

TIIVISTELMÄ

Johdanto

Tätä tiivistelmää on pidettävä EU:n kasvuesitteen ("Esite") johdantona. Sijoittajien on perustettava Ahlstrom Invest B.V.:n ("Yhtiö") tarjoamia uusia osakkeita ("Uudet osakkeet") ("Osakeanti") koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Sijoittaja voi menettää sijoitetun pääoman kokonaisuudessaan tai osittain. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käänköskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat toimittaneet tiivistelmän, sen käänkö mukaan luettuna, mutta vain jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja sijoittajien päätöksenteon tueksi, kun he harkitsevat Osakeannissa tarjottaviin Uusiin osakkeisiin sijoittamista.

Liikkeeseenlaskijan nimi ja yhteystiedot ovat:

Yhtiö.....	Ahlstrom Invest B.V.
Kaupparekisterinumero	59596171
Osakkeiden ISIN-koodi (International Security Identification Number)	NL00150001GO
Oikeushenkilötunnus ("LEI")	7245001EOJE64H4N9146
Virallinen kotipaikka.....	Leeuwarden, Alankomaat
Rekisteröity toimipaikka.....	Heliconweg 52, 8914 AT Leeuwarden, Alankomaat

Yhtiön osakkeet eivät ole listattuna tai kaupankäynnin kohteena eikä niitä tulla ottamaan listalle tai kaupankäynnin kohteeksi pörssissä.

Alankomaiden rahoitusmarkkinoiden valvontaviranomainen (Stichting Autoriteit Financiële Markten, "AFM") on Euroopan parlamentin ja neuvoston 14.6.2017 antaman asetuksen (EU) 2017/1129 ("Esiteasetus") mukaisena toimivaltaisena viranomaisena hyväksynyt Esitteen 4.11.2020. AFM:n osoite on P.O. box 11723, 1001 GS Amsterdam, Alankomaat, puhelinnumero +31(0)20 - 797 2000 ja sähköpostiosoite info@afm.nl. AFM ei ole hyväksynyt tätä Esitteen tiivistelmän suomenkielistä käänköstä.

Keskeiset tiedot liikkeeseenlaskijasta

Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Ahlstrom Invest B.V. (aiemmin AC Invest Five B.V.). Ahlstrom Invest B.V. on yksityinen osakeyhtiö (hollanniksi: *besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*), joka on perustettu 2.1.2014 Hollannin lainsäädännön mukaisesti, ja sen virallinen kotipaikka (hollanniksi: *statutaire zetel*) on Leeuwardenissa, Alankomaissa. Yhtiön LEI on 7245001EOJE64H4N9146. Yhtiö on rekisteröity Alankomaiden kaupakamarissa numerolla 59596171.

Päätoimialat

Yhtiön päätoimialana on toimia holdingyhtiönä. Esitteen päivämääränä Yhtiön ainoana sijoituskohteena ovat Ahlstrom-Munksjö Oyj:n ("Ahlstrom-Munksjö") osakkeet. Yhtiö vastaa Ahlström-Munksjöön sijoitetun pääoman hallinnasta sen osakkeenomistajien puolesta sekä edistää aktiivisena osakkeenomistajana sijoituksen kehittämistä Yhtiön osakkeenomistajan eduksi. Ahlstrom-Munksjö on suomalainen listattu osakeyhtiö, joka toimii teollisuudenalalla.

Esitteen päivämääränä Yhtiö on Ahlstrom-Munksjöön suurin osakkeenomistaja, edustaen on noin 18,69 prosenttia Ahlstrom-Munksjöön osakkeista ja äänistä. Yhtiö kuuluu Ahlström Capital -konserniin, ja Yhtiön ylimmän emoyhtiön Ahlström Capital Oy:n omistavat Ahlströmin perheenjäsenet ("Ahlström-perhe") sekä tietyt institutionaaliset sijoittajat. Monet Ahlström-perheen jäsenet omistavat myös suoraan Ahlstrom-Munksjöön osakkeita ja ääniä. Ahlström-perheellä, joka on yksi Suomen merkittävimmistä teollisuussuvuista, on pitkäaikainen, monta sukupolvea kestävä historia Ahlstrom-Munksjöön ja sen edeltäjäyritysten omistajana vuodesta 1851 lähtien, jolloin Antti Ahlström perusti saha-, rauta- ja laivanvarustustoimintaa harjoittavan perheyrityksen. A. Ahlström Osakeyhtiö perustettiin Suomessa vuonna 1908, ja Ahlström Capital Oy perustettiin vuonna 2001, kun A. Ahlström Osakeyhtiö jaettiin Ahlstrom Oy:ksi, Ahlström Capital Oy:ksi ja A. Ahlström Osakeyhtiöksi.

