



Kiertotalouden mahdollistaja

Vähennä kanssamme rakennusalan ympäristökuormitusta

EcoUpin First North -listautumisanti 13.-24.9.2021

Sisältö

Merkintäohjeet	3
EcoUp lyhyesti	4
Toimitusjohtajalta	5
Miksi sijoittaa EcoUpiin?	6
Liiketoiminta ja tuotteet	7
Markkina ja strategia	10
EcoUpin johtoryhmä ja hallitus	16
Taloudellisia tietoja	17
Kysymyksiä ja vastauksia	18
Keskeiset riskit	19
Listautumisannin ehdot	20

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



Merkintäohjeet

Osakkeiden merkintähinta on 7,56 euroa tarjottavalta osakkeelta.

Listautumisanti lyhyesti

EcoUpin yleisö-, instituutio- ja henkilöstöannissa tarjotaan merkittäväksi alustavasti enintään 1 991 410 Yhtiön uutta osaketta (Uudet Osakkeet) (Osakeanti). Lisäksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Kaski Partners Oy, Mika Ervasti, Ilari Hirvensalo, Henrik Hirvensalo, Janne Hirvensalo, Timo Kyllönen Holding Oy ja Kimmo Pyörälä (Myyjät) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 550 980 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (Myyntiosakkeet ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa Tarjottavat Osakkeet) (Osakemyynti, ja yhdessä Osakeannin kanssa Listautumisanti), jos Osakeanti ylimerkitään ja Yhtiön hallitus käyttää oikeuttaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 550 980 Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 2 542 390 Tarjottavaa Osaketta.

Yleisöannin koko: Alustavasti enintään 357 138 osaketta

Yleisöannin merkintämäärä: 150–15 000 osaketta

Merkintäpaikat yleisöannissa Nordnet

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/ecoup
- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla
- Sitoumuksen tekeminen osakesäästölille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästölille tehtynä
- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa sitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa sitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30. Vierailusta on sovittava erikseen

Suunnitellun listautumisen ensisijaiset tavoitteet

- Kerätä pääomaa strategian mukaisen kasvun, kansainvälistymisen ja toiminnan laajentamisen mahdollistamiseksi
- Laajentaa yhtiön osakas pohjaa ja luoda osakkeelle likviditeetti

- Lisätä yhtiön yleistä tunnettuutta potentiaalisten asiakkaiden, kumppanien ja sijoittajien keskuudessa
- Mahdollistaa osakkeiden tehokkaampi käyttö henkilöstön sitouttamisessa ja mahdollisissa yritysostoissa

Listautumisannista saatavien varojen käyttö

- EcoUpin listautumisannista saamat bruttotuotot ovat noin 15 miljoonaa euroa, mikäli kaikki uudet osakkeet merkitään täysimääräisesti.
- Yhtiö suunnittelee käyttävänsä listautumisannilla kerättävät varat liiketoiminnan kasvun ja kansainvälistymisen tukemiseen, tuotekehitykseen ja uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen sekä yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseen
- Myyjät saavat Osakemyynnistä noin 4,2 miljoonan euron bruttovarat olettaen, että Myyjät myyvät enimmäismäärän Myyntiosakkeita.

Ankkurisijoittajat

Brava Invest Oy, Harjavalta Oy, Merimieseläkekassa, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto, Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto ja Tirinom Oy (Ankkurisijoittajat) ovat antaneet elo- ja syyskuussa 2021 merkintäsitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla.

Tärkeitä päivämääriä

13.9.2021 klo 9:30

Merkintäaika alkaa

17.9. klo 16:30

Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan

24.9. klo 16:30

Merkintäaika päättyy (ellei keskeytetä tai pidennetä)

28.9. (arvio)

Listautumisannin tulos julkistetaan

5.10. (arvio)

Ensimmäinen kaupankäyntipäivä First Northissa

Merkintähinta yleisöannissa on

7,56 euroa tarjottavalta osakkeelta

➤ Tutustu listautumisannin ehtoihin tarkemmin tämän markkinointiesitteen sivuilla 20–24 sekä listalleottoesitteessä, joka on saatavilla osoitteessa www.ecoup.fi/listautuminen.

EcoUp lyhyesti

EcoUp tarjoaa asiakkailleen hiilineutraaleja, ylijäämävapaita, energiaa säästäviä ja kilpailukykyisiä tuotteita, palveluita ja teknologioita, jotka auttavat asiakkaita tekemään omasta toiminnastaan ympäristöystävällisempää.

TARJOAMIIMME TUOTTEISIIN JA PALVELUIHIN kuuluvat esimerkiksi ekologiset eristeet ja kuitutuotteet sekä rakennusalan kiertotalouspalvelut. Olemme lisäksi kehittäneet kiertotalousteknologiaa ja laitteistoa, joka mahdollistaa mineraalipohjaisten materiaalien kierrätyksen ja energiatehokkaan uusiokäyttöön jalostamisen.

Toimintamme keskittyy materiaalien uusiokäytön mahdollistamiseen ja rakentamisen resurssitehokkuuden parantamiseen. Hyödynnämme mahdolli-

simman laajasti käytettyjä ylijäämämateriaaleja, ja strategiset valintamme ovat ekologisia ja kestäviä. EcoUp toimii upcycling-periaatteella, jossa ylijäämämateriaalit jalostetaan uuteen, entistä laadukkaampaan ja arvokkaampaan muotoon, kuten Ekovilla-eristeeksi ja geopolymeeriraaka-aineiksi.

Palvelemme asiakkaita jälleenmyyjistä rakennusalan toimijoihin, kuluttajiin ja julkisyhteisöihin Suomessa ja kansainvälisesti. Pyrimme kasvamaan resurssitehokkaasti ja uutta innovoiden.

Taloudellisia tietoja

124

Työntekijää keskimäärin 2020*

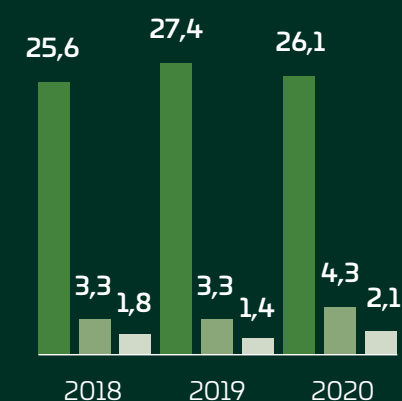
16,3 %

EBITDA, % 2020*

8,1 %

Liikevoitto, % 2020*

Konsernin liikevaihto, käyttökate ja liikevoitto, M€*



- Liikevaihto
- Käyttökate (EBITDA)
- Liikevoitto (EBIT)

*Vuosien 2018–2020 luvut perustuvat konsernin tilintarkastettuihin tilinpäätöksiin.

Taloudelliset tavoitteet

Liikevaihto noin

65 M€

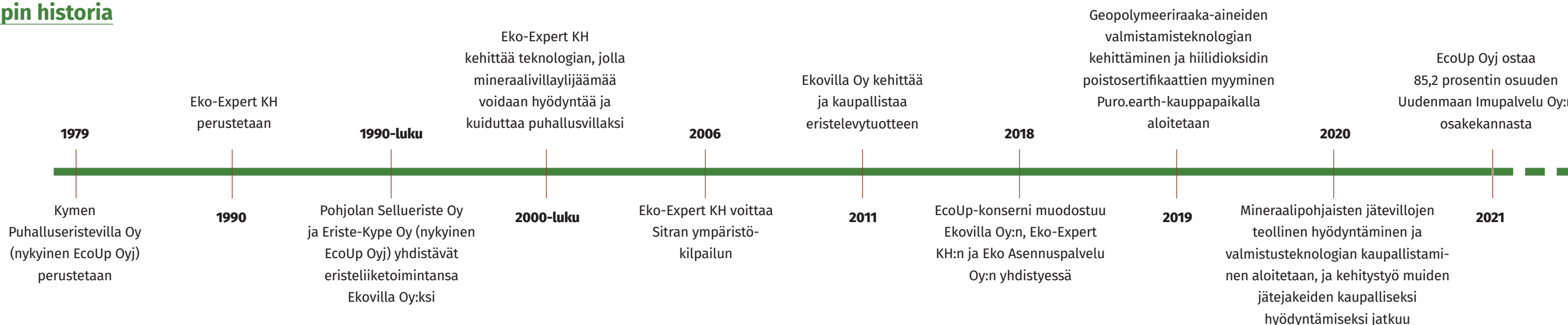
vuoden 2024 loppuun mennessä

Keskipitkän aikavälin tavoitteena saavuttaa yli

20 %

käyttökatemarginaali

EcoUpin historia





Toimitusjohtajalta

Olemme kiertotalouden edelläkävijä. Toiminta-ajatuksemme on ollut yli 40 toimintavuotemme ajan kierrättää materiaaleja uuteen käyttöön, esimerkiksi Ekovillaksi, kierrätetystä puukuidusta valmistettavaksi hengittäväksi ja ekologiseksi rakennuseristeeksi. Nimmekin viittaa tähän toimintatapaan: ”Up” tulee englanninkielisestä termistä upcycling, eli kierrätyksestä, missä jätteille tai sivuvirroille annetaan uusi elämä korkeamman jalostusasteen tuotteina. ”Eco” puolestaan kertoo omasta pyrkimyksestämme toimia ekologisesti samalla kun teemme myös asiakkaillemme mahdolliseksi vähentää heidän ympäristökuormitustaan.

Tavoittelemme perusliiketoiminnassamme mittavaa kasvua lähivuosina. Olemme nyt muutoksen aallonharjalla, kun esimerkiksi uusi lainsäädäntö ja EU:n kestävän rahoituksen tavoitteet ohjaavat rakennusalan investointeja kohti vähähiilisempiä ratkaisuja. Tunnetuimman tuotteemme Ekovillan tuotanto on sertifioidusti nettohiilinegatiivista¹ ja voimme myydä vuosittain merkittävän määrän hiilidioksidin poistosertifikaatteja. Ekologisen rakentamisen suosion kasvu on näkynyt selvästi esimerkiksi eristelevyjemme kysynnässä ja tavoitteemme on kaksinkertaistaa tuotantokapasiteettimme vuoden 2024 loppuun mennessä vastataksemme kasvavaan kysyntään.

Toiminta-ajatukseemme kuuluu oleellisesti uuden kehittäminen. Nykyhankkeista merkittävimpanä innovaationa on purkuvillan, eli rakennuksista purettavan mineraalipohjaisen eristeen käsittely esimerkiksi betonin raaka-aineeksi. Aloitimme kaupallisen

tuotannon Suomessa helmikuussa 2021 ja olemme hakeneet teknologiallemme suomalaista patenttia. Odotuksemme tämän teknologian kysynnälle ovat korkealla sekä Suomessa, että erityisesti kansainvälisesti. Odotamme, että lähivuosien tavoitellusta kasvusta merkittävä osa pohjautuu tähän teknologiaan ja sen jatkokehitykseen.

EcoUpin on nyt oikea aika investoida tuotannon kasvuun ja uusiin teknologioihin

Meillä on vakaa ja kannattava perusliiketoiminta, mutta myös kasvutavoitteemme ovat korkealla. Tuotteemme ja teknologiamme vastaavat kasvavaan ekologisten rakennusmateriaalien kysyntään sekä viranomaisten kierrätys- ja vähähiilisyystavoitteisiin. Mielestämme EcoUpin on nyt oikea aika investoida tuotannon kasvuun ja uusiin teknologioihin. Toivotamme uudet osakkeenomistajat lämpimästi tervetulleiksi vähentämään yhdessä rakennusalan ympäristökuormitusta ja tuomaan kiertotalouden ratkaisuja kaikkien saataville.

Antti Ollikainen
Toimitusjohtaja



¹ DNV GL:n (DNV) suorittama auditointi

Miksi sijoittaa EcoUpiin?

EcoUp on yhdistelmä vakiintunutta ja kannattavaa perusliiketoimintaa sekä uusien teknologioiden ja palvelumallien tuomia kasvumahdollisuuksia.



1.

Vakiintunut, kannattava ja vakaa perusliiketoiminta.

EcoUp on harjoittanut eristeliiketoimintaa jo yli neljänkymmenen vuoden ajan. Meillä on kierrätetyistä puukuiduista valmistettuihin eristeisiin liittyvää erityisosaamista, erittäin kattava asentajaorganisaatio Suomessa sekä vahva brändi. Olemme liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaiden suurin uusiokuituihin perustuvien levyristeiden valmistaja. Vuosittain rakennettavien uusien pientalojen määrä ja siten eristeiden kysyntä on pysynyt talouden ja rakennusalan suhdannevaihteluista huolimatta suhteellisen vakaana jo pitkään. **Lue liiketoiminnastamme.**

2.

