

# VILLKOR FÖR AKTIEEMISSIONEN

## ALLMÄNNA INSTRUKTIONER

### Översikt över Aktieemissionen

Den 19 september 2018 bemyndigade Ahlstrom-Munksjö Oyj:s ("Ahlstrom-Munksjö" eller "Bolaget") extra bolagsstämma Bolagets styrelse att fatta beslut om en aktieemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare att teckna nya aktier i förhållande till deras aktieinnehav i Bolaget. Syftet med aktieemissionen är att delvis finansiera förvärvet av Expera Specialty Solutions genom att återbetala de utestående bryggfaciliteterna som hänför sig till förvärvet. Antalet emitterade aktier på basis av bemyndigandet kan uppgå till högst 20 000 000 aktier. Bolagets styrelse bemyndigades att besluta om övriga villkor för aktieemissionen.

Den 19 november 2018 beslutade Bolagets styrelse, på basis av det bemyndigande som beviljats av den extra bolagsstämman, att emittera högst 19 214 742 nya aktier i Bolaget ("Erbjudna Aktier") i en aktieemission mot vederlag baserad på aktieägarnas företrädesrätt till teckning ("Aktieemissionen") enligt vad som anges i dessa villkor för Aktieemissionen.

Till följd av Aktieemissionen kan det totala antalet aktier i Bolaget komma att öka från 96 438 573 aktier till högst 115 653 315 aktier. Under förutsättning att samtliga Erbjudna Aktier tecknas, utgör de Erbjudna Aktierna cirka 19,9 procent av de befintliga aktierna i Bolaget och därtill hörande rösträtter före Aktieemissionen, och cirka 16,6 procent av alla aktier och därtill hörande rösträtter efter genomförandet av Aktieemissionen.

### Teckningsrätter

Med undantag av vad som anges nedan kommer alla aktieägare i Ahlstrom-Munksjö som är registrerade i aktieägarförteckningen som upprätthålls av Euroclear Finland Oy ("**Euroclear Finland**"), eller i den aktiebok som upprätthålls av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**"), att få en (1) teckningsrätt i värdeandelsform ("**Teckningsrätt**") för varje aktie i Bolaget som ägs på avstämningsdagen ("**Avstämningsdagen**") för Aktieemissionen. Inga Teckningsrätter tilldelas de aktier som innehas av Bolaget. Se avsnittet "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*".

Teckningsrätterna kommer att registreras på aktieägarnas värdeandelskonton den 22 november 2018 i värdeandelssystemet som upprätthålls av Euroclear Finland, och den 23 november 2018 i värdeandelssystemet som upprätthålls av Euroclear Sweden.

Varje fem (5) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Erbjudna Aktie till Teckningspriset (enligt vad som definierats nedan) ("**Primär Teckningsrätt**"). Om samtliga Erbjudna Aktier inte tecknas enligt den Primära Teckningsrätten har Bolagets aktieägare och andra investerare rätt att teckna sådana Erbjudna Aktier ("**Sekundär Teckningsrätt**"). Erbjudna Aktier som förblir otecknade under den Primära Teckningsrätten och den Sekundära Teckningsrätten kan komma att riktas för teckning enligt vad som beslutas av styrelsen. Se även "*De största aktieägarnas deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti*" och "*Tilldelning av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter*".

Teckningsrätterna kommer att handlas offentligt på Nasdaq Helsinki Oy ("**Nasdaq Helsingfors**") från den 26 november 2018 till den 5 december 2018, och på Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq Stockholm**") från den 26 november 2018 till den 10 december 2018. Det går inte att överföra Teckningsrätter mellan Euroclear Finland och Euroclear Sweden.

Vid Teckningstidens utgång förfaller oanvända Teckningsrätter och tas bort från innehavarens värdeandelskonto utan skilt meddelande.

För att inte värdet på Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren göra något av följande:

- Använda Teckningsrätterna och teckna Erbjudna Aktier senast den 12 december 2018 eller i enlighet med instruktioner från tecknarens kontoförande institut, förvaltare eller den som sköter förvaltarregistreringen; eller
- Sälja Teckningsrätterna som inte använts och är registrerade hos Euroclear Finland senast den 5 december 2018, och Teckningsrätterna registrerade hos Euroclear Sweden senast den 10 december 2018.

