niin nuorissa kuin vanhemmissakin myymälöissään.

Puuiho on avannut viime vuosina keskimäärin 3-4 uutta myymälää vuodessa. Yhtiö 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. Puuiho etsii ensisijaisesti edullisia valmiita vuokratiloja, mutta myöskään myymälän rakennuttaminen ei ole poissuljettu vaihtoehto.

Yhtiöllä on tehokas ja standardoitu myymälänavaamisprosessi, mikä mahdollistaa usean myymälän avaamisen vuosittain ilman että se vaikuttaa muuhun operatiiviseen toimintaan negatiivisesti. Yhtiöllä on erillinen yksikkö, joka vastaa uuden tai uudelleensijoitetun myymälän valmisteleminen, kalustamisesta, esillepanosta ja mahdollisista remonteista. Uudelle myymälälle tehdään kannattavuusennuste kuudeksi vuodeksi eteenpäin. Uudet myymälät ovat olleet myymälän käyttökattella mitattuna kannattavia jo avaamisen jälkeisen ensimmäisen kokonaisen kuukauden aikana, minkä seurauksena kaikki Puuilon 1.2.2017-31.1.2021 välillä avatuista myymälöistä (pois lukien Mikkelin myymälä) ovat vaikuttaneet positiivisesti Yhtiön tilikauden käyttökatteseen ensimmäisen täyden toimintakuukauden aikana.¹⁹

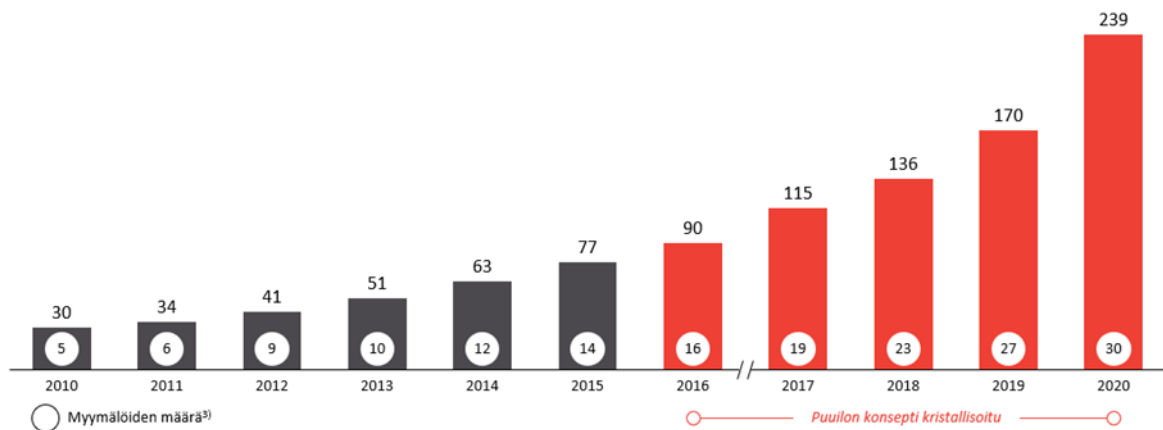
Puuilolla on lisäksi verkkokauppa, jossa on myynnissä noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä, joita asiakkaat voivat tilata suoraan haluamaansa osoitteeseen tai noudettavaksi myymälästä. Verkkokauppa toimii pääosin Suomessa, mutta se on auki myös Ruotsissa. Verkkokaupalla on suoran liikevaihtovaikutuksensa lisäksi myös tärkeä epäsuora merkitys myynnin kasvulle: noin 29 prosenttia verkko-ostoksista vuonna 2020 noudettiin myymälästä, mikä tuo lisää asiakasvirtaa myymälöihin. Asiakkaat etsivät lisäksi Yhtiön verkkokaupasta paljon tuotetietoa, mikä nopeuttaa asiointia ja vapauttaa myymälän henkilökuntaa muihin tehtäviin. Puuilon verkkokaupan kävijämäärä on kasvanut vahvasti edellisten vuosien aikana, ja 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verkkokaupassa oli yli 8 miljoonaa yksittäistä vierailijaa. Verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 3,3 prosenttia.

Markkinoita selvästi parempi kasvu, korkea kannattavuus ja vahva kassavirta

Puuiho on kasvanut huomattavasti muuta Suomen halpakauppa- sekä vähittäiskaupparakkinää nopeammin. Nopeasta kasvustaan huolimatta Yhtiön kannattavuus on pysynyt korkealla tasolla ja jopa parantunut viimeisten vuosien aikana. Yhtiö on tehnyt merkittäviä investointeja organisaatioon, infrastruktuuriin, brändin yhdenmukaistamiseen ja tunnettuuden lisäämiseen, uusiin ja uudelleensijoitettuihin myymälöihin sekä IT-järjestelmiin. Yhtiö arvioi näiden investointien tukevan kasvua ja kannattavuutta edelleen tulevina vuosina.

¹⁸ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

¹⁹ Perustuu myymäläkohtaisiin FAS-käyttökattesiin, jotka huomaivat vuokratulot täysimääräisesti, mutta ei sisällä pääkonttorikustannuksien vyörytyksiä eikä ota huomioon tuotehävikkiä.



Huomio: 1) Tilikausien 2010-2015 tilinpäätökset on laadittu kirjanpitolain (1336/1997, muutoksineen), kirjanpitoasetuksen (1339/1997, muutoksineen) ja Työ- ja elinkeinoministeriön yhteydessä toimivan kirjanpitolautakunnan ohjeiden ja lausuntojen ("FAS") mukaisesti, Puuilo Oy:lle (nykyinen Puuilo Tavaratalot Oy) tilikausi 2016 FAS konsernitilinpäätös Puuilo Invest I Oy:lle (nykyinen Puuilo Oyj), 2017 tilikauden tiedot perustuvat tilintarkastamattomiin IFRS taloudellisiin tietoihin ja tilikausien 2018, 2019 ja 2020 tilikausien osalta tiedot perustuvat Yhtiön Tilintarkastettuihin Konsernitilinpäätöksiin.; 2) Tilikausi päättyy 31. tammikuuta, esimerkiksi tilikausi 2020 päättyy 31.1.2021; 3) Myymälöiden määrä tilikauden lopussa.

Puuilon liikevaihdon keskimääräinen vuosittainen kasvu 1.2.2017-31.1.2021 välillä oli 27,5 prosenttia. Vastaavalla ajanjaksolla seka- ja halpatavarakaupan keskimääräinen kasvu Suomessa oli 6,1 prosenttia ja käyttötavarakaupan 2,1 prosenttia, eli selvästi matalampi kuin Puuilolla. Kasvua on syntynyt merkittävästi olemassa olevien myymälöiden vertailukelpoisen liikevaihdon kasvusta sekä uusista myymälöistä. Yhtiön muuta markkinaa nopeampi kasvu viime vuosina on Yhtiön arvion mukaan ollut seurausta onnistuneen tuotevalikoiman rakentamisesta, myymäläkonseptin selkeyttämisestä, organisaation kehittämisestä, halvoista hinnoista sekä menestyksekkäästä uusien ja uudelleensijoitettujen myymälöiden avaamisesta. Näiden tekijöiden seurauksena Puuilon asiakasmäärä on kasvanut tasaisesti vuosittain, mikä on näkynyt Yhtiön liikevaihdon vahvana kasvuna.

Puuilon myyntikateprosentti oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 36,5, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 35,3 ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 34,6. Myyntikatteen kasvun kehitystä on tukenut omien korkeakatteisempien brändien myynnin suhteellisen osuuden lisääntyminen sekä parantuneen neuvotteluaseman myötä parantuneet ostohinnat. Puuilon liikevoittoprosentti oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 17,4, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 13,5 ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 13,1. Myös Puuilon oikaistu EBITA-prosentti on vahvistunut samalla ajanjaksolla ollen 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 18,1, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 14,5 ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 14,1. Yhtiöllä on kilpailijoihin verrattuna rakenteellisesti matalat liiketoiminnan kustannukset. Liiketoiminnan kustannukset (henkilöstökulut ja liiketoiminnan muut kulut ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä) olivat 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 15,0 prosenttia liikevaihdosta, joista henkilöstökulujen osuus liikevaihdosta oli 9,5 prosenttiyksikköä. Yhtiön liiketoiminnan muut kulut koostuvat pääasiassa kiinteistöjen ja kauppapaikkojen hoitokuluista, markkinoinnin kuluista, IT-kuluista sekä muista liiketoiminnan kuluista. Matalien muiden liiketoiminnan kulujen taustalla on muun muassa yleisesti kompakti myymäläkokko sekä matalat henkilöstö- ja markkinointikulut. Henkilöstökuluja optimoidaan jatkuvalla myymäläkohtaisella tehokkuuden seurannalla ja työvuorosunnittelulla minimoiden kalleimpia työtunteja, eli iltoja, viikonloppuja ja pyhiä, sillä Puuilon asiakasrakenteen ja tuotevalikoima huomioiden kalleimpien tuntien käytölle ei ole erityistä tarvetta. Yksiköille ja myymäläpäälliköille tarjotaan valmennusta ja malleja työvuorosunnitteluun.

Puuilo on tuottanut positiivista operatiivista kassavirtaa esitteessä esitetyillä kausilla. Operatiivinen vapaa kassavirta oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 38 775 tuhatta euroa ja kassavirtasuhde 87,4 prosenttia. Vahvaa kassavirtaa tukevat muun muassa hyvin matala investointitarve olemassa oleviin ja uusiin myymälöihin, sekä tehokas käyttöpääoman hallinta.

Strategia

Puuilon tavoitteena on jatkaa asemansa vahvistamista yhtenä Suomen johtavista halpakaupoista hyödyntämällä keskeisiä vahvuuksiaan: houkuttelevaa ja laajaa tuotevalikoimaa, edulliseksi todettuja hintoja ja helppoa asiointikokemusta. Kasvustrategiansa mukaisesti Yhtiö pyrkii avaamaan arviolta neljä uutta myymälää vuodessa sekä jatkamaan vertailukelpoisen liikevaihdon kasvattamista nostamalla entisestään tunnettuuttaan. Puuilo pyrkii jatkamaan arvolupauksensa kehittämistä tarjoamalla myös jatkossa asiakaskunnan tarpeisiin vastaavan laajan tuotevalikoiman aina edullisin hinnoin. Puuilo pyrkii myös jatkamaan panostuksia verkkokauppansa kehittämiseen ja kasvattamiseen, tarjoten asiakkailleen mahdollisuuden asioida niin myymälöissä kuin verkkokaupassa.

Myymäläverkoston kasvattaminen

1.2.2017 ja 31.1.2021 välisenä aikana Yhtiö on avannut keskimäärin noin neljä uutta myymälää vuosittain. Katso osio ”— Keskeiset vahvuudet”. Puuillolla on tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 33 myymälää eri puolilla Suomea. Yhtiön tavoitteena on vuoden 2021 aikana avata vielä arviolta yksi uusi myymälä. Keskipitkällä aikavälillä Puuilon tavoitteena on noin kaksinkertaistaa myymälöidensä määrä ja kasvattaa verkostoa yhteensä noin 60 myymälään. Puuilo on viime vuonna tilannut kauppapaikka-analyysin Houston Analyticsiltä. Analyysin perusteella Puuillolle löytyy noin 50 uutta myymälän sijaintipaikkaa, jonka perusteella Yhtiön johto on tunnistanut noin 30 potentiaalista sijaintipaikkaa Puuilon nykyiselle myymäläkonseptille. Suurin osa potentiaalisista uusista myymälöistä sijaitsee väkirikkailla alueilla Etelä- ja Länsi-Suomessa.

Kaikki Puuilon myymälät (pois lukien Mikkelin myymälä) vaikuttivat 31.1.2021 päättyneen tilikauden käyttökatteeseen positiivisesti. Historiallisesti 1.2.2017-31.1.2021 tilikausien välillä avatut Puuilon myymälät ovat keskimäärin olleet käyttökatteella mitattuina kannattavia jo ensimmäisen kokonaisen kuukauden aikana. Uudet myymäläavaukset vaikuttavat näin ollen Yhtiön tulokseen positiivisesti lähes heti avauksen jälkeen. Yhtiö arvioi vuosina 2019-2021 avattujen myymälöiden toteuman perusteella uuden myymälän investointien ja alkuvaraston panostuksien olevan keskimäärin noin 0,3 miljoonaa euroa ja 1,2 miljoonaa euroa, eli yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa.

Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvattaminen nuoressa myymäläverkostossa

Yhtiön vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu on ollut vahvaa tarkastelujaksolla. Vertailukelpoisten myymälöiden kasvu on ollut 24,4 prosenttia 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 5,6 prosenttia 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella ja 7,0 prosenttia 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella. Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu on koostunut pääosin asiakasvirran kasvusta. Tilikausien 1.2.2018-31.1.2021 aikana uusien esimerkiksi 3-5 vuotta auki olleiden myymälöiden vertailukelpoisen kasvu on keskimäärin ollut merkittävästi nopeampaa kuin vanhempien yli 5 vuotta auki olleiden myymälöiden. Myymälöiden todellisen liikevaihtopotentialin saavuttaminen voi kestää hyvin pitkään ja tyypillisesti niiden liikevaidot kasvavatkin edelleen kymmenen vuoden jälkeen niiden avaamisesta.

Puuilon nykyinen myymäläverkko on nuori ja verkostosta Listalleottoesitteen päivämääränä yli 53 prosenttia on iältään alle 5 vuotta. Nuorien, 1-2 vuotta auki olleiden myymälöiden keskimääräinen liikevaihto per myyntipinta-alan neliometri oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 2 tuhatta euroa, 3-5 vuotta auki olleiden myymälöiden noin 3 tuhatta euroa ja 6-10 vuotta auki olleiden myymälöiden noin 4 tuhatta euroa, kun taas yli 10 vuotta auki olleiden oli samalla ajanjaksolla keskimäärin noin 5 tuhatta euroa. Nuorten, alle 10 vuotta ja ennen 1.2.2021 auki olleiden myymälöiden voidaan arvioida tarjoavan noin 110 miljoonaa euroa liikevaihtopotentialia, olettaen että alle kymmenen vuotta vanhat myymälät saavuttaisivat saman liikevaihdon per myyntipinta-alan neliometri kuin yli kymmenen vuotta auki olleet keskimäärin. Myös yli kymmenen vuotta auki olleet myymälät kasvavat edelleen vertailukelpoisesti ja tarjoavat lisää kasvua nuoren myymäläverkoston kasvun ohella.

Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvua tukee Yhtiön tunnettuuden kasvaminen. Keväällä 2021 teetetyn kyselyn mukaan Yhtiön tunnettuus on hyvä ja on kasvanut merkittävästi vuodesta 2015 vuoteen 2021.²⁰ Tutkimuksen mukaan esimerkiksi pääkaupunkiseudulla on kuitenkin edelleen paljon kasvupotentiaalia myymälöiden avaamisen ja Yhtiön bränditunnettuuden lisäämisen myötä. Kyselyyn vastanneista noin 53 prosenttia ovat asioineet Puuillossa edellisen 12 kuukauden aikana. Noin 35 prosenttia vastanneista on tietoisia brändistä, mutta

²⁰ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

eivät ole vielä asioineet Puuilon myymälöissä. Lisäksi, perustuen Google Trends -palveluun, Puuilon internet-hakujen määrä on Suomessa kasvanut tasaisesti viimeisten vuosien aikana. Nettihakujen määrä vaihtelee maantieteellisesti ja on esimerkiksi vielä verrattain matala alueilla, joissa Puuilo ei ole ollut vielä pitkään läsnä, kuten Uudellamaalla. Hakudata on myös matalampaa esim. Tokmanniin ja Motonettiin verrattuna, mikä Yhtiön mukaan indikoi Puuilon tunnettuudella olevan vielä vahvaa kasvupotentiaalia etenkin sen uusissa sijainneissa. Yhtiöllä on tunnettuutensa kasvattamiseksi selkeitä toimenpiteitä, kuten uusien myymälöiden avaaminen sekä tuotevalikoiman jatkuva kehittäminen erottuakseen kilpailusta. Lisäksi, Yhtiö odottaa markkinointipanostusten kasvattamisen sekä kohdentamisen vauhdittavan tunnettuuden kasvamista.

Omien Tuotteiden osuuden kasvattaminen

Yksi tärkeä tekijä Puuilon myyntikatteiden parantumiseen historiallisesti on ollut Omien Tuotteiden osuuden kasvu suhteessa myyntiin. Omien Tuotteilla on tyypillisesti keskimäärin paremmat myyntikatteet kuin Puuilon myymillä kolmansien osapuolten brändeillä. Päätyneen tilikauden aikana Puuilon Omien Tuotteiden osuus myynnistä oli noin 16 prosenttia, joka on noin 2 prosenttiyksikköä korkeampi kuin 31.1.2019 päätyneellä tilikaudella, jolloin Omien Tuotteiden osuus oli noin 14 prosenttia. Omien Tuotteiden osuuden kasvattamisen on mahdollistanut muun muassa Puuilon tuntemus ja tietotaito asiakkaidensa tarpeita kohtaan sekä osto-organisaation asiantuntevuus. Lisäksi yleisen myynnin mahdollisen kasvun myötä tilausmäärät nousevat ja ylittävät Omien Tuotteiden teetättämiseen tarvittavan minimi-tilausmäärän.

Yhtiöllä on historiallisesti vahvaa näyttöä Omien Tuotteiden osuuden kasvattamisesta. Puuilon pitkän aikavälin tavoitteena on kasvattaa Omien Tuotteiden osuus myynnistä noin 30 prosenttiin. Omien Tuotteiden osuutta voidaan kasvattaa jo olemassa olevien brändien lisämyynnillä ja laajentamisella sekä uusien tuoteperheiden lanseerauksilla. Yhtiön koon ja bränditunnettavuuden kasvamisen odotetaan helpottavan Omien Tuotteiden hankkimista ja myymistä myös jatkossa. Omien Tuotteiden brändien tunnettuuden kasvaessa ajan myötä myös uusien tuotteiden lanseeraaminen onnistuu helpommin.

Jatkuva tuotevalikoiman ja monikanavaisen liiketoimintamallin kehittäminen

Yhtiö pyrkii erottautumaan kilpailijoistaan valikoimansa laajuudella ja houkuttelevuudella, ja Yhtiöllä on selkeä tuoteryhmähallinta, joka keskittyy tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkituotekategorioiden ympärille. Puuilo pyrkii jatkuvasti uudelleenarvioimaan ja kehittämään valikoimaansa vastatakseen asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Hyvä esimerkki tästä on esimerkiksi neulomistarvikkeiden lisääminen tuotevalikoimaan näiden kysynnän yleisesti noustessa markkinoilla. Puuilo haluaa myös jatkossa lunastaa asiakaslupauksensa tarjoamalla laajan ja ajantasaisen tuotetarjoaman.

Vastatakseen asiakkaidensa tarpeisiin parhaalla tavalla Yhtiö käyttää monikanavaista liiketoimintamallia, tarjoten asiakkailleen mahdollisuuden tutustua tuotteisiin ja tehdä ostopäätöksen sekä myymälöissä että verkkokaupassa. Tukeakseen optimaalista asiakaskokemusta Yhtiö aikoo myös jatkossa panostaa monikanavaisuuden kehittämiseen, kuten ominaisuuksiin, jotka auttavat asiakkaita entistä paremmin tutustumaan tuotteisiin verkossa ennen myymälään tulemistä tai vaihtoehtoisesti tekemään ostopäätöksen suoraan verkossa. Tavoitteena on kasvattaa verkkokaupan liikevaihtoa osana monikanavaisuuden jatkuvaa kehittämistä kohti kaikkikanavaisuutta.

Korkean kannattavuuden ylläpitäminen ja parantaminen

Puuilolla on 31.1.2019, 31.1.2020 ja 31.1.2021 päätyneiden tilikausien aikana ollut korkea kannattavuus. Tärkeimpiä taustatekijöitä ovat muun muassa suhteellisen matalat muut liiketoiminnan kulut ja korkea myynti myymäläpinta-alan neliömetriä kohden sekä kilpailukykyiset myytävien tuotteiden sisäänostohinnat. Katso osio ”— *Keskeiset vahvuudet*”. Puuilon kilpailijoilla on keskimäärin kalliimmat ja isommat myymälät, tyypillisesti pitkät vuokrasopimukset ja Puuilon konseptin kanssa kilpaileminen edellyttäisi muutosta kilpailijoiden liiketoimintamalliin²¹. Jo nykyisellään matalasta kulusuhteesta ja tehokkaasta organisaatiosta huolimatta Puuilo näkee kuitenkin sisäisissä toiminnoissa edelleen asioita, joissa Yhtiö voi kehittyä ja olla tehokkaampi. Yhtiö näkee tehostamispotentiaalia esimerkiksi työvuorosunnittelun optimoinnissa, tarpeessa kehittää ennustettuun kysyntään

²¹ Puuilon johdon analyysi perustuen useisiin lähteisiin pohjautuen kilpailijoiden viimeisimpiin raportoituihin tilinpäätöksiin, joiden lähteenä käytetty Orbis-tietokantaa (Bureau van Dijk). Vertailut kilpailijat: Tokmanni, Clas Ohlson, Rusta, HalpaHalli, Biltoma and Bauhaus. Tiedot kilpailijoiden pinta-aloista perustuvat Euromonitor-tietokannasta hankittuun informaatioon.

perustuvia räätälöityjä työvuoromalleja ja myymäläpäällikköiden kouluttaminen käyttämään näitä malleja, suuremman koon tuoman neuvotteluaseman hyödyntämisessä hankinnoissa ja mahdollisuudessa keskittää täydennystilaustoiminta tulevaisuudessa. Kiinteille kuluille on lisäksi tyypillistä, etteivät ne kasva samassa tahdissa liikevaihdon kasvun kanssa. Kannattavuutensa ylläpitämiseksi ja kehittämiseksi Yhtiö aikoo jatkaa tehokkaan konseptinsa kehittämistä.

Puuilon vahva ja kokenut osto- ja ostajahenkilöstö mahdollistaa myymälässä myytävien tavaroiden hankkimisen kilpailukykyiseen hintaan. Kilpailukykyiset myytävien tuotteiden sisäänostohinnat ja niistä Yhtiölle tarjoutuvat marginaalit perustuvat laajassa määrin ostettavan tavarantoimittajan volyymiin sekä osto- ja ostajahenkilöstön asiantuntemukseen. Yhtiön koon kasvaessa luonnollisesti myös tilausten koot kasvavat, minkä seurauksena myös Yhtiön ostotoiminnon neuvotteluvoima kasvaa. Puuilo uskoo kokoluokkansa kasvaessa saavansa lisää neuvotteluvoimaa, mikä mahdollistaisi jatkossa entistä parempien ja edullisempien sopimusten neuvottelun, joiden odotetaan parantavan Yhtiön kannattavuutta entisestään.

Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön hallitus on asettanut seuraavat taloudelliset tavoitteet Listautumisen yhteydessä. Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Puuilon toteutuvat tulokset voivat poiketa merkittävästi näissä tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitetyistä tai niistä pääteltävissä olevista tuloksista johtuen monista tekijöistä, joita kuvataan muun muassa kohdissa ”*Tulevaisuutta koskevat lausumat*”, ”*Riskitekijät*” ja ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä*”. Kaikki tässä Listalleottoesitteessä esitetyt taloudelliset tavoitteet ovat ainoastaan tavoitteita eivätkä ennusteita tai arvioita Puuilon tulevasta taloudellisesta menestyksestä, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Puuilon hallitus on asettanut seuraavat tavoitteet aikavälille 2021-2025 (31.1.2022–31.1.2026 päättyvät tilikaudet):

- Kasvu: Liikevaihto ylittää 400 miljoonaa euroa 31.1.2026 päättyvän tilikauden loppuun mennessä ja kasvaa organisaationa yli 10 prosenttia vuosittain.
- Kannattavuus: Oikaistu EBITA prosentti on välillä 17–19 prosenttia liikevaihdosta.
- Osinkopolitiikka: Yhtiö pyrkii jakamaan vähintään 80 prosenttia osinkoa kunkin tilikauden tuloksesta, riippuen Yhtiön pääomarakenteesta, taloudellisesta asemasta, yleisestä talous- ja liiketoimintaympäristöstä sekä tulevaisuuden näkymistä.
- Velkaantuneisuus: Yhtiön nettovelan ja oikaistun käyttökatteen suhde alittaa 2.0x.

Puuilon kannattavuus on ollut hyvällä tasolla koko tarkastelujakson, 31.1.2019 ja 31.1.2021 päättyneiden tilikausien ja niiden välisen ajan. Yhtiön toiminta on kehittynyt suotuisasti ja tavoitteet ovat tarkastelujaksolla joko saavutettu tai ylitetty.

Historia

Puuilon toiminta alkoi vuonna 1982 Puolangalla, kun Yhtiön nykyisen hallituksen jäsenen, Markku Tuomaalan, vanhemmat perustivat yrityksen hänen isänsä puutyöharrastuksen ympärille. Puuilo myi aluksi Tuomaalan isän sivutyönään valmistamia lasten leikkikaluja, josta myös yrityksen nimi on lähtöisin. Markku Tuomaalasta tuli Puuilon toimitusjohtaja vuonna 1985. Puuilon valikoima vaihtui pian tämän jälkeen puisista leikkikalusta muun muassa ulkomailta tuotuihin kodin tarvikkeisiin, joita myytiin toreilla kiertävistä linja-automyymälöistä.

Yhtiön keskusvarasto sijaitsi 1990-luvulla Puolangalla, mistä käsin kuusi linja-autoa kiersi myymässä kodin tarvikkeita toreilla ympäri Suomea. Ensimmäinen myymälä perustettiin vuonna 1998 Kajaaniin, ja samalla torimyynnistä luovuttiin kokonaan. Vuonna 2006 myymälöitä oli perustettu Kajaanin lisäksi Ouluun, Kuopioon ja Vantaalle. Puuilon verkkokauppa avattiin vuonna 2008 ja Yhtiön tavaramerkeillä myytävien Omien Tuotteiden hankinta alkoi vuonna 2012.

Vuonna 2011 pääomasijoitusyhtiö Sentic Partners hankki omistukseensa 55 prosenttia Puuilo Oy:n (nykyinen Puuilo Tavaratalot Oy) osakekannasta. Tavoitteena oli luoda Puuilolle paremmat mahdollisuudet liiketoiminnan

kasvattamiseen ja laajentamiseen uusille paikkakunnille perustamalla uusia myymälöitä. Vuonna 2015 Sentic Partners myi omistuksensa Adelikselle²², ja Puuilon avainhenkilöt jatkoivat Yhtiön merkittävänä omistajina.

Vuoden 2019 loppuun mennessä Puuilon myymälöitä oli avattu jo 27, ja kalenterivuoden 2020 aikana uusia myymälöitä avattiin lisäksi Kotkaan, Seinäjoelle ja Mikkeliin. Vuonna 2020 Puuilo lisäsi uudelleensijoitti Lahden ja Oulun Ruskon myymälät.

Puuilon asiakkaat

Puuilon asiakaskohderyhmä on erityisesti tee-se-itse-asiakkaat. Yhtiön selkeästi suurin asiakasryhmä on kuluttajat, joiden ohella Puuilo palvelee myös yritysasiakkaita.

Puuilon laaja asiakaskanta edustaa kaikkia sosioekonomisia taustoja ja sukupuolia. Puuillolla on asiakkaita eri ikäryhmistä monipuolisesti ympäri Suomen, ja suurimmaksi osaksi asiakkaat ovat 35–65-vuotiaita.²³

Puuilon tavoitteena on vastata asiakkaidensa tarpeisiin tarjoamalla edullisia tuotteita hinnoilla, jotka tukevat Puuilon edulliseksi koettua hintamielikuvaa. Päätuotekategorioiden valikoima sisältää hinnaltaan ja ominaisuuksiltaan toisistaan eroavia tuotevaihtoehtoja, jolla pyritään vastaamaan eri asiakastyypin mieltymyksiin. Puuilon asiakkaat tulevat sen myymälöihin etsimään tuotteita ja ratkaisuja rakentamisprojekteihin, kodinkunnostukseen, puutarhaan tai vapaa-ajan harrastuksiin, kuten mökkeilyyn ja veneilyyn. Puuillossa on myös laaja valikoima lemmikkien tarvikkeita ja ruokaa sekä hevostarvikkeita. Osa asiakkaista asioi myymälöissä erityisesti niin sanottujen vetonaulatuotteiden, kuten sesonkituotteiden ja kampanjatuote-erien, perässä.

Yhtiön asiakastyytyväisyys on korkealla tasolla. Syksyllä 2020 ja keväällä 2021 tehtyjen kyselyiden mukaan asiakkaiden antama NPS-luku oli 40 pistettä verrattuna verrokkiryhmän 17 pisteeseen.²⁴

Puuilon myymälät käsitelivät 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 8,8 miljoonaa asiakasostotapahtumaa, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 6,8 miljoonaa asiakasostotapahtumaa ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 5,5 miljoonaa asiakasostotapahtumaa. Puuilon myymälöiden keskiostos oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 26 euroa.

Myymälät ja myymäläkonsepti

Yleiskatsaus

Puuillolla on tämän Listalleottoesitteen päivämääränä eri puolilla Suomea 33 myymälää. Myymälät on sisustettu ja suunniteltu tukemaan halpakaupan mielikuvaa, ja kompakteissa ja paljon tavaraa sisältävissä tiloissa on nopeaa ja helppoa asioida. Puuilon tavoitteena on, että myymälät ovat hyvien liikenneyhteyksien päässä, ja että niillä on hyvät pysäköintimahdollisuudet.

Myymälöitä johdetaan keskitetysti Yhtiön johtoryhmään kuuluvan ketjujohtajan toimesta. Puuilon myymälähenkilöstöllä on kaikissa myymälöissä samanlainen roolitus, mikä helpottaa henkilökunnan siirtymisiä myymälöiden välillä ja edistää vastuuhenkilöiden rekrytoimista organisaation sisällä. Päivittäiset myymäläkohtaiset raportit myynnistä ja inventaariosta mahdollistavat nopean reagoinnin ja ohjaavat päätöksentekoa myymälöiden myynnin perusteella.

Myymälöiden avainroolit ovat myymäläpäällikkö, apulaismyymäläpäällikkö sekä myynnin tuki.

Myymäläpäälliköt ovat tarkastusvastuussa laskuista, täydennystilaamisesta, henkilökunnasta, myynnistä sekä keskitettyjen päätösten jalkauttamisesta vastuumyymälöissään ja toimivat myös rekrytoivina esimiehinä. Operatiivinen vapaus on keskeinen osa myymäläpäälliköiden työnkuvaa. Myymäläpäälliköt tapaavat säännöllisesti aluepalaverissa ja vähintään kaksi kertaa vuodessa järjestettävissä kaksipäiväisissä

²² Adelis on yritysten kasvuun keskittyvä pääomasijoittaja, jonka tavoitteena on sijoituskohteiden strategisen aseman vahvistaminen ja liikevaihdon kasvattaminen.

²³ Lähde: GroupM:n Yhtiön tilauksesta tilauksesta lokakuussa 2020 tekemä kyselytutkimus asiakkailta, jotka vierailevat Yhtiön myymälöissä vähintään kaksi kertaa vuodessa (N=184).

²⁴ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

ketjukokouksissa. Myymäläkohtaisia tuloksia ja tulostavoitteiden toteutumista sekä muita olennaisia mittareita seurataan ja vertaillaan myymälöiden välillä lyhyen ja pitkän aikavälin mittarein. Näihin mittareihin lukeutuvat muun muassa myyntimäärät, keskiostos sekä työntekijöiden tyytyväisyys ja tehokkuus, joihin myös myymäläpäälliköiden palkkiojärjestelmä perustuu. Apulaismyymäläpäälliköiden tehtäväkuvaan kuuluu varmistaa sovittujen täydennystilausten tekeminen, varastosaldojen oikeellisuus sekä toimia myymäläpäällikön sijaisena. Puuilolla on Listalleottoesitteen päivämääränä kolme aluemyyntipäällikköä, vastuualueinaan itä, länsi-pohjoinen sekä pääkaupunkiseutu -eteläinen Suomi. Aluemyymäläpäälliköiden tehtävään kuuluu tukea alueensa myymälöitä niiden kohtaamissa haasteissa ja muissa erityistä huomiota vaativissa asioissa. Aluemyymäläpäällikön tehtävä ei ole kokoaikainen, vaan kukin aluemyymäläpäällikkö toimii samanaikaisesti myös myymäläpäällikön tehtävässä.

Myynnin tuki tekee työntekijöiden työvuorolistat tuntibudjetoinnin mukaan, hoitaa tilitykset ja rahaliikenteen sekä huolehtii muun muassa siivouksen organisoinnista ja työvaatteista. Koko aikaisten myyjien tehtävään kuuluu myynnin lisäksi tilausten hyllyttäminen, asiakaspalvelu, kassatyö, tehdä täydennystilaukset, ja lisäksi kokoaikaisille myyjille on jaettu vastuualueita, joihin kuuluvista tilauksista ja tavaroiden riittävydestä he vastaavat.

31.1.2021 päättyneellä tilikaudella Puuilon myymälöiden myyntipinta-ala vaihteli 1 706 neliömetristä 3 175 neliömetriin ja keskimääräinen myyntipinta-ala oli 30.4.2021 noin 2 355 neliömetriä. Myymälöiden kiinteistöjen hoidon (pois lukien siivous, pihat ja pienet korjaustyöt), kuten kiinteistötekniikka ja huolto, siltä osin, kun se ei ole vuokranantajan vastuulla, tekee keskitetysti ulkoinen palveluntarjoaja.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilo myymälöiden lukumäärä ilmoitettuna päivämäärinä:

	30.4.		31.1.						Keskimääräinen vuotuinen kasvu (prosenttia)
	2021	2020	2021	2020	2019	2018	2017	2016	
Myymälät	32	29	30	27	23	19	16	14	16,5

Seuraavassa kartassa esitetään Puuilon myymäläverkosto 31.1.2021:



Huomio: piste kartalla kuvaa Puuilon myymälää.

Puuilo on avannut 1.2.2021 alkaneella tilikaudella Listalleottoesitteen päivämäärään mennessä kolme myymälää.

Myyväläkonsepti ja -konseptin kehittäminen

Puuilon tavoitteena on hyvän asiointikokemuksen tarjoaminen sekä sen kuluttaja- että yritysasiakkaille. Puuilo panostaa sekä asiakaskokemukseen että tehokkuusnäkökulmiin myymäläsuunnittelun, tuotteiden sijoittelun, määrän ja esillepanon kautta.

Erityisesti 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 ketjujohdon sekä myymälöiden perustamiseen keskittyvän projektiryhmän johdolla. Kehitystyössä huomioidaan sekä asiakkaiden että henkilökunnan tekemiä havaintoja ja palautetta. Selkeät asiakaspalautekanavat ovat tärkeä osa myymälöiden kehitystyötä paremman asiakaskokemuksen tarjoamiseksi.

Myyväläverkoston kehittäminen ja sijaintien valinta

Puuilon johto seuraa ja analysoi jatkuvasti Puuilon mahdollisuuksia laajentaa nykyistä myymäläverkostoaan. Yhtiö arvioi myymälöiden avaamista paikkakuntakohtaisen kysyntäpotentiaalin perusteella, minkä jälkeen myymälöiden paikkakunnan sisäistä sijoittelua arvioidaan niin, että myymälät eivät haittaa toistensa myyntiä. Arvioitaessa uuden myymälän avaamista ja myymälöiden sijoittelua laskelmat tehdään kuudeksi vuodeksi eteenpäin sen perusteella, miten Yhtiön myymälöiden myynti on historiallisesti tavanomaisesti kehittynyt. Kysyntäpotentiaalin sekä kehityksen arvioimisessa johto hyödyntää väestön- ja muuta kehitystä kuvaavia tilastoja sekä sisäisesti tuotettua että ulkoisista lähteistä saatavaa tuotettua tutkimustietoa. Myymälöiden sijoittelu perustuu huolelliseen analyysiin, jossa muun muassa myymälän vuokrataso, pysäköintimahdollisuudet sekä myymälän koko ovat keskeisiä valintakriteerejä.

Yhtiöllä on myymälöiden avaamiseen huolellisesti suunniteltu ja standardisoitu prosessi ja uuden myymälätilan hallinnan luovutuksesta myymälän varsinaiseen avaamiseen on viime vuosina mennyt keskimäärin noin kuusi viikkoa. Prosessi sisältää myymälöiden avainhenkilöiden palkkaamisen, markkinoinnin resurssien kohdentamisen uuteen avattavaan myymälään, IT-prosessien ulottamisen kattamaan uusi myymälä, ja mahdollisten myymäläkiinteistöjen vaatimien remonttien tekemisen, kalustamisen ja varustelun, tavaroitamisen sekä muun myymäläinfran asentamisen. Henkilökunnan rekrytointi aloitetaan tyypillisesti 2-3 kuukautta ennen myymälän avaamista. Yhtiöllä on yksinomaan myymälöiden avaamiseen erikoistunut tiimi, mikä lyhentää uuden myymälän avaamiseen tarvittavaa aikaa.

Tyypillisesti Puuilon myymälät ovat käyttökatteella mitattuina keskimäärin kannattavia jo ensimmäisen kokonaisen kuukauden aikana. Puuilon myymälöiden keski-ikä 30.4.2021 oli 6,4 vuotta. Uusien myymälöiden kassavirtaa vähentävät aluksi alku- ja varastoinvestoinnit.

Verkkokauppa

Puuilo avasi verkkokaupansa vuonna 2008. Verkkokaupan nykyinen tuotevalikoima on lähes sama kuin myymälöissä, eli koostuu noin 30 000 aktiivisesta tuotenimikkeestä, joita kuluttajien on helppo ostaa verkossa ja joiden hinnat ovat kuluttajien näkemyksen mukaan matalia tai kilpailukykyisiä suuriin verkkotavarataloihin verrattuna²⁵. Verkkokaupasta ostetuille tuotteille Puuilo tarjoaa kotiin toimituksen, postitoimituksen tai veloituksettoman toimituksen lähimpään myymälään. Verkkokauppa on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta, ja sen avulla pyritään lisäämään Puuilon näkyvyyttä kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä sekä verkkokaupassa että myymälöissä. Puuilon verkkokaupan liikevaihto kasvoi 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 128 prosenttia verrattuna 31.1.2020 päättyneeseen tilikauteen.

31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verkkokaupassa oli yli 8 miljoonaa yksittäistä kävijää²⁶. Noin puolet kävijöistä oli niin sanotusti orgaanisia kävijöitä, joihin ei ole kohdennettu markkinointia verkossa. Puuilon verkkosivuilla oli

²⁵ Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

²⁶ Yksittäisellä käyttäjällä tarkoitetaan verkkosivulla tietyllä aikavälillä käyneitä niin, että saman henkilön vierailut ajanjaksolla lasketaan yhdeksi vierailuksi.

1.1.2021-31.3.2021 keskimäärin yli 900 tuhatta yksittäistä kuukausittaista kävijää.²⁷ Erityisesti jo 2019 alkaneiden, Suomen verkkokaupan osalta syksyllä 2020 viimeistelyjen ja Ruotsin verkkokaupan osalta keväällä 2021 viimeisteltävien alustauudistusten ansiosta verkkokaupalla on teknisiltä ominaisuuksiltaan valmius palvella myös suurempia asiakasmääriä. Puuilon verkkokaupan suunnittelussa on panostettu käyttäjäystävällisyyteen erityisesti sivustolla mobiililaitteilla vieraileville. Korkealaatuinen verkkokauppa tukee Puuilon brändiä ja hintamielikuvaa hyvästä hinta-laatusuhteesta ja auttaa Puuiloa keräämään asiakastietoa kohdennettua mainontaa varten. Lisäksi verkkokauppa antaa asiakkaille mahdollisuuden perehtyä Puuilon tuotevalikoimaan laajemmin verkon välityksellä.

Puuilon verkkokaupan liikevaihto 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 7 989 tuhatta euroa, mikä vastaa 3,3 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta, ja 3 512 tuhatta euroa 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella mikä vastaa 2,1 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta. 31.1.2019 ja 31.1.2021 päättyneiden tilikausien välisenä aikana verkkokaupan liikevaihto on kasvanut keskimäärin 76,1 prosenttia vuodessa (keskimääräinen vuotuinen kasvu).

31.1.2021 päättyneellä tilikaudella keskiostos verkkokaupasta oli noin 61 euroa. Puuilon verkkokaupassa 59 prosenttia kävijöistä vierailee päivittäin. Suurin osa verkkokaupan asiakkaista, noin 60 prosenttia, vierailee sivustolla mobiililaitteella. Kahdeksankymmentä kolme prosenttia sivuston vierailijoista on palaavia vierailijoita, joista 24 prosenttiyksikköä on aiemmin tehnyt ostoksen verkkosivustolla.²⁸

Verkkokauppa tukee myymälämyyntiä erityisesti niin, että merkittävä osa, noin 77 prosenttia²⁹, vierailijoista asioi verkkokaupassa hakeakseen tietoa tuotteista tai varmistaakseen tuotteiden saatavuuden ennen myymälässä asioimista. Mobiililaitteelle optimoitu verkkosivusto auttaa asiakasta löytämään tuotteen sijainnin myymälässä. Kasvava määrä asiakkaista tilaa tuotteen verkkokaupasta kauppaan niin sanottuna ”click & collect” -palveluna, jossa tuote maksetaan etukäteen ja noudetaan myymälästä. Tiettyjä tuotteita, kuten hankalasti kuljetettavia isokokoisia tuotteita (muun muassa kylpytynnyreitä ja laitureita), myydään kokeilumielessä ainoastaan verkkokaupassa.

Verkkokaupan osuutta myynnistä vähentää se, että Puuilon tuotevalikoima sisältää tuotteita, jotka tyypillisesti otetaan käyttöön heti ostotapahtuman jälkeen ja se, että asiakkaat tyypillisesti tulevat myymälöihin etsimään ratkaisuja rakentamisprojekteihin, kodinkunnostukseen, puutarhaan tai vapaa-ajan harrastuksiin, kuten mökkeilyyn ja veneilyyn, missä tyypillisesti kaivataan henkilökunnan apua. Lisäksi myymälöiden keskiostos, 26 euroa³⁰, on harvoin sopiva suhteessa mahdollisiin toimituskuluihin.

Puuilon edistynyt verkkokauppa mahdollistaa asiakasdatan hyödyntämisen ja asiakkaille räätälöidyn tehokkaan mainonnan. Ne asiakkaat, jotka ovat ostaneet Puuilon verkkokaupasta arvioivat Puuilon verkkosivut korkeammalle kuin kilpailijoiden sivut kaikissa kategorioissa, mitkä liittyivät sivujen toimivuuteen koskien ostotapahtumaa, maksamista sekä toimituskuluja ja aikaa. Puuilon keskiarvoinen arvosana oli 4.33/5.00, mikä oli parempi kuin kilpailijoiden keskiarvo, joka oli 4.21. Mobiililaitteella sivuja käyttäneiden tekemän arvostelun keskiarvo oli vielä korkeampi 4.36/5.00.³¹

Yhtiö jatkaa verkkokauppansa kehittämistä. Uudistuksilla pyritään muuttamaan verkkovierailuja ostoiksi, kasvattamaan kertaostoksen suuruutta, lisäämään sekä verkkokauppa- että myymäläasiointeja ja osallistamaan asiakkaita. Kehittämisen tavoitteina on siirtyä monikanavaisuudesta kaikkikanavaisuuteen, tuotteiden saatavuustietojen reaaliaikaisuus, ns. ”viimeisen kilometrin” toimitukset, verkkokaupan sisällyttäminen markkinointikampanjoihin ja suoratoimitusten mahdollistaminen ja parantaminen. Verkkokauppaa optimoidaan parantamalla arvostelutoimintoa, tuoteinformaatioita ja -kuvauksia sekä keräämällä NPS-kyselyitä. Asiakkaan elinkaariarvoa suunnitellaan parannettavan alentamalla vähimmäistilausvaatimusta maksuttomille toimituksille, lyhentämällä toimitusaikoja, tuomalla Puuilon kätevän ostamisen luonne verkkokauppaan, käyttäen big dataa

²⁷ Yksittäisellä käyttäjällä tarkoitetaan verkkosivulla tietyllä aikavälillä käyneitä niin, että saman henkilön vierailut ajanjaksolla lasketaan yhdeksi vierailuksi.

²⁸ Lähde: Userneedsin Yhtiön tilauksesta 12.11.2020 – 26.11.2020 tekemä kysely, n = 44 051.

²⁹ Lähde: Userneedsin Yhtiön tilauksesta 12.11.2020 – 26.11.2020 tekemä kysely, n = 44 051.

³⁰ Tiedot Yhtiön 31.1.2021 päättyneeltä tilikaudelta.

³¹ Lähde: Userneedsin Yhtiön tilauksesta 12.11.2020 – 26.11.2020 tekemä kysely, n = 44 051.

yksilöllisen asiakaskokemuksen ja tarjonnan mahdollistamiseen sekä luomalla kuukausitilausjärjestelmä tietyille tuotteille, kuten lemmikkien ruoille.

Osana verkkokauppansa kehittämistä Yhtiö tutkii ”Drop shipping” -toimintamallin käyttöönottoa, missä myydään tavaraa niin, että se toimitetaan suoraan tukkuliikkeen varastosta loppuasiakkaalle. Tässä mallissa tavara ei käy jälleenmyyjän varastossa ollenkaan.

Tuotteet ja markkinointi

Tuoteryhmät

Puuilon jokaisen myymälän tuotevalikoima muodostuu kymmenestä tuoteryhmästä:

- rakennustarvikkeet
- työkalut
- LVI- ja sähkötarvikkeet
- eläinruoka ja -tarvikkeet
- autotarvikkeet
- elintarvikkeet
- taloustavara
- puutarhatarvikkeet
- vapaa-ajan- ja muut välineet
- palvelut

Puulo hallitsee aktiivisesti ja keskitetysti tuotevalikoimaansa, joka käsittää noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä. Puulolla on selkeä tuoteryhmähallinta, joka keskittyy tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkituotekategorioiden ympärille. Puulo pyrkii, kunkin tuoteryhmän sisällä, tarjoamaan useampaa tuotetta eri hintaryhmissä, esimerkiksi kolmea eri tuotetta kolmessa eri hintaryhmässä. Vain pieni osa Puulon myynnistä koostuu sesonkiluonteisista tuotteista. Tällaisiin tuotteisiin lukeutuvat muun muassa lumityökalut ja jouluvalot. Puulo pyrkii jatkuvasti uudelleenarvioimaan ja uudistamaan valikoimaansa vastatakseen asiakkaiden muuttuviin tarpeisiin. Hyviä esimerkkejä tästä ovat esim. koronaviruspandemian puhjetessa kasvomaskien tuominen suoraan Kiinasta ja neulomistarvikkeiden lisääminen tuotevalikoimaan näiden kysynnän yleisesti noustessa markkinoilla. Puulo haluaa myös jatkossa lunastaa asiakaslupauksensa tarjoamalla laajan ja ajantasaisen tuotetarjoaman. Rakennustarvikevalikoima ei sisällä rakennusmateriaaleja. Yhtiön valikoimaan ei myöskään kuulu vaatteita, kuluttajaelektroniikkaa, tuore-elintarvikkeita eikä leluja.

Puulon Omien Tuotteiden merkittävimpiä brändejä ovat Tamforce, KramforsTools, Tomber, Norrköping, Norona, Bergen ja Best4Pets. Yhtiön Omia Tuotteita myydään ainoastaan Yhtiön myymälöissä ja verkkokaupassa, ja niiden tuotemyynnin osuus oli noin 16 prosenttia tuotemyynnistä 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella ja 14 prosenttia 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella. Yhtiön Omien Tuotteiden kategoriaan on tyypillisesti valikoitunut tuotteita, joiden kysyntään voidaan luottaa ja joille on varmistunut sopiva hinta ja volyymi (työkalut, rakentamiseen liittyvät tuotteet). Puulo uskoo sen Omien Tuotteiden tarjoavan korkealaatuisia vaihtoehtoja brändituotteille houkuttelevaan hintaan, erilaistavan valikoimaansa ja siten lisäävän asiakasmääriä. Puulon Omista Tuotteista saadaan keskimäärin brändituotteita paremmat katteet. Puulo tarjoaa Omia Tuotteita jokaisessa tuoteryhmässään ja pyrkii kasvattamaan niiden määrää kattamaan kokonaisia tuotelinjoja (saman merkin alla myytäviä ja samaan tai liitännäiseen käyttötarkoitukseen olevia tuotteita esimerkiksi polkupyörätarvikkeet ja matkapuhelintarvikkeet).

Puulolla on mahdollisuus saada uusia asiakkaita muuttamalla bränditietoisuus käynniksi Puulon myymälässä. Puulon spontaani bränditunnettuus on vielä selvästi kilpailijoita huonompi erityisesti pääkaupunkiseudulla verrattuna muuhun Suomeen, mikä indikoi kasvupotentiaalia Yhtiön näkemyksen mukaan.

Yhtiö tutkii tuotesegmenttejään jatkuvasti ja pyrkii tämän perusteella määrittämään mikä olisi Omien Tuotteiden lisäämisen mahdollisuus kannattavuuden, myynnin kasvun ja kilpailukyvyn lisäämiseksi. Omien Tuotteiden

kehittämisessä ja uusien Omien Tuotteiden luomisessa vaikuttaa useita harkinnanvaraisia seikkoja. Omaksi tuotteeksi voi valikoitua tuote, joka on edullisempaa valmistuttua itse kuin ostaa maahantuojilta, minkä takia erityisesti suurissa volyymeissa hankittavat tuotteet ovat tyypillisesti Omia Tuotteita. Harkinnassa ratkaisee esimerkiksi, kuinka korkealle tuotteen hinta nousee koko toimitusketjun aikana, kun otetaan huomioon muun muassa pakkaussuunnittelu, käyttöturvallisuus, tuotemerkinnät, varastointikulut ja rahti.

Myös tunnetut kolmansien osapuolten brändit ovat olennaisia Yhtiön liiketoiminnalle, sillä ne laajentavat Puuilon valikoimaa, tuovat asiakkaita myymälöihin ja muodostavat suurimman osan Puuilon liikevaihdosta. Kolmansien osapuolten brändit myös auttavat asiakasta ostopäätöshetkellä vertailemaan hintoja ja ominaisuuksia suhteessa Puuilon Omiin tuotteisiin, mikä osaltaan tukee keskimäärin parempikatteisten Omien Tuotteiden myyntiä. Kolmansien osapuolten brändejä myydään ilman yksinoikeutta.

Tuoteryhmäjohtaminen

Puuilo hallitsee aktiivisesti ja keskitetysti tuotevalikoimaansa, joka käsittää noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä. Puuilon tuoteryhmäjohtaminen tapahtuu Yhtiön ostamisesta vastaavan henkilöstön johdolla. Ostotoiminto päättää mitä tuotteita Puuilon myymälöissä myydään, ja oston on olennaista tunnistaa kysyntätrendit sekä hankintakanavat. Yhtiön ostotoiminnossa toimii nopeasti asiakkaiden tarpeisiin reagoivaa ammattitaitoista henkilöstöä, joilla on kullakin oma erikoisosaamisalueensa. Puuilon myymälähenkilökunta toimii asiakasrajapinnassa, ja asiakastuntemuksensa myötä tietää näiden tarpeet ja tukee ostotoimintoa ideoillaan. Lisäksi Yhtiö kerää ideoita uusista tuotteista laajasti asiakkailtaan, kerää asiakaspalautteen myymälähenkilökunnaltaan ja saa ideoita tavarantoimittajiltaan. Myös messujen tarjonnasta Yhtiö saa tietoa ja ideoita uusista tuotteista.

Yhtiön ostajat tekevät päätökset uusista toimittajista, vastaavat niitä koskevista sopimusneuvotteluista sekä yksittäisten tuotteiden poistamisesta valikoimasta. Suuremmat valikoimaa koskevat strategiset päätökset, kuten uusien tuotekategorioiden lisäämiseen tai kokonaisten toimittajien tai tavararyhmien poistamiseen liittyvät päätökset tekee ostojohtaja tarvittaessa yhdessä muun johtoryhmän kanssa.

Yhtiön kaikissa myymälöissä on tarjolla sama aktiivinen tuotevalikoima. Verkkokaupan valikoimassa on lähes samat tuotteet kuin myymälöissä, pois lukien esimerkiksi syttymis- tai räjähdysvaaran takia vaikeasti toimitettavat tuotteet.

Tuotteiden hinnoittelu

Puuilon tuotteiden hinnoittelulla pyritään varmistamaan asiakkaille luotettavat ja vertailun kestävät, keskimäärin kilpailijoita halvemmat hinnat. Hinnoittelun peruseriaatteena on, ettei tuotteen tarvitse olla välttämättä halvin, mutta asiakas ei saa pettyä myymälän hintatasoon. Yksittäisen tuotteen myyntihinnan päättää Yhtiön ostaja. Yhtiö pystyy yleensä hinnoittelemaan tuotensa kilpailijoitaan alemmiksi, johtuen siitä, että Yhtiöllä on kilpailijoitaan alhaisempi kulurakenne.³² Hinnan määrittämisessä huomioidaan tuotteen hankintakustannukset sekä verrokkituotteiden hintataso markkinoilla. Hinnoittelustrategiaa tuetaan tehokkaalla markkinoinnilla ja kampanjahinnoittelulla, joita kuvataan jäljempänä kohdassa ”— *Markkinointi*”.

Markkinointi

Puuilo käyttää markkinoinnissaan koko ketjua koskevaa markkinointistrategiaa. Yhtiön arvion mukaan sen markkinointi saavuttaa säännöllisesti noin kaksi miljoonaa kotitaloutta. Puuilon markkinoinnin tavoitteena on kasvattaa Yhtiön myyntiä, tunnettua, tietoisuutta Puuilon laajasta tuotevalikoimasta, vahvistaa Yhtiön hintamielikuvaa³³ sekä kasvattaa asiakasvolyymin myymälöissä sekä verkkokaupassa. Puuilo hyödyntää markkinointinsa toteuttamisessa myös ulkoisia palveluntarjoajia ja asiantuntijoita.

³² Yhtiön tuotteet ovat seuraavissa kategorioissa kilpailijoita edullisimpia keskimäärin seuraavilla prosentilla: Työkalut 19 prosenttia, autotarvikkeet 19 prosenttia, Rakentaminen ja DIY 12 prosenttia, kotitavarat 10 prosenttia ja puutarhanhoito 5 prosenttia. Verrokkituotteina käytetty vastaavia, muttei samoja tuotteita. Analyysi tehty verraten arviolta 350 tuotetta (50 tuotetta per tuoteryhmä) kilpailijoiden nettitarjontaan. 169/350 tuotteesta oli saatavilla kilpailijan käyttämä hinta. Lähde: Sniffie web scrape analyysi, huhtikuu 2021.

³³ Lähde: Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

Puilo pyrkii saavuttamaan tavoitteensa monikanavaisilla markkinointitoimenpiteillä, jotka tavoittavat kuluttajat oikea-aikaisesti ja kustannustehokkaasti. Ketterän organisaationsa ansiosta Puilo pystyy tarvittaessa mukauttamaan markkinointiin liittyviä suunnitelmiaan nopeasti ja joustavasti. Puilo pyrkii kehittämään brändiään jatkuvasti kilpailijoista erottuvalla mainonnalla ja parantamaan tunnettuuttaan. Yhtiön markkinointi koostuu osaluista, joilla kullakin on oma roolinsa osana markkinointistrategiaa. Yhtiön mainonta on pääsääntöisesti taktista. Puilo räätälöi jatkuvasti markkinointiaan sen hetkisen kysynnän ja sesongin mukaan. Valtaosa Yhtiön mainonnasta on painettua printtimainontaa (suorajakelut, Postinen ja paikallislehdet), televisiomainontaa, radiomainontaa sekä hakukonemainontaa. Googlen hakutietojen perusteella Puilon haut verkossa ovat olleet kasvussa vuosien 2018-2021 välisenä aikana.³⁴

Mediamarkkinointi

Puilo luottaa markkinointiinsa asiakashankinnassa sekä brändinsä, tuotevalikoimansa ja tuotteiden hintojen tunnettuuden parantamisessa.

Mediainvestointien taso ja mediastrategia suunnitellaan yhdessä mediatoimistokumppaneiden kanssa. Suunnittelun piiriin kuuluu median ostaminen ja varaukset (TV ja Radio), mainonnan optimointi sekä tutkimukset (markkinatutkimukset, asiakastutkimukset ja bränditutkimukset). Televisio- ja radiomainonnan tuotanto suunnitellaan tuotantoyhtiökumppanin kanssa.

Markkinointi koostuu muun muassa viikoittaisista mainoslehdistä, televisio- ja radiomainoksista sekä digitaalisesta mainonnasta (katso jäljempänä ”—*Digitaalinen markkinointi*”). Suurin osa Yhtiön perinteisestä ja tietoisuutta lisäävästä markkinoinnista tehdään mainoslehtisillä, sillä ne ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan osoittautuneet yhdeksi tehokkaimmista kanavista bränditunnettuuden rakentamisessa ja Yhtiön tuotevalikoiman esittelyssä uusille potentiaalisille asiakkaille.