Regulaatio tukee liiketoiminnan kasvua.

Liiketoimintamme perustuu kiertotalouden, neitseellisten materiaalien käytön vähentämisen, energiatehokkuuden sekä hiilineutraaliuden tavoitteille. Sekä kansallisella että EU-tasolla on vireillä useita lainsäädäntöhankkeita, joiden tavoitteet ovat yhteneväisiä yhtiön tavoitteiden kanssa. **Lue sääntelyn muutoksista ja yleisistä trendeistä.**

3.

Hyvät liiketoiminnalliset edellytykset kuluttajaliiketoiminnan kasvattamiseen.

Olemme aloittaneet vuonna 2021 uuden kuluttajille tarkoitetun avaimet käteen -periaatteella toteutettavan yläpohjasaneerauskonseptin. Edellytyksemme kuluttajaliiketoiminnan kasvulle ovat hyvät vahvan bränditunnettuuden, kattavan asennusverkoston ja tänä vuonna toteuttamamme yrityskaupan kautta laajentuneen suurtehoimurointikapasiteetin tuloksena. EcoUpin johdolla on vahvaa kokemusta kuluttajamyyntiin erikoistuneiden organisaatioiden perustamisesta ja liiketoiminnasta. **Lue kasvustrategiastamme.**

4.

Vahvaa kokemusta uusien tuotteiden, palvelujen ja teknologioiden kehittämisestä ja kaupallistamisesta.

EcoUp-konsernilla on yli 20 vuoden tekninen kokemus laitteistojen ja jalostusmenetelmien kehittämisestä omaan käyttöömme. Kehittämämme mineraalipohjaisen eristejätteen jalostamiseen tarkoitettujen menetelmien ja teknologian toimivuus on varmistettu vuoden 2021 aikana aloitetulla omalla tuotannolla kotimaassa. Yhtiö on hakenut suomalaista patenttia sekä hyödyllisyysmallioikeutta kehittämälleen teknologialle. Perustuen jättämäänsä suomalaisen patenttihakemukseen, yhtiö aikoo jättää kansainvälisen patenttihakemuksen. **Lue innovaatiostamme.**

5.

Vahvaa näyttöä vähähiilisten ratkaisujen kehittämisestä ja kaupallistamisesta.

Vuoden 2019 aikana aloitimme omaan tuotantomme perustuvien hiilidioksidin poistosertifikaattien kaupan Puro.earth-kauppapaikalla, mikä tarjoaa asiakkaillemme ja kumppaneillemme mahdollisuuden hiilidioksidipäästöjen kompensointiin. Esimerkkeinä onnistuneista yhteishankkeista ovat muun muassa DEN Finland Oy:n markkinoille tuoma hiilineutraali omakotitalokonsepti ECO2 sekä Paroc Groupin kanssa toteuttamamme Rewool-konsepti. **Lue vastuullisuudestamme ja liiketoiminnastamme.**

6.

Kokenut johto ja omistajat.

Toimivan operatiivisen johdon ohella EcoUpilla on hallitus, jolla on toimialaosaamisen lisäksi laajaa kokemusta kansainvälisestä ja vastuullisuuteen perustuvasta liiketoiminnasta listatuissa yhtiössä. **Tutustu johtoomme.**

Liiketoiminta ja tuotteet

EcoUpin valikoimaan kuuluvat ekologiset eristeet ja kuitutuotteet, rakennusalan kiertotalouspalvelut sekä innovatiiviset kiertotalousteknologiat ja laitteistot, jotka mahdollistavat materiaalien energiatehokkaan uusiokäyttöön jalostamisen. Toimintaamme ohjaa pyrkimys resurssitehokkaaseen kasvuun.

TAVOITTEENAMME ON HYÖDYNTÄÄ mahdollisimman laajasti olemassa olevaa tuotantokapasiteettiamme, tietotaitoamme sekä käyttämiämme materiaalien hankintakanavia uusien ja nykyisten tuotteiden, palveluiden ja teknologioiden kehityksessä. Näin pyrimme resurssitehokkaaseen kasvuun.

Pystymme käsittelemään tehokkaasti rakennus- ja purkukohteista syntyvää materiaalia ja tuotantoprosessimme mahdollistaa uusioeristeiden ja muiden ekologisesti kestävien materiaalien tuottamisen rakennusteollisuuden hyödynnettäväksi. Lisäksi tuotantolaitostemme sijainti lähellä kasvukeskuksia lyhentää logistista ketjua ja vähentää logistiikasta aiheutuvia päästöjä.

Puukuitupohjaisen eristeemme Ekovillan tuotannossa syntyvä hiilivarasto on kaupallistettu hiilidioksidin poistosertifikaateiksi, joilla muut, usein toimialan ulkopuoliset yritykset, voivat kompensoida hiilijalanjälkeään. Muun muassa Telia ja Nasdaq ovat valinneet Ekovillan julkaisemat hiilidioksidin poistosertifikaatit omien hiilidioksidipäästöjensä kompensatiomenetelmäksi.

Kiertotaloustuotteet ja -palvelut rakennusalalle

Eristeet

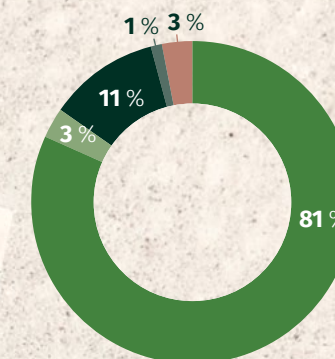
EcoUp tarjoaa uusiutuvasta luonnonmateriaalista, puukuidusta sekä kierrätetystä mineraalivillalijästä valmistettuja eristeitä. Olemme liikevaihdolla mitattuna Suomen suurin puukuitueristevalmistaja ja yhtiön johdon selvitysten mukaan liikevaihdolla mitattuna Pohjoismaiden suurin uusiomateriaalipohjaisten eristelevytuotteiden valmistaja.

Eristetuotteisiimme kuuluvat Ekovilla ja Ikivilla, minkä lisäksi tarjoamme eristetuotteiden asentamiseen liittyviä palveluja koko Suomen kattavan asennusverkostomme kautta. Eristeliiketoimintamme on vakiintunutta, ja se on liikevaihdolla mitattuna EcoUpin suurin liiketoiminta-alue.

Levyeristeiden kysynnän kasvu on ollut viime vuosina voimakasta. Arvioimme kysynnän kasvun jatkuvan tulevina vuosina voimakkaana parempi-laatuisten sisäilman tavoittelun, ekologisten rakentamisen suosion sekä rakentamisen muuttuvan sääntelyn johdosta.

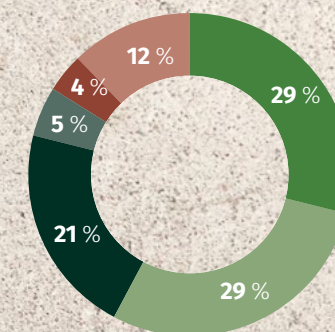
EcoUp on myynyt hiilidioksin poistosertifikaatteja vuosittain noin **17 000** tonnin edestä.

Liikevaihdon jakauma, 2020



- Eristetuotteet ja -palvelut
- Kuitutuotteet
- Palvelut
- Hiilidioksidin poistosertifikaatit
- Muut

Liikevaihto asiakasalueittain, 2020



- Rautakaupat
- Projektimyynänti
- Talotehtaat
- Isot rakennusliikkeet
- Vienti
- Muut



EKOVILLA on hengittävä ja ekologinen kierrätetystä puukuidusta valmistettu eriste. Hengittävyytensä ansiosta Ekovilla kykenee ottamaan vastaan ja luovuttamaan kosteutta tasaten samalla sisäilman kosteutta. Ekovillaa on saatavilla sekä puhallusvillana että levyvillana.



IKIVILLA on pääosin uusiokäytetystä levymäisestä mineraalivillalijäämästä valmistettua puhallusvillaa. Valmistuksessa käytettävä materiaali kerätään muun muassa talo- ja elementtitehtailta sekä rakennusliikkeiltä.

Kuitutuotteet

EcoUpin tuotantoteknologia ja -laitteisto mahdollistaa eristeiden lisäksi myös muiden ekologisten kuitupohjaisten tuotteiden valmistamisen.

Käyttämällämme kuitutusteknologialla voidaan valmistaa asfaltin valmistuksessa yhtenä raaka-aineena käytettävää **asfalttikuitua** kierrätetystä paperista. Olemme myös kehittäneet yhteistyökumppanimme kanssa ekologisen ruiskutettavan **akustiikkakuidun**, jota voidaan hyödyntää esimerkiksi julkisten tilojen kattojen ja seinien kaiunestossa. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan akustiikkatuotteilla on globaalisti paljon kysyntää.

Kiertotalouspalvelut rakennusalalle

EcoUp tarjoaa myös kiertotalouspalveluita rakennusalalle, mukaan lukien suurtehoimurointeja, kevennysainemyyntiä ja -asennuksia sekä rakennuseristeiden kierrätystä.

Suurtehoimurointi liiketoimintana tukee muita liiketoimintojamme mahdollistamalla uusiokäytetävän ja muihin käyttötarkoituksiin jalostettavan materiaalin keräämisen. Suurtehoimurointia hyödynnetään muun muassa rakennus- ja purkutyoilla eristeiden ja maa-aineksen siirrossa sekä poistamisessa.

Yläpohjasaneeraus

EcoUp on lanseerannut toukokuussa 2021 kuluttajille suunnatun yläpohjasaneerauskonseptin, joka on uusi ja kokonaisvaltainen myynti- ja palvelumalli eristeremonteille. Konseptissa yläpohjan eristeet poistetaan, yläpohjan kunto tarkastetaan korjaustarpeiden varalta ja vanhojen eristeiden tilalle asennetaan Ekovillaa. Palvelu sisältää myös vanhojen eristeiden keräämisen ja poisviennin, ja siten EcoUp saa eristeremonteista myös raaka-aineita omaa tuotantoaan varten. Arviomme mukaan Suomessa on yli 230 000 omakotitaloa, joilla on tarve yläpohjasaneeraukselle lähivuosina, eikä Suomen markkinoilla ole toista vastaavaa valtakunnallista toimijaa.

Kiertotalousteknologiat

Rakennus- ja purkuteollisuus on globaalisti yksi merkittävimmistä hiilidioksidipäästöjen aiheuttajista. Rakennus- ja purkuteollisuuden arvioidaan aiheuttavan noin 40 prosenttia maailman hiilidioksidipäästöistä, ja neitseellisten raaka-aineiden käyttö on alalla suurta.² EcoUpin tavoitteena on kehittää jatkuvasti uusia tuotteita ja teknologioita, jotka vauhdittavat rakennus- ja purkuteollisuuden siirtymää kohti hiilineutraaleja ratkaisuja. Osana tätä tavoitetta olemme kehittäneet teknologian, jolla haastavia mineraalipohjaisia jätejakeita, kuten purkuvillaa, voidaan uusiokäyttää energia- ja kustannustehokkaasti.

Rakennusten purkamisessa syntyvä purkuvilla on vaikeasti kierrätettävää ja hankaloittaa myös muiden jätejakeiden käytettävyyttä. Euroopassa muodostuu vuositasolla jopa 2,5 miljoonaa tonnia mineraalivillajätettä, josta päättyy kaatopaikoille arviolta yli 90 prosenttia.³ Teknologiamme mahdollistaa mineraalipohjaisen purkuvillan uusiokäytön ja jalostamisen korkeamman jalostusarvon raaka-aineeksi. Lopputuote soveltuu raaka-aineena esimerkiksi sementin korvaavan tuotteen valmistamiseen, taikka betonin, tiilien tai asfaltin valmistukseen. Yhtiö on hakenut suomalaista patenttia sekä hyödyllisyysmallioikeutta kehitämälleen teknologialle ja odottaa, että ainakin hyödyllisyysmallioikeus hyväksytään vuoden 2021 aikana. Yhtiö aikoo myös jättää kansainvälisen patenttihakemuksen.

Suomessa aiomme hyödyntää kehittämäämme teknologiaa valmistamalla itse jäte- ja sivuvirtojen materiaaleista geopolymeeriraaka-aineita sekä valmistamalla tuotteita sopimusvalmistuksena. Koska perimme vastaanottamastamme jäte-

jakeesta porttimaksun, lopputuotteisiin liittyvien raaka-aineiden hankinta on meille kulun sijasta tulolähde.