Suurimmat osakkeenomistajat

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä on yksi osakkeenomistaja, Ahlstrom Capital B.V.

Hallitus

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön hallituksen (*hollanniksi: Raad van Bestuur*)¹ jäsenet Esitteen päivämääränä:

	Asema ¹⁾	Kansalaisuus	Syntymä- vuosi
Lars Sebastian Burmeister	Hallituksen puheenjohtaja, jäsen A (<i>director A</i>), Investment Director	Suomi	1975
Johan Willem Friso	Hallituksen jäsen, jäsen A (<i>director A</i>)	Alankomaat	1959
Gerardus Sjoerd Nicolaas de Vries	Hallituksen jäsen, jäsen A (<i>director A</i>)	Alankomaat	1950
Albert van der Zee	Hallituksen jäsen, jäsen B, (<i>director B</i>), General Manager	Alankomaat	1959

¹⁾ Yhtiön lakisääteinen ulkoinen edustamisoikeus on jäsen A:lla ja jäsen B:llä yhdessä tai hallituksella kokonaisuudessaan.

Yhtiön yhtiökokous ("Yhtiökokous") aikoo nimittää hallintoneuvoston (*hollanniksi: Raad van Commissarissen*) ennen Osakeannin toteuttamista. Hallintoneuvoston jäsenet nimitetään nimitysvaliokunnan, jonka Yhtiökokous tulee asettamaan, ehdotuksesta.

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavassa taulukossa esitetään Yhtiön eräitä taloudellisia tietoja 31.12.2019 ja 2018 päättyneiltä tilikausilta ja 30.9.2020 ja 2019 päättyneiltä yhdeksän kuukauden jaksoilta. Alla esitetyt eräät taloudelliset tiedot, lukuun ottamatta ulkoista käypää arvoa, ovat peräisin Yhtiön 31.12.2019 ja 2018 päättyneiden tilikausien tilintarkastetuista erityistä tarkoitusta varten laadituista tilinpäätöksistä, jotka on laadittu Alankomaiden siviililain (*Dutch Civil Code*) 2. osan 9. osaston mukaisesti, sekä 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta laadituista Yhtiön tilintarkastamattomista osavuositiedoista taloudellisista tiedoista, sisältäen vertailutietoina esitetyt tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.9.2019 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta, jotka on laadittu Alankomaiden siviililain 2. osan 9. osaston mukaisesti. Ulkoinen käypä arvo on esitetty vaihtoehtoisena tunnuslukuna eikä sitä ole tilintarkastettu.

Seuraavassa taulukossa esitetään tiivistelmä Yhtiön keskeisistä taloudellisista tiedoista ilmoitettuna päivämäärinä ja ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Tuhatta euroa	30.9. ja 1.1.-30.9.		31.12. ja 1.1.-31.12.	
	2020	2019	2019	2018
Tuloslaskelma				
Osinkotuotot	5 621	11 242	11 242	9 327
Kulut	1 834	666	1 084	214
Liikevoitto	3 787	10 576	10 158	9 113
Tase				
Varat yhteensä	209 127	210 189	204 655	209 883
Oma pääoma yhteensä	48 697	149 928	144 310	179 852
Ulkoinen käypä arvo ¹⁾	233 000	249 051	249 920	236 602

¹⁾ Ulkoinen käypä arvo (*englanniksi: External Fair Value, EFV*) määritellään Yhtiön varojen yhteenlasketuksi markkina-arvoksi ilman velkoja, ja se lasketaan Ahlstrom-Munksjön kauden lopun markkina-arvon, Yhtiön rahavarojen ja lyhytaikaisten saamisten summana vähennettynä Yhtiön pitkäaikaisilla ja lyhytaikaisilla veloilla.