Yhtenä Puilon ensisijaisista markkinointikanavista on tällä hetkellä 1-2 kertaa kuussa noin 1,8 miljoonaa talouteen jaettava mainoslehti. Lehden tarkoituksena on esitellä Puilon laajaa tuotevalikoimaa sekä edullisia hintoja. Mainoslehden lisäksi Puilo käyttää printtimainonnassaan alueellisia sanomalehtiä sekä kaupunkilehtiä. Printtimainonnan lisäksi Puilo käyttää tavoitteiden saavuttamiseksi kasvavassa määrin televisio- ja radiomainontaa. Puilo uskoo, että TV- ja radiomainonnan rooli tunnettuuden ja valikoimatietoisuuden kasvattamisessa on merkittävä.

Osana Puilon markkinoinnin keinovalikoimaa on paikallinen ja valtakunnallinen sponsorointi. Sponsoroinnin tarkoituksena on lisätä Puilon näkyvyyttä, vahvistaa Yhtiön brändiä sekä tukea muun muassa suomalaista urheilua ja kulttuuria. Sponsoroitavien kohteiden valinnassa korostuu kohteen profiili ja imago, ja Puilo on esimerkiksi ollut Pesäpalloliiton pääyhteistyökumppanina kausina 2020 ja 2021.

Digitaalinen markkinointi

Suunnitellessaan markkinointia Puilon markkinointiorganisaatio seuraa ajankohtaisia trendejä. Median käytön muuttumisen myötä digitaalisen markkinoinnin kanavat ovat yhä tärkeämmässä roolissa Puilon markkinointistrategiassa. Puilo aikoo lisätä edelleen esimerkiksi digitaalisten kanavien käyttöä tavoittaakseen erityisesti nuorempaa asiakaskuntaa. Kuluttajat perehtyvät tuotteisiin pitkälti verkossa ennen ostopäätöstä, minkä takia erityisesti hakukonemarkkinoinnin rooli osana Yhtiön markkinointia on kasvanut viime vuosina merkittävästi.³⁵ Puilo pyrkii myös jatkuvasti kehittämään verkkosivujensa sisältöä ja toimintoja kehittääkseen Yhtiön hakukonenäkyvyyttä ja parantaakseen asiointikokemusta.

Yhtiön digimarkkinointi keskittyy uusien asiakkaiden hankintaan sekä uudelleenmarkkinointiin. Digitaaliset työkalut mahdollistavat tarkemman mainonnan kohdentamisen Puilon tuotevalikoimasta kiinnostuneille kuluttajille. Sosiaalinen media on Puilolle tärkeä markkinointikanava, joka tarjoaa kohdennetun taktisen tuotemainonnan mahdollisuuksien lisäksi alustan vuorovaikutukseen asiakkaiden kanssa. Puilon digitaalista

³⁴ Lähde: Google Trends -analyysi hakusanalle ”Puilo”, otantojen keskiarvo 12 kuukaudelta ajanjaksolla 2018-2021, 10.3.2021.

³⁵ Lähde: Google Trends -analyysi hakusanalle ”Puilo”, otantojen keskiarvo 12 kuukaudelta ajanjaksolla 2018-2021, 10.3.2021; vertailu Google Trends -analyysiin verrokkien hakukonehauista, otantojen keskiarvo 12 kuukaudelta ajanjaksolla 2018-2021, 10.3.2021.

markkinointia kehitetään jatkuvasti yhdessä kumppaneiden kanssa ja mainonnan tehokkuutta mitataan jatkuvasti. Puuilon online-uutiskirjeellä on noin 70 000 tilaajaa.

Ostotoiminto ja laadunvalvonta

Ostotoiminto

Ostotoiminto on olennainen Puuilon liiketoiminnan menestyksen kannalta, ja se on keskeisessä asemassa Puuilon strategiassa tarjota hintatietoisille asiakkaille houkutteleva ja laaja tuotevalikoima edullisin hinnoin. Puuilon hankintatoimintaa johtaa osto- ja logistiikkajohtaja, jonka lisäksi osto- ja ostajahenkilöstöön kuuluu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 17 henkilöä.

Ostotoiminto jakautuu viiteen tuoteryhmäyksikköön (työkalut ja puutarhatarvikkeet, taloustarvikkeet, LVI ja elektroniikka, autotarvikkeet sekä vapaa-aika). Näillä yksiköillä on kullakin oma vastaava ostajansa kotimaan- ja tuontitoimistoissa sekä ostoassistentti. Ostotoiminnon työntekijöillä on kokemusta Suomen suurimmista osto-organisaatioista. Ostotoiminnon asiantuntevuus osaltaan tukee Puuilon tuotevalikoiman kehittymistä sekä mahdollistaa Omien Tuotteiden kasvun tuotevalikoimassa.

Puuilolla oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella yli 1000 tavarantoimittajaa. Puuilo hankkii tuotteensa useilta eri tavarantoimittajilta, jotka sijaitsevat pääasiassa Suomessa ja Aasiassa. Puuilon 10 suurimman tavarantoimittajan osuus Puuilon materiaali- ja palvelukuluista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli noin 24 prosenttia eikä minkään yksittäisen tavarantoimittajan osuus Puuilon materiaali- ja palvelukuluista ollut yli 4,5 prosenttia. Puuilon ostoista 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 84 prosenttia oli peräisin Suomessa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista, 3 prosenttia muissa Euroopan maissa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista ja 13 prosenttia Aasiassa sijaitsevilta tavarantoimittajilta hankituista tuotteista.

Puuilo pyrkii hankkimaan tuotteitaan edullisin kustannuksin ja enemmissä määrin suoraan valmistajalta, edullisten kustannusten maista. Lisäksi Puuilolla on hyvä neuvotteluvoima sen ollessa yksi suurimmista hankkijoista tuotekategorioissaan Suomessa. Omien Tuotteiden hankinnassa hyödynnetään hyvin pitkälle samoja malleja kuin yllä on esitetty muiden tuotteiden osalta. Ostajat hyödyntävät nykyaikaisia hankintamenetelmiä, kuten luotettavia virtuaalisia tukkuportaaleja sekä olemassa olevia kontaktejaan ja paikallisia agentteja selvittäessään parhaita hankintamahdollisuuksia tuotteilleen. Tavarantoimittajat hyötyvät yhteistyöstä Puuilon kanssa saadessaan tuotteelle laajan pääsyn Suomen markkinoille Puuilon myymälöiden kautta.

Puuilo pyrkii säilyttämään joustavuutensa ja neuvotteluvoimansa rajoittamalla pitkäaikaisten ostosopimusten laajuutta olemalla sitoutumatta merkittäviin vähimmäis- tai enimmäisostovaatimuksiin. Näiden strategisten valintojen tarkoituksena on pitää ostokustannukset alhaisella tasolla ja lyhentää toimitusaikoja.

Koronaviruspandemialla on ollut negatiivinen vaikutus Yhtiön hankinta- ja toimitusketjuun. Koronaviruspandemian levitessä marraskuussa 2020 merikonttien saatavuus vaikeutui huomattavasti ja konttien hinnat nousivat jopa kuusinkertaisiksi, mikä aiheutti joitain viiveitä tuotteiden toimituksessa ja tavaroiden saatavuudessa. Lisäksi matkustamis- ja kokoontumisrajoitukset ovat vaikuttaneet Yhtiön valikoimakehitykseen niiden vaikeuttaessa uusien toimittajien löytämistä. Esimerkiksi Yhtiön ostajien mahdollisuudet tutustua tuotteisiin alan messuilla ympäri maailmaa ovat epidemian aikana olleet rajoitettuja tai näitä mahdollisuuksia ei ole voitu käyttää ollenkaan, ja tehtaiden nk. ”sample roomit” ovat olleet suljettuina ja tuotteisiin on voinut tutustua ainoastaan postin välityksellä tilaamalla näytekappaleita.

Laadunvalvonta

Laadunvalvonta on olennaista Puuilon liiketoiminnalle, jotta Puuilo voi varmistua siitä, että myydyt tuotteet saavuttavat vaaditun laatu- ja turvallisuus- ja vastuullisuustason. Puuilon kasvaessa se on parantanut laadunvalvontaprosessejaan viime aikoina ja näiden prosessien implementointi on vielä osittain kesken.

Keväällä 2021 Puuilo perusti erityisen laadunvalvontaprosessin, jonka tarkoituksena on hyväksyttää tavarantoimittajat ja tuotteet sekä valvoa myös vastuullisuutta. Prosessissa testataan tuotteita ja niiden pakkauksia säännöllisesti sekä toteutetaan tarkastuksia ja varmistustestejä Puuilon myymälöissä myytävillä tuotteilla. Laadunvalvontaprosessi käyttää ulkopuolisia palveluntarjoajia ja asiantuntijoita tuotteiden ja niiden pakkausten tarkistamiseen ja testaamiseen. Ennen tätä Puuilolla ei ollut keskitettyä laadunvalvontaa ja laadunvarmistus ostotoiminnassa perustui Puuilon ostajien ammattitaitoon, toimitussopimusten ehtoihin, tavarantoimittajan

referensseihin, tavarantoimittajan muihin asiakkuuksiin sekä siihen, miten tavarantoimittaja dokumentoi toimintaansa, tuotteitaan sekä siihen kuuluuko tavarantoimittaja tunnettuihin vastuullisuutta parantaviin yhteistyöalliansseihin tai -järjestöihin. Lisäksi Puuilo on hakenut jäsenyyttä laatua ja vastuullisuutta edistävään Amfori BSCI -järjestelmään. Puuilon huhtikuussa 2021 tekemän selvityksen mukaan noin puolet sen ulkomaisista tavarantoimittajista ilmoitti omaavansa BSCI-sertifikaatin. Puuilo edellyttää kaikilta suomalaisilta tavarantoimittajilta, että niiden tuotteet ovat vastuullisesti tuotettuja ja niiden käyttämät prosessit vastuullisia.

Lisätietoja Puuilon yhteiskuntavastuusta on esitetty jäljempänä kohdassa ”— Yhteiskuntavastuu ja ympäristö”.

Varastot ja logistiikka

Varastonhallinta

Puuilon varastonhallinta perustuu toiminnanohjausjärjestelmään sisältyvään varastonhallintajärjestelmään, jossa ylläpidetään myymälä- ja varastokohtaiset saldot. Myymälähenkilökunta hoitaa täydennystilaukset myymäläkohtaisesti. Myymälähenkilökunta suorittaa varastojen uudelleentäytön hyllyille päivien aikana, mikä ylläpitää tehokkuutta.

Yhtiön myymälöissä olevien varastojen lisäksi Yhtiöllä on Kajaanissa yksi oma vuokravarasto sekä Yhtiö käyttää Schenkerin varastoa Vantaalla, mutta pääosin hyödyntää tavarantoimittajien varastoja. Schenkerin varastossa varastoidaan lähes ainoastaan Omia Tuotteita, jotka toimitetaan sinne pääosin merirahdilla ja joiltain osin maanteitse. Kajaanin varastossa varastoidaan pääasiassa tuotteita, jotka tulevat kotimaisilta toimittajilta mutta joita ei toimiteta toimittajilta suoraan myymälöihin (esim. sesonki- tai kampanjatuotteet tai tuotteet, joita on muista syistä tehokkaampaa varastoida sen sijaan, että ne toimitettaisiin suoraan myymälöihin).

Varastoitavien tuotteiden täydennyksestä vastaa Yhtiön ostotoiminto. Schenkerin varaston täydennyksestä vastaa tuontiestotoiminto ja Kajaanin varastosta vastaa se ostaja, joka on päättänyt varastoida nimikkeen.

Jakelu maahantuojien kautta

Puuilo pyrkii kehittämään varastonhallintaansa. Puuilo seuraa ja arvioi, minkälaisia logistisia ratkaisuja tulee tehdä tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseksi sekä kasvun turvaamiseksi.

Varastonhallinnan kehittäminen

Puuilon suunnitelmiin kuuluu keskittää ja tehostaa logistista ketjua, ja vaihtoehtona voi olla keskitettynä jakelukeskuksena toimivan varaston perustaminen. Nämä toimet mahdollistaisivat Puuilon olemassa olevan logistiikkainfrastruktuurin parantamisen työntekijäkustannuksien ja rahtikuljetuksen määrän vähentämiseksi. Varaston perustaminen keskittäisi jakelukyvyn keskeisille myyntialueille, mikä voi entisestään virtaviivaistaa Puuilon logistiikkatoimintoa. Logistisen tehostamisen parantamisen vaihtoehtoihin kuuluu keskitetyn täydennystilausjärjestelmän luominen, mikä virtaviivaistaisi ja optimoisi tilausten tekemistä yhdistämällä keskitetyn tilausosaamisen automatisoituun tilaamiseen. Keskitetty tilaaminen tehostaisi toimintaa optimoimalla varastotasoja ja vähentämällä hävikkiä. Keskitetty tilaaminen mahdollistaisi myynnin kasvun hankkimatta lisähenkilöstöä vastaamaan asiakaspalvelukysyntään ja näin ollen myös parantaisi henkilöstön työtehoa.

Informaatioteknologia

Puuilo alkoi uudistaa IT-järjestelmiään vuonna 2018. Yhtiö on investoinut merkittävästi tietojärjestelmiensä ja IT-perusinfrastruktuurinsa uudistamiseen. Näiden merkittävien IT-uudistusten ansiosta Yhtiön arvion mukaan vuoden 2021 jälkeen ei tarvita merkittäviä IT-investointeja vuosina 2022-2024. IT-uudistuksien tavoitteena on tukea Puuilon kannattavuutta parantavaa toiminnan tehostamista ja varmistaa IT-ratkaisujen skaalautuminen Yhtiön tulevien vuosien kasvuun.

Yhtiön johto uskoo, että IT-uudistus on tuonut lisää varmuutta liiketoiminnan jatkuvuudelle, mikä tarkoittaa toiminnan vakautta ja vähemmän häiriöitä liiketoiminnan ja transaktiomäärien kasvaessa. Uudistus on myös luonut konserninlaajuisen skaalautuvan infrastruktuurin, joka tarjoaa alustan kustannustehokkaalle ja kannattavalle skaalautuvalla kasvulla tulevaisuudessa. Erityisesti liiketoimintasovellusten uudistamisella haetaan kasvuun skaalautumista ja kasvavan online-myyntin parempaa tukea sekä kaikkien toimintojen ja prosessien tehostamista.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä osa Yhtiön IT-uudistuksesta on vielä kesken. Valmistuneita osia ovat kassajärjestelmä, HR-järjestelmä, sisäinen viestintä, verkkokauppa-alusta, tuotetiedon hallinta, ostolaskujen käsittelyjärjestelmä ja tietoturva-auditointi. Uuden ERP-järjestelmän käyttöönotto suunnitellaan viimeisteltäväksi alkuvuoden 2022 aikana ja perusinfrastrukturiratkaisut vuoden 2021 loppuun mennessä.

Yhtiön kriittiset IT-palvelut (Diebold POS, Odoo ERP, Ventor PDA, Akeneo ja Magento verkkokauppa) ja ICT-infrastrukturipalvelut (integraatiopalvelut, tietoliikenne, kapasiteetti, käyttäjähallinta, työasemat ja laitteet, puhelinpalvelut ja O365 palvelut) on pääosin ulkoistettu ja vastuu on tuki- ja ylläpitosopimuksin siirretty ulkoiselle kumppanille.

IT-uudistus mahdollistaa vuoden 2022 alkupuolella uudet valmiudet, joita Yhtiö ei ole aikaisemmin pystynyt priorisoimaan tai toteuttamaan. Nämä uudet valmiudet auttavat parantamaan asiakaskokemusta ja vuorovaikutusta tarjoamalla uusia digitaalisia palveluja, kehittämään asiakastiedon hyödyntämistä sekä parantamaan logistista tehokkuutta. Uusien myymälöiden perustamisvalmiudet ovat tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön johdon käsityksen mukaan hyvällä tasolla samoin kuin raportointikyvykyys. IT-uudistuksen jälkeen Microsoft-pohjaiset, keskenään yhteensopivat perusratkaisut mahdollistavat monipuoliset analytiikkaan, Big Dataan tai esim. teköälyyn pohjautuvat uudet mahdolliset ratkaisut. IT-uudistuksen ohella Puuilo on muodostanut sisäisen palvelutiimin, joka vastaa IT-palveluiden ylläpidosta ja kehittämisestä liiketoiminnan tarpeisiin yhdessä huolella valikoitujen IT-toimittajien kanssa.

Erityisesti ERP-järjestelmän uudistuksen myötä Yhtiöllä tulee olemaan skaalautuva infrastruktuuri, joka tarjoaa alustan kustannustehokkaalle ja kannattavalle kasvulle.

Katso kohta ”Riskitekijät — D. IT-järjestelmiin, tietosuojaan ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä — 1. Häiriöillä Yhtiön IT-järjestelmissä voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön liiketoimintaan tavaravirtojen, tilausten, asiakasdatan, varastojen, jakelun ja tuotetäydennysten hallintaan sekä liiketoimintatietojen, asiakasdatan, sisäpiiritiedon ja henkilöstöön liittyvien tietojen hallintaan sekä muiden johtamiseen liittyvien ja taloudellisten tietojen tehokkaaseen hallintaan”.

Henkilöstö

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiöllä oli 653 työntekijää. 31.1.2021 Yhtiöllä oli yhteensä 622 työntekijää Suomessa, 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella keskimäärin 595 työntekijää ja 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella keskimäärin 457 työntekijää.³⁶ Työntekijämäärän kasvu on johtunut pääosin Yhtiön myymälähenkilökunnan määrän tasaisesta kasvusta. Kokoaikaisten työntekijöiden osuus koko henkilöstöstä oli noin 86 prosenttia 31.1.2021. Yhtiön pitkäaikainen henkilöstöpolitiikan linjaus on painottaa muusta kaupan alasta poiketen kokoaikaisia työsuhteita. Näin taataan riittävä osaaminen myymälöissä sekä vähennetään turhaa vaihtuvuutta.

Yhtiössä oli tämän lisäksi 31.1.2021 puitesopimuksella työskenteleviä henkilöitä 148. Mikäli myymälässä tarvitaan lisää henkilöstöä, Yhtiö tarjoaa lisätunteja ensin osa-aikaisille tuntityöntekijöilleen. Jos kukaan heistä ei voi työvuoroa ottaa vastaan, vuoro tarjotaan puitesopimuksella työskenteleville. Puitesopimuksella työskentelevän työntekijän ei tarvitse hyväksyä Yhtiön työhöntulopyyntöjä eikä Yhtiön velvoitteena ole tarjota tiettyä tuntimäärää puitesopimuksella työskenteleville työntekijöille.

Suomessa tavanomaiseen tapaan monet Yhtiön työntekijät kuuluvat ammattiliittoihin, ja sen toimialaan sovellettavat Työehtosopimukset sitovat Yhtiötä. Yhtiön työntekijöihin, pois lukien ylemmät toimihenkilöt (21 henkilöä) sekä johtoryhmä (7 henkilöä), sovelletaan Kaupan työehtosopimusta tai Vähittäiskaupan esimiesten työehtosopimusta. Työehtosopimukset ovat myötävaikuttaneet vakaiden suhteiden muodostumiseen Yhtiön ja sen henkilöstön välillä. Yhtiö ylläpitää hyviä suhteita ammattiliittoihin ja kaikkiin työntekijöihinsä ja kannustaa avointa viestintää ja palautetta tukevaa ilmapiiriä. Henkilöstö voi vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan ja työympäristön kehittämiseen säännöllisten henkilöstökyselyjen kautta. Yhtiön viestinnän ja yhteistyön tehostamiseksi ja läpinäkyvyyden lisäämiseksi Yhtiössä otettiin kaikkien työntekijöiden käyttöön Microsoftin Teams -sovellus. Sovelluksen myötä vuorovaikutus Yhtiön eri toimipaikkojen sekä eri tehtävissä toimivien henkilöiden välillä on

³⁶ Kokoaikaiseksi muutetut työntekijät.

merkittävästi parantunut. Sovellus on omalta osaltaan madaltanut entisestään kynnystä ideoida, keskustella ja kehittää Yhtiön toimintaa yhdessä.

Yhtiö on myös sitoutunut henkilöstönsä työtyytyväisyyden ja hyvinvoinnin edistämiseen lainsäädännön ja sovellettavien Työehtosopimusten asettamia vaatimuksia pidemmälle. Vaikka toimialalla ei ole ylempiin toimihenkilöihin sovellettavaa Työehtosopimusta, suomalaisten konserniyhtiöiden ylempiin toimihenkilöihin sovelletaan Kaupan alan työehtosopimuksen määräyksiä, jotka koskevat lomaa, palkallista sairauslomaa ja yleisiä palkankorotuksia. Kiinteän kuukausipalkan lisäksi myymäläpäälliköillä on mahdollisuus saada vuosittainen bonus, jos päällikkö saavuttaa etukäteen määritetyt tavoitteensa.

Puuilon henkilöstöön sovellettavien TES:n mukaiset palkankorotukset vuodesta 2018 vuoteen 2021 ovat olleet keskimäärin 1,6 prosenttia vuodessa (vaihteluväli 1,3 - 2,0 prosenttia vuodessa). Henkilöstökuluja optimoidaan jatkuvalla myymäläkohtaisella tehokkuuden seurannalla ja työvuorosunnittelulla minimoiden kalleimpia työtunteja, eli iltoja, viikonloppuja ja pyhiä, sillä niin Puuilon asiakasrakenne kuin valikoima huomioiden kalleimpien tuntien käytölle ei ole erityistä tarvetta. Yksiköille ja myymäläpäälliköille tarjotaan valmennusta ja malleja työvuorosunnitteluun.

Yhtiö on uudistanut johtoryhmäänsä vuoden 2020 aikana määrittelemällä rooleja uudelleen ja tekemällä kriittisiä rekrytointia strategisesti tärkeillä osa-alueilla. Yhtiö seuraa henkilöstöönsä liittyviä KPI-avainlukuja, jotka kuvaavat muun muassa henkilöstön työtyytyväisyyttä, henkilöstön sitoutuneisuutta ja vaihtuvuutta sekä sairauspoissaoloja. Koronaviruspandemia on lisännyt työvoiman saatavuutta ja vähentänyt vaihtuvuutta kaupanalalla.

Kiinteistöt

Puuilon pääkonttori sijaitsee vuokratuissa tiloissa Vantaalla ja Yhtiöllä on vuokrattu varasto Kajaanissa kuuden kuukauden irtisanomisajalla.

Puuilon myymälät ovat kaikki vuokrakiinteistöissä yhtä lukuun ottamatta. Yhtiön myymälöiden vuokra-ajat vaihtelevat toistaiseksi voimassa olevista sopimuksista (joiden irtisanomisajat vaihtelevat 1–13 kuukauden välillä) 10 vuoden vuokra-aikaan. Keskimääräinen jäljellä oleva vuokra-aika (irtisanomisajat mukaan lukien) oli 30.4.2021 noin 57 kuukautta. Enemmistössä Puuilon vuokrasopimuksista on sovittu vuokran vuotuisesta tarkistuksesta erikseen tai vuokran korotus on sidottu pääosin kuluttajahintaindeksiin. Vuokrasitoumuksista huolimatta myymätilojen vuokraaminen auttaa Puuiloa säilyttämään toiminnallisen joustavuutensa sen vähentäessä tarvittavien investointien määrää ja auttaessa Puuiloa pienentämään kiinteistöjen omistukseen liittyviä markkina- ja maksuvalmiusriskejä.

Yhteiskuntavastuu ja ympäristö

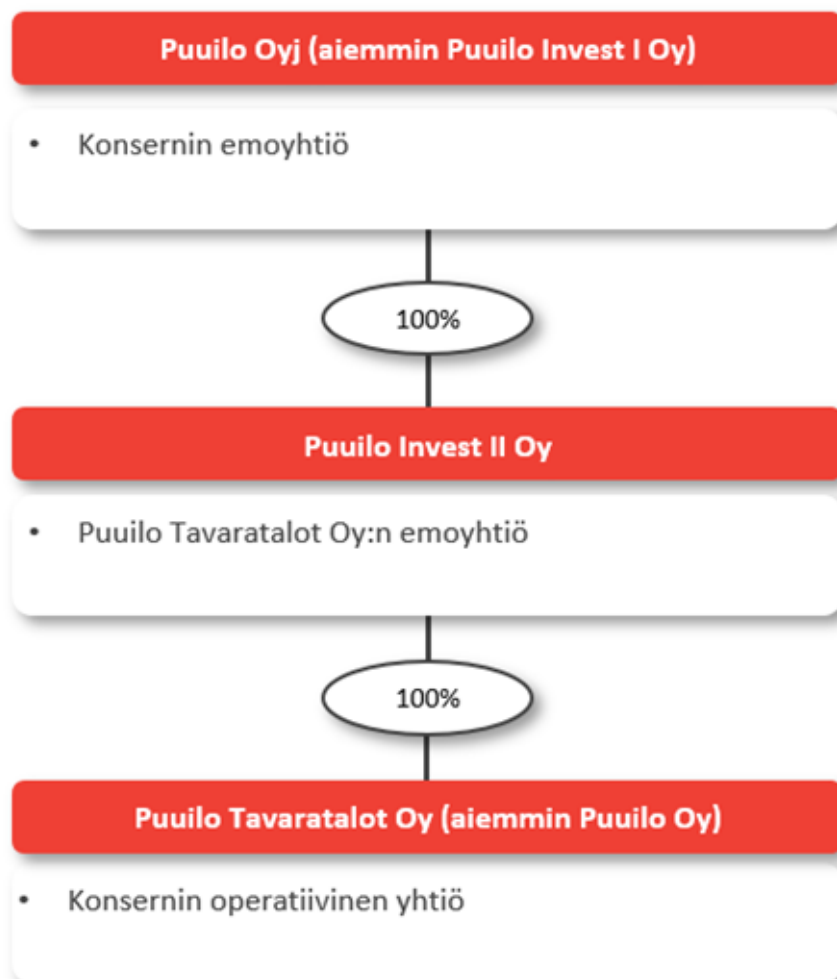
Puuilo ymmärtää, että sillä on vastuu siitä, että sen liiketoimintaa harjoitetaan vastuullisesti, mikä näkyy sen toiminnassa suhteessa yhteiskuntaan ja ympäristöön. Puuilo pyrkii hyvin ympäristökäytäntöihin (Yhtiön käyttämä sähkö on peräisin uusiutuvista lähteistä ja Yhtiö pyrkii käyttämään energiaa säästeliäästi). Yhtiö pyrkii vähentämään jätteen määrää ja minimoimaan hiilijalanjälkensä sekä haitalliset ympäristövaikutukset. Puuilo pyrkii saavuttamaan nämä tavoitteet varmistamalla materiaalien ja energian tehokkaan käytön, kierrättämällä aina kun mahdollista, käyttämällä myymälöissä kierrätettyjä kalusteita, pitämällä jätteen määrän mahdollisimman pienenä ja varmistamalla soveltuvien ympäristölakien noudattamisen.

Puuilo noudattaa omaa kestävyysstrategiaansa, jonka perusteella Yhtiö pyrkii huolellisesti valitsemaan toimittajansa ja yhteistyökumppaninsa. Yhtiö pyrkii myös vastaamaan tuotteiden turvallisuudesta ja reagoimaan nopeasti kestävyyshaasteisiin. Tämän lisäksi Yhtiö pyrkii jatkuvasti kehittämään kestävyysstrategiaansa. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella Puuilon tavarantoimittajista 84 prosenttia oli kotimaisia. Puuilo pyrkii asettamaan kaikille sen suorille sopimuskumppaneille tavaroiden tuotantoa, tuotanto-olosuhteita ja tuotteiden laatua koskevia vaatimuksia, ja kaikki kotimaiset tavarantoimittajat veloitetaan varmistamaan toimitusketjunsä kestävyys. Puuilo on hakenut jäsenyyttä laatua ja vastuullisuutta edistävään Amfori BSCI -järjestelmään. Järjestelmän jäsenenä Puuilon ja sen tavarantoimittajien on noudatettava toiminnassaan järjestelmän sääntöjä ja eettisiä periaatteita. Puuilon huhtikuussa 2021 tekemän selvityksen mukaan noin puolet sen ulkomaisista tavarantoimittajista ilmoitti omaavansa BSCI-sertifikaatin. Sertifikaatin kriteeristön täyttämättömille yrityksille Puuilo kehittää suunnitelman kriteeristön täyttämiseksi. Katso ”Riskitekijät — B. Puuiloon operatiiviseen

toimintaan liittyviä riskejä — 6. Puuilon ostotoiminnassa tai sen toimitusketjun toiminnassa voi esiintyä puutteita liittyen vastuullisuuteen ja laadunvarmistukseen”.

Konsernin oikeudellinen rakenne

Puilo Oyj on konsernin emoyhtiö. Seuraavassa kaaviossa esitetään Puilo-konsernin oikeudellinen rakenne 31.1.2021:



Lainsäädäntö ja sääntelyn noudattaminen

Puiloon ja sen liiketoimintaan sovelletaan useita EU:ssa ja kansallisella tasolla säädettyjä lakeja ja säännöksiä, kuten kuluttaja-, markkinointi-, tuoteturvallisuus-, tuotemerkintä- ja kaavoitussäännöksiä sekä sähköistä kaupankäyntiä ja tietosuojaa koskevia lakeja. Puiloon ja sen liiketoimintaan sovelletaan myös työvoimaa, työterveyttä ja -turvallisuutta, ympäristöasioita, kilpailua, yritystoimintaa ja verotusta koskevia lakeja.

Olennaiset sopimukset

Jäljempänä mainittuja lukuun ottamatta Puilo ei ole solminut (muuta kuin tavanomaisen liiketoiminnan osana tehtyjä) sopimuksia, jotka (i) ovat tai voivat olla olennaisia sille ja jotka on solmittu kahden tämän Listalleottoesitteen päivämäärää välittömästi edeltäneen tilikauden aikana tai (ii) joihin perustuvat velvollisuudet tai oikeudet ovat tai voivat olla olennaisia Puuilolle tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Puilo on yhdessä Puilo Tavaratalot Oy:n kanssa neuvotellut kattavasta uudelleenrahoitusjärjestelystä, joka on ehdollinen Listautumisen toteutumiselle ja sisältää vakuutuksen siitä, että Yhtiön listautumisannista saamat bruttovarat ovat vähintään 20 miljoonaa euroa. Yhtiö lainanottajana on neuvotellut muun muassa Yhtiön nykyisten lainojen uudelleenrahoitusta koskevan 90 miljoonan euron Uuden Rahoitus sopimuksen kahden pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa. Katso lisätietoja Uudesta Rahoitus sopimuksesta kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja tulevaisuudennäkymät — Maksuvalmius ja pääomanlähteet — Uudelleenrahoitus*”.

Järjestämissopimus

Yhtiö, Adelis ja Järjestäjät odottavat, että ne tulevat arviolta 23.6.2021 solmimaan Järjestämissopimuksen. Muut Myyjät eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, mutta ne ovat antaneet Järjestäjille Listautumisannista koskevan myyntisitoumuksen. Lisätietoja Järjestämissopimuksesta on esitetty kohdassa ”*Listautumisannin järjestäminen*”.

Vakuutukset

Puilo uskoo, että Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden vakuutussuoja vastaa emoyhtiön ja tytäryhtiöiden vaatimuksia ja kokoa sekä on toimialan käytäntöjen mukainen. Puilon vakuutuksiin kuuluvat muun muassa kiinteistövahinkovakuutus, keskeytysvakuutus, yleinen vastuuvakuutus, tuotevastuuvakuutus sekä hallituksen jäsenten vastuuvakuutus ja varastojen vakuutus.

Immateriaalioikeudet

Puuilolla on yhteensä yli 60 tuotemerkkiä, joista Patentti- ja rekisterihallitukseen rekisteröityjä tavaramerkkejä Listalleottoesitteen päivämääränä on 26. Puilon omistamista muista immateriaalioikeuksista merkittävimmät ovat Puilon nimi, brändi ja konsepti. Puilo uskoo tavaramerkkiensä olevan arvokkaita sen liiketoiminnalle, ja Puilo panostaa brändinsä arvon säilyttämiseen ja kasvattamiseen. Puilo pyrkii rekisteröimään tavaramerkkinsä mahdollisuuksien mukaan ja estämään niihin kohdistuvat loukkaukset. Puilon tavaramerkkien jäljellä oleva voimassaoloaika vaihtelee, ja jokainen rekisteröity tavaramerkki on voimassa 10 vuotta. Tavaramerkkirekisteröintien uusimiskertoja ei ole rajoitettu.

Oikeudenkäynnit

Puuilolla ei ole vireillä mitään hallintomenettelyä, oikeudenkäyntejä tai välimiesmenettelyä (mukaan lukien mitkä tahansa vireillä olevat tai uhkaavat menettelyt, joista Puilo on tietoinen), joilla voi olla tai on ollut viimeisen 12 kuukauden aikana merkittävä vaikutus Yhtiön ja/tai sen tytäryhtiöiden taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Tässä osiossa esitettävät taloudelliset tiedot on johdettu tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetystä tilinpäätöskokonaisuudesta, joka muodostuu IFRS-standardien mukaisesti laadituista Yhtiön Tilintarkastetuista Konsernitilinpäätöksistä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetyistä IAS 34-standardin mukaisesti laadituista Yhtiön tilintarkastamattomista konsernin osavuositiedoista 30.4.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta 30.4.2020 päättyntä kolmen kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen.

31.1.2020 päättyneeltä tilikaudelta esitetyt taloudelliset tiedot eroavat Yhtiön kyseisen vuoden hyväksytystä lakisääteiseen tilinpäätökseen sisältyvästä konsernitilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksen laatimisen ja hyväksymisen jälkeen ”IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet” -standardin mukaisesti tehdyn pankkilainojen lyhytaikaiseksi luokitteluun liittyvän oikaisun johdosta. Tarkempia tietoja oikaisusta on kerrottu tämän Listalleottoesitteen kohdassa ”Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja” sekä tähän Listalleottoesitteeseen sisällytettyjen Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten liitetiedossa 5.1.

Tässä esitettyjä valikoituja taloudellisia tietoja tulee lukea yhdessä kohdan ”Tilinpäätökseen liittyviä ja eräitä muita tietoja” sekä tämän Listalleottoesitteen liitteenä olevien Yhtiön Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten, jotka on laadittu IFRS-standardien mukaisesti 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta sekä 30.4.2021 päättyneeltä kolmen kuukauden jaksolta IAS 34 -standardin mukaisesti laadittujen Yhtiön tilintarkastamattomien konsernin osavuositietojen kanssa.

Konsernin laaja tuloslaskelma

	30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. päättynyt tilikausi 2020		
	2021	2020	2021	(oikaistu) 2020	2019
(tuhatta euroa)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721	170 483	136 228
Liiketoiminnan muut tuotot	66	24	562	209	147
Materiaalit ja palvelut	-37 064	-30 287	-151 586	-110 306	-89 091
Henkilöstökulut	-6 297	-5 259	-22 667	-17 619	-14 470
Liiketoiminnan muut kulut	-5 108	-3 321	-13 781	-10 845	-8 004
Poistot ja arvonalentumiset	-2 693	-2 252	-9 746	-8 973	-6 941
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503	22 949	17 869
Rahoitustuotot	3	2	8	16	12
Rahoituskulut	-1 197	-1 203	-5 542	-3 917	-2 483
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 194	-1 201	-5 534	-3 900	-2 471
Voitto ennen veroja	6 095	5 769	35 969	19 048	15 398
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat					
verot	-1 117	-943	-7 499	-4 165	-3 428
Laskennalliset verot	-103	-211	315	353	337
Tuloverot yhteensä	-1 220	-1 154	-7 184	-3 812	-3 090
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785	15 236	12 308
Tilikauden laaja tulos	4 875	4 615	28 785	15 236	12 308

Konsernitase

	30.4.		31.1. 2020 (oikaistu)		
(tuhatta euroa)	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2021	(oikaistu) (tilintarkastettu)	2019
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	33 540	33 540	33 540	33 540	33 540
Aineettomat hyödykkeet	17 947	18 639	18 229	18 990	20 014
Aineelliset hyödykkeet	2 459	2 185	2 234	2 044	1 965
Käyttöoikeusomaisuuserät	43 670	39 581	43 901	37 676	33 894
Laskennalliset verosaamiset	449	343	624	320	201
Pitkäaikaiset varat yhteensä	98 066	94 289	98 528	92 571	89 614
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	67 016	57 101	58 514	50 205	46 670
Myyntisaamiset	3 229	3 106	4 155	2 342	2 297
Muut saamiset	1 934	972	1 073	723	1 228
Rahavarat	15 037	12 574	11 154	9 678	4 785
Lyhytaikaiset varat yhteensä	87 215	73 754	74 896	62 948	54 981
Varat yhteensä	185 281	168 043	173 424	155 519	144 595
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
OMA PÄÄOMA					
Osakepääoma	3	3	3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	1 967	-	1 967	23 998
Kertyneet voittovarot	6 907	-7 846	-21 878	13 015	3 901
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785	15 236	12 308
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	11 785	-1 261	6 909	30 222	40 209
Oma pääoma yhteensä	11 785	-1 261	6 909	30 222	40 209
VELAT					
Pitkäaikaiset velat					
Pankkilainat	79 991	89 549	79 888	-	-
Vuokrasopimusvelat	35 179	32 456	35 809	31 232	28 201
Ostovelat	-	-	-	-	10
Varaukset	636	556	616	533	453
Laskennalliset verovelat	3 528	3 852	3 607	3 619	3 853
Pitkäaikaiset velat yhteensä	119 334	126 413	119 921	35 384	32 516
Lyhytaikaiset velat					
Pankkilainat	10 000	9 000	10 000	65 333	51 545
Koronvaihtosopimus	-	-	-	-	4
Vuokrasopimusvelat	7 422	6 213	7 246	5 850	4 929
Ostovelat	23 338	17 758	15 172	10 969	8 399
Saadut ennakot	148	123	151	173	145
Tuloverovelat	3 579	1 508	3 499	565	978
Muut lyhytaikaiset velat	9 676	8 289	10 526	7 023	5 870
Lyhytaikaiset velat yhteensä	54 163	42 890	46 594	89 914	71 870
Velat yhteensä	173 497	169 303	166 515	125 298	104 386
Oma pääoma ja velat yhteensä	185 281	168 043	173 424	155 519	144 595

Konsernin rahavirtalaskelmatietoja

(tuhatta euroa)	30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. päättynyt tilikausi 2020		
	2021	2020	2021	(oikaistu)	2019
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)		
Liiketoiminnan rahavirrat	6 722	6 664	36 996	24 110	9 580
Investointien rahavirrat	-1 065	-847	-2 648	-2 397	-1 977
Rahoituksen rahavirrat	-1 774	-2 920	-32 871	-16 820	-8 254
Rahavarojen nettolisäys (+)/(-) vähennys	3 882	2 896	1 476	4 893	-651
Rahavarat tilikauden alussa	11 154	9 678	9 678	4 785	5 437
Rahavarat tilikauden lopussa	15 037	12 574	11 154	9 678	4 785

Keskeisiä tunnuslukuja

(tuhatta euroa, ellei toisin mainita)	30.4. ja 30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. ja 31.1. päättynyt tilikausi 2020		
	2021	2020	2021	(oikaistu)	2019
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)		
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 %
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 päätyessä)	32	29	30	27	23
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä kokoaikaisiksi muutettuna, kauden päätyessä	628	536	595	457	385

¹ Tilintarkastettu.

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 liiketoiminnan 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 liikevaihdon	
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.
Myyntikateprosentti	Myyntikate prosentteina liikevaihdesta	Myyntikate mittaa kannattavuutta materiaalien ja palvelujen kulujen vähentämisen jälkeen.
Käyttökate (EBITDA)	Liikevoitto ennen poistoja ja arvonalentumisia	Käyttökate on konsernin tuloksellisuutta osoittava mittari.
Käyttökateprosentti	Käyttökate prosentteina liikevaihdesta	
Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa (EBITA)	Liikevoitto ennen Puuilon tavaramerkistä tehtyä poistoa	Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoa on konsernin tuloksellisuutta osoittava mittari.
EBITA prosentti	EBITA prosentteina liikevaihdesta	
Liikevoitto	Voitto ennen tuloveroja, rahoitustuottoja ja rahoituskuluja	Liikevoitto osoittaa liiketoiminnasta kertyneen tuloksen.
Liikevoittoprosentti	Liikevoitto prosentteina liikevaihdesta.	
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Olennaisia, tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia erä, jotka liittyvät i) listautumisesta aiheutuviin kuluihin, ii) strategiin 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 käyttökateen, 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 erä, jotka heikentävät eri kausien keskinäistä vertailukelpoisuutta.
Oikaistu käyttökate	Käyttökate ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä	
Oikaistu käyttökateprosentti	Oikaistu käyttökate prosentteina liikevaihdesta	
Oikaistu EBITA	EBITA ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä	
Oikaistu EBITA prosentti	Oikaistu EBITA prosentteina liikevaihdesta	
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto ennen vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erä	

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
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	Puilon vaihto-omaisuus, myyntisaamiset, muut saamiset ja laskennalliset verosaamiset vähennettynä ostoveljoilla, varauksilla, laskennallisilla veroveljoilla, saaduilla ennakoilla, tuloveroveljoilla 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 organisen 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 kerjyttämään 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 kerjyttää 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.

Tunnusluku	Määritelmä	Käyttötarkoitus
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 käyttökateä.

Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

	30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. päättynyt tilikausi		
	2021 (tilintarkastamaton)	2020	2021 (tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)	2020 (oikaistu)	2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)					
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät					
Strategiset hankkeet	-	212	482	571	123
Hallinnointipalkkiot	16	16	71	75	80
Listautumiskustannukset	1 131	-	-	-	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät yhteensä	1 147	228	553	646	203
Käyttökate ja oikaistu käyttökate					
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503 ¹	22 949 ¹	17 869 ¹
Poistot ja arvonalentumiset	2 693	2 252	9 746 ¹	8 973 ¹	6 941 ¹
Käyttökate	9 982	9 222	51 249	31 921	24 810
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 147	228	553	646	203
Oikaistu käyttökate	11 129	9 449	51 803	32 567	25 013
Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoja (EBITA) ja oikaistu EBITA					
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503 ¹	22 949 ¹	17 869 ¹
Tavaramerkin poistot ²	283	283	1 131 ¹	1 131 ¹	1 131 ¹
Liikevoitto ennen tavaramerkin poistoja (EBITA)	7 572	7 253	42 634	24 079	19 000
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 147	228	553	646	203
Oikaistu EBITA	8 719	7 480	43 187	24 725	19 203
Oikaistu liikevoitto					
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503 ¹	22 949 ¹	17 869 ¹
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	1 147	228	553	646	203
Oikaistu liikevoitto	8 436	7 198	42 056	23 594	18 072
Liiketoiminnan kustannukset					
Henkilöstökulut	6 297	5 259	22 667 ¹	17 619 ¹	14 470 ¹
Liiketoiminnan muut kulut	5 108	3 321	13 781 ¹	10 845 ¹	8 004 ¹
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	-1 147	-228	-553	-646	-203
Liiketoiminnan kustannukset	10 257	8 352	35 895	27 818	22 271
Nettovelka					
Pitkäaikaiset korolliset velat					
Pankkilainat	79 991	89 549	79 888 ¹	-	-
Vuokrasopimusvelat	35 179	32 456	35 809 ¹	31 232 ¹	28 201 ¹
Lyhytaikaiset korolliset velat					
Pankkilainat	10 000	9 000	10 000 ¹	65 333 ¹	51 545 ¹
Vuokrasopimusvelat	7 422	6 213	7 246 ¹	5 850 ¹	4 929 ¹
Korolliset velat yhteensä	132 592	137 217	132 943	102 416	84 675
Rahavarat	-15 037	-12 574	-11 154 ¹	-9 678 ¹	-4 785 ¹
Nettovelka	117 555	124 643	121 789¹	92 738¹	79 890¹
Oikaistu velkaantumisaste					

	30.4. päättynyt kolmen kuukauden jakso		31.1. päättynyt tilikausi 2020		
	2021	2020	2021	(oikaistu)	2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)		
Nettovelka	117 555	-	121 789 ¹	92 738 ¹	79 890 ¹
/ Annualisoitu oikaistu käyttökate ³	53 482	-	51 803	32 567	25 013
Oikaistu velkaantumisasaste	2,20	-	2,35	2,85	3,19
Nettoinvestoinnit					
Investoinnit aineettomiin					
käyttöomaisuushyödykkeisiin	157	39	864 ¹	958 ¹	441 ¹
Investoinnit aineellisiin					
käyttöomaisuushyödykkeisiin	908	819	2 099 ¹	1 462 ¹	1 590 ¹
Aineellisten					
käyttöomaisuushyödykkeiden					
myyntitulot	-	-10	-315 ¹	-23 ¹	-54 ¹
Nettoinvestoinnit	1 065	847	2 648	2 397	1 977
Operatiivinen vapaa kassavirta					
Oikaistu käyttökate	11 129	9 449	51 803	32 567	25 013
Nettoinvestoinnit	-1 065	-847	-2 648	-2 397	-1 977
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-2 059	-1 705	-7 417 ¹	-6 341 ¹	-4 871 ¹
Rahavirtalaskelman käyttöpääoman					
muutos	-1 100	-325	-2 962	483	-7 483
Operatiivinen vapaa kassavirta	6 905	6 572	38 775	24 313	10 683
Oikaistu kassavirtasuhte					
Operatiivinen vapaa kassavirta	6 905	6 572	38 775	24 313	10 683
/					
Oikaistu käyttökate	11 129	9 449	51 803	32 567	25 013
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä	-2 059	-1 705	-7 417 ¹	-6 341 ¹	-4 871 ¹
Oikaistu kassavirtasuhte	76,1 %	84,9 %	87,4%	92,7%	53,0%
Varaston kiertoaika					
Vaihto-omaisuus kauden alussa	58 514	50 205	50 205 ¹	46 670 ¹	37 211 ¹
Vaihto-omaisuus kauden lopussa	67 016	57 101	58 514 ¹	50 205 ¹	46 670 ¹
Vaihto-omaisuus, keskimäärin	62 765	53 653	54 359	48 438	41 941
/Materiaalit ja palvelut	37 064	30 287	151 586 ¹	110 306 ¹	89 091 ¹
Varaston kiertoaika	155	162	131	160	172
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)					
Oma pääoma	11 785	-1 261	6 909 ¹	30 222 ¹	40 209 ¹
Nettovelka	117 555	124 643	121 789 ¹	92 738 ¹	79 890 ¹
Sijoitettu pääoma	129 340	123 383	128 698	122 959	120 098
Annualisoitu oikaistu liikevoitto	43 295	-	42 056	23 594	18 072
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	33,5 %	-	32,7 %	19,2 %	15,0 %

¹ Tilintarkastettu.

² Tilinpäätöksessä aineettomien oikeuksien poistot.

³ 30.4.2021 päättyneen kolmen kuukauden jakson osalta annualisoitu käyttämällä 12 kuukauden rullaavaa lukua.

LIIKETOIMINNAN TULOS, TALOUDELLINEN ASEMA JA TULEVAISUUDENNÄKYMÄT

Seuraavaa katsausta tulee lukea yhdessä tämän Listalleottoesitteen jakson ”Eräitä taloudellisia tietoja” ja Listalleottoesitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastettujen IFRS-standardien mukaisesti 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päätyneiltä tilikausilta laadittujen Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten sekä 30.4.2021 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta IAS 34 – standardin mukaisesti laadittujen Yhtiön tilintarkastamattomien konsernin osavuositietojen kanssa.

Jäljempänä esitettävät taloudelliset tiedot on johdettu tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetystä tilinpäätöskokonaisuudesta, joka muodostuu IFRS-standardien mukaisesti laadituista Yhtiön Tilintarkastetuista Konsernitilinpäätöksistä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päätyneiltä tilikausilta sekä tähän Listalleottoesitteeseen sisällytetyistä IAS 34-standardin mukaisesti laaditusta Puuilon tilintarkastamattomista konsernin osavuositiedoista 30.4.2021 päätyneeltä kolmen kuukauden jaksolta 30.4.2020 päätynyttä kolmen kuukauden jaksoa koskevine vertailutietoineen.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Tulevaisuutta koskevat lausumat” ja ”Riskitekijät” sekä ”— Tulevaisuudennäkymät” jäljempänä.

Yleiskatsaus

Puuilo on vuonna 1982 perustettu suomalainen myymäläketju, joka tunnetaan erityisesti laajasta tuotevalikoimasta, edullisista hinnoista sekä myymälöiden hyvistä sijainneista ja helposta asiointikokemuksesta. Yhtiö on keskittynyt erityisesti tee-se-itse-, kodintarvike- ja lemmikkien ruokaan ja -tuotteisiin. Puuilolla oli 30.4.2021 32 myymälää eri puolilla Suomea, ja Yhtiö on tämän jälkeen avannut yhden uuden myymälän Raumalle 3.6.2021. Lisäksi Puuilolla on verkkokauppa, joka on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta. Verkkokaupan avulla Puuilo pyrkii lisäämään näkyvyyttään kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä verkkokaupassa ja myymälöissä. Verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta 31.1.2021 päätyneellä tilikaudella oli 3,3 prosenttia.

Puuilo tarjoaa asiakkailleen laajan ja tarkkaan valikoidun tuotevalikoiman kymmenessä tuoteryhmässä: rakennustarvikkeet, työkalut, LVI- ja sähkötarvikkeet, eläintarvikkeet, autotarvikkeet, elintarvikkeet, taloustavara, puutarhatarvikkeet, vapaa-ajan- ja muut välineet sekä palvelut. Puuilo hallitsee tuotevalikoimaansa aktiivisesti ja keskitetysti, ja sen tuotevalikoima käsittää tämän Listalleottoesitteen päivämääränä noin 30 000 aktiivista tuotenimikettä. Yhtiön koko aktiivinen tuotevalikoima on saatavilla kaikissa myymälöissä, minkä tarkoituksena on tehdä ostamisesta helpompaa ja parantaa asiointikokemusta.

Yhtiön tuotevalikoima koostuu Puuilon omien merkkien alla myytävistä korkealaatuisista Omista Tuotteista sekä kolmansien osapuolten brändeistä. 31.1.2021 päätyneen tilikauden tuotemyynnistä noin 16 prosenttia muodostui Yhtiön Omista Tuotteista. Yhtiön itse suoraan tavarantoimittajalta hankkimia, sen omien merkkien alla myytäviä Omia Tuotteita myydään ainoastaan Puuilon myymälöissä ja verkkokaupassa. Yhtiöllä on Omia Tuotteita lähes jokaisessa tuoteryhmässä, kuten eläinruoassa ja -tarvikkeissa (Best4Pets) sekä tee-se-itse -kategorioissa (Tamforce, Tomber, KramforsTools ja Pitstone).

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon taloudellisia tunnuslukuja ilmoitetuilta tilikausilta²:

	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)	1.2.2018- 31.1.2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)		
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721 ¹	170 483 ¹	136 228 ¹
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503 ¹	22 949 ¹	17 869 ¹
Liikevoitto % ²	12,5 %	14,5 %	17,4 %	13,5 %	13,1 %
EBITA ²	7 572	7 253	42 634	24 079	19 000
EBITA% ²	13,0 %	15,1 %	17,9 %	14,1 %	13,9 %
Oikaistu EBITA ²	8 719	7 480	43 187	24 725	19 203
Oikaistu EBITA% ²	14,9 %	15,6 %	18,1 %	14,5 %	14,1 %

¹ Tilintarkastettu.

² Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joiden avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja. Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytys on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat” sekä ”Eräitä taloudellisia tietoja — Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen”.

Liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia keskeisiä tekijöitä

Tässä osiossa Puuilo antaa tiettyjä lausumia liittyen markkinoihin, joilla se tällä hetkellä toimii, näiden markkinoiden odotettuun kasvuun ja sen kilpailu- ja markkina-asemaan. Tällaiset tiedot perustuvat Puuilon arvioihin ja/tai analyyseihin perustuen useisiin lähteisiin, kuten Euromonitor, Suomen Tilastokeskus, RaSi Ry, EIU, Suomen Pankki, Maanmittauslaitos, Taloustutkimus, Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk), Rakennetun omaisuuden tila -raportti, sekä Boston Consulting Groupin Yhtiön tilauksesta keväällä 2021 tekemä analyysi, ellei toisin mainita. Katso ”Ulkopuolisista lähteistä olevat tiedot — Markkina- ja toimialatietoja”.

Keskeisiä tekijöitä, jotka ovat vaikuttaneet Puuilon liiketoiminnan tulokseen seuraavassa katsauksessa ja analyysissä kuvatuilla jaksoilla, ja jotka voivat tulevaisuudessa vaikuttaa Puuilon liiketoiminnan tulokseen, ovat muun muassa:

- Puuilon kohdemarkkinan kehitys Suomessa
- Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu
- Uusien myymälöiden avaus
- Omien Tuotteiden myynnin kehitys
- Osto
- Henkilöstökulut
- Toimitilojen vuokrat
- Investoinnit
- Markkinointi
- Korkojen ja valuuttakurssien vaihtelu
- Nettokäyttöpääoman kehitys
- Varastonhallinta
- Kausivaihtelu
- Verkkokaupan myynnin kehitys

Koska osa näistä tekijöistä on Puuilon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ja tietyt niistä ovat aikaisemmin olleet herkkiä muutoksille, Puuilon tulevan tuloksen ennustaminen on vaikeaa eivätkä Puuilon aikaisemmat tulokset välttämättä anna viitteitä sen tulevasta tuloksesta. Lisätietoja koronaviruspandemiaan liittyvistä riskeistä ja niiden vaikutuksesta Puuilon tulokseen ja taloudelliseen asemaan, katso ”Riskitekijät — A. Puuilon ja sen toimintaympäristöön liittyviä riskejä — 1. Maailmanlaajuisilla epidemioilla, kuten koronaviruspandemialla, voi

olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan muun muassa toimitusketjujen häiriöiden ja asiakkaiden myymäläkäyntien vähentymisen kautta”.

Puuilon kohdemarkkinan kehitys Suomessa

Kaikki Puuilon myymälät sijaitsevat Suomessa. Vaikka Puuilon liikevaihto on historiallisesti pysynyt samalla tasolla tai kasvanut suhdanteiden yli (katso ”*Markkina- ja toimialakatsaus — Suomalaisen halpakauppamarkkinan kestävyys laskusuhdanteita vastaan*”, sen liikevaihto ja kannattavuus perustuvat asiakkaisiin Suomessa. Tämän seurauksena Puuilon liiketoiminnan tulokseen vaikuttaa erityisesti suomalaisten kuluttajien kulutuskäyttäytyminen. Kuluttajien käyttäytymiseen puolestaan vaikuttavat monet tekijät, joihin Puuilo ei voi vaikuttaa, kuten yleinen taloustilanne, kuluttajien luottamus talouteen, yksityinen kulutus, työllisyysaste, inflaatio ja deflaatio, kuluttajien ikärakenne, keskimääräinen perhekoko, kuluttajien mieltymykset, ostovoima ja taloudellinen tilanne, korkotasot, veroasteet ja –politiikka sekä halpakauppamarkkinan trendit, joita on kuvattu kohdassa ”*Markkina- ja toimialakatsaus — Halpakauppamarkkinoiden kasvua tukevat trendit Suomessa ja globaalisti*”.

Puuilon jokaisen myymälän tuotevalikoima muodostuu kymmenestä tuoteryhmästä ja nämä ryhmät muodostavat Puuilon kohdemarkkinat: rakennustarvikkeet (DIY); työkalut; LVI- ja sähkötarvikkeet; eläinruoka ja -tarvikkeet; autotarvikkeet; elintarvikkeet; taloustavara; puutarhatarvikkeet; vapaa-ajan- ja muut välineet; ja palvelut. Puuilon tuotteiden pääkategorioiden kysyntä vaikuttaa keskeisesti Yhtiön myyntiin sekä tulokseen. Halpakauppamarkkina on kasvanut historiallisesti ja pärjännyt hyvin myös talouden laskusuhdanteissa. Puuilon kohdemarkkinoiden yhteenlaskettu arvo oli arvion mukaan noin 8,9 miljardia euroa vuonna 2020 (liikevaihdolla mitattuna). Vuosina 2016–2020 kohdemarkkinoiden keskimääräinen vuotuisen kehityksen arvioitiin olleen 2,4 prosenttia. Ennusteen mukaan Puuilon kohdemarkkinan kasvusuuntaus jatkuu ja koko kohdemarkkinan keskimääräinen ennustettu vuosittainen kasvu on 2,7 prosenttia vuoteen 2026 asti.³⁷ Katso lisätietoa kohdassa ”*Markkina- ja toimialakatsaus — Kohdemarkkinoiden näkymät Suomessa*”.

