Tarjouksen ehdot

Yleistä Osakeannista

Kesko Oyj:n (”**Kesko**” tai ”**Yhtiö**”) varsinainen yhtiökokous valtuutti 26.3.2026 Yhtiön hallituksen päättämään enintään 33 000 000 Yhtiön uuden B-osakkeen (kuten jäljempänä määritelty) antamisesta osakeannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, mikäli siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Yhtiön 30.10.2026 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa (yhdessä varsinaisen yhtiökokouksen kanssa ”**Yhtiökokoukset**”) Yhtiön osakkeenomistajat valtuuttivat Yhtiön hallituksen päättämään lisäksi enintään 12 000 000 Yhtiön uuden B-osakkeen antamisesta osakeannissa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen, mikäli siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Molempien valtuutusten nojalla uudet B-osakkeet voidaan antaa osakkeenomistajien merkittäviksi suunnatussa annissa siinä suhteessa kuin he ennestään omistavat Osakkeita (kuten jäljempänä määritelty) riippumatta siitä, omistavatko he A-osakkeita (kuten jäljempänä määritelty) vai B-osakkeita. Yhtiön hallitus valtuutettiin myös päättämään kaikista muista osakeannin ehdoista.

Yhtiön hallitus päätti 5.11.2026 Yhtiökokousten antamien valtuutusten perusteella laskea Yhtiön osakkeenomistajille liikkeeseen enintään 36 212 935 Yhtiön uutta B-osaketta (”**Tarjottavat Osakkeet**”) suunnatussa maksullisessa merkintäoikeusannissa merkittäväksi heidän olemassa olevien A- ja/tai B-osakkeidensa (”**Nykyiset Osakkeet**”) omistuksen suhteessa siitä riippumatta, omistavatko he A-osakkeita vai B-osakkeita (”**Osakeanti**”), näiden ehtojen mukaisesti.

Yhtiön osakepääoma jakautuu A-osakkeisiin (”**A-osakkeet**”) ja B-osakkeisiin (”**B-osakkeet**” ja yhdessä A-osakkeiden kanssa ”**Osakkeet**”). Koska Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Yhtiön kaikille osakkeenomistajille merkintäoikeuksien perusteella, Osakeanti vastaa käytännössä merkintäoikeusantia. Muodollisesti kyse on kuitenkin suunnatusta osakeannista, koska Osakeannissa tarjotaan vain yhteen osakelajiin kuuluvia osakkeita. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on painava taloudellinen syy seuraavista syistä: B-osakkeet ovat historiallisesti olleet A-osakkeita likvidimpiä ja niiden sijoittajakysyntä on ollut laajempaa, ja siksi Yhtiö uskoo, että ainoastaan B-osakkeiden tarjoaminen lisää Osakeannin kiinnostavuutta. Lisäksi ainoastaan B-osakkeiden tarjoamisen odotetaan edistävän Merkintäoikeuksien (kuten jäljempänä määritelty) kaupankäynnin likviditeettiä sekä tukevan Osakeannin tehokasta toteuttamista ja onnistumista.

Osakeanti koostuu (i) yleisöannista Suomessa ja Ruotsissa ja (ii) private placement -järjestelystä tietyissä muissa maissa Yhdysvaltojen ulkopuolella Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain (muutoksineen, ”**Yhdysvaltain arvopaperilaki**”) nojalla annetun Regulation S -säännöksen mukaisesti. Merkintäoikeuksia ja Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa, lukuun ottamatta liiketoimia, jotka on vapautettu rekisteröintivelvollisuudesta tai jotka eivät kuulu rekisteröintivelvollisuuden piiriin Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla ja jotka ovat soveltuvien Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakien mukaisia.