Om en aktie i Bolaget som berättigar till en Teckningsrätt har pantsatts eller omfattas av några andra restriktioner, kan Teckningsrätten inte nödvändigtvis användas utan pantavarens eller annan rättsinnehavares medgivande.

För mer information om användning av Teckningsrätter och om teckningar baserade på den Sekundära Teckningsrätten, se ”– *Instruktioner för innehavare av aktier registrerade hos Euroclear Finland och som handlas på Nasdaq Helsingfors*” och ”– *Instruktioner för innehavare av aktier registrerade hos Euroclear Sweden och som handlas på Nasdaq Stockholm*”.

### **Teckningspris**

Teckningspriset är 7,81 euro per Erbjuden Aktie (”**Teckningspriset**”) som kommer att registreras hos Euroclear Finland och noteras på Nasdaq Helsingfors. Vad beträffar teckning av Erbjudna Aktier som kommer att registreras hos Euroclear Sweden och noteras på Nasdaq Stockholm, ska betalning göras i svenska kronor till ett belopp som motsvarar Teckningspriset på 7,81 euro per Erbjuden Aktie omräknat till svenska kronor enligt Europeiska centralbankens referensväxelkurs klockan 16.00 CET den 16 november 2018. Teckningspriset i svenska kronor är 80,15 svenska kronor per Erbjuden Aktie.

Teckningspriset inkluderar en för emissioner av teckningsrätter sedvanlig rabatt, jämfört med slutkursen för Bolagets aktie på Nasdaq Helsingfors eller på Nasdaq Stockholm på handelsdagen omedelbart före beslutet om Aktieemissionen. Teckningspriset ska registreras i Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital.

### **Avstämningsdag**

Avstämningsdagen för Aktieemissionen är den 21 november 2018.

### **Teckningstid**

Teckningstiden börjar den 26 november 2018 klockan 09.30 finsk tid (klockan 08.30 svensk tid), och löper ut den 12 december 2018 klockan 16.30 finsk tid (klockan 15.30 svensk tid). Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Eventuell förlängning kommer att meddelas av Bolaget genom ett börsmeddelande senast den 12 december 2018.

Teckningsplatser, det vill säga kontoförande institut, förvaltare och de som sköter förvaltarregistreringen, kan kräva att deras kunder inkommer med teckningsuppdrag på en viss dag innan handeln med Teckningsrätter eller Teckningstiden upphör.

### **Handel med Teckningsrätter**

Innehavare av Teckningsrätter kan när som helst under den offentliga handeln med Teckningsrätterna sälja sina Teckningsrätter på marknaden. Den offentliga handeln med Teckningsrätterna på Nasdaq Helsingfors börjar den 26 november 2018 klockan 10.00 finsk tid, och löper ut den 5 december 2018 klockan 18.30 finsk tid. Den offentliga handeln med Teckningsrätterna på Nasdaq Stockholm börjar den 26 november 2018 klockan 9.00 svensk tid, och löper ut den 10 december 2018 klockan 17.25 svensk tid. Priset på Teckningsrätterna på Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Stockholm bestäms enligt handeln på marknaden. Teckningsrätter kan säljas eller köpas genom att ge ett sälj- eller köpuppdrag till sin förvaltare.

ISIN-koden för Teckningsrätterna på Nasdaq Helsingfors är FI4000354287 och handelskoden är AM1U0118. ISIN-koden för teckningsrätterna på Stockholmsbörsen är SE0011974070 och handelskoden är AM1S TR.