Koronaviruspandemialla on ollut sekä suoria että välillisiä vaikutuksia Puuilon liiketoimintaan, mutta sen haitalliset vaikutukset ovat rajoittuneet lähinnä hankinta- ja toimitusketjun toimivuuteen, kuten on kuvattu kohdassa ”*Riskitekijät — A. Puuilon ja sen toimintaympäristöön liittyviä riskejä — 1. Maailmanlaajuisilla epidemioilla, kuten koronaviruspandemialla, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Puuilon liiketoimintaan muun muassa toimitusketjujen häiriöiden ja asiakkaiden myymäläkäyntien vähentymisen kautta*”. Vuonna 2020 koronaviruspandemia vaikutti positiivisesti Yhtiön tiettyjen tuoteryhmien kysyntään, erityisesti tee-se-itse ja vapaa ajan tarvikkeiden kysyntään ihmisten viettäessä enemmän aikaa kotona, kesämökeillä ja etätöissä ja ihmisten sijoittaessa varojaan enemmän koteihin, kesämökkeihin ja harrastuksiin matkustusmahdollisuuksien rajoittumisen vuoksi. Koronaviruspandemia myös vauhditti Puuilon verkkokaupan kasvua uusien myymälöiden tuoman kasvun ohella.

Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu

Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihto³⁸ on tärkeä tunnusluku, koska olemassa olevien myymälöiden kyky kasvattaa myyntiä kuvaa Yhtiön jatkuvan liiketoiminnan kehitystä ja sillä on merkittävä vaikutus Puuilon liikevaihtoon ja sen liiketoiminnan tulokseen uusien myymälöiden tuoman kasvun ohella.

Myymälät otetaan vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon vertailuun mukaan myymälöiden ensimmäisen kokonaisen tilikauden jälkeisellä tilikaudella. Puuilon vertailukelpoinen liikevaihto on kasvanut vahvasti ja oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 24,4 prosenttia, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 5,6 prosenttia ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 7,0 prosenttia. Vertailukelpoisen liikevaihdon kehitykseen on historiallisesti vaikuttanut erityisesti asiakasmäärän kasvu. Vuoden 2017 voimakasta kasvua selittää Puuilon kilpailukentässä tapahtuneet muutokset sekä markkinointitoimien lisäys. Vuonna 2017 Yhtiön kilpailijan Hong Kongin ongelmat kärjistyivät ja yhtiö ajautui yrityssaneeraukseen. Lisäksi vuoden 2020 voimakas kasvu selittyy osittain koronaviruspandemian tuoman kysynnän kasvulla.

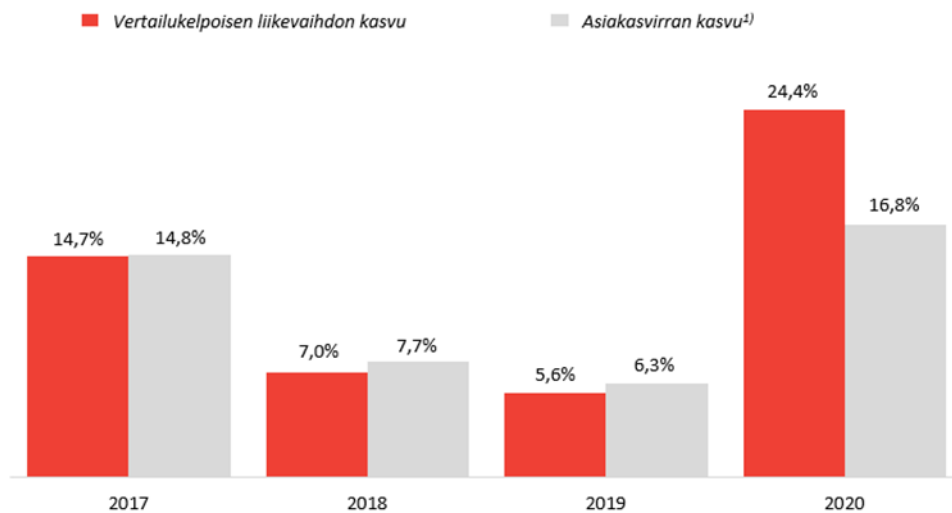
³⁷ Lähde: Puuilon johdon analyysi perustuen seuraaviista lähteistä saatuaan tietoon: Tilastokeskus, RaSi Ry, Euromonitor, EIU, Suomen Pankki.

³⁸ Vertailukelpoisten myymälöiden laskentakavat kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtojen tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Yhtiön vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu on historiallisesti vuosittain 1.2.2018-31.1.2021 välillä ollut erittäin vahvaa, noin 6-24 prosenttia. Vertailukelpoisen liikevaihdon kasvu on koostunut pääosin asiakasvirran kasvusta. 1.2.2018-31.1.2021 aikana uusien, esimerkiksi 3-5 vuotta auki olleiden myymälöiden vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu on keskimäärin ollut merkittävästi nopeampaa kuin vanhempien, yli 5 vuotta auki olleiden myymälöiden. Myymälöiden todellisen liikevaihtopotentialin saavuttaminen voi kestää hyvin pitkään.

Seuraavassa on esitetty vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvua sekä asiakasmäärien kasvuja kuvatuilla tilikausilla

Vertailukelpoisen liikevaihdon kehitys

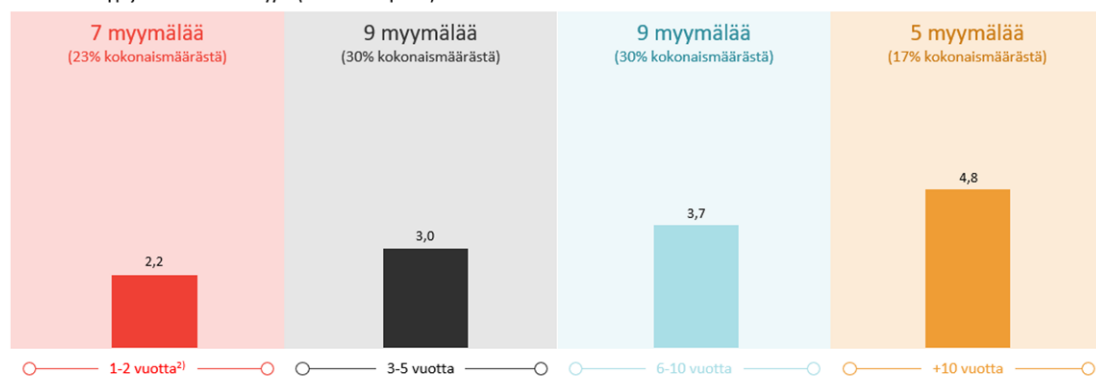


¹⁾ Laskettu kuittien määrän vertailukelpoisesta kasvusta
Huomio: Tilikausi päättyy 31. tammikuuta, esimerkiksi tilikausi 2020 päättyy 31.1.2021

Puuilon nykyinen myymäläverkko on nuori ja verkostosta yli 53 prosenttia on iältään alle 5 vuotta. Nuorien, 1-2 vuotta auki olleiden myymälöiden keskimääräinen liikevaihto per myyntipinta-alan neliometri oli 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 2 tuhatta euroa, 3-5 vuotta auki olleiden myymälöiden noin 3 tuhatta euroa ja 6-10 vuotta auki olleiden myymälöiden noin 4 tuhatta euroa, kun taas yli 10 vuotta auki olleiden oli samalla ajanjaksolla keskimäärin noin 5 tuhatta euroa. Nuorten, alle 10 vuotta ja ennen 1.2.2021 auki olleiden myymälöiden voidaan arvioida tarjoavan noin 110 miljoonaa euroa lisää liikevaihtopotentialia, olettaen että alle kymmenen vuotta vanhat myymälät saavuttaisivat saman liikevaihdon per myyntipinta-alan neliometri kuin yli kymmenen vuotta auki olleet keskimäärin. Myös yli kymmenen vuotta auki olleet myymälät ovat katsauskaudella kasvaneet vertailukelpoisesti ja tarjonneet lisää kasvua nuoren myymäläverkoston kasvun ohella.

Seuraavassa on esitetty eri ikäisten myymälöiden keskimääräinen myynti 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella:

Eri ikäisten kauppoiden keskimääräinen myynti (tuhatta euroa per m²)¹⁾



Eri ikäisten kauppoiden keskimääräinen myynti (tuhatta euroa per myyntipinta-alan neliometri).

¹⁾ 31.1.2021 päättynyt tilikausi; ²⁾ 1 = avaamistilikausi eli sisältää toisin sanoen myymälät, jotka on avattu ensimmäisen kahden vuoden aikana.

Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihtoon vaikuttavat muutokset asiakaskäyntien³⁹ määrässä ja keskiostoksessa. Asiakaskäyntien määrään vaikuttavat puolestaan monet tekijät, kuten yleinen kuluttajakysyntä, asiakkaiden ostokäyttäytymisen kausiluonteisuus, Puuilon bränditunnettuuden kehittyminen (mukaan lukien uusien myymälöiden avautumisen vaikutus) ja markkinointitoimenpiteiden tehokkuus.

Keskiostokseen⁴⁰ vaikuttavat sekä asiakasostotapahtumakohtainen tuotteiden lukumäärä, ostettujen tuotteiden hinnat sekä tuotevalikoima. Puuilo käyttää erilaisia keinoja lisätäksään ostoskorin tuotteiden lukumäärää, kuten tuotteiden esillepano myymälässä sekä asiakaspolun suunnittelu myymälöissä. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella keskiostoksen kasvuun vaikutti positiivisesti koronaviruspandemian aikana tiettyjen tuotekategorioiden, kuten piha- ja puutarhatarvikkeiden, kiinnitystarvikkeiden ja työkalujen myynnin lisääntyminen sekä hygieniatuotteiden (kasvomaskit ja käsidesi) myynti. Puuilon ostokori on keskimäärin 17 prosenttia edullisempi kuin kilpailijoilla.⁴¹

Uusien myymälöiden avaus

Puuilolla on tämän Listalleottoesitteen päivämääränä eri puolilla Suomea 33 myymälää. Myymälää pidetään uutena myymälänä avaamistilikautenaan ja sitä seuraavana tilikautena.

Yhtiö avasi 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 3 uutta myymälää, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 4 uutta myymälää ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 4 uutta myymälää.

Uudet myymälät tukevat liikevaihdon kasvua lisäämällä myyntiä ja laajentamalla Puuilon mahdollista asiakaspohjaa palvelemalla uusia vaikutusalueita Suomessa. Uusien myymälöiden osuus Puuilon liikevaihdon kasvusta oli 18,3 prosenttiyksikköä 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella, 37,9 prosenttiyksikköä 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella ja 40,4 prosenttiyksikköä 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella.⁴² Katsauskaudella Uudelleensijoitetut myymälät ovat olleet samalla vaikutusalueella ja uusista myymälöistä osa vanhojen myymälöiden kanssa samalla alueella. Osana kasvustrategiaansa Puuilo on avannut viimeisen viiden täyden tilikauden aikana 16 uutta myymälää. Tällä on ollut merkittävä suora vaikutus Yhtiön kykyyn kasvattaa liikevaihtoa sekä liiketoiminnan tulosta. Tämä on lisäksi tukenut olemassa olevien myymälöiden kasvua kasvattamalla brändin tunnettuutta. Keskipitkällä aikavälillä Puuilon tavoitteena on noin kaksinkertaistaa myymälöidensä määrä ja kasvattaa verkostoa yhteensä noin 60 myymälään.

Puuilon strategiaan päätöksiin uusien myymälöiden avaamisesta ja jo olemassa olevien myymälöiden uudelleensijoittamisesta sekä myymälöiden sijainneista vaikuttavat myös laajemmat demografiset muutokset ja kaupungistuminen. Puuilo saattaa joutua sulkemaan tai uudelleensijoittamaan myymälöitä demografisten muutosten tai vuokrasopimuksien päättymisen johdosta myös niillä alueilla, joilla sillä on jo vahva asema. Yleisesti ottaen myymälöiden vuokrataso on korkeampi kaupunkien keskustojen lähellä. Tästä johtuen sijaintipaikkojen jakautuminen maaseudun ja kaupunkikeskusten välillä voi kasvattaa Puuilon liiketoimintakuluja ja vaikuttaa sen kannattavuuteen. Puuilon tavoitteena on, että myymälät ovat hyvien liikenneyhteyksien päässä, ja että niillä on hyvät pysäköintimahdollisuudet.

Yhtiöllä on tehokas ja standardoitu myymälänavaamisprosessi, mikä mahdollistaa usean myymälän avaamisen vuosittain ilman, että se vaikuttaa muuhun operatiiviseen toimintaan negatiivisesti. Yhtiöllä on erillinen yksikkö, joka vastaa uuden tai uudelleensijoitetun myymälän valmisteleminen, kalustamisesta, esillepanosta ja mahdollisista remonteista. Uudelle myymälälle tehdään kannattavuusennuste kuudeksi vuodeksi eteenpäin. Uudet myymälät ovat keskimäärin olleet kannattavia jo ensimmäisen kokonaisen kuukauden jälkeen avauksesta, minkä seurauksena yhtä myymälää lukuun ottamatta kaikki Puuilon 1.2.2017-31.1.2021 välillä avatuista myymälöistä (pois lukien Mikkelin myymälä) ovat vaikuttaneet positiivisesti Yhtiön tilikauden käyttökatteeseen ensimmäisen

³⁹ Yhtiö mittaa asiakasmääriä kuittien perusteella.

⁴⁰ Keskiostokseen laskettu mukaan myymälät sekä verkkokauppa.

⁴¹ Hintavertailu koskien Puuilon 50 eniten myyvää tuotetta. Kilpailijoihin on laskettu mukaan Halpa-Halli, Kärkkäinen, Motonet, Prisma, Rusta, Tokmanni, Bauhaus, K-Rauta, Kodin Terra, NetRauta, Taloon.com, IKH, Byggmax, Peten koiratarvike ja Stark.

⁴² Uusien myymälöiden osuus Puuilon liikevaihdon kasvusta tarkoittaa tilikaudella uusien myymälöiden liikevaihtoa vähennettynä suljettujen myymälöiden liikevaihdolla.

täyden toimintakuukauden aikana.⁴³ 1.2.2017-31.1.2021 välillä Yhtiö on avannut keskimäärin noin neljä uutta myymälää tilikausittain.

Uusien myymälöiden avaaminen olemassa olevien myymälöiden lähellä voi joissakin tapauksissa johtaa myynnin pienenemiseen aikaisemmissa myymälöissä (niin sanottu kannibalisaatio). Tätä vaikutusta arvioidaan huolellisesti uusien kohteiden tarkastelussa, ja sen johdosta tällaiset negatiiviset vaikutukset ovat yleensä olleet melko pieniä, ja aikaisempien myymälöiden liikevaihdon kasvu on jatkunut samanaikaisesti uusien kohteiden kanssa. Yhtiö arvioi joko paikkakuntakohtaista kysyntäpotentiaalia tai paikkakuntakohtaisen kysyntäpotentiaalín kehitystä, minkä jälkeen myymälöiden paikkakunnan sisäistä sijoittelua arvioidaan niin, että myymälät eivät haittaa toistensa myyntiä.

Puuilon johto seuraa ja analysoi jatkuvasti Puuilon mahdollisuuksia laajentaa nykyistä myymäläverkostoaan. Kysyntäpotentiaalín sekä kehityksen arvioimisessa johto hyödyntää väestön- ja muuta kehitystä kuvaavia tilastoja sekä sisäisesti tuotettua että ulkoisista lähteistä saatavaa tutkimustietoa.

Yhtiö arvioi 2019-2021 avattujen myymälöiden toteutuneiden investointien ja alkuvarojen perusteella uuden myymälän investointien ja alkuvarojen panostuksien olevan keskimäärin noin 0,3 miljoonaa euroa ja 1,2 miljoonaa euroa, eli yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa.

Omien Tuotteiden myynnin kehitys

Osa Puuilon strategiaa on tarjota kuluttajille kasvavassa määrin laadukkaita Omia Tuotteita ja laajentaa tämä valikoima koskemaan kokonaisia tuotelinjoja. Viime vuosina Puuilo on pystynyt kasvattamaan Omien tuotteittensa osuutta Yhtiön kokonaisymynnistä. Omien Tuotteiden osuus kokonaisymynnistä oli 14 prosenttia 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella ja 16 prosenttia 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella. Tämä on vaikuttanut positiivisesti Yhtiön myyntikatteen, ja sitä kautta Yhtiön kannattavuuteen. Omien Tuotteiden osuuden vaikutus Yhtiön kannattavuuteen kuitenkin vähenee volyymin kasvaessa, johtuen Omien Tuotteiden keskimäärin edullisemmasta myyntihinnasta. Korkeammat myyntikatemarginaalit johtuvat siitä, että Puuilon Omat Tuotteet saadaan hankittua brändituotteita edullisemmin. Puuilo seuraa säännöllisesti ja muokkaa Omien Tuotteiden ja brändituotteiden jakaumaa varmistaakseen, että sen tuotevalikoima vetoaa asiakkaisiin mahdollisimman hyvin sekä vastataakseen kilpailupaineisiin ja ottaakseen huomioon muutokset asiakkaiden mieltymyksissä. Samalla Puuilo hallitsee aktiivisesti markkinointiaan keskittääkseen myyntipanostukset korkeampien myyntikatemarginaalien saavuttamiseen. Puuilo pyrkii kasvattamaan Omien Tuotteiden määrää ja osuutta valikoimassa ja saamaan Omia Tuotteita kattamaan kokonaisia tuotelinjoja.

Ostotoiminto

Ostotoiminnolla on olennainen asema Puuilon strategiassa tarjota asiakkailleen edullisia, mutta laadukkaita tuotteita. Se, että Puuilo pystyy hankkimaan tavaroita edulliseen hintaan vaikuttaa sekä Yhtiön tuotevalikoimaan että myyntiin. Yhtiön historiallisesti korkea myyntikate perustuu osittain myös osaavaan ostotoimintoon. Puuilon hankintastrategiaan kuuluu tuotteiden hankkiminen suoraan valmistajilta ja tavarantoimittajilta, mikä vähentää agenttien ja tukkukauppiaiden käyttöä. Koska jokainen myymälä tarjoaa samat tuotteet, Puuilo on voinut hyödyntää ostovoimaansa ja mittakaavaetujaan hankkimalla suuria tuotemääriä edulliseen hintaan. Yhtiön koon kasvaessa myös Yhtiön hankinnan neuvotteluvoima on kasvanut. Parantunut ostotoiminto on vaikuttanut katsauskausilla positiivisesti Puuilon myyntikatemarginaaleihin. Katso ”Yhtiön liiketoiminta — Ostotoiminto ja laadunvalvonta — Ostotoiminto”.

Puuilo odottaa, että pitkällä aikavälillä myyntikatemarginaalit paranevat olettaen, että ostojen määrä kasvaa, ja Yhtiö pystyy siten neuvottelemaan paremmat hinnat.

⁴³ Perustuu 15 viimeisimpään tavaratalon avaamiseen (pois lukien myymälät, jotka on avattu 1.2.2021 alkaneen tilikauden aikana). Perustuu hintamarginaaleihin eikä ota huomioon tuotehävikkiä.

Henkilöstökulut

Yhtiön kokoaikaiseksi muunnettu keskimääräinen henkilöstömäärä kasvoi 385 henkilöstä 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 595 henkilöön 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella.⁴⁴ Yhtiön liiketoiminnan kustannusten suurin yksittäinen erä muodostuukin suorista ja epäsuorista henkilöstökuluista. Henkilöstökulujen suhde Yhtiön liikevaihtoon oli, 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 9,5 prosenttia 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 10,3 prosenttia ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 10,6 prosenttia. Yhtiön myymälähenkilöstöön kuuluvat myyjät, myymäläpäälliköt, apulaismyymäläpäälliköt, sekä myynnin tuki ja aluemyyntipäälliköt. Yhtiön henkilöstön kokonaispalkka muodostuu kuukausi- ja tuntipalkoista, palkanlisistä sekä myymäläpäälliköiden tulospalkkioista. Myynnin tuki tekee työntekijöiden työvuorolistat tuntibudjetoinnin mukaan ja muun muassa hoitaa tilitykset ja rahaliikenteen. Myymäläkohtaisia tuloksia ja tulostavoitteiden toteutumista sekä muita olennaisia mittareita seurataan ja vertaillaan myymälöiden välillä lyhyen ja pitkän aikavälin mittarein.

Työntekijöiden lukumäärään lisäksi työntekijöiden keskipalkalla on suuri merkitys Yhtiön kannattavuuteen. Yhtiön toimialaan sovellettavat Työehtosopimukset sitovat Yhtiötä. Yhtiön työntekijöihin, pois lukien ylemmät toimihenkilöt (21 henkilöä) sekä johtoryhmä (7 henkilöä), sovelletaan Kaupan työehtosopimusta tai Vähittäiskaupan esimiesten työehtosopimusta. Puuilon henkilöstöön sovellettavien TES:n mukaiset palkankorotukset vuodesta 2018 vuoteen 2021 ovat olleet keskimäärin 1,6 prosenttia vuodessa (vaihteluväli 1,3 - 2,0 prosenttia vuodessa). Työntekijöiden sairaslomat ja vaihtuvuus vaikuttavat kannattavuuteen ja myynnin tehokkuuteen. Sairaspoissaoloprosentti (sairaspoissaolotunnit per kokonaistunnit) ovat kasvaneet Puuilossa 0,4 prosenttiyksikköä 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.1.2020 päättyneeseen tilikauteen.

Toimitilojen vuokrat

Puuilon pääkonttori sijaitsee vuokratuissa tiloissa Vantaalla ja Yhtiöllä on yksi vuokrattu varasto Kajaanissa 6 kuukauden irtisanomisajalla. Puuilon myymälät ovat kaikki vuokrakiinteistöissä yhtä lukuun ottamatta. Sen vuokrasitoumukset muodostuvat pääasiassa myymälä-, toimisto- ja varastotilojen tulevista vuokranmaksuista. Vuokrasopimukset ovat joko toistaiseksi voimassa olevia tai määräaikaisia. IFRS 16-standardin mukaisesti vuokrasopimuksen alkamisajankohtana kirjataan taseeseen käyttöoikeusomaisuuserä sekä vuokrasopimusvelka. Kukin vuokranmaksu jaetaan velan lyhennykseksi ja tulosvaikutteisesti kirjattavaksi rahoituskuluksi. Käyttöoikeusomaisuuserän poistot kirjataan tasapoistoina tulosvaikutteisesti hyödykkeen vuokra-aikana tai taloudellisen vaikutusajan kuluessa sen mukaan, kumpi näistä on lyhyempi. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella käyttöoikeusomaisuuserien tuloslaskelmaan kirjatut poistot olivat 7 417 tuhatta euroa sekä rahoituskuluihin sisältyvät korkokulut 1 192 tuhatta euroa. Vuokrakulujen vaikutus rahoituslaskelmalla näkyy operatiivisen rahavirran erässä vuokrasopimusvelkojen korot sekä rahoituksen rahavirrassa erässä vuokrasopimusvelan lyhennys. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella kyseisten erien yhteissumma oli 7 633 tuhatta euroa. Historiallisesti Yhtiöllä on ollut matalat vuokrakulut per myymälä per myyntipinta-alan neliö verrattuna kilpailijoihin.⁴⁵ Sen myymälöitä ei ole sijoitettu korkean vuokran paikkoihin kaupunkien keskustoihin, millä on ollut positiivinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen. Kilpailu tällaisista tiloista on kovaa, niiden tarjonta on vähäistä ja Puuilon on monesti haastavaa löytää sopivassa kunnossa olevia vuokrattavia liiketiloja sopivalla hinnalla. Tällaisten Puuilolle sopivien, liiketiloina käytettävien kiinteistöjen ja rakennusten ominaisuudet ja kunto vaihtelevat. Edullisten vuokratilojen saatavuus vaikuttaa myös uusien myymälöiden avaamiseen, ja on sitä kautta voinut vaikuttaa myös Yhtiön liikevaihtoon sekä positiivisesti että negatiivisesti.

Puuilon varaukset koostuvat vuokrattujen myymälätilojen ennallistamisvarauksista. Varaukset sisältävät arvioidut kustannukset myymälän palauttamiseksi alkuperäiseen tilaansa. Varausta vastaava omaisuuserä kirjataan aineellisiin hyödykkeisiin ja poistetaan hyödykkeen taloudellisena vaikutusajana. Varaus sekä sitä vastaava omaisuuserä kirjataan taseeseen vuokratilakauden alkaessa eli samaan aikaan kuin vuokrasopimus kirjataan taseeseen.

⁴⁴ Puuilon kokoaikaiset työntekijät tilikauden lopussa.

⁴⁵ Keskiarvolla mitattuna suhteessa valikoituun ryhmään kilpailijoita, joihin kuuluvat Tokmanni, Clas Ohlson, Rusta, HalpaHalli, Biltema ja Bauhaus. Lähde: Puuilon johdon analyysi perustuen seuraavista lähteistä saatua tietoon: Euromonitor-tietokanta, Planet Retail ja Orbis-tietokanta (Bureau van Dijk).

Myymälöihin liittyvät ennallistamisvelvoitteet määritetään arvioitujen väistämättömien ennallistamiskustannusten nykyarvon perusteella. Arviot perustuvat tulevaan arvioituun kustannustasoon ottaen huomioon inflaation, kustannusten kehityksen sekä diskonttauksen vaikutukset.

Oletuksia käytetään myös arvioitaessa ajanjaksoja, joille korjauskustannuksia syntyy. Koska todelliset kustannukset voivat poiketa teknologian, hintojen ja ehtojen muutoksista johtuvista arvioista ja ne voivat tapahtua usean vuoden päästä tulevaisuudessa, varausten kirjanpitoarvot käydään läpi ja tarkistetaan säännöllisesti muutosten huomioon ottamiseksi. Yhtiön johto arvioi, että ennallistamisvaraukset toteutuvat 3-10 vuoden kuluessa.

Puuilon määräaikaisten vuokrasopimusten kesto oli 30.4.2021 keskimäärin 5 vuotta. Sopimuksissa on kiinteä vuokra. Enemmistössä Puuilon vuokrasopimuksista on sovittu vuokran vuotuisesta tarkistuksesta erikseen tai vuokran korotus on sidottu pääosin kuluttajahintaindeksiin. Lähes puoleen vuokrasopimuksista liittyy optio jatkaa sopimusta viidellä vuodella.

Investoinnit

Puilo kehittää jatkuvasti liiketoimintansa kasvua tukevia valmiuksiaan sekä seuraa ja arvioi jatkuvasti tarvetta lisäinvestointeihin kasvunsa tukemiseksi.

Yhtiö on investoinut historiallisesti merkittävästi IT-järjestelmiinsä uudistamalla muun muassa verkkokauppa-alustan, sisäisen viestinnän järjestelmän, ostolaskujen käsittelyjärjestelmän sekä kassa- ja HR-järjestelmät. Lisäksi Yhtiö on investoinut nykyiseen ERP-järjestelmään. IT-järjestelmiin liittyvät investoinnit olivat 1.2.2018-31.1.2021 välillä yhteenlaskettuna 2 264 tuhatta euroa. Yhtiö on lisäksi uudistamassa ERP-järjestelmäänsä. Yhtiön johdon mukaan ERP-järjestelmä on uudistettu arviolta alkuvuoteen 2022 mennessä. Näihin järjestelmiin tehtyjen ja tehtävien investointien tuloksena Yhtiön infrastruktuuri ja valmiudet mahdollistavat muun muassa toiminnan tehostamisen ja paremman mitattavuuden sekä paremman valikoimahallinnan ja asiakaskokemuksen.

Yhtiön investoinnit uusiin avattaviin myymälöihin ovat historiallisesti olleet alhaiset. Yhtiön johdon arvion mukaan uuden myymälän avaaminen vaatii keskimäärin noin 300 tuhatta euroa per myymälä kohdistuen pääasiassa käyttöomaisuuteen kuten esimerkiksi hyllyt, kassalaitteet ja koneet. Yhtiön myymäläkiinteistöt on vuokrattu yhtä kiinteistöä lukuun ottamatta, ja tästä johtuen olemassa olevien myymälöiden ylläpitoinvestoinnit kohdistuvat pääasiassa käyttöomaisuuteen. Myymälöiden ylläpitoinvestoinnit ovat historiallisesti olleet hyvin matalat.

Markkinointi

Markkinoinnin määrä on vaikuttanut Yhtiön kuluihin ja Yhtiön tunnettuuteen ja sitä kautta positiivisesti liikevaihtoon katsauskaudella. Yhtiön kasvua ohjaa pääasiassa uusien asiakkaiden hankkiminen, minkä ohella myynnin kasvua tukevat myös nykyisten asiakkaiden korkea pysyvyysaste.

Puilo luottaa markkinointiinsa asiakashankinnassa sekä brändinsä, tuotevalikoimansa ja tuotteiden hintojen tunnettuuden parantamisessa. Markkinointi koostuu muun muassa viikoittaisista mainoslehdistä, televisio- ja radiomainoksista sekä digitaalisesta mainonnasta. 31.1.2021 päättyneellä sekä 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla Yhtiö on kasvattanut printtimainontansa määrää, laajentanut suorajakeluaan ja suorajakelun julkaisutiheyttä.

Suunnitellessaan markkinointia ja markkinointimateriaaleja Puuilon markkinointiorganisaatio seuraa ajankohtaisia trendejä. Median käytön muuttumisen myötä digitaalisen markkinoinnin kanavat ovat yhä tärkeämmässä roolissa Puuilon markkinointistrategiassa. Puilo aikoo lisätä edelleen esimerkiksi digitaalisten kanavien käyttöä tavoittaakseen erityisesti nuorempaa asiakaskuntaa. Kuluttajat perehtyvät tuotteisiin pitkälti verkossa ennen ostopäätöstä, minkä takia erityisesti hakukonemarkkinoinnin rooli osana Yhtiön markkinointia on kasvanut viime vuosina merkittävästi. Puilo pyrkii myös jatkuvasti kehittämään verkkosivujensa sisältöä ja toimintoja kehittääkseen Yhtiön hakukonenäkyvyyttä ja parantaakseen asiointikokemusta.

Korkojen ja valuuttakurssien vaihtelu

Puilo tekee suurimman osan ostoistaan euroissa, mutta osa ostoista tehdään Yhdysvaltain dollareissa, mikä altistaa Yhtiön Yhdysvaltain dollareissa ostettujen tuotteiden hintavaihtelulle. Tämän seurauksena

valuuttakurssien vaihtelu suhteessa euroon, joka on Puuilon raportointivaluutta, vaikuttaa liiketoiminnan tulokseen.

Korkojen vaihtelu vaikuttaa Yhtiön rahoituksen saatavuuteen ja hintaan. Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä kaikki Yhtiön pankkilainat ovat vaihtuvakorkoisia.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön nettovelan suhde käyttökatteeseen pois lukien Listauksesta aiheutuneet kulut on sidottu luottojärjestelyjen kovenanttiehtoihin.

Yhtiö on kuitenkin neuvotellut kattavan uudelleenrahoitusjärjestelyn, jonka seurauksena Yhtiön rahoituksen ehdot tulevat muuttumaan. Katso jäljempänä ”— Maksuvalmius ja pääomanlähteet — Lainat ja nettovelka — Uudelleenrahoitus”.

Nettokäyttöpääoman kehitys

Nettokäyttöpääoma antaa viitteitä Puuilon maksuvalmiudesta ja vaikuttaa myös sen liiketoiminnan tulokseen, ja siihen vaikuttavat muun muassa vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja ostovelat. Puuilon nettokäyttöpääoma⁴⁶ oli 30 793 tuhatta euroa 31.1.2021, 30 708 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 30 689 tuhatta euroa 31.1.2019.

Puuilon nettokäyttöpääomaan vaikuttaa Yhtiön toimitusketjun hallinta, jota johdetaan osto- ja logistiikkajohtajan toimesta. Puuilon menestys riippuu sen kyvystä hallita tehokkaasti tuotevirtojaan ja varastotasojaan asiakkaidensa vaatimusten täyttämiseksi.

Historiallisesti Puuilon tärkeimpiä kausia liikevaihdollisesti ovat olleet vuoden toinen ja kolmas vuosineljännes. Jos Puuilo ei onnistu hankkimaan sopivaa määrää tuotteita ennen parhaiden myyntisesonkien alkamista, sillä ei välttämättä ole riittävästi tuotteita asiakaskysyntään vastaamiseksi, mikä voi johtaa myynnin menetykseen muun muassa vaikuttamalla negatiivisesti sen brändiin ja asiakasuskollisuuteen.

Puuilon nettokäyttöpääoman tarpeeseen ensimmäisellä vuosineljänneksellä tyypillisesti vaikuttaa sesonkitavaran saapuminen varastoon. Kolmannella vuosineljänneksellä Puuilo tyypillisesti vahvistanut talvisesongin varastoa sekä maksanut seuraavan kevään ja kesän Omien Tuotteiden tuonnin ennakoita.

Varastonhallinta

Puuilon nettokäyttöpääomaan vaikuttaa sen varastonhallinta. Puuilon oma varastonhallinta auttaa alentamaan liiketoiminnan kuluja ja pyrkii optimoimaan varastoinnin kustannuksia. Varaston kiertoaika⁴⁷ 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella oli 172 päivää, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 160 päivää ja 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 131 päivää. Viime vuosina Puuilon tuotteiden vaihtuvuus varastossa on ollut hyvällä tasolla. Puuilon tavarantoimittajien varastojen hyödyntäminen johtaa varastoinnin kustannusten alenemiseen.

Puuilon varastonhallinta perustuu toiminnanohjausjärjestelmään sisältyvään varastonhallintajärjestelmään, jossa ylläpidetään myymälä- ja varastokohtaiset saldot. Yhtiöllä on myymälöissä olevien varastojen lisäksi Kajaanissa yksi oma vuokravarasto sekä Yhtiö käyttää Schenkerin varastoa Vantaalla, mutta pääosin Yhtiö hyödyntää tavarantoimittajien varastoja. Varastoitavien tuotteiden täydennyksestä vastaa Yhtiön ostotoiminto. Schenkerin varaston täydennyksestä vastaa tuontiestotoiminto ja Kajaanin varastosta vastaa se ostaja, joka on päättänyt varastoida nimikkeen.

Kausivaihtelu ja kävijämäärän vaihtelu

Puuilon liiketoiminta on osittain kausiluonteista, mikä lisää toimitusketjun tehokkaan hallinnan merkitystä. Puuilo räättälöi kampanjat asiakkaiden houkuttelemiseksi myyntisesonkien aikana ja hakukoneiden mainonta mukautuu automaattisesti kysynnän mukaan. Näin ollen Puuilon liikevaihdossa, liiketoiminnan tuloksessa ja rahavirroissa esiintyy kausittaisia huippuja vaikkakin sesonkiriippuvuus on kaupan alalle suhteellisen vähäistä. Historiallisesti

⁴⁶ Nettokäyttöpääomaan on laskettu Puuilon vaihto-omaisuus, myyntisaamiset, muut saamiset ja laskennalliset verosaamiset vähennettynä ostovelkoilla, varauksilla, laskennallisilla verovelkoilla, saaduilla ennakkoilla, tuloverovelkoilla sekä muilla lyhytaikaisilla veloilla.

⁴⁷ Vaihto-omaisuus keskimäärin tilikauden aikana (alun ja lopun keskiarvo) / Materiaalit ja palvelut * 365.

Puuilon tärkeimpiä kausia liikevaihdollisesti ovat olleet vuoden toinen ja kolmas vuosineljännes. Lisäksi Puuilon liikevaihtoon vaikuttaa osittain poikkeukselliset, ankarat tai vuodenajalle epätyypilliset sääolot. Puuilon myynti voi supistua, mikäli sesonkiin tarkoitetut tavarat eivät myy odotetulla tavalla. Poikkeukselliset sääolot, kuten vaikea lumutilanne tai lumettomat talvikuukaudet, voivat myös vaikuttaa haitallisesti tiettyjen tuotteiden asiakaskysyntään. Lisäksi, jos myynti jää parhaiden myyntisesonkien aikana arvioitua pienemmäksi, Puuilolle saattaa jäädä merkittävä määrä myymättä olevia sesonkituotteita, joille on vain vähän tai ei lainkaan kysyntää niiden varsinaisen myyntisesongin ulkopuolella. Tällaisessa tilanteessa Puuilo voi joutua turvautumaan hinnanalennuksiin ylimääräisen tai hitaasti liikkuvan vaihto-omaisuuden myymiseksi tai kirjaamaan epäkuranttiusalaskirjauksen myymättä olevasta vaihto-omaisuudesta, mikä voi pienentää Puuilon myyntikatemarginaalia.

Puuilon viikon sisäinen kävijämäärä myymälöissä on kuitenkin Yhtiön johdon arvion mukaan kilpailijoita tasaisempi, eli kävijöitä on viikolla jopa enemmän kuin viikonloppuna.

Verkkokaupan kehitys

Puuilo avasi verkkokauppansa vuonna 2008. Verkkokaupan nykyinen tuotevalikoima on lähes sama kuin myymälöissä, ja koostuu noin 30 000 myynnissä olevasta aktiivisesta tuotenimikkeestä, joita kuluttajien on helppo ostaa verkossa ja joiden hinnat ovat kuluttajien näkemyksen mukaan matalia tai kilpailukykyisiä suurin verkkotavarataloihin verrattuna.⁴⁸ Verkkokauppa on tärkeä osa Puuilon monikanavaisuutta, ja sen avulla pyritään lisäämään Puuilon näkyvyyttä kuluttajien keskuudessa sekä lisäämään kävijämääriä ja myyntiä sekä verkkokaupassa että myymälöissä.

Puuilon verkkokaupan liikevaihto 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella oli 7 989 tuhatta euroa, mikä vastaa 3,3 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta, 3 512 tuhatta euroa 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella mikä vastaa 2,1 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta, 2 575 tuhatta euroa 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella mikä vastaa 1,9 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta ja 1 906 tuhatta euroa 31.1.2018 päättyneellä tilikaudella mikä vastaa 1,7 prosenttia Yhtiön koko liikevaihdosta. 31.1.2019 - 31.1.2021 välisenä aikana verkkokaupan liikevaihto on kasvanut keskimäärin 76,1 prosenttia vuodessa (CAGR). Kasvu on johtunut pääosin Puuilon tunnettuuden kasvusta sekä siitä, että Yhtiö on laittanut sen koko valikoimansa saataville verkkokauppaan sekä samalla modernisoinut verkkokauppansa.

Viimeaikaiset tapahtumat

Alla esitettyä lukuun ottamatta Puuilon taloudellisessa asemassa tai tuloksessa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia 30.4.2021 sekä tämän Listalleottoesitteen päivämäärän välisenä aikana.

- Yhtiö on kesäkuussa 2021 liittänyt osakkeensa arvo-osuusjärjestelmään.
- Yhtiökokous vahvisti 6.5.2021 yhtiön lakisääteisen tilinpäätöksen 31.1.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tulos siirretään kertyneisiin voittovaroihin.
- Yhtiökokous valitsi hallituksen uudeksi jäseneksi Mammu Kaarion. Hallituksessa jatkavat edelleen Timo Mänty, Gustav Bard, Tomas Franzén, Rasmus Molander ja Markku Tuomaala. Tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka on nimennyt KHT Enel Sintosen päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.
- Yhtiökokous päätti vaihtaa Puuilo Invest I Oy:n nimeksi Puuilo Oy.
- Yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista (ns. split). Osakeannissa osakkeenomistajille annetaan maksutta uusia osakkeita omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annetaan yksi (1) uusi osake. Uudet osakkeet rekisteröitiin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("**Kaupparekisteri**") 14.5.2021.

⁴⁸ Taloustutkimuksen Yhtiön tilauksesta maaliskuussa 2021 teettämä kuluttajakysely.

- Osakkeenomistajat päättivät 1.6.2021 yksimielisesti yhtiömuodon muutoksesta yksityisestä osakeyhtiöstä julkiseksi osakeyhtiöksi sekä yhtiön nimen muutoksesta Puuilo Oy:stä Puuilo Oyj:ksi. Muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 4.6.2021.
- Osakkeenomistajat ovat 1.6.2021 yksimielisellä päätöksellä poistaneet lunastus- suostumus- ja välityslausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Päätös on ehdollinen Listautumiselle.
- Osakkeenomistajat päättivät 1.6.2021 yksimielisestä korottaa osakepääomaa 80 000 euroon. Muutos rekisteröitiin Kaupparekisteriin 4.6.2021.
- Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 päätettiin valtuuttaa hallitus päättämään osakeannista (ns. IPO-valtuutus sekä valtuutus muusta osakeannista ja/tai optiosopimuksesta), omien osakkeiden hankinnasta sekä listautumistoimenpiteistä.
- Yhtiö on tehnyt konsernin uudelleenrahoitusta koskevan yhteensä 90 miljoonan euron uuden rahoitus sopimuksen. Uuden rahoitus sopimuksen alaiset lainat koostuvat yhteensä 70,0 miljoonan euron määräaikaisslainoista ja 20,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä. Yhtiön olemassa olevat pankkilainat tullaan uudelleenrahoittamaan Uuden rahoitus sopimuksen alaisilla vaihtuvakorkoisilla määräaikaisslainoilla. Lisää tietoa uudesta rahoitus sopimuksesta on kohdassa ”— *Maksuvalmius ja pääomanlähteet — Lainat ja nettovelka — Uudelleenrahoitus*”.

Tulevaisuudennäkymät

Yhtiö ennakoii markkinakehityksen sen tarjoamille tuoteryhmille jatkuvan suotuisana ja kysynnän sen tarjoamille tuotteille hyvänä. Lisäksi, halpakauppojen osuuden Suomen vähittäiskaupan kokonaismarkkinasta sekä Yhtiön markkinaosuuden ennakoitaan jatkavan kasvuaan. Koronaviruspandemia aiheuttaa kuitenkin edelleen epävarmuutta markkinoilla, ja Yhtiö odottaa tämän epävarmuuden jatkuvan vuonna 2021. Erityisesti matkustus- ja muiden rajoitusten purkaminen, sulkutoimenpiteet tai karanteenit voivat vaikuttaa Yhtiön tuotteiden kysyntään.

Yhtiö aikoo jatkaa myymäläverkostonsa kasvattamista ja verkkokauppansa kehittämistä. Yhtiö on listalleottoesitteen päivämääränä avannut vuonna 2021 myymälät Raumalle, Imatralle ja Vaasaan. Lisäksi Yhtiön suunnitelmissa on avata yksi uusi myymälä Espoon Laajalahteen vielä vuoden 2021 aikana.

Tuloslaskelman keskeiset erät

Liikevaihto

Puuilon myymälät ja verkkokauppa myyvät rakennustarvikkeita, työkaluja, autotarvikkeita, puutarhatarvikkeita, lemmikkiruokia ja -tarvikkeita sekä taloustavaroita. Liikevaihto kertyy pääosin tuotteiden myynnistä. Konserni myy tuotteita myymälöidensä ja verkkokauppansa välityksellä. Liikevaihto kirjataan tuotteen määräysvallan siirtymässä asiakkaalle eli tuotteen luovutushetkellä.

Liiketoiminnan muut tuotot

Puuilo esittää liiketoiminnan muissa tuotoissa vuokratuottoja, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoittoja ja muita tuottoja, jotka eivät suoraan liity Yhtiön varsinaiseen liiketoimintaan. Vuokratuotot koostuvat pääsääntöisesti myymälöiden yhteydessä olevista pihamyyntipaikoista.

Materiaalit ja palvelut

Materiaalit ja palvelut sisältää tilikauden aikana myytyjen suoritteiden hankintamenon sekä palvelut, jotka suoraan liittyvät myyntiin tuotteisiin. Ostosta johtuvat valuuttakurssierot kirjataan liiketoimen luonnetta vastaavaan erään liiketuloksen yläpuolelle.

Henkilöstökulut

Palkat ja palkkiot koostuvat pääosin työntekijöille maksetuista kiinteistä kuukausipalkoista ja tuntipalkoista. Henkilösivukulut koostuvat eläkekuluista ja muista sosiaalikulusta. Puuilon eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia.

Liiketoiminnan muut kulut

Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen suoritteiden hankintamenot kuten hallintokulut, kiinteistöjen ylläpitokulut, markkinointi- sekä tietojärjestelmäkulut. Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään myös mahdolliset aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutuksesta syntyvät tappiot. Ostoista johtuvat valuuttakurssierot kirjataan liiketoimen luonnetta vastaavaan erään liiketuloksen yläpuolelle.

Poistot ja arvonalentumiset

Aineettomat hyödykkeet poistetaan tasapoistoina arvioitun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineellisten hyödykkeiden poistot lasketaan tasapoistoina hyödykkeen arvioitun taloudellisen vaikutusajan tai vuokrakohteiden perusparannusmenojen ja vuokrattujen omaisuuserien osalta hyödykkeen vuokra-ajan tai taloudellisen vaikutusajan perusteella, riippuen siitä, kumpi on lyhyempi. Arvioitun taloudellisen vaikutusajan ovat seuraavat:

Puulo-tavaramerkki	20 vuotta
Ohjelmistot ja lisenssit	5 vuotta
Rakennukset	15-30 vuotta
Koneet ja kalusto	3-10 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5-10 vuotta
Vuokratut omaisuuserät	
Koneet ja kalusto	3-5 vuotta
Myymälät	5-10 vuotta
Toimitilat	1-4 vuotta

Liikevoitto

Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot ja vähennetään materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalentumiset sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella.

Rahoitustuotot ja -kulut

Rahoituskulut koostuvat muun muassa pankkilainojen korkokuluista, vuokrasopimusvelkojen korkokuluista sekä koronvaihtosopimuksiin liittyvistä käyvän arvon voitoista tai tappioista. Lainoihin liittyvät transaktiomenot kirjataan tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä.

Tuloverot

Tuloverokuluihin kuuluvat tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat tuloverot laskettuna Suomessa kulloinkin voimassa olevalla verokannalla, mahdolliset oikaisut edellisen tilikauden veroissa sekä laskennallisissa verosaamisissa ja -veloissa edellisen tilikauden aikana tapahtuneet muutokset.

Tilikauden tulos

Tilikauden tulos on liikevoitto vähennettynä veroilla ja muilla liikevoiton jälkeen esitettävillä erillä, kuten rahoitustuotoilla ja -kuluilla.

Liiketoiminnan tulos 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla sekä 30.4.2021 ja 30.4.2020 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	1.2.2021- 30.4.2021 (tilintarkastamaton)	1.2.2020- 30.4.2020 (tilintarkastamaton)	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)			Muutos			Muutos %		
			1.2.2020- 31.1.2021 (tilintarkastettu)	31.1.2020 (oikaistu)	31.1.2019	Q1 21/ Q1 20 (tuhatta euroa, tilintarkastamaton)	21/20	20/19	Q1 21/ Q1 20 (prosenttia, tilintarkastamaton)	21/20	20/19
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721	170 483	136 228	10 320	68 239	34 255	21,5	40,0	25,1
Liiketoiminnan muut tuotot	66	24	562	209	147	42	353	62	174,9	169,1	41,8
Materiaalit ja palvelut	-37 064	-30 287	-151 586	-110 306	-89 091	-6 777	-41 280	-21 215	22,4	37,4	23,8

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	1.2.2021-30.4.2021	1.2.2020-30.4.2020	1.2.2019-31.1.2020 (oikaistu)			Muutos			Muutos %		
			1.2.2020-31.1.2021	31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019	Q1 21/ Q1 20	21/20	20/19	Q1 21/ Q1 20	21/20	20/19
	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)			(tuhatta euroa, tilintarkastamaton)			(prosenttia, tilintarkastamaton)		
Henkilöstökulut	-6 297	-5 259	-22 667	-17 619	-14 470	-1 038	-5 048	-3 149	19,7	28,6	21,8
Liiketoiminnan muut kulut	-5 108	-3 321	-13 781	-10 845	-8 004	-1 786	-2 937	-2 840	53,8	27,1	35,5
Poistot ja arvonalentumiset	-2 693	-2 252	-9 746	-8 973	-6 941	-441	-774	-2 032	19,6	8,6	29,3
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503	22 949	17 869	319	18 554	5 080	4,6	80,9	28,4
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 194	-1 201	-5 534	-3 900	-2 471	7	-1 633	-1 430	-0,6	41,9	57,9
Voitto ennen veroja	6 095	5 769	35 969	19 048	15 398	326	16 921	3 650	5,7	88,8	23,7
Tuloverot yhteensä	-1 220	-1 154	-7 184	-3 812	-3 090	-66	-3 372	-722	5,7	88,5	23,4
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785	15 236	12 308	260	13 549	2 928	5,6	88,9	23,8

Liikevaihto

Puuilon liikevaihto kasvoi kaikilla esitetyillä kausilla. Liikevaihdon kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon johtui pääasiassa asiakasmäärien⁴⁹ kasvusta, asiakkaiden keskiostoksen kasvusta, uusien myymälöiden avaamisesta sekä verkkokaupan kasvusta. Asiakasmäärä kasvoi 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 17,6 prosenttia, 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 29,5 prosenttia, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 25,4 prosenttia ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 19,4 prosenttia

Liikevaihdon kasvu 31.1.2019, 31.1.2020 ja 31.1.2021 päättyneillä tilikausilla perustui pääasiassa Puuilon vertailukelpoisten myymälöiden myynnin kasvuun, asiakasmäärän kasvuun, uusien myymälöiden avaamisesta johtuvaan myynnin kasvuun sekä lisäksi verkkokaupan kasvuun. Liikevaihdon kasvuun 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella vaikutti myös keskiostoksen kasvu.

Puilo avasi 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla kaksi uutta myymälää ja 30.4.2020 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla kaksi uutta myymälää. Puilo avasi 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella kolme uutta myymälää, 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella neljä uutta myymälää ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella neljä uutta myymälää.

Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu oli 12,8 prosenttia 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla. Vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvu oli 24,4 prosenttia 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella, 5,6 prosenttia 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella ja 7,0 prosenttia 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella.

Verkkokaupan liikevaihto kasvoi 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla 20,9 prosenttia verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon ollen 2 474 tuhatta euroa. Verkkokaupan liikevaihto kasvoi 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella 127,5 prosenttia edelliseen tilikauteen verrattuna ollen 7 989 tuhatta euroa ja 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella 36,4 prosenttia ollen 3 512 tuhatta euroa verrattuna 31.1.2019 päättyneeseen tilikauden toteutuneeseen verkkokaupan liikevaihtoon 2 575 tuhatta euroa.

Verkkokaupan ja vertailukelpoisten myymälöiden liikevaihdon kasvuun vaikuttivat 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella koronaviruspandemian aikana tapahtunut suomalaisten kotitalouksien kulutuksen suuntautuminen kotiin ja kotimaahan sekä Puuilon markkinointipanostukset. Lisäksi liikevaihdon kasvuun vaikuttivat Puuilon kasvanut tunnettuus sekä halpakaupan toimialan yleinen markkinaosuuden kasvutrendi. 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla vertailukelpoisten myymälöiden myynnin kasvuun vaikuttivat erityisesti Puuilon kasvanut tunnettuus ja sen myötä kasvaneet asiakasmäärät sekä halpakaupan toimialan yleinen markkinaosuuden kasvutrendi. Verkkokaupan kasvuun 31.1.2021 ja 31.1.2020 päättyneillä tilikausilla vaikutti myös verkkokaupan valikoiman laajentuminen.

⁴⁹ Yhtiö mittaa asiakasmääriä kuittien perusteella.

Liikevoitto

Liikevoiton kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon johtui pääasiassa liikevaihdon kasvusta.

Liikevoiton kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla perustui pääasiassa kasvaneeseen liikevaihtoon, ja liikevoitto kasvoi samassa suhteessa liikevaihdon kasvun kanssa. Poikkeuksena tähän oli 31.1.2021 päättynyt tilikausi, jolloin liikevaihdon kasvuun vaikutti myös koronaviruspandemia ja jolloin myös Yhtiön liikevoitto kasvoi merkittävästi enemmän kuin liikevaihdon kasvu johtuen erityisesti myyntikatteen paranemista ja liiketoiminnan operatiivisten kulujen pienentymisestä suhteessa liikevaihtoon.

Puuilon euromääräinen myyntikate kasvoi 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon pääasiassa liikevaihdon kasvun seurauksena. Myyntikatteen suhteellinen osuus liikevaihdosta laski 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon, jolloin koronavirusepidemian aiheuttama henkilösuojausten ja desinfiointiaineiden äkillinen kysyntä vaikutti positiivisesti myyntikatteeseen.

Myyntikatteen kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla perustui pääosin Omien Tuotteiden osuuden kasvuun.

Myyntikatteeseen sisältyvät materiaalit ja palvelut kasvoivat 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla perustuen pääasiassa liikevaihdon kasvusta johtuvaan myytyjen tuotteiden hankkimisesta aiheutuneiden menojen kasvuun.

Puuilon henkilöstökulujen kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon johtui pääasiassa henkilöstömäärän kasvusta, joka johtui uusien myymälöiden avaamisesta sekä olemassa olevien myymälöiden henkilöstömäärän lisäämisestä. Puuilo jatkoi myös konsernihallinnon vahvistamista. Henkilöstökulut kasvoivat 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla. Kasvu johtui Puuilon henkilöstömäärän kasvusta sekä uusien myymälöiden avaamisiin liittyen että olemassa olevien myymälöiden henkilöstömäärän lisäämisestä myymälöiden liikevaihdon kasvaessa. Lisäksi konsernihallintoa on vahvistettu vastaamaan Puuilon laajentumista katsauskaudella.

Puuilon liiketoiminnan muiden kulujen kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon johtui pääasiassa markkinointikulujen kasvusta sekä liikevoittoon vaikuttavista 1 147 tuhannen euron listautumiskuluista sekä hallinnointipalkkiosta. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla perustui pääasiassa IT-kulujen, luottokorttiprovisioiden, kiinteistöjen ylläpitokulujen sekä markkinointikulujen kasvuun. Kulujen kasvu johtui Puuilon myymälöiden määrän kasvusta sekä markkinointipanostusten kasvattamisesta liikevaihdon suhteessa. Aineellisten hyödykkeiden poistot kasvoivat 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla pääosin johtuen uusien myymälöiden vuokrasopimuksista kirjatusta käyttöoikeusomaisuuserien poistoista. Aineettomien hyödykkeiden poistoissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla. 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella aineettomiin hyödykkeisiin tehtiin 374 tuhannen euron alaskirjaus IT-järjestelmiin liittyen.

Liikevoittoon 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla sisältyi 553 tuhatta euroa, 646 tuhatta euroa ja 203 tuhatta euroa Puuilon strategisiin hankkeisiin ja hallinnointipalkkioihin liittyviä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia erityiskuluja, kuten IFRS konversiokuluja sekä pääomarakenteen järjestelykuluja.

Tilikauden tulokset

Tilikauden tuloksen kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päättyneeseen kolmen kuukauden jaksoon sekä tilikauden tuloksen kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla perustui pääasiassa yllä kuvattuun kasvaneeseen liikevaihtoon ja liikevoittoon. Tilikauden tulos kasvoi samassa suhteessa liikevaihdon kasvun kanssa pois lukien 31.1.2021 päättynyt tilikausi, jolloin tilikauden tuloksen kasvuun vaikutti erityisesti myyntikatteen parantuminen ja liiketoiminnan operatiivisten kulujen pienentyminen suhteessa liikevaihtoon. Puuilon tilikauden tulokseen sisältyvät rahoituskulut kasvoivat 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.1.2020 päättyneeseen tilikauteen johtuen Yhtiön uusimasta rahoitussopimuksesta. Yhtiö nosti uutta lainaa myös 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella, jolloin rahoituskulut kasvoivat verrattuna 31.1.2019

päätyneeseen tilikauteen. Yhtiön tilikauden verot kasvoivat esitetyillä kausilla johtuen kasvaneesta tuloksesta ennen veroja Yhtiön efektiivisen veroasteen ollessa 20 prosenttia kaikilla kausilla.

EBITA ja Oikaistu EBITA⁵⁰

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon EBITA ja oikaistu EBITA täsmäytettynä Liikevoittoon sekä muutokset ilmoitetuilla ajanjaksoilla¹:

	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2019- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)	1.2.2018- 31.1.2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastamaton, ellei toisin mainita)			
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503 ²	22 949 ²	17 869 ²
Tavaramerkin poistot ⁴	283	283	1 131 ²	1 131 ²	1 131 ²
Liikevoitto oikaistuna tavaramerkin poistoilla (EBITA)	7 572	7 253	42 634	24 079	19 000
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät ³	1 147	228	553	646	203
Oikaistu EBITA	8 719	7 480	43 187	24 725	19 203

¹ Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joiden avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja. Näiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen määritelmät ja täsmäytys on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat” sekä ”Eräitä taloudellisia tietoja — Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen”.

² Tilintarkastettu.

³ Lisää tietoa vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä on esitetty kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen”.

⁴ Tilinpäätöksessä aineettomien oikeuksien poistot.

EBITAn ja oikaistun EBITA kasvu 30.4.2021 päätyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 30.4.2020 päätyneeseen kolmen kuukauden jaksoon johtui pääasiassa liikevaihdon kasvusta. EBITAn ja oikaistun EBITAn kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päätyneillä tilikausilla perustui pääasiassa kasvaneeseen liikevaihtoon, jolloin EBITA kasvoi samassa suhteessa liikevaihdon kasvun kanssa. Poikkeuksena tähän oli 31.1.2021 päättynyt tilikausi, jolloin liikevaihdon kasvuun vaikutti myös koronaviruspandemia ja jolloin myös yhtiön EBITA ja oikaistu EBITA kasvoivat merkittävästi enemmän kuin liikevaihdon kasvu johtuen myös myyntikatteen paranemisesta ja operatiivisten kulujen pienentymisestä suhteessa liikevaihtoon. EBITAn ja oikaistun EBITAn kasvuun vaikuttivat myös kohdassa ”— Liikevoitto” mainitut muut tekijät.