Yhtiö käyttää Osakeannista saatavat nettovarat kokonaisuudessaan Yhtiön ja Pääjärjestäjien (kuten jäljempänä määritelty) välillä 15.6.2026 päivätyn siltarahoituksen (”**Siltarahoitus**”) osittaiseen takaisinmaksuun. Siltarahoitus nostettiin Yhtiön Dahlin Ruotsin sekä Brødrene Dahlin Norjan ja Tanskan liiketoimintojen (”**Dahl**”) hankinnan rahoittamiseksi Yhtiön, Saint-Gobain Nordic A/S:n ja Saint-Gobain Europe du Nordin välisen 15.6.2026 päivätyn kauppakirjan perusteella. Yhtiön tavoitteena on jälleenrahoittaa Siltarahoitus omalla ja vieraalla pääomalla. Oman pääoman ehtoinen jälleenrahoitus toteutetaan Osakeannilla. Osakeannin tavoitteena on antaa nykyisille osakkeenomistajille mahdollisuus osallistua Keskon kasvuun. Lisäksi Keskon tavoitteena on säilyttää vahva tase ja riittävä taloudellinen liikkumavara kasvustrategiansa toteuttamiseen myös jatkossa sekä rakentaa vahvistuneen markkina-asemansa pohjalta kannattavaa kasvua ja kestävää omistaja-arvoa. Dahl on Pohjoismaiden johtavia teknisen kaupan toimijoita erityisesti LVI-tuotteissa ja infrarakentamisessa. Dahl-yrityskaupan kohteena ollut kokonaisuus sopii Keskon johdon näkemyksen mukaan erinomaisesti Yhtiön kasvustrategiaan sekä tukee rakentamisen ja talotekniikan kaupan nykyistä liiketoimintaa ja vahvistaa Keskon asemaa teknisessä kaupassa Pohjoismaissa.

Osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 400 079 008 Osakkeesta enintään 436 291 943 Osakkeeseen. Yhtiön B-osakkeiden lukumäärä voi Osakeannin seurauksena nousta 273 130 980 B-osakkeesta enintään 309 343 915 B-osakkeeseen. Olettaen, että Osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 9,1 prosenttia Yhtiön kaikkien ulkona olevien Osakkeiden kokonaismäärästä ja noin 2,3 prosenttia kaikkien ulkona olevien Osakkeiden tuottamista äänistä

ennen Osakeantia, sekä noin 8,3 prosenttia kaikkien ulkona olevien Osakkeiden kokonaismäärästä ja noin 2,3 prosenttia kaikkien ulkona olevien Osakkeiden tuottamista äänistä Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Merkintäoikeudet

Keskon osakkeenomistajat, jotka on rekisteröity Euroclear Nordics Oy:n (”**Euroclear Nordics**”) ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon Osakeannin täsmäytyspäivänä 9.11.2026 (”**Täsmäytyspäivä**”), saavat yhden (1) arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden (”**Merkintäoikeus**”) jokaista yhtä (1) osakkeenomistajan Täsmäytyspäivänä omistamaa Yhtiön Nykyistä Osaketta kohden. Yhtiön hallussa olevat Nykyiset Osakkeet eivät oikeuta Merkintäoikeuksiin. Katso myös ”– *Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat*” jäljempänä.

Merkintäoikeudet kirjataan osakkeenomistajien arvo-osuustileille Euroclear Nordicsin ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä viimeistään 10.11.2026.

Yksitoista (11) Merkintäoikeutta oikeuttaa merkitsemään yhden (1) Tarjottavan Osakkeen Merkintähintaan (kuten määritelty jäljempänä) (”**Ensisijainen Merkintäoikeus**”). Tarjottavien Osakkeiden murto-osia ei anneta, eikä Merkintäoikeutta voi käyttää osittain. Mikäli kaikkia Tarjottavia Osakkeita ei merkitä Ensisijaisten Merkintäoikeuksien perusteella, sekä Merkintäoikeuksien haltijat että sijoittajat, joilla ei ole Merkintäoikeuksia, voivat jättää toimeksiannon sellaisten Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseksi (”**Toissijainen Merkintäoikeus**”). Ensisijaisen Merkintäoikeuden ja Toissijaisen Merkintäoikeuden perusteella merkitsemättä jääneet Tarjottavat Osakkeet voidaan suunnata merkittäväksi Yhtiön hallituksen päätöksen mukaisesti. Katso myös ”– *Merkintäsitoumukset ja Järjestämissopimus*” ja ”– *Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokaatio*” jäljempänä.

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n (”**Nasdaq Helsinki**”) säännellyllä markkinalla 12.11.2026 ja 20.11.2026 välisenä aikana.