### **Godkännande av teckningar och publicering av resultatet av Aktieemissionen**

Styrelsen för Ahlstrom-Munksjö kommer att godkänna teckningar av Erbjudna Aktier som gjorts med stöd av Teckningsrätter och teckningar som gjorts i enlighet med dessa villkor för Aktieemissionen samt tillämpliga lagar och bestämmelser, uppskattningsvis den 18 december 2018. Dessutom kommer styrelsen för Ahlstrom-Munksjö att, i enlighet med de principer för tilldelning av Erbjudna Aktier som framställs nedan i ”– *Tilldelning av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter*”, godkänna teckningar av Erbjudna Aktier som gjorts utan stöd av Teckningsrätter i enlighet med dessa villkor för Aktieemissionen samt tillämpliga lagar och bestämmelser.

Ahlstrom-Munksjö publicerar det slutgiltiga resultatet av Aktieemissionen i ett börsmeddelande, uppskattningsvis den 18 december 2018.

## Tilldelning av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter

I händelse av att samtliga Erbjudna Aktier inte har tecknats på basis av Teckningsrätter ska styrelsen för Ahlstrom-Munksjö besluta om tilldelningen av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter enligt följande:

- i första hand till de som tecknat Erbjudna Aktier även med stöd av Teckningsrätter (inklusive och utan begränsning, de Erbjudna Aktier som vissa aktieägare i Bolaget oåterkalleligen har åtagit sig att teckna enligt skriftligt teckningsåtagande enligt vad som anges i Teckningsgarantiavtalet, se ”– *De största aktieägarnas deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti*”). Om Aktieemissionen övertecknas av sådana tecknare, bestäms fördelningen mellan sådana tecknare värdeandelskontovis i proportion till antal Teckningsrätter som använts för teckning av Erbjudna Aktier och, i den utsträckning detta inte är möjligt, genom lottning;
- i andra hand till de som endast tecknat Erbjudna Aktier utan stöd av Teckningsrätter. Om Aktieemissionen övertecknas av sådana tecknare bestäms fördelningen mellan sådana tecknare värdeandelskontovis i proportion till antal Erbjudna Aktier som sådana tecknare har tecknat och, i den utsträckning detta inte är möjligt, genom lottning;
- i tredje hand till den investerare som givit en teckningsgaranti såsom beskrivs i Teckningsgarantiavtalet, se ”– *De största aktieägarnas deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti*”; och
- i fjärde hand till tecknare som anskaffats av Nordea Bank Abp (”**Nordea**”) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”**Skandinaviska Enskilda Banken**”) eller, när sådana tecknare inte har anskaffats, till Nordea eller Skandinaviska Enskilda Banken i enlighet med och med förbehåll för villkoren i Teckningsgarantiavtalet. Teckningstiden med avseende på Nordea eller Skandinaviska Enskilda Banken och/eller tecknarna som anskaffats av dem löper ut den 19 december 2018.

## Återkallande av teckningar under vissa omständigheter

Eventuellt användande av teckningsrätterna är oåterkalleligt och kan inte ändras eller annulleras under andra omständigheter än vad som framläggs nedan.