Maksuvalmius ja pääomanlähteet

Yleistä

Puuilon maksuvalmius on perustunut liiketoiminnan rahavirtaan sekä pankkilainoihin. Puuilon pääasialliset maksuvalmiustarpeet koostuvat liiketoiminnan harjoittamisesta, investoinneista, lainanhoitokuluista, käyttöpääoman hallinnasta, osinkojen maksusta sekä veroista.

Puuilon rahavarat olivat 15 037 tuhatta euroa ja pankkilainat olivat 89 991 tuhatta euroa 30.4.2021. Lisäksi Puuilolla oli vuokrasopimusvelkoja 42 600 tuhatta euroa 30.4.2021. Puuilolla on 2 300 tuhannen euron luottolimiitti, joka ei ollut käytössä 30.4.2021.

Yhtiön rahavirtoja on kuvattu alla tässä Listalleottoesitteessä esitetyillä kausilla. 30.4.2021 päätyneen kolmen kuukauden jakson jälkeen ja tämän Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiön rahavirroissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia. Puuilon maksuvalmiuteen vaikuttavat myös esimerkiksi ostovelkojen maksut ja vaihto-omaisuuden kierto. Puuilon nettokäyttöpääomaa on kuvattu alla kohdassa ”— Tasetietoja — Nettokäyttöpääoma”.

Puuiho on neuvotellut kattavan uudelleenrahoitusjärjestelyn kahden pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa. Uuden rahoitusjärjestelyn alla Puuiho maksaa nykyiset pankkilainat takaisin ja nostaa uuden 70,0 miljoonan euron määräaikaisslainan, joka lyhennetään kerralla 36 kuukauden päästä lainan nostosta. Puuilon käyttöön tulee myös

⁵⁰ EBITA ja Oikaistu EBITA laskentakaavat kohdassa ”Eräitä taloudellisia tietoja — Eräiden vaihtoehtoisten tunnuslukujen ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat”.

20 miljoonan euron valmiusluottolimiitti, joka on käytettävissä sen käyttöpääoman rahoitustarpeisiin ja Nykyisen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen takaisinmaksuun. Uusi Rahoitussopimus on ehdollinen muun muassa listautumisen toteutumiselle. Uuden Rahoitussopimuksen ehtoja on kuvattu tarkemmin alla kohdassa ”— *Lainat ja nettovelka — Uudelleenrahoitus*”.

Rahavirrat

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Puuilon rahavirroista 30.4.2021 ja 30.4.2020 päättyneillä kolmen kuukauden jaksoilla sekä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla:

	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)			Muutos		
			1.2.2020- 31.1.2021	31.1.2020 (oikaistu)	1.2.2018- 31.1.2019	Q1 21/ Q1 20 (tuhatta euroa, tilintarkastamaton)	21/20	20/19
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)			(tuhatta euroa, tilintarkastamaton)		
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	6 722	6 664	36 996	24 110	9 580	58	12 887	14 530
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat	-1 065	-847	-2 648	-2 397	-1 977	-218	-251	-420
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat	-1 774	-2 920	-32 871	-16 820	-8 254	1 146	-16 052	-8 566
Rahavarojen nettolisäys (+)/(-) vähennys	3 882	2 896	1 476	4 893	-651	986	-3 416	5 544
Rahavarat tilikauden alussa	11 154	9 678	9 678	4 785	5 437	1 476	4 893	-651
Rahavarat tilikauden lopussa	15 037	12 574	11 154	9 678	4 785	2 463	1 476	4 893

Liiketoiminnan rahavirta

Liiketoiminnan rahavirta 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla oli vastaavalla tasolla kuin vertailukaudella, johtuen lähinnä vaihto-omaisuuden kasvuun sitoutuneesta käyttöpääomasta. Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat kasvoivat 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla johtuen pääasiassa liikevaihdon kasvusta sekä Yhtiön parantuneesta kannattavuudesta.

Investointien rahavirta

Investoinnit 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla ja 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla liittyivät pääasiassa IT-järjestelmiin, vanhojen ja uusien myymälöiden korjaus- ja muutostöihin sekä myymälöiden kalustehankintoihin.

Rahoituksen rahavirta

Rahoitukseen nettorahavirrat 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla liittyivät pääasiassa vuokrasopimusvelkaan liittyviin vuokranmaksuihin.

Rahoitukseen käytettyjen nettorahavirtoihin 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella vaikutti Puuilon pankkilainojen uudelleenrahoitus, jonka yhteydessä Puuilo nosti uutta lainaa 100 000 tuhatta euroa sekä maksoi takaisin vanhan pankkilainansa kokonaisuudessaan. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella Yhtiö maksoi myös osinkoja 50 130 tuhatta euroa ja pääomanpalautusta 1 967 tuhatta euroa. Lisäksi Puuilo maksoi vuokrasopimusvelkaan liittyviä vuokramaksuja.

Rahoitukseen käytettyihin nettorahavirtoihin 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella vaikutti pääasiassa uuden pankkilainan nosto sekä etuosakkeiden lunastuksen ja mitätöinnin yhteydessä maksettu pääomanpalautus ja osingonjako. Lisäksi Puuilo maksoi pankkilainojen lyhennyksiä ja vuokrasopimusvelkaan liittyviä vuokramaksuja.

Rahoitukseen käytetyt netto rahavirrat 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella sisälsivät pankkilainojen lyhennyksiä ja vuokrasopimusvelkaan liittyviä vuokramaksuja.

Investoinnit

Puulo aloitti vuonna 2020 uuden ERP-toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton valmistelun. Uusi toiminnanohjausjärjestelmä on tarkoitus ottaa käyttöön alkuvuodesta 2022. Investointien arvioitu kokonaismäärä on noin 2 700 tuhatta euroa, josta noin 2 500 tuhatta ajoittuu 31.1.2022 päättyvälle tilikaudelle. Investointi rahoitetaan liiketoiminnan rahavirralla.

Puulo on ilmoittanut avaavansa uuden myymälän Espoon Laajalahteen 31.1.2022 päättyvän tilikauden aikana ja lisäksi Vaasaan avattiin myymälä 11.2.2021. Imatralle avattiin myymälä 15.4.2021 ja Raumalle 3.6.2021. Avattavaan myymälään tullaan ostamaan erilaisia koneita ja kalustoa. Yhtiö rahoittaa nämä investoinnit sen olemassa olevilla rahavaroilla.

Puulon investoinneista 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla sekä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla on kerrottu yllä kohdassa ” — Rahavirrat — Investointien rahavirta”.

Lainat ja nettovelka

Seuraavassa taulukossa esitetään Puulon pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset velat sekä nettovelka ja niiden muutos 30.4.2021, 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019:

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	30.4.2021 (tilintarkas- tamaton)	31.1.2020 (oikaistu)			Muutos		
		31.1.2021	31.1.2019		Q1/21	21/20	20/19
		(tilintarkastettu)			(tuhatta euroa, tilintarkastamaton)		
Pitkäaikaiset korolliset velat							
Pankkilainat	79 991	79 888	-	-	103	79 888	-
Vuokrasopimusvelat	35 179	35 809	31 232	28 201	-631	4 577	3 032
Pitkäaikaiset korolliset velat yhteensä	115 170	115 697	31 232	28 201	-527	84 465	3 032
Lyhytaikaiset korolliset velat							
Pankkilainat	10 000	10 000	65 333	51 545	-	-55 333	13 788
Vuokrasopimusvelat	7 422	7 246	5 850	4 929	176	1 395	921
Lyhytaikaiset korolliset velat yhteensä	17 422	17 246	71 184	56 474	176	-53 938	14 709
Korolliset velat yhteensä	132 592	132 943	102 416	84 675	-351	30 527	17 741
Rahavarat	-15 037	-11 154	-9 678	-4 785	-3 882	-1 476	-4 893
Nettovelka	117 555	121 789	92 738	79 890	-4 233	29 051	12 848

Vuokrasopimusvelkojen maturiteettianalyysi, sopimusperusteiset diskonttaamattomat kassavirrat

	30.4.2021	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
(tuhatta euroa)				
Alle vuoden	8 580	8 418	6 874	5 840
1-5 vuotta	26 788	26 451	22 525	19 569
Yli 5 vuotta	11 646	12 807	11 767	11 764
Yhteensä	47 013	47 676	41 166	37 173

Nettovelka

Puulon pitkäaikaiset velat koostuvat pääasiassa korollisista veloista, joihin kuuluvat pankkilainat ja vuokrasopimusvelat.

Konsernin nykyinen pankkirahoitus on nostettu 20.12.2019 solmitun senior-ehtoisen vakuudellisen lainasopimuksen alla, jonka alla myönnettyt lainat on nostettu 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella (**”Nykyinen Rahoitussopimus”**). Nykyisen Rahoitussopimuksen alla nostetut lainat erääntyvät vuoden 2024 alussa. Nykyisen Rahoitussopimuksen alla Yhtiö on alun perin nostanut yhteensä 100 miljoonan euron määräaikaishainat, joista 40 miljoonaa euroa on lyheneviä lainoja ja 60 miljoonaa euroa on Nykyisen Rahoitussopimuksen eräpäivänä takaisinmaksettavia lainoja. Nykyisen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen korkomarginaali on sidottu

nettovelan ja käyttökateen väliseen suhteeseen. Nykyisen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen korko muodostuu soveltuvasta viitekorosta (EURIBOR) lisättynä marginaalilla.

Nykyisen Rahoitussopimuksen alla nostetuilla lainoilla Yhtiö ja sen tytäryhtiöt maksoivat takaisin aiemmat pankkilainansa. Nykyiseen Rahoitussopimukseen sisältyy taloudellisia kovenanteja, jotka mittaavat investointeja, kassavirran suhdetta velanhoidokuluihin ja nettovelan suhdetta käyttökatteeseen. Nykyisen Rahoitussopimuksen alla nostettujen lainojen myötä Yhtiön pankkilainojen kokonaismäärä kasvoi 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella. Yhtiöllä on lisäksi Nykyisen Rahoitussopimuksen alla käytössään 7 900 tuhannen euron valmiusluottolimiitti, joka erääntyy vuonna 2024. Valmiusluottolimiitistä 2 300 tuhatta euroa on käytettävissä liiketoiminnan rahoittamiseen, yhteensä 4 600 tuhatta euroa on käytettävissä vuokra- ja leasingvelkojen vakuuksiksi ja 1 000 tuhatta euroa on tarvittaessa käytettävissä factoring-rahoitukseen.

Puuilon pankkilainat olivat 30.4.2021 89 991 tuhatta euroa. Kauden päättymisen jälkeen Puuilo on neuvotellut listautumiselle ehdollisen uudelleenrahoitusjärjestelyn, jonka toteutuessa Puuilo maksaa takaisin sen nykyiset pankkilainat sekä nostaa uuden 70,0 miljoonan euron määräaikaishainan sekä sen käyttöön tulee 20 miljoonan euron valmiusluottolimiitti. Katso tarkemmin alla kohta ”—Uudelleenrahoitus”.

Puuilon pitkäaikaiset pankkilainat kasvoivat 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verrattuna edelliseen tilikauteen. Muutos johtuu pääasiassa uudesta nostetusta pankkilainasta, sekä siitä, että aiemmilla tilikausilla pankkilainat olivat luokiteltu lyhytaikaisiksi veloiksi sekä kasvaneista vuokrasopimusveloista. Puuilon pankkilainat on 31.1.2020 ja 31.1.2019 tilinpäätöksissä luokiteltu lyhytaikaisiksi lainoiksi, johtuen 31.1.2020 tilinpäätöksen osalta emoyhtiön saamasta konserniavustuksesta, joka ei ollut lainaehto mukainen sekä 31.1.2019 tilinpäätöksen osalta investointikovenantin rikkoutumisesta. Kummankin lainaehto rikkomisen osalta Yhtiön päärahoittaja on myöntänyt Yhtiölle vapautuksen kyseisten sopimusehtojen osalta Yhtiön erillisen pyynnön perusteella tilinpäätöspäivän jälkeen.

Katso tarkemmat selvitykset Tilintarkastettujen Konsernitilinpäätösten liitetiedosta 5.1.

Vuokrasopimusvelkojen kasvu 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla johtuu pääosin uusiin myymälöihin tehdyistä vuokrasopimuksista.

Uudelleenrahoitus

Puuilo on yhdessä Puuilo Tavaratalot Oy:n kanssa neuvotellut kattavan uudelleenrahoitusjärjestelyn. Yhtiö ja Puuilo Tavaratalot Oy ovat lainanottajina 9.6.2021 allekirjoittaneet konsernin uudelleenrahoitusta koskevan yhteensä 90 miljoonan euron rahoitussopimuksen kahden pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa (**”Uusi Rahoitussopimus”**). Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat koostuvat yhteensä 70,0 miljoonan euron määräaikaishainoista ja 20,0 miljoonan euron valmiusluottolimiitistä. Yhtiön Nykyisen Rahoitussopimuksen alaiset velat tullaan uudelleenrahoittamaan Uuden Rahoitussopimuksen alaisilla vaihtuvakorkoisilla määräaikaishainoilla. Myös valmiusluottolimiittia voidaan käyttää Nykyisen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen uudelleenrahoittamiseen, minkä lisäksi sitä voidaan myös käyttää Puuilo Tavaratalot Oy:n tavanomaisen liiketoiminnan ja käyttöpääoman rahoittamiseen. Määräaikaishainat ovat nostettavissa Listautumisen jälkeen aina 30.7.2021 saakka. Maksulimiittiluotto on nostettavissa Listautumisen jälkeen luoton laina-aikana siihen asti, kunnes Uuden Rahoitussopimuksen eräpäivään on kuukausi aikaa. Uuden Rahoitussopimuksen mukaisesti lainat erääntyvät 36 kuukauden kuluttua ensimmäisestä lainan nostopäivästä, ja kunkin lainan eräpäivää voidaan pidentää luotonantajan erillisellä suostumuksella. Määräaikaishaina maksetaan takaisin kokonaisuudessaan lainan eräpäivänä.

Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat ovat nostettavissa Listautumisen jälkeen edellyttäen, että tavanomaiset ennakkoehdot lainan nostamiselle täyttyvät, mukaan lukien Nykyisen Rahoitussopimuksen alaisten lainojen ja Nykyisen Rahoitussopimuksen yhteydessä annettujen vakuuksien vapauttaminen.

Uusi Rahoitussopimus sisältää tavanomaisia kovenanteja, vakuutuksia sekä eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja. Uuden Rahoitussopimuksen rahoituskovenantteja koskevat ehdot mittaavat Yhtiön velkaantumista nettovelan suhteella käyttökatteeseen, josta on vähennetty listautumiskulut. Lisäksi Uuden Rahoitussopimuksen korkomarginaali on sidottu nettovelan ja käyttökateen väliseen suhteeseen. Lisäksi Yhtiö ja Puuilo Tavaratalot Oy ovat antaneet ristiintakauksen toistensa vastuista Uuden Rahoitussopimuksen alla. Uusi Rahoitussopimus sisältää lisäksi muita samankaltaisille rahoitusjärjestelyille tavanomaisia ehtoja. Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat ovat vakuudettomia.

Tasetietoja

Varat

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon pitkäaikaiset varat ja niiden muutos 30.4.2021, 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019:

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	30.4.2021 (tilin- tarkastamaton)	31.1.2020 (oikaistu)			Muutos		
		31.1.2021	31.1.2019		Q1/21	21/20	20/19
		(tilintarkastettu)			(tuhatta euroa, tilintarkastamaton)		
Pitkäaikaiset varat							
Liikearvo	33 540	33 540	33 540	33 540	-	-	-
Tavaramerkki	16 535	16 818	17 949	19 079	-283	-1 131	-1 131
Muut aineettomat hyödykkeet	1 412	1 412	1 042	934	0	370	108
Aineelliset hyödykkeet	2 459	2 234	2 044	1 965	225	190	80
Käyttöoikeusomaisuuserät	43 670	43 901	37 676	33 894	-230	6 224	3 782
Laskennalliset verosaamiset	449	624	320	201	-174	304	119
Pitkäaikaiset varat yhteensä	98 066	98 528	92 571	89 614	-462	5 957	2 957

Puuilon pitkäaikaiset varat koostuvat liikearvosta, muista aineettomista hyödykkeistä, aineellisista hyödykkeistä, käyttöoikeusomaisuuseristä ja laskennallisista verosaamisista. Liikearvo syntyi vuonna 2015, kun Adelis Equity Partners Fund I AB hankki määräysvallan Puuilosta. Aineettomat hyödykkeet koostuvat pääasiassa Puuilotavaramerkistä sekä muista aktivoiduista toiminnohjausjärjestelmään (ERP) ja IT-järjestelmiin liittyvistä kuluista. Aineelliset hyödykkeet muodostuvat pääasiassa myymälöiden koneista ja kalusteista. Käyttöoikeusomaisuuserät koostuvat myymälöiden vuokrasopimuksista sekä vuokratuista koneista ja kalustosta. Esitettyjen kausien aikana pitkäaikaisissa varoissa ei tapahtunut olennaisia muutoksia, lukuun ottamatta käyttöoikeusomaisuuseriä, joiden kasvu tilikausien välillä johtui uusien myymäläkiinteistöjen vuokrasopimuksista.

Nettokäyttöpääoma

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon nettokäyttöpääoma ja sen muutos 30.4.2021, 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019:

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	30.4.2021 (tilintarkastamaton)	31.1.2020 (oikaistu)			Muutos		
		31.1.2021	31.1.2019		Q1/21	21/20	20/19
		(tilintarkastettu)			(tuhatta euroa, tilintarkastamaton)		
Nettokäyttöpääoma							
Vaihto-omaisuus	67 016	58 514	50 205	46 670	8 502	8 309	3 535
Myyntisaamiset	3 229	4 155	2 342	2 297	-926	1 813	44
Laskennalliset verosaamiset	449	624	320	201	-174	304	119
Muut saamiset	1 934	1 073	723	1 228	861	350	-505
Ostovelat	-23 338	-15 172	-10 969	-8 409	-8 165	-4 203	-2 561
Varaukset	-636	-616	-533	-453	-20	-83	-80
Laskennalliset verovelat	-3 528	-3 607	-3 619	-3 853	79	12	234
Saadut ennakot	-148	-151	-173	-145	3	22	-28
Tuloverovelat	-3 579	-3 499	-565	-978	-80	-2 934	413
Muut lyhytaikaiset velat	-9 676	-10 526	-7 023	-5 870	850	-3 503	-1 153
Nettokäyttöpääoma yhteensä	31 723	30 793	30 708	30 689	930	85	19

Puuilon nettokäyttöpääoma koostuu vaihto-omaisuudesta, osto- ja muista veloista, myynti- ja muista saamisista, varauksista, laskennallisista veroista sekä tuloveroista.

Nettokäyttöpääoman kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 31.1.2021 taseeseen johtui pääasiassa vaihto-omaisuuden kasvusta, jota vähensi ostovelkojen kasvu.

Nettokäyttöpääoman kasvu 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella ja 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella johtui pääasiassa liiketoiminnan kasvusta johtuneesta vaihto-omaisuuden kasvusta, jota vähensi ostovelkojen ja muiden velkojen kasvu.

Oma pääoma

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon oma pääoma ja sen muutos 30.4.2021, 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019:

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	30.4.2021 (tilintarkastamaton)	31.1.2020 (oikaistu)			Muutos		
		31.1.2021	(tilintarkastettu)	31.1.2019	Q1/21 (tuhatta euroa, tilintarkastamaton)	21/20	20/19
Oma pääoma							
Osakepääoma	3	3	3	3	-	-	-
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	-	1 967	23 998	-	-1 967	-22 030
Kertyneet voittovarot	6 907	-21 878	13 015	3 901	28 785	-34 893	9 114
Tilikauden tulos	4 875	28 785	15 236	12 308	-23 910	13 549	2 928
Oma pääoma yhteensä	11 785	6 909	30 222	40 209	4 875	-23 312	-9 987

Puuilon oma pääoma tämän Listalleottoesitteen päivämääränä koostuu osakepääomasta, kertyneistä voittovaroista ja tilikauden tuloksesta.

Puuilon oman pääoman kasvu 30.4.2021 päättyneellä kolmen kuukauden jaksolla verrattuna 31.1.2021 päättyneeseen tilikauteen johtui 30.4.2021 päättyneen tilikauden tuloksesta.

Puuilon oman pääoman väheneminen 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.1.2020 taseeseen johtui tilikauden aikana tehdystä kahdesta osingonjaosta yhteensä 50 130 tuhatta euroa sekä sijoitetun vapaan oman pääoman palautuksesta. Tilikauden tulos kasvatti omaa pääomaa.

Puuilon oman pääoman väheneminen 31.1.2020 päättyneellä tilikaudella verrattuna 31.1.2019 taseeseen johtui pääasiassa Puuilon etuosakkeiden lunastamiseen liittyvästä merkintähinnan palautuksesta sekä etuosakkeille kertyneiden osinkojen ja varainsiirtoverojen maksusta, sijoitetun vapaan oman pääoman palautuksesta ja osingonjaosta. Lunastuksen jälkeen osakkeet mitätöitiin ja yhtiöjärjestyä muutettiin sen mukaisesti. Tilikauden voitto kasvatti omaa pääomaa.

Puuiilo-konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei ole ollut hallussaan yhtiön omia osakkeita esitteellä esitetyillä tilinpäätöshetkillä 31.1.2021, 31.1.2020 tai 31.1.2019 tai osavuositilikauden päättyessä 30.4.2021.

Taseen ulkopuoliset vastuut

Puuilon ehdolliset velat koostuvat lainojen vakuuksista ja vuokrasopimusveloista, niiden vuokrasopimusten osalta, joiden vuokra-aika alkaa tilikauden päättymisen jälkeen, eikä niitä siten ole merkitty taseeseen.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon taseen ulkopuoliset vastuut 30.4.2021, 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019:

(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	30.4.2021	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
	(tilintarkastamaton)	(tilintarkastettu)		
Omasta puolesta annetut vakuudet				
Omasta puolesta pantatut vuokraoikeudet	4 458	4 439	4 439	4 439
Omasta puolesta annetut yrityskiinnitykset	220 740	220 759	161 164	143 664
Omasta puolesta annetut vakuudet yhteensä	225 198	225 198	165 603	148 103
Velat, joiden vakuudeksi annettu vakuuksia ja kiinnityksiä				
Lainat	91 000	91 000	65 333	51 545

	30.4.2021	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastamaton)		(tilintarkastettu)	
Tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten vuokravastuu	11 304	9 755	12 036	8 470

Rahoitusriskien hallinta

Konsernin toiminta altistaa sen erilaisille rahoitusriskeille: valuuttariskille, kassavirran korkoriskille, luottoriskille sekä likviditeettiriskille. Konsernin rahoitusriskien hallinta pyrkii varmistamaan likviditeetin ja minimoimaan mahdolliset markkinavaihtelujen ja ennakoinnattomuuden vaikutukset konsernin tulokseen, taseeseen ja rahavirtoihin.

Hallitus on vastuussa yleisistä riskienhallinnan periaatteista. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin johtoryhmä. Tämä käsittää riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskien suojaamiseksi tarvittavat välineet.

Valuuttariski

Puuilo altistuu valuuttakurssiriskeille tavaraostojensa kautta. Valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset voivat nostaa muissa valuutoissa kuin euroissa ostettujen tuotteiden hankintakustannuksia, eikä Puuilo välttämättä pysty siirtämään kaikkia tällaisia kustannuksia asiakkailleen. Puuilon tärkein ulkomainen valuutta on Yhdysvaltain dollari. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 90 prosenttia Puuilon hankinnoista tehtiin euroissa ja noin 10 prosenttia Yhdysvaltain dollarissa. Puuilo ei suojaa dollareissa tekemiään ostojaan.

Korkoriski

Konsernin korkoriskin suurin vaikutus tulee Yhtiön pankkilainoista. Konsernin pankkilainat ovat vaihtuvakorkoisia (EURIBOR), mikä altistaa konsernin kassavirran korkoriskille. Pankkilainojen kirjanpitoarvo oli 31.1.2021 89 888 tuhatta euroa, 31.1.2020 65 333 tuhatta euroa ja 31.1.2019 51 545 tuhatta euroa.

31.1.2021 ja 31.1.2020 päättyneillä tilikausilla konsernilla ei ole ollut voimassa olevia koronvaihtosopimuksia, koska nykyinen korkotaso ja lainojen maturiteetti huomioiden Yhtiön johto ei ole arvioinut korkoriskiä merkittäväksi. 31.1.2019 käypään arvoon arvostettavan koronvaihtosopimuksen kirjanpitoarvo oli 4 tuhatta euroa.

Luottoriski

Konsernin luottoriski muodostuu liiketoiminnan riskeihin liittyvästä luottoriskistä ja muiden rahoitusinstrumenttien vastapuoliriskistä. Suurin osa konsernin myynnistä on käteiskauppaa, ainoastaan yritysasiakkaille myydään luotolla. Yritysasiakkaiden myyntisaamiset eivät sisällä luottoriskikeskittymiä, koska Konsernin asiakaskunta on laajalti levinnyt, eikä yksikään asiakas tai asiakasryhmä ole määräävässä asemassa Konsernin näkökulmasta. 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiden tilikausien tulokseen vaikuttavat luottotappiot olivat merkityksettömiä. Rahavaroihin liittyvää vastapuoliriskiä hallitaan tallettamalla rahavarat suurten pohjoismaisten pankkien tileille, joilla on korkea kansainvälinen luottoluokitus. Konsernin rahavarat ovat täysin konsernin käytettävissä.

Likviditeettiriski

Konsernin johtoryhmä seuraa konsernin likviditeettitilannetta ja raportoi siitä säännöllisesti hallitukselle ja toimitusjohtajalle, jotta varmistutaan, että konsernilla on riittävästi käteisvaroja liiketoiminnan tarpeisiin sekä lainanhoitoon. Konsernissa seurataan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää analysoimalla liiketoiminnan rahavirtaennusteita ja vaihto-omaisuuden kiertoa, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Konsernin rahavarat olivat 31.1.2021 yhteensä 11 154 tuhatta euroa, 31.1.2020 yhteensä 9 678 tuhatta euroa ja 31.1.2019 yhteensä 4 785 tuhatta euroa. Myyntisaamiset olivat yhteensä 4 155 tuhatta euroa 31.1.2021, 2 342 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 2 297 tuhatta euroa 31.1.2019. Konsernilla on 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 ollut 2 300 tuhannen euron luottolimiitti. Konserni ei ole 31.1.2021 päättyneen tilikauden aikana käyttänyt limiittiä ja siten nostettavissa oleva osuus on vastannut limiitin kokonaismäärää. Puuilon maksuvalmius perustuu rahoitusvarojen ja velkojen lisäksi liiketoiminnan rahavirtaan ja ja nettokäyttöpääoman muutoksen hallintaan.

Nettokäyttöpääomaan vaikuttavat erityisesti vaihto-omaisuuden ja ostovelkojen kierto. Puuilon liiketoiminnan rahavirta oli 36 996 tuhatta euroa 31.1.2021, 24 110 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 9 580 tuhatta euroa 31.1.2019 päätyneillä tilikausilla. Puuilon liikevaihdosta merkittävä osa perustuu pääasiassa käteis- ja luottokorteilla tapahtuvaan kauppaan, jonka lisäksi Yhtiöllä on jonkin verran lähinnä yritysmyyntiin liittyviä myyntisaamisia, joita on kuvattu yllä. Puuilolla on vahva liiketoiminnan kassavirta, jolla se suunnittelee rahoittavansa rahoitusvelkansa. Tarvittaessa Puuilo voi myös hyödyntää käyttämättömiä luottolimiittejään. Yhtiön ulkoiseen rahoitukseen liittyvät kovenanttiehdot on huomioitava rahoitusrakenteen suunnittelussa.

Kirjanpidolliset arviot ja harkinta tilinpäätösten laatimisessa

Konsernitalinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laatominaisuuksien soveltamiseen sekä kirjattujen varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Tehtyjen arvioiden ja oletusten toteutumista seurataan ja arvioidaan jatkuvasti. Tehdyt arviot ja oletukset perustuvat historialliseen kokemukseen ja muihin tekijöihin, mukaan lukien odotukset tulevista tapahtumista, joilla voi olla taloudellisia vaikutuksia yhteisöön ja joiden oletetaan olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Osakeperusteiset maksut

Yhtiö tekee harkintaan perustuvia ratkaisuja siitä, sisältääkö järjestely tai transaktio osakeperusteisen maksun. Järjestelyn käyvän arvon määrittäminen edellyttää johdolta harkintaa.

Puuilon palveluksessa olevat avainhenkilöt ovat hankkineet yhtiön liikkeeseen laskemia osakkeita pääosin joulukuussa 2015 samassa yhteydessä, kun Adelis Equity Partners Fund I AB osti enemmistöosuuden Puuilosta. Avainhenkilöiden tekemät osakehankinnat tehtiin samoilla arvostusperiaatteilla ja olennaisilta osin samoilla ehdoilla, kuin määräysvaltaa käyttävän omistajan tekemä sijoitus. Myöhemmin tehdyistä osakehankinnoista on maksettu käypä arvo. Avainhenkilöiden osuus yhtiön osakkeista 31.1.2021 oli 6 964 100 osaketta, mikä vastaa noin 17 prosenttia Yhtiön osakkeista.

Avainhenkilöiden osakehankinnat sisältävät osakeperusteisen maksuosuuden, mutta myöntämispäivänä tehdyn arvostuksen mukaan tehdyt sijoitukset ja mahdolliset tulot työntekijöille eivät sisällä lisätua määräysvaltaa käyttävään omistajaan verrattuna. Yhtiöllä ei ole sopimusvelvoitetta lunastaa osakkeita rahana, eikä yhtiö ole luonut aikaisempaa käytäntöä lunastaa rahana avainhenkilöiden osakkeita heidän työsuhteensa päättyessä. Tästä syystä järjestely luokitellaan IFRS:ssä oman pääoman ehtoiseksi osakepohjaiseksi järjestelyksi, jonka osakeperusteisen maksun käypä arvo on nolla, eikä kuluja ole siten kirjattu tilinpäätökseen.

Loppuvuodesta 2019 Puuilon palveluksessa olevat avainhenkilöt saivat mahdollisuuden myydä käypään arvoon osan Puuilo Oyj:n (aikaisemmin Puuilo Invest I Oy) osakkeistaan Puuilo-konsernin emoyhtiö Puuilo Invest Holding AB:lle. Järjestely liittyi Puuilo Invest Holding AB:n tekemään rahoitusjärjestelyyn. Samassa yhteydessä osakkeita myyneet avainhenkilöt tekivät Puuilo Invest Holding AB:n kanssa sopimuksen, jonka tarkoituksena on kattaa avainhenkilöiden suhteellinen osuus rahoitusjärjestelyn kustannuksista ja varmistaa, että näiden omistajien taloudellinen tuotto ja riski sijoituksessa on yhdenmukainen Adeliksen kanssa. Sopimuksen perusteella Puuilo Invest Holding AB:llä on oikeus lunastaa avainhenkilöiden omistamia Puuilo-osakkeita tai avainhenkilöillä on oikeus lunastaa Puuilo Invest Holding AB:n omistamia Puuilo-osakkeita riippuen muun muassa Puuilon osakkeen arvon kehityksestä. Osakkeen hinta mahdollisissa lunastustilanteissa on 0,01 euroa. Avainhenkilöt eivät saaneet edellä mainitusta sopimuksesta sellaista lisätuottoa, josta tulisi kirjata kuluja tilinpäätökseen.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Vaihto-omaisuuden arvostus

Puuilo-konserni seuraa säännöllisesti vaihto-omaisuuden epäkuranttiutta ja kiertonopeutta sekä nettorealisoituarvon⁵¹ mahdollista pienentymistä alle hankintamenon ja kirjaa tarvittaessa arvonalentumisen. Tällainen tarkastelu edellyttää arvioita tuotteiden tulevasta kysynnästä. Mahdolliset muutokset näissä arvioissa voivat aiheuttaa muutoksia vaihto-omaisuuden arvostukseen tulevina kausina.

⁵¹ Nettorealisoituarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut myynnistä aiheutuvat välttämättömät menot. Vaihto-omaisuuden hankintameno ei sisällä vieraan pääoman menoja.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Liikearvon arvonalentumistestaus

Liikearvo testataan arvonalentumisen varalta vuosittain tai useammin, jos on viitteitä siitä, että sen arvo saattaisi olla alentunut. Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään käyttöarvon perusteella, mikä edellyttää oletusten käyttöä. Arvioita ja harkintaa tarvitaan määrittäessä kerrytettävissä olevan rahamäärän komponentteja. Näitä komponentteja ovat diskonttokorko, terminaalikauden kasvukerroin sekä liikevaihdon ja käyttökatteen kehitys (joka on arvonalentumistestauksessa määritelty tuloksi ennen korkoja, veroja ja poistoja). Diskonttokorko heijastaa rahan aika-arvoa ja markkinariskipreemioita, jotka heijastavat riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden osalta tulevia kassavirtaennusteita ei ole oikaistu. Laskelmissa käytetään kassavirtaennusteita, jotka perustuvat johdon hyväksymiin talousarvioihin kolmen vuoden ajalta. Kolmen vuoden jakson jälkeiset rahavirrat ekstrapoloidaan käyttäen arvioitua kasvuvauhtia.

Puuilon johto on seurannut liikearvoa konsernitasolla siitä lähtien, kun liikearvo syntyi. Tämän vuoksi johdolla on käytettävissä erillistä ja luotettavaa taloudellista informaatiota konsernitasolla vuosittaista liikearvon arvonalennustestausta varten. Puuilon johto arvioi, että Puuilo-konserni koostuu yhdestä kassavirtoja kerryttävästä yksiköstä ja siitä johtuen liikearvo testataan konsernitasolla.

Arvonalentumislaskelmien keskeiset oletukset ovat arvioitu liikevaihdon kasvu ja arvioitu käyttökate. Tämän ajanjakson jälkeiset kassavirrat on ekstrapoloitu 2,0 prosentin ennustetun kasvun perusteella. Käytetty diskonttokorko on painotettu keskimääräinen pääoman tuottovaatimus (WACC) verojen jälkeen. Tuottovaatimuksen laskentakomponentit ovat riskitön tuotto-prosenti, markkinariskipreemio, toimialakohtainen beetakerroin, tavoitepääomarakenne sekä vieraan pääoman kustannus.

Liikearvoon ei ole kohdistunut arvonalentumista. Lisäksi johto on arvioinut, ettei mikään kohtuudella mahdollinen muutos arvonalentumistestauksen keskeisessä oletuksessa olisi johtanut liikearvon arvonalentumiseen.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Puuilon tavaramerkki

Puuilo-tavaramerkin taloudellisen vaikutusajan arvioidaan olevan 20 vuotta, ja se edustaa Puuilo-konsernin arviota siitä ajanjaksosta, jona tavaramerkin odotetaan tuottavan rahavirtoja konsernille. Todellinen taloudellinen vaikutusaika voi kuitenkin olla lyhyempi tai pidempi liiketoimintaympäristön muutoksista riippuen. Kaikki tunnistetut muutokset Puuilo-tavaramerkin käyttöiässä heijastuvat poistoaikaan ja tarvittaessa arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Puuilon johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että Puuilon tavaramerkin arvo on alentunut. Puuilon tavaramerkin osalta viite arvon alentumisesta voisi esimerkiksi olla muutokset vähittäiskaupan liiketoimintaympäristössä. Tavaramerkin osalta kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Koska rahavirtaa tuottavia yksiköitä Puuilossa on arvioitu olevan yksi niin Puuilon tavaramerkille, kuten liikearvollekin, tehdään arvonalennustestaus konsernitasolla.

Arvonalentuminen kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaisuuserästä aikaisemmin kirjattu arvonalentuminen peruutetaan, jos uudelleen arvioitaessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on kasvanut. Omaisuuserän arvonalentumista ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ollut ennen arvonalentumisen kirjaamista.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Vuokrasopimukset

Vuokra-aikaa määrittäessä Puuilon johdon on otettava huomioon kaikki tosiasiat ja olosuhteet, jotka luovat taloudellisen kannustimen vuokrasopimuksen jatko-option käyttämiseen. Harkintaa käytetään myös toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-ajan määrittämisessä. Jatko-optiot sisällytetään vuokra-aikaan vain siinä tapauksessa, että niiden käyttö on kohtuullisen varmaa. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-aika perustuu Puuilon johdon arvioon todennäköisestä vuokra-ajasta.

Konserni vuokraa käyttöönsä useita kiinteistöjä sekä koneita ja kalustoa. Myymäläkiinteistöjen vuokrasopimukset tehdään tyypillisesti 1–10 vuoden määräajaksi, mutta niihin voi sisältyä myös jatko-optioita. Puuilon johto on arvioinut kunkin jatko-option käyttöä, ja jos option käyttö on katsottu kohtuullisen varmaksi, se on huomioitu vuokratukauden pituutta määrittäessä. Jatko-optioiden käytön arviointiin vaikuttavat muun muassa alkuperäisen vuokrasopimuksen pituus, sijainti, kiinteistön kunto sekä vuokratukauden hinta. Vuokrasopimusehdot neuvotellaan yksilöllisesti ja niihin voi sisältyä myös muita ehtoja.

Puuilon johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään kiinteistöjen vuokravelan laskentaan käytettävää asianmukaista lisäluoton korkoa.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Ennallistamisvaraukset

Puuilon varaukset koostuvat vuokrattujen myymälätilojen ennallistamisvarauksista. Varaukset sisältävät arvioidut kustannukset myymälän palauttamiseksi alkuperäiseen tilaansa. Varausta vastaava omaisuuserä kirjataan aineellisiin hyödykkeisiin ja poistetaan hyödykkeen taloudellisena vaikutusaikana. Varaus sekä sitä vastaava omaisuuserä kirjataan taseeseen vuokratkauden alkaessa eli samaan aikaan kuin vuokrasopimus kirjataan taseeseen.

Myymälöihin liittyvät ennallistamisvelvoitteet määritetään arvioitujen väistämättömien purkamiskustannusten nykyarvon perusteella. Arviot perustuvat tulevaan arvioituun kustannustasoon ottaen huomioon inflaation, kustannusten kehityksen sekä diskonttauksen vaikutukset. Oletuksia käytetään myös arvioitaessa ajanjaksoja, joille korjauskustannuksia syntyy. Koska todelliset kustannukset voivat poiketa teknologian, hintojen ja ehtojen muutoksista johtuvista arvioista ja ne voivat tapahtua usean vuoden päästä tulevaisuudessa, varausten kirjanpitoarvot käydään läpi ja tarkistetaan säännöllisesti muutosten huomioon ottamiseksi.

Johto arvioi, että ennallistamisvaraukset toteutuvat 3-10 vuoden kuluessa.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Odotetut luottotappiot

Myyntisaamisten sekä niistä kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä on ollut vähäinen. Lisäksi yhtiön myyntisaamisten määrä suhteessa liiketoiminnan volyymiin on ollut alhainen, koska merkittävä osa yhtiön myynnistä maksetaan yhtiön myymälöissä ostohetkellä. Edellä mainituista johtuen konsernin johto on käyttänyt harkintaa ja arvioinut, että myyntisaamisten luottotappioriskiä ei katsota olennaiseksi eikä ole kirjannut odotettuja luottotappioita tilinpäätöksiin.

Uudet standardit ja tulkinnat

Listalleottoesitteen päivämääränä ei ole tiedossa sellaisia uusia standardeja tai muutoksia, jotka eivät vielä ole voimassa, ja joiden odotetaan vaikuttavan olennaisesti Yhtiön nykyiseen tai tuleviin raportointikausiin ja ennakoitavissa oleviin tulevaisuuden liiketoimiin.

HALLINTO

Yleistä

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti Yhtiön hallinto ja johto on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön toiminnan päivittäisessä johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa johtoryhmä.

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön valvontaan ja hallintoon yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yhtiökokous kokoontuu yleensä hallituksen kutsusta. Lisäksi yhtiökokous on pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenenosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen lasketuista osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista.

Hallituksen tehtävänä on valvoa Yhtiön hallintoa ja varmistaa Yhtiön toiminnan asianmukainen järjestäminen. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän toimitusuhteen ehdoista, jotka on määritelty kirjallisessa toimitusuhimuksessa.

Yhtiön hallinnoinnissa noudatetaan Osakeyhtiölakia sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Hallituksen jäsenten, toimitusjohtajan ja johtoryhmän osoite on Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa.

Puuilon johto

Hallitus

Yhtiön hallitukseen kuuluvat Timo Mänty (puheenjohtaja), Gustav Bard, Tomas Franzén, Rasmus Molander, Mammu Kaario ja Markku Tuomaala.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenet tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Hallituksessa vuodesta
Timo Mänty	1960	Hallituksen puheenjohtaja	2016
Gustav Bard	1964	Hallituksen jäsen	2015
Tomas Franzén	1958	Hallituksen jäsen	2016
Rasmus Molander	1981	Hallituksen jäsen	2015
Mammu Kaario	1963	Hallituksen jäsen	2021
Markku Tuomaala	1967	Hallituksen jäsen	2016

Timo Mänty on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 lähtien. Lisäksi Mänty toimii QMG Holding Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Finla Työterveys Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Romu Keinänen Oy:n hallituksen puheenjohtajana, K-H-Koneet Group Oy:n hallituksen puheenjohtajana, Eezy Oy/Smile Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Dayton Group Oy:n hallituksen jäsenenä. Tätä ennen Mänty on toiminut LVI-WaBeK Oy:n hallituksen jäsenenä sekä Revenio Groupin Oy:n hallituksen jäsenenä ja puheenjohtajana. Männällä on kauppatieteiden maisterin tutkinto Turun kauppakorkeakoulusta. Hän on Suomen kansalainen.

Gustav Bard on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lähtien. Lisäksi Bard toimii hallituksen puheenjohtajana Adelis Holding I AB:ssa, Adelis Friends & Family I AB:ssa, Adelis Holding II AB:ssa, Nordentic Group Holding AB:ssa sekä Didriksons Group Holding AB:ssa. Bard toimii lisäksi hallituksen jäsenenä Albivia AB:ssa, Aflow Invest AB:ssa ja Adelis III AB:ssa. Aiemmin Bard on toiminut hallituksen puheenjohtajana Entlog Top Holding AB:ssa ja Medholding AB:ssa, sekä hallituksen jäsenenä MedGroup Oy:ssä, Medgroup Holding Oy:ssä sekä Intersport Sverige Holding AB:ssa. Bard on Adelis Equity Partnersin perustajaosakas, ja hän on työskennellyt toimitusjohtajana lisäksi 3i Nordicissa. Tätä ennen Bard toimi 3i Nordicissa Ruotsin maajohtajana ja 3i Pohjoismaiden ostojohtajana, Atle Mergers & Acquisitionsissa toimitusjohtajana ja Principal-tehtävässä McKinsey & Companyssä. Bardilla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Tukholman yliopistosta. Hän on Ruotsin kansalainen.

Tomas Franzén on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 lähtien. Tätä ennen Franzén on toiminut Tomas Franzén Consulting AB:n omistajana ja toimitusjohtajana, Runsvengruppen AB:n toimitusjohtajana, Econova AB:n toimitusjohtajana, Biltema Nordic Services AB:n toimitusjohtajana, IKEA Trading AB:n toimitusjohtajana, IKEA Washingtonin myymäläpäällikkönä, IKEA of Swedenin osastopäällikkönä ja liiketoiminta-alueen johtajana sekä IKEA-Stockholmin liiketoiminta-alueen johtajana. Hän on Ruotsin kansalainen.

Rasmus Molander on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2015 lähtien. Lisäksi Molander toimii hallituksen puheenjohtajana Dayton Group Oy:ssä ja Ropo Holding 1 Oy:ssä, sekä hallituksen jäsenenä Nordic Biosite Group Holding AB:ssä, SSI Diagnostica Holding AS:ssä, Quattro Mikenti Group Oy:ssä, QMG Holding Oy:ssä ja DataCenter Group Oy:ssä. Aiemmin Molander on toiminut hallituksen puheenjohtajana Med Group Holding Oy:ssä, NGI AS:ssä, NGI Holding ApS:ssä ja hallituksen jäsenenä NGI AS:ssä, NGI Holding ApS:ssä sekä IVBAR Institute AB:ssä. Molander toimii lisäksi Managing Partnerina Adelis Holding I AB:ssä ja Adelis Holding II AB:ssä. Molanderilla on MBA-tutkinto Harvard Business Schoolista ja tuotantotalouden diplomi-insinöörin tutkinto Teknillisestä korkeakoulusta. Hän on aiemmin työskennellyt Project Leader -tehtävässä Boston Consulting Groupilla ja Investment Executive -tehtävässä Permirailla. Hän on Suomen kansalainen.

Mammu Kaario on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2021 lähtien. Aiemmin Kaario on toiminut Partnera Oy:n toimitusjohtajana, Korona Invest Oy:n sijoitusjohtajana, Unicus Oy:n osakkaana ja Conventum Corporate Finance Oy:n osakkaana. Lisäksi Kaario toimii hallituksen puheenjohtajana Mercury Newco Oy:ssä sekä varapuheenjohtajana Aspö Oyj:ssä, CapMan Oyj:ssä, Ponsse Oyj:ssä, Robit Oyj:ssä ja Virala Acquisition Company Oyj:ssä, hallituksen jäsenenä Ilmastorahasto Oy:ssä, Sibelius-Akatemian tukisäätiössä, Taideyliopiston sijoituskomiteassa, Urhea-Halli Oy:ssä, Lapti Group Oy:ssä, Epec Oy:ssä ja Makai Holding Oy:ssä sekä hallituksen varajäsenenä Tosuka Holding Oy:ssä. Aikaisemmin Kaario on toiminut hallituksen puheenjohtajana PerusTerveys Suomi Oy:ssä ja Pilke päiväkodit Oy:ssä. Kaario on lisäksi aikaisemmin toiminut hallituksen jäsenenä Nordic ID Oyj:ssä, SstatZ Oyj:ssä, Suomen Hoivatilat Oyj:ssä, Invalidiliiton Asumispalvelut Oy:ssä, Enfo Oyj:ssä, Finnish Business Angels Network ry:ssä, Epec Oy:ssä ja Unicus Ltd:ssä sekä Esperia Care Oy:ssä. Kaario on koulutukseltaan oikeustieteen maisteri Helsingin yliopistosta ja hän on suorittanut MBA-tutkinnon Scheller College of Business -korkeakoulussa Georgia Institute of Technologyssä. Hän on Suomen kansalainen.

Markku Tuomaala on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2016 lähtien. Aiemmin Tuomaala on toiminut Puuilon toimitusjohtajana. Lisäksi Tuomaala on hallituksen jäsen Kiantama Oy:ssä, Ice Boys Oy:ssä, Aitokaluste Oy:ssä, Warma Steel Oy:ssä, Autollem Oy:ssä, Warma Steel Oy:ssä, Autocredit Oy:ssä, Comille Oy:ssä, Fast Food Builders Oy:ssä ja Tiikeri Partners Oy:ssä. Aikaisemmin Tuomaala on toiminut LVI-WaBeK Oy:ssä, Drommen Brokers Oy:ssä ja Talgraf Oy:ssä. Hän on Suomen kansalainen.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön päivittäisten toimintojen johtamisesta ja valvonnasta Osakeyhtiölain sekä hallitukselta saamiensa valtuuksien ja suuntaviivojen mukaisesti.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon johtoryhmän jäsenet tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Nimi	Syntymävuosi	Asema	Johtoryhmässä vuodesta
Juha Saarela	1974	Toimitusjohtaja	2017
Ville Ranta	1977	Talousjohtaja	2016
Perttu Partanen	1985	Markkinointijohtaja	2020
Markku Lampela	1971	Osto- ja logistiikkajohtaja	2020
Sirkkaliisa Kulmala	1967	Henkilöstöjohtaja	2020
Tom Lång	1979	Ketjupäällikkö	2019
Juha Parviainen	1968	Tietohallintojohtaja	2020

Juha Saarela on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2017 lähtien. Aiemmin Saarela on toiminut varatoimitusjohtajana, hankinta- ja logistiikkajohtajana ja ostopäällikkönä J.Kärkkäinen Oy:llä, hallituksen jäsenenä J.Kärkkäinen Web Oy:llä, tavaratalojohtajana Kesko Oyj:llä, aluepäällikkönä Maskun Kalustetalo Oy:llä. Saarelalla on insinöörin tutkinto Centria ammattikorkeakoulusta ja hän on Suomen kansalainen.

Ville Ranta on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2016 lähtien. Aiemmin Ranta on toiminut Corporate Business Controllerina Kesko Oyj:ssä, Business Controllerina Oy Sinebrychoff Ab:ssä, Controllerina Kemira

Oyj:ssä sekä taloushallinnon eri tehtävissä TeliaSonera Finland Oyj:ssä. Rannalla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Vaasan yliopistosta ja hän on Suomen kansalainen.

Perttu Partanen on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2020 lähtien. Aiemmin Partanen on toiminut markkinointipäällikkönä Power Finland Oy:ssä. Partasella on kauppatieteiden maisterin tutkinto Jyväskylän yliopiston kauppariikoulusta. Hän on Suomen kansalainen.

Markku Lampela on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2020 lähtien. Lisäksi hän toimii Fodelia Oyj:n hallituksen jäsenenä. Aiemmin Lampela on toiminut toimitusjohtajana Erätukku Oy:ssä, Kotivara Oy:ssä sekä SwanLine Oy:ssä. Lampelalla on kauppatieteiden maisterin tutkinto Vaasan yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Sirkkaliisa Kulmala on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2020 lähtien. Aiemmin Kulmala on toiminut Henkilöstöjohtajan tehtävissä SOK:lla, Suomen Lähikauppa Oy:ssä, Kesko Oyj:llä, Valiolla ja Silmäasema Oyj:llä. Kulmalalla on maisterin tutkinto maatalous- ja metsätieteistä Helsingin yliopistosta. Hän on Suomen kansalainen.

Tom Lång on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2019 lähtien. Aiemmin Lång on toiminut Biltema Suomi Oy:n toimitusjohtajana, operatiivisena johtajana, aluepäällikkönä sekä tavaratalopäällikkönä sekä useassa vastuuroolissa Clas Ohlson Oy:ssä. Hän on Suomen kansalainen.

Juha Parviainen on toiminut Yhtiön johtoryhmässä vuodesta 2020 lähtien. Aiemmin Parviainen on toiminut tietohallintojohtajana EAB Group Oyj:ssä, tietohallintojohtajana Kesko Oyj:n rakentamisen ja talotekniikan toimialalla, CIO:na Anttila Oy:ssä ja K-Citymarket Oy:ssä sekä tietohallintopäällikkönä Altia Oyj:ssä. Parviaisella on tradenomin tutkinto tietojenkäsittelystä Helia ammattikorkeakoulusta. Hän on Suomen kansalainen.

Johdon taustat ja perhesuhteet

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä kukaan hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole viimeisen viiden vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin;
- toiminut johtavassa asemassa, kuulunut ylimpään johtoon, ollut hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä missään yhtiössä tai ollut kommandiittiyhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sen konkurssin, pesänhoidon tai selvitystilan aikana taikka niitä edeltävänä aikana, lukuun ottamatta Markku Lampelaa, joka toimi toimitusjohtajana Erätukku Oy:ssä, joka hakeutui konkurssiin 14. maaliskuuta 2017; tai
- ollut oikeus- tai sääntelyviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) virallisen syytteen ja/tai määräämien seuraamusten kohteena eikä tuomioistuimen todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Hallituksen jäsenten ja johtoryhmän jäsenten välillä ei ole perhesuhteita.

Eturistiriidat

Osakeyhtiölaissa säädetään yhtiön johdon eturistiriidoista. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 pykälän mukaan hallituksen jäsen tai toimitusjohtaja ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Lisäksi Osakeyhtiölain 6 luvun 4 a pykälän mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen itsensä tai IAS 24 -standardissa määritellyn lähipiiriinsä kuuluvan sekä yhtiön tai sen tytäryhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, ellei sopimus kuulu yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan tai sitä toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Tätä säännöstä sovelletaan myös muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun samankaltaiseen tilanteeseen. Lisäksi säännöstä sovelletaan myös toimitusjohtajaan.

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla ei ole eturistiriitoja niiden tehtävien, joita heillä on Yhtiössä, ja heidän yksityisten etujensa ja/tai heidän muiden tehtäviensä välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella seuraavien Puuilon hallituksen jäsenten on katsottu olevan riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista: Timo Mänty (puheenjohtaja), Tomas Franzén, Markku Tuomaala ja Mammu Kaario. Rasmus Molander toimii Managing Partnerina Adelis Equity Partners Fund I

AB:ssa, joka Puuilo Invest Holding AB:n kautta käyttää määräysvaltaa Puuiloissa. Gustav Bard on hallituksen puheenjohtajana Adelis Holding I AB:ssa, joka omistaa Adelis Equity Partners Fund I:n, joka puolestaan omistaa Puuilon Invest Holding AB:n, joka käyttää määräysvaltaa Puuiloissa. Lisäksi Bard on Managing Partner Adelis Equity Partners Fund I AB:ssa. Näin ollen Molanderin ja Bardin on katsottu olevan riippuvaisia Yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Adeliksestä.

Hallituksen työskentely

Hallitus valvoo Puuilon toimintoja ja hallintoa ja päättää merkittävistä asioista koskien Yhtiön strategiaa, investointeja, järjestäytymistä ja rahoitusta Osakeyhtiölain mukaisesti. Hallituksella on yleistöimivalta kaikissa niissä asioissa, joita ei lain tai Yhtiön yhtiöjärjestyksen nojalla ole määrätty muiden toimielinten päätettäväksi tai tehtäväksi.

Lisäksi hallituksen tehtäviin kuuluvat muun muassa. seuraavat:

- tilinpäätösten, konsernitilinpäätösten ja osavuositarkastusten hyväksyminen;
- Puuilo-konsernin strategiasuunnitelman, vuosibudjetin sekä investointi- ja realisointisuunnitelmien hyväksyminen;
- suurista ja strategisesti merkittävistä liiketoiminnallisista asioista sekä investoinneista ja realisoinneista päättäminen;
- lainan ottamisesta Puuilo-konsernille, lainojen myöntämisestä sekä annettavista takauksista päättäminen;
- Puuilo-konsernissa noudatettavien politiikkojen, muun muassa henkilöstö-, rahoitus- ja riskienhallintapolitiikat, vahvistaminen;
- Puuilo-konsernin riskienhallinnan ja sisäisen tarkastuksen asianmukaisesta järjestämisestä vastaaminen.

Lisäksi hallitus nimittää Puuilon toimitusjohtajan sekä johtoryhmän jäsenet ja päättää heidän palvelussuhteidensa ehdoista. Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet.

Valiokunnat

Puuilolla on yksi hallituksen asettama valiokunta, tarkastusvaliokunta. Valiokunnalla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan sen tehtävä on valmistella vastuulleen kuuluvia asioita hallituksen ja yhtiökokouksen päätettäväksi. Valiokunnat raportoivat toimistaan säännöllisesti hallitukselle.

Hallitus on vahvistanut tarkastusvaliokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään tarkastusvaliokunnan tehtävät ja toimintaperiaatteet. Tarkastusvaliokunnassa on kolmesta (3) neljään (4) jäsentä. Enemmistön tarkastusvaliokunnan jäsenistä on oltava riippumattomia Yhtiöstä, ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja esittää valiokunnan ehdotukset hallitukselle. Tarkastusvaliokunta raportoi säännöllisesti työstään hallitukselle. Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava riittävä asiantuntemus ja kokemus ottaen huomioon valiokunnan tehtäväalue ja tilintarkastusta koskevat pakolliset tehtävät. Vähintään yhdellä jäsenellä tulee olla asiantuntemusta laskentatoimen tai kirjanpidon taikka tilintarkastuksen alalta.

Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu:

- Taloudellisen raportoinnin valvonta, kuten seurata ja arvioida taloudellisia raportointiprosesseja ja käsitellä tilinpäätös ja osavuositarkastukset ulkoisen tilintarkastajan kanssa ennen niiden jättämistä hallituksen hyväksyttäväksi; käsitellä ja arvioida tilintarkastuksen tulokset ulkoisen tilintarkastajan kanssa; seurata sisäistä valvontaa ja valvoa Yhtiön taloudellista raportointia koskevan sisäisen valvonnan prosessien tehokkuutta; tarkastaa Yhtiön keskeisimmät tilintarkastusta koskevat politiikat ja periaatteet; valvoa liiketoimia lähipiirin kanssa ja ilmoittaa mahdollisista eturistiriidoista; käsitellä Yhtiön muun kuin taloudellisen tiedon raportti; seurata Yhtiön taloudellista tilaa; arvioida vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttöä ja esittämistä;

- Riskienhallinta, kuten arvioida ja valvoa riskienhallintajärjestelmän tehokkuutta sekä Puuilo-konsernin riskiprofiilia, tehdä tarpeelliseksi katsomiaan suosituksia ja tarkastaa taloudelliseen raportointiin sisällytettävät riskienhallintaan liittyvät tiedot; arvioida sisäisen valvonnan tehokkuutta ja sisäisen valvonnan järjestelmää; arvioida Yhtiön taloudellisen raportoinnin sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyviä periaatteita; vastaanottaa ja arvioida johdon raportteja merkittävistä taloudellisista riskeistä sekä mahdollisista riita-asioista tai kanteista, joita jokin Puuilo-konsernin yhtiöistä on nostanut tai joita on nostettu Puuilo-konsernin yhtiöitä vastaan;
- Tilintarkastus ja ulkoinen tilintarkastus, kuten valmistella yhtiökokousta varten, ja muuten tarvittaessa, ehdotus osakkeenomistajille ulkopuolisen tilintarkastajan valinnasta ja palkkiosta sekä palkitsemisperiaatteista; tehdä aloite tilintarkastajan rotaatiosta; arvioida tilintarkastussuunnitelma sekä ulkoisen tilintarkastuksen laatua ja laajuutta sekä tarkastaa tilintarkastajan palkkiot; arvioida tilintarkastajien riippumattomuutta; hyväksyä tilintarkastajien tarjoamat muut kuin tilintarkastuspalvelut ja valvoa niitä; tavata tarvittaessa ulkoisten tilintarkastajien kanssa keskustellakseen muista kuin lainsäädännön vaatimista velvollisuuksista, joilla voi olla merkitystä sisäisen valvonnan kannalta; arvioida ja vahvistaa ulkoisten tilintarkastajien riippumattomuus, myös muiden kuin tilintarkastuspalvelujen yhteydessä; tarkastaa ja arvioida ulkoisen tilintarkastajan valintaprosessia sekä seurata muutoksia lainsäädännön vaatimuksissa koskien tilintarkastajan valintaa ja tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön rotaatiota;
- Sisäinen tarkastus, kuten hyväksyä sisäistä tarkastusta koskevat ohjeistukset, tarkastustoimet ja sisäisen tarkastuksen resursointi; arvioida sisäisen tarkastuksen laatua ja laajuutta sekä hyväksyä sisäisen tarkastuksen suunnitelma ja seurata sen toteutusta; arvioida sisäistä tarkastusta koskevia yhteenvetoraportteja ja johdon näkemyksiä asiaan liittyen;
- Oikeudelliset asiat, määräystenmukaisuuteen ja hallintotapaan liittyvät tehtävät, kuten arvioida merkittäviä riita-asioita ja muita oikeudellisia asioita yhdessä Yhtiön lakiasianjohtajan ja/tai yhtiön ulkoisen juridisen neuvonantajan kanssa; tarkastaa Yhtiön selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, mukaan lukien kuvaus sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmän pääpiirteistä suhteessa taloudelliseen raportointiprosessiin, jotka sisältyvät Yhtiön selvitykseen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä; tarkastaa Yhtiön muita kuin taloudellisia tietoja koskeva selvitys; ja määrittää lähipiiriliiketoimien valvontaa ja arviointia koskevat periaatteet; sekä
- Huolehtia muista hallituksen määräämistä tehtävistä.

Toteuttaessaan valvontatehtävänsä tarkastusvaliokunnalla on täysi pääsy kaikkeen Yhtiön kirjanpitoon, asiakirjoihin, tiloihin ja henkilökuntaan. Vastualueeseensa kuuluvissa asioissa tarkastusvaliokunta voi hankkia neuvoja oikeudellisilta neuvonantajilta, tilintarkastajilta tai muita neuvonantajilta Yhtiön kustannuksella.

Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä tarkastusvaliokuntaan kuuluvat: Mammu Kaario (puheenjohtaja), Rasmus Molander ja Markku Tuomaala. Tarkastusvaliokunnan toimikausi alkaa siitä päivästä, kun yhtiö listautuu Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle.

Corporate Governance

Puuilo sitoutuu hyvään hallintotapaan noudattamalla kaikessa toiminnassaan lakeja ja säädöksiä sekä toteuttamalla suosituksia hyvästä hallintotavasta. Puuilon konsernihallinnoinnissa noudatetaan Yhtiön yhtiöjärjestystä, Suomen lainsäädäntöä, erityisesti Osakeyhtiölakia, kirjanpitolakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä ja muita julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä säädöksiä ja määräyksiä. Puuilon toimintaa ohjaavat lisäksi Yhtiössä vahvistettavat arvot ja sisäiset toimintaperiaatteet.

Puuilo noudattaa hallinnoinnissaan lisäksi Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 2020 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia ("Hallinnointikoodi"). Tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiö ei poikkea mistään Hallinnointikoodin suosituksesta. Hallinnointikoodiin voi tutustua internetissä osoitteessa www.cgfinland.fi.

Hallituksen ja johtoryhmän omistukset

Seuraavassa taulukossa on esitetty hallituksen ja johtoryhmän jäsenien omistamat Osakkeet tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Loppuvuodesta 2019 Puuilon palveluksessa olevat avainhenkilöt saivat mahdollisuuden myydä käypään arvoon osan omistamistaan Osakkeista Puuilo-konsernin emoyhtiö Puuilo Invest Holding AB:lle. Järjestely liittyi Puuilo Invest Holding AB:n tekemään rahoitusjärjestelyyn. Samassa yhteydessä osakkeita myyneet avainhenkilöt tekivät Puuilo Invest Holding AB:n kanssa sopimuksen, jonka tarkoituksena on kattaa avainhenkilöiden suhteellinen osuus rahoitusjärjestelyn kustannuksista ja varmistaa, että näiden omistajien taloudellinen tuotto ja riski sijoituksessa on yhdenmukainen Adeliksen kanssa. Sopimuksen perusteella Puuilo Invest Holding AB:llä on oikeus lunastaa avainhenkilöiden omistamia Osakkeita tai avainhenkilöillä on oikeus lunastaa Puuilo Invest Holding AB:n omistamia Osakkeita riippuen muun muassa Osakkeen arvon kehityksestä. Osakkeen hinta mahdollisissa lunastustilanteissa on 0,01 euroa. Avainhenkilöt eivät saaneet edellä mainitusta sopimuksesta sellaista lisäetuutta, josta tulisi kirjata kuluksi tilinpäätökseen. Puuilo Invest I Oy tai muut Puuilo-konserniin kuuluvat yhtiöt eivät ole järjestelyn osapuolia, eikä järjestelyllä siten ole vaikutusta Puuilon 31.1.2021 päättyneen tilikauden IFRS konsernitiilinpäätökseen. Sopimuksen piiriin kuuluvat lähes kaikki Osakkeita omistavat avainhenkilöt. Sopimus on sidottu Puuilo Invest Holding AB:n rahoitusjärjestelyn voimassaoloon.

Kaikki järjestelyn osapuolena olevat avainhenkilöt, joihin kuuluvat hallituksen jäsenistä Timo Mänty, Tomas Franzén ja Markku Tuomaala sekä johtoryhmän jäsenistä Juha Saarela ja Ville Ranta, ovat sopineet järjestelyn purkamisesta Listautumisen yhteydessä siten, että kukin avainhenkilö saa ostaa Osakkeita Puuilo Invest Holding AB:ltä hintaan 0,01 euroa Osakkeelta sellaisen määrän, joka kattaa kyseisen avainhenkilön suhteellisen osuuden rahoitusjärjestelyn tuotosta. Tuoton määrä on sidottu Listautumisannin Lopulliseen Merkintähintaan. Alla olevassa taulukossa on esitetty kyseisten hallituksen ja johtoryhmän jäsenien osakeomistusten lisäksi arvioidut osakemäärät, jotka kyseisillä henkilöillä olisi oikeus ostaa Puuilo Invest Holding AB:ltä Listautumisen yhteydessä olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa.

Nimi	Asema	Osakkeiden lukumäärä	Puuilo Invest Holding AB:ltä ostettavien osakkeiden lukumäärä
Timo Mänty	Hallituksen puheenjohtaja	446 598	14 800
Gustav Bard	Hallituksen jäsen	-	-
Tomas Franzén	Hallituksen jäsen	620 274	20 556
Rasmus Molander	Hallituksen jäsen	-	-
Mammu Kaario	Hallituksen jäsen	-	-
Markku Tuomaala	Hallituksen jäsen	4 692 056	155 497
Juha Saarela	Toimitusjohtaja	283 504	7 387
Ville Ranta	Talousjohtaja	352 964	9 689
Perttu Partanen	Markkinointijohtaja	22 522	-
Markku Lampela	Osto- ja logistiikkajohtaja	-	-
Sirkkaliisa Kulmala	Henkilöstöjohtaja	22 522	-
Tom Lång	Ketjupäällikkö	42 826	-
Juha Parviainen	Tietohallintojohtaja	-	-

Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet

Hallituksen jäsenten palkkiot

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa.

Yhtiön 6.5.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajan palkkio on 60 000 euroa vuodessa ja hallituksen jäsenen palkkio on 30 000 euroa vuodessa. Lisäksi varsinainen yhtiökokous päätti, että hallituksen jäsenille maksetaan tarkastusvaliokunnan puheenjohtajana toimimisesta 5 000 euron vuosipalkkio ja tarkastusvaliokunnan jäsenenä toimimisesta 2 500 euron vuosipalkkio.

Palkkiot lasketaan yhtiön listautumisesta seuraavan kuukauden alusta lähtien seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti siten, että vuosipalkkio kerrotaan murtoluvulla, jossa osoittajana on kuukausien lukumäärä listautumista seuraavasta kuukaudesta siihen kuukauteen, jolloin yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous pidetään (mukaan lukien molemmat kuukaudet) ja nimittäjänä on numero 12.

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen jäsenille maksetut palkkiot ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

	1.2.2020– 31.1.2021	1.2.2019– 31.1.2020	1.2.2018– 31.1.2019
(tuhatta euroa, ellei toisin mainittu)	(tilintarkastettu)		
Hallituksen palkkiot	30	30	30

Yhtiön hallituksen palkitsemisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.4.2021 ja tämän Listalleottositteen päivämäärän välisenä aikana.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenien palkkiot

Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten palkkioista ja ehdoista. Johtoryhmän jäsenten ja toimitusjohtajan palkkio muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta, tavanomaisista luontoiseduista sekä kulloinkin voimassa olevista kannustimista.

Yhtiön toimitusjohtajan ja muiden johtoryhmän jäsenten eläke-edut määräytyvät lain ja yleisen käytännön mukaisesti. Yhtiöllä ei ole voimassaolevia lisäeläkkeitä tai vakuutusjärjestelyjä toimitusjohtajalle eikä muille johtoryhmän jäsenille. Yhtiön toimitusjohtajan eläkeikä on 63 vuotta.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon toimitusjohtajalle ja johtoryhmälle maksetut palkat, palkkiot, etuudet sekä eläkekulut ilmoitetuilla ajanjaksoilla.

	1.2.2021- 30.4.2021 (tilin- tarkastamaton)	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
(tuhatta euroa)	(tilintarkastettu)			
Toimitusjohtajan palkitseminen				
Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	33	137	126	136
Eläkekulut	6	24	22	24
Yhteensä	39	161	148	160
Konsernin johtoryhmän palkitseminen (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa)				
Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	172	549	367	388
Eläkekulut	30	95	64	69
Yhteensä	203	643	430	457

Puuilon johtoryhmän ja toimitusjohtajan palkitsemisessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia 30.4.2021 ja tämän Listalleottositteen päivämäärän välisenä aikana.

Irtisanomisedut

Toimitusjohtajan sopimus voidaan irtisanoa molemminpuolisesti kuuden kuukauden irtisanomisajalla. Mikäli Toimitusjohtaja kuitenkin olennaisesti rikkoo niitä velvoitteita, joita toimitusjohtajan palvelussopimus hänelle asettaa, on Yhtiö oikeutettu välittömästi irtisanomaan sopimuksen siitä ilmoittamalla ja Yhtiöllä on päättymisperusteesta riippumatta oikeus vapauttaa Toimitusjohtaja työntekovelvoitteesta irtisanomisajaksi tai sen osaksi.

Palkitsemisjärjestelmät⁵²

Yhtiöllä ei ole Esitteen päivämääränä voimassa olevia osakepalkkiojärjestelmiä.

⁵² Katso yllä "Liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja tulevaisuudennäkymät — Kirjanpidolliset arviot ja harkinta tilinpäätösten laatimisessa — Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut — Osakeperusteiset maksut"

Jäsenyydet ja yhtiömiesasemat

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenillä on tällä hetkellä tai heillä on ollut viiden vuoden aikana ennen tämän Listalleottoesitteen päivämäärää seuraavat jäsenyydet ja/tai he ovat olleet yhtiömiehenä seuraavissa henkilöyhtiöissä:

Hallituksen jäsenet	Nykyiset jäsenyydet/yhtiömiesasemat	Aikaisemmat jäsenyydet/yhtiömiesasemat
Timo Mänty	Dayton Group Oy Romu Keinänen Oy Finla Työterveys Oy QMG Holding Oy KH-Koneet Group Oy Eezy Oyj Quattroservices Oy	LVI-WaBeK Oy Eezy Henkilöstöpalvelut Oy Omaeläinklinikka Holding Oy
Gustav Bard	Adelis Equity Partners Adelis Holding I AB Adelis Holding II AB Adelis Friends & Family AB Albivia AB Didriksons Group Holding AB Alfow Invest AB Nordentic Group Holding AB Ropo Holding 1 Oy	3i Nordic Medgroup Oy Medgroup Holding Oy Entlog Top Holding AB Boomerang AB Medholding AB Intersport Sverige Holding AB
Rasmus Molander	Adelis Holding I AB Adelis Holding II AB Dayton Group Oy DataCenter Group Oy Sports03 Oy QMG Holding Oy Quattro Mikenti Group Oy Ropo Holding 1 Oy SSI Diagnostica A/S Nordic Biosite Group Holding AB	Med Group Oy Med Group Holding Oy RopoHold Oy Movitek Oy NGI Holding ApS IVBAR Institute AS NGI A/S
Mammi Kaario	Sibelius-Akatemia tukisäätiö ry Robit Oyj CapMan Oyj Ponsse Oyj Aspo Oyj Gofore Oyj Makai Holding Oy Kiinteistö Oy Luppokelo Ilmastorahasto Oy Lapti Group Oy Urhea-halli Oy Mercury NewCo Oy Viral Acquisition Company	Nordic ID Oyj Kastelli Group Oy Oulu ICT Sijoitus Oy Partnera Oyj Korona Invest Oy Pilke päiväkodit Oy Enfo Oyj SstatzZ Oy Hoivatilat Oyj Kiinteistö Oy Honkahalli Luona Terveys Oy PerusTerveys Uusimaa Oy PerusTerveys Oulu Oy Viral Acquisition Company
Markku Tuomaala	Kiantama Oy Kiinteistö Oy Lappeenrannan Viistokatu 9 Iceboys Oy Kiinteistö Oy Joensuun Kauppakeidas Kiinteistö Oy Rasant Aitokaluste Oy Warma Steel Oy Autollec Oy Autocredit Oy Kiinteistö Oy Hangon Liiketalo Comille Oy Fast Food Builders Oy Tiikeri Partners Oy KOY Metsämiehenkuja 1 Nurmijärvi	LVI-WaBeK Oy Drommen Brokers Oy Autocredit Oy Talgraf Oy
Johtoryhmän jäsenet		
Juha Saarela		Kärkkäinen Web Oy
Markku Lampela		Erätukku Oy Morgan SAS Oy

LÄHIPIIRILIIKETOIMET

Yleistä

Puuilon lähipiiriin kuuluvat Yhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvat tytäryhtiöt sekä määräysvaltainen omistaja Adelis.

Yhtiössä määräysvaltaa käyttää Puuilo Invest Holding I AB, joka 31.1.2021 omisti 76,08 prosenttia ja 31.1.2020 75,07 prosenttia ja 31.1.2019 74,79 prosenttia yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä. Ylintä määräysvaltaa käyttää Adelis Holding I AB, joka 31.1.2019 päättäneellä tilikaudella omisti suoraan 74,70 prosenttia yhtiön osakkeista. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Adelis Holding I AB:n omistamat rahastot ja niiden hallinnoimat yhtiöt sekä Puuilo-konsernin avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä heidän määräysvallassa olevat yhtiöt. Avainhenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmä.

Konsernin emo- ja tytäryhtiösuhteet on selvitetty kohdassa ”Yhtiön liiketoiminta — Konsernin oikeudellinen rakenne”.

Liiketoimet lähipiirin kanssa

Liiketoimet lähipiirin kanssa on tehty tavanomaisin markkinaehdoin. Puuilo-konserni ostaa vähittäiskaupassa myymään tuotteita lähipiirin omistamilta yhtiöiltä. Nämä yhtiöt valmistavat tuotteita, jotka kuuluvat Puuilon tuotevalikoimaan. Lisäksi Yhtiö on vuokrannut liiketiloja lähipiiriltä. Konsernin vuokravelat lähipiirille sisältävät edellä mainittujen vuokrattujen toimipisteiden tulevien vuokrakulujen nykyarvon.

31.1.2021 päättäneellä tilikaudella Puuilo Tavaratalot Oy on myynyt vuokratontilla sijaitsevan kiinteistön (Konetie 4, 90620 Oulu) sekä tontin vuokraoikeuden lähipiiriyhtiö Tiikeri Partners Oy:lle. Kyseinen kiinteistö on aikaisemmin toiminut Puuilo Oulu Ruskon myymälänä. Yhtiö ei jatkanut kiinteistön vuokraamista. Myymälä muutti Puuiloa varten rakennettuun uuteen vuokrakiinteistöön, jolloin vanha myymälä jäi tarpeettomaksi. Puuilo ei siis ole vuokralla myydyssä kiinteistössä, eikä uuden myymälän vuokranantaja kuulu Puuilon lähipiiriin.

Puuilon koko henkilöstö on oikeutettu tavanomaiseen henkilökunta-alennukseen Puuilon myymälöissä. Puuilo on työsuhteessa olevien lähipiiri on oikeutettu tähän alennukseen. Näitä tietoja ei ole esitetty lähipiiritapahtumina.

Seuraavassa taulukossa esitetään Puuilon lähipiiriliiketoimet ilmoitettuina päivämäärinä ja ajanjaksoina:

Tuloslaskelma				
	1.2.2021- 30.4.2021 (tilin- tarkastamaton)	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
(tuhatta euroa)		(tilintarkastettu)		
Myynti	79	71	34	26
Aineellisten hyödykkeiden myynti	-	221	-	-
Ostot	453	1 922	871	676
Vuokrat ja muut kulut	17	553	503	615
Tase				
	30.4.2021 (tilin- tarkastamaton)	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
(tuhatta euroa)		(tilintarkastettu)		
Myyntisaamiset	4	5	3	3
Ostovelat	133	104	37	26
Vuokravelat (IFRS 16)	1 936	2 009	2 295	2 607

Yhtiöllä on aikaisemmin ollut kahden lajisia osakkeita: kantaosakkeita ja etuosakkeita. Molemmat osakelajit tuottivat yhtiökokouksessa samanlaisen äänioikeuden; yksi ääni osaketta kohden. Etuosakkeita oli sekä pääomistajalla Adelis Equity Partners Fund I AB:lla että Puuilon avainhenkilöillä mukaan lukien Puuilon lähipiiriin kuuluvat henkilöt. Puuilon kaikki 55 892 071 etuosaketta lunastettiin 31.1.2020 päättäneen tilikauden aikana maksamalla etuosakkeiden osakkeenomistajille alkuperäinen merkintähinta lisätynä merkintähinnan perusteella lasketut kertyneet osingot, yhteensä 17 166 tuhatta euroa. Alkuperäinen merkintähinta, 13 973 tuhatta euroa, vähennettiin yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta ja kertyneet osingot sekä varainsiirtovero,

yhteensä 3 193 tuhatta euroa, kertyneistä voittovaroista. Lunastushinta määräytyi yhtiöjärjestyksen määräyksen perusteella. Lunastuksen jälkeen osakkeet mitätöitiin ja yhtiöjärjestyksestä muutettiin sen mukaisesti. Järjestelyn tarkoituksena oli yhtiön pääomarakenteen yksinkertaistaminen, ja sen jälkeen yhtiöllä on ollut vain yhdenlaisia osakkeita.

Hallitusten jäsenten, toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän osakkeiden omistusosuudet Yhtiön osakkeista on esitetty kohdassa ”*Hallinto — Hallituksen ja johtoryhmän omistukset*”.

Johdon palkitsemista on käsitelty kohdissa ”*Hallinto — Hallituksen ja johtoryhmän palkkiot ja etuudet*”, ”—*Irtisanomisedut*” ja ”*Hallinto — Palkitsemisjärjestelmät*”.

OMISTUSRAKENNE

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja se koostuu 80 215 860 Osakkeesta.

Osakkeenomistajilla, jotka omistavat viisi prosenttia tai enemmän Osakkeista, on Yhtiön osakepääomaan kuuluva osuus, joka on ilmoitettava Arvopaperimarkkinalain nojalla. Seuraavassa taulukossa esitetään ne osakkeenomistajat, jotka yksin tai saman määräysvaltaapiirin kautta omistavat enemmän kuin viisi prosenttia Osakkeista ja äänistä ennen Listautumisania perustuen Euroclear Finland Oy:n ("Euroclear Finland") ylläpitämään osakasluetteloon 9.6.2021 sekä tietoihin, jotka ovat Yhtiön saatavilla sekä heidän omistuksensa 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 keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Osakkeenomistaja	Ennen Listautumisania		Listautumisannin toteuttamisen jälkeen	
	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Puilo Invest Holding AB ¹	61 025 658	76,08	31 423 544 ²	37,01
Adelis Equity Partners Fund I AB	5 882 498	7,33	0	0,00
Markku Tuomaala	4 692 056	5,85	4 692 056 ³	5,53

¹ Viime kädessä Adelis Equity Partners Fund I AB:n omistama yhtiö.

² Olettaen, että Lisäosakeoptio käytetään kokonaisuudessaan. Lisäksi Puilo Invest Holding AB ja tietyt Yhtiön avainhenkilöt ovat sopineet järjestelystä, jonka mukaisesti avainhenkilöillä on oikeus ostaa Osakkeita Puilo Invest Holding AB:ltä. Ostettavien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Mikäli Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin keskikohdassa, olisi avainhenkilöillä oikeus ostaa Puilo Invest Holding AB:ltä arviolta yhteensä 577 561 Yhtiön osaketta.

³ Puilo Invest Holding AB ja tietyt Yhtiön avainhenkilöt ovat sopineet järjestelystä, jonka mukaisesti avainhenkilöillä on oikeus ostaa Osakkeita Puilo Invest Holding AB:ltä. Näiden Ostettavien Osakkeiden määrä määräytyy Lopullisen Merkintähinnan perusteella. Mikäli Lopullinen Merkintähinta olisi Alustavan Hintavälin keskikohdassa (määritelty jäljempänä), olisi Tuomaalalla oikeus ostaa Puilo Invest Holding AB:ltä arviolta yhteensä 155 497 Yhtiön osaketta. Katso lisätietoa kohdasta "Hallinto — Hallituksen ja johtoryhmän omistukset".

Adelis omisti tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 83,5 prosenttia Osakkeista ja äänistä (huomioiden myös Adelis Friends & Family I AB:n omistuksen). Näin ollen Adeliksella on Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 §:n mukainen määräysvalta Yhtiössä.

Yhtiön tiedossa ei ole Listautumisannin jälkeisiä tapahtumia tai järjestelyitä, joilla voisi tulevaisuudessa olla vaikutusta Yhtiön määräysvallan vaihtumiseen.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Yleistä

Yhtiö on perustettu 26.11.2015 Suomessa ja siihen sovelletaan Suomen lakia. Yhtiön edeltäjäyhtiöiden toiminta alkoi 1980-luvulla. Katso ”Yhtiön liiketoiminta — Historia”. Yhtiön toiminimi on Puuilo Oyj (aikaisemmin Puuilo Invest I Oy) ja sen kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin y-tunnuksella 2726573-8 ja LEI-tunnuksella 743700UJUT6FWHBXPR69. Yhtiön rekisteröity osoite on Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa ja puhelinnumero 020 786 9410.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohdan 3 mukaan Yhtiön toimialana on toimia emoyhtiönä yhtiöille, joiden liiketoiminta koostuu tukkumyynnistä ja vähittäismyynnistä tavaratalo- ja verkkokauppaliiketoiminnassa sekä niihin liittyvistä toiminnoista. Lisäksi yhtiön toimialaan kuuluu sisäisten palvelujen tarjoaminen liittyen strategiaan, tavaramerkkien hallinnointiin, transaktioihin ja ulkoistukseen, rahoitukseen ja raportointiin, hallinnointiin, oikeudellisten ja liiketoiminnallisten riskien hallintaan samoin kuin henkilöstön kehittämiseen omistamissaan yhtiöissä.

Tietoa osakkeista

Yleistä

Yhtiöllä on yksi osakesarja, ja kukin Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläisen oikeuden osinkoon ja muuhun Yhtiön varojenjakaon (sisältäen varojenjaon Yhtiön purkautumistilanteessa).

Yhtiön rekisteröity osakepääoma on tämän Listalleottoesitteen päivämääränä 80 000 euroa, ja Yhtiöllä on 80 215 860 täysin maksettua osaketta. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä enimmäis- ja vähimmäispääomasta.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke sekä erimielisyyksien ratkaisua koskeva lauseke, jotka Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 poistaa yhtiöjärjestyksestä ehdollisena Listautumiselle. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Listautumisannissa annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

Mikäli Uudet Osakkeet ilmoitetaan rekisteröitäväksi useammassa kuin yhdessä erässä, ilmoitetaan yhtiöjärjestyksen lunastus- ja suostumuslausekkeen sekä erimielisyyksien ratkaisua koskevan lausekkeen poistaminen rekisteröitäväksi ensimmäisen tällaisen Uusien Osakkeiden rekisteröintiä koskevan ilmoituksen tekemisen yhteydessä tai välittömästi sitä ennen.

Yhtiön hallitus on päättänyt 9.6.2021, että Yhtiö tulee hakemaan Osakkeiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssin pörssilistalla. Osakkeiden kaupankäynnin odotetaan alkavan Helsingin Pörssin prelistalla arviolta 24.6.2021 ja Helsingin Pörssin pörssilistalla arviolta 28.6.2021 kaupankäyntitunnuksella ”PUUILO” ja ISIN-koodilla FI FI4000507124.

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiö ei omista omia osakkeitaan.

Osakepääoman historiallinen kehitys

Seuraavassa taulukossa esitetään yhteenveto Yhtiön osakepääoman ja Osakkeiden lukumäärän historiallisesta kehityksestä alkaen 31.1.2019 tämän Listalleottoesitteen päivämäärään asti.

Päätöksen päivämäärä	Toimenpide	Muutokset osakkeiden lukumäärässä	Osakkeiden lukumäärä toimenpiteen jälkeen	Osakepääoma (euroa)	Päivämäärä, jolloin rekisteröity Kaupparekisteriin
27.3.2019	Osakkeiden lunastus ja mitätöinti Maksuton osakeanti	Mitätöity 55 892 071 etuoikeusosaketta, osakelajin poistaminen	40 107 930	2 500	16.04.2019
6.5.2021	(split)	40 17 930	80 215 860	2 500	14.5.2021
1.6.2021	Osakepääoman korotus	N/A	80 215 860	80 000	4.6.2021

Voimassa olevat valtuutukset

Osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 valtuuttaneet hallituksen päättämään osakeannista. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 6 000 000 Osaketta Listautumisannissa. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 valtuuttaneet hallituksen päättämään osakeannista ja Osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 8 600 000 Osaketta. Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos Listautuminen toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Lisäksi samalla päätöksellä osakkeenomistajat valtuuttivat hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittamien yhtiön omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 8 600 000 Osaketta. Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos Listautuminen toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajien oikeudet

Osakkeenomistajien oikeudet uuden osakkeenomistajien oikeudet -direktiivin nojalla

Euroopan unionin muutosdirektiivi osakkeenomistajien oikeuksista (EU) 2017/828, ("SHRD II") implementoitiin Suomessa 10.6.2019. SHRD II:n uudet säännökset ovat johtaneet muutoksiin muun muassa Osakeyhtiölaissa ja Arvopaperimarkkinalaissa ja koskevat listayhtiöitä, institutionaalisia sijoittajia, varainhoitajia sekä valtakirjaneuvonantajia. Lisäksi Hallinnointikoodia on muutettu vuoden 2019 aikana, ja muutettu Hallinnointikoodi on tullut voimaan 1.1.2020. SHRD II:n tavoitteena on vahvistaa osakkeenomistajien asemaa saadakseen tehokasta sananvaltaa lähipiiritoimia sekä johtajien palkkioita koskevissa kysymyksissä sekä kannustaa tiedonvälitykseen ja lisätä läpinäkyvyyttä listayhtiöiden ja niiden osakkeenomistajien välillä. SHRD II:n ydin koostuu muun muassa seuraavista teemoista: johtajien palkkiot, lähipiiritoimet, osakkeenomistajan tunnistaminen ja tiedon välittäminen sekä läpinäkyvyysedellytykset institutionaalisille sijoittajille, varainhoitajille ja valtakirjaneuvonantajille. Uudet vaatimukset ovat astuneet voimaan asteittain vuosina 2019 ja 2020.

Osakkeenomistajien merkintätuoikeus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä Yhtiön uusia Osakkeita. Päätös laskea liikkeeseen uusia Osakkeita osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta poiketen sekä päätös myöntää optio-oikeuksia ja muita Osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia vaatii vähintään kahden kolmasosan enemmistön yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista Osakkeista. Lisäksi tällainen päätös edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Osakeyhtiölain mukaan päätös maksuttomasta osakeannista osakkeenomistajan merkintätuoikeudesta poiketen edellyttää, että tähän on Yhtiön kannalta ja sen kaikkien osakkeenomistajien etu huomioon ottaen erityisen painava syy.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on Suomen ulkopuolella, mukaan lukien "yhdysvaltalaiset henkilöt" (kuten määritelty Yhdysvaltojen arvopaperimarkkinalain Regulation S -säännöksessä),

eivät välttämättä voi käyttää osakkeenomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos Osakkeet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytettävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Yhtiökokous

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksessa päätösvaltaansa Yhtiötä koskeissa asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Yhtiökokous päättää muun muassa tilinpäätöksen vahvistamisesta, tilintarkastuskertomuksesta, osinkojen jakamisesta ja hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan valitsemisesta sekä heidän palkkioistaan. Yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle. Ylimääräinen yhtiökokous on pidettävä tiettyjen asioiden käsittelyä varten silloin, kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai kun Yhtiön tilintarkastaja tai Yhtiön osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia kaikista Osakkeista, pyytävät sitä kirjallisesti.

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme kuukautta ja viimeistään kolme viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan Yhtiön internetsivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on saadaksesen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava Yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä edellyttää, että osakkeenomistaja on arvo-osuusjärjestelmästä annetun lain mukaan rekisteröity Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä). Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen, tulee hakea tilapäistä rekisteröintiä osakasluetteloon. Tilapäistä rekisteröintiä koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, joka Osakeyhtiölain mukaan on yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen, ja tällainen ilmoitus tilapäisestä rekisteröinnistä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Mikäli osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittautumisen yhteydessä on ilmoitettava osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa.

Yhtiökokouksen päätösvaltaisuus ei edellytä tietyn osakemäärän olevan edustettuna kokouksessa tiettyjä Osakeyhtiölaissa määriteltyjä poikkeuksia lukuun ottamatta.

Äänioikeus

Osakkeenomistaja voi käyttää oikeuttaan osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää yhtiökokouksessa henkilökohtaisesti tai valtuutetun asiamiehen välityksellä. Kukin Yhtiön Osake oikeuttaa omistajan yhteen ääneen yhtiökokouksessa. Jos osakkeenomistajan osakkeet on kirjattu useammalle kuin yhdelle arvo-osuustilille, osakkeenomistajalla on oikeus käyttää eri asiamiestä kunkin arvo-osuustilin osakkeiden osalta. Osakkeenomistaja voi äänestää eri tavoin osalla omistamistaan äänistä. Voidakseen osallistua yhtiökokoukseen ja äänestää siellä osakkeenomistajan tulee olla rekisteröitynä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon.

Yhtiökokouksessa useimmat päätökset tehdään yksinkertaisella äänten enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja päätökset Yhtiön sulautumisesta, jakautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä kokouksessa edustetuista osakkeista.

Osingot ja muun vapaan pääoman jakaminen

Osingon jakamisesta ja muusta varojenjaosta päättää yhtiökokous äänten enemmistöllä. Kaikki Osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Yhtiön osinkoihin ja muuhun varojenjako. Vallitsevan suomalaisen markkinakäytännön mukaisesti osinkoja maksetaan ainoastaan kerran vuodessa sen jälkeen, kun osakkeenomistajat ovat hyväksyneet Yhtiön tilinpäätöksen ja hallituksen osingonjakoehdotuksen. Osakeyhtiölain mukaan osingon jakamista koskevan päätöksen voi kuitenkin tehdä yhtiökokouksen ohella myös hallitus yhtiökokoukselta saamansa valtuutuksen nojalla.

Osakeyhtiölain mukaan osakeyhtiön oma pääoma jakautuu sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, käyvän arvon rahastoista ja uudelleenarvostusrahastosta sekä aikaisemman Osakeyhtiölain mukaan ennen 1.9.2006 perustetusta mahdollisesta vararahastosta ja ylikurssirahastosta. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen omaan pääomaan. Vapaa oma pääoma sisältää siten edellisen tilikauden voiton, edellisten tilikausien kertyneet voittovarot ja Yhtiön muun vapaan oman pääoman erät, mukaan lukien sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto, joista on vähennetty taseen osoittama tappio, yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät varot sekä erät muut jakokelvottomat varot.

Osakeyhtiölaissa korostetaan yrityksen maksuvalmiuden säilyttämistä varojenjaon yhteydessä, ja näin ollen varoja ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää Yhtiön olevan maksukyvytön tai jaon aiheuttavan maksukyvyttömyyden.

Osakeyhtiölain mukaan osingon määrä ei saa ylittää hallituksen esittämää tai hyväksymää määrää. Osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa vaatia, että osinkona on jaettava vähintään puolet emoyhtiön edeltävän tilikauden voitosta, josta vähennetään mahdollisesti yhtiöjärjestyksen mukaan jakamatta jätettävät määrät ja kyseessä olevan tilikauden aikana mahdollisesti maksetut aikaisemmat osingot. Tällä tavalla jaettava osinko ei kuitenkaan saa ylittää määrää, joka on ilman velkojien suostumusta mahdollista jakaa, ja se saa olla enintään 8 prosenttia emoyhtiön omasta pääomasta.

Osinko voidaan maksaa ja vapaata omaa pääomaa muutoin jakaa tietyltä tilikaudelta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen tältä tilikaudelta ja päätettyä osingon tai vapaan oman pääoman muun jakamisen määrästä yhtiön hallituksen ehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonmaksu tai vapaan oman pääoman muu jakaminen voi perustua myös muuhun kuin viimeksi päättyneeltä tilikaudelta vahvistettuun tilinpäätökseen edellyttäen, että yhtiökokous on vahvistanut kyseisen tilinpäätöksen. Päätettäessä voiton jakamisesta on kuitenkin otettava huomioon tilinpäätöksen laatimisen jälkeen Yhtiön taloudellisessa asemassa tapahtuneet olennaiset muutokset.

Osakeyhtiölain mukaan osingot ja muut jako-osuudet maksetaan osakasluetteloon asianomaisena täsmäytyspäivänä merkityille osakkeenomistajille tai hallintarekisteröityjen osakkeidensa haltijaksi merkityille henkilöille. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland tilinhoitajayhteisöjen välityksellä. Osinkoja ei makseta osakkeenomistajille, joita ei ole merkitty osakasluetteloon.

Oikeus osinkoihin vanhenee kolmessa vuodessa osingonmaksupäivästä.

Muun vapaan oman pääoman jakaminen tapahtuu pääpiirteissään edellä osingonjaosta sanottua vastaavalla tavalla.

Lisätietoja osinkojen verotuksesta on esitetty kohdassa ”Verotus”.

Velvollisuus tehdä pakollinen ostotarjous sekä lunastusvelvollisuus ja -oikeus

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka osuus kasvaa yli kolmeen kymmenesosaan tai yli puoleen yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Arvopaperimarkkinalain mukaan pakollista ostotarjousta ei kuitenkaan tarvitse tehdä, mikäli yllä mainittu raja on ylittynyt vapaaehtoisesta ostotarjouksen seurauksena edellyttäen, että alkuperäinen vapaaehtoinen ostotarjous on tehty kohdeyhtiön kaikista osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei ole myöskään silloin, jos tarjousvelvollisuusrajan ylittyminen johtuu yksinomaan kohdeyhtiön tai toisen osakkeenomistajan toimenpiteestä. Velvollisuutta tehdä pakollinen ostotarjous ei enää ole, jos tarjousvelvollinen kuukauden kuluessa tarjousvelvollisuuden syntymisestä luopuu tarjousvelvollisuusrajan ylittävistä ääniosuudesta luovuttamalla kohdeyhtiön osakkeita tai muutoin vähentämällä ääniosuuttaan kohdeyhtiössä.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvästä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus).

Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastuslauseke ja suostumuslauseke. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät yksimielisellä päätöksellä 1.6.2021 poistaa lunastus- ja suostumuslausekkeet yhtiöjärjestyksestä ehdollisena Listautumiselle. Niiden poistaminen ilmoitetaan kuitenkin rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin vasta samassa yhteydessä Listautumisannissa annettavien osakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

Omistuksen laimentuminen

Osakkeenomistajan, joka päättää olla merkitsemättä täyttä määrää uusia Osakkeita tai joka ei rajoitusten johdosta voi merkitä uusia Osakkeita, suhteellinen omistusosuus ja äänimäärä Yhtiössä laimentuvat vastaavasti, ja kyseisen osakkeenomistajan alkuperäisten Osakkeiden prosenttiosuus Yhtiön kaikkien liikkeeseenlaskettujen Osakkeiden kasvaneesta lukumäärästä vähenee vastaavassa suhteessa.

Osakkeiden luovutus

Myytäessä osakkeita arvo-osuusjärjestelmän kautta kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myyntiä varten Euroclear Finlandin Infinity 2 -selvitysjärjestelmään merkitään jakotieto, ja tarvittaessa arvo-osuustilille kirjataan arvo-osuuksia koskeva varaus. Kauppa merkitään ennakkokaupaksi siihen saakka, kunnes se on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti Yhtiön osakasluetteloon. Mikäli osakkeet ovat hallintarekisteröityjä ja myyjän ja ostajan osakkeet säilytetään samalla omaisuudenhoitotilillä, osakkeiden myynti ei aiheuta merkintöjä arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu tai osakkeita siirretä omaisuudenhoitotililtä myynnin seurauksena.

Listautumisannin ehtoihin sisältyy luovutuskieltoehtoja koskien Yhtiötä, Myyjää, Yhtiön hallitusta ja johtoryhmää sekä Henkilöstöantiin osallistuvia työntekijöitä. Katso lisätietoja luovutusrajoituksista kohdista ”*Listautumisannin järjestäminen — Luovutusrajoitukset (lock-up)*” ja ”*Listautumisannin ehdot — Listautumisannin yleiset ehdot — Luovutusrajoitukset (lock-up)*”.

Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

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 täytyessä, hankkimaan merkitsijöitä tai ostajia Tarjottaville Osakkeille ja mikäli tämä ei toteudu, merkitsemään tai ostamaan alla kunkin Järjestäjän nimen kohdalla ilmoitetun prosentuaalisen osuuden kaikista Tarjottavista Osakkeista:

	Prosentuaalinen osuus Tarjottavista Osakkeista
Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori	40
Danske Bank A/S, Suomen sivuliike	40
Nordea Bank Oyj	15
OP Yrityspankki Oyj	5
Yhteensä	100,0

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Järjestäjillä on oikeus tietyissä tilanteissa ja tietyin edellytyksin irtisanoa Järjestämissopimus. Tällaisiin tilanteisiin kuuluvat tietyt olennaiset haitalliset muutokset Puuilon olosuhteissa (taloudellisissa, oikeudellisissa tai muissa), liiketoiminnan tuloksessa tai Puuilon tulevaisuudennäkymissä sekä tietyt muutokset muun muassa kansallisissa tai kansainvälisissä poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa. Lisäksi Yhtiö ja Adelis ovat antaneet tavanomaisia vakuutuksia Järjestäjille liittyen muun muassa liiketoimintoihinsa ja lakien ja säännösten noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Listalleottoesitteen sisältöön. Yhtiö ja Adelis sitoutuvat erikseen Järjestämissopimuksen mukaan muun muassa hyvittämään Järjestäjille tietyt kulut ja velat sekä korvaamaan Järjestäjille Listautumisannista aiheutuneet kulut.

Listautumisanti koostuu (i) Yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa, (ii) Instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvien lakien mukaisesti kansainvälisesti, mukaan lukien Yhdysvalloissa henkilöille, jotka ovat Pääjärjestäjien (kuten määritelty jäljempänä) kohtuullisen arvion mukaan Yhdysvaltain Arvopaperilain nojalla annetussa Rule 144A säännöksessä määriteltyjä hyväksyttyjä institutionaalisia sijoittajia (qualified institutional buyers), Yhdysvaltain Arvopaperilain rekisteröimisvaatimuksia koskevien poikkeusten nojalla sekä (iii) Henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden työntekijöille sekä Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenille. Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Regulation S säännöksen määritelmän. Muut Myyjät kuin Adelis eivät ole Järjestämissopimuksen osapuolia, vaan ne ovat antaneet kukin myyntisitoumuksen Järjestäjille Listautumisannin osalta.

Lisäosakeoptio

Listautumisannin yhteydessä 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 keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla). Lisäosakkeet vastaavat kuitenkin aina enintään 15 prosenttia Uusien Osakkeiden ja Myyntiosakkeiden kokonaismäärästä.

Vakauttamistoimenpiteet

Danskella on vakauttamisjärjestäjänä ("**Vakauttamisjärjestäjä**") 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.

Vakauttamistoimenpiteet toteutetaan noudattaen Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) N:o 596/2014 markkinoiden väärinkäytöstä sekä Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/6/EY ja komission direktiivien 2003/124/EY, 2003/125/EY ja 2004/72/EY kumoamisesta ("**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 Adelisille.

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 warrantia 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 arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin, tai luovuta Yhtiön osakkeenomistajille ehdotusta edellä mainittujen toteuttamiseksi. Luovutusrajoitus ei koske Listautumisannin toteuttamiseen liittyviä toimenpiteitä tai Yhtiön palkitsemisjärjestelmiä.

Yhtiön 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 vastaavan luovutusrajoituksen noudattamiseen, joka päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta.

Luovutusrajoitussopimusten ehdot koskevat yhteensä noin 57,5 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen ilman Lisäosakeoptiota ja Henkilöstön 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 sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Merkintäsitoumukset

Ankkurisijoittajat ovat tietyin ehdoin sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia 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 heidän sitoumustensa kattama määrä Tarjottavia Osakkeita. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan.

Laimentuminen

Listautumisannissa tarjottavien Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen seurauksena Osakkeiden määrä voi kasvaa 85 072 491 Osakkeeseen olettaen, että Uusien Osakkeiden Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin alalaidassa ja että Henkilöstöannissa merkitään ylimerkintätilanteessa yhteensä 179 211 Uutta Osaketta tällaisiin Uusiin Osakkeisiin soveltuvalla alhaisemmalla merkintähinnalla. Mikäli Yhtiön olemassa olevat osakkeenomistajat eivät merkitsisi Tarjottavia Osakkeita Osakeannissa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistus laimenisi tässä tapauksessa noin 5,7 prosentilla. Vastaavasti jos Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin ylälaidassa, olemassa olevien osakkeenomistajien kokonaisomistus laimenisi noin 5,4 prosentilla.

Yhtiön oma pääoma per osake oli 30.4.2021 0,15 euroa, kun huomioidaan Yhtiön toukokuussa 2021 päätetyn maksuttoman osakeannin vaikutus. Tarjottavien Osakkeiden Alustava Hintaväli on 6,20 euroa – 6,60 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Palkkiot ja kulut

Yhtiö ja Myyjät sitoutuvat maksamaan Järjestäjille Listautumisannin yhteydessä tarjotuista palveluista kiinteän palkkion, joka perustuu Yhtin osalta Uusien Osakkeiden kokonaistuottoihin ja Myyjien osalta Myyntiosakkeiden kokonaistuottoihin (mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet) Lisäksi Yhtiö ja Myyjät voivat harkintavaltansa nojalla maksaa Järjestäjille harkinnanvaraisen palkkion, joka perustuu Lisäosakkeiden myynnin kokonaistuottoihin mukaan lukien Lisäosakeoption myötä myydyt Lisäosakkeet). Lisäksi Järjestämissopimuksessa Yhtiö sitoutuu myös korvaamaan Järjestäjille tiettyjä kuluja.

Yhtiö arvioi sen maksettavaksi tulevien Listautumisantiin liittyvien palkkioiden ja kulujen määrän olevan noin 4 miljoonaa euroa (olettaen että Yhtiö kerää noin 30 miljoonan euron bruttovarat ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä) ja Myyjät odottavat maksavansa noin 6 miljoonaa euroa palkkioita Listautumisannin yhteydessä (olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita ja Lisäosakeoptioita ei käytetä ja että harkinnanvarainen palkkio maksetaan täysimääräisenä).

Listautumisantiin liittyvät intressit

Järjestäjille maksettavat palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saataviin kokonaistuottoihin.

Järjestäjät ja näiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt voivat ostaa ja myydä Osakkeita omaan tai asiakkaidensa lukuun ennen Listautumisantia, sen aikana sekä sen jälkeen soveltuvan lainsäädännön ja säännösten mukaisesti.

Järjestäjät ja näiden kanssa samaan konserniin kuuluvat yhteisöt ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessa tarjota Yhtiölle sijoitus- tai muita pankkipalveluja tavanomaisen liiketoimintansa mukaisesti.

Myyjät myyvät Listautumisannissa Myyntiosakkeita. Lisätietoja Myyjistä on esitetty tämän Listalleottoesitteen liitteessä A.

Nordea kuuluu lainanantajiin Yhtiön Nykyisessä Rahoitussopimuksessa, joka tullaan uudelleenrahoittamaan Uudella Rahoitussopimuksella Listautumisannin yhteydessä. Uusi Rahoitussopimus koostuu yhteensä 90 miljoonan euron rahoitusjärjestelystä, joka sisältää muun muassa vakuutuksen siitä, että Yhtiön Listautumisannista saamat bruttovarat ovat vähintään 20 miljoonaa euroa. Nordea tulee myös olemaan osa rahoituslaitosten syndikaattia Uudessa Rahoitussopimuksessa.

Tietoa jakelijoille

Johtuen yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista, jotka sisältyvät: (a) EU direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen (**”MiFID II”**); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta; ja (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä **”MiFID II tuotevalvontavaatimukset”**), sekä kiistäen kaiken vastuun, joka ”valmistajalla” (MiFID II tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, riippumatta siitä, perustuuko vastuu rikkomukseen, sopimukseen vai muuhun, Tarjottavat Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan Tarjottavat Osakkeet (i) täyttävät loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten määritelty MiFID II:ssa (**”Kohdemarkkina-arviointi”**); ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa. Kohdemarkkina-arvioinnista riippumatta jakelijoiden tulisi huomioida että: Tarjottavien Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittajat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Tarjottavat Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja sijoitus Tarjottaviin Osakkeisiin on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa, jotka (joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen siitä mahdollisesti koituvat tappiot. Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa; tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa tai ostaa tai tehdä mitään muita Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä. Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa liittyen Tarjottaviin Osakkeisiin ja asianmukaisten jakelukanavien määrittämisen.

SUOMEN ARVOPAPERIMARKKINAT

Alla esitetty yhteenveto on yleisluonteinen kuvaus Suomen arvopaperimarkkinoista ja se perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan lainsäädäntöön. Alla oleva yhteenveto ei ole tyhjentävä.

Yleistä

Suomen arvopaperimarkkinoita valvova viranomainen on Finanssivalvonta. Keskeisiä arvopaperimarkkinoita säänteleviä säädöksiä ovat Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, esitevaatimuksista ja julkisista ostotarjouksista, esiteasetus ((EU) 2017/1129), joka sisältää sääntelyä muun muassa esitteen laatimisvelvollisuudesta ja sisällöstä, sekä Markkinoiden Väärinkäyttöasetus ((EU) N:o 596/2014), joka sisältää sääntelyä muun muassa sisäpiiritiedon julkistamisesta sekä liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöiden kaupparaportoinnista. Arvopapereiden ja muiden rahoitusvälineiden ottamista julkisen kaupankäynnin kohteeksi ja noteerattujen rahoitusvälineiden kauppaa koskeva sääntely on koottu lakiin kaupankäynnistä rahoitusvälineillä (1070/2017, muutoksineen). Finanssivalvonnan tehtävänä on valvoa näiden määräysten noudattamista. Finanssivalvonta voi antaa tarkempaa sääntelyä Arvopaperimarkkinalain ja muiden lakien nojalla.

Arvopaperimarkkinalaki ja Markkinoiden väärinkäyttöasetus määrittävät tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset yhtiöille, jotka hakevat listautumista Helsingin Pörssiin tai joiden arvopaperit ovat julkisen kaupankäynnin kohteena tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle. Sisäpiiritieto on julkistettava siten, että yleisöllä on nopea pääsy kyseiseen tietoon ja että tietoa voidaan arvioida perusteellisesti, asianmukaisesti ja oikea-aikaisesti yleisön keskuudessa. Suomalainen pörssi-yhtiö eli yhtiö, jonka liikkeeseen laskemat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla, on velvollinen julkistamaan säännöllisesti taloudellista tietoa yhtiöstä sekä kaikki sellaiset seikat, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan sen arvopapereiden arvoon.

Osakkeenomistajan on annettava ilman aiheutonta viivytystä ilmoitus pörssi-yhtiölle ja Finanssivalvonnalle, kun hänen osuutensa suomalaisessa noteeratussa yhtiössä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 tai 90 prosenttia taikka 2/3 (66,67 prosenttia) kyseisen julkisen kaupankäynnin kohteena olevan yhtiön äänimäärästä tai osakkeiden kokonaismäärästä Arvopaperimarkkinalain mukaisesti laskettuna (liputusilmoitus). Liputusilmoitus on tehtävä myös, kun osakkeenomistajalla on oikeus rahoitusvälineen perusteella saada yhtiön osakkeita määrä, joka saavuttaa, ylittää tai vähenee alle liputusrajan, tai kun suoran ja rahoitusvälineen perusteella saatavan omistuksen yhteen laskettu määrä saavuttaa, ylittää tai vähenee alle liputusrajan. Rahoitusvälineenä pidetään myös rahoitusvälinettä, jonka arvo määräytyy yhtiön osakkeen perusteella ja jolla on samanlainen taloudellinen vaikutus kuin rahoitusvälineellä, joka oikeuttaa saamaan yhtiön osakkeita. Liputusilmoitus on tehtävä riippumatta siitä, toteutetaanko rahoitusvälineen kohde-etuus fyysisesti luovuttaen vai nettoarvon tilityksenä. Ilmoitus on tehtävä ilman aiheutonta viivytystä, kuitenkin viimeistään seuraavana kaupankäyntipäivänä sen jälkeen, kun osakkeenomistaja sai tiedon tai hänen olisi pitänyt tietää osake- tai ääniosuutensa mainitunlaisesta muutoksesta. Osakkeenomistajan on katsottava saaneen tiedon kyseisestä oikeustoimesta viimeistään kahden kaupankäyntipäivän kuluttua oikeustoimesta. Edellä mainitun tiedon saatuaan pörssi-yhtiön tulee julkistaa tieto pörssitiedotteella.

Arvopaperimarkkinalain mukaan osakkeenomistajan, jonka ääniosuus kasvaa yli 30 prosentin tai yli 50 prosentin yhtiön osakkeiden äänimäärästä sen jälkeen, kun yhtiön osake tai osakkeeseen oikeuttava arvopaperi on otettu julkisen kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle, on tehtävä käypään hintaan perustuva julkinen ostotarjous kaikista muista yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista ja yhtiön liikkeeseen laskemista sen osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista (pakollinen ostotarjous). Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) mukaan osakkeenomistaja, jolla on yli 90 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä, on oikeutettu käyvältä hinnasta lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet (lunastusoikeus). Lisäksi osakkeenomistajalla, jonka osakkeet voidaan lunastaa edellä kuvatulla tavalla, on vastaavasti oikeus vaatia enemmistöomistajalta osakkeidensa lunastamista (enemmistöomistajan lunastusvelvollisuus). Yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laskemisesta on annettu yksityiskohtaisia säännöksiä.

Arvopaperimarkkinalain mukaan suomalaisen listatun yhtiön on suoraan tai epäsuorasti kuuluttava riippumattomaan, elinkeinoelämää laajasti edustavaan Suomessa perustettuun toimielimeen, joka on antanut hyvän arvopaperimarkkinatavan noudattamisen edistämiseksi suosituksen kohdeyhtiön johdon toiminnasta julkisessa ostotarjouksessa ("**Ostotarjouskoodi**"). Arvopaperimarkkinalain mukaan listatun yhtiön on annettava perustelut sille, miksi se ei ole sitoutunut noudattamaan Ostotarjouskoodia.

Lyhyet nettopositiot Helsingin Pörssissä kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksimyynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen ((EU) N:o 236/2012) mukaisesti. Lyhyiden nettopositoiden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnysarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkistaa ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Rikoslaki (39/1889, muutoksineen) sisältää säännöksiä julkistamisvaatimusten rikkomisesta, sisäpiiritiedon väärinkäytöstä, sisäpiiritiedon laittomasta ilmaisemisesta ja markkinoiden manipuloinnista. Säännöksissä kuvattu toiminta on kriminalisoitu. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkinalaissa ja Finanssivalvonnasta annetussa laissa (878/2008, muutoksineen) on annettu Finanssivalvonnalle oikeus määrätä muun muassa julkistamisvelvollisuutta, sisäpiiritiedon väärinkäyttöä, markkinoiden manipulaatiota ja johtohenkilöiden kauppaportointia koskevien säännösten rikkomisesta hallinnollisia sanktioita lukuun ottamatta tilanteita, joissa taho epäillään samasta teosta esitutkinnassa, syyteharkinnassa tai tuomioistuimessa vireillä olevassa rikosasiassa tai taholle on annettu samasta teosta lainvoimainen tuomio. Finanssivalvonta voi esimerkiksi antaa julkisen varoituksen, kieltää henkilöä käymästä kauppaa rahoitusvälineillä taikka määrätä rike- tai seuraamusmaksun. Helsingin Pörssin kurinpitolautakunta voi antaa yhtiölle varoituksen tai muistutuksen taikka määrätä kurinpitomaksun tai määrätä yhtiön pörssilistalta poistettavaksi.

Kaupankäynti ja kauppohenkilöiden selvitys Helsingin Pörssissä

Osakekaupankäynti Helsingin Pörssissä tapahtuu automatisoidussa täsmäytysjärjestelmässä. Helsingin Pörssi käyttää osakekaupassa INET-kaupankäyntijärjestelmää, joka on toimeksiantopohjainen järjestelmä, jossa toimeksiantot täsmäytetään kaupoiksi, kun hinta- ja määrätiedot täsmäävät. INET-kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäyntipäivä koostuu lähtökohtaisesti kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä, päätöshuutokaupasta ja kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta.

Kaupankäyntiä edeltävässä jaksossa kello 9.00 ja 9.45 välisenä aikana toimeksiantoja voidaan tallentaa, muuttaa tai poistaa. Päivän avaus alkaa kello 9.45 ja päättyy kello 10.00. Päivän avaukseen siirretään automaattisesti pörssierälliset kaupankäyntiä edeltävän jakson aikana tallennetut tarjoukset sekä järjestelmässä jo olevat tarjoukset, joiden voimassaoloaika voi olla useita päiviä. Jatkuva kaupankäynti tapahtuu kello 10.00 ja 18.25 välisenä aikana. Jatkuva kaupankäynti alkaa jaksoittain välittömästi päivän avauksen päätyttyä kello 10.00, jolloin ensimmäisen osakkeen avauskurssi määrätään, minkä jälkeen jatkuva kaupankäynti kyseisellä osakkeella alkaa. Noin kymmenen minuutin kuluttua kaikkien osakkeiden avauskurssit on määritetty, ja markkinakysyntään perustuva kaupankäynti jatkuu kello 18.25 asti. Päivän päätöshuutokauppa alkaa kello 18.25 ja päättyy noin kello 18.30, jolloin määritetään päätöskurssi ja jolloin myös jatkuva kaupankäynti päättyy. Kaupankäynnin jälkeisen jakson aikana kello 18.30 ja 19.00 välillä voidaan tallentaa vain osakkeiden sopimuskauppoja jälkipörssikauppoina päivän kaupankäynnissä määrättyyn hintaan.