Tilintarkastuskertomuksissa ei ole varauksia koskien Yhtiön tilintarkastettuja erityistä tarkoitusta varten laadittuja tilinpäätöksiä 31.12.2019 ja 2018 päättyneiltä tilikausilta. Tilinpäätös 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta on tilintarkastamaton. Näin ollen tuloslaskelmaan ja siihen liittyviin liitetietoihin sisältyviä vastaavia lukuja tai vastaavia oman pääoman liitetietoihin sisältyviä lukuja ei ole tilintarkastettu.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot

Seuraavat tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot ("Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot") on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Osakeannin vaikutusta Yhtiön historiallisiin taloudellisiin tietoihin. Osakeanti esitetään tilintarkastamattomissa pro forma -tuloslaskelmissa 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ikään kuin se olisi toteutunut 1.1.2019. Osakeanti esitetään tilintarkastamattomassa pro forma -taseessa 30.9.2020 ikään kuin se olisi toteutunut mainittuna päivänä.

¹ Hallitus (*hollanniksi: Raad van Bestuur*) vastaa Yhtiön operatiivisesta johtamisesta ja on yhtiökokouksen nimittämä. Hallitus koostuu yhdestä tai useammasta jäsen A:sta ja yhdestä tai useammasta jäsen B:stä. Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenten lukumäärän ja myöntää hallituksen jäsenille nimityksen jäsen A tai jäsen B. Yhtiökokous voi milloin tahansa erottaa hallituksen jäsenen määräajaksi tai toistaiseksi. Myös hallintoneuvostolla (kun se on asetettu) on valtuudet erottaa hallituksen jäsen määräajaksi.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu komission delegoidun asetuksen (EU) 2019/980, muutoksineen, liitteen 20 mukaisesti.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty yksinomaan havainnollistamistarkoituksessa. Sen vuoksi Tilintarkastamattomiin pro forma -taloudellisiin tietoihin sisältyvä hypoteettinen taloudellinen asema ja liiketoiminnan tulos saattavat poiketa Yhtiön todellisesta taloudellisesta asemasta ja liiketoiminnan tuloksesta. Tilintarkastamattomia pro forma -taloudellisia tietoja ei ole tarkoitettu antamaan viitteitä ennakkoidusta taloudellisesta asemasta tai liiketoiminnan tuloksesta tulevaisuudessa.

Yhtiön omistus tilapäisesti ylittää yli 50 prosenttia kaikista Ahlstrom-Munksjön äänistä ja osakkeista Osakeannin toteuttamisen seurauksena, mutta Yhtiön tarkoitus ei ole hankkia Ahlstrom-Munksjössä määräysvaltaa ylityksen myötä. Sen sijaan Yhtiön hyväksyessä Ostotarjouksen (kuten määritelty jäljempänä) Yhtiö luovuttaa kaiken suoran omistuksensa Ahlstrom-Munksjössä.

Seuraavassa taulukossa esitetään tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta, tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ja tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2020.

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta

Alla sarakkeessa (A) esitetyt taloudelliset tiedot 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta ovat peräisin Yhtiön tilintarkastetusta erityistä tarkoitusta varten laaditusta tilinpäätöksestä 31.12.2019 päättyneeltä tilikaudelta.

	1.1.-31.12.2019				Pro forma -tuloslaskelma
	Ahlstrom Invest B.V.	Osakeanti	Rahoitus- järjestelyt	Muut oikaisut	
Tuhatta euroa					
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)
Osinkotuotot	11 242			18 879	30 121
Liiketoiminnan kulut	765				765
Rahoituskulut	319		2 500		2 819
Voitto/(tappio) ennen veroja	10 158	-	-2 500	18 879	26 537
Verot	-	-	-	-	-
Nettotulos	10 158	-	-2 500	18 879	26 537

Tilintarkastamaton pro forma -tuloslaskelma 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta

Alla sarakkeissa (A) esitetyt taloudelliset tiedot 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta ovat peräisin Yhtiön tilintarkastamattomista osavuositaisista taloudellisista tiedoista 30.9.2020 päättyneeltä yhdeksän kuukauden jaksolta.