Suomen ulkopuolella mineraalipohjaisten raaka-aineiden jalostamiseen kehitettyä teknologiaa on tarkoitus hyödyntää kaupallisesti pääasiansa lisensointimallilla, jossa EcoUpin tulovirrat perustuisivat varsinaisten laitetoimitusten ohella jatkuviin tuottoihin lisensseistä, huoltosopimuksista sekä asiakkaiden tuotantomääriin perustuvista rojaltimaksuista. Suomen ulkopuolella ensisijaisina kohdemarkkinoinamme ovat tietyt Euroopan maat.

Arviomme mukaan ensimmäiset sopimukset upcycling-prosesseissa hyödynnettävän laitteiston toimittamisesta EcoUpin pääosin ulkomaisille asiakkaille solmitaan vuoden 2021 loppupuolella, ja laitteistojen toimitukset alkavat vuonna 2022. Suomessa mineraalivillapohjaisten geopolymeeriraaka-aineiden tuotantomme on alkanut helmikuussa 2021, mutta esitteen päivämäärään mennessä yhtiö on myynyt niitä vasta vähäisissä määrin.

Pyrimme kehittämään teknologiaamme edelleen siten, että purkuvillan ohella myös muiden jätejakeiden ja erityisesti betonijätteen uusiokäyttö olisi mahdollista kaupallisessa mittakaavassa.

Mineraalivillajätteestä

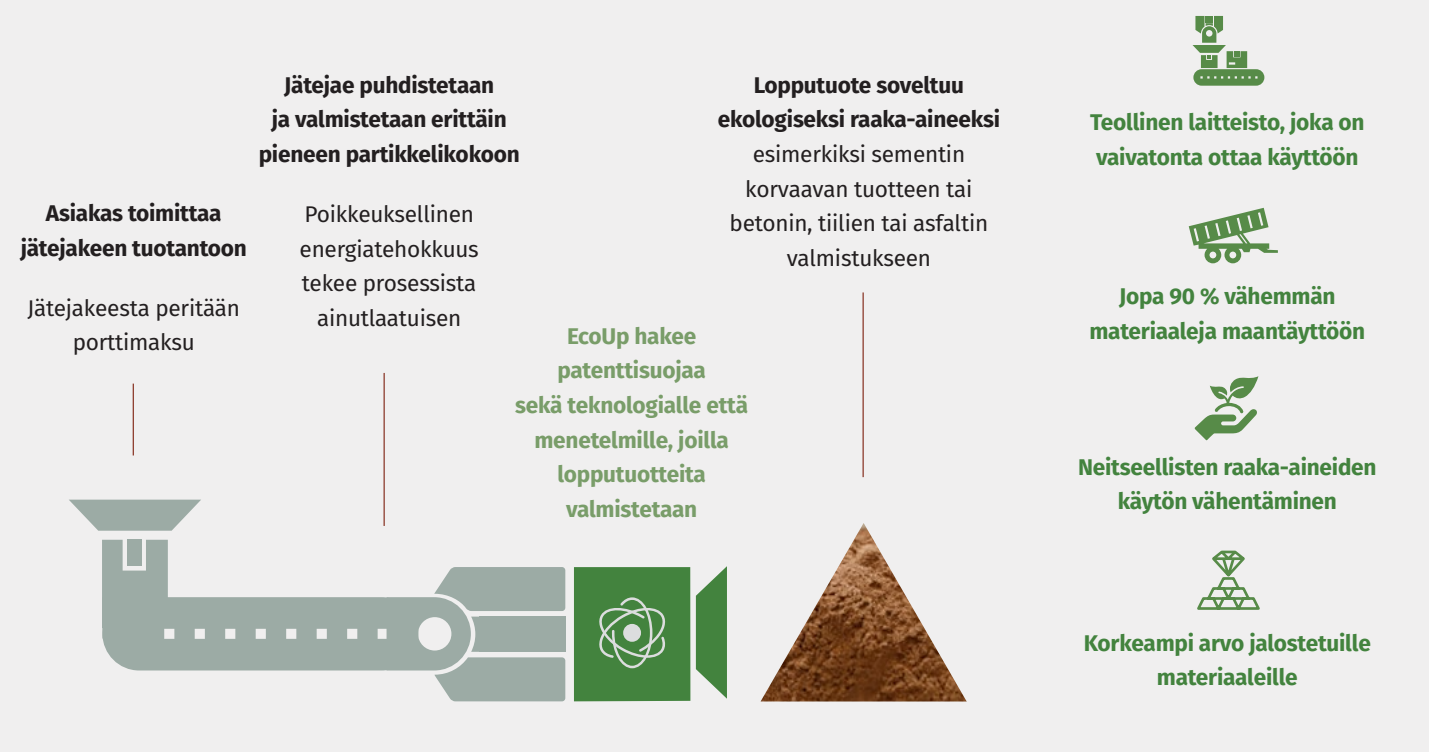
arviolta yli

90 %

päättyy kaatopaikoille.³



EcoUpin kehittämä teollistettu upcycling-prosessi



² World Green Building Council – Global Status Report 2017: <https://www.worldgbc.org/news-media/global-status-report-2017>

³ Väntsi, Olli & Kärki, Timo, Mineral Wool Waste in Europe: A Review of Mineral Wool Waste Quantity, Quality and Current Recycling Methods. Journal of Material Cycles and Waste Management 16, 62–72 (2014).

Markkina ja strategia

EcoUpin strategian keskeisenä tavoitteena on vastata entistä ekologisempien rakennusalan tuotteiden, palveluiden ja ratkaisujen voimistuvaan kysyntään, jota tukevat muun muassa kehittyvän lainsäädännön ja loppukäyttäjien vaatimukset.

Markkinatrendit ohjaavat siirtymistä neitseellisten materiaalien käytöstä kohti kestävämpiä ratkaisuja

Ilmastonmuutoksen hillitseminen

Ympäristöä vähemmän kuormittavien ja luonnonmukaisten materiaalien kysyntä on kasvussa, ja talouden eri toimijat tavoittelevat jatkuvasti pienempää ympäristöjälkeä. Lisäksi kotimainen ja EU:n lainsäädäntö ohjaavat vauhdilla kuluttamista kestävämpään suuntaan. Lisääntyvän ekologisuuden tavoittelun myötä kiertotaloustuotteista rakennusallalla tulee näkemyksemme mukaan kasvamaan, mikä tukee liiketoimintaamme.

Kaupungistuminen

Kaupungistumisen myötä ihmiset asuvat yhä tiiviimmin, jolloin rakennuksille ja infrastruktuurille asetetaan yhä korkeampia ekologisuuden vaatimuksia. Rakennusten ja infrastruktuurien omistajat painottavat investoinneissaan yhä korkeampia ekologisuuden vaatimuksia ja vähäpäästöisyyttä. Rakennuskannan uusiminen ja rakennuksien purkamisen kiihdyttävät arviomme mukaan EcoUpin tuotteiden ja palveluiden kysyntää.

Kiertotalous

Ilmastokriisin, luontokadon sekä luonnonvarojen ylikäytön ratkaisemiseksi kiertotalouden edistäminen on arviomme mukaan välttämätöntä. Kiertotalouden ydin on tuotteiden ja materiaalien käyttö ja arvon säilyttäminen mahdollisimman pitkään. EcoUp on luonut taloudellisesti menestyvän, kiertotalouspohjaisen liiketoimintamallin, joka parantaa materiaalien kierrätysastetta ja avaa mahdollisuuden tarjota hiilineutraaleja uusiomateriaaleja koko rakennusteollisuuden käyttöön. Kehitämme jatkuvasti uusia uusiokäyttökonsepteja ja teknologiaa omalla tuotekehityksellämme.

Strategiamme keskeisenä tavoitteena on vastata entistä ekologisempien rakennusalan tuotteiden, palveluiden ja ratkaisujen voimistuvaan kysyntään



Muuttuva lainsäädäntö tukee EcoUpin liiketoimintaa

Suomi on kiertotalousajattelussa varsin pitkällä muihin maihin verrattuna. Tämän vuoksi EcoUpilla on suuret vientimahdollisuudet, sillä vastaavia ratkaisuja ei vielä ole keskeisillä kohdemarkkinoilla.

Markkinoiden kasvua entisestään ajavat erilaiset valtiolliset prosessit. Jätelain uudistus ja maankäyttö- ja rakennuslain uudistus ovat Suomen hallituksen päätöksiä, joiden tavoitteena on nostaa kokonaiskierrätysastetta ja saavuttaa hiilineutraali yhteiskunta.⁴

Suomi pyrkii myös siirtymään kohti vähähiilistä rakentamista, minkä vuoksi erityyppisille rakennuksille on tarkoitus säätää hiilibudjetit vuoteen 2025 mennessä. Suomen hallituksella on myös strateginen edistämishjelma kiertotalouden parantamiselle ja hiilineutraalin Suomen saavuttamiseksi vuoteen 2035 mennessä.⁵

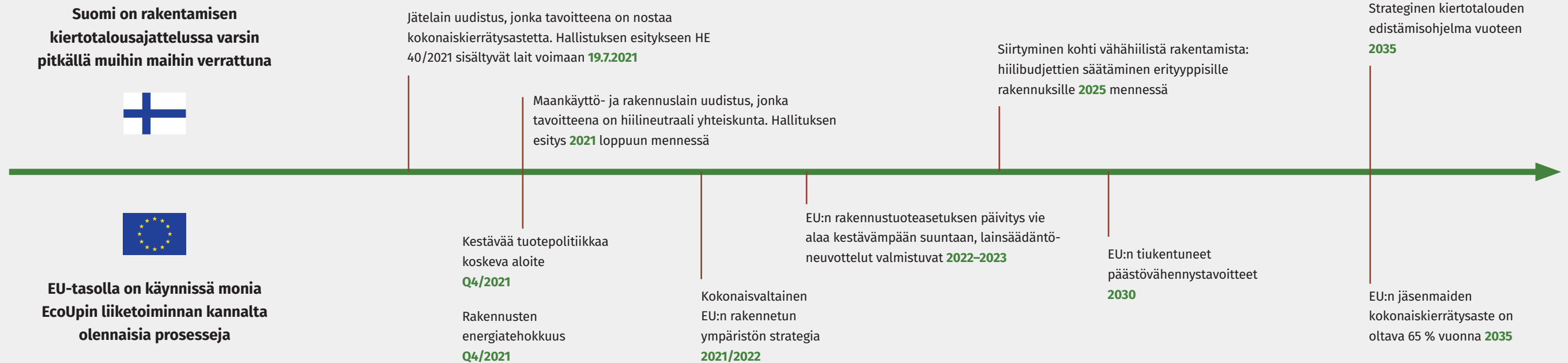
EcoUp pyrkii laajentamaan liiketoimintaansa myös Suomen rajojen ulkopuolelle. Keskeisillä kohdemarkkinoillamme eli Pohjoismaissa sekä Länsi- ja Etelä-Euroopassa on asetettu kunnian-

himoisia ilmastotavoitteita, joihin kuuluu myös tavoite rakentamisen hiilijalanjäljen pienentämisestä.

EU-tasolla on tehty aloitteita koskien kestävä tuotepolitiikkaa ja rakennusten energiatehokkuutta. Vuosina 2021 ja 2022 valmistuu myös lainsäädäntöneuvottelut kokonaisvaltaisen rakennetun ympäristön strategiasta. EU:lla on myös tiukentuneet päästövähennystavoitteet vuodelle 2030 ja vuodelle 2035 EU:n jäsenmaiden kokonaiskierrätysaste on oltava 65 prosenttia.⁶

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus kestävä sijoittamista helpottavasta kehyksestä (Taksonomia-asetus) astui voimaan 12.7.2020. Tällä hetkellä käytettävissä olevan aineiston perusteella Yhtiön johto arvio, että Yhtiön liiketoiminta on tiettyjen Taksonomia-asetuksen ympäristötavoitteiden mukaista, ja näin ollen Taksonomia-asetus voi lisätä Yhtiön kiinnostavuutta sijoituskohteena ja parantaa rahoituksen saatavuutta Yhtiölle. Koska Taksonomia-asetuksella pyritään myös ohjaamaan varoja ympäristöystävällisiin kiinteistösiin, se voi myös lisätä kysyntää Yhtiön tuotteita ja teknologiaa kohtaan.

Keskeisiä kehityssuuntia Suomen ja EU:n sääntely-ympäristössä



⁴ Ympäristöministeriö

⁵ Pääministeri Sanna Marinin hallituksen ohjelma 2019

⁶ Waste Framework Directive (WFD 2008/98/EC, amended 2018/851)

EcoUpin markkinapotentiaali

EcoUpin päämarkkina-alue on Suomi. Lähitulevaisuudessa pyrimme myös kansainvälistymään, ja ensisijaiset kohdemarkkinamme kansainvälisesti ovat muun muassa muut Pohjoismaat sekä Länsi- ja Etelä-Eurooppa.