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

Jotta Merkintäoikeuksien haltija ei menetä Merkintäoikeuden arvoa, hänen tulee joko:

- merkitä Tarjottavia Osakkeita Merkintäoikeuksilla viimeistään 26.11.2026 merkitsijän tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti; tai

- myydä käyttämättömät Merkintäoikeudet viimeistään Merkintäoikeuksien viimeisenä kaupankäyntipäivänä 20.11.2026.

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

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

Merkintäsitoumukset ja Järjestämissopimus

K-kauppiasliitto ry (”**K-kauppiasliitto**”), Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen (”**Ilmarinen**”), Vähittäiskaupan Takaus Oy (”**Vähittäiskaupan Takaus**”) ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma (”**Varma**”), jotka olivat 30.10.2026 Euroclear Nordicsin ylläpitämässä Yhtiön osakasluettelossa Yhtiön neljä suurinta osakkeenomistajaa, ovat kukin erikseen ja peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään heille allokoitavien Merkintäoikeuksien perusteella yhteensä noin 14,5 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista Osakkeista ja maksamaan niistä Merkintähinnan (kuten määritelty jäljempänä) tietyin tavanomaisin ehdoin (kukin erikseen ”**Merkintäsitoumus**” ja yhdessä ”**Merkintäsitoumukset**”). K-kauppiasliiton Merkintäsitoumus kattaa yli 5 prosenttia Osakeannissa Tarjottavista Osakkeista.

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike (”**Danske**”) ja Nordea Bank Oyj (”**Nordea**”, yhdessä Dansken kanssa ”**Pääjärjestäjät**”), sekä Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (”**Crédit Agricole CIB**”) ja Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Helsingin sivukonttori (”**SEB**”, yhdessä Crédit Agricole CIB:n kanssa Osakeannin järjestäjinä, ja Pääjärjestäjien kanssa yhdessä ”**Järjestäjät**”), ovat solmineet Yhtiön kanssa järjestämissopimuksen (”**Järjestämissopimus**”), jonka mukaisesti Järjestäjät ovat, kukin erikseen ja tietyin tavanomaisin ehdoin, sitoutuneet tarjoamaan tiettyjä palveluja Osakeannin yhteydessä.

Merkintähinta

Merkintähinta on 18,00 euroa Tarjottavalta Osakkeelta (”**Merkintähinta**”).

Merkintähinta perustuu Yhtiön saamiin Merkintäsitoumuksiin, ja se on määritetty Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien, sijoittajien, Pääjärjestäjien ja Yhtiön välisissä neuvotteluissa. Merkintähinta sisältää merkintäoikeusanneille tavanomaisen laskennallisen alennuksen osakkeen teoreettiseen hintaan Merkintäoikeuden irtoamisen jälkeen, ja se perustuu Yhtiön B-osakkeen päätöskurssiin Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla välittömästi Osakeantia koskevaa päätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä. Merkintähinta kirjataan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Täsmäytyspäivä

Osakeannin Täsmäytyspäivä on 9.11.2026.

Merkintäaika

Merkintäaika alkaa 12.11.2026 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 26.11.2026 kello 16.30 (Suomen aikaa) (”**Merkintäaika**”). Yhtiön hallitus on oikeutettu jatkamaan Merkintäaikaa. Yhtiö tiedottaa mahdollisesta Merkintäajan jatkamisesta pörssitiedotteella viimeistään 26.11.2026. Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi edellyttää, että merkintätoimeksianto annetaan tiettynä päivänä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä tai Merkintäajan päättymistä. Yhtiön hallitus on oikeutettu hylkäämään Merkintäajan päättymisen jälkeen vastaanotetut merkintätoimeksiannot.

Kaupankäynti Merkintäoikeuksilla

Merkintäoikeuksien haltijat voivat myydä Merkintäoikeutensa milloin tahansa Merkintäoikeuksien julkisen kaupankäynnin aikana. Julkinen kaupankäynti Merkintäoikeuksilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla alkaa 12.11.2026 kello 10.00 (Suomen aikaa) ja päättyy 20.11.2026 kello 18.30 (Suomen aikaa) (ellei Merkintäaikaa jatketa). Merkintäoikeuksien hinta Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla määräytyy markkinaehtoisesti. Merkintäoikeuksia voidaan myydä tai ostaa antamalla myynti- tai ostotoimeksianto omalle tilinhoitajalle, omaisuudenhoitajalle tai hallintarekisteröinnin hoitajalle. Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitaja, omaisuudenhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja voi edellyttää, että myynti- tai ostotoimeksianto annetaan tiettynä päivänä ennen Merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä.

Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla on FI4000625470 ja kaupankäyntitunnus on ”KESKOBU0126”.

Tarjottavien Osakkeiden merkitseminen Merkintäoikeuksilla (Ensisijainen Merkintäoikeus)

Suorarekisteröidyt osakkeenomistajat

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

Nasdaq Helsingin säännellyltä markkinalta ostettujen Merkintäoikeuksien haltijoiden on annettava merkintätoimeksiantonsa oman tilinhoitajansa, omaisuudenhoitajansa tai hallintarekisteröinnin hoitajansa antamien ohjeiden mukaisesti.

Hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat

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

Yleistä

Merkinnät tulee antaa erikseen jokaisen arvo-osuustilin osalta. Puutteelliset tai virheelliset merkinnät voidaan hylätä. Mikäli merkintämaksua ei makseta näiden ehtojen mukaisesti tai maksu on puutteellinen, merkintätoimeksianto voidaan hylätä. Yhtiön hallitus voi kuitenkin sovellettavan lain sallimissa rajoissa päättää hyväksyä näistä ehdoista poikkeavalla tavalla tehdyn merkintätoimeksiannon tai Merkintähinnan maksun. Jos merkintä hylätään, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Käyttämättömät Merkintäoikeudet raukeavat arvottomina Merkintäajan päättyessä 26.11.2026 kello 16.30 (Suomen aikaa).

Merkintöjen maksaminen

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

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

Väliaikaiset Osakkeet

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

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt Tarjottavat Osakkeet merkitään merkitsijän arvo-osuustilille Tarjottavia Osakkeita vastaavina väliaikaisina osakkeina (”**Väliaikaiset Osakkeet**”) sen jälkeen, kun merkintä on tapahtunut.

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

Väliaikaiset Osakkeet yhdistetään Yhtiön nykyisiin B-osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009000202, kaupankäyntitunnus ”KESKOB”) sen jälkeen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin (”**Kaupparekisteri**”). Yhdistämisen odotetaan tapahtuvan arviolta 4.12.2026.

Kaupankäynti Väliaikaisilla Osakkeilla

Väliaikaiset Osakkeet ovat vapaasti siirrettävissä, ja kaupankäynnin Väliaikaisilla Osakkeilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla omana osakelajinaan odotetaan tapahtuvan 13.11.2026 ja 3.12.2026 välisenä ajanjaksona kaupankäyntitunnuksella ”KESKOBN0126”. Väliaikaisten Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000625488.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä ilman Merkintäoikeuksia (Toissijainen Merkintäoikeus)

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

Osakkeenomistajan ja/tai sijoittajan tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan tulee vastaanottaa merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 26.11.2026 tai sellaisena aikaisempana ajankohtana kuin mitä tilinhoitajan, omaisuudenhoitajan tai hallintarekisteröinnin hoitajan antamissa ohjeissa on määritetty.

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

Ilman Merkintäoikeuksia merkityt ja allokoidut Tarjottavat Osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille Osakkeina arviolta 4.12.2026.

Merkintöjen hyväksyminen ja Osakeannin tuloksen julkistaminen

Yhtiön hallitus hyväksyy Merkintäoikeuksien perusteella ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät arviolta 2.12.2026. Lisäksi Yhtiön hallitus hyväksyy jäljempänä kohdassa ”– *Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokaatio*” esitettyjen allokaatioperiaatteiden mukaisesti ilman Merkintäoikeuksia ja näiden Osakeannin ehtojen sekä sovellettavien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät. Yhtiön hallitus voi päättää olla hyväksymättä merkintöjä, sisältäen Merkintäoikeuksilla tehdyt merkinnät, ja toteuttamatta Osakeantia, jos hallitus katsoo, että Osakeannin toteuttaminen ei ole Yhtiön edun mukaista. Tällöin Merkintähinta maksetaan takaisin Väliaikaisten Osakkeiden haltijoille ja ilman Merkintäoikeuksia merkityistä Tarjottavista Osakkeista maksettu Merkintähinta palautetaan merkintätoimeksiannon tehneelle merkitsijälle. Jos Osakeanti peruutetaan, Merkintäoikeuksia ei enää voi käyttää ja ne ovat arvottomia.