	1.1.-30.9.2020				Pro forma -tuloslaskelma
	Ahlstrom Invest B.V.	Osakeanti	Rahoitus- järjestelyt	Muut oikaisut	
Tuhatta euroa					
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)
Osinkotuotot	5 621			24 500	30 121
Liiketoiminnan kulut	1 190				1 190
Rahoituskulut	644		1 715		2 359
Voitto/(tappio) ennen veroja	3 787	-	-1 715	24 500	26 572
Verot	-	-	-	-	-
Nettotulos	3 787	-	-1 715	24 500	26 572

Tilintarkastamaton pro forma -tase 30.9.2020

Tuhatta euroa	30.9.2020				Pro forma -tase
	Ahlstrom Invest B.V.	Osakeanti	Rahoitus- järjestelyt	Muut oikaisut	
Liitetieto	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)
VARAT					
Pitkäaikaiset varat					
Sijoitukset	204 406	648 068			852 475
Pitkäaikaiset varat yhteensä	204 406	648 068	-	-	852 475
Lyhytaikaiset varat					
Muut saamiset	36			20 681	20 718
Rahat ja pankkisaamiset	4 685		-		4 685
Lyhytaikaiset varat yhteensä	4 721	-	-	20 681	25 403
VARAT YHTEENSÄ	209 127	648 068	-	20 681	877 877
Oma pääoma ja velat					
Osakepääoma	18	40			58
Sijoitetun pääoman rahasto	45 026	635 729			680 754
Muut rahastot	-134				-134
Voittovarot	3 787			20 681	24 469
Oma pääoma yhteensä	48 697	635 768	-	20 681	705 147
Pitkäaikaiset velat					
Pitkäaikaiset velat	60 000		-		60 000
Muut pitkäaikaiset vastuut	100 000				100 000
Pitkäaikaiset velat yhteensä	160 000	-	-	-	160 000
Lyhytaikaiset velat					
Muut velat	7	12 300			12 307
Velat konserniyhtiöille	311				311
Siirtovelat	112				112
Lyhytaikaiset velat yhteensä	430	12 300	-	-	12 730
Velat yhteensä	160 430	12 300	-	-	172 730
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	209 127	648 068	-	20 681	877 877

Mitkä ovat liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit?

- Ei ole varmuutta siitä, että Osakeanti toteutetaan, tai sen toteuttaminen saattaa viivästyä;
- Yhtiö kantaa Konsortion (kuten määritelty alla) muiden jäsenten kanssa taloudellisen riskin Ahlstrom-Munksjön käyvän arvon alenemisesta;
- Yhtiö on holdingyhtiö, jolla ei ole omaa liiketoimintaa ja joka on riippuvainen sijoituksistaan, mukaan lukien Konsernista (kuten määritelty alla), sen käteisvarojen ja muun muassa osingonmaksukyvyn osalta;
- Yhtiöön kohdistuu markkinakohtaisia rahoitusmarkkinoihin ja Konsernin toimintaympäristöön liittyviä riskejä;
- Konsortion muiden jäsenten intressit Konsernissa saattavat vaikeuttaa muutosten toteuttamista tai muiden Konsernia koskevien päätösten tai toimien tekemistä Ostotarjouksen (kuten määritelty alla) toteuttamisen jälkeen;
- Yhtiöllä on keskittynyt sijoitus Konsernissa, jonka osakkeilla ei ole likviditeettiä;
- Yhtiö ei välttämättä pysty käyttämään kaikkia Konserniin liittyviä oikeuksiaan ja Yhtiön mahdolliset tulevat transaktiot tai investoinnit eivät välttämättä ole menestyksekkäitä; ja
- Yhtiön toiminta on riippuvainen kolmansien osapuolten tarjoamista palveluista sekä Yhtiön henkilöstöstä ja asiantuntijaverkostosta.

Keskeiset tiedot arvopapereista

Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

Esitteen päivämääränä Yhtiöllä ei ole (eikä sillä lain mukaan edellytetä olevan) enimmäisosakepääomaa. Yhtiön liikkeeseen laskettu osakepääoma on 18 000 euroa ja se jaetaan 180 kantaosakkeeseen, jonka kunkin nimellisarvo on 100

euroa². Osakkeilla on euromääräinen nimellisarvo. Kaikki osakkeet ovat rekisteröityjä osakkeita (*hollanniksi: aandelen op naam*). Osakekirjoja (*hollanniksi: aandeelbewijzen*) ei anneta.

Osakkeiden liikkeeseenlasku tai siirtäminen edellyttää Alankomaiden siviililaissa tarkoitetun notaarin vahvistamaa asiakirjaa. Osakkeita voivat omistaa ainoastaan henkilöt, jotka täyttävät Yhtiön yhtiöjärjestyksen 5 §:n mukaiset laatuvaatimukset. Yhtiön yhtiöjärjestys sisältää pakollisen tarjoussäännöksen, jonka mukaan osakkeenomistajan tulee tietyissä tilanteissa tarjota hallussaan olevat osakkeensa Ahlstrom Capital B.V.:lle tai muille osakkeenomistajille.