Kiertotaloustuotteiden ja rakennuslalle tarjottavien kiertotalouspalveluiden markkinat

Koko Suomen eristemarkkinasta hieman yli puolet on arviomme mukaan EcoUpille relevanttia markkinaa, mukaan lukien eristeiden asennusmarkkina. Meille saavutettavissa oleva Suomen eriste- ja eristeasennusmarkkina on kooltaan noin 290 miljoonaa euroa.⁷ Markkinaosuutemme tästä on esitteen päivämääränä noin kahdeksan prosenttia. Puukuitueristemarkkina, johon erityisesti keskitymme, muodostaa koko Suomen eristemarkkinoista arviomme mukaan vasta noin 10 prosenttia. Arvioimme puukuitueristeiden kasvattavan suhteellista osuuttaan eristemarkkinasta ekologisen ja puurakentamisen suosion lisääntyessä erityisesti julkisen sektorin rakennushankkeissa.

Suomen eristemarkkinoilla merkittäviä toimijoita lisäksemme ovat suuret mineraalivilvalmistajat. EcoUp on Suomen tunnetuin eristevalmistaja ja suurin puukuitueristevalmistaja.⁸ Ekovillalla on vahva markkina-asema erityisesti kattoeristeissä⁹, ja arvioimme, että se pystyy kasvattamaan markkinaosuuttaan seinien eristämässä ekologisella levytuotteellaan.

Eriste- ja eristeasennusmarkkinat korreloivat suoraan uusien rakennuksien ja rakennusten

uudistamisen kanssa. Tilastokeskuksen mukaan vuonna 2021 tammikuun ja maaliskuun välisenä aikana rakennushankkeita aloitettiin 3,7 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna.¹⁰

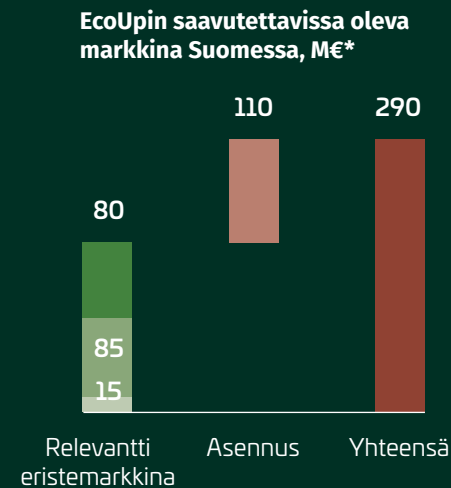
Kiertotalousteknologioiden markkinat

Yhtiön johdon käsityksen mukaan EcoUpin kiertotalousteknologioille ei tällä hetkellä ole juurikaan kilpailijoita, mikä antaa meille etulyöntiaseman markkinoilla.

Globaalisti purkuvillaa syntyy vuodessa noin 12,5 miljoonaa tonnia, vastaten noin 2 400 EcoUpin laitteiston käsittelykapasiteettia. Betonijätettä muodostuu vuosittain globaalisti noin 750 miljoonaa tonnia, joka puolestaan vastaa noin 71 000 laitteistoa. Euroopassa vastaavat määrät purkuvillalle ovat noin 2,5 miljoonaa tonnia¹¹ ja betonijätteelle noin 150 miljoonaa tonnia.¹² Euroopan markkinassa keskitymme valikoitujen kasvukeskusten materiaalivirtoihin.

EcoUpin ensisijaisena kohdemarkkinana kiertotalousteknologioiden osalta on Eurooppa, ja sen maat, joissa:

- **Syntyy suurimmat määrät rakennus- ja purkujätettä**
- **On samankaltaista lainsäädäntöä rakennus- ja purkujätteen kierrätyksestä kuin Suomessa, kuten vähimmäisvaatimuksia liittyen tällaisten materiaalien uusiokäyttöön**
- **Ei vielä olla saavutettu 65 prosentin materiaalkierrätysastetta**

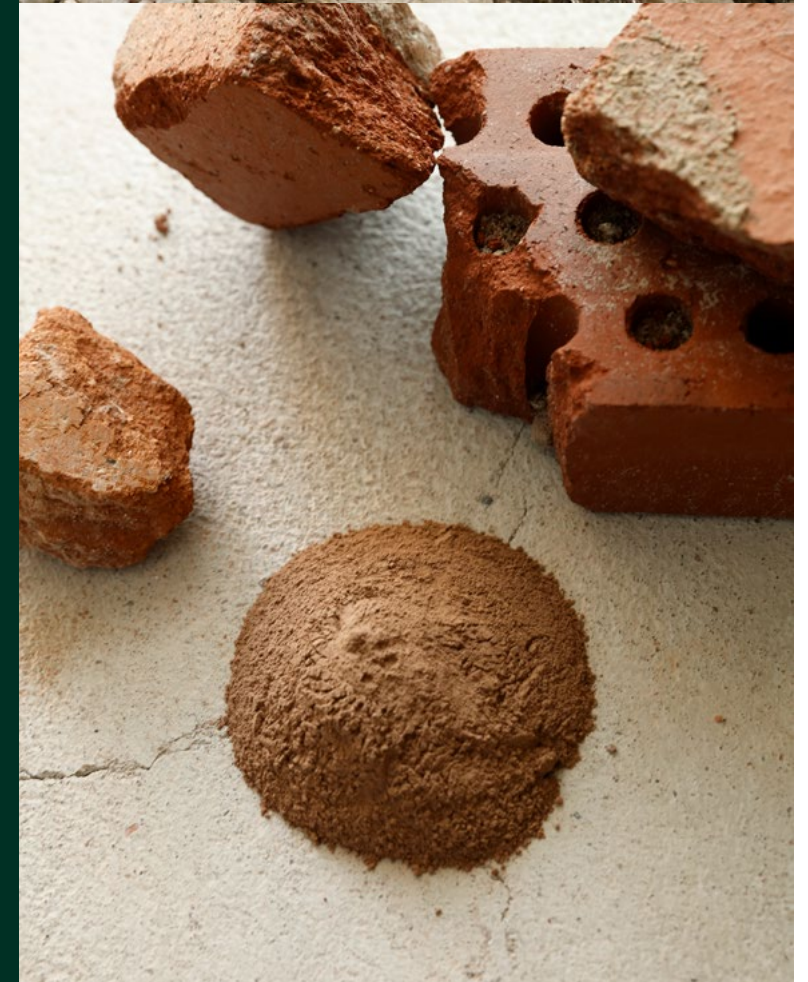


- Seinäeristeet
- Kattoeristeet
- Muu

* Yhtiön johdon näkemys markkinalähteisiin (mm. RTS) perustuen



* Ympäristöministeriö, Puurakentamisen toimenpideohjelma 2016-2022



⁷ Yhtiön johdon näkemys markkinalähteisiin (mm. RTS) perustuen

⁸ Rakennustutkimus RTS Oy, 2018/19

⁹ Rakennustutkimus RTS Oy, Lämmöneristemarkkinat-toimialaraportti, kevät 2021

¹⁰ Tilastokeskus, <https://www.stat.fi/til/ras/index.html>

¹¹ Väntsi, O. & Kärki, T., Mineral Wool Waste in Europe

¹² CEMBUREAU 2020; The European Cement Association



EcoUpin näkemys kiertotalousteknologioiden markkinapotentiaalista

Asiakaskohderyhmät:



Rakennusmateriaalien valmistajat



Rakennusyhtiöt



Kierrätyspalveluiden tarjoajat

Arvioitu markkinan koko Euroopassa:

Euroopan markkinassa
EcoUp keskittyy valikoitujen
kasvukeskusten materiaalivirtoihin

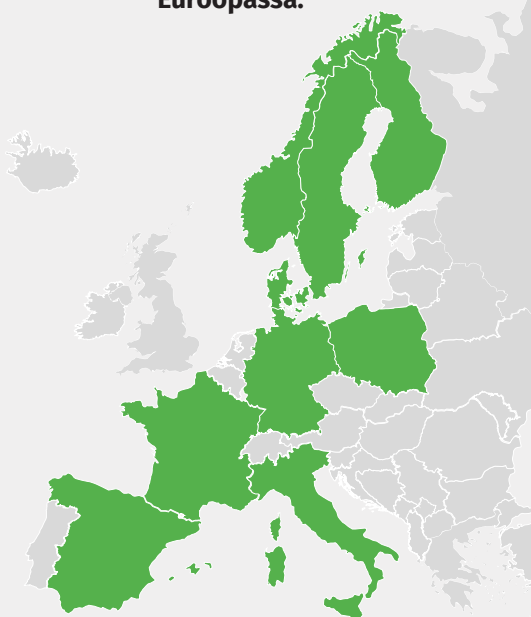
2,5 miljoonaa tonnia
vuodessa vastaten
n. 500 EcoUpin
laitteistoa

Purkuvilla

150 miljoonaa tonnia
vuodessa vastaten n. 14 200
EcoUpin laitteistoa

Muut mahdollisesti
käytettävät jakeet

Ensisijaiset kohdemarkkinat Euroopassa:



EcoUpin strategian kulmakivet

Strategiamme keskeisenä tavoitteena on vastata entistä ekologisempien rakennusalan tuotteiden, palveluiden ja ratkaisujen voimistuvaan kysyntään. Tätä tavoitetta toteutamme kahdella tavalla: ensinnäkin tuottamalla ekologiaa, kiertotalouteen perustuvia tuotteita ja palveluita itse, ja toiseksi mahdollistamalla ekologisempi, kiertotalouteen perustuva tuotanto muille toimijoille lisensoimalla EcoUpin kehittämää teknologiaa myös heidän käyttöönsä. Strategiamme rakentuu seuraavien teesien varaan:

- Strategiset valintamme ovat ekologiaa ja muutoinkin kestäviä
- Tuotteemme, palvelumme ja ratkaisumme ovat kilpailukykyisiä
- Kasvamme innovoiden ja resurssitehokkaasti

EcoUpin missiona on toimia ekologisuuden ja rakennusalan vihreän siirtymän mahdollistajana. Missiota toteutetaan tarjoamalla nettohiilinegatiivisia, neitseellisten materiaalien käyttöä vähentäviä ja energiaa säästäviä tuotteita, palveluita ja ratkaisuja.

Kasvustrategiamme painopisteet

1.

Levyeristeiden myynnin lisääminen ja tuotantokapasiteetin kaksinkertaistaminen. Erityisesti Ekovillasta valmistetun levyvillan kysyntä on kasvanut viime vuosina voimakkaasti, ja arvioimme kysynnän kasvun jatkuvan voimakkaana lähivuosien aikana. Vastataksemme kysyntään suunnittelemme kaksinkertaistavamme levytuotannon kapasiteettimme vuoden 2024 loppuun mennessä investoimalla kohdennetusti ja kustannustehokkaasti tuotannon kapeikkoihin.

2.

Kuluttajamarkkinalle uusi yläpohjasaneeraus-konsepti. Lanseerasimme toukokuussa 2021 uuden, kuluttajille suunnatun yläpohjasaneerauskonseptin, joka on kokonaisvaltaisempi myynti- ja palvelumalli eristeremonteille ja jonka odotamme kasvavan lähitulevaisuudessa voimakkaasti. Palvelualueen johdolla on merkittävää kokemusta vastaavien myyntiorganisaatioiden rakentamisesta. Palvelun tarjoamisessa hyödynnämme kattavaa asennusverkostoaamme sekä vahvaa Ekovilla-brändiä.

3.

Uudet tuotteet ja valikoitu maantieteellinen laajentuminen. EcoUpin tuotantoteknologia ja -laitteisto mahdollistaa eristeiden lisäksi myös muiden ekologisten kuitupohjaisten korkeamman jalostusarvon tuotteiden valmistamisen. Vuonna 2020 EcoUp aloitti akustiikkakuitutuotteiden valmistamisen. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan sekä ruiskutettavilla että levymäisillä akustiikkatuotteilla on globaalisti paljon kysyntää. Maantieteellisesti lisäämme myynti- ja markkintointitoimia erityisesti Pohjois-Ruotsiin, Pohjois-Norjaan ja Baltiaan, joissa EcoUpilla on jo asiakkuuksia ja jotka alueina sijaitsevat logistisesti järkevillä etäisyyksillä tuotantolaitoksistamme.

4.