Kaupat selvitetään ensisijaisesti Euroclear Finlandin automaattisessa selvitysjärjestelmässä (Infinity-arvopaperikeskusjärjestelmä) toisena (2.) pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T + 2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

Kaupankäynti arvopapereilla Helsingin Pörssissä ja kauppohenkilöiden selvitys Euroclear Finlandissa tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tick size) noteerauksissa riippuu osakkeen tikkivälitalulukosta ja on alimmillaan 0,0001 euroa. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Arvo-osuusjärjestelmä

Yleistä

Kaikkien Euroopan unioniin sijoittautuneiden liikkeeseenlaskijoiden, jotka laskevat liikkeeseen tai ovat laskeneet liikkeeseen siirtokelpoisia arvopapereita, jotka otetaan kaupankäynnin kohteeksi tai joilla käydään kauppaa kauppapaikoilla, on huolehdittava siitä, että tällaiset arvopaperit muutetaan arvo-osuusmuotoon. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvopaperikeskus ylläpitää arvo-osuusjärjestelmää. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii tämän

Listalleottoesitteen päivämääränä Euroclear Finland. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä muun muassa oman pääoman ja vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5C, 00100 Helsinki.

Suomalaisessa arvopaperikeskuksessa on pidettävä liikkeeseenlaskijoiden lukuun osakasluetteloita arvo-osakkeenomistajista. Arvopaperikeskuksilla ei ole arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2014) mukaan velvollisuutta tarjota osakkeenomistajille maksuttomia liikkeeseenlaskijoiden kustantamia tilejä, mutta arvopaperikeskukset voivat tarjota tällaisia tilejä vapaaehtoisen liiketoimintapäätöksen perusteella. Tilinhoitajayhteisöt, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja arvopaperikeskuksen valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien on avattava arvo-osuustili tilinhoitajayhteisössä taikka hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaisella osakkeenomistajalla ei ole oikeutta säilyttää osakkeitaan hallintarekisteröidyllä tilillä suomalaisessa arvo-osuusjärjestelmässä. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan Euroclear Finlandin arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija. Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan tilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitajayhteisö vahvistaa kirjaukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen kaikista arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päättyessä.

Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilin omistajasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajayhteisöstä, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja määrän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Mahdollisesta hallintarekisteröidystä tilistä tehdään kirjattaessa merkintä. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajayhteisöt ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Yhtiöllä on kuitenkin velvollisuus pitää osakasluettelo jokaisen nähtävänä yhtiön pääkonttorissa tai, yhtiön osakkeiden kuullessa arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista.

Kukin tilinhoitajayhteisö on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojaan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen virheellisestä kirjauksesta ja mikäli asianomainen tilinhoitajayhteisö ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta. Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden (5) viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkina-arvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajayhteisöltä olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahasto on velvollinen korvaamaan samaan vahinkotapahtumaan liittyviä vahinkoja enintään 10 miljoonaa euroa.

Arvopapereiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti

Suomen lain mukaan muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajayhteisön (tai arvopaperikeskuksen hyväksymän ulkomaisen yhteisön) toimimaan osakkeenomistajan puolesta hallintarekisteröinnin hoitajana. Suomalaisten osakkeenomistajien hallintarekisteröinti ulkomailla voi olla mahdollista joissain tapauksissa EU:n arvopaperikeskusasetuksen ((EU) N:o 909/2017) tai muun EU-säätelyn perusteella, tai jos suomalainen yhtiö laskee osakkeita liikkeeseen toisessa EU-maassa. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajilla on oikeus osinkoihin sekä kaikkiin nimiinsä rekisteröityihin osakkeisiin liittyviin merkintäoikeuksiin, taloudellisiin oikeuksiin ja hallinnoimisoikeuksiin. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka täytyy olla yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien arvopapereiden määrän. Mikäli todellisen osakkeenomistajan nimi ei ole

tiedossa, on hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutetun omaisuudenhoitajan ilmoitettava vastaavat tiedot todellisen osakkeenomistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava kirjallinen vakuutus siitä, ettei todellinen osakkeenomistaja ole suomalainen luonnollinen tai oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää Helsingin Pörssissä noteerattuja osakkeitaan Euroclear Bank S.A./N.V.:ssä ja Clearstreamissä olevilla tileillä.

Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili tilinhoitajayhteisön kautta sekä euromääräinen pankkitili Suomessa.

Sijoittajien korvausrahasto

Suomen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin sijoittajiin. Ammattimaisia sijoittajia ovat sellaiset liikeyritykset ja julkisyhteisöt, joiden voidaan olettaa tuntevan arvopaperimarkkinat ja niiden riskit. Asiakas voi lisäksi itse kirjallisesti ilmoittaa olevansa ammattitaitonsa ja sijoituskokemuksensa perusteella ammattimainen sijoittaja. Yksityishenkilöt ovat kuitenkin pääsääntöisesti ei-ammattimaisia sijoittajia.

Luottolaitosten ja asiakasvaroja hallinnoivien tai hallussaan pitävien sellaisten sijoituspalveluyritysten, jotka eivät tarjoa vain yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä, on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Korvausrahasto turvaa sijoittajien selvien, riidattomien ja erääntyneiden saamisten suorituksen silloin, kun sijoituspalveluyritys tai luottolaitos ei muuten pysty muun kuin tilapäisen maksukyvyttömyyden vuoksi maksamaan sijoittajien saamia tietyn määräajan kuluessa. Korvausrahasto korvaa ainoastaan ei-ammattimaisten sijoittajien saamia. Sijoittajalle maksetaan 90 prosenttia hänen saamisestaan, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Rahasto ei korvaa osakekurssien laskusta tai vääristä sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, joten asiakas vastaa edelleen omien sijoituspäätöstensä seurauksista. Luottolaitosten tallettajille korvataan pankin maksukyvyttömyystilanteessa saamiset 100 000 euroon asti talletussuojarahaston varoista. Tallettajan varat ovat joko talletussuojarahaston tai korvausrahaston piirissä, joten samoilla varoilla ei ole kaksinkertaista suojaa.

VEROTUS

Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Listalleottoesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä ole huomioitu eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä oman veroasiantuntijansa puoleen saadakseen tietoja Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista Listautumisannin sekä Osakkeiden hankinnan, omistuksen tai luovuttamisen osalta. Jonkin muun maan verolainsäädäntö saattaa vaikuttaa sijoitusta harkitsevaan henkilöön ja mahdolliseen Osakkeista saatuun tuloon, ja sijoittajien, tulisi ottaa yhteyttä veroasiantuntijaan omiin erityisolosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.

Suomen verotus

Seuraavassa esitetään kuvaus niistä olennaisista tuloveroseuraamuksista, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä Osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon sovellettavaa Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä sellaisia Osakkeiden omistajien erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yritysjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverosta vapautettuihin yhteisöihin taikka avoimiin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Kuvaus perustuu:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen);
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen);
- lakiin verotusmenettelystä (1558/1995, muutoksineen);
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen); ja
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen).

Lisäksi kuvauksessa on otettu huomioon asiaankuuluva oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Listalleottoesitteen päivämääränä.

Kaikkiin yllämainittuihin kohtiin voi tulla muutoksia. Tällaiset muutokset voivat aiheuttaa muutoksia alla kuvattuihin veroseuraamuksiin. Muutokset saattavat tulla voimaan myös takautuvasti.

Yleistä

Suomessa yleisesti verovelvollisia ja rajoitetusti verovelvollisia kohdellaan verotuksessa eri tavoin. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevasta kiinteästä toimipaikasta saamaa tuloa verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat rajoittaa sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja estää rajoitetusti verovelvollisen Suomesta saaman tulon verottamisen.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on Suomessa varsinainen asunto ja koti. Ansiotulota, palkkatulo mukaan lukien, verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Pääomatulota verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannalla. Kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää 30 000 euroa kalenterivuoden aikana, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia. Suomen lain mukaan perustetut yhtiöt ja yhtiöt, joilla on tosiasiallinen johtopaikka Suomessa ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Yhteisöverokanta on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Seuraavassa on yhteenvedo tietyistä Osakkeiden hankintaan, omistukseen ja myyntiin liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

Henkilöstöanti

Tuloverolain 66 §:n mukaan työnantaja voi tarjota osakkeitaan työntekijälle 10 prosentin alennuksella ilman, että siitä syntyy verotettavaa etuutta edellyttäen, että osakkeita tarjotaan henkilöstön enemmistölle. Tuoreen korkeimman hallinto-oikeuden julkaistun ratkaisun KHO 2021:25 mukaan tuloverolain 66 §:ää sovelletaan sekä uusien että yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden merkintään. Alennus on osakkeiden käyvän arvon ja osakkeiden merkintähinnan välinen erotus.

Osakkeiden merkintähinnasta annettava alennus, joka ylittää 10 prosenttia katsotaan työntekijän verotettavaksi ansiotuloksi, josta vero pidätetään vastaavaan tapaan kuin palkasta. Henkilöstöannissa annettava alennus on pääsääntöisesti vapautettu sosiaaliturva- ja eläkevakuutusmaksuista. Työntekijän sairaanhoitomaksut on kuitenkin maksettava edun mahdollisesta veronalaisesta osasta.

Osinkojen ja pääomanpalautusten verotus

Varojenjako vapaan oman pääoman rahastosta (Osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a pykälän 2 momentissa tarkoitettua julkisesti noteeratusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen seuraavassa kuvattu soveltuu myös varojenjakoan vapaan oman pääoman rahastosta.

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Luonnollisen henkilön Noteeratusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia verotetaan pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaisesti (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa, on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia), ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön on toimitettava ennakonpidätys yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavista osingoista. Tällä hetkellä ennakonpidätyksen suuruus on 25,5 prosenttia maksettavasta osingosta. Osinkoa jakavan yhtiön toimittaman ennakonpidätyksen määrä hyvitetään osakkeenomistajan saaman osinkotulon lopullisessa verotuksessa. Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia. Yleisesti verovelvollisen on tarkistettava esitäytetystä veroilmoituslomakkeesta verovuonna saamansa osinkotulot, ja tarvittaessa ilmoitettava osinkotulojen ja ennakonpidätyksen oikea määrä esitäytetyllä veroilmoituslomakkeella.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita Noteerattu Yhtiö saa toiselta Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä tarkoitettua sijoitusomaisuutta), niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia ja loput 25 prosenttia verovapaata tuloa.

Osingot, joita suomalainen julkisesti noteeraamaton yhtiö saa Noteeratulta Yhtiöltä, ovat lähtökohtaisesti 100 prosenttisesti verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin julkisesti noteeraamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan Noteeratun Yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa.

Hallintarekisterin kautta osakkeita omistavan tahon ollessa Suomessa yleisesti verovelvollinen yhteisö, ennakonpidätyksen suuruus on 50 prosenttia.

Rajoitetusti verovelvolliset

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Lähdevero peritään lopullisena lähdeverona osingon maksajan yhtiön toimesta osingon suorittamisen yhteydessä. Rajoitetusti verovelvollisen luonnollisen henkilön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 30 prosenttia ja rajoitetusti verovelvollisen yhteisön saamasta osingosta menevän lähdeveron määrä on 20 prosenttia, ellei soveltuvassa verosopimuksessa toisin määrätä. 1.1.2021 alkaen Noteeratun Yhtiön hallintarekisteröidyille osakkeille maksettujen osinkojen lähdeveron määrä on yleensä 35 prosenttia, kuten jäljempänä on esitetty.

Suomi on solminut useiden valtioiden kanssa verosopimuksia, joiden mukaan verosopimuksen soveltamisalaan kuuluville tahoille maksetuista osingoista pidätettävää lähdeveroprosenttia on alennettu. Seuraavassa on esitetty esimerkkejä lähdeveroprosenteista, joita Suomen ja kyseisen valtion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella yleensä sovelletaan portfolio-osakkeille maksettavaan osinkoon: Alankomaat 15 prosenttia, Belgia 15 prosenttia, Espanja 15 prosenttia, Irlanti 0 prosenttia, Iso-Britannia 0 prosenttia, Italia 15 prosenttia, Itävalta 10 prosenttia, Japani 15 prosenttia, Kanada 15 prosenttia, Norja 15 prosenttia, Ranska 0 prosenttia, Ruotsi 15 prosenttia, Saksa 15 prosenttia, Sveitsi 10 prosenttia, Tanska 15 prosenttia ja Yhdysvallat 15 prosenttia. Luettelo ei ole tyhjentävä. Lähdeveroprosentti on yleensä vielä alhaisempi, jos osakkeenomistaja on yhtiö, joka omistaa tietyn osuuden osinkoa jakavasta yhtiöstä (yleensä vähintään 10 tai 25 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta tai äänistä). Soveltuvan verosopimuksen mukaista alennettua lähdeveroprosenttia käytetään, jos osinkoon oikeutettu henkilö esittää osingon maksajalle edellytetyn selvityksen verosopimuksen soveltumisesta.

Kun osakkeita hallitaan hallintarekisteritilin kautta, osinkoja maksava suomalainen yhtiö maksaa osingon omaisuudenhoitajalle, joka välittää maksetut osingot osakkeenomistajille. Noteerattujen Yhtiöiden maksamiin osinkoihin sovelletaan 35 prosentin lähdeverokantaa, ellei säilytysyhteisö täytä tiettyjä vaatimuksia ja ellei se ole halukas ottamaan hoitaakseen tiettyjä velvollisuuksia (esimerkkinä rekisteröityminen Verohallinnon säilyttäjärekisteriin, osingon tosiasiallisen edunsaajan tunnistaminen ja osingonsaajan tietojen kerääminen ja ilmoittaminen Verohallinnolle määritetyin menettelyin). Lisäksi alennetun lähdeverokannan soveltaminen edellyttää, että säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja vastaavat virheellisesti pidätetyistä verosta. Jos säilyttäjäyhteisö ilmoittaa vain Verohallintoon ja toimittaa (tai sitoutuu toimittamaan) yksityiskohtaiset osingonsaajan tiedot Verohallinnolle, voidaan soveltaa 30 prosentin lähdeverokantaa 35 prosentin lähdeverokannan sijaan.

Liikaa pidätetty vero voidaan hakea takaisin osingon maksamisvuoden jälkeen jättämällä palautushakemus Verohallinnolle viimeistään osingonmaksuvuotta seuraavan kolmannen kalenterivuoden loppuun mennessä. Palautus voidaan käsitellä osinkomaksuvuoden aikana, jos säilyttäjäyhteisö ja osingonmaksaja täyttävät yllä mainitut varsinaiselle osingonjaolle asetetut vaatimukset. Poikkeuksellisesti on myös mahdollista, että Verohallinto määrää pidättämättä jääneet verot suoraan osakkeenomistajalle, mikäli lähdeveron pidättämättä jättäminen ei johdu säilytysyhteisön tai osingonjaon huolimattomuudesta.

Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt

Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei peritä osingoista, jotka maksetaan EU:n jäsenvaltiossa asuville ja kotivaltiossaan tuloveronalaisille emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU), sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2013/13/EU ja 2014/86/EU, 2 artiklan mukaisille yhteisöille, jotka välittömästi omistavat vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset yhteisöt

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle.

Lähdeveroa ei peritä Suomessa suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamista osingoista, jos (i) osinkoa saavan yhteisön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan kotivaltiota; ja (iii) osinkoa saava yhteisö vastaa tuloverolain 33 d pykälän 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6 a pykälässä tarkoitettua suomalaista yhteisöä; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle (katso edellä ”— *Suomalaiset osakeyhtiöt*”); ja (v) osinkoa saava yhtiö antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Jos osinkoa maksetaan ulkomaiselle yhteisölle, joka täyttää edellä kohdassa (iii) esitetyt edellytykset ja jonka kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa, mutta maksettava osinko olisi ainoastaan osittain verovapaata, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle (katso edellä ”— *Suomalaiset osakeyhtiöt*”), maksettavasta osingosta peritään Suomessa lähdevero (katso edellä ”— *Rajoitetusti*

verovelvolliset”), mutta lähdeveroprosentti on tällaisten osinkojen osalta alennettu 15 prosenttiin (20 prosentin sijaan). Siten, lukuun ottamatta emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettuja yhteisöjä, jotka täyttävät verovapauden edellytykset omistamalla välittömästi vähintään 10 prosenttia osinkoa (katso yllä ”— *Euroopan unionin jäsenvaltioissa asuvat ulkomaiset yhteisöt*”) jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta, mikäli osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön osakkeet kuuluvat osinkoa saavan yhtiön sijoitusomaisuuteen, sovelletaan 15 prosentin lähdeverokantaa. Sovellettavasta verosopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia (katso edellä ”— *Rajoitetusti verovelvolliset*”).

Euroopan talousalueella asuvat ulkomaiset luonnolliset henkilöt

Ulkomailla asuville rajoitetusti verovelvollisille luonnollisille henkilöille maksettavat osingot voidaan ao. henkilön pyynnöstä edellä kuvatun lähdeverotuksen (katso edellä ”— *Rajoitetusti verovelvolliset*”) sijaan verottaa verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisessa järjestyksessä eli vastaavasti kuin Suomessa yleisesti verovelvollisia verotetaan (katso edellä ”— *Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt*”), edellyttäen kuitenkin, että (i) osinkoa saavan henkilön kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) hallinnollisesta yhteistyöstä verotuksen alalla ja direktiivin 77/799/ETY kumoamisesta annettu neuvoston direktiivi 2011/16/EU, sellaisena kuin se on muutettuna neuvoston direktiiveillä 2014/107/EU ja (EU) 2015/2376 direktiivin 2011/16/EU muuttamisesta siltä osin kuin on kyse pakollisesta automaattisesta tietojenvaihdosta verotuksen alalla, tai jokin sopimus virka-avusta ja tietojenvaihdosta veroasioissa Euroopan talousalueella koskee osingonsaajan asuinvaltiota; ja (iii) osingonsaaja antaa selvityksen (asuinvaltion veroviranomaisten antaman todistuksen), että lähdeveroa ei tosiasiaa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa soveltuvan verosopimuksen perusteella.

Luovutusvoittoverotus

Yleisesti verovelvolliset luonnolliset henkilöt

Osakkeiden myynnistä (muuten kuin elinkeinotoiminnan harjoittamisen yhteydessä) syntynyt luovutusvoitto tai -tappio verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona tai luovutusvoitosta vähennyskelpoisena luovutustappiona. Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia). Jos osakkeiden luovutus kuitenkin liittyy myyjän elinkeinotoiminnan harjoittamiseen (elinkeinotulolähteeseen), osakkeiden luovutusvoiton katsotaan kuuluvan myyjän yritystuloon, joka jaetaan tuloverolain säännösten mukaan verotettavaksi ansiotulona progressiivisen asteikon mukaan ja pääomatulona 30 prosentin verokannan mukaan (kuitenkin jos pääomatulojen yhteismäärä ylittää kalenterivuodessa 30 000 euroa on vero ylimenevästä määrästä 34 prosenttia).

Luovutusvoitto tai -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää verotuksessa hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida siten vähentää erikseen myyntihinnasta.

Yleisesti verovelvollinen luonnollinen henkilö voi vähentää arvopaperien, kuten Osakkeiden, luovutuksesta mahdollisesti aiheutuneet tappiot ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitoista ja toissijaisesti muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Henkilöstöantiin liittyvän merkintäalennuksen verovapaata osaa ei kuitenkaan lasketa mukaan Osakkeiden hankintamenoihin luovutusvoittoja tai -tappioita laskettaessa. Luovutustappiota ei oteta huomioon vahvistettaessa pääomatulojen alijäämää kyseiselle kalenterivuodelle. Näin ollen tappiot eivät myöskään vaikuta ansiotuloverosta vähennettävän alijäämähyvityksen määrään.

Yllä esitetystä huolimatta, yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön saama omaisuuden luovutusvoitto, kuten Osakkeista saatu luovutusvoitto, ei ole kuitenkaan verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavasti luovutustappio ei ole verovähennyskelpoinen, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa ja kaiken samana kalenterivuonna luovutetun omaisuuden luovutushinnat ovat samalla yhteensä enintään 1 000 euroa.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on lisättävä esitetyttyyn veroilmoitukseen tiedot kyseisenä kalenterivuonna tapahtuneista arvopapereiden (kuten Osakkeiden) luovutuksista.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat kuulua osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- (ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla voi olla tässä yhteydessä sijoitusomaisuutta), rahoitusomaisuuteen tai muuhun omaisuuteen. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat vain poikkeuksellisesti olla myös osakeyhtiön muun kuin elinkeinotoiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta on pääsääntöisesti osa suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyessä suomalaisen osakeyhtiön saamat osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita. Muuta kuin pääomasijoitustoimintaa harjoittavan yhtiön saama luovutusvoitto elinkeinotoiminnan käyttöomaisuusosakkeista ei pääsääntöisesti ole verotettavaa tuloa eikä luovutuksessa syntynyt tappio ole vastaavissa oloissa vähennyskelpoinen, jos muun muassa (i) verovelvollinen on omistanut yhtäjaksoisesti vähintään vuoden ajan ajanjaksona, joka on päättynyt enintään vuotta ennen luovutusta, vähintään 10 prosentin osuuden luovutettavan yhtiön osakepääomasta; (ii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö ei ole kiinteistö- tai asunto-osakeyhtiö taikka osakeyhtiö, jonka toiminta tosiasiallisesti käsittää pääasiallisesti kiinteistöjen omistamista tai hallintaa; ja (iii) luovutuksen kohteena oleva yhtiö on yleisesti verovelvollinen Suomessa tai yhtiö, jota tarkoitetaan emo-tytäryhtiödirektiivin 2 artiklassa tai yhtiö, jonka kotipaikka on sellaisessa valtiossa, jonka kanssa Suomi on solminut osinkoon soveltuvan verosopimuksen. Lisäksi oikeuskäytännössä on asetettu verovapaan osakkeiden luovutuksen edellytykseksi muun muassa toiminnallinen yhteys osakkeita luovuttavan yhtiön ja osakeluovutuksen kohteena olevan yhtiön välillä.

Jos yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien (muiden kuin verovapaasti luovutettavien) osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana verovuotena. Muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden myynnistä ovat vähennyskelpoisia muun omaisuuden luovutusvoitoista kyseisenä vuotena sekä seuraavan viiden vuoden ajan. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden tai muuhun omaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasauksa koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa ja soveltuvassa verosopimuksessa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtoverotus

Suomessa uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen ja merkinnän yhteydessä ei makseta Suomessa varainsiirtoveroa. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden, kuten noteerattujen osakkeiden, luovutuksesta kiinteää rahavastiketta vastaan ei pääsääntöisesti peritä Suomessa varainsiirtoveroa. Varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Jos luovutuksessa on luovutuksensaajan välittäjänä tai kaupan toisena osapuolena muu kuin suomalainen sijoituspalveluyritys, suomalainen luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, varainsiirtoverovapauden edellytyksenä on, että verovelvollinen luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle

verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen. Verovapaus ei koske pääomasijoituksena tai varojen jakona tapahtuvaa luovutusta eikä luovutusta, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä eräitä muita varainsiirtoverolaissa määriteltyjä luovutuksia. Oikeuskäytännössä on katsottu, että osakehankinnan vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, ja on näin ollen varainsiirtoveron alainen, myös silloin, kun avainhenkilöiden kannustinjärjestelmän mukainen palkkio maksetaan rahana ja palkkion saaja veloitetaan ostamaan Noteeratun Yhtiön osakkeita osalla rahapalkkiosta.

Muista kuin yllä mainitut edellytykset täyttävistä osakkeiden luovutuksista ostaja on velvollinen maksamaan varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia kauppahinnasta (varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2,0 prosentin verokantaa). Jos ostaja tällaisessa tilanteessa ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, on myyjän perittävä vero ostajalta. Mikäli kaupan välittäjänä on suomalainen arvopaperinvälittäjä tai luottolaitos tai ulkomaisen arvopaperinvälittäjän tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, se on velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen tämän puolesta. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaalaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike, ei osakeluovutuksesta peritä Suomessa varainsiirtoveroa (pois lukien laissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutukset, siten kuten ne on määritelty varainsiirtoverolaissa). Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos varainsiirtoveron määrä on vähemmän kuin kymmenen euroa.

OIKEUDELLISET SEIKAT

Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Puuilolle vastaa Roschier Asianajotoimisto Oy. Listautumisannin tiettyihin oikeudellisiin seikkoihin liittyvästä neuvonannosta Järjestäjille vastaa White & Case LLP.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Yhtiön yhtiöjärjestys sekä Listalleottoesite ovat saatavilla Yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.puuilo.fi/listautuminen.

TILINPÄÄTÖSTIEDOT

Tilinpäätöstietojen sisällysluettelo

Puuilo Oyj, Osavuositiedot 1.2.–30.4.2021	F-2
Puuilo Oyj (ent. Puuilo Invest I Oy), IFRS Konsernitilinpäätös 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019, sekä konsernitilinpäätöskokonaisuutta koskeva tilintarkastuskertomus	F-16



PuuiLO Oyj

Osavuositiedot 1.2.-30.4.2021

Osavuositiedot

Konsernin laaja tuloslaskelma

Konsernitase

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Konsernin rahavirtalaskelma

Osavuositietojen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet
2. Kausivaihtelu
3. Tärkeitä tapahtumia
4. Tuotot
5. Johdon palkitseminen
6. Kulut
7. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet
8. Käyttöoikeusomaisuuserät
9. Nettovelka
10. Oma pääoma
11. Ehdolliset velat ja vastuut
12. Lähipiiritapahtumat
13. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Konsernin laaja tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Liikevaihto	58 384	48 064	238 721
Liiketoiminnan muut tuotot	66	24	562
Materiaalit ja palvelut	-37 064	-30 287	-151 586
Henkilöstökulut	-6 297	-5 259	-22 667
Liiketoiminnan muut kulut	-5 108	-3 321	-13 781
Poistot ja arvonalentumiset	-2 693	-2 252	-9 746
Liikevoitto	7 289	6 970	41 503
Rahoitustuotot	3	2	8
Rahoituskulut	-1 197	-1 203	-5 542
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-1 194	-1 201	-5 534
Voitto ennen veroja	6 095	5 769	35 969
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	-1 117	-943	-7 499
Laskennalliset verot	-103	-211	315
Tuloverot yhteensä	-1 220	-1 154	-7 184
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785
Tilikauden laaja tulos	4 875	4 615	28 785
Tilikauden tuloksen jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	4 875	4 615	28 785
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,06	0,06	0,36

Yllä olevaa konsernin laajaa tuloslaskelmaa tulisi lukea yhdessä osavuositietojen liitetietojen kanssa.

Osakekohtaisen tuloksen laskennassa käytetyt osakemäärät on oikaistu katsauskauden jälkeen tehdyn maksuttoman osakeannin mukaisesti.

Konsernitase

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	33 540	33 540	33 540
Muut aineettomat hyödykkeet	17 947	18 639	18 229
Aineelliset hyödykkeet	2 459	2 185	2 234
Käyttöoikeusomaisuuserät	43 670	39 581	43 901
Laskennalliset verosaamiset	449	343	624
Pitkäaikaiset varat yhteensä	98 066	94 289	98 528
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	67 016	57 101	58 514
Myyntisaamiset	3 229	3 106	4 155
Muut saamiset	1 934	972	1 073
Rahavarat	15 037	12 574	11 154
Lyhytaikaiset varat yhteensä	87 215	73 754	74 896
Varat yhteensä	185 281	168 043	173 424

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma			
Osakepääoma	3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	-	1 967	-
Kertyneet voittovarot	6 907	-7 846	-21 878
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä	11 785	-1 261	6 909
Oma pääoma yhteensä	11 785	-1 261	6 909
Velat			
Pitkäaikaiset velat			
Pankkilainat	79 991	89 549	79 888
Vuokrasopimusvelat	35 179	32 456	35 809
Varaukset	636	556	616
Laskennalliset verovelat	3 528	3 852	3 607
Pitkäaikaiset velat yhteensä	119 334	126 413	119 921
Lyhytaikaiset velat			
Pankkilainat	10 000	9 000	10 000
Vuokrasopimusvelat	7 422	6 213	7 246
Ostovelat	23 338	17 758	15 172
Saadut ennakot	148	123	151
Tuloverovelat	3 579	1 508	3 499
Muut lyhytaikaiset velat	9 676	8 289	10 526
Lyhytaikaiset velat yhteensä	54 163	42 890	46 594
Velat yhteensä	173 497	169 303	166 515
Oma pääoma ja vieras pääoma yhteensä	185 281	168 043	173 424

Yllä olevaa konsernitasetta tulisi lukea yhdessä osavuositietojen liitetietojen kanssa.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma				
tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.2.2021	3	-	6 907	6 909
Tilikauden voitto:			4 875	4 875
Tilikauden laaja tulos yhteensä			4 875	4 875
Oma pääoma 30.4.2021	3	-	11 782	11 785

tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.2.2020	3	1 967	28 252	30 222
Tilikauden voitto:			28 785	28 785
Tilikauden laaja tulos yhteensä			28 785	28 785
Pääomanpalautus		-1 967		-1 967
Osingonjako			-50 130	-50 130
Liiketoimet omistajien kanssa		-1 967	-50 130	-52 097
Oma pääoma 31.1.2021	3	-	6 907	6 909

tuhatta euroa	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarajat	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.2.2020	3	1 967	28 252	30 222
Tilikauden voitto:			4 615	4 615
Tilikauden laaja tulos yhteensä			4 615	4 615
Osingonjako			-36 097	-36 097
Liiketoimet omistajien kanssa			-36 097	-36 097
Oma pääoma 30.4.2020	3	1 967	-3 231	-1 261

Yllä olevaa laskelmaa konsernin oman pääoman muutoksista tulisi lukea yhdessä osavuositietojen liitetietojen kanssa.

Konsernin rahavirtalaskelma

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Liiketoiminnan rahavirrat			
Tilikauden tulos	4 875	4 615	28 785
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	2 693	2 252	9 746
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot	-	-	-256
Rahoitustuotot ja -kulut	1 194	1 201	5 534
Tuloverot	1 220	1 154	7 184
Käyttöpääoman muutokset			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	57	-1 013	-2 163
Vaihto-omaisuuden muutos	-8 502	-6 897	-8 309
Ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	7 345	7 585	7 510
Maksetut korot	-743	-385	-3 267
Vuokrasopimusvelkojen korot	-320	-271	-1 192
Saadut korot	3	2	8
Pankkilainan järjestelypalkkiot ja muut rahoituskulut	-63	-1 579	-2 019
Maksetut tuloverot	-1 037	-	-4 565
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat	6 722	6 664	36 996
Investointien rahavirrat			
Aineellisten hyödykkeiden hankinta	-908	-819	-2 099
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	-157	-39	-864
Aineellisten hyödykkeiden myyntitulot	-	10	315
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat	-1 065	-847	-2 648
Rahoituksen rahavirrat			
Lainojen nostot	-	100 000	100 000
Lainojen takaisinmaksut	-	-65 333	-74 333
Vuokrasopimusvelan lyhennys	-1 774	-1 490	-6 441
Osingonjako	-	-36 097	-50 130
Pääomanpalautus	-	-	-1 967
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat	-1 774	-2 920	-32 871
Rahavarojen nettolisäys (+)/(-) vähennys	3 882	2 896	1 476
Rahavarat tilikauden alussa	11 154	9 678	9 678
Rahavarat tilikauden lopussa	15 037	12 574	11 154

Yllä olevaa konsernin rahavirtalaskelmaa tulisi lukea yhdessä osavuositietojen liitetietojen kanssa.

Osavuositietojen liitetiedot

1. Laadintaperiaatteet

Nämä taloudelliset osavuositiedot 30.4.2021 päättäneeltä kolmen kuukauden ajanjaksolta on laadittu yksinomaan sisällytettäväksi Esitteeseen, joka on laadittu Puuilo Oyj:n ("Yhtiö") listautumisannin yhteydessä ja sen osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n päälistalle ("listautuminen") ja näitä tietoja ei voida käyttää missään muussa tarkoituksessa. Yhtiön hallitus on hyväksynyt nämä taloudelliset tiedot 9 kesäkuuta 2021 julkistettavaksi listautumisesitteessä. Nämä taloudelliset tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Nämä konsernin taloudelliset osavuositiedot Puuilo Oyj:stä ja sen tytäryhtiöistä (yhdessä "konserni" tai "Puuilo") on laadittu IAS 34 Osavuositiedot – standardin mukaisesti. Taloudellisten tietojen laadinnassa on noudatettu samoja laadintaperiaatteita, laskentamenetelmiä ja esittämistapaa kuin 31.1.2021 päättäneen tilikauden konsernitilinpäätöksen laadinnassa. Raportointikaudella ei ole otettu käyttöön uusia laskentaperiaatteita, joilla olisi olennaista vaikutusta näihin taloudellisiin osavuositietoihin. Osavuositiedot eivät sisällä kaikkia 31.1.2021 päättäneen tilikauden konsernitilinpäätöksessä esitettyjä liitetietoja ja osavuositietoja on luettava yhdessä konsernitilinpäätöksen kanssa.

Puuilon toiminnan luonteesta johtuen konsernilla on vain yksi raportoitava toimintasegmentti. Yksittäiset myymälät sekä verkkokauppa katsotaan Puuilon tuotteiden jakelukanaviksi ja ne kaikki toimivat Puuilo-tavaramerkin alla. Taloushallinto, tietohallinto, markkinointi sekä ostot ja logistiikka hoidetaan keskitetysti konsernitasolla.

Osavuositietojen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat laadintaperiaatteiden soveltamiseen sekä kirjattujen varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Toteutuneet tulokset saattavat olla erilaisia näihin arvioihin verrattuna. Osavuositietoja laadittaessa johdon tekemät merkittävät kirjanpidolliset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut ovat vastaavia, joita sovellettiin 31.1.2021 päättäneeltä tilikaudelta laaditussa konsernitilinpäätöksessä.

Suluissa olevat luvut viittaavat edellisvuoden vastaavaan kauteen, ellei muuta mainita.

2. Kausivaihtelu

Puuilon liiketoiminta on osittain kausiluonteista. Näin ollen Puuilon liikevaihdossa, liiketoiminnan tuloksessa ja rahavirroissa esiintyy kausittaisia huippuja, vaikka sesonkiriippuvuus on suhteellisen vähäistä verrattuna kaupanalaan yleisesti. Historiallisesti Puuilon tärkeimpiä kausia liikevaihdollisesti ovat olleet toinen ja kolmas vuosineljännes. Lisäksi Puuilon liikevaihtoon vaikuttaa osittain poikkeukselliset, ankarat tai vuodenajalle epätyypilliset sääolot.

3. Tärkeitä tapahtumia

Uudet myymälät:

Katsauskaudella avattiin uudet myymälät Vaasaan ja Imatralle. Katsauskauden päättyessä Puuilolla oli 32 myymälää (29 myymälää). Uusilla myymälöillä on vaikutusta muun muassa vaihto-omaisuuden ja ostovelkojen määrän kasvuun.

Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

30.4.2021 Puuilon osakkeenomistajat tekivät yksimielisen päätöksen liittää Yhtiön osakkeet arvo-osuusjärjestelmään.

4. Tuotot

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Myymälät	55 910	46 018	230 732
Verkkokauppa	2 474	2 046	7 989
Liikevaihto yhteensä	58 384	48 064	238 721

5. Johdon palkitseminen

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Toimitusjohtajan palkitseminen			
Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	33	33	137
Eläkekulut	6	6	24
Yhteensä	39	39	161

Konsernin johtoryhmän palkitseminen (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa)

Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	172	102	549
Eläkekulut	30	18	95
Yhteensä	203	119	643

Hallituksen jäsenten palkitseminen

	8	8	30
--	---	---	----

Johtoryhmä ja hallitus yhteensä

	249	166	834
--	-----	-----	-----

6. Kulut

Osavuositukauden liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy 1,1 miljoonaa euroa yhtiön listautumisen valmisteluun liittyviä kuluja helmi-huhtikuussa 2021.

7. Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Liikearvo			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	33 540	33 540	33 540
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	33 540	33 540	33 540

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Tavaramerkki			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	16 818	17 949	17 949
Poistot ja arvonalentumiset	-283	-283	-1 131
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	16 535	17 666	16 818

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Muut aineettomat ja aineelliset hyödykkeet			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	3 646	3 086	3 086
Poistot ja arvonalentumiset	-351	-264	-1 199
Lisäykset	576	347	1 827
Vähennykset		-10	-69
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	3 871	3 158	3 646

8. Käyttöoikeusomaisuuserät

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Käyttöoikeusomaisuuserät			
Kirjanpitoarvo kauden alussa	43 901	37 676	37 676
Poistot ja arvonalentumiset	-2 059	-1 705	-7 417
Lisäykset ja muut muutokset	1 829	3 610	13 641
Kirjanpitoarvo kauden lopussa	43 670	39 581	43 901

Vuokravelkojen maturiteettianalyysi, sopimusperusteiset diskonttaamattomat kassavirrat

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Alle vuoden	8 580	7 013	8 418
1-5 vuotta	26 788	22 568	26 451
Yli 5 vuotta	11 646	10 630	12 807
Yhteensä	47 013	40 211	47 676

9. Nettovelka

Nettovelka lasketaan konsernitilinpäätöksen taseen perusteella seuraavasti:

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	79 991	89 549	79 888
Vuokrasopimusvelat	35 179	32 456	35 809
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	115 170	122 004	115 697
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	10 000	9 000	10 000
Vuokrasopimusvelat	7 422	6 213	7 246
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	17 422	15 213	17 246
Rahoitusvelat yhteensä	132 592	137 217	132 943
Rahavarat	15 037	12 574	11 154
Nettovelka	117 555	124 643	121 789

Pankkilainat on luokiteltu tasolle 3 käyvän arvon hierarkiassa, koska määrittämisessä käytetään muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja, mukaan lukien yhtiön omat arviot riskipreemioiden tasosta.

10. Oma pääoma

6.5.2021 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti antaa osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin yksi (1) uusi osake. Osakeannin jälkeen yhtiön osakkeiden määrä on yhteensä 80 215 860 osaketta. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 14.5.2021. Osakekohtaisen tuloksen laskennassa käytetyt osakemäärät on oikaistu katsauskauden jälkeen tehdyn maksuttoman osakeannin mukaisesti.

11. Ehdolliset velat ja vastuut

Pantattujen varojen kirjanpitoarvo

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Omasta puolesta pantatut vuokraoikeudet	4 458	4 439	4 439
Omasta puolesta annetut yritysikiinnitykset	220 740	220 759	220 759
Yhteensä	225 198	225 198	225 198

Velat*, joiden vakuudeksi annettu vakuuksia ja kiinnityksiä

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Lainat	91 000	100 000	91 000
Yhteensä	91 000	100 000	91 000

*nimellisarvo

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten vuokravastuu	11 304	10 003	9 755

Puuilon ehdolliset velat koostuvat lainojen vakuuksista ja vuokrasopimusveloista, niiden vuokrasopimusten osalta, joiden vuokra-aika alkaa raportointikauden päättymisen jälkeen, eikä niitä siten ole vielä merkitty taseeseen.

12. Lähipiiritapahtumat

Puulo Oyj:ssä määräysvaltaa käyttää Puulo Invest Holding I AB. Ylintä määräysvaltaa käyttää Adelis Holding I AB. Lisäksi Puuilon lähipiiriin kuuluvat Adelis Holding I AB:n omistamat rahastot ja niiden hallinnoimat yhtiöt sekä Puulo konsernin avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä heidän määräysvallassa olevat yhtiöt. Avainhenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmä.

Puulo konserni ostaa vähittäiskaupassa myymiään tuotteita lähipiirin omistamilta yhtiöiltä. Nämä yhtiöt valmistavat tuotteita, jotka kuuluvat Puuilon tuotevalikoimaan. Lisäksi yhtiö on vuokrannut liiketiloja lähipiiriltä. Konsernin vuokravelat lähipiirille sisältävät edellä mainittujen vuokrattujen toimipisteiden tulevien vuokratulujen nykyarvon. Tilikauden 2020 aikana yhtiö on myynyt lähipiirille omistamansa kiinteistön sekä tähän liittyvän tontin vuokraoikeuden. Liiketoimet lähipiirin kanssa ovat tapahtuneet markkinahintaan ja tavanomaisin ehdoin.

Puuilon koko henkilöstö on oikeutettu tavanomaiseen henkilökunta-alennukseen Puuilon myymälöissä. Puuloon työsuhteessa oleva lähipiiri on oikeutettu tähän alennukseen. Näitä tietoja ei ole esitetty lähipiiritapahtumina.

Lähipiiriin kuuluvien kanssa toteutettiin seuraavat liiketoimet:

Tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.2.2021- 30.4.2021	1.2.2020- 30.4.2020	1.2.2020- 31.1.2021
Myynti	79	7	71
Aineellisten hyödykkeiden myynti	-	2	221
Ostot	453	481	1 922
Vuokrat ja muut kulut	17	173	553

Tase

tuhatta euroa	30.4.2021	30.4.2020	31.1.2021
Myyntisaamiset	4	6	5
Ostovelat	133	76	104
Vuokravelat (IFRS 16)	1 936	2 224	2 009

13. Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiö on kesäkuussa 2021 liittänyt osakkeensa arvo-osuusjärjestelmään.

Yhtiökokouksen 6.5.2021 päätökset

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.1.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tulos siirretään kertyneisiin voittovaroihin.

Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Mammu Kaario. Hallituksessa jatkavat edelleen Timo Mänty, Gustav Bard, Tomas Franzén, Rasmus Molander ja Markku Tuomaala. Tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka on nimennyt KHT Enel Sintosen päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Puulo Invest I Oy:n nimi päätettiin vaihtaa Puulo Oy:ksi.

Yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista (ns. split). Osakeannissa osakkeenomistajille annetaan maksutta uusia osakkeita omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annetaan yksi (1) uusi osake. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 14.5.2021.

Hallituksen päätökset 25.5.2021

Hallitus päätti valtuuttaa toimitusjohtajan ja talousjohtajan päättämään listautumisaikomuksen julkaisemisesta.

Hallitus päätti tarkastusvaliokunnan perustamisesta.

Osakkeenomistajien yksimieliset päätökset 1.6.2021

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti yhtiömuodon muutoksesta julkiseksi osakeyhtiöksi sekä yhtiön nimen muutoksesta Puulo Oy:stä Puulo Oyj:ksi. Päätös rekisteröitiin 4.6.2021.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti poistaa lunastus-, suostumus- ja välityslausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Päätös on ehdollinen listautumiselle.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti korottaa osakepääomaa rahastokorotuksella voittovaroista 80 000 euroon. Päätös rekisteröitiin 4.6.2021.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista listautumisen yhteydessä (listautumisasianti). Osakeanti on enintään 6 000 000 osaketta ja se voi tapahtua myös osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen institutionaalisille sijoittajille, yleisölle sekä Puulon henkilöstölle ja hallituksen jäsenille yhtiön mahdollisen listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Osakkeita voidaan tarjota henkilöstölle ja hallituksen jäsenille osana yhtiön listautumisasiantia mahdollisesti muita sijoittajia alhaisemmalla merkintähinnalla. Hallitus voi päättää valtuutuksen nojalla osakeannin ehdoista, mukaan lukien osakkeiden merkintähinta tai merkintäväli. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön mahdolliseen listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä mukaan lukien järjestämissopimuksen ja listalleottoesitteen hyväksyminen sekä listalleottohakemuksen jättäminen Helsingin Pörssin pre- ja päällelälle.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeoptioiden tai muiden osakkeisiin oikeuttavien oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa

erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa yhtiön uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen enimmäismäärä on 8 600 000 osaketta. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos edellä käsitelty listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittamien yhtiön omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 8 600 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan ja hankinnassa voitaisiin käyttää muun ohessa johdannaisia. Valtuutuksen nojalla omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Lisäksi omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta) ja omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos edellä käsitelty listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Uudelleenrahoitus

Puulo on tehnyt konsernin uudelleenrahoitusta koskevan yhteensä 90 miljoonan euron uuden rahoitussopimuksen pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa. Uuden rahoitussopimuksen alaiset lainat koostuvat yhteensä 70,0 miljoonan euron määräaikaislainoista ja 20,0 miljoonan euron maksulimiittiluotosta. Yhtiön olemassa olevat pankkilainat tullaan uudelleenrahoittamaan Uuden rahoitussopimuksen alaisilla vaihtuvakorkoisilla määräaikaislainoilla. Myös maksulimiittiluottoa voidaan käyttää uudelleenrahoittamiseen, minkä lisäksi sitä voidaan myös käyttää Puulon tavanomaisen liiketoiminnan ja käyttö pääoman rahoittamiseen. Uusi rahoitussopimus on ehdollinen listautumiselle. Uuden rahoitussopimuksen mukaisesti lainat erääntyvät 36 kuukauden kuluttua ensimmäisestä lainan nostopäivästä, ja kunkin lainan eräpäivää voidaan pidentää luotonantajan erillisellä suostumuksella. Määräaikaislaina maksetaan takaisin kokonaisuudessaan lainan eräpäivänä.

Uusi rahoitussopimus sisältää tavanomaisia kovenantteja, vakuutuksia sekä eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja. Uuden rahoitussopimuksen rahoituskovenantteja koskevat ehdot mittaavat Yhtiön velkaantumista nettovelan suhteella käyttökatteeseen, josta on vähennetty listautumiskulut. Lisäksi Uuden rahoitussopimuksen korkomarginaali on sidottu nettovelan ja käyttökatteen väliseen suhteeseen. Uusi rahoitussopimus sisältää lisäksi muita samankaltaisille rahoitusjärjestelyille tavanomaisia ehtoja. Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat ovat vakuudettomia.

Puulo Oyj (ent. Puulo Invest I Oy), IFRS Konsernitilinpäätös 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019, sekä konsernitilinpäätöskokonaisuutta koskeva tilintarkastuskertomus



Puilo Oyj (ent. Puilo Invest I Oy)

IFRS Konsernitilinpäätös 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019

Sisällys

Tilinpäätös.....	4
Konsernin laaja tuloslaskelma	4
Konsernitase	5
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista	6
Konsernin rahavirtalaskelma.....	7
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot.....	8
1 YLEISET LAADINTAPERIAATTEET JA KESKEISET TAPAHTUMAT TILIKAUSILLA	9
Liite 1.1 Yrityksen perustiedot	9
Liite 1.2 Laatomisperusta	9
Liite 1.3 Keskeiset tapahtumat tilikausilla	10
Liite 1.4 Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkinta	11
2 LIIKETOIMINNAN KEHITYS.....	12
Liite 2.1 Tuotot.....	12
Liite 2.2 Segmenttitiedot.....	13
Liite 2.3 Kulut.....	13
Liite 2.4 Tuloverot.....	16
3 KÄYTTÖPÄÄOMA	19
Liite 3.1 Vaihto-omaisuus	19
Liite 3.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset.....	19
Liite 3.3 Ostovelat ja muut velat	21
4 SIDOTTU PÄÄOMA.....	22
Liite 4.1 Liikearvo	22
Liite 4.2 Aineettomat hyödykkeet	23
Liite 4.3 Aineelliset hyödykkeet	25
Liite 4.4 Vuokrasopimukset	27
Liite 4.5 Varaukset.....	29
5 PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUS	31
Liite 5.1 Pääoman hallinta ja nettovelka	31
Liite 5.2 Oma pääoma	34
Liite 5.3 Osakekohtainen tulos	35
Liite 5.4 Rahoitusriskien hallinta.....	36
Liite 5.5 Rahoitusvarat ja velat	39
Liite 5.6 Rahoitustuotot ja -kulut.....	43
Liite 5.7 Ehdolliset velat.....	44

6 MUUT LIITETIEDOT	45
Liite 6.1 Lähipiiritapahtumat	45
Liite 6.2 Konsernin rakenne ja konsolidointi	46
Liite 6.3 Tilikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat.....	46
Liite 6.4 Uudet standardit	48
Allekirjoitukset	49

Tilinpäätös

Konsernin laaja tuloslaskelma

tuhatta euroa	Liite	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)	1.2.2018- 31.1.2019
Liikevaihto	2.1	238 721	170 483	136 228
Liiketoiminnan muut tuotot	2.1	562	209	147
Materiaalit ja palvelut	2.3	-151 586	-110 306	-89 091
Henkilöstökulut	2.3	-22 667	-17 619	-14 470
Liiketoiminnan muut kulut	2.3	-13 781	-10 845	-8 004
Poistot ja arvonalentumiset	4.1-4.4	-9 746	-8 973	-6 941
Liikevoitto		41 503	22 949	17 869
Rahoitustuotot	5.6	8	16	12
Rahoituskulut	5.6	-5 542	-3 917	-2 483
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä		-5 534	-3 900	-2 471
Voitto ennen veroja		35 969	19 048	15 398
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	2.4	-7 499	-4 165	-3 428
Laskennalliset verot	2.4	315	353	337
Tuloverot yhteensä		-7 184	-3 812	-3 090
Tilikauden tulos		28 785	15 236	12 308
Tilikauden laaja tulos		28 785	15 236	12 308
Tilikauden tuloksen jakautuminen:				
Emoyhtiön omistajille		28 785	15 236	12 308
Tilikauden tulos		28 785	15 236	12 308
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos				
Laimentamaton ja laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	5.3	0,36	0,19	0,13

Liitetiedot ovat kiinteä osa tilinpäätösinformaatiota. Liitetiedossa 5.1 on esitetty tiedot oikaisusta.

Konsernitase

tuhatta euroa		Liite	31.1.2021	31.1.2020 (oikaistu)	31.1.2019
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Liikearvo	4.1		33 540	33 540	33 540
Aineettomat hyödykkeet	4.2		18 229	18 990	20 014
Aineelliset hyödykkeet	4.3		2 234	2 044	1 965
Käyttöoikeusomaisuuserät	4.4		43 901	37 676	33 894
Laskennalliset verosaamiset	2.4		624	320	201
Pitkäaikaiset varat yhteensä			98 528	92 571	89 614
Lyhytaikaiset varat					
Vaihto-omaisuus	3.1		58 514	50 205	46 670
Myyntisaamiset	3.2		4 155	2 342	2 297
Muut saamiset	3.2		1 073	723	1 228
Rahavarat			11 154	9 678	4 785
Lyhytaikaiset varat yhteensä			74 896	62 948	54 981
Varat yhteensä			173 424	155 519	144 595
OMA PÄÄOMA JA VELAT					
Oma pääoma					
Osakepääoma	5.2		3	3	3
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	5.2		-	1 967	23 998
Kertyneet voittovarot			-21 878	13 015	3 901
Tilikauden tulos			28 785	15 236	12 308
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma yhteensä			6 909	30 222	40 209
Oma pääoma yhteensä			6 909	30 222	40 209
Velat					
Pitkäaikaiset velat					
Pankkilainat	5.4, 5.5		79 888	-	-
Vuokrasopimusvelat	4.4		35 809	31 232	28 201
Ostovelat	3.3, 5.5		-	-	10
Varaukset	4.5		616	533	453
Laskennalliset verovelat	2.4		3 607	3 619	3 853
Pitkäaikaiset velat yhteensä			119 921	35 384	32 516
Lyhytaikaiset velat					
Pankkilainat	5.4, 5.5		10 000	65 333	51 545
Koronvaihtosopimus			-	-	4
Vuokrasopimusvelat	4.4		7 246	5 850	4 929
Ostovelat	3.3, 5.5		15 172	10 969	8 399
Saadut ennakot	3.3, 5.5		151	173	145
Tuloverovelat			3 499	565	978
Muut lyhytaikaiset velat	5.5		10 526	7 023	5 870
Lyhytaikaiset velat yhteensä			46 594	89 914	71 870
Velat yhteensä			166 515	125 298	104 386
Oma pääoma ja vieras pääoma yhteensä			173 424	155 519	144 595

Liitetiedot ovat kiinteä osa tilinpäätösinformaatiota. Liitetiedossa 5.1 on esitetty tiedot oikaisusta.

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista

tuhatta euroa	Liite	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma			Oma pääoma yhteensä
		Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot	
Oma pääoma 1.2.2018		3	23 998	3 901	27 901
Tilikauden voitto				12 308	12 308
Tilikauden laaja tulos				12 308	12 308
Oma pääoma 31.1.2019		3	23 998	16 209	40 209
Oma pääoma 1.2.2019		3	23 998	16 209	40 209
Tilikauden voitto (oikaistu)				15 236	15 236
Tilikauden laaja tulos yhteensä				15 236	15 236
Pääomanpalautus	5.2		-8 057		-8 057
Merkintähinnan palautus	5.2		-13 973		-13 973
Osingonjako	5.2			-2 970	-2 970
Omien osakkeiden hankinta	5.2			-224	-224
Liiketoimet omistajien kanssa			-22 030	-3 193	-25 223
Oma pääoma 31.1.2020 (oikaistu)		3	1 967	28 252	30 222
Oma pääoma 1.2.2020		3	1 967	28 252	30 222
Tilikauden voitto				28 785	28 785
Tilikauden laaja tulos				28 785	28 785
Pääomanpalautus	5.2		-1 967		-1 967
Osingonjako	5.2			-50 130	-50 130
Liiketoimet omistajien kanssa			-1 967	-50 130	-52 097
Oma pääoma 31.1.2021		3	-	6 907	6 909

Liitetiedot ovat kiinteä osa tilinpäätösinformaatiota. Liitetiedossa 5.1 on esitetty tiedot oikaisusta.

Konsernin rahavirtalaskelma

tuhatta euroa	Liite	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020 (oikaistu)	1.2.2018- 31.1.2019
Liiketoiminnan rahavirrat				
Tilikauden tulos		28 785	15 236	12 308
Oikaisut:				
Poistot ja arvonalentumiset	4.1-4.4	9 746	8 973	6 941
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot/-tappiot		-256	3	-4
Rahoitustuotot ja -kulut	5.6	5 534	3 900	2 471
Tuloverot	2.4	7 184	3 812	3 090
Käyttöpääoman muutokset				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos	3.2	-2 163	9	-732
Vaihto-omaisuuden muutos	3.1	-8 309	-3 535	-9 459
Ostovelkojen ja muiden lyhytaikaisten korottomien velkojen muutos	3.3	7 510	4 008	2 709
Maksetut korot		-3 267	-2 233	-1 610
Vuokrasopimusvelkojen korot		-1 192	-1 027	-880
Saadut korot		8	16	12
Pankkilainan järjestelypalkkiot ja muut rahoituskulut		-2 019	-582	-42
Maksetut tuloverot		-4 565	-4 472	-5 224
Liiketoiminnasta kertyneet nettorahavirrat		36 996	24 110	9 580
Investointien rahavirrat				
Aineellisten hyödykkeiden hankinta	4.2	-2 099	-1 462	-1 590
Aineettomien hyödykkeiden hankinta	4.3	-864	-958	-441
Aineellisten hyödykkeiden myyntitulot	4.3	315	23	54
Investointeihin käytetyt nettorahavirrat		-2 648	-2 397	-1 977
Rahoituksen rahavirrat				
Lainojen nostot	5.1	100 000	18 455	-
Lainojen takaisinmaksut	5.1	-74 333	-4 667	-4 000
Vuokrasopimusvelan lyhennys	5.1	-6 441	-5 384	-4 254
Osingonjako	5.2	-50 130	-2 970	-
Pääomanpalautus	5.2	-1 967	-22 030	-
Omien osakkeiden hankinnat		-	-224	-
Rahoitukseen käytetyt nettorahavirrat		-32 871	-16 820	-8 254
Rahavarojen nettolisäys (+)/(-) vähennys		1 476	4 893	-651
Rahavarat tilikauden alussa		9 678	4 785	5 437
Rahavarat tilikauden lopussa		11 154	9 678	4 785

Liitetiedot ovat kiinteä osa tilinpäätösinformaatiota. Liitetiedossa 5.1 on esitetty tiedot oikaisusta.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot

- 1 Yleiset laadintaperiaatteet ja keskeiset tapahtumat tilikausilla
- 2 Liiketoiminnan kehitys
- 3 Käyttöpääoma
- 4 Sidottu pääoma
- 5 Pääomarakenne ja rahoitus
- 6 Muut liitetiedot

1 YLEISET LAADINTAPERIAATTEET JA KESKEISET TAPAHTUMAT TILIKAUSILLA

Liite 1.1 Yrityksen perustiedot

Tämä konsernitilinpäätös sisältää Puuilo Oyj:n (Puuilo Invest I Oy) ("yhtiö") ja sen tytäryhtiöiden yhdistellyt tilinpäätökset ("konserni" tai "Puuilo"). Puuilo perustettiin vuonna 1982 ja se on suomalainen vähittäiskauppaa harjoittava keskisuuri kauppaketju. Nykyinen Puuilo-konserni syntyi joulukuussa 2015, kun Adelis Equity Partners Fund I AB ("Adelis") hankki enemmistön Puuilon liiketoiminnasta. Samanaikaisesti yhtiön avainhenkilöt merkitsivät konsernin uuden emoyhtiön osakkeita.

Puuilo Oyj:n emoyhtiö on ruotsalainen Puuilo Invest Holding AB, joka on Ruotsin lakien mukaan perustettu osakeyhtiö. Puuilo Invest Holding AB:n kotipaikka on Tukholma, Ruotsi ja rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, 111 53 Tukholma, Ruotsi. Sen Y-tunnus on 559230-5782. Tämä konsernitilinpäätös on laadittu Puuilo- alakonsernin tasolla. Alakonsernin emoyhtiö, Puuilo Oyj, on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu osakeyhtiö, jonka Y-tunnus on 2726573-8. Yhtiön kotipaikka on Helsinki ja sen rekisteröity osoite on Pakkalankuja 6, Vantaa.