Osakkeet oikeuttavat osinkoon ja muihin jaettaviin varoihin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiökokouksessa. Äänioikeuteen ei liity rajoituksia.

Alankomaiden lainsäädännön ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä uusia osakkeita tai saada osakkeiden merkintään oikeuttavia oikeuksia osakeomistustensa mukaisessa suhteessa. Tällaista merkintäetuoikeutta ei kuitenkaan sovelleta (i) osakkeisiin, jotka lasketaan liikkeeseen Yhtiön työntekijöille, (ii) osakkeisiin, jotka lasketaan liikkeeseen oikeushenkilölle tai kumppanille, jonka kanssa Yhtiö muodostaa taloudellisen ja organisatorisen yksikön (konserniyhtiö) tai (iii) osakkeisiin, jotka lasketaan liikkeeseen henkilöille, jotka käyttävät aiemmin myönnettyjä osakkeiden merkintään oikeuttavia oikeuksiaan. Merkintäetuoikeutta voidaan käyttää vähintään neljän viikon ajan siitä päivästä, jolloin osakkeenomistajille on lähetetty ilmoitus osakeannista, jossa voi käyttää merkintäetuoikeuttaan. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti osakkeiden liikkeeseenlaskusta päättävä elin (lähtökohtaisesti Yhtiökokous) voi rajoittaa tai poissulkea merkintäetuoikeuden ennen kutakin osakeantia.

Osakkeet voidaan pantata tai niihin voidaan kohdistaa käyttöoikeus, mikä edellyttää Alankomaiden siviililaissa tarkoitetun notaarin vahvistamaa asiakirjaa. Osakkeiden panttaaminen edellyttää hallituksen etukäteistä hyväksyntää. Käyttö- tai panttioikeuden kohteena olevien osakkeiden äänioikeus kuuluu lähtökohtaisesti asianosaiselle osakkeenomistajalle. Käyttöoikeuden haltijalla tai pantinhaltijalla on äänioikeus, jos siitä on määrätty kyseisen rajoitetun oikeuden antamisen yhteydessä tai jos siitä on sovittu myöhemmin ja hallitus on sen hyväksynyt. Ilman äänioikeutta olevilla käyttö- tai panttioikeuden haltijoilla ei ole läsnäolo-oikeutta, ellei toisin ole määrätty kyseisen käyttöoikeuden antamisen tai siirtämisen yhteydessä taikka panttioikeuden antamisen tai siirtämisen yhteydessä ja hallitus on sen hyväksynyt.

Yhtiön tulos ja siten osinkopolitiikka ovat vahvasti sidoksissa Ahlstrom-Munksjön voitonjakoon. Tuottoennuste seuraa siten vahvasti Ahlstrom-Munksjön voitonjakoa. Yhtiön politiikan mukaisesti saadut tuotot lähtökohtaisesti jaetaan osakkeenomistajille liiketoiminnan kulujen vähentämisen jälkeen. Yhtiö tulee saamaan käteisvastiketta Ostotarjouksen³ selvityksen yhteydessä, ja Yhtiön kassavaroja hoidetaan aktiivisesti sijoituksina osakkeenomistajien puolesta vakaan osinkovirran tuottamiseksi osakkeenomistajille.

Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

- Yhtiön osakkeet ovat olennaisesti erilaisia kuin pörssiin listatut osakkeet, koska ne eivät ole julkisen kaupankäynnin kohteena eikä Yhtiön osakkeilla ole likvidejä markkinoita, minkä lisäksi osakkeet ovat siirtorajoitusten alaisia, jotka johtuvat osakkeenomistajia koskevasta laatuvaatimuksesta ja pakollisesta osakkeita koskevasta tarjoamisvelvollisuudesta tietyissä tilanteissa, mukaan lukien silloin kun osakkeenomistaja ei enää täytä laatuvaatimusta;
- Yhtiön osakkeenomistajat voivat käyttää osakkeenomistajan oikeuksiaan vain Yhtiötä koskevissa asioissa, ja Yhtiön suurimmalla osakkeenomistajalla voi olla merkittävä päätösvalta;
- Yhtiön mahdollisesti maksamien osinkojen määrä minä tahansa tilikautena on epävarma;
- Yhtiön ja sen sijoitusten hallinnointikustannusten ja palkkioiden sekä muiden transaktiokustannusten nousu voi alentaa osingon tai muiden jaettavien varojen määrää Yhtiön osakkeenomistajille; ja
- Mahdolliset verouudistukset tai muutokset verotuskäytännöissä voivat lisätä Yhtiön tai sen osakkeenomistajien verotaakkaa.