Uusiin teknologioihin perustuva liiketoiminta Suomessa. Yhtiön liiketoiminta on kiertotalousteknologioiden osalta vasta alkamassa. Suomessa EcoUp aikoo valmistaa itse jäte- ja sivuvirtojen materiaaleista geopolymeeriraaka-aineita sekä tuotteita sopimusvalmistuksena. Kiertotalousteknologioiden kehitystyötä harjoitetaan yhtiön Tarvasjoella sijaitsevassa tuotantolaitoksessa. Suunnitelmamme mukaan, asiakkaamme toimitavat jätejakeen tuotantoon, ja perimme tästä jätejakeesta porttimaksun. Näin ollen kiertotalousteknologiosta saamamme tulovirrat Suomessa perustuvat sekä jätejakeiden porttimaksuihin että jätejakeesta valmistettujen lopputuotteiden myyntituottoihin.

5.

Kiertotalousteknologioiden tarjoaminen Euroopassa lisensoimalla ja myymällä laitteistoa. Suomen ulkopuolella mineraalipohjaisten raaka-aineiden jalostamiseen kehitettyä teknologiaa on tarkoitus hyödyntää kaupallisesti lisensointimallilla, jossa EcoUpin tulovirrat perustuvat varsinäisten laitetoimitusten ohella lisenssituottoihin, huoltosopimuksiin sekä tuotantomääriin perustuviin rojalituottoihin. Tavoittelemme asiakkaita erityisesti muista Pohjoismaista sekä Länsi- ja Etelä-Euroopasta.

Taloudellisena tavoitteena yli
20 % EBITDA,%
keskipitkällä aikavälillä

EcoUpin taloudelliset tavoitteet¹³

- **Kasvu:** Noin 65 miljoonan euron vuotuinen liikevaihto vuoden 2024 loppuun mennessä
- **Kannattavuus:** Yli 20 prosentin EBITDA, % keskipitkällä aikavälillä
- **Osinko:** Jaettavan osingon määrä 30–50 prosenttia EcoUpin tilikauden tuloksesta

EcoUpin tarkoituksena on saavuttaa kasvutavoitteensa sen molempien pääliiketoiminta-alueiden eli kiertotaloustuotteiden ja rakennusalaalle tarjottavien kiertotalouspalveluiden sekä kiertotalousteknologioiden orgaanisella kasvulla. Yhtiön tavoitteena on, että kiertotalousteknologiat-liiketoiminta yltäisi noin 20 miljoonan euron vuotuisen liikevaihtoon vuoden 2024 loppuun mennessä. Kannattavuuden osalta yli 20 prosentin EBITDA, % -tavoite koskee keskipitkää aikaväliä. Vuosina 2021–2022 Yhtiön strategian mukaiset investoinnit kiertotalousteknologi-liiketoiminnan käynnistämiseksi vaikuttavat alentavasti yhtiön kannattavuuteen.

¹³ Taloudelliset tavoitteet ovat tulevaisuutta koskevia lausumia, eivätkä ne ole takeita tulevasta taloudellisesta menestyksestä. Tavoitteet perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, tietoihin sekä niiden pohjalta tehtyihin oletuksiin, ja niihin liittyy useita epävarmuustekijöitä.

Vastuullisuus ja vaikuttavuus

Vaikuttavuus ja vastuullisuus etenkin ekologisuuden osalta ovat EcoUpin liiketoiminnan ytimessä ja ne vaikuttavat organisaation kaikilla tasoilla. Tuotteemme sitovat hiiltä koko käyttöikänsä ajan ja ovat edelleen uusiokäytettävissä, kun materiaalin kohde tulee käyttöikänsä päähän. Lisäksi EcoUpin tuotteet ja palvelut skaalautuvat asiakkaille yksinkertaisiksi valinnoiksi ja vauhdittavat asiakkaiden siirtymää ekologisiin ratkaisuihin.

Pienennämme muun muassa asiakkaiden rakennuskohteiden hiilijalanjälkeä ja parannamme kierrätysastetta. Ekologisuus on huomioitu myös logistisissa ratkaisuissamme, sillä EcoUpin tuotantolaitokset ovat energiatehokkaita ja niiden sijainnit eri puolilla Suomea lyhentävät logistiikan ketjuja. Tavoitteenamme on olla mukana viemässä koko rakentamisen toimialaa ympäristöystävällisempään suuntaan uusia teknologioita kehittämällä ja tarjoamalla hiilineutraaleja uusiomateriaaleja rakennusteollisuuden käyttöön.

EcoUpin tuotteet varastoivat hiiltä noin 20 tuhatta tonnia vuodessa¹⁴, ja kaikki ratkaisumme ovat joko luonnostaan nettohiilinegatiivisia tai niiden hiilijalanjälki voidaan hyvittää oman tuotantomme kautta. EcoUp on varmentanut tuotantonsa nettohiilinegatiivisuuden ulkopuolisen auditoinnin avulla ja esitteen päivämääränä olemme hiilipoisto-oikeuksien suurin tarjoaja Puro.earth kauppapaikalla. Olemme edeltävinä vuosina myyneet hiilidioksidin poistosertifikaatteja vuositasolla noin 17 tuhannen tonnin edestä. Suhteutettuna henkilöautojen päästöihin määrä vastaa yli 110 miljoonan ajokilometrin päästöjä vuodessa.¹⁵

EcoUp panostaa myös sosiaaliseen vastuuseen. Huolehdimme työyhteisössä työntekijöidemme hyvinvoinnista, syrjinnän estämisestä ja ehkäisemisestä, tasa-arvon ja yhdenvertaisuuden edistämistä sekä työntekijöidemme sitouttamisesta. Keskitymme myös työyhteisön monimuotoisuuteen ja olemme merkittävä maahanmuuttajien työllistäjä. Pyrimme myös kehittämään työturvallisuutta entisestään.

Vastuullisuus, eettisyys ja hyvän hallintotavan tuntemus ovat vahvasti edustettuina EcoUpin hallituksessa sekä johdossa, ja toimimme avoimesti ja läpinäkyvästi. Vastuullisuus kulkee läpi koko Yhtiön organisaation, ja johdon lisäksi myös EcoUpin työntekijät ovat sitoutuneita yhtiön toimintaperiaatteisiin.

**EcoUpin tuotteet ja
palvelut vauhdittavat
asiakkaiden siirtymää
ekologisiin ratkaisuihin**

¹⁴ DNV GL:n (DNV) suorittama auditointi.

¹⁵ Traficom: Liikennefakta – Hiilidioksidipäästöt.
<https://liikennefakta.fi/fi/ymparisto/henkiloautot/hiilidioksidipaastot>.
Viitattu 21.5.2021.

EcoUpin johtoryhmä ja hallitus

Johtoryhmä



Antti Ollikainen

Toimitusjohtaja, KTM

- Konsernissa vuodesta 2019
- Suora omistusosuus 0,7 %
- Määräysvaltaan perustuva välillinen omistus 1,7 % ¹



Eero Heikkinen ²

Talousjohtaja, KTM

- Konsernissa vuodesta 2020



Henrik Hirvensalo

Digitalisaatiojohtaja, ensimmäisen asteen tutkinto

- Konsernissa vuodesta 2003
- Suora omistusosuus 2,9 %



Ilari Hirvensalo

Teknologiajohtaja, ylioppilas

- Konsernissa vuodesta 2000
- Suora omistusosuus 2,9 %



Sini Rytty

Kaupallinen johtaja, kiertotalousteknologiat, FM, BBA

- Konsernissa vuodesta 2021



Kimmo Pyörälä

Myynti- ja markkinointijohtaja, tietoliikennemekaanikko

- Konsernissa vuodesta 2015
- Suora omistusosuus 0,7 %



Lauri Törrö

Operatiivinen johtaja, KTM

- Konsernissa vuodesta 2017
- Määräysvaltaan perustuva välillinen omistus 5,4 % ³

Hallitus



Matti Kaski

Hallituksen puheenjohtaja, KTM

- Hallituksessa vuodesta 2014
- Riippumaton yhtiöstä
- Määräysvaltaan perustuva välillinen omistus 71,2 % ⁴
- Toimitusjohtaja, Kaski Partners Oy



Tuomas Mikkonen

Hallituksen jäsen, TkK

- Hallituksessa vuodesta 2018
- Määräysvaltaan perustuva välillinen omistus 1,0 % ⁵
- Hallitusammattilainen
- Perustaja ja toimitusjohtaja, Dynamik Oy



Jussi Aho ⁶

Hallituksen jäsen, DI

- Hallituksessa vuodesta 2016
- Riippumaton yhtiöstä
- Toimitusjohtaja, Fira Group Oy
- Hallituksen jäsen, Caverion Oy



Kim Poulsen ⁷

Hallituksen jäsen, KTM

- Hallituksessa vuodesta 2016
- Riippumaton yhtiöstä
- Johtaja Pulp & Paper -segmentti, Kemira Oy
- Aiemmin mm. UPM-Kymmene Oy

¹ Välillinen omistus EcoUp Oyj:ssä kokonaan omistetun Amoras Holding Oy:n kautta.

² Eero Heikkinen omistaa 0,7 % Kaski Partners Oy:n osakekannasta kokonaan omistamansa Pacem Oy:n kautta. Heikkisen laskennallinen välillinen omistusosuus EcoUp Oyj:stä on edellä mainittuun omistukseen perustuen noin 0,5 %.

³ Välillinen omistus EcoUp Oyj:ssä kokonaan omistetun Flexo Nordic Oy:n kautta.

⁴ Matti Kaski omistaa 50,0 % Kaskipuu Holding Oy:stä, joka puolestaan omistaa 70,5 % Kaski Partners Oy:stä sekä 1,0 % EcoUp Oyj:stä. Matti Kaski on Kaskipuu Holding Oy:n kaksijäsenisen hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja. Näin ollen hän voi käyttää Kaskipuu Holding Oy:stä ja Kaski Partners Oy:stä tosiasiallista määräysvaltaa. Matti Kasken omistus on edellä mainittuun määräysvaltaan perustuen yhteensä 71,2 % (Kaskipuu Holding Oy:n omistus EcoUp Oyj:ssä (1,0 %) lisättyä Kaski Partners Oy:n omistuksella EcoUp Oyj:ssä (70,2 %)).

⁵ Taulukossa ilmoitettu välillinen omistusosuus EcoUp Oyj:ssä kokonaan omistetun Pythagor Oy:n kautta, joka omistaa 66 500 EcoUp Oyj:n osaketta. Lisäksi Pythagor Oy omistaa noin 15,1 % Kaski Partners Oy:n osakekannasta. Mikkosen laskennallinen välillinen omistusosuus EcoUp Oyj:stä on Pythagor Oy:n omistamiin Kaski Partners Oy:n osakkeisiin perustuen noin 10,6 %, eli hänen laskennallinen välillinen omistusosuutensa on yhteensä noin 11,6 %.

⁶ Jussi Aho omistaa 1,1 % Kaski Partners Oy:n osakekannasta kokonaan omistamansa Solkulla Invest Oy:n kautta. Ahon laskennallinen välillinen omistusosuus EcoUp Oyj:stä on edellä mainittuun omistukseen perustuen noin 0,8 %.

⁷ Kim Poulsen omistaa 0,4 % Kaski Partners Oy:n osakekannasta. Poulsenin laskennallinen välillinen omistusosuus EcoUp Oyj:stä on edellä mainittuun omistukseen perustuen noin 0,3 %.

Taloudellisia tietoja

Keskeisiä tunnuslukuja

Konsolidoidut luvut Tuhatta euroa, ellei toisin ilmoitettu	1.1.2021–30.6.2021	1.1.2020–30.6.2020	1.1.2020–31.12.2020	1.1.2019–31.12.2019
Liikevaihto	12 964	11 135	26 146*	27 395*
EBITDA	1 556	1 243	4 266	3 315
EBITDA, %	12,0 %	11,2 %	16,3 %	12,1 %
EBITA	426	408	2 459	1 767
EBITA, %	3,3 %	3,7 %	9,4 %	6,4 %
Liikevoitto	176	235	2 113*	1 420*
Liikevoitto, %	1,4 %	2,1 %	8,1 %	5,2 %
Tilikauden voitto (tappio)	-220	-9	1 446*	681*
Tilikauden voitto (tappio) liikevaihdosta, %	-1,7 %	-0,1 %	5,5 %	2,5 %
Omavaraisuusaste, %	28,8 %	-	36,2 %	32,6 %
Nettovelkaantumisaste, %	103,4 %	-	101,0 %	117,7 %
Oman pääoman tuotto, %**	16,7 %	-	20,1 %	9,5 %
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin katsauskaudella	150	117	124	124

* Merkityt luvut ovat tilintarkastettuja. Muut luvut ovat tilintarkastamattomia.