I händelse av att prospektet som hänför sig till Aktieemissionen (”**Prospektet**”) kompletteras eller ändras på grund av ett fel eller ett utelämnande i Prospektet eller på grund av väsentligt ny information som, i varje enskilt fall, skulle kunna vara av väsentlig betydelse för investerare, har investerare som tecknat Erbjudna Aktier rätt att återkalla sina teckningar i enlighet med den finska värdepappersmarknadslagen (746/2012, med ändringar och tillägg) inom en tidsfrist som inte får vara kortare än två (2) bankdagar efter offentliggörandet av kompletteringen eller ändringen av Prospektet. Rätten att återkalla teckning får bara användas om ett fel, ett utelämnande eller ny information uppstod eller uppmärksammades innan innehavaren av de interimsktior som motsvarar Erbjudna Aktier (”**Interimsktior**” i Finland och ”**Betalda Tecknade Aktier**” eller ”**BTA**” i Sverige), som har mottagit Interimsktior eller BTA på basis av användning av Teckningsrätterna, har sålt eller på annat sätt överfört Interimsktior eller BTA eller, när de Erbjudna Aktierna tecknats utan stöd av Teckningsrätt, innan de Erbjudna Aktierna levererats till tecknarna. Förfarandet avseende återkallande av teckningar kommer att meddelas tillsammans med sådan komplettering eller ändring av Prospektet i ett börsmeddelande. Om innehavaren av en Teckningsrätt, en Interimsktior eller en BTA har sålt eller på annat sätt överfört Teckningsrätten, Interimsktior eller BTA, kan inte sådan försäljning eller överföring återkallas.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Beviljande av Teckningsrätter till aktieägare som är bosatta i andra länder än Finland eller Sverige och emittering av Erbjudna Aktier genom användande av Teckningsrätter till personer bosatta i andra länder än Finland eller Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder. Följaktligen gäller, med vissa undantag, att aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på ett värdeandelskonto och vars registrerade adress är i Förenta Staterna, Kanada, Australien, Hongkong, Sydafrika, Singapore, Japan eller Nya Zeeland eller någon annan jurisdiktion där deltagande i Aktieemissionen inte skulle vara tillåtet (”**Obehöriga jurisdiktioner**”) inte kan tilldelas några Teckningsrätter och inte tillåts teckna Erbjudna Aktier. I Finland har varje sådan aktieägare som är registrerad i Bolagets aktieägarförteckning och som handlar genom bank, skötare av förvaltarregistreringen, förvaltare eller annan finansiell intermediär genom vilken hans/hennes aktier innehas, rätt att sälja samtliga Teckningsrätter som innehas för hans/hennes räkning i den omfattning detta är tillåtet enligt hans/hennes avtal med sådan finansiell intermediär och enligt tillämplig lag för att därefter erhålla intäkterna från försäljningen (minus avdrag för kostnader) till sitt konto. I Sverige kommer de Teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana i Bolagets aktiebok registrerade aktieägare, att säljas, varefter sådana aktieägare erhåller intäkterna från försäljningen (minus avdrag för kostnader). Belopp under 100 svenska kronor betalas inte ut.

## **De största aktieägarnas deltagande i Aktieemissionen och teckningsgaranti**

Baltiska Handels A.B., Belgrano Inversiones Oy, Viknum AB, AC Invest Five B.V., Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma, Alexander Ehrmrooth och Peter Seligson, som totalt innehar cirka 36,9 procent av de emitterade och utestående aktierna i Bolaget, har var för sig, oåterkalleligen åtagit sig att fullt ut teckna Erbjudna Aktier med stöd av de Teckningsrätter som de blivit tilldelade ("Teckningsåtagandet"). Dessutom har Antti Ahlström Perilliset Oy oåterkalleligen åtagit sig att teckna Erbjudna Aktier som kan komma att förbli otecknade i Aktieemissionen till ett belopp motsvarande cirka 10,0 procent av de Erbjudna Aktierna ("Teckningsgaranten"). De teckningsåtaganden som täcks av Teckningsåtagandet och Teckningsgaranten motsvarar totalt cirka 46,9 procent av de Erbjudna Aktierna.

Nordea och Skandinaviska Enskilda Banken har ingått ett Teckningsgarantiavtal med Ahlstrom-Munksjö, enligt vilket de var för sig överenskommit, i enlighet med vissa villkor, att anskaffa tecknare för eventuella Erbjudna Aktier som kan komma att förbli otecknade i Aktieemissionen, med undantag av de Erbjudna Aktier som täcks av Teckningsåtagandet och de Erbjudna Aktier som Teckningsgaranten åtagit sig att teckna, eller att själva teckna sådana Erbjudna Aktier.

## **Aktieägarrättigheter**

De Erbjudna Aktierna berättigar dess innehavare till eventuell dividend och övrig eventuell utdelning av medel samt till andra aktieägarrättigheter i Ahlstrom-Munksjö efter att de Erbjudna Aktierna registrerats i det finska handelsregistret, uppskattningsvis den 19 december 2018 (Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter i Finland och Sverige och utan stöd av Teckningsrätter i Finland), eller den 28 december 2018 (Erbjudna Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter i Sverige) och i Bolagets aktieägarförteckning som upprätthålls av Euroclear Finland, uppskattningsvis den 20 December 2018 eller i Bolagets aktiebok som upprätthålls av Euroclear Sweden, uppskattningsvis den 28 december 2018 (Erbjudna Aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter) eller den 4 januari 2019 (Erbjudna Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter). Varje Erbjuden Aktie berättigar dess innehavare till en röst på Ahlstrom-Munksjös bolagsstämma.