² Ennen Osakeannin toteuttamista Yhtiön osakepääoma tullaan splittaamaan ja konvertoimaan osakkeiksi, joilla on pienempi nimellisarvo. Osakkeiden nimellisarvo määräytyy Yhtiön käyvän markkina-arvon ja Ostotarjouksessa (kuten määriteltä jäljempänä) tarjottavan tarjousvastikkeen perusteella, joka on 17,97 euroa kultakin Ahlstrom-Munksjön osakkeelta ollen alisteinen Ostotarjouksen ehtoissa määritellyille mahdollisille lisäoikaisuille.

³ Konsortio, jonka muodostavat Yhtiö, Spa (BC) Lux Holdco S.à r.l. ("**Bain Luxco**") (Bain Capital Private Equity (Europe), LLP:n, ja/tai sen osakkuusyhtiöiden hallinnoimien tai ohjaamien rahastojen omistuksessa ja määräysvallassa oleva yhtiö (yhdessä "**Bain Capital**" ja kyseiset rahastot "**Bain Capital Funds**"), Viknum AB ja Belgrano Inversiones Oy (Yhtiö, Bain Luxco, Viknum AB ja Belgrano Inversiones Oy yhdessä "**Konsortio**", joka tulee omistamaan (pois lukien Belgrano Inversiones Oy) hankintarakenteen kautta kaikki tarjoajan osakkeet, "**Konserni**"), ilmoitti 24.9.2020 suunnitelmastaan tehdä vapaaehtoinen suositeltu julkinen käteisostotarjous kaikista liikkeeseen lasketuista Ahlstrom-Munksjön osakkeista, jotka eivät ole Ahlstrom-Munksjön tai sen tytäryhtiöiden omistuksessa ("**Ostotarjous**").

Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla ottamisesta

Millä ehdoilla ja aikataululla voin sijoittaa tähän arvopaperiin?

Osakeannissa (i) Ahlström-perheen jäsenet, jotka ovat Ahlström Capital Oy:n yhtiöjärjestyksen mukaan sallittuja osakkeenomistajia ja (ii) Antti Ahlström Perilliset Oy, Eva Ahlströmin säätiö ja Walter Ahlströmin säätiö, jotka (koskien sekä kohtaa (i) ja (ii)) merkintäsitoumuksen allekirjoitushetkellä omistavat (a) Ahlström Capital Oy:n ja (b) Ahlstrom-Munksjön osakkeita, ovat oikeutettuja merkitsemään Uusia osakkeita Osakeannissa ("**Oikeutetut merkitsijät**").

Oikeutettu merkitsijä, joka tekee merkintäsitoumuksen Osakeannissa, ei voi hyväksyä Ostotarjousta omistamiensa Ahlstrom-Munksjön osakkeiden osalta, ja Oikeutetun merkitsijän omistamiin Ahlstrom-Munksjön osakkeisiin tullaan kirjaamaan siirtorajoitus. Oikeutetun merkitsijän tulee merkitä Osakeannissa Uusia osakkeita kaikilla omistamillaan Ahlstrom-Munksjön osakkeilla, jotka kyseinen Oikeutettu merkitsijä omistaa merkintäsitoumuksen allekirjoitushetkellä.

Uusien osakkeiden merkintähinta maksetaan luovuttamalla ja siirtämällä Yhtiölle omistusoikeus kaikkiin Oikeutetun merkitsijän omistamiin Ahlstrom-Munksjön osakkeisiin, jotka Oikeutettu merkitsijä omistaa merkintäsitoumuksen allekirjoitushetkellä (*apportti*).