** Laskettu rullaavan 12 kuukauden tilikauden voiton perusteella (1.7.2020–30.6.2021).

Vaihtoehtoisten ja muiden tunnuslukujen laskentakaavat

Tunnusluku	Määritelmä tai laskentakaava
EBITDA	Käyttökate = Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut
EBITDA, %	Käyttökate liikevaihdosta, % = Käyttökate / liikevaihto
EBITA	Liikevoitto ilman liikearvon poistoja = Liikevoitto + konserniliikearvon poistot
EBITA, %	Liikevoitto ilman liikearvon poistoja liikevaihdosta, % = Liikevoitto ilman liikearvon poistoja / liikevaihto
Liikevoitto	Liikevoitto = Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto, %	Liikevoitto liikevaihdosta, % = Liikevoitto / liikevaihto
Tilikauden voitto (tappio) liikevaihdosta, %	Tilikauden voitto (tappio) / Liikevaihto
Omavaraisuusaste, %	(Oma pääoma yhteensä + vähemmistöosuus) / (taseen loppusumma saadut ennakot)
Nettovelkaantumisaste, %	(Korolliset velat + pääomalainat rahat ja pankkisaamiset) / oma pääoma yhteensä
Oman pääoman tuotto, %**	Tilikauden voitto (tappio) / oma pääoma keskimäärin tilikauden aikana (sis. vähemmistö- osuus)
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin katsauskaudella	Katsauskauden kuukausien viimeisten päivien henkilöstömäärien keskiarvo

Kysymyksiä ja vastauksia

Miksi EcoUp suunnittelee listautumista?

Listautumisannin tarkoitus on muun muassa kerätä pää-omaa strategian mukaisen kasvun, kansainvälistymisen ja toiminnan laajentamisen mahdollistamiseksi. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo yhtiön osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään osakeannin tarkoituksena on vahvistaa yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi osakeannin tarkoituksena on myös laajentaa yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Henkilöstöannin tarkoituksena on sitouttaa yhtiön johtoa ja muuta henkilöstöä yhtiöön. Lisäksi yhtiö odottaa, että sen osakkeita voidaan käyttää listautumisen jälkeen tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa ja henkilöstön sitouttamisen välineenä.

Mihin osakeannissa kerätyt varat käytetään?

Osakeannilla kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääasiassa yhtiön liiketoiminnan kasvun ja kansainvälistymisen tukemiseen, tuotekehitykseen ja uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen. Niin ikään osakeannin tarkoituksena on vahvistaa yhtiön pääomarakennetta.

Milloin osakkeita voi merkitä?

Listautumisannin merkintäaika alkaa 13.9.2021 kello 9:30 ja päättyy 24.9.2021 kello 16:30, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 17.9.2021 kello 16:30.

Miten voim merkitä osakkeita?

Yleisöannin merkintäpaikkana toimii Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/ecoup

- Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
- Sitoumuksen tekeminen osakesäästötillille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötillille tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30. Vierailusta on sovittava erikseen.
- Henkilöstöannin merkintäpaikkana toimii Alexander Corporate Finance Oy
- Instituutioannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy ja Nordnet omien asiakkaidensa osalta

Mistä saan lisätietoja listautumisesta?

Tutustu ennen sijoituspäätöksen tekemistä EcoUp Oyj:n julkistamaan listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla osoitteessa www.ecoup.fi/listautuminen.

Mikä on osakkeen merkintähinta listautumisannissa?

Kunkin instituutioannissa ja yleisöannissa tarjottavan osakkeen merkintähinta on 7,56 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on noin 9,9 prosenttia alhaisempi kuin merkintähinta eli 6,81 euroa tarjottavalta osakkeelta.

Kuinka paljon osakkeita voim merkitä yleisöannissa?

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 357 138 tarjottavaa osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa.

Yleisöannissa sitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 15 000 tarjottavaa osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat sitoumukset yhdistetään yhdeksi sitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää.

Saanko merkitsemäni määrän osakkeita?

Yhtiön hallitus päättää arviolta 28.9.2021 listautumisannin toteuttamisesta, tarjottavien osakkeiden lopullisen määrän, tarjottavien osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen instituutio-, yleisö- ja henkilöstöannin välillä sekä listautumisannissa annettujen sitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi toteuttaa listautumisannin vaikka tarjottavia osakkeita ei merkittäisi täysimääräisesti taikka päättää olla toteuttamatta listautumisantia.

Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa www.ecoup.fi/listautuminen arviolta 28.9.2021.

Yleisöannin osalta yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut sitoumukset kokonaan 100 tarjottavaan osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä osalta tarjottavia osakkeita sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Tarjottavia osakkeita voidaan siirtää instituutio-, yleisö- ja henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa tarjottavien osakkeiden kysynnän jakautumisesta instituutio-, yleisö- ja henkilöstöannin välillä.

Jos osakeanti ylimerkitään, yhtiön hallitus päättää lisäosake-erän käyttämisestä sekä lisäosake-erään kuuluvien tarjottavien osakkeiden jakamisesta yleisö- ja instituutioannin kesken.

Milloin kaupankäynti EcoUpin osakkeella alkaa?

Tarjottavien osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 5.10.2021 kaupankäyntitunnuksella ECOUP.

Keskeiset riskit

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

A. EcoUpin toimintaympäristöön liittyviä riskejä

Rakennusalan ja makrotalouden epäedullisella kehityksellä EcoUpin päämarkkina-alueilla Suomessa ja muualla Euroopassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin toimintaympäristöön ja liiketoiminnan tulokseen

Maa-ilmalaajuiset epidemiat ja pandemiat voivat lisätä epävarmuutta, heikentää yksityisen ja julkisen sektorin toimeliaisuutta, vähentää EcoUpin tarjoamien tuotteiden ja palveluiden kysyntää sekä vaikuttaa haitallisesti EcoUpin liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Kireä kilpailu EcoUpin toimialoilla voi vaikuttaa haitallisesti EcoUpin liikevaihtoon ja heikentää sen kannattavuutta

B. EcoUpin liiketoimintaan liittyviä riskejä

EcoUpin valmistustoimintaan tai toimituksiin liittyvät häiriöt sekä työtapaturmat tai Yhtiön tuotantotilojen vahingoittuminen, tuhoutuminen tai sulkeminen voivat vaikuttaa haitallisesti EcoUpin tuotantoon, maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen

Mahdolliset ongelmat EcoUpin jakelulogistiikassa tai ennakoitua korkeammat logistiikkakustannukset voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja liiketoiminnan tulokseen

Mahdolliset ongelmat raaka-aineiden saatavuudessa ja raaka-aineiden hintojen nousu voivat vaikuttaa haitallisesti EcoUpin valmistustoimintaan sekä sen tuotteiden ja palveluiden kysyntään

EcoUp ei välttämättä onnistu hinnoittelemaan tuotteitaan ja palveluitaan oikein, mikä saattaa heikentää Yhtiön kannattavuutta

EcoUp altistuu sen maineeseen, brändeihin ja ulkoiseen viestintään liittyville riskeille, joiden toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti sen liiketoimintaan

EcoUpin alihankkijoiden mahdolliset virheet ja viivästykset voivat aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia ja vastuuta sekä vaikuttaa haitallisesti EcoUpin maineeseen ja liiketoiminnan tulokseen

EcoUpin mahdollisella epäonnistumisella sen nykyisten asiakkaiden pitämisessä tai uusien asiakkaiden hankinnassa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin liikevaihtoon ja taloudelliseen asemaan

EcoUpin mahdollisesti riittämätön vakuutusurva voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti EcoUpin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

EcoUpin huolto- ja takuusopimusten mukaisten velvollisuuksien täyttämisestä aiheutuvat kulut sekä viat tai toimintahäiriöt Yhtiön tuotannossaan käyttämissä koneissa ja laitteissa voivat vaikuttaa haitallisesti EcoUpin tuotantoon ja liiketoiminnan tulokseen

Yhtiö on saanut tiettyjä julkisia tukia ja etuuksia, eikä voi olla varmuutta siitä, että tällaisia tukia ja etuuksia on saatavissa tulevaisuudessa, tai ettei niihin kohdistu myöhemmin takaisinperintää

C. EcoUpin strategiaan liittyviä riskejä

EcoUpin mahdollinen epäonnistuminen tuotekehityksessä tai siinä mahdollisesti tapahtuvat viivästyvät voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti EcoUpin liikevaihtoon ja tulevaisuudennäkymiin

EcoUpin mahdolliset epäonnistumiset uusien tuotteiden, palveluiden tai teknologioiden kaupallistamisessa voivat vaikuttaa olennaisen haitallisesti EcoUpin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

EcoUpin suunniteltuun kansainvälistymiseen liittyvien riskien toteutuminen voi vaikuttaa olennaisen haitallisesti EcoUpin liiketoimintaan, kasvuun ja taloudelliseen asemaan

EcoUp saattaa epäonnistua vastuullisuuteen ja kiertotalouden liittyvien tavoitteidensa saavuttamisessa, ja mahdollisella epäonnistumisella näiden tavoitteiden saavuttamisessa saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin liiketoimintaan ja maineeseen

EcoUpin yritysostoihin voi sisältyä vastuuta, joita ei ole otettu huo-

mioon ostohinnassa ja lisäksi EcoUp altistuu ostettujen yhtiöiden integraatioon liittyville riskeille, jotka voivat johtaa lisäkustannuksiin ja synergioiden toteutumatta jäämiseen ja vaikuttaa haitallisesti EcoUpin liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan

D. EcoUpin johtoon ja henkilöstöön liittyviä riskejä

EcoUpin mahdollisella epäonnistumisella johdon ja avainhenkilöstön sitouttamisessa ja rekrytoinnissa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin suunnitellun kasvustrategian toteuttamiseen, liikevaihtoon ja liiketoiminnan tulokseen

E. Oikeudellisia riskejä

Lainsäädäntö saattaa muuttua ennakoidusta poikkeavasti, mikä saattaa vaikuttaa olennaisen haitallisesti EcoUpin liiketoimintaan ja heikentää sen kannattavuutta

EcoUp saattaa joutua tuotevastuu- ja tuoteturvallisuusvaatimusten kohteeksi, mikä saattaa aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia

EcoUp ei pysty välttämättä täyttämään tietoturvaa ja tietosuojaa koskevia vaatimuksia, mikä voi johtaa taloudellisiin seuraamuksiin ja vahingoittaa Yhtiön mainetta

EcoUpin verokustannukset voivat kasvaa verolakien tai niiden soveltamisen muutoksien, verotarkastusten tai liiketoiminnan kansainvälistymisen seurauksena, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin liiketoiminnan tulokseen

F. IT-järjestelmiin ja immateriaalioikeuksiin liittyviä riskejä

EcoUp ei välttämättä onnistu suojaamaan immateriaalioikeuksiaan tai liikesalaisuuksiaan riittävän tehokkaasti, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan

EcoUpin IT-järjestelmiin vaikuttavat toimintahäiriöt, katkokset, vikatilat tai kyberturvallisuusloukkaukset voivat johtaa merkittäviin häiriöihin Yhtiön liiketoiminnassa, ja niillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus EcoUpin palveluiden jatkuvuuteen ja sen maineeseen, ja ne voivat aiheuttaa odottamattomia kustannuksia

G. Rahoitukseen ja taloudelliseen asemaan liittyviä riskejä

EcoUp ei välttämättä onnistu hankkimaan riittävästi rahoitusta kasvustrategiansa toteuttamista varten, ja lisäksi velan määrän

mahdollinen kasvu voi vaikuttaa haitallisesti EcoUpin vakavaraisuuteen sekä lisätä korkokulujen määrää

EcoUp ei välttämättä pysty perimään myyntisaamisiaan oikea-aikaisesti tai lainkaan, mikä voi pienentää Yhtiön saamia rahavirtoja ja vaikuttaa haitallisesti EcoUpin taloudelliseen asemaan ja maksuvalmiuteen

EcoUp altistuu toiminnassaan likviditeettiriskille

Korkojen vaihtelut saattavat nostaa EcoUpin rahoituskustannuksia ja vaikeuttaa Yhtiön kassanhallintaa

H. Osakkeisiin liittyviä riskejä

Yhtiön osakkeiden markkinahinta tai likviditeetti saattavat vaihdella huomattavasti

Osakkeenomistajille tulevaisuudessa mahdollisesti jaettavasta osingosta tai maksettavasta pääomanpalautuksesta ei ole takeita

Keskittynyt omistusrakenne antaa Yhtiön suurimmalle osakkeenomistajalle määräysvallan Yhtiössä myös listautumisen jälkeen, Yhtiön suurimman osakkeenomistajan intressit eivät välttämättä vastaa muiden osakkeenomistajien intressejä, ja Yhtiön suurimman osakkeenomistajan mahdolliset osakemyynnit voivat vaikuttaa Yhtiön markkina-arvoon

Tulevat osakeannit, myynnit tai muut luovutukset voivat vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden arvoon tai laimentaa osakkeenomistajien suhteellista omistusosuutta ja äänioikeuksia

Sijoittajat, joiden viitevaluutta on muu kuin euro, altistuvat osakkeisiin sijoittaessaan tietyille valuuttariskeille

Tietyt ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä kykene käyttämään merkintäoikeuksiaan

I. Listautumiseen liittyviä riskejä

Listautuminen aiheuttaa Yhtiölle lisäkustannuksia sekä listayhtiönä toimimiseen liittyviä uusia velvoitteita, millä voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen asemaan ja mikä voi heikentää Yhtiön kykyä kohdistaa resursseja sen operatiiviseen toimintaan

Sijoittajat tekevät sijoituspäätöksensä tilanteessa, jossa Listautumisannin lopullinen tulos ei ole vielä tiedossa

Listautumisannin ehdot

Isoilla alkukirjaimella olevat termit ovat määrittelyiltään samoja kuin listalleottoesitteessä.