## **Kostnader och utlägg**

Det kommer inte att debiteras några avgifter eller utlägg för tecknande av Erbjudna Aktier, och ingen överlåtelseskatt behöver betalas för tecknande av Erbjudna Aktier. Kontoförande institut, förvaltare eller värdepappersmäklare som genomför teckningsuppdrag som hänför sig till Teckningsrätterna kan komma att ta ut en avgift i enlighet med sina egna tariffer. Kontoförande institut och förvaltare kan även komma att ta ut en avgift för upprätthållandet av ett värdeandelskonto och deponeringen av aktierna.

## **Tillämplig lag och tvistlösning**

På Aktieemissionen tillämpas Finlands lag. Eventuella tvister som uppstår i samband med Aktieemissionen ska avgöras av behörig domstol i Finland.

Vid eventuell bristande överensstämmelse mellan den ursprungliga versionen på finska och den engelska eller svenska översättningen av dessa villkor gäller den ursprungliga versionen på finska.

## **Övriga ärenden**

Dokument som det hänvisas till i kapitel 5 avsnitt 21 i den finska aktiebolagslagen (624/2006 med ändringar och tillägg) är tillgängliga för påseende på Ahlstrom-Munksjös webbplats [www.ahlstrom-munksjo.com/emission](http://www.ahlstrom-munksjo.com/emission).

Ahlstrom-Munksjös styrelse beslutar om övriga ärenden och praktiska angelägenheter som hänför sig till Aktieemissionen, inklusive sådana omständigheter där styrelsen, med utgångspunkt i den finska aktiebolagslagen, kan vara skyldig att besluta att inte acceptera teckningar som gjorts med stöd av Teckningsrätter.

Nordea agerar som emitterande och betalande institut i Aktieemissionen, det vill säga bistår Bolaget med vissa administrativa tjänster avseende Aktieemissionen. Det faktum att Nordea agerar som emitterande och betalande institut betyder inte i sig att Nordea betraktar tecknaren som kund hos Nordea. Avseende Aktieemissionen betraktas tecknaren som kund hos Nordea endast om Nordea har tillhandahållit rådgivning åt tecknaren beträffande Aktieemissionen eller på annat sätt har kontaktat tecknaren individuellt beträffande Aktieemissionen, eller om tecknaren har en befintlig kundrelation med banken. Till följd av att Nordea inte betraktar tecknaren som kund med avseende på Aktieemissionen, kommer inte de bestämmelser för investerarskydd som framläggs i den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528) och den finska lagen om investeringstjänster (747/2012 med ändringar och tillägg) att tillämpas på Aktieemissionen. Det

betyder bland annat att varken kundkategorisering eller en bedömning av lämplighet kommer att ske med avseende på Aktieemissionen. Följaktligen är tecknaren personligt ansvarig för att han eller hon innehar tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå riskerna som är förenade med Aktieemissionen.

Tecknare i Aktieemissionen kommer att lämna personuppgifter till Nordea. Personuppgifter som lämnats till Nordea kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att kunna tillhandahålla tjänster och administrera ärenden hos Nordea. Personuppgifter som erhållits från en annan part än den kund som databehandlingen hänför sig till kan också komma att behandlas. Det kan även förekomma behandling av personuppgifter i datasystem hos företag och organisationer som Nordea samarbetar med. Uppgifter om behandling av personuppgifter lämnas av Nordeas lokalkontor, som också accepterar förfrågningar om korrigering av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att inhämtas av Nordea genom automatiska datakörningar hos Euroclear Finland och Euroclear Sweden.