Edellyttäen, että Yhtiön hallitus päättää toteuttaa Osakeannin, laskea liikkeeseen Uudet osakkeet (sen jälkeen kun Yhtiön yhtiökokous on siirtänyt hallitukselle valtuutuksen laskea osakkeet liikkeeseen) ja poissulkea antia koskevan merkintäetuoikeuden sekä Alankomaiden siviililaisissa tarkoitetun notaarin toteutettua asiakirjan vahvistamisen, jokainen Oikeutettu merkitsijä, joka on Osakeannissa pätevästi merkinnyt Uusia osakkeita, saa yhden (1) Yhtiön Uuden osakkeen jokaista yhtä (1) Yhtiölle pätevästi luovuttamaansa ja siirtämäänsä Ahlstrom-Munksjön osaketta kohden.

Uusien osakkeiden merkintäaika alkaa kello 9.00 Keski-Euroopan aikaa (CET) 9.11.2020 ja päättyy kello 16.00 Keski-Euroopan aikaa (CET) 26.2.2021, ellei merkintäaikaa pidennetä tai lyhennetä.⁴ Merkintäaika voidaan hallituksen harkinnan perusteella keskeyttää tai sitä voidaan lyhentää tai pidentää Osakeannin ehtojen mukaisesti. Merkintäaikaa voidaan muuttaa yhden tai useamman kerran.

Niiden Oikeutettujen merkitsijöiden, jotka haluavat merkitä Uusia osakkeita Osakeannissa, tulee antaa asianmukainen merkintäsitoumus, jonka mukaisesti Oikeutettu merkitsijä sitoutuu peruuttamattomasti merkitsemään Uusia osakkeita kaikilla merkintäsitoumuksen allekirjoitushetkellä omistamillaan Ahlstrom-Munksjön osakkeilla.

Osakeanti edellyttää seuraavien toteuttamisedellytysten täyttymistä:

- (i) Yhtiö omistaa yli 50 prosenttia Ahlstrom-Munksjön osakkeista ja äänistä Osakeannin toteuttamisen seurauksena ottaen huomioon Yhtiön muutoin omistamat Ahlstrom-Munksjön osakkeet ja Yhtiön Osakeannin yhteydessä saamat Ahlstrom-Munksjön osakkeet; ja
- (ii) Yhtiön hallitus on varmistanut, että Ostotarjous toteutetaan sen ehtojen mukaisesti Osakeannin toteuttamisen jälkeen.

Mikäli Oikeutetut merkitsijät merkitsevät kaikki Uudet osakkeet, Osakeannin ja Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Ahlstrom Capital B.V.:n omistuksen odotetaan laimentuvan noin 22 prosenttiin kaikista Yhtiön osakkeista ja äänistä, laskettuna Ostotarjouksessa tarjottavan tarjousvastikkeen perusteella, joka on 17,97 euroa kultakin Ahlstrom-Munksjön osakkeelta ollen alisteinen Ostotarjouksen ehdoissa määritellyille mahdollisille lisäoikaisuille.

Yhtiölle Osakeannin yhteydessä syntyvien kokonaiskulojen, jotka koostuvat pääasiassa varainsiirtoverosta, henkilöstökuluista, neuvonantajapalkkioista ja notaarikustannuksista, odotetaan olevan noin 12 300 000 euroa. Oikeutetuilta merkitsijöiltä ei veloiteta mitään palkkioita tai kuluja Uusien osakkeiden merkitsemisestä. Yhtiö tulee maksamaan mahdollisen varainsiirtoveron, joka voi tulla maksettavaksi Suomessa siinä yhteydessä, kun Ahlstrom-Munksjön osakkeet luovutetaan Yhtiölle.

Miksi tämä EU:n kasvuesite on laadittu?

Yhtiö on laatinut ja julkaissut Esitteen Uusien osakkeiden tarjoamiseksi Oikeutetuille merkitsijöille Osakeannissa. Yhtiölle ei kerry tuottoja Osakeannista, sillä Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta maksettava merkintähinta maksetaan apporttina luovuttamalla ja siirtämällä Ahlstrom-Munksjön osakkeita Yhtiölle.

⁴ Osakeannin merkintäaikaa tullaan pidentämään tai lyhentämään siten, että Osakeanti voitaisiin toteuttaa (ehdollisena sille, että Osakeannin toteuttamisedellytykset täyttyvät) vähän ennen Ostotarjouksen tarjousajan päättymistä. Viranomaishyväksyntöjen ennakoitun hakuprosessin vuoksi Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2021 toisen vuosineljänneksen alkupuolella.