Listautumisannin yleiset ehdot

Yleiskuvaus

EcoUp Oyj (**EcoUp**) tai (**Yhtiö**) tarjoaa merkittäväksi alustavasti enintään 1 991 410 Yhtiön uutta osaketta (**Uudet Osakkeet**) (**Osakeanti**). Lisäksi Yhtiön nykyiset osakkeenomistajat Kaski Partners Oy, Mika Ervasti, Ilari Hirvensalo, Henrik Hirvensalo, Janne Hirvensalo, Timo Kyllönen Holding Oy ja Kimmo Pyörälä (**Myyjät**) tarjoavat ostettavaksi alustavasti enintään 550 980 Yhtiön olemassa olevaa osaketta (**Myyntiosakkeet** ja yhdessä Uusien Osakkeiden kanssa **Tarjottavat Osakkeet**) (**Osakemyynti**), ja yhdessä Osakeannin kanssa **Listautumisanti**), jos Osakeanti ylimerkitään ja Yhtiön hallitus käyttää oikeuttaan lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää. Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 550 980 Myyntiosakkeella (**Lisäosake-erä**). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 2 542 390 Tarjottavaa Osaketta.

Listautumisanti koostuu (i) yleisöannista yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa (**Yleisöanti**), (ii) henkilöstöannista Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden vakituisessa työsuhteessa oleville työntekijöille ja johdolle sekä Yhtiön ja Yhtiön tytäryhtiöiden hallituksen jäsenille (**Henkilöstöanti**) ja (iii) instituutioannista institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä (**Instituutioanti**). Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 560 851, Yleisöannissa alustavasti enintään 357 138 ja Henkilöstöannissa alustavasti enintään 73 421 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa, Instituutioannissa ja Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrät voivat olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetyt määrät. Yleisöannin ehdot soveltuvat myös Henkilöstöantiin, ellei toisin nimenomaisesti todeta.

Uudet Osakkeet vastaavat noin 29,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 22,5 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti. Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen ja myydä yhteensä enintään 2 542 390 Tarjottavaa Osaketta, jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 28,7 prosenttia.

Alexander Corporate Finance Oy toimii Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana (**Hyväksytty Neuvonantaja**) ja Listautumisannin pääjärjestäjänä (**Pääjärjestäjä**). Alexander Corporate Finance Oy:n postiosoite on Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki. Listautumisannin merkintäpaikkoina toimivat Alexander Corporate Finance Oy ja Nordnet Bank AB Suomen sivuliike (**Nordnet**). Alexander Corporate Finance Oy toimii Instituutioannin (kaikkien muiden paitsi Nordnetin asiakkaiden) ja Henkilöstöannin merkintäpaikkana. Nordnet toimii Yleisöannin merkintäpaikkana ja omien asiakkaidensa osalta Instituutioannin merkintäpaikkana.

Listautumisannin ehdot koostuvat tässä esitettyjen Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Yleisöannin erityisistä ehdoista, Henkilöstöannin erityisistä ehdoista sekä Instituutioannin erityisistä ehdoista, jotka on esitetty jäljempänä.

Listautumisanti

Yhtiön hallitus päätti 10.9.2021 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen nojalla alustavasti laskea liikkeeseen enintään 1 991 410 Uutta Osaketta siten, että Uusia Osakkeita tarjotaan merkittäväksi Yleisöannissa, Henkilöstöannissa ja Instituutioannissa. Mahdollisessa ylikysyntälanteessa hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää Lisäosake-erän kattamaan määrään saakka.

Uudet Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (**Helsingin Pörssi**) ylläpitämälle Nasdaq

First North Growth Market Finland - markkinapaikalle (**First North**). Listautumisannin tarkoitus on muun muassa kerätä pääomaa strategian mukaisen kasvun, kansainvälistymisen ja toiminnan laajentamisen mahdollistamiseksi. Yhtiö odottaa, että First North -listautuminen avaa Yhtiölle uuden kanavan oman pääoman ehtoisen rahoituksen hankintaan sekä Suomesta että ulkomailta, luo Yhtiön osakkeille likviditeetin ja kehittää Yhtiön yleistä tunnettavuutta ja mainetta potentiaalisten asiakkaiden, kumppaneiden ja sijoittajien keskuudessa. Niin ikään Osakeannin tarkoituksena on vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta. Lisäksi Osakeannin tarkoituksena on myös laajentaa Yhtiön omistajapohjaa sekä suomalaisten yksityissijoittajien että kotimaisten ja kansainvälisten instituutioiden keskuudessa. Henkilöstöannin tarkoituksena on sitouttaa Yhtiön johtoa ja muuta henkilöstöä Yhtiöön. Lisäksi Yhtiö odottaa, että sen osakkeita voidaan käyttää listautumisen jälkeen tehokkaammin maksuvälineenä yrityskaupoissa ja henkilöstön sitouttamisen välineenä. Osakeannilla kerättävät varat on tarkoitus käyttää pääasiassa Yhtiön liiketoiminnan kasvun ja kansainvälistymisen tukemiseen, tuotekehitykseen ja uusien teknologioiden kehitykseen ja kaupallistamiseen sekä tuotantokapasiteetin ja markkinointikanavien rakentamiseen. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on siten Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukainen Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.

Hyväksytyistä Uusien Osakkeiden merkinnöistä Yhtiölle suoritettavat maksut merkitään kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 8 868 210 osakkeeseen, edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 550 980 Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Mikäli myös Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti, Listautumisannissa voidaan laskea liikkeeseen yhteensä enintään 1 991 410 Uutta Osaketta ja myydä 550 980 Myyntiosaketta (yhteensä 2 542

390 Tarjottavaa Osaketta), jolloin Listautumisannin jälkeen Tarjottavien Osakkeiden osuus Yhtiön kaikista liikkeeseen lasketuista osakkeista ja äänistä on noin 28,7 prosenttia.

Myyntiosakkeet vastaavat enintään noin 8,0 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 6,2 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjottavat Uudet Osakkeet merkitään ja lasketaan liikkeeseen täysimääräisesti.

Luovutusrajoitukset (Lock-up)

Yhtiö ja Pääjärjestäjä ovat sopineet, että Yhtiö ei tietyin poikkeuksin ennen Pääjärjestäjän etukäteistä kirjallista suostumusta laske liikkeeseen tai muutoin luovuta Yhtiön osakkeita osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää seuraavan 12 kuukauden aikana. Luovutusrajoitus ei kuitenkaan koske osakkeiden käyttämistä vastikkeena Yhtiön toteuttamissa yritysjärjestelyissä eikä Yhtiön mahdollisesti perustaman osakepohjaisen kannustinjärjestelmän perusteella mahdollisesti annettavia osakkeita edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja osaltaan sitoutuu vastaavaan kaupankäyntirajoitukseen, joka päättyy aikaisintaan 12 kuukauden kuluttua Yhtiön osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä.

Myyjät ja muut Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ovat sitoutuneet luovutusrajoituksiin, joiden mukaisesti ne eivät ilman Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, myy optio-oikeutta osakkeisiin tai oikeutta ostaa, osta mitään optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti sitoumuksen antajan omistamia Yhtiön osakkeita tai arvopapereita, jotka oikeuttavat Yhtiön osakkeisiin tai ovat vaihdettavissa tai muutettavissa Yhtiön osakkeiksi, tai tee mitään vaihtosopimusta tai muuta sopimusta, jolla osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällainen toimenpide osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin tai tee Yhtiön yhtiökokoukselle ehdotusta toteuttaa tällaista järjestelyä. Sitoumus ei koske Yhtiön osakkeita, jotka sitoumuksen antaja mahdollisesti

merkitsee Listautumisannissa tai hankkii First Northista Yhtiön osakkeiden ensimmäisen kapankäyntipäivän jälkeen.

Kaski Partners Oy:n osalta edellä mainittu luovutusrajoitus koskee ajanjaksoa, joka päättyy muiden kuin Myyntiosakkeiden osalta kuuden kuukauden kuluttua osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä, muiden Myyjien osalta ajanjaksoa, joka päättyy muiden kuin Myyntiosakkeiden osalta 12 kuukauden kuluttua osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä, ja muiden merkittävien osakkeenomistajien osalta ajanjaksoa, joka päättyy kunkin osakkeenomistajan 20 prosentin omistusosuutta vastaavien osakkeiden osalta kuuden kuukauden kuluttua ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä ja 80 prosentin omistusosuutta vastaavien osakkeiden osalta 12 kuukauden kuluttua ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että Henkilöstöantiin osallistumiseen oikeutetut henkilöt merkinnän tehdessään sitoutuvat samalla luovutusrajoitukseen, joka päättyy 12 kuukauden kuluttua osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä.

Yhtiön ennen Listautumisannia vastaanottamat sitoumukset merkitä Tarjottavia Osakkeita

Brava Invest Oy, Harjavalta Oy, Merimieseläkekassa, Säästöpankki Pienyhtiöt -sijoitusrahasto, Säästöpankki Ympäristö -erikoissijoitusrahasto ja Tirinom Oy ovat elo- ja syyskuussa 2021 antaneet sitoumukset, joiden mukaisesti ne ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin merkitsemään Listautumisannin yhteydessä Tarjottavia Osakkeita yhteensä noin 11,8 miljoonalla eurolla eli noin 61,4 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakerä käytetään täysimääräisesti (kukin sitoumus jäljempänä **Merkintäsitoumus** ja yhdessä **Merkintäsitoumukset**).

Merkintäsitoumukset ovat ehdollisia sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa Tarjottavia Osakkeita sitoumuksen antajille yhteensä noin 8,9 miljoonalla eurolla eli noin 46,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosakerä käytetään täysimääräisesti.

Merkintäaika

Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 13.9.2021 kello 9:30 ja päättyy 24.9.2021 kello 16:30, ellei merkintäaika keskeytetä tai pidennetä.

Yhtiön hallituksella on mahdollisessa ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 17.9.2021 kello 16:30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannit voidaan keskeyttää tai olla keskeyttämättä toisistaan riippumatta. Mahdollisesta keskeyttämisestä julkistetaan yhtiötiedote viipymättä sen jälkeen, kun Listautumisanti on keskeytetty.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin merkintäaika. Merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote julkistetaan viimeistään Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitettyä arvioituna päättymispäivänä.

Merkintähinta

Kunkin Instituutioannissa ja Yleisöannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta (**Merkintähinta**) on 7,56 euroa. Henkilöstöannin osakekohtainen merkintähinta on noin 9,9 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta eli 6,81 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.

Merkintähintaa määritettäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Tarjottavan Osakkeen käyvästä arvosta Esitteen päivämääränä.

Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintä- tai ostositoumuksen peruuttamiseen

Listautumisannissa annettu sitoumus merkitä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita (**Sitoumus**) on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (**Esiteasetus**) edellyttämässä tilanteissa. Yhtiön Listautumisannin yhteydessä julkaisemaa listalleottoesitettä (**Esite**) tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteessä olevien virheiden tai puutteiden taikka olennaisten uusien tietojen johdosta,

joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä oikaistaan tai täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään Tarjottavia Osakkeita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kolme (3) työpäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Listautumisannin merkintäajan päättymistä.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.ecoup.fi/listautuminen. Kyseisessä yhtiötiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien Sitoumuksen peruuttamisoikeudesta ja tarkemmista ohjeista peruuttamiseen liittyen.