Voimakkaasti kasvavalla konsernilla oli tilinpäätöshetkellä 31.1.2021 yhteensä 30, 31.1.2020 yhteensä 27 ja 31.1.2019 yhteensä 23 myymälää eri puolilla Suomea. Lisäksi asiakkaita palvelee verkkokauppa. Tuotevalikoimaan kuuluu muun muassa rakennustarvikkeet, työkalut, autotarvikkeet, puutarhatarvikkeet, lemmikkiruokat ja -tarvikkeet sekä taloustavarat. Puuilo palvelee erityisesti tee-se-itse – ja rakennusalan yritysasiakkaita. Yritys tunnetaan edullisista hinnoistaan ja laajasta tuotevalikoimasta.

Tämä konsernitilinpäätös kokonaisuus sisältää konsernitaseen, konsernin laajan tuloslaskelman, laskelman konsernin oman pääoman muutoksista, konsernin rahavirtalaskelman sekä liitetiedot 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta. Yhtiön hallitus on hyväksynyt tämän konsernitilinpäätöksen 9 kesäkuuta 2021.

Yhtiön tilikausi alkaa 1. helmikuuta ja päättyy 31. tammikuuta. Tilikausi 2020 käsittää ajanjakson 1.2.2020-31.1.2021, tilikausi 2019 ajanjakson 1.2.2019-31.1.2020 ja tilikausi 2018 ajanjakson 1.2.2018-31.1.2019.

Liite 1.2 Laatimisperusta

Tämä konsernitilinpäätöskokonaisuus, joka sisältää konsernitilinpäätökset 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyviltä tilikausilta on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi listalleottoesitteeseen, joka on laadittu Puuilo Oyj:n listautumisen yhteydessä yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle, eikä tätä konsernitilinpäätöstä voida käyttää muuhun tarkoitukseen.

Tämä konsernitilinpäätöskokonaisuus ei ole yhtiön lakisääteinen tilinpäätös, eikä se sisällä toimintakertomusta tai emoyhtiön tilinpäätöstä 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta eikä sitä olla hyväksytty yhtiön yhtiökokouksessa. Lisäksi 31.1.2020 päättyneeltä tilikaudelta esitetyt taloudelliset tiedot eroavat konsernin kyseisen vuoden hyväksytystä lakisääteisestä tilinpäätöksestä konsernitilinpäätöksen laatimisen ja hyväksymisen jälkeen tehdystä oikaisusta johtuen. Oikaisussa konsernin pankkilainat on luokiteltu lyhytaikaiseksi.

Konsernitilinpäätös on laadittu EU:ssa sovellettavaksi hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti. Sitä laadittaessa on noudatettu voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot sisältävät myös Suomen kirjanpito- ja osakeyhtiölainsäädännön mukaisia vaatimuksia.

Puuilon IFRS-siirtymäpäivä oli 1.2.2017 ja se julkaisi ensimmäisen IFRS-standardien mukaan laaditun konsernitilinpäätöksen 31.1.2020 päättyneeltä tilikaudelta. 1.1.2019 voimaan tulleen IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin käyttöön ennenaikaisesti 31.1.2019 ja 31.1.2018 päättyneillä tilikausilla. Konsernitilinpäätöksen kohteena olevien tilikausien aikana ei ole tullut voimaan muita uusia standardeja tai standardien muutoksia, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin laadintaperiaatteisiin.

Konsernitilinpäätöksen liitetiedot on ryhmitelty osioihin niiden aiheen mukaisiksi asiakokonaisuuksiksi. Yleinen tilinpäätöksen laadintaperusta on kerrottu osana tilinpäätöksen yleisiä laadintaperiaatteita, kun taas sellaiset laadintaperiaatteet, jotka liittyvät läheisesti johonkin tiettyyn liitetietoon, on esitetty osana kyseistä liitetietoa. Jokaisen osa-alueen liitetiedot sisältävät olennaisen taloudellisen informaation, laatimisperiaatteet sekä keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut.

Tilinpäätös on laadittu perustuen alkuperäisiin hankintamenoihin lukuun ottamatta nykyarvoon diskontattuja vuokrasopimusvelkoja ja käyttöoikeusomaisuuseriä.

Konsernitilinpäätöksen luvut on esitetty tuhansissa euroissa, ellei toisin mainita ja luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen, joten yksittäisten lukujen summa voi poiketa esitetystä kokonaismäärästä. Tilinpäätös esitetään euroina, joka on yhtiön ja konsernin toiminta- ja esittämisvaluutta.

Liite 1.3 Keskeiset tapahtumat tilikausilla

31.1.2021 päättynyt tilikausi

- Koronapandemian (Covid-19) aikana kotitalouksien kulutus suuntautui kotiin ja kotimaahan, millä oli positiivinen vaikutus Puuilon liikevaihtoon. Tilikauden 2020 liikevaihto kasvoi historiallistakin tahtia nopeammin ja ylitti merkittävästi edellisen tilikauden liikevaihdon. Koronaviruspandemialla on ollut sekä suoria että välillisiä vaikutuksia Puuilon liiketoimintaan. Vaikka tähän mennessä koronaviruspandemian vaikutus Puuilon toimintaan on ollut rajoitettua ja se on vaikuttanut positiivisesti tiettyjen tuoteryhmien kysyntään, on pandemialla ollut myös haitallisia vaikutuksia Yhtiön tuotteiden hankinta- ja toimitusketjujen toimivuuteen. Koronaviruspandemia on vaikuttanut negatiivisesti Puuilon logistiikkaan. Loppuvuodesta 2020 merikonttien saatavuus vaikeutui ja merirahdin hinnat nousivat, mikä aiheutti joitain viiveitä tuotteiden toimituksessa ja tavaroiden saatavuudessa. Matkustus- ja kokoontumisrajoitukset ovat vaikuttaneet tuotevalikoimakehitykseen sen rajattua aiemmin kohtuullisen laajoja mahdollisuuksia hankkia samaa tavaraa useammalta toimittajalta. Puuilon ostajien mahdollisuudet tutustua tuotteisiin alan messuilla ympäri maailmaa ovat epidemian aikana olleet rajoitetumpia tai näitä mahdollisuuksia ei ole voitu käyttää ollenkaan tuotevalikoiman kehittämisessä. Olemassa olevat hyvät kontaktit toimittajiin ovat pienentäneet rajoitusten vaikutusta Puuiloon. Toimittajien tuotevalikoimiin tutustuminen paikan päällä ei ole ollut mahdollista, vaan niihin on voinut tutustua ainoastaan tilaamalla näytekappaleita.
- Puuilo uusi tilikauden 2020 aikana rahoitussopimuksensa. Puuilo nosti uuden 100 miljoonan euron pankkilainan, josta tilikauden päättyessä oli jäljellä 89 888 tuhatta euroa transaktiokulut huomioiden. Uuden pankkilainan noston yhteydessä Puuilo maksoi aikaisemman lainan takaisin kokonaisuudessaan.
- Tilikauden aikana Puuilo maksoi osinkoa yhteensä 50 130 tuhatta euroa (1,25 euroa/osake) ja maksoi pääoman palautusta yhteensä 1 967 tuhatta euroa (0,05 euroa/osake).
- Puuilo aloitti uuden toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönoton valmistelut. Suunniteltu käyttöönotto on tilikauden 2022 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

31.1.2020 päättynyt tilikausi

- 31.1.2020 päättyneen tilikauden aikana Puuilo lunasti kaikki etuosakkeensa maksamalla etuosakkeiden osakkeenomistajille alkuperäinen merkintähinnan lisäksi merkintähinnan perusteella lasketut kertyneet osingot. Alkuperäinen merkintähinta 13 973 tuhatta euroa (0,25 euroa/osake) vähennettiin yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta ja kertyneet osingot (0,05 euroa/osake) sekä varainsiirtovero yhteensä 3 193 euroa edellisten tilikausien voittovaroista. Lisäksi yhtiön kantaosakkeille maksettiin pääoman palautusta 8 057 tuhatta euroa (0,13 euroa/osake). Lunastuksen jälkeen osakkeet mitätöitiin ja yhtiöjärjestystä muutettiin sen mukaisesti. Tämän jälkeen yhtiöllä on ollut vain yhdenlaisia osakkeita.
- Tilikaudella 2019 Puuilo nosti lisää pankkilainaa 18,5 miljoonaa euroa.
- Puuilon konsernirakenne muuttui tilikaudella 2019, kun Puuilo Oyj:stä (ent. Puuilo Invest I Oy) tuli ruotsalaisen Puuilo Invest Holding AB:hen tytäryhtiö.

31.1.2019 päättynyt tilikausi

- Tilikaudella ei ollut olennaisia tapahtumia.

Liite 1.4 Kirjanpidolliset arviot ja johdon harkinta

Konsernitalinpäätöksen laatiminen edellyttää johdolta arvioita ja oletuksia, jotka vaikuttavat tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamiseen sekä kirjattujen varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen määriin. Seuraaviin osa-alueisiin liittyy johdon arvioita ja oletuksia:

- Osakeperusteisten maksujen arvostaminen (Liite 2.3)
- Vaihto-omaisuuden arvostaminen (Liite 3.1)
- Liikearvon arvonalennustestaus (Liite 4.1)
- Puuilo-tavaramerkin taloudellinen vaikutusaika (Liite 4.2)
- Vuokravelkojen ja käyttöoikeusomaisuuserien arvostaminen (Liite 4.4)
- Ennallistamisvaraus (Liite 4.5)
- Rahoitusinstrumenttien luokittelu – etuosakkeet (koskee tilinpäätöstä 31.1.2019) (Liite 5.2)
- Odotettavissa olevat luottotappiot (Liite 5.5)

Nämä on selostettu tarkemmin kunkin liitetiedon yhteydessä.

Yllä kohdassa Keskeiset tapahtumat tilikausilla on kuvattu koronaviruspandemian vaikutusta Puuilon 31.1.2021 päättyneen tilikauden liiketoimintaan. Puuilon johdon näkemyksen mukaan pandemialla ei ole ollut merkittävää vaikutusta johdon tekemiin yllä mainittuihin arvioihin tai oletuksiin.

Tehtyjen arvioiden ja oletusten toteutumista seurataan ja arvioidaan jatkuvasti. Tehdyt arviot ja oletukset perustuvat historialliseen kokemukseen ja muihin tekijöihin, mukaan lukien odotukset tulevista tapahtumista, joilla voi olla taloudellisia vaikutuksia yhteisöön ja joiden oletetaan olevan kohtuullisia vallitsevissa olosuhteissa.

2 LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Liite 2.1 Tuotot

Laadintaperiaatteet

Puuilon vähittäismyymäläketju ja verkkokauppa myyvät rakennustarvikkeita, työkaluja, autotarvikkeita, puutarhatarvikkeita, lemmikkiruokia ja -tarvikkeita sekä taloustavaroita. Liikevaihto kertyy pääosin tuotteiden myynnistä ja se kirjataan tuotteen määräysvallan siirtyessä asiakkaalle eli tuotteen luovutushetkellä.

Konsernin myymillä tuotteilla on palautusoikeus. Kokemukseen perustuen palautettujen tuotteiden määrän katsotaan olevan merkityksetön verrattuna yhtiön liikevaihtoon.

Puulo myy lahjakortteja asiakkaille. Yhtiö kirjaa velan näiden ennakkomaksujen määrästä. Velka on esitetty taseessa omana eränä saadut ennakot. Liikevaihto tuloutetaan ja velka kirjataan pois, kun asiakas ostaa tuotteita lahjakortilla. Lahjakortin käyttämisen jälkeen Puuilon katsotaan täyttäneen suoritevelvoitteen.

Myynti on pääosin käteis- tai luottokorttimyyntiä. Yksityisasiakkaille tarjottu rahoitus on järjestetty ulkopuolisen kumppanin kautta, eikä siitä synny suoritevelvoitetta Puuilolle. Tästä johtuen järjestely ei vaikuta liikevaihdon tuloutukseen. Yrityisasiakkaille tarjottavassa laskutusmyynnissä maksuaika on tyypillisesti 14-30 päivää. Koska maksuaika on alle 12 kuukautta, transaktiohintoja ei oikaista rahan aika-arvon huomioon ottamiseksi.

Puuilon asiakassopimukset eivät sisällä eriaikaisesti tuloutettavia, erillisiä suoritevelvoitteita. Yhtiön myöntämät tuotetakuut käsitellään varmennustyyppisinä takuina, koska ne eivät tuo lisäpalvelua asiakkaalle. Useimmissa tapauksissa konsernilla on oikeus periä takuukustannukset tavarantoimittajalta.

Puulo esittää liiketoiminnan muissa tuotoissa vuokratuottoja, aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden myyntivoittoja ja muita tuottoja, jotka eivät suoraan liity yhtiön varsinaiseen liiketoimintaan. Vuokratuotot koostuvat myyntipaikoista saaduista tuotoista.

Liikevaihto

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Myymälät	230 732	166 971	133 653
Verkkokauppa	7 989	3 512	2 575
Liikevaihto yhteensä	238 721	170 483	136 228

Asiakassopimuksiin perustuvat velat (saadut ennakot)

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
	151	173	145

Liiketoiminnan muut tuotot

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Vuokratuotot	144	106	77
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot	255	-	8
Muut	163	102	62
Yhteensä	562	209	147

Liite 2.2 Segmenttitiedot

Puuilon toiminnan luonteesta johtuen konsernilla on yksi raportoitava toimintasegmentti. Yksittäiset myymälät sekä verkkokauppa katsotaan Puuilon tuotteiden jakelukanaviksi ja ne kaikki toimivat Puuilo-tavaramerkin alla. Konserni toimii pääosin Suomessa, poikkeuksena Puuilon verkkokauppa Ruotsissa. Ruotsin verkkokaupan osuus Puuilon liikevaihdosta on vähäinen. Toiminnot, kuten taloushallinto, tietohallinto, markkinointi sekä ostot ja logistiikka hoidetaan keskitetysti konsernitasolla.

Ylimpänä operatiivisena päätöksentekijänä toimii hallitus, koska se vastaa konsernin resurssien allokoinnista ja arvioi toiminnan tuloksellisuutta. Puuilon hallitus seuraa säännöllisesti konsernin taloudellista informaatiota. Sisäisessä seurannassa ja arvioinnissa käytetään konsernin oikaistua käyttökatetta, joka vastaa tulosta ennen korkoja, veroja sekä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalennuksia.

Asiakkaiden suuren lukumäärän ja liiketoiminnan luonteen vuoksi myynti yhdellekään yksittäiselle asiakkaalle ei ole ylittänyt 10 prosenttia 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla.

Liite 2.3 Kulut

Materiaalit ja palvelut sekä liiketoiminnan muut kulut

Laadintaperiaatteet

Materiaalit ja palvelut sisältää tilikauden aikana myytyjen suoritteiden hankintamenon sekä palvelut, jotka suoraan liittyvät myytyihin tuotteisiin. Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään muut kuin myytyjen suoritteiden hankintamenot kuten hallintokulut, kiinteistöjen ylläpitokulut, markkinointi- sekä tietojärjestelmäkulut. Liiketoiminnan muissa kuluissa esitetään myös mahdolliset aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutuksesta syntyvät tappiot.

Ostoista johtuvat valuuttakurssierot kirjataan liiketoimen luonnetta vastaavaan erään liiketuloksen yläpuolelle.

Materiaalit ja palvelut

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Ostot tilikaudella	159 098	113 731	98 792
Varastojen muutokset	-8 165	-3 496	-9 741
Ulkopuoliset palvelut	653	71	40
Yhteensä	151 586	110 306	89 091

Liiketoiminnan muut kulut

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Hallintokulut	1 439	1 549	986
Kiinteistöjen ylläpitokulut	2 790	2 223	1 649
Markkinointikulut	4 091	3 591	3 056
IT- kulut	2 248	1 019	1 029
Myyntirahdit ja luottokorttiprovisiot	2 067	1 442	535
Muut	1 147	1 021	750
Yhteensä	13 781	10 845	8 004

Tilintarkastajien palkkiot

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Lakisääteinen tilintarkastus	63	101	48
Muut palvelut	8	22	62
Yhteensä	71	124	110

Työsuhde-etuudet

Laadintaperiaatteet

Lyhytaikaiset etuudet

Palkat ja palkkiot koostuvat pääosin työntekijöille maksetuista kiinteistä kuukausipalkoista ja tuntipalkoista. Henkilösivukulut koostuvat eläkekuluista ja muista sosiaalikuluista. Työsuhde-etuudet kirjataan tilinpäätöspäivään mennessä suoritettun työn osalta muihin velkoihin ja arvostetaan määrään, joka odotetaan maksettavan, kun velat suoritetaan.

Työsuhteen jälkeiset etuudet

Puuilon eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia. Maksupohjaisten eläkejärjestelyiden maksut suoritetaan eläkevakuutusyhtiöille, jonka jälkeen konsernilla ei ole muita maksuvelvoitteita. Maksupohjaisista eläkejärjestelyistä suoritettavat maksut kirjataan kuluiksi tuloslaskelmaan sille tilikaudelle, jolle ne kohdistuvat.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Osakeperusteiset maksut

Puuilon palveluksessa olevat avainhenkilöt ovat hankkineet Puuilo Oyj:n (ent. Puuilo Invest I Oy) liikkeeseen laskemia osakkeita pääosin joulukuussa 2015 samassa yhteydessä, kun Adelis Equity Partners Fund I AB osti enemmistöosuuden Puuilosta. Avainhenkilöiden tekemät osakehankinnat tehtiin samoilla arvostusperiaatteilla ja olennaisilta osin samoilla ehdoilla, kuin määräysvaltaa käyttävän omistajan tekemä sijoitus. Myöhemmin tehdyistä osakehankinnoista on maksettu käypä arvo. Avainhenkilöiden osuus yhtiön osakkeista oli 31.1.2021 6 964 100 osaketta, mikä vastaa noin 17 % yhtiön osakkeista, 9 997 291 osaketta eli noin 25 % yhtiön osakkeista 31.1.2020 ja 24 203 421 eli noin 25 % yhtiön osakkeista 31.1.2019.

Avainhenkilöiden osakehankinnat sisältävät osakeperusteisen maksuosuuden, mutta myöntämispäivänä tehdyn arvostuksen mukaan tehdyt sijoitukset ja mahdolliset tulot työntekijöille eivät sisällä lisäetua määräysvaltaa käyttävään omistajaan verrattuna. Yhtiöllä ei ole sopimusvelvoitetta lunastaa osakkeita rahana, eikä yhtiö ole luonut aikaisempaa käytäntöä lunastaa rahana avainhenkilöiden osakkeita heidän työsuhteensa päättyessä. Tästä syystä järjestely luokitellaan IFRS:ssä oman pääoman ehtoiseksi osakepohjaiseksi järjestelyksi, jonka osakeperusteisen maksun käypä arvo on nolla, eikä kuluja ole siten kirjattu tilinpäätökseen.

Loppuvuodesta 2019 Puuilon palveluksessa olevat avainhenkilöt saivat mahdollisuuden myydä käypään arvoon osan Puuilo Oyj:n osakkeistaan Puuilo-konsernin emoyhtiö Puuilo Invest Holding AB:lle. Järjestely liittyi Puuilo Invest Holding AB:n tekemään rahoitusjärjestelyyn. Samassa yhteydessä osakkeita myyneet avainhenkilöt tekivät Puuilo Invest Holding AB:n kanssa sopimuksen, jonka tarkoituksena on kattaa avainhenkilöiden suhteellinen osuus rahoitusjärjestelyn kustannuksista. Sopimuksen perusteella Puuilo Invest Holding AB:llä on oikeus lunastaa avainhenkilöiden omistamia

Puuilo-osakkeita tai avainhenkilöillä on oikeus lunastaa Puuilo Invest Holding AB:n omistamia Puuilo-osakkeita riippuen muun muassa Puuilon osakkeen arvon kehityksestä. Osakkeen hinta mahdollisissa lunastustilanteissa on 0,01 euroa. Avainhenkilöt eivät saaneet edellä mainitusta sopimuksesta sellaista lisäetuutta, josta tulisi kirjata kulua tilinpäätökseen. Puuilo Oyj tai muut Puuilo-konserniin kuuluvat yhtiöt eivät ole järjestelyn osapuolia, eikä järjestelyllä siten ole vaikutusta Puuilon 2020 IFRS konsernitilinpäätökseen. Sopimuksen piiriin kuuluvat lähes kaikki yhtiön osakkeita omistavat avainhenkilöt. Sopimus on sidottu Puuilo Invest Holding AB:n rahoitusjärjestelyn voimassaoloon.

Työsuhteen päättyessä avainhenkilöillä on mahdollisuus irtautua sopimuksesta tai jäädä siihen osallisiksi. Vuosien 2020 ja 2021 aikana Puuilon palveluksesta lähteneet avainhenkilöt ovat myyneet Puuilo-osakkeensa Puuilo Invest Holding AB:lle ja Adelikselle. Osa avainhenkilöistä on irtautunut sopimuksesta ja osa on jäänyt siihen osalliseksi.

Henkilöstökulut

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Palkat ja palkkiot	19 089	14 657	11 866
Eläkekulut	3 024	2 492	2 150
Sosiaalikulut	554	470	454
Yhteensä	22 667	17 619	14 470

Henkilökunta keskimäärin ja tilikauden päättyessä:

	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Henkilöstön määrä tilikauden päättyessä			
kokoaikaisiksi muutettuna	595	457	385
Henkilöstön määrä keskimäärin	757	541	476

Johdon palkitseminen

Johto koostuu hallituksesta, toimitusjohtajasta ja muusta johtoryhmästä. Hallitus päättää toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitsemisesta ja palkkion perusteista. Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkkio koostuu kuukausipalkasta. Johdon lakisääteinen eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Johdon palkitseminen koostuu yksinomaan lyhytaikaisista työsuhde-etuuksista.

Toimitusjohtajalla on oikeus lakisääteiseen eläkkeeseen ja eläkeikä määräytyy lakisääteisen työntekijäeläkejärjestelmän mukaisesti. Toimitusjohtajan työsopimuksen irtisanomisaika on kuusi kuukautta, ja hänellä on oikeus irtisanomisajan palkkaan. Mikäli toimitusjohtaja irtisanotaan, hänelle maksetaan 12 kuukauden peruspalkkaa vastaava eroraha kuuden kuukauden irtisanomisajan palkan lisäksi. Jos toimitusjohtaja irtisanoo itsensä, erillistä erorahaa ei makseta.

Johdon palkitseminen

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Toimitusjohtajan palkitseminen			
Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	137	126	136
Eläkekulut	24	22	24
Yhteensä	161	148	160
Konsernin johtoryhmän palkitseminen (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa)			
Palkka, muu palkitseminen ja etuudet	549	367	388
Eläkekulut	95	64	69
Yhteensä	643	430	457
Hallituksen jäsenten palkitseminen	30	30	30
Johtoryhmä ja hallitus yhteensä	834	609	647

Liite 2.4 Tuloverot

Laadintaperiaatteet

Tuloverot koostuvat tilikauden veroista ja laskennallisista veroista. Tuloverot kirjataan tuloslaskelmaan. Suoraan omaan pääomaan kirjattuihin eriin liittyvä verovaikutus kirjataan vastaavasti osaksi omaa pääomaa. Puuilolle ei ole syntynyt omaan pääomaan tai muihin laajan tuloksen eriin kirjattavia tuloveroja.

Tilikauden verot koostuvat tilikauden verotettavasta tulosta maksettavasta verosta, joka perustuu tilinpäätöspäivään mennessä voimaan tulleeisiin tai käytännössä hyväksytyihin verokantoihin sekä mahdollisista edellisen tilikauden verosta.

Laskennallinen vero lasketaan väliaikaisista eroista varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen ja verotettavan arvon välillä sekä vahvistetuista tappioista siltä osin kuin on todennäköistä, että niitä voidaan hyödyntää tulevia verotettavia tuloja vastaan. Laskennallinen vero määritetään käyttäen verokantoja (ja lakeja), jotka on vahvistettu tai käytännössä hyväksytty tilikauden loppuun mennessä ja joita oletetaan sovellettavan, kun siihen liittyvä laskennallinen verosaaminen toteutuu tai laskennallinen verovelka on suoritettu. Laskennallista veroa ei kirjata liikearvon alkuperäiseen kirjaamiseen liittyvistä väliaikaisista eroista.

Laskennalliset verosaamiset ja -velat on netotettu siltä osin, kun yhtiöllä on laillisesti toimeenpantavissa oleva oikeus kuitata kirjatut erät toisiaan vastaan ja kun laskennalliset verot liittyvät saman veronsaajan perimiin veroihin. Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset ja -velat on netotettu, jos yhteisöllä on netottamiseen oikeudellisesti täytöntöönpanokelpoinen oikeus ja se aikoo joko tehdä suorituksen nettomääräisesti tai luovuttaa omaisuuserän ja suorittaa velan samanaikaisesti.

Tuloverot

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero:	7 499	4 165	3 428
Aiempiä tilikausia koskevat oikaisut	-	-	-
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot yhteensä	7 499	4 165	3 428
Laskennalliset verot:			
Laskennallisten verosaamisten muutos	-304	-119	-104
Laskennallisten verovelkojen muutos	-12	-234	-234
Laskennalliset verot yhteensä	-315	-353	-337
Tulovero tuloslaskelmassa	7 184	3 812	3 090

Konsernin tuloslaskelmaan merkityn verokulun ja Suomen verokannalla (20 % kaikilla tilikausilla) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma:

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Tulos ennen veroja	35 969	19 048	15 398
Vero laskettuna kotimaan verokannalla 20 %	7 194	3 810	3 080
Verovapaat tuotot	-13	-	-2
Vähennyskelvottomat kulut	4	3	12
Aikaisempia tilikausia koskevat oikaisut	-	-	-
Verot tuloslaskelmassa	7 184	3 812	3 090

Laskennallisten verojen muutokset

tuhatta euroa	1.2.	Kirjattu tulosvaikutteisesti	31.1.
2020			
Laskennalliset verosaamiset			
Aineellisten hyödykkeiden poistot	64	-2	62
Vuokrasopimukset	256	104	361
Tilikaudella vähennyskelvottomat nettokorkomenot	-	201	201
Yhteensä	320	304	624
2020			
Laskennalliset verovelat			
Aineettomat hyödykkeet	3 590	-226	3 364
Aineellisten hyödykkeiden poistot	29	-8	21
Pankkilainojen järjestelypalkkiot	-	222	222
Yhteensä	3 619	-12	3 607

tuhatta euroa	1.2.	Kirjattu tulosvaikutteisesti	31.1.
2019			
Laskennalliset verosaamiset			
Aineellisten hyödykkeiden poistot	43	21	64
Johdannaisten arvostaminen käypään arvoon	1	-1	-
Vuokrasopimukset	158	99	256
Yhteensä	201	119	320
2019			
Laskennalliset verovelat			
Aineettomat hyödykkeet	3 816	-226	3 590
Aineellisten hyödykkeiden poistot	37	-8	29
Yhteensä	3 853	-234	3 619

tuhatta euroa	1.2.	Kirjattu tulosvaikutteisesti	31.1.
2018			
Laskennalliset verosaamiset			
Aineellisten hyödykkeiden poistot	16	27	43
Johdannaisten arvostaminen käypään arvoon	4	-3	1
Vuokrasopimukset	78	80	158
Yhteensä	97	104	201
2018			
Laskennalliset verovelat			
Aineettomat hyödykkeet	4 042	-226	3 816
Aineellisten hyödykkeiden poistot	45	-8	37
Yhteensä	4 087	-234	3 853

3 KÄYTTÖPÄÄOMA

Liite 3.1 Vaihto-omaisuus

Laadintaperiaatteet

Vaihto-omaisuuden eli jälleenmyyntiin tarkoitettujen tuotteiden hankintameno vastaa tuotteen ostohintaa määritettynä painotetun keskihinnan menetelmää käyttäen. Valmiiden tuotteiden hankintameno luetaan kaikki ostomenot mukaan lukien välittömät kuljetus- ja käsittelymenot. Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintameno tai nettorealisointiarvoon sen mukaan, kumpi näistä on alempi. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta, josta on vähennetty arvioidut myynnistä aiheutuvat välttämättömät menot. Vaihto-omaisuuden hankintameno ei sisällä vieraan pääoman menoja.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Vaihto-omaisuuden arvostaminen

Konserni seuraa säännöllisesti vaihto-omaisuuden mahdollista epäkuranttiutta ja kiertonopeutta sekä nettorealisointiarvon mahdollista pienentymistä alle hankintameno ja kirjaa tarvittaessa arvonalentumisen. Tällainen tarkastelu edellyttää arvioita tuotteiden tulevasta kysynnästä. Mahdolliset muutokset näissä arvioissa voivat aiheuttaa muutoksia vaihto-omaisuuden arvostukseen tulevina kausina.

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Valmiit tuotteet	51 826	46 835	42 820
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	1 496	611	547
Matkalla olevat tavarat	5 192	2 759	3 303
Yhteensä	58 514	50 205	46 670

Tilinpäätöshetken vaihto-omaisuuden tasearvostuksessa on huomioitu epäkuranteista ja hitaasti liikkuvista tuotteista arvonalennus 31.1.2021 334 tuhatta euroa, 31.1.2020 553 tuhatta euroa ja 31.1.2019 264 tuhatta euroa.

Myytyjen tavaroiden hankintameno on esitetty liitetiedossa 2.3.

Liite 3.2 Myyntisaamiset ja muut saamiset

Laadintaperiaatteet

Myyntisaamiset ovat saamisia, jotka muodostuvat asiakkaille tavanomaisessa liiketoiminnassa myydyistä tuotteista. Ne erääntyvät maksettaviksi 14-30 päivän kuluessa ja sen vuoksi ne kaikki luokitellaan lyhytaikaisiksi. Myyntisaamiset kirjataan alun perin asiakkaalle annettavan laskun määrään. Myyntisaamiset eivät sisällä rahoituskomponentteja.

Lyhytaikaisten myynti- ja muiden saamisten käyvän arvon oletetaan vastaavan niiden kirjanpitoarvoa saamisten lyhyen maturiteetin johdosta.

Myyntisaamisten ja muiden saamisten erittely

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Myyntisaamiset	4 155	2 342	2 297
Muut saamiset	52	13	648
Siirtosaamiset	1 021	710	580
Yhteensä	5 228	3 065	3 526

Myyntisaamisten ikäjakauma

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Erääntymättömät	4 025	2 095	2 012
Erääntyneet			
Alle 14 päivää	83	192	148
14-30 päivää	21	23	43
31-60 päivää	9	6	6
Yli 60 päivää	16	26	88
Yhteensä	4 155	2 342	2 297

Myyntisaamisista on kirjattu tulosvaikutteinen luottotappio 23,6 tuhatta euroa tilikaudella 2020, 2,7 tuhatta euroa tilikaudella 2019 ja 1,0 tuhatta euroa tilikaudella 2018. Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä ja luottoriskin enimmäismäärä vastaa saamisten kirjanpitoarvoa tilikauden lopussa. Myyntisaamisiin kohdistuu arvonalentumista 0,0 tuhatta euroa tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla. Odotettu luottotappioriski ei ole olennainen johtuen liiketoiminnan laskutusmyynnin vähäisestä määrästä. Luottoriskiä kuvataan tarkemmin liitetiedossa 5.4.

Siirtosaamisten olennaiset erät

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Ostojen vuosialennukset	94	316	213
Laskuttamattomat tuotereklamaatiot	213	-	-
Henkilösivukulut	-	2	63
Menoennakot	500	249	290
Muut	214	144	15
Yhteensä	1 021	710	580

Liite 3.3 Ostovelat ja muut velat

Laadintaperiaatteet

Ostovelat ja muut velat koskevat Puuilon ennen tilikauden päättymistä saamia tavaroita ja palveluja, joita ei ole maksettu tilikauden päättymiseen mennessä. Summat ovat vakuudettomia ja ne maksetaan pääosin 30 päivän maksuehdon mukaisesti. Ostovelat ja muut velat esitetään lyhytaikaisina velkoina, jos ne erääntyvät 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Ostovelkojen ja muiden velkojen kirjanpitoarvot katsotaan olevan samat kuin niiden käypä arvo niiden lyhyen maturiteetin vuoksi.

Ostovelkojen ja muiden velkojen erittely

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Pitkäaikaiset			
Ostovelat	-	-	10
Yhteensä	-	-	10
Lyhytaikaiset			
Ostovelat	15 172	10 969	8 399
Saadut ennakot	151	173	145
Tuloverovelat	3 499	565	978
Muut lyhytaikaiset velat	4 960	2 730	2 838
Siirtovelat	5 566	4 293	3 033
Yhteensä	29 349	18 730	15 392

Muut lyhytaikaiset velat sisältävät pääosin arvonlisäverovelkoja ja ennakonpidätysvelkoja.

Siirtovelkojen olennaiset erät:

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Palkkakulut	1 283	1 021	467
Sosiaalivakuutusmaksut	1 352	865	645
Korkokulut	387	213	134
Lomapalkkavelka	2 544	2 194	1 787
Yhteensä	5 566	4 293	3 033

4 SIDOTTU PÄÄOMA

Liite 4.1 Liikearvo

Laadintaperiaatteet

Liikearvo kirjataan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä arvonalentumistappioilla. Liikearvo kohdistetaan hankintahetkellä niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden katsotaan hyötyvän hankinnasta. Liikearvosta ei kirjata vuotuisia poistoja, koska sillä katsotaan olevan määrittelemätön taloudellinen vaikutusaika.

Liikearvo testataan arvonalentumisen varalta vuosittain tai useammin, jos on viitteitä siitä, että sen arvo saattaisi olla alentunut. Arvonalentuminen kirjataan siltä osin, kuin liikearvon kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Kerrytettävissä oleva rahamäärä on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä luovutuksesta aiheutuvilla menoilla tai sitä korkeampi käyttöarvo. Kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei useinkaan voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Liikearvon osalta kerrytettävissä oleva rahamäärä määritellään sille rahavirtaa tuottavalle yksikölle, johon liikearvo kuuluu. Liikearvosta kirjattua arvonalentumistappiota ei peruuteta missään olosuhteissa.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Liikearvon arvonalentumistestaus

Puuilon liikearvo on syntynyt Puuilo-liiketoiminnan oston yhteydessä vuonna 2015, kun Adelis Equity Partners Fund I AB ("Adelis") hankki määräysvallan Puuilosta. Siten koko liikearvo syntyi yhdestä hankinnasta, joka kattoi koko Puuilon liiketoiminnan. Liikearvon määrä oli tilinpäätöksessä esitettävillä tilikausilla 33 540 tuhatta euroa.

Liikearvo testataan arvonalentumisen varalta vuosittain tai useammin, jos on viitteitä siitä, että sen arvo saattaisi olla alentunut. Rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään käyttöarvon perusteella, mikä edellyttää oletusten käyttöä. Arvioita ja harkintaa tarvitaan määritettäessä kerrytettävissä olevan rahamäärän komponentteja. Näitä komponentteja ovat diskonttokorko, terminaalikauden kasvukerroin sekä liikevaihdon ja käyttökatteen kehitys (joka on arvonalentumistestauksessa määritelty tuloksi ennen korkoja, veroja ja poistoja). Diskonttokorko heijastaa rahan aika-arvoa ja markkinariskipreemioita, jotka heijastavat riskejä ja epävarmuustekijöitä, joiden osalta tulevia kassavirtaennusteita ei ole oikaistu. Laskelmissa käytetään kassavirtaennusteita, jotka perustuvat johdon hyväksymiin talousarvioihin kolmen vuoden ajalta. Kolmen vuoden jakson jälkeiset rahavirrat ekstrapoloidaan käyttäen arvioitua kasvuvauhtia.

Liikearvon arvonalennustestaus

Puuilon johto on seurannut liikearvoa konsernitasolla siitä lähtien, kun liikearvo syntyi. Tämän vuoksi johdolla on käytettävissä erillistä ja luotettavaa taloudellista informaatiota konsernitasolla vuosittaista liikearvon arvonalennustestausta varten. Puuilon johto arvioi, että konserni koostuu yhdestä kassavirtoja kerryttävästä yksiköstä ja siitä johtuen liikearvo testataan konsernitasolla.

Arvonalentumislaskelmien keskeiset oletukset ovat arvioitu liikevaihdon kasvu ja arvioitu käyttökatte kolmen vuoden ajalta. Ennusteperiodin liikevaihdon keskimääräinen nimellinen vuosikasvu oli 7-10 % ja käyttökatteprosentin vaihteluväli oli 18-20 %. Tämän ajanjakson jälkeiset kassavirrat on ekstrapoloitu 2,0 % 31.1.2021, 2,0 % 31.1.2020 ja 2,0 % 31.1.2019 ennustetun kasvun perusteella. Käytetty diskonttokorko on painotettu keskimääräinen pääoman tuottovaatimus (WACC) verojen jälkeen. Tuottovaatimuksen laskentakomponentit ovat riskitön tuotto prosentti, markkinariskipreemio, toimialakohtainen beetakerroin, tavoitepääomarakenne sekä vieraan pääoman kustannus. Ennen

veroja määritetty WACC oli 9,7 % 31.1.2021, 7,1 % 31.1.2020 ja 7,8 % 31.1.2019. Muutokset WACC:ssa johtuvat markkinariskipreemion sekä toimialakohtaisen beetakertoimen noususta

Liikearvoon ei ole kohdistunut arvonalentumista. Lisäksi johto on arvioinut, ettei mikään kohtuudella mahdollinen muutos arvonalentumistestauksen keskeisessä oletuksessa olisi johtanut liikearvon arvonalentumiseen.

Liite 4.2 Aineettomat hyödykkeet

Laadintaperiaatteet

Aineettomat hyödykkeet sisältävät Puuilo-tavaramerkin, toiminnanohjausjärjestelmän (ERP) sekä muut aktivoidut IT-järjestelmiin liittyvät kulut. Niiden kirjanpitoarvo vastaa kertyneillä poistoilla ja arvonalennuksilla vähennettyä hankintamenoa. Toiminnanohjausjärjestelmän aktivoidut kustannukset koostuvat ulkoisten palveluntarjoajien laskuista ja lisenssimaksuista sekä tulevan toiminnanohjausjärjestelmän käyttöönottoon liittyvästä Puuilon sisäisestä projektityöstä.

Aineettomat hyödykkeet poistetaan tasapoistoina arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa seuraavasti:

Puuilo-tavaramerkki	20 vuotta
Ohjelmistot ja lisenssit	5 vuotta

IT-järjestelmien ja ohjelmistojen ylläpitoon liittyvät kustannukset kirjataan kuluksi sen tilikauden aikana, jolloin ne syntyvät.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Puuilo-tavaramerkin taloudellinen vaikutusaika

Puuilo-tavaramerkin taloudellisen vaikutusajan arvioidaan olevan 20 vuotta, ja se edustaa konsernin arviota siitä ajanjaksosta, jona tavaramerkin odotetaan tuottavan rahavirtoja konsernille. Todellinen taloudellinen vaikutusaika voi kuitenkin olla lyhyempi tai pidempi liiketoimintaympäristön muutoksista riippuen. Kaikki tunnistetut muutokset Puuilo-tavaramerkin käyttöiässä heijastuvat poistoaikaan ja tarvittaessa arvonalentumistappioiden kirjaamiseen.

Johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että Puuilon tavaramerkin arvo on alentunut. Puuilon tavaramerkin osalta viite arvon alentumisesta voisi esimerkiksi olla muutokset vähittäiskaupan liiketoimintaympäristössä. Tavaramerkin osalta kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Koska rahavirtaa tuottavia yksiköitä Puuilossa on arvioitu olevan yksi niin Puuilon tavaramerkki, kuten liikearvokin, testataan konsernitasolla.

Arvonalentuminen kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaisuuserästä aikaisemmin kirjattu arvonalentuminen peruutetaan, jos uudelleen arvioitaessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on kasvanut. Omaisuuserän arvonalentumista ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ollut ennen arvonalentumisen kirjaamista.

tuhatta euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2020	33 540	24 050	3 074	60 664
Lisäykset	-	-	864	864
Hankintameno 31.1.2021	33 540	24 050	3 938	61 528
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2020	-	-6 101	-2 032	-8 133
Poistot ja arvonalentumiset	-	-1 131	-494	-1 625
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2021	-	-7 232	-2 526	-9 758
Kirjanpitoarvo 1.2.2020	33 540	17 949	1 042	52 531
Kirjanpitoarvo 31.1.2021	33 540	16 818	1 412	51 770

tuhatta euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2019	33 540	24 050	2 115	59 705
Lisäykset	-	-	958	958
Hankintameno 31.1.2020	33 540	24 050	3 074	60 664
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2019	-	-4 970	-1 181	-6 151
Poistot ja arvonalentumiset	-	-1 131	-851	-1 981
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2020	-	-6 101	-2 032	-8 133
Kirjanpitoarvo 1.2.2019	33 540	19 079	934	53 554
Kirjanpitoarvo 31.1.2020	33 540	17 949	1 042	52 531

tuhatta euroa	Liikearvo	Aineettomat oikeudet	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2018	33 540	24 050	1 674	59 264
Lisäykset	-	-	441	441
Hankintameno 31.1.2019	33 540	24 050	2 115	59 705
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2018	-	-3 840	-834	-4 674
Poistot ja arvonalentumiset	-	-1 131	-347	-1 477
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2019	-	-4 970	-1 181	-6 151
Kirjanpitoarvo 1.2.2018	33 540	20 210	840	54 590
Kirjanpitoarvo 31.1.2019	33 540	19 079	934	53 554

Tilikaudella 2019 aineettomien hyödykkeiden ryhmään kuuluvista IT-järjestelmistä kirjattiin romutuksiin liittyen arvonalentumista yhteensä noin 374 tuhatta euroa. Tilikausilla 2020 ja 2018 ei ole kirjattu arvonalentumisia.

Liite 4.3 Aineelliset hyödykkeet

Laadintaperiaatteet

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet muodostuvat myymälärakennuksista ja niihin liittyvistä perusparannusmenoista sekä koneista ja kalustosta. Ne arvostetaan hankintamenoon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla. Vuokrattujen kiinteistöjen arvostus käsitellään kappaleessa 4.4 Vuokrasopimukset. Omistettuja maa-alueita ei poisteta. Hankintameno sisältää menot, jotka johtuvat suoraan omaisuuserien hankinnasta tai sisäisesti kehitetyistä omaisuuseristä sekä myöhemmistä kustannuksista, jotka aiheutuvat aktivointikelpoisten osien korvaamisesta. Poistot lasketaan tasapoistoina hyödykkeen arvioidun taloudellisen vaikutusajan tai vuokra-ajan tai taloudellisen vaikutusajan perusteella, riippuen siitä, kumpi on lyhyempi.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset	15-30 vuotta
Koneet ja kalusto	3-10 vuotta
Muut aineelliset hyödykkeet	5-10 vuotta
Vuokratut omaisuuserät	vuokra-ajan kuluessa

Jäännösarvo, poistomenetelmä ja taloudellinen vaikutusaika tarkistetaan ja tarvittaessa oikaistaan kunkin tilikauden lopussa. Aineellinen käyttöomaisuushyödyke kirjataan pois taseesta, kun se luovutetaan tai kun sen käytöstä ei odoteta tulevaa taloudellista hyötyä. Myyntivoitto tai -tappio määritetään vertaamalla luovutuksesta saatuja tuottoja luovutetun omaisuuserän kirjanpitoarvoon. Myyntivoitot ja -tappiot kirjataan tuloslaskelmaan erään liiketoiminnan muut tuotot ja -kulut, sillä kaudella, jolloin luovutus tapahtuu. Myynneistä syntyneet voitot on esitetty liitetiedossa 2.1.

Johto arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että aineellisten hyödykkeiden arvo on alentunut. Mikäli tällaisia viitteitä ilmenee, arvioidaan omaisuuserän kerrytettävissä oleva rahamäärä, joka on omaisuuserän käypä arvo vähennettynä myynnistä aiheutuvilla menoilla tai tätä korkeampi käyttöarvo. Monissa tapauksissa kerrytettävissä olevaa rahamäärää ei voida arvioida omaisuuseräkohtaisesti. Tällöin kerrytettävissä oleva rahamäärä määritellään sille rahavirtaa tuottavalle yksikölle, johon omaisuuserä kuuluu. Puuilon toiminnan luonteesta johtuen konsernilla on vain yksi rahavirtaa tuottava yksikkö.

Arvonalentuminen kirjataan tulosvaikutteisesti. Omaisuuserästä aikaisemmin kirjattu arvonalentuminen peruutetaan, jos uudelleen arvioitaessa kerrytettävissä oleva rahamäärä on kasvanut. Omaisuuserän arvonalentumista ei kuitenkaan peruuteta enempää kuin mikä omaisuuserän kirjanpitoarvo olisi ollut ennen arvonalentumisen kirjaamista.

Puuilon aineelliset hyödykkeet jaetaan omistettuihin ja vuokrattuihin omaisuuseriin seuraavasti. Vuokratut omaisuuserät on käsitelty liitetiedossa 4.4. Vuokrasopimukset.

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Vuokratut	43 901	37 676	33 894
Omistetut	2 234	2 044	1 965
Yhteensä	46 135	39 720	35 859

Aineellisten hyödykkeiden muutokset. Luvut eivät sisällä muutoksia vuokrasopimuksissa. Vuokrasopimukset on esitetty liitetiedossa 4.4.

tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2020	25	755	3 378	4 158
Lisäykset	-	-	963	963
Vähennykset	-25	-1	-43	-69
Hankintameno 31.1.2021	-	753	4 299	5 052
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2020	-	-340	-1 774	-2 113
Poistot ja arvonalentumiset	-	-142	-562	-705
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2021	-	-482	-2 336	-2 818
Kirjanpitoarvo 1.2.2020	25	415	1 605	2 044
Kirjanpitoarvo 31.1.2021	-	271	1 963	2 234

tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2019	25	755	2 648	3 427
Lisäykset	-	-	756	756
Vähennykset	-	-	-26	-26
Hankintameno 31.1.2020	25	755	3 378	4 158
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2019	-	-196	-1 266	-1 463
Poistot ja arvonalentumiset	-	-143	-507	-651
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2020	-	-340	-1 774	-2 113
Kirjanpitoarvo 1.2.2019	25	558	1 382	1 965
Kirjanpitoarvo 31.1.2020	25	415	1 605	2 044

tuhatta euroa	Maa- ja vesialueet	Rakennukset ja rakennelmat	Koneet ja kalusto	Yhteensä
Hankintameno 1.2.2018	25	755	1 911	2 690
Lisäykset	-	-	795	795
Vähennykset	-	-	-58	-58
Hankintameno 31.1.2019	25	755	2 648	3 427
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.2.2018	-	-53	-817	-870
Poistot ja arvonalentumiset	-	-143	-449	-593
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.1.2019	-	-196	-1 266	-1 463
Kirjanpitoarvo 1.2.2018	25	702	1 094	1 820
Kirjanpitoarvo 31.1.2019	25	558	1 382	1 965

Poistot ja arvonalentumiset

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Poistot ja arvonalentumiset hyödykeryhmittäin			
Aineettomat oikeudet	1 131	1 131	1 131
Aineettomat hyödykkeet	494	851	347
Rakennukset ja rakennelmat	142	143	143
Koneet ja kalusto	562	507	449
Yhteensä	2 330	2 632	2 070
Käyttöoikeusomaisuuserät	7 417	6 341	4 871
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	9 746	8 973	6 941

Aineellisista hyödykkeistä ei ole kirjattu arvonalentumisia 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päätyneillä tilikausilla.

Käyttöoikeusomaisuuserien poistot on esitetty tarkemmin liitetiedossa 4.4.

Liite 4.4 Vuokrasopimukset

Laadintaperiaatteet

Puuilon vuokrasopimukset koostuvat pääosin myymäläkiinteistöjen ja toimistotilojen vuokrasopimuksista sekä liiketoiminnan käytössä olevista koneista ja kalustosta sekä IT-laitteista. Konserni tekee sopimuksen syntymisajankohtana arvion siitä, onko sopimus vuokrasopimus tai sisältyykö siihen vuokrasopimus. Sopimus luokitellaan vuokrasopimukseksi, jos se antaa oikeuden yksilöidyn omaisuuserän käyttöä koskevaan määräysvaltaan tietyksi ajanjaksoksi vastiketta vastaan. Vuokrasopimuksen alkamisajankohtana kirjataan käyttöoikeusomaisuuserä sekä vuokrasopimusvelka. Puuilo ei ole käyttänyt IFRS 16 standardin sallimia poikkeuksia lyhytaikaisille (vuokra-aika alle 12 kk) tai vähäarvoisille vuokrasopimuksille.

Vuokrasopimusvelka arvostetaan niiden vuokramaksujen nykyarvoon, joita ei ole sopimuksen alkamisajankohtana maksettu. Vuokrat diskontataan vuokrasopimuksen sisäisellä korolla, jos kyseinen korko on saatavissa. Jos kyseinen korko ei ole määritettävissä, käytetään yhtiön lisäluoton korkoa. Puuilo on käyttänyt diskonttokorkona vuokrasopimuksen sisäistä korkoa koneisiin ja kalustoon liittyvissä vuokrasopimuksissa ja lisäluoton korkoa myymäläkiinteistöjen ja toimistotilojen vuokrasopimusten arvostamisessa. Diskonttokorot vaihtelevat välillä 2,5–3,0 %.

Vuokravelan arvostamisessa käytettävä vuokra-aika on ajanjakso, jonka aikana vuokrasopimus ei ole peruutettavissa. Vuokra-aikaan sisällytetään jatko- tai päättämisoption mukainen ajanjakso, jos on kohtuullisen varmaa, että vuokralle ottaja käyttää jatko-option tai ei käytä päättämisoptiota. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-aika perustuu johdon arvioon todennäköisestä vuokra-ajasta.

Kukin vuokramaksu jaetaan velan lyhennykseksi ja rahoituskuluksi. Rahoituskulut kirjataan tulosvaikutteisesti vuokrasopimuksen aikana, jolloin jäljellä olevalle velalle tulee kullakin kaudella samansuuruinen korkoprosentti.

Käyttöoikeusomaisuuserä arvostetaan sopimuksen alkamisajankohtana hankintameno. Hankintameno koostuu vuokrasopimusvelan alkuperäisen arvostuksen mukaisesta määrästä, ennen vuokrauden alkamista maksetuista vuokrista sekä mahdollisista ennallistamismenoista. Puuilon myymälöiden ja toimistojen vuokrasopimukset on pääosin sidottu elinkustannusindeksiin. Vuokrasopimusvelka uudelleenarvostetaan, kun indeksi muuttuu. Käyttöoikeusomaisuuseriä oikeistaan vuokrasopimusvelan uudelleenmäärittämisestä johtuvilla erillä.

Vuokrasopimuksiin perustuvat käyttöoikeusomaisuuserät poistetaan tasapoistoina hyödykkeen vuokra-aikana tai taloudellisen vaikutusajan kuluessa sen mukaan, kumpi näistä on lyhyempi. Poistot tehdään omaisuuserän käyttöönottohetkestä alkaen. Arvioitujen taloudellisten vaikutusajojen ovat seuraavat:

Koneet ja kalusto:	3-5 vuotta
Myymälät:	5-10 vuotta
Toimitilat:	1-4 vuotta

Puuilolla on velvollisuus palauttaa vuokraamansa kiinteistöt vuokra-ajan jälkeen alkuperäiseen tilaansa. Yhtiö on kirjannut arvoiduista kuluista ennallistamisvarauksen. Lisätietoja esitetään liitetiedossa 4.5.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Vuokrasopimukset

Vuokra-aikaa määritettäessä johdon on otettava huomioon kaikki tosiasiat ja olosuhteet, jotka luovat taloudellisen kannustimen vuokrasopimuksen jatko-option käyttämiseen. Harkintaa käytetään myös toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-ajan määrittämisessä. Jatko-optiot sisällytetään vuokra-aikaan vain siinä tapauksessa, että niiden käyttö on kohtuullisen varmaa. Toistaiseksi voimassa olevien vuokrasopimusten vuokra-aika perustuu johdon arvioon todennäköisestä vuokra-ajasta.

Konserni vuokraa käyttöönsä useita kiinteistöjä sekä koneita ja kalustoa. Myymäläkiinteistöjen vuokrasopimukset tehdään tyypillisesti 5–10 vuoden määräajaksi, mutta niihin voi sisältyä myös jatko-optioita. Johto on arvioinut kunkin jatko-option käyttöä, ja jos option käyttö on katsottu kohtuullisen varmaksi, se on huomioitu vuokrauden pituutta määritettäessä. Jatko-optioiden käytön arviointiin vaikuttavat muun muassa alkuperäisen vuokrasopimuksen pituus, sijainti, kiinteistön kunto sekä vuokran määrä. Vuokrasopimusehdot neuvotellaan yksilöllisesti ja niihin voi sisältyä myös muita ehtoja.

Johto on käyttänyt harkintaa määrittäessään kiinteistöjen vuokravelan laskentaan käytettävää asianmukaista lisäluoton korkoa.

Käyttöoikeusomaisuuserät

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Rakennukset ja rakennelmat	42 788	36 642	33 206
Koneet ja kalusto	1 112	1 034	689
Yhteensä	43 901	37 676	33 894

Vuokrasopimusvelat

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Pitkäaikainen	35 809	31 232	28 201
Lyhytaikainen	7 246	5 850	4 929
Yhteensä	43 055	37 082	33 130

Käyttöoikeusomaisuuserien lisäykset 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella olivat 11 339 tuhatta euroa, 31.1.2020 päättyneellä 8 755 tuhatta euroa ja 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella 11 408 tuhatta euroa.

Maturiteettianalyysi, sopimusperusteiset diskontatut kassavirrat (vuokrasopimusvelat)

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Alle vuoden	7 246	5 850	4 929
1-5 vuotta	23 691	20 118	17 164
Yli 5 vuotta	12 118	11 114	11 037
Yhteensä	43 055	37 082	33 130

Maturiteettianalyysi, sopimusperusteiset diskonttaamattomat kassavirrat

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Alle vuoden	8 418	6 874	5 840
1-5 vuotta	26 451	22 525	19 569
Yli 5 vuotta	12 807	11 767	11 764
Yhteensä	47 676	41 166	37 173

Tuloslaskelmaan merkityt määrät

Käyttöoikeusomaisuuserien poistot

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Rakennukset ja rakennelmat	6 870	5 933	4 642
Koneet ja kalusto	547	408	229
Yhteensä	7 417	6 341	4 871

Rahoituskuluihin sisältyvät korkokulut	1 192	1 027	878
--	-------	-------	-----

Kassavirta

Vuokrasopimuksista aiheutuva lähtevä kassavirta	7 613	6 391	5 132
---	-------	-------	-------

Tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten vuokravastuu on esitetty liitteessä 5.7.

Liite 4.5 Varaukset

Laadintaperiaatteet

Varaus kirjataan, kun konsernille on syntynyt aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta ja että velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Arvioiduista tulevista liiketappioista ei kirjata varausta. Varausten nykyarvoon diskonttaamisesta syntyvä korkokulu kirjataan rahoituskuluihin. Varaukset jaetaan tilinpäätöstä seuraavien 12 kuukauden aikana realisoituviin (lyhytaikaiset) ja sitä pidempiin varauksiin (pitkäaikaiset).

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut - Ennallistamisvaraukset

Puuilon varaukset koostuvat vuokrattujen myymälätilojen ennallistamisvarauksista. Varaukset sisältävät arvioidut kustannukset myymälän palauttamiseksi alkuperäiseen tilaansa. Varausta vastaava omaisuuserä kirjataan aineellisiin hyödykkeisiin ja poistetaan hyödykkeen taloudellisena vaikutusaikana. Varaus sekä sitä vastaava omaisuuserä kirjataan taseeseen vuokrakauden alkaessa eli samaan aikaan kuin vuokrasopimus kirjataan taseeseen.

Myymälöihin liittyvät ennallistamisvelvoitteet määritetään arvioitujen väistämättömien purkamiskustannusten nykyarvon perusteella. Arviot perustuvat tulevaan arvioituun kustannustasoon ottaen huomioon inflaation, kustannusten kehityksen sekä diskonttauksen vaikutukset. Oletuksia käytetään myös arvioitaessa ajanjaksoja, joille korjauskustannuksia syntyy. Koska todelliset kustannukset voivat poiketa teknologian, hintojen ja ehtojen muutoksista johtuvista arvioista ja ne voivat tapahtua usean vuoden päästä tulevaisuudessa, varausten kirjanpitoarvot käydään läpi ja tarkistetaan säännöllisesti muutosten huomioon ottamiseksi.

Johto arvioi, että ennallistamisvaraukset toteutuvat 3-10 vuoden kuluessa.

Ennallistamisvarausten muutokset tilikauden aikana:

tuhatta euroa	Varaukset
1.2.2020	533
Varausten lisäykset	103
Käytetyt varaukset	-20
31.1.2021	616
josta	
lyhytaikaista	-
pitkäaikaista	616
Yhteensä	616
tuhatta euroa	Varaukset
1.2.2019	453
Varausten lisäykset	100
Käytetyt varaukset	-20
31.1.2020	533
josta	
lyhytaikaista	-
pitkäaikaista	533
Yhteensä	533
tuhatta euroa	Varaukset
1.2.2018	333
Varausten lisäykset	120
31.1.2019	453
josta	
lyhytaikaista	-
pitkäaikaista	453
Yhteensä	453

5 PÄÄOMARAKENNE JA RAHOITUS

Liite 5.1 Pääoman hallinta ja nettovelka

Konsernin tavoitteena pääoman hallinnassa on turvata toiminnan jatkuvuus, jotta se voi edelleen tarjota tuottoa osakkeenomistajille ja hyötyä muille sidosryhmille sekä ylläpitää optimaalista pääomarakennetta pääoman kustannusten alentamiseksi. Hallitus arvioi säännöllisesti yhtiön pääomarakennetta muun muassa seuratessaan omaa pääomaa ja nettovelan tasoa.