Genom att teckna Erbjudna Aktier i Aktieemissionen bemyndigar tecknaren sitt kontoförande institut att lämna nödvändiga personuppgifter, numret på sitt värdeandelskonto och detaljupplysningar om teckningen till de parter som deltar i teckningsuppdraget eller i tilldelningen och avstämningen av de Erbjudna Aktierna.

## **INSTRUKTIONER FÖR INNEHAVARE AV AKTIER SOM ÄR REGISTRERADE HOS EUROCLEAR FINLAND OCH SOM HANDLAS PÅ NASDAQ HELSINGFORS**

Med undantag av vad som anges nedan kommer varje innehavare av befintliga aktier i Bolaget som på Avstämningsdagen är registrerad i Bolagets aktieägarförteckning som upprätthålls av Euroclear Finland, att få en (1) Teckningsrätt i värdeandelsform för varje befintlig aktie i Bolaget som ägs på Avstämningsdagen. Fem (5) Teckningsrätter ger dess innehavare rätt att teckna en (1) Erbjuden Aktie. Inga andelar av de Erbjudna Aktierna kommer att tilldelas och det är inte möjligt att endast delvis använda en Teckningsrätt. Se avsnittet ” – *Allmänna instruktioner – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*”.

### **Teckning av Erbjudna Aktier med stöd av Teckningsrätter (Primär Teckningsrätt)**

#### ***Direktregistrerade aktieägare***

En aktieägare kan delta i Aktieemissionen genom att teckna Erbjudna Aktier genom att använda Teckningsrätterna på aktieägarens värdeandelskonto och genom att betala Teckningspriset. Ovan nämnda gäller emellertid inte aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner, och det kan hända att aktieägare i samband med sådan teckning kan komma att avkrävas intyg på att de inte är bosatta i en obehörig jurisdiktion. För att få delta i Aktieemissionen måste en aktieägare ge ett teckningsuppdrag i enlighet med sitt kontoförande instituts eller sin förvaltares anvisningar.

Innehavare av Teckningsrätter som köpts på Nasdaq Helsingfors måste inkomma med sina teckningsuppdrag i enlighet med anvisningarna från det kontoförande institut som förvaltar värdeandelskontot eller kapitalförvaltaren.

#### ***Förvaltarregistrerade aktieägare***

Aktieägare och övriga investerare som deltar i Aktieemissionen, vars befintliga aktier eller Teckningsrätter i Bolaget innehas genom förvaltarregistrering, måste inkomma med sina teckningsuppdrag i enlighet med anvisningarna från den som sköter förvaltarregistreringen eller, om innehavet är registrerat hos mer än en förvaltare, i enlighet med anvisningarna från var och en av dessa. Teckning och betalning måste göras i enlighet med anvisningarna från den som sköter förvaltarregistreringen. Banker och övriga som sköter förvaltarregistrering är skyldiga att läsa om och rätta sig efter de begränsningar som beskrivs i avsnittet ” – *Allmänna instruktioner – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*”.

I samband med sådan teckning kan banker, förvaltare och övriga mäklare komma att avkrävas intyg på att aktieägare för vilkas räkning de innehar aktierna eller Teckningsrätterna inte är bosatta i en obehörig jurisdiktion.

#### ***Allmänt***

Teckningsuppdrag måste ges separat för varje värdeandelskonto. Ofullständiga eller felaktiga teckningsuppdrag kan komma att avvisas. Ett teckningsuppdrag kan avvisas om teckningsbetalningen inte gjorts enligt dessa villkor, eller om sådan betalning är ofullständig. I dessa situationer återbetalas teckningsbetalningen till tecknaren. Ränta betalas inte på det återbetalade beloppet.

Eventuella oanvända Teckningsrätter förfaller utan ersättning vid utgången av Teckningstiden den 12 december 2018 klockan 16.30 finsk tid.

Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter registreras på tecknarens värdeandelskonto uppskattningsvis den 20 december 2018.

### **Betalning av teckningarna**

Full betalning i euro enligt Teckningspriset ska göras för de Erbjudna Aktier som tecknas i Aktieemissionen vid tidpunkten för ingivandet av teckningsuppdraget i enlighet med anvisningarna från det kontoförande institutet eller förvaltaren.

En teckning anses utförd endast efter att teckningsuppdraget mottagits av det relevanta kontoförande institutet eller förvaltaren, och efter att full betalning enligt Teckningspriset gjorts.

### **Interimsaktier**

De Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter registreras på tecknarens värdeandelskonto som Interimsaktier som motsvarar de Erbjudna Aktierna efter att teckningen har utförts.

Om Aktieemissionen skulle annulleras återbetalas Teckningspriset till innehavarna av Interimsaktierna. Ränta betalas inte på det återbetalade beloppet. Se även ”– *Allmänna instruktioner – Återkallande av teckningar under vissa omständigheter*”. Det går inte att överföra Interimsaktier mellan Euroclear Finland och Euroclear Sweden.

Interimsaktierna sammanslås med de befintliga aktierna i Bolaget (ISIN-kod FI4000048418, handelskod AM1) efter att de Erbjudna Aktierna har registrerats i det finska handelsregistret. Sådan sammanslagning förväntas ske uppskattningsvis den 20 december 2018.

### **Handel med Interimsaktier**

Interimsaktierna är fritt överlåtbara och handel med Interimsaktierna på Nasdaq Helsingfors som ett eget aktieslag förväntas äga rum under perioden från och med den 26 november 2018 till och med den 19 december 2018 med handelskoden AM1N0118. ISIN-koden för Interimsaktierna på Nasdaq Helsingfors är FI4000354295.

### **Teckning av Erbjudna Aktier utan stöd av Teckningsrätter (Sekundär Teckningsrätt)**

Teckning av Erbjudna Aktier utan stöd av Teckningsrätter utförs av en aktieägare och/eller annan investerare genom att inkomma med ett teckningsuppdrag och samtidigt betala Teckningspriset i enlighet med anvisningarna från det kontoförande institutet, förvaltaren eller, för förvaltarregistrerade aktieägare, i enlighet med anvisningarna från den som sköter förvaltarregistreringen.

Teckningsuppdraget och betalningen ska ha inkommit till aktieägarens och/eller investerarens kontoförande institut, förvaltare eller den som sköter förvaltarregistreringen senast den 12 december 2018, eller tidigare i enlighet med anvisningar från det kontoförande institutet, förvaltaren eller den som sköter förvaltarregistreringen.

Om flera teckningsuppdrag lämnas beträffande ett enskilt värdeandelskonto kombineras teckningsuppdragen till ett teckningsuppdrag per värdeandelskonto.

Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter registreras på tecknarens värdeandelskonto som aktier uppskattningsvis den 20 december 2018.

Om tilldelningen av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter inte motsvarar den mängd Erbjudna Aktier som angetts i teckningsuppdraget görs återbetalning till tecknaren uppskattningsvis den 20 december 2018 av det Teckningspris som betalats för ej tilldelade Erbjudna Aktier. Ränta betalas inte på det återbetalade beloppet.

### **Handel med Erbjudna Aktier**

Handel med Erbjudna Aktier som är registrerade hos Euroclear Finland inleds på Nasdaq Helsingfors uppskattningsvis den 20 december 2018.

### **INSTRUKTIONER FÖR INNEHAVARE AV AKTIER SOM ÄR REGISTRERADE HOS EUROCLEAR SWEDEN OCH SOM HANDLAS PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

Med undantag av vad som anges nedan kommer varje innehavare av befintliga aktier i Bolaget som på Avstämningsdagen är registrerad i Bolagets aktiebok som upprätthålls av Euroclear Sweden, att få en (1) Teckningsrätt för varje befintlig

aktie i Bolaget som ägs på Avstämningsdagen. Fem (5) Teckningsrätter ger dess innehavare rätt att teckna en (1) Erbjudna Aktie. Inga andelar av Erbjudna Aktier kommer att tilldelas och det är inte möjligt att endast delvis använda en Teckningsrätt. Se avsnittet ”– Allmänna instruktioner – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner”.

## **Teckning av Erbjudna Aktier med stöd av Teckningsrätter (Primär Teckningsrätt)**

### ***Direktregistrerade aktieägare som är bosatta i Sverige***

En förtryckt emissionsredovisning med en bifogad Plusgiro-inbetalningsblankett kommer att skickas till aktieägare och företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är direktregistrerade i Bolagets aktiebok som upprätthålls av Euroclear Sweden, och vars registrerade adress är i Sverige. I emissionsredovisningen anges bland annat antal erhållna Teckningsrätter och totalt antal nya aktier som får tecknas med stöd av Teckningsrätterna. Det kommer inte att distribueras några VP-avier avseende registreringen av Teckningsrätter på VP-konton.

Personer som är upptagna på den särskilda förteckningen över panthavare och intressebevakare som upprätthålls i anknypning till aktieboken får inte någon emissionsredovisning men informeras istället enskilt.

Direktregistrerade innehavare av Teckningsrätter som köpts på Nasdaq Stockholm måste inkomma med sina teckningsuppdrag till Nordea Issuer Services i enlighet med anvisningarna i dessa villkor. Teckning av Erbjudna Aktier genom användning av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta emissionsredovisningen med den bifogade Plusgiro-inbetalningsblanketten eller genom att använda en särskild teckningssedel enligt något av följande alternativ:

- Den förtryckta Plusgiro-inbetalningsblanketten ska användas om alla Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska användas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på Plusgiro-inbetalningsblanketten.
- Teckningssedeln med namnet ”Subscription for shares with subscription rights” ska användas om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från ett annat VP-konto, eller om av något annat skäl ett annat antal Teckningsrätter än vad som angetts på den förtryckta emissionsredovisningen ska användas för teckning av Erbjudna Aktier. När den fullständigt och korrekt ifyllda teckningssedeln skickats in ska betalning göras för de Erbjudna Aktier som tecknats. Detta kan göras som andra betalningar med hjälp av girobetalning, till exempel genom internetbank eller giroöverföring, eller på ett bankkontor.

Teckningssedeln ”Subscription for shares with subscription rights” kan beställas från Nordea på telefon +46 10 156 98 00. Teckningssedeln ska skickas till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services M423, 105 71 Stockholm. Nordea måste ha mottagit teckningssedeln senast den 12 december 2018 klockan 15.30 svensk tid. Observera att betalningen för teckning måste vara exakt. Inga belopp får avrundas.

### ***Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige som är berättigade att teckna Erbjudna Aktier med stöd av Teckningsrätter***

En förtryckt emissionsredovisning med en bifogad Plusgiro-inbetalningsblankett kommer att skickas till aktieägare och företrädare för aktieägare som på Avstämningsdagen är direktregistrerade i Bolagets aktiebok som upprätthålls av Euroclear Sweden och som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna Erbjudna Aktier med stöd av Teckningsrätter och som inte berörs av de begränsningar som beskrivs ovan under rubriken ”– Allmänna instruktioner – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner”. Om sådana aktieägare inte kan använda den förtryckta Plusgiro-inbetalningsblanketten kan de betala Teckningspriset i svenska kronor via en utländsk bank enligt nedanstående anvisningar:

Adress:

Nordea Bank Abp, filial i Sverige

Issuer Services M423

105 71 Stockholm

IBAN-nummer: SE25 3000 0000 0347 3170 1511

Kontonummer: 34731701511

Swift/BIC: NDEASESS

Tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och betalningsidentitet som står på emissionsredovisningen måste anges. Teckningspriset måste ha mottagits av Nordea senast den 12 december 2018 klockan 15.30 svensk tid. Om teckningen avser ett annat antal Teckningsrätter än vad som angetts på den förtryckta emissionsredovisningen ska teckningssedeln ”

Subscription for shares with subscription rights” användas istället. Den kan beställas från Nordea under kontorstid på telefon +46 10 156 98 00. Betalning ska ske enligt ovanstående anvisningar. Betalningsidentiteten från teckningssedeln måste dock anges. Teckningssedeln måste ha mottagits av Nordea på ovanstående adress senast den 12 december 2018 klockan 15.30 svensk tid