Kesko julkistaa Osakeannin alustavan tuloksen pörssitiedotteella arviolta 27.11.2026.

Kesko julkistaa Osakeannin lopullisen tuloksen pörssitiedotteella arviolta 2.12.2026.

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

Ilman Merkintäoikeuksia merkittyjen Tarjottavien Osakkeiden allokaatio

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

- ensiksi niille, jotka ovat myös merkinneet Tarjottavia Osakkeita Ensisijaisten Merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti heidän Tarjottavien Osakkeiden merkintään käyttämiensä Merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla; ja

- toiseksi niille, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ainoastaan ilman Merkintäoikeuksia Toissijaisten Merkintäoikeuksien nojalla, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsevät Osakeannin, allokaatio kyseisille merkitsijöille määräytyy arvo-osuustilikohtaisesti suhteessa Tarjottavien Osakkeiden määriin, jotka kyseiset merkitsijät ovat merkinneet ja, mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.

Mikäli ilman Merkintäoikeuksia merkittyjä Tarjottavia Osakkeita ei allokoida merkintätoimeksiannossa mainittua määrää, saamatta jääneitä Tarjottavia Osakkeita vastaava maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle arviolta alkaen 4.12.2026. Palautettavalle määrälle ei makseta korkoa.

Merkintöjen peruminen tietyissä tilanteissa

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

Jos Osakeantia koskevaa esitettä (”**Esite**”) täydennetään Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 (muutoksineen, ”**Esiteasetus**”) mukaisesti sellaisen merkittävän uuden seikan, olennaisen virheen tai olennaisen epätarkkuuden vuoksi, joka voi vaikuttaa Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden arviointiin, on sijoittajilla, jotka ovat merkinneet Tarjottavia Osakkeita ennen täydennyksen julkaisemista, oikeus perua merkintänsä kolmen (3) työpäivän kuluessa täydennyksen julkaisemisesta. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että sellainen yllä mainittu merkittävä uusi seikka, olennainen virhe tai olennainen epätarkkuus on käynyt ilmi tai havaittiin ennen Merkintäajan päättymistä tai perumisen kohteena olevien Tarjottavien Osakkeiden tai Väliaikaisten Osakkeiden kirjaamista merkitsijän arvo-osuustilille sen mukaan, kumpi näistä tapahtuu aikaisemmin.

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

Merkinnän perumiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä perumisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintä perutaan, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijälle mahdollisimman pian, arviolta viiden (5) työpäivän kuluessa perumisilmoituksen toimittamisesta merkintäpaikkaan. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Jos Merkintäoikeuden tai Väliaikaisen Osakkeen haltija on myynyt tai muuten siirtänyt Merkintäoikeutensa tai Väliaikaiset Osakkeensa, myyntiä tai siirtoa ei voi perua.

Tietyillä alueilla asuvat osakkeenomistajat

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

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

Kaupankäynti Tarjottavilla Osakkeilla

Kaupankäynnin Tarjottavilla Osakkeilla Nasdaq Helsingin säännellyllä markkinalla odotetaan alkavan arviolta 4.12.2026.

Osakkeenomistajien oikeudet

Tarjottavat Osakkeet oikeuttavat haltijansa mahdolliseen osinkoon ja muuhun varojenjakoon sekä tuottavat muut osakkeenomistajan oikeudet Yhtiössä siitä alkaen, kun Tarjottavat Osakkeet on rekisteröity Kaupparekisteriin arviolta 3.12.2026 sekä merkitty Euroclear Nordicsin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon arviolta 4.12.2026. Kukin Tarjottava Osake oikeuttaa omistajansa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Maksut ja kulut

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

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaisu

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

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

Muut asiat

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen) 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä Keskon internet-sivuilla osoitteessa https://www.kesko.fi/sijoittaja/.

Yhtiön hallitus päättää Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä.

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

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