Nettovelka lasketaan konsernitilinpäätöksen taseen perusteella seuraavasti:

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	79 888	-	-
Vuokrasopimusvelat	35 809	31 232	28 201
Pitkäaikaiset rahoitusvelat yhteensä	115 697	31 232	28 201
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	10 000	65 333	51 545
Vuokrasopimusvelat	7 246	5 850	4 929
Lyhytaikaiset rahoitusvelat yhteensä	17 246	71 184	56 474
Rahoitusvelat yhteensä	132 943	102 416	84 675
Rahavarat	11 154	9 678	4 785
Nettovelka	121 789	92 738	79 890
Johdannaiset			
Lyhytaikaiset			
Koronvaihtosopimus	-	-	4
Yhteensä	-	-	4

Nettovelan muutokset

tuhatta euroa	Nettovelka 1.2.2020	Rahoituksen rahavirrat	Muutokset, joihin ei liity kassatapahtumaa		Nettovelka 31.1.2021
			Hankinnat – vuokrasopimukse t	Muut muutokset	
Rahavarat	9 678	1 476			11 154
Pankkilainojen nostot		100 000			100 000
Pankkilainojen takaisinmaksut		-74 333			-74 333
Pankkilainat yhteensä	65 333	25 667		-1 112	89 888
Vuokrasovelat	37 082	-6 441	11 339	1 074	43 055
Rahavarojen ja velkojen netto	92 738	20 702	11 339	-38	121 789

tuhatta euroa	Nettovelka 1.2.2019	Rahoituksen rahavirrat	Muutokset, joihin ei liity kassatapahtumaa		Nettovelka 31.1.2020
			Hankinnat – vuokrasopimukse t	Muut muutokset	
Rahavarat	4 785	4 893			9 678
Pankkilainojen nostot		18 455			18 455
Pankkilainojen takaisinmaksut		-4 667			-4 667
Pankkilainat yhteensä	51 545	13 788			65 333
Vuokraelat	33 130	-5 389	8 755	586	37 082
Rahavarojen ja velkojen netto	79 890	13 292	8 755	586	92 738

tuhatta euroa	Nettovelka 1.2.2018	Rahoituksen rahavirrat	Muutokset, joihin ei liity kassatapahtumaa		Nettovelka 31.1.2019
			Hankinnat – vuokrasopimukse t	Muut muutokset	
Rahavarat	5 437	-651			4 785
Pankkilainojen takaisinmaksut		-4 000			-4 000
Pankkilainat yhteensä	55 545	-4 000			51 545
Vuokraelat	25 766	-4 254	11 408	210	33 130
Rahavarojen ja velkojen netto	75 875	-8 906	11 408	210	24 344

Muita muutoksia ovat ei-kassavirtaperusteiset muutokset sekä korkojen maksut, jotka esitetään kassavirtalaskelmassa liiketoiminnan kassavirtana.

Puulo uusi tilikauden 2020 aikana rahoitussopimuksensa. Yhtiö on noston uuden pankkilainan sekä maksanut pois vanhan pankkilainansa kokonaisuudessaan. Lainan määrä lainannostohetkellä oli 100 miljoonaa euroa (käypä arvo). Lainan marginaali on riippuvainen korollisen nettovelan ja käyttökäteen suhteesta. Osa lainasta on kertalyhenteistä ja osaa lyhennetään kaksi kertaa vuodessa. Laina erääntyy vuonna 2024. Tilikaudella 2019 uutta lainaa nostettiin noin 18,5 miljoonaa euroa. Tilikaudella 2018 lainasopimuksissa ei tapahtunut muutoksia.

Lainasopimuksien ehtojen mukaan konsernin on noudatettava kovenanttiehtoja. Keskeisimpien kovenanttiehtojen mukaan konsernin on saavutettava tietty korollisen nettovelan ja käyttökäteen suhde. Lisäksi kovenantti- ja lainaehtoissa on euromääräisiä rajoitteita konsernin investoinneille ja konsernin sisäiselle tuloksenjaolle ja konserniavustuksille. Kovenantit lasketaan Suomalaisen kirjanpitokäytännön (FAS) mukaisesti lasketuista konserniluvuista. Kovenanttien ja lainaehtojen noudattamista seurataan osana konsernin taloudellista raportointia ja ne raportoidaan hallitukselle ja lainanantajille kuukausittain. Kovenantit eivät ole rikkoutuneet 31.1.2021 ja 31.1.2020 päättyneiden tilikausien aikana.

Investointien määrää koskevaa kovenanttiehtoa on rikottu 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella. Investointikovenantin rikkoutuminen aiheutui konsernin voimakkaasta ja kannattavasta kasvusta. Investointikovenantin rikkoutuminen ilmoitettiin välittömästi sen tapahduttua lainanantajalle ja siitä sovittiin suullisesti tilikauden aikana. Virallinen hyväksyntä lainanantajalta investointikovenantin rikkoutumiselle saatiin kuitenkin vasta tilikauden päättyttyä. Kovenanttiehdon rikkomisen johdosta lainanantajalla oli oikeus vaatia yhtiön pankkilainojen välitöntä takaisinmaksua ja näin ollen lainat

luokiteltiin lyhytaikaiseksi. Lisäksi efektiivisen koron menetelmällä taseeseen jaksotetut transaktiokulut kirjattiin kuluksi 31.1.2019 päättyneen tilikauden IFRS tilinpäätöksessä.

31.1.2020 päättynyttä tilikautta koskeva virheen korjaus

Konsernin 31.1.2020 tilinpäätöksen hyväksymisen jälkeen Puuilon johto on todennut, että konsernin lainasopimus kieltää konserniavustusten antamisen suoraan Puuilo Tavaratalot Oy:stä (ent. Puuilo Oy) konsernin emoyhtiölle Puuilo Oyj:lle (ent. Puuilo Invest I Oy). Tilikauden 2019 aikana Puuilo Tavaratalot Oy on antanut emoyhtiölle suoran konserniavustuksen. Lainanantaja on ollut järjestelystä tietoinen, mutta virallinen hyväksyntä lainanantajalta konserniavustuksen antamiselle saatiin vasta tilikauden 2019 päättymisen jälkeen. Koska lainasopimuksen ehtojen rikkomisen johdosta lainanantajalla olisi ollut oikeus vaatia yhtiön pankkilainojen välitöntä takaisinmaksua kokonaisuudessaan, tilikauden 2019 lukuja on oikaistu tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeen "IAS 8 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet, kirjanpidollisten arvioiden muutokset ja virheet" -standardin mukaisesti ja yhtiön pankkilainat on kokonaisuudessaan esitetty lyhytaikaisena velkana 31.1.2020.

Virheen korjauksella on tulosvaikutus, koska 31.1.2020 päättyneeltä tilikaudelta laaditussa hyväksytyssä lakisääteisessä konsernitilinpäätöksessä aiemmin lyhytaikaisena esitetyt pankkilainat oli luokiteltu takaisin pitkäaikaisiksi pankkilainoiksi ja näihin liittyvät transaktiomenot olivat jaksotettu uudelleen efektiivisen koron menetelmällä laina-ajalle, jolloin tuloslaskelmaan oli syntynyt rahoitustuottoa. Kun pankkilainat uudelleenluokiteltiin lyhytaikaiseksi, oikaistiin myös aiemmin kirjattu efektiivisen koron käsittely rahoitustuottoihin ja – kuluihin sekä laskennallisiin veroihin.

Oikaisun vaikutukset on esitetty alla olevassa taulukossa vain niihin eriin, joihin oikaisulla on ollut vaikutusta.

Pankkilainojen uudelleenluokittelu - vahvistettujen tilinpäätöstietojen 2019 oikaisu

Konsernin laaja tuloslaskelma

	1.2.2019- 31.1.2020 Vahvistettu	Muutos	1.2.2019- 31.1.2020 Oikaistu
tuhatta euroa			
Liikevoitto	22 949		22 949
Rahoitustuotot	919	-903	16
Rahoituskulut	-3 903	-13	-3 917
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-2 984	-916	-3 900
Voitto ennen veroja	19 965	-916	19 048
Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot	-4 165		-4 165
Laskennalliset verot	170	183	353
Tuloverot yhteensä	-3 995	183	-3 812
Tilikauden tulos	15 969	-733	15 236
 Osakekohtainen tulos	 0,20	 -0,01	 0,19

Konsernitase

	31.1.2020 Vahvistettu	31.1.2020 Oikaistu
tuhatta euroa		
Kertyneet voittovarot	30 955	30 222
Pankkilainat pitkäaikainen	55 084	-
Pankkilainat lyhytaikainen	9 333	65 333
Laskennalliset verovelat	3 802	3 619

Oikaisun vaikutus kertyneisiin voittovaroihin

tuhatta euroa

Kertyneet voittovarot, vahvistettu tilinpäätös 31.1.2020	30 955
Rahoitustuottojen ja kulujen oikaisu	-916
Laskennallisten verojen muutos	183
Kertyneet voittovarot, oikaistu 31.1.2020	30 222

Liite 5.2 Oma pääoma

Puuilon oma pääoma koostuu tilinpäätöspäivänä 31.1.2021 osakepääomasta ja kertyneistä voittovaroista.

Puui Oyj:n osakepääoma 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 oli 2 500 euroa.

Osakkeiden lukumäärä 31.1.2021 ja 31.1.2020 oli 40 107 930 ja kaikki osakkeet olivat samanlaisia. Yhtiöllä on aikaisemmin ollut kahden lajisia osakkeita: kantaosakkeita ja etuosakkeita. Osakkeet olivat jakautuneet seuraavasti ennen etuosakkeiden lunastamista maaliskuussa 2019.

	Osakkeiden lukumäärä	
	31.1.2019	% Osakkeista
Kantaosake	40 107 930	41,8 %
Etuosake	55 892 071	58,2 %
Yhteensä	96 000 001	100 %

Molemmat osakelajit tuottivat yhtiökokouksessa samanlaisen äänioikeuden; yksi ääni osaketta kohden. Etuosakkeita oli sekä pääomistajalla Adelis Equity Partners Fund I AB:lla että Puuilon avainhenkilöillä. Puuilon kaikki 55 892 071 etuosaketta lunastettiin tilikauden 2019 aikana maksamalla etuosakkeiden osakkeenomistajille alkuperäinen merkintähinta lisättynä merkintähinnan perusteella lasketut kertyneet osingot, yhteensä noin 17 166 tuhatta euroa. Alkuperäinen merkintähinta, noin 13 973 tuhatta euroa, vähennettiin yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta ja kertyneet osingot sekä varainsiirtovero, yhteensä noin 3 193 tuhatta euroa, kertyneistä voittovaroista. Lunastushinta määräytyi yhtiöjärjestyksen määräyksen perusteella. Lunastuksen jälkeen osakkeet mitätöitiin ja yhtiöjärjestyksestä muutettiin sen mukaisesti. Järjestelyn tarkoituksena oli yhtiön pääomarakenteen yksinkertaistaminen, ja sen jälkeen yhtiöllä on ollut vain yhdenlaisia osakkeita.

Puui konsernilla ei ole ollut hallussaan omia osakkeita tilinpäätöshetkellä 31.1.2021, 31.1.2020 tai 31.1.2019.

Yhtiöllä ei ole rahastoja 31.1.2021 päättyneen tilikauden lopussa. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston määrä 31.1.2020 oli 1 967 tuhatta euroa ja se palautettiin kokonaisuudessaan pääoman palautuksena tilikauden 2020 aikana. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto oli 31.1.2019 23 998 tuhatta euroa. Tilikauden 2019 aikana sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoa palautettiin yhteensä 22 030 tuhatta euroa, josta 8 057 tuhatta euroa oli pääoman palautusta ja 13 973 tuhatta euroa merkintähinnan palautusta (kts. aiempi kappale).

Tilikauden 2020 aikana maksettiin osinkoja yhteensä 50 130 tuhatta euroa. Tilikauden 2019 aikana osinkoja maksettiin noin 2 970 tuhatta euroa (kts. etuosakkeiden lunastus kappale aiemmin). Tilikaudella 2018 ei maksettu osinkoa.

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Etuosakkeiden luokittelu (koskee tilinpäätöstä 31.1.2019)

Johto on analysoinut etuosakkeiden sopimusehdot luokitellessaan osakkeet omaksi pääomaksi tai velaksi. Keskeinen tekijä instrumenttien luokittelussa oli se, oliko olemassa sopimusvelvoitetta käteisvarojen tai muiden rahoitusvarojen luovuttamisesta instrumentin ehtojen perusteella. Etuosakkeiden osakkeenomistajille jaettiin varoja vain, jos osakkeenomistajat päättivät jakaa osinkoa etuosakkeille. Se olisi ollut mahdollista myös yhtiön myynnin yhteydessä. Nämä toimenpiteet voitiin toimeenpanna vain emoyhtiön hallituksen päätöksellä.

Etuosakkeet luokiteltiin omaksi pääomaksi, koska varoja oli mahdollista jakaa ainoastaan irtautumishetkellä (exit) tai osakkeenomistajien päätöksellä 12,2 % ei-kumulatiivisen osingon jakamisesta. Mahdollisen irtautumisen täytäntöönpanosta olisi vastannut hallitus, joka on yhtiökokouksen valitsema. Hallituksen päätöksenteko tapahtuu osakeyhtiölain mukaisesti. Tästä johtuen etuosakkeiden lunastus tai osinko ei ole muodostanut rahoitusvelkaa.

Etuosakkeiden pääasialliset ehdot olivat seuraavat:

Jaettaessa osakkeenomistajille vastiketta yrityskaupassa tai muussa yritysjärjestelyssä tai jaettaessa yhtiön varallisuutta tai nettovarallisuutta osakkeenomistajille selvitystilassa, konkurssissa tai yhtiötä purettaessa, myyntihinta tai vastike (yhdessä "vastike") olisi jaettu siten, että

(a) ensin vastikkeesta olisi jaettu etuoikeudellisten osakkeiden omistajille heidän keskinäisten etuoikeudellisten osakkeiden omistusosuksiensa mukaisessa suhteessa suoritus, joka oli heidän etuoikeudellisista osakkeistaan maksamansa merkintähinta lisätynä kertyneillä ja maksamattomilla merkintähinnalle laskettavilla 12,2 %:n vuotuisilla osingoilla; ja

(b) tämän jälkeen jäljellä oleva vastike olisi jaettu kantaosakkeiden omistajille heidän keskinäisten kantaosakkeiden omistusosuksiensa mukaisessa suhteessa.

Osakkeenomistajilla oli mahdollisuus päättää 12,2 %:n vuosittaisesta, ei-kumulatiivisesta osingonjaosta etuoikeudellisille osakkeille. Kertyneet, mutta kirjaamattomat kumulatiiviset osingot olivat 2 704 tuhatta euroa. Osingot maksettiin tilikauden 1.2.2019-31.1.2020 aikana etuosakkeiden lunastuksen yhteydessä. Tilinpäätöshetkellä 31.1.2021 tai 31.1.2020 etuosakkeita ei ollut.

Liite 5.3 Osakekohtainen tulos

Laadintaperiaatteet

Laimentamaton osakekohtainen tulos on laskettu jakamalla konsernin tuloslaskelman mukainen voitto vähennettynä etuosakkeiden kertyneillä osingoilla liikkeeseen laskettujen osakkeiden painotetulla keskiarvolla. Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos lasketaan muuten samalla tavalla, mutta painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien laimentavien potentiaalisten osakkeiden osakkeiksi muuttamisesta johtuva laimentava vaikutus.

Etuosakkeiden tiedot on esitetty liitetiedossa 5.2.

Osakekohtainen tulos ja laimennettu osakekohtainen tulos on esitetty seuraavassa taulukossa:

tuhatta euroa	1.2.2020- 31.1.2021	1.2.2019- 31.1.2020	1.2.2018- 31.1.2019
Laimentamaton osakekohtainen tulos			
Yhtiön omistajille kuuluva voitto	28 785	15 236	12 308
Etuosakkeille maksetut tai kertyneet osingot tilikauden aikana	-	266	1 705
Laimentamatonta osakekohtaista tulosta laskettaessa käytetty voitto	28 785	14 970	10 603
Tilikauden aikana ulkona olleiden kantaosakkeiden painotettu keskiarvo *	80 215 860	80 215 860	80 215 860
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa)	0,36	0,19	0,13
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos			
Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa käytetty voitto	28 785	14 970	10 603
Tilikauden aikana ulkona olleen osakemäärän painotettu keskiarvo *	80 215 860	80 215 860	80 215 860
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa)	0,36	0,19	0,13

* Tilikausien 2020, 2019 ja 2018 osakemäärät on oikaistu tilikaudella 2021 tehdyn maksuttoman osakeannin mukaisesti.

Liite 5.4 Rahoitusriskien hallinta

Konsernin toiminta altistaa sen erilaisille rahoitusriskeille: valuuttariskille, kassavirran korkoriskille, luottoriskille sekä likviditeettiriskille. Konsernin rahoitusriskien hallinta pyrkii varmistamaan likviditeetin ja minimoimaan mahdolliset markkinavaihtelujen ja ennakoimattomuuden vaikutukset konsernin tulokseen, taseeseen ja rahavirtoihin.

Hallitus on vastuussa yleisistä riskienhallinnan periaatteista. Rahoitusriskien hallinnan käytännön toteutuksesta vastaa konsernin johtoryhmä. Tämä käsittää riskien tunnistamisen ja arvioinnin sekä riskien suojaamiseksi tarvittavat välineet.

Valuuttariski

Puulo altistuu valuuttakurssiriskeille tavaraostojensa kautta. Valuuttakurssien epäsuotuisat muutokset voivat nostaa muissa valuutoissa kuin euroissa ostettujen tuotteiden hankintakustannuksia, eikä Puulo välttämättä pysty siirtämään kaikkia tällaisia kustannuksia asiakkailleen. Puulon tärkein ulkomainen valuutta on Yhdysvaltain dollari. 31.1.2021 päättyneellä tilikaudella noin 90 % Puulon hankinnoista tehtiin euroissa ja noin 10 % Yhdysvaltain dollarissa. Puulo ei suojaa dollareissa tekemiään ostojaan. Oheisessa taulukossa on esitetty Puulon transaktiopositio tilinpäätöshetkellä sekä herkkyysanalyysi. Transaktiopositio herkkyysanalyysissä on laskettu, mikä olisi konsernin tilauskannan vaikutus tulokseen ennen veroja, jos kurssimuutos olisi +/- 10 %. Transaktiopositio kasvu johtuu tuontiestojen kasvusta.

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020
Transaktiopositio	7 624	1 672
Avoin positio	7 624	1 672
Muutos + 10 %	-847	-186
Muutos - 10 %	693	152

Transaktiopositio 31.1.2019 ei ollut merkittävä, eikä sitä seurattu.

Korkoriski

Konsernin pankkilainat ovat vaihtuvakorkoisia, mikä altistaa konsernin kassavirran korkoriskille. Näiden pankkilainojen kirjanpitoarvo oli 31.1.2021 89 888 tuhatta euroa, 31.1.2020 65 333 tuhatta euroa ja 31.1.2019 51 545 tuhatta euroa.

31.1.2021 ja 31.1.2020 päättyneillä tilikausilla konsernilla ei ole ollut voimassa olevia koronvaihtosopimuksia, koska nykyinen korkotaso ja lainojen maturiteetti huomioiden johto ei ole arvioinut korkoriskiä merkittäväksi. 31.1.2019 päättyneellä tilikaudella johdannaisten käypä arvo oli 4 tuhatta euroa.

Konsernin altistuminen korkoriskille on esitetty alla olevassa taulukossa.

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Kiinteä korko			
Pankkilainat	-	-	10 950
Vuokrasopimusvelat	43 055	37 082	33 130
Vaihtuva korko			
Rahavarat	751	-	-
Pankkilainat	89 888	65 333	40 595
Vaihtuvakorkoinen positio yhteensä	90 639	65 333	40 595

Jos korot olisivat olleet 0,5 prosenttiyksikköä korkeammat ja muut tekijät pysyisivät muuttumattomina, tilikauden tulos (verot huomioituna) olisi ollut vaihtuvakorkoisten korollisten velkojen korkokulujen seurauksena 10 tuhatta euroa alempi 31.1.2021, 56 tuhatta euroa alempi 31.1.2020 ja 62 tuhatta euroa alempi 31.1.2019. Herkkyysanalyysi perustuu kunkin tilikauden lopun riskipositioon. Korkotason aleneminen ei olisi vaikuttanut verojen jälkeiseen voittoon, koska viitekorko on ollut negatiivinen tilinpäätöksessä esitettävien tilikausien aikana.

Luottoriski

Konsernin luottoriski muodostuu liiketoiminnan riskeihin liittyvästä luottoriskistä ja muiden rahoitusinstrumenttien vastapuoliriskistä. Suurin osa konsernin myynnistä on käteiskauppaa, ainoastaan yritysasiakkaille myydään luotolla. Yritysasiakkaiden myyntisaamiset eivät sisällä luottoriskikeskittymiä, koska konsernin asiakaskunta on laajalti levinnyt, eikä yksikään asiakas tai asiakasryhmä ole määräävässä asemassa konsernin näkökulmasta. Tilinpäätöksessä esitettävien tilikausien tulokseen vaikuttavat luottotappiot olivat merkityksettömiä. Rahavaroihin liittyvää vastapuoliriskiä hallitaan tallettamalla rahavarat suurten pohjoismaisten pankkien tileille, joilla on hyvä luokitus. Konsernin rahavarat ovat täysin konsernin käytettävissä.

Konsernin luottotappioiden enimmäismäärä vastaa rahoitusvarojen kirjanpitoarvoa katsauskauden lopussa. Tiedot on esitetty liitetiedossa 5.5.

Likviditeettiriski

Konsernin johtoryhmä seuraa konsernin likviditeettitilannetta ja raportoi siitä säännöllisesti hallitukselle ja toimitusjohtajalle, jotta varmistutaan, että konsernilla on riittävästi käteisvaroja liiketoiminnan tarpeisiin sekä lainanhoitoon. Konsernissa seurataan liiketoiminnan vaatiman rahoituksen määrää analysoimalla

liiketoiminnan rahavirtaennusteita ja vaihto-omaisuuden kiertoa, jotta konsernilla olisi tarpeeksi likvidejä varoja toiminnan rahoittamiseksi ja erääntyvien lainojen takaisinmaksuun.

Konsernin rahavarat olivat tilikauden päättyessä yhteensä 11 154 tuhatta euroa 31.1.2021, 9 678 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 4 785 tuhatta euroa 31.1.2019. Myyntisaamiset tilikauden päättyessä olivat yhteensä 4 155 tuhatta euroa 31.1.2021, 2 342 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 2 297 tuhatta euroa 31.1.2019. Konsernilla oli 2,3 miljoonan euron luottolimiitti 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019. Konserni ei ole tilikausien aikana käyttänyt limiittiä ja siten nostettavissa oleva osuus on vastannut limiitin kokonaismäärää. Puuilon maksuvalmius perustuu rahoitusvarojen ja -velkojen lisäksi liiketoiminnan rahavirtaan ja nettokäyttöpääoman muutoksen hallintaan. Nettokäyttöpääomaan vaikuttavat erityisesti vaihto-omaisuuden ja ostovelkojen kierto. Puuilon liiketoiminnan rahavirta oli 36 996 tuhatta euroa 31.1.2021, 24 110 tuhatta euroa 31.1.2020 ja 9 580 tuhatta euroa 31.1.2019 päättyneillä tilikausilla. Puuilon liikevaihdosta merkittävä osa perustuu pääasiassa käteis- ja luottokorteilla tapahtuvaan kauppaan, jonka lisäksi yhtiöllä on jonkin verran lähinnä yritysmyyntiin liittyviä myyntisaamisia, joita on kuvattu yllä. Puuilolla on vahva liiketoiminnan kassavirta, jolla se suunnittelee rahoittavansa alla taulukossa kuvatut maksut. Tarvittaessa Puuilo voi myös hyödyntää käyttämätöntä luottolimiittiään likviditeetin hallinnassa.

Alla olevassa taulukossa on esitetty konsernin rahoitusvelat maturiteettiryhmittäin jaettuna tilinpäätöspäivän jäljellä olevan maturiteetin perusteella. Taulukossa esitetyt määrät ovat sopimukseen perustuvia, diskonttaamattomia kassavirtoja.

	alle 1 vuotta	1–2 vuotta	3–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Sopimuksiin perustuvat diskonttaamattomat rahavirrat	Kirjanpito- arvo
tuhatta euroa						
31.1.2021						
Muut kuin johdannaiset						
Pankkilainat	12 734	12 459	73 331		98 523	89 888
Vuokrasopimusvelat	8 418	7 946	18 505	12 807	47 676	43 055
Ostovelat	15 172				15 172	15 172
Muut velat	387				387	387
Yhteensä	36 711	20 405	91 835	12 807	161 759	148 503

	alle 1 vuotta	1–2 vuotta	3–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Sopimuksiin perustuvat diskonttaamattomat rahavirrat	Kirjanpito- arvo
tuhatta euroa						
31.1.2020						
Muut kuin johdannaiset						
Pankkilainat	65 333				65 333	65 333
Vuokrasopimusvelat	6 874	6 599	15 926	11 767	41 166	37 082
Ostovelat	10 969				10 969	10 969
Muut velat	213				213	213
Yhteensä	83 390	6 599	15 926	11 767	117 682	113 598

	alle 1 vuotta	1–2 vuotta	3–5 vuotta	Yli 5 vuotta	Sopimuksiin perustuvat diskontaamattomat rahavirrat	Kirjanpito- arvo
tuhatta euroa						
31.1.2019						
Muut kuin johdannaiset						
Pankkilainat	51 545				51 545	51 545
Vuokrasopimusvelat	5 840	5 629	13 940	11 764	37 173	33 130
Ostovelat	8 399	5	5		8 409	8 409
Muut velat	134				134	134
Yhteensä	65 918	5 634	13 945	11 764	97 261	93 218
Johdannaiset						
Koronvaihtosopimukset	4					4
Yhteensä	65 922	5 634	13 945	11 764	97 261	93 222

Muut velat eivät sisällä saatuja ennakoita, tuloverovelkoja, arvonlisäverovelkoja, eikä palkkoihin ja sosiaalikuluihin liittyviä velkoja, koska niitä ei luokitella rahoitusveloiksi. Taulukon muut velat sisältävät pankkilainoihin liittyvät jaksotetut korot. Muita jaksotettuja kuluja ei ole luokiteltu rahoitusveloiksi, eivätkä ne sisälly taulukkoon. Muut velat on eritelty liitetiedossa 3.3.

Yhtiö on tilikauden päättymisen jälkeen sopinut uudesta, listautumiselle ehdollisesta rahoitusjärjestelystä, josta kerrotaan tarkemmin liitetiedossa 6.3. Uuden rahoitusjärjestelyn mukainen määräaikaisslaina maksetaan kokonaisuudessaan lainan eräpäivänä, joka on 36 kuukautta lainan ensimmäisestä nostopäivästä. Lisäksi Puuilolla tulee olemaan käytössä luottolimiitti, joka uuden rahoitusjärjestelyn mukaan on 20 miljoonaa euroa.

Liite 5.5 Rahoitusvarat ja velat

Laadintaperiaatteet

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat koostuvat myyntisaamisista, muista rahoitussaamisista sekä rahavaroista.

Konserni soveltaa IFRS 9 -standardin mukaista koko saamisen elinajan huomioivaa yksinkertaistettua lähestymistapaa odotettavissa olevien luottotappioiden määrittämiseen kaikille myyntisaamisille ja sopimukseen perustuville saamisille. Konsernin johto arvioi, että myyntisaamisten luottotappioriskiä ei katsota olennaiseksi. IFRS 9 arvonalentumisvaatimusta sovelletaan myös käteisvaroihin, mutta arvonalentumistappio on merkityksetön.

Myyntisaaminen kirjataan alas, jos konsernilla ei ole kohtuullista odotusta sen takaisinmaksusta. Indikaattoreita, joiden mukaan takaisinperinnässä ei ole kohtuullista odotusta, ovat muun muassa se, ettei velallinen ole sitoutunut takaisinmaksusuunnitelmaan.

Myyntisaamisten arvonalentumistappiot on esitetty nettona liikevoitossa. Aikaisemmin kirjatusta luottotappioista myöhemmin saadut suoritukset kirjataan samaan tuloslaskelman erään.

Rahavarat sisältävät käteisen rahan sekä pankkitalletukset. Rahoitusvaroja pidetään sopimukseen perustuvien rahavirtojen keräämiseksi ja niiden rahavirrat koostuvat yksinomaan pääomasta ja

pääomalle maksettavasta korosta. Rahoitusvarat arvostetaan alun perin käypään arvoon ja myöhemmin jaksotettuun hankintamenoon. Luottotappiot esitetään tuloslaskelman liiketoiminnan muissa kuluissa.

Rahoitusvarat kirjataan pois taseesta, kun oikeus rahoitusvaroihin kuuluvan erän rahavirtoihin lakkaa olemasta voimassa tai rahoitusvaroihin kuuluva erä on siirtynyt pois konsernista, ja kun omistamiseen liittyvät riskit ovat siirtyneet pois konsernista.

Rahavarat

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Käteinen raha ja pankkitilit	11 154	9 678	4 785
Yhteensä	11 154	9 678	4 785

Keskeiset arviot ja harkintaan perustuvat ratkaisut – Odotetut luottotappiot

Myyntisaamiset esitetyillä kausilla eivät sisällä olennaisia erääntyneitä saamisia. Myyntisaamisten sekä niistä kirjattujen arvonalentumistappioiden määrä on ollut vähäinen. Lisäksi yhtiön myyntisaamisten määrä suhteessa liiketoiminnan volyymiin on ollut alhainen, koska merkittävä osa yhtiön myynnistä maksetaan yhtiön myymälöissä ostohetkellä. Edellä mainituista johtuen konsernin johto on käyttänyt harkintaa ja arvioinut, että myyntisaamisten luottotappioriskiä ei katsota olennaiseksi eikä ole kirjannut odotettuja luottotappioita tilinpäätöksiin.

Rahoitusvelat

Rahoitusvelat sisältävät pankkilainat ja korot, vuokrasopimusvelat ja ostovelat.

Rahoitusvelat kirjataan alun perin käypään arvoon syntyneillä transaktiomenoilla vähennettynä. Alkuperäisen kirjaamisen jälkeen rahoitusvelat pois lukien johdannaiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenoon käyttäen efektiivisen koron menetelmää.

Johdannaiset on kirjattu käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Ne on esitetty lyhytaikaisina varoina tai velkoina niiltä osin, kuin ne odotetaan maksettavan 12 kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Johdannaisia on käytetty vain taloudellisessa suojaustarkoituksessa, ei spekulatiivisiin sijoituksiin.

Rahoitusvelka luokitellaan lyhytaikaiseksi, kun se tullaan suorittamaan 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä tai jos konsernilla ei ole ehdotonta oikeutta lykätä velan maksua yli 12 kuukauden päähän tilinpäätöspäivästä. Rahoitusvelat, jotka erääntyvät 12 kuukauden kuluessa tilinpäätöspäivästä, luokitellaan lyhytaikaisiksi, vaikka pitkäaikainen jälleenrahoitussopimus saadaan päätökseen tilinpäätöspäivän jälkeen ja ennen kuin tilinpäätös on hyväksytty. Velka luokitellaan lyhytaikaiseksi myös silloin, jos velka on vaadittaessa maksettava tilanteissa, joissa kovenantti on rikkoutunut tilinpäätöshetkellä tai sitä ennen. Jos lainat luokitellaan lyhytaikaisiksi kovenanttirikkomuksen takia, ne esitetään takaisinlunastettavaan määrään.

Rahoitusvelka kirjataan pois taseesta, kun se on suoritettu, peruutettu tai sen voimassaolo päättyy.

Rahoitusvarat ja -velat arvostusryhmittäin

Rahoitusvarat ja -velat

tuhatta euroa, 31.1.2021	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	4 155		4 155
Muut rahoitusvarat	307		307
Rahavarat	11 154		11 154
Yhteensä	15 617		15 617

tuhatta euroa, 31.1.2021	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	79 888		79 888
Vuokrasopimusvelat	35 809		35 809
Ostovelat			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	10 000		10 000
Vuokrasopimusvelat	7 246		7 246
Ostovelat	15 172		15 172
Korkojaksotukset	387		387
Yhteensä	148 503		148 503

tuhatta euroa, 31.1.2020	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	2 342		2 342
Muut rahoitusvarat	316		316
Rahavarat	9 678		9 678
Yhteensä	12 335		12 335

tuhatta euroa, 31.1.2020	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Vuokrasopimusvelat	31 232		31 232
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	65 333		65 333
Vuokrasopimusvelat	5 850		5 850
Ostovelat	10 969		10 969
Korkojaksotukset	213		213
Yhteensä	113 598		113 598

tuhatta euroa, 31.1.2019	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Lyhytaikaiset rahoitusvarat			
Myyntisaamiset	2 297		2 297
Muut rahoitusvarat	213		213
Rahavarat	4 785		4 785
Yhteensä	7 295		7 295

tuhatta euroa, 31.1.2019	Jaksotettuun hankintameno	Käypään arvoon tulosvaikutteisesti	Kirjanpitoarvo
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Vuokrasopimusvelat	28 201		28 201
Ostovelat	10		10
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Pankkilainat	51 545		51 545
Vuokrasopimusvelat	4 929		4 929
Ostovelat	8 399		8 399
Korkojohdannaiset		4	4
Korkojaksotukset	134		134
Yhteensä	93 218	4	93 222

Muut rahoitusvarat sisältävät ostojen vuosialennuksiin ja toimittajilta laskutettaviin tuoterekламаatioihin liittyviä saamisia. Muita siirtosaamisia ei ole luokiteltu rahoitusvaroiksi, eikä niitä siitä syystä ole esitetty taulukossa. Siirtosaamiset on eritelty yksityiskohtaisemmin liitetiedossa 3.2. Siirtovelosta on huomioitu ainoastaan jaksotetut korot, koska muita siirtovelkoja ei luokitella rahoitusveloiksi. Muut velat on esitetty tarkemmin liitetiedossa 3.3.

Lyhytaikaisten erien tasearvojen arvioidaan olennaisilta osin vastaavan niiden käypiä arvoja. Pankkilainojen käyvät arvot käyvät ilmi seuraavasta taulukosta:

tuhatta euroa	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
31.1.2021	89 888	91 000
31.1.2020	65 333	65 333
31.1.2019	51 545	51 454

Pankkilainojen käyvät arvot perustuvat raportointihetken lainakorolla diskontattuihin rahavirtoihin. Pankkilainat luokitellaan käypien arvojen hierarkian tasolle 3, koska niiden määrittämiseen käytetään muita kuin havainnoitavissa olevia syöttötietoja, kuten omaa luottoriskiä.

Käypään arvoon arvostetut rahoitusvarat ja -velat

Käyvän arvon hierarkian tasot kuvaavat, missä määrin arvostusmenetelmä perustuu havaittaviin tietoihin. Käypien arvojen määrittäminen:

Taso 1: Käyvät arvot perustuvat täysin samanlaisten omaisuuserien tai velkojen noteerattuihin (oikaisemattomiin) hintoihin toimivilla markkinoilla.

Taso 2: Rahoitusinstrumenteilla ei käydä kauppaa aktiivisilla ja likvideillä markkinoilla, mutta niiden käyvät arvot ovat laskettavissa markkinoilta saatavilla tiedoilla.

Taso 3: Jos yksi tai useampi merkittävästä tekijästä ei perustu havaittavissa oleviin markkinatietoihin, instrumentti sisältyy tasoon 3. Tämä koskee noteeraamattomia oman pääoman ehtoisia arvopapereita.

Konsernin kaikki käypään arvoon arvostettavat rahoitusvarat- ja velat eli konsernin johdannaiset kuuluvat IFRS 13 mukaisen käyvän arvon hierarkian tasolle 2. Näiden instrumenttien käypä arvo 31.1.2021 oli 0 euroa, 31.1.2020 0 euroa ja 31.1.2019 4 tuhatta euroa.

Liite 5.6 Rahoitustuotot ja -kulut

Laadintaperiaatteet

Rahoituskulut koostuvat pankkilainojen korkokuluista, vuokrasopimusvelkojen korkokuluista sekä koronvaihtosopimuksiin liittyvistä käyvän arvon tappioista.

Lainoihin liittyvät transaktiomenot kirjataan tuloslaskelmaan efektiivisen koron menetelmällä. Efektiivinen korko on korko, jolla lainan odotettavissa olevan elinkaaren aikaiset rahoitusvelan maksut on diskontattu nykyarvoon. Laskelmassa on mukana kaikki sopimusosapuolten maksamat maksut ja transaktiokustannukset.

Rahoitustuotot

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Korkotuotot	8	16	12
Yhteensä	8	16	12

Rahoituskulut

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Korkokulut pankkilainoista	3 845	2 294	1 503
Korkokulut vuokraveloista	1 192	1 027	880
Muut rahoituskulut	505	596	100
Rahoituskulut yhteensä	5 542	3 917	2 483

Liite 5.7 Ehdolliset velat

Laadintaperiaatteet

Ehdollinen velka on mahdollinen velvoite, joka on syntynyt aikaisempien tapahtumien seurauksena ja jonka olemassaolo varmistuu tulevaisuudessa tai olemassa oleva velvoite, jota ei merkitä taseeseen, koska sen toteutuminen ei ole todennäköistä tai velvoitteen suuruus ei ole määritettävissä riittävän luotettavasti.

Ehdollisia velkoja ei kirjata taseeseen. Ne esitetään liitetietona paitsi silloin, kun velan toteutuminen on erittäin epätodennäköistä.

Puuilon ehdolliset velat koostuvat lainojen vakuuksista ja vuokrasopimusveloista niiden vuokrasopimusten osalta, joiden vuokra-aika alkaa tilikauden päättymisen jälkeen, eikä niitä siten ole merkitty taseeseen.

Puuido konserni on antanut lainojensa vakuudeksi seuraavat vakuudet:

Vastuusitoumukset

Pantattujen varojen kirjanpitoarvo

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Omasta puolesta pantatut vuokraoikeudet	4 439	4 439	4 439
Omasta puolesta annetut yritysikiinnitykset	220 759	161 164	143 664
Yhteensä	225 198	165 603	148 103

Velat, joiden vakuudeksi on annettu vakuuksia ja kiinnityksiä

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Lainat	91 000	65 333	51 545
Yhteensä	91 000	65 333	51 545

Puuido on sitoutunut vuokrasopimukseen, joiden vuokra-aika alkaa tulevaisuudessa, eikä niitä siten ole huomioitu taseen käyttöoikeusomaisuuserissä tai vuokrasopimusveloissa. Näiden sopimusten mukaiset vähimmäisvuokrat on esitetty oheisessa taulukossa:

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Tulevaisuudessa voimaan astuvien sopimusten vuokravastuu	9 755	12 036	8 470

6 MUUT LIITETIEDOT

Liite 6.1 Lähipiiritapahtumat

Puulo Oyj:ssä määräysvaltaa käyttää Puulo Invest Holding I AB, joka tilikauden 2020 päättyessä omisti 76,08 % ja tilikauden 2019 päättyessä 75,07 % yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä. Ylintä määräysvaltaa käyttää Adelis Holding I AB, joka tilikaudella 2018 omisti suoraan 74,70 % yhtiön osakkeista. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Adelis Holding I AB:n omistamat rahastot ja niiden hallinnoimat yhtiöt sekä Puulo alakonsernin avainhenkilöt, heidän läheiset perheenjäsenensä sekä heidän määräysvallassa olevat yhtiöt. Avainhenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja sekä konsernin johtoryhmä.

Puulo-konserni ostaa vähittäiskaupassa myymiään tuotteita lähipiirin omistamilta yhtiöiltä. Nämä yhtiöt valmistavat tuotteita, jotka kuuluvat Puulon tuotevalikoimaan. Lisäksi yhtiö on vuokrannut liiketiloja lähipiiriltä. Konsernin vuokravelat lähipiirille sisältävät edellä mainittujen vuokrattujen toimipisteiden tulevien vuokratulujen nykyarvon. Tilikauden 2020 aikana yhtiö on myynyt lähipiirille omistamansa kiinteistön sekä tähän liittyvän vuokraoikeuden. Liiketoimet lähipiirin kanssa ovat tapahtuneet markkinahintaan ja tavanomaisin ehdoin.

Puulon koko henkilöstö on oikeutettu tavanomaiseen henkilökunta-alennukseen Puulon myymälöissä. Puuloon työsuhteessa oleva lähipiiri on oikeutettu tähän alennukseen. Näitä tietoja ei ole esitetty lähipiiritapahtumina.

Lähipiiriin kuuluvien kanssa toteutettiin seuraavat liiketoimet:

Tuloslaskelma

tuhatta euroa	1.2.2020-31.1.2021	1.2.2019-31.1.2020	1.2.2018-31.1.2019
Myynti	71	34	26
Aineellisten hyödykkeiden myynti	221	-	-
Ostot	1 922	871	676
Vuokrat ja muut kulut	553	503	615

Tase

tuhatta euroa	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019
Myyntisaamiset	5	3	3
Ostovelat	104	37	26
Vuokravelat (IFRS 16)	2 009	2 295	2 607

Hallitusten jäsenten, toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän osakkeiden omistusosuudet 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 Yhtiön osakkeista oli seuraavat:

	31.1.2021	31.1.2020	31.1.2019	
			Kantaosakkeet	Etuosakkeet
Toimitusjohtaja	141 752	125 397	155 208	-
Muu johtoryhmä	209 156	2 221 124	2 749 155	2 090 468
Hallitus	2 879 464	3 000 484	3 713 793	5 254 520

Etuosakkeiden lunastus on käsitelty liitetiedossa 5.2 ja johdon palkitseminen liitetiedossa 2.3.

Liite 6.2 Konsernin rakenne ja konsolidointi

Puulo alakonsernitilinpäätökseen on yhdistelty Puulo Oy (emoyhtiö, ent. Puulo Invest I Oy) ja sen 100 %:sti omistamat tytäryhtiöt Puulo Invest II Oy ja Puulo Tavaratalot Oy (ent. Puulo Oy). Kaikkien yhtiöiden kotipaikka on Helsinki.

Laadintaperiaatteet

Tytäryhtiöt

Hankitut tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankinta-ajankohdasta eli siitä ajankohdasta lähtien, jona konserni on saanut määräysvallan ja siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Puulolla on määräysvalta yhtiössä, jos se altistuu tai sillä on oikeus yhtiön muuttuviin tuottoihin ja sillä on kyky vaikuttaa näihin tuottoihin määräämällä yhteisön toiminnan periaatteista.

Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää käyttäen. Konserniyhtiöiden väliset liiketapahtumat, saamiset ja velat sekä realisoitumattomat voitot eliminoidaan. Realisoitumattomat tappiot eliminoidaan myös, ellei liiketoimi viittaa siirretyn omaisuuserän arvonalentumiseen.

Liite 6.3 Tilikauden päättymispäivän jälkeiset tapahtumat

Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiö on kesäkuussa 2021 liittänyt osakkeensa arvo-osuusjärjestelmään.

Yhtiökokouksen 6.5.2021 päätökset

Yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen 31.1.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että osinkoa ei jaeta ja tilikauden tulos siirretään kertyneisiin voittovaroihin.

Hallituksen uudeksi jäseneksi valittiin Mammu Kaario. Hallituksessa jatkavat edelleen Timo Mänty, Gustav Bard, Tomas Franzén, Rasmus Molander ja Markku Tuomaala. Tilintarkastajana jatkaa tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, joka on nimennyt KHT Enel Sintosen päävastuulliseksi tilintarkastajaksi.

Puulo Invest I Oy:n nimi päätettiin vaihtaa Puulo Oy:ksi.

Yhtiökokous päätti maksuttomasta osakeannista (ns. split). Osakeannissa osakkeenomistajille annetaan maksutta uusia osakkeita omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annetaan yksi (1) uusi osake. Uudet osakkeet rekisteröitiin kaupparekisteriin 14.5.2021.

Hallituksen päätökset 25.5.2021

Hallitus päätti valtuuttaa toimitusjohtajan ja talousjohtajan päättämään listautumisaikomuksen julkaisemisesta.

Hallitus päätti tarkastusvaliokunnan perustamisesta.

Osakkeenomistajien yksimieliset päätökset 1.6.2021

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti yhtiömuodon muutoksesta yksityisestä osakeyhtiöstä julkiseksi osakeyhtiöksi sekä yhtiön nimen muutoksesta Puuilo Oy:stä Puuilo Oyj:ksi. Päätös rekisteröitiin 4.6.2021.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti poistaa lunastus-, suostumus- ja välityslausekkeet yhtiöjärjestyksestä. Päätös on ehdollinen listautumiselle.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti korottaa osakepääomaa rahastokorotuksella voittovaroista 80 000 euroon. Päätös rekisteröitiin 4.6.2021.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista listautumisen yhteydessä (listautumisanti). Osakeanti on enintään 6 000 000 osaketta ja se voi tapahtua myös osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen (suunnattu anti), mukaan lukien osakkeiden tarjoaminen institutionaalisille sijoittajille, yleisölle sekä Puuilon henkilöstölle ja hallituksen jäsenille yhtiön mahdollisen listautumisen toteuttamisen yhteydessä. Osakkeita voidaan tarjota henkilöstölle ja hallituksen jäsenille osana yhtiön listautumisantia mahdollisesti muita sijoittajia alhaisemmalla merkintähinnalla. Hallitus voi päättää valtuutuksen nojalla osakeannin ehdoista, mukaan lukien osakkeiden merkintähinta tai merkintäväli. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään yhtiön mahdolliseen listautumiseen liittyvistä toimenpiteistä mukaan lukien järjestämissopimuksen ja listalleottoesitteen hyväksyminen sekä listalleottohakemuksen jättäminen Helsingin Pörssin pre- ja päälistalle.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä osakeoptioiden tai muiden osakkeisiin oikeuttavien oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa yhtiön uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Valtuutuksen enimmäismäärä on 8 600 000 osaketta. Osakeanti ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antaminen voi tapahtua osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos edellä käsitelty listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Osakkeenomistajat päättivät yksimielisesti valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Valtuutuksen nojalla hankittamien yhtiön omien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 8 600 000 osaketta. Yhtiö ei kuitenkaan voi yhdessä tytäryhteisöjensä kanssa omistaa millään hetkellä enempää kuin 10 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista. Hallitus päättää, miten omia osakkeita hankitaan ja hankinnassa voitaisiin käyttää muun ohessa johdannaisia. Valtuutuksen nojalla omia osakkeita voidaan hankkia hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan. Lisäksi omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta) ja omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Hallitus voi käyttää valtuutusta ainoastaan, jos edellä käsitelty listautumisanti toteutetaan. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2022 asti.

Uudelleenrahoitus

Puuilo on tehnyt konsernin uudelleenrahoitusta koskevan yhteensä 90 miljoonan euron uuden rahoitussopimuksen pohjoismaisen luottolaitoksen kanssa. Uuden rahoitussopimuksen alaiset lainat

koostuvat yhteensä 70,0 miljoonan euron määräaikaislainoista ja 20,0 miljoonan euron maksulimiittiluotosta. Yhtiön olemassa olevat pankkilainat tullaan uudelleenrahoittamaan Uuden rahoitussopimuksen alaisilla vaihtuvakorkoisilla määräaikaislainoilla. Myös maksulimiittiluottoa voidaan käyttää uudelleenrahoittamiseen, minkä lisäksi sitä voidaan myös käyttää Puuilon tavanomaisen liiketoiminnan ja käyttöpääoman rahoittamiseen. Uusi rahoitussopimus on ehdollinen listautumiselle. Uuden rahoitussopimuksen mukaisesti lainat erääntyvät 36 kuukauden kuluttua ensimmäisestä lainan nostopäivästä, ja kunkin lainan eräpäivää voidaan pidentää luotonantajan erillisellä suostumuksella. Määräaikaislaina maksetaan takaisin kokonaisuudessaan lainan eräpäivänä.

Uusi rahoitussopimus sisältää tavanomaisia kovenantteja, vakuutuksia sekä eräännyttämistilanteita koskevia ehtoja. Uuden rahoitussopimuksen rahoituskovenantteja koskevat ehdot mittaavat Yhtiön velkaantumista nettovelan suhteella käyttökatteeseen, josta on vähennetty listautumiskulut. Lisäksi Uuden rahoitussopimuksen korkomarginaali on sidottu nettovelan ja käyttökatteen väliseen suhteeseen. Uusi rahoitussopimus sisältää lisäksi muita samankaltaisille rahoitusjärjestelyille tavanomaisia ehtoja. Uuden Rahoitussopimuksen alaiset lainat ovat vakuudettomia.

Liite 6.4 Uudet standardit

Tilinpäätöshetkellä ei ole tiedossa sellaisia uusia standardeja tai muutoksia, jotka eivät vielä ole voimassa, ja joiden odotetaan vaikuttavan olennaisesti yhteisön nykyiseen tai tuleviin raportointikausiin ja ennakoitavissa oleviin tulevaisuuden liiketoimiin.

Allekirjoitukset

Tämä asiakirja on allekirjoitettu sähköisesti Suomen Sopimustiedon allekirjoituspalvelulla.

Päiväys ja allekirjoitus

Helsingissä, kesäkuun 9 päivänä 2021

Timo Mänty
Hallituksen puheenjohtaja

Gustav Bard
Hallituksen jäsen

Tomas Franzén
Hallituksen jäsen

Mammu Kaario
Hallituksen jäsen

Rasmus Molander
Hallituksen jäsen

Markku Tuomaala
Hallituksen jäsen

Juha Saarela
Toimitusjohtaja



Tilintarkastuskertomus

Puuilo Oyj:n hallitukselle

Konsernitilinpäätöskokonaisuuden tilintarkastus

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että kukin konsernitilinpäätöskokonaisuuden sisältämä konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

Tilintarkastuksen kohde

Olemme tilintarkastaneet Puuilo Oyj:n (y-tunnus 2726573-8) konsernitilinpäätöskokonaisuuden, joka sisältää konsernitilinpäätökset 31.1.2021, 31.1.2020 ja 31.1.2019 päättyneiltä tilikausilta ("konsernitilinpäätöskokonaisuus"). Konsernitilinpäätöskokonaisuus on laadittu ainoastaan sisällytettäväksi esiteasetuksen (EU) 2017/1129 ja komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980 mukaiseen esitteeseen. Esite on laadittu Puuilo Oyj:n listautumisen yhteydessä ja yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalle.

Kukin konsernitilinpäätös sisältää

- konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista.

Tämä tilintarkastuskertomus on annettu ainoastaan sisällytettäväksi edellä mainittuun esitteeseen.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen kansainvälisten tilintarkastusstandardien (ISA) mukaisesti. Näiden standardien mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Riippumattomuus

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

Konsernitilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat kunkin konsernitilinpäätöskokonaisuuteen sisältyvän konsernitilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia konsernitilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat konsernitilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että

konsernitilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Konsernitilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko kussakin konsernitilinpäätöskokonaisuuteen sisältyvässä konsernitilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan ISA-standardien mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät konsernitilinpäätöksen perusteella.

ISA-standardien mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat konsernitilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioimme sovellettujen konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia konsernitilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin konsernitilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme konsernitilinpäätöksen, kaikki konsernitilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako konsernitilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.



Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Helsingissä 10.6.2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Enel Sintonen
KHT

LIITE A – MYYNTIOSAKKEITA LISTAUTUMISANNISSA MYYVÄT MYYJÄT

Seuraavassa taulukossa on esitetty Adeliksen myytäväksi tarjoamien Myyntiosakkeiden määrä:

Myyjä	Myyntiosakkeet
Adelis Equity Partners Fund I AB	5 882 498
Adelis Friends & Family I AB	59 010
Puulo Invest Holding AB	29 602 114 ¹

¹ Mukaan lukien 5 408 397 Lisäosaketta (laskettu olettaen, että Lopullinen Merkintähinta on Alustavan Hintavälin keskikohdassa ja Henkilöstöannissa merkitään yhteensä 26 041 Uutta Osaketta Henkilöstöosakkeisiin sovellettavalla alhaisemmalla merkintähinnalla).

Adeliksen rekisteröity osoite on Regeringsgatan 20, 111 53 Tukholma, Ruotsi. Adelis on Listalleottoesitteen päivämääränä Yhtiön suurin osakkeenomistaja.

Seuraavassa taulukossa on esitetty muiden myyvien osakkeenomistajien nimet, jotka ovat Yhtiön nykyisiä osakkeenomistajia, sekä heidän myytäväksi tarjoamiensa Myyntiosakkeiden määrät:

Myyjä	Myyntiosakkeet
Heljälä, Hanna	104 148
Heljälä, Ville	104 148
Illikainen, Juho	24 811
Juntunen, Olli	24 811
Klasila, Antti	12 405
Koivula, Jouni	19 663
Lähteenmäki, Henri	7 564
Montonen, Juha	24 811
Mäkelä, Mika	1 891
Tuomaala, Erika	24 811
Tuomaala, Heikki	239 072
Tuomaala, Henri	208 296
Tuomaala, Meeri	105 980
Tuomaala, Päivi	318 763
von Weymarn, Annu	1 917
Vähämaa, Matti	7 564

Myyjien osoite on c/o Puulo Oyj, Pakkalankuja 6, 01510 Vantaa.

LIITE B – PUUILO OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

Tässä liitteessä kuvattu yhtiöjärjestys on voimassa Yhtiön Listautumisesta alkaen.

1 Yhtiön toiminimi

Yhtiön toiminimi on Puuilo Oyj, englanniksi Puuilo Plc ja ruotsiksi Puuilo Abp.

2 Yhtiön kotipaikka

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

3 Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on toimia emoyhtiönä yhtiöille, joiden liiketoiminta koostuu tukkumyynnistä ja vähittäismyynnistä tavaratalo- ja verkkokauppaliiketoiminnassa sekä niihin liittyvistä toiminnoista. Lisäksi yhtiön toimialaan kuuluu sisäisten palvelujen tarjoaminen liittyen strategiaan, tavaramerkkien hallinnointiin, transaktioihin ja ulkoistukseen, rahoitukseen ja raportointiin, hallinnointiin, oikeudellisten ja liiketoiminnallisten riskien hallintaan samoin kuin henkilöstön kehittämiseen omistamissaan yhtiöissä.

4 Hallitus ja hallituksen puheenjohtaja

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään seitsemän (7) varsinaista jäsentä. Hallituksen varsinaisille jäsenille voidaan nimittää henkilökohtaiset varajäsenet.

Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa hänet on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan. Hallituksen puheenjohtajan jäsenyyden päättyessä kesken toimikauden hallitus voi valita keskuudestaan uuden puheenjohtajan.

5 Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka on oltava Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi alkaa siitä yhtiökokouksesta, jossa tilintarkastaja on valittu, ja päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 Edustaminen

Yhtiötä edustaa hallitus.

Hallitus voi antaa yhdelle (1) tai useammalle nimeämälleen henkilölle oikeuden edustaa yhtiötä tai prokuran.

8 Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on saadaksen osallistua yhtiökokoukseen ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

9 Yhtiökokous

Yhtiökokous pidetään yhtiön hallituksen määräämässä paikassa, joka voi olla Vantaalla tai Helsingissä.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä ajankohtana viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, kun hallitus katsoo siihen olevan aihetta tai kun laki sitä edellyttää.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- tilinpäätös, joka sisältää konsernitilinpäätöksen,
- toimintakertomus, sekä
- tilintarkastuskertomus.

Tämän jälkeen on päätettävä:

- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta,
- taseen osoittaman voiton käyttämisestä,
- vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,
- hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista, sekä
- hallituksen jäsenten lukumäärästä.

Tämän jälkeen on valittava:

- hallituksen puheenjohtaja ja jäsenet, sekä
- yhtiön tilintarkastaja.

Tämän jälkeen on käsiteltävä muut kokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

10 Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ilmoittautumisajan jälkeen.

YHTIÖ

Puulo Oyj
Pakkalankuja 6
01510 Vantaa

PÄÄJÄRJESTÄJÄT

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori
Eteläesplanadi 22 A
00130 Helsinki

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike
Televisiokatu 1
00240 Helsinki

JÄRJESTÄJÄT

Nordea Bank Oyj
Satamaradankatu 5
00020 NORDEA

OP Yrityspankki Oyj
Gebhardinaukio 1
00510 Helsinki

YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

Roschier Asianajotoimisto Oy
Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki

JÄRJESTÄJIEN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA

White & Case LLP
Aleksanterinkatu 44
00100 Helsinki

TILINTARKASTAJA

Tilintarkastusyhteisö
PricewaterhouseCoopers Oy
Itämerentori 2
00180 Helsinki