Menettely Sitoumusta peruuttaessa

Sitoumuksen peruuttamistilanteessa Alexander Corporate Finance Oy:n kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen merkinnat@alexander.fi tai toimittaa peruutuspyyntö Alexander Corporate Finance Oy:n toimipaikalle. Sitoumuksen peruuttamistilanteessa Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittaa peruutuspyyntö toimipaikalle seuraavien poikkeuksin: Nordnetin omien asiakkaiden Nordnetin verkkopalvelun kautta annetun Sitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin verkkopalvelun kautta hyväksymällä erillisen Sitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnetin pankkitunnuksia.

Sitoumuksen mahdollisen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien Sitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli Sitoumus peruutetaan, palautetaan Sitoumuksen mukainen maksettu määrä Sitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille, arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta, tai viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin, mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka. Niille Nordnetin omille

asiakkaille, jotka ovat antaneet Sitoumuksensa Nordnetin kautta, palautettava määrä maksetaan vain Nordnetin rahatilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Oikeus peruuttaa Listautumisanti

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

Listautumisannia koskevat päätökset ja allokaatioperiaatteet

Yhtiön hallitus päättää arviolta 28.9.2021 Listautumisannin toteuttamisesta, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen Sitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteessa, ja se voi toteuttaa Listautumisannin vaikka Tarjottavia Osakkeita ei merkittäisi täysimääräisesti taikka päättää olla toteuttamatta Listautumisannia. Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa www.ecoup.fi/listautuminen arviolta 28.9.2021.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille.

Yleisöannin osalta Yhtiön hallitus pyrkii hyväksymään annetut Sitoumukset kokonaan 100 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka ja jakamaan tämän määrän ylittävältä

osalta Tarjottavia Osakkeita Sitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa.

Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden enimmäismäärä on kuitenkin 110 132 Tarjottavaa Osaketta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on vähintään 15 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Sitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kokonaismäärä.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallitus päättää Lisäosake-erän käyttämisestä sekä Lisäosake-erään kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden jakamisesta Yleisö- ja Instituutioannin kesken.

Maksetun määrän palauttaminen

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

Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Sitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajassa ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä tiedot Sitoumuksessaan. Sitoumuksen tekeminen osakesäästöttilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästöttilille tehtynä. Listautumisannissa merkityt ja liikkeeseen lasketut Uudet Osakkeet kirjataan hyväksytyyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 4.10.2021. Listautumisannissa merkityt ja myydyt Myyntiosakkeet kirjataan hyväksytyyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien

arvo-osuustileille arviolta 5.10.2021, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla on alkanut.

Omistus- ja osakasoikeudet

Uudet Osakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Uudet Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (**Kaupparekisteri**) arviolta 1.10.2021. Uusiin Osakkeisiin liittyviä oikeuksia ei voi käyttää, ennen kuin Uudet Osakkeet on kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 4.10.2021. Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Myyntiosakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet, ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla

Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä ennen Listautumisannia. Yhtiö aikoo jättää listalleottohakemuksen Helsingin Pörssille Yhtiön osakkeiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi First Northiin. Mikäli Helsingin Pörssi hyväksyy Yhtiön listalleottohakemuksen, kaupankäynnin Yhtiön osakkeilla First Northissa odotetaan alkavan arviolta 5.10.2021 kaupankäyntitunnuksella ECOUP ja ISIN-tunnuksella FI4000511563. Yhtiön First Northin sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Alexander Corporate Finance Oy.

First North -kaupankäynnin alkaessa arviolta 5.10.2021 kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei välttämättä ole kaikilta osin vielä siirretty sijoittajien arvo-osuustileille. Sijoittajan harkitessa Listautumisannissa merkitsemiensä Tarjottavien Osakkeiden myymistä tai välittäjän vastaanottaessa sijoittajalta toimeksiannon myydä Tarjottavia Osakkeita tulee varmistua siitä, että sijoittajalle on allokoitu kulloinkin kysymyksessä oleva määrä Tarjottavia Osakkeita.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Uusien Osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkinnän

yhteydessä ei peritä varainsiirtoveroa Suomessa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

Myyntiosakkeet myydään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, kun kaupankäynti Yhtiön osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla, eikä näistä kaupoista odoteta maksettavan varainsiirtoveroa Suomessa. Mikäli varainsiirtovero tulisi perittäväksi, Myyjät maksaisivat Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Myyntiosakkeidensa kaupoista perittävän varainsiirtoveron.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

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

Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa ”*Esitteeseen liittyviä tietoja*”.

Ehtojen tai säännösten vastainen Sitoumus

Yhtiön hallituksella, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä mikä tahansa Sitoumus, jonka Yhtiön hallitus, Pääjärjestäjä tai Nordnet katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen taikka näiden Listautumisannin ehtojen vastainen.

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

Saatavilla olevat asiakirjat

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Kansankatu 49, 90100 Oulu.

Muut seikat

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

Jos Osakeanti ylimerkitään, Yhtiön hallituksella on oikeus lisätä Tarjottavien Osakkeiden määrää enintään 550 980 Yhtiön Myyntiosakkeella (Lisäosake-erä). Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättävät Myyjät.

Sovellettava laki

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

Yleisöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 357 138 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 15 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Sitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kokonaismäärä.

Osallistumisoikeus sekä Sitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 357 138 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkittäväksi Suomessa. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja

Henkilöstöannin välillä. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä on kuitenkin vähintään 15 prosenttia Tarjottavista Osakkeista olettaen, että Lisäosake-erä käytetään täysimääräisesti tai, jos Sitoumuksia annetaan Yleisöannissa tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen Sitoumusten kokonaisuusmäärä.

Merkintäpaikka ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/ecoup.
 - » Merkintä voidaan tehdä verkkopalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla.
 - » Sitoumuksen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.
- Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa Sitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat, jotka eivät ole Nordnetin omia asiakkaita, eivät voi antaa Sitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa Sitoumus Nordnetin toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30. Vierailusta on sovittava erikseen.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty verkkopalvelussa tai Nordnetin toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omilla nimillä olevalla suomalaiselta pankkitililtä tai Nordnetissa Nordnetin rahatililtä.

Yhtiön hallituksella, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä Sitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Ilmoitus Sitoumusten hyväksymisestä

Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään vahvistukset Sitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta niin pian kuin mahdollista ja arviolta viimeistään 28.9.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla. Sitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Instituutioantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 560 851 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti paikallisiin säännöksiin perustuvien vaatimusten täyttyessä. Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä.

Osallistumisoikeus

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden Sitoumus käsittää vähintään 15 001 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhtä useammat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua vähimmäismäärää.

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

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille siten, että se täyttää Yhdysvaltojen Arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännöksen ”offshore transaction” -määritelmän, ja muutoin kyseisen säännösten mukaisesti. Osakkeita (mukaan lukien Tarjottavat Osakkeet) ei ole rekisteröity eikä niitä tulla

rekisteröimään Yhdysvaltojen Arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltojen osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Regulation S -säännöksessä on määritelty). Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa ”Esitteeseen liittyviä tietoja”.

Yhtiön hallituksella, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä Sitoumus kokonaan tai osittain, ellei sitä ole tehty näiden Listautumisannin ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikka

Instituutioannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30, puh. 050 520 4098, merkinnat@alexander.fi.
 - » Alexander Corporate Finance Oy toimii kaikkien muiden kuin Nordnetin asiakkaiden merkintäpaikkana Instituutioannissa. Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.
- Nordnetin omille asiakkaille Nordnetin verkkopalvelu osoitteessa www.nordnet.fi/fi/ecoup.
 - » Merkintä vaatii Nordnetin henkilökohtaiset pankkitunnukset.
 - » Sitoumuksen tekeminen osakesäästötilille onnistuu vain Nordnetin kautta ja vain Nordnetissa olevalle osakesäästötilille tehtynä.
- Nordnetin omille asiakkaille Nordnetin toimipiste osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, puh. 020 198 5898.
 - » Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus.

Tarjottavien Osakkeiden maksaminen ja merkintöjen hyväksyminen

Instituutioantiin osallistuvien sijoittajien tulee maksaa hyväksytyt Sitoumuksen mukaiset heille jaetut Tarjotut

Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti siten, että maksu on Yhtiön tilillä viimeistään 30.9.2021 kello 16:00, ellei merkintäaikaa keskeytetä tai pidennetä. Yhtiön hallituksella, Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus hylätä Sitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä ilmoitetussa määräajassa. Pääjärjestäjällä ja Nordnetilla on oikeus tarvittaessa vaatia Sitoumuksen saadessaan tai ennen Sitoumuksen hyväksymistä Sitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa Sitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia Sitoumusta vastaava määrä suoritettavaksi ennen edellä olevaa ajankohtaa. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna Sitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

Yhtiön hallitus päättää Instituutioannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Sitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Hyväksytyistä Sitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus sekä maksuohjeet niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoinnin jälkeen eli arviolta viimeistään 28.9.2021. Nordnetin kautta merkinneet Nordnetin omat asiakkaat näkevät Sitoumuksensa sekä Tarjottavien Osakkeiden allokaation Nordnetin verkkopalvelun tapahtumasivulla.

Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot

Yleistä

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 73 421 Tarjottavaa Osaketta Yhtiön ja sen tytäryhtiöiden toimitusjohtajille, hallituksen ja johtoryhmän jäsenille ja koko- ja osakaisille työntekijöille, jotka ovat merkintäaikana vakituudessa työsuhteessa Yhtiössä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden määrä voi kuitenkin olla enintään 110 132. Tarjottavia Osakkeita voidaan siirtää Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä riippuen muun muassa Tarjottavien Osakkeiden kysynnän jakautumisesta Yleisö-, Instituutio- ja Henkilöstöannin välillä.

Osallistumisoikeus Henkilöstöantiin ja luovutusrajoitukset (lock-up)

Henkilöstöannin Sitoumuksen tulee koskea vähintään 100 Tarjottavaa Osaketta ja enintään 25 000 Tarjottavaa Osaketta.

Saman sijoittajan yhtä useammat Sitoumukset yhdistetään yhdeksi Sitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman sijoittajan Henkilöstöannissa antamia Sitoumuksia ei kuitenkaan yhdistetä Yleisö- ja Instituutioannissa annettuihin Sitoumuksiin.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on, että asianomaisen henkilön työ- tai toimisuhte Yhtiöön tai sen tytär- yhtiöön tai hallituksen jäsenyys Yhtiössä tai sen tytäryhtiössä on edelleen voimassa merkintäajan päättyessä eikä edellä mainittua työ- tai toimisuhdetta ole irtisanottu tai hallituksen jäsenyyttä ole päätetty.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on lisäksi luovutusrajoitukseen sitoutuminen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Yhtiön tai Pääjärjestäjän antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta Henkilöstöannissa merkitsemää Tarjottavia Osakkeita Yhtiön osakkeiden ensimmäistä kaupankäyntipäivää seuraavan 12 kuukauden aikana. Henkilöstöantiin liittyvät luovutusrajoitukset ovat sitovia siitä riippumatta, onko kyseiset luovutusrajoitukset kirjattu sijoittajien arvo-osuustileille.

Oikeus osallistua Henkilöstöantiin on henkilökohtainen, eikä se ole siirrettävissä. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä.

Yhtiön hallituksella ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Sitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden Listautumisannin ehtojen mukaisesti tai se on muuten puutteellinen.

Merkintäpaikat ja Tarjottavien Osakkeiden maksaminen

Henkilöstöannin merkintäpaikkana toimii:

- Alexander Corporate Finance Oy:n toimipiste osoitteessa Pohjoisesplanadi 37 A, 00100 Helsinki, arkisin kello 9:30–16:30, puh. 050 520 4098, merkinnat@alexander.fi.
 - » Sijoittajan on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuutus. Merkintä tulee maksaa välittömästi

merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti. Henkilöstöannissa merkintää ei voi tehdä osakesäästötilille.

Sitoumus katsotaan annetuksi, kun allekirjoitettu merkintälomake on jätetty Pääjärjestäjän toimipisteeseen ja merkintä on maksettu. Maksu tulee suorittaa Tarjottavia Osakkeita merkittäessä merkinnän tekevän sijoittajan omissa nimissä olevalta suomalaiselta pankkitililtä.

Yhtiön hallituksella ja Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä Sitoumus, mikäli merkinnän maksu ei ole Yhtiön pankkitilillä merkintäajan päättyessä.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus päättää Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Hyväksytyistä Sitoumuksista lähetetään sähköinen vahvistusilmoitus Sitoumuksen antaneille sijoittajille arviolta 28.9.2021. Sitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.



ec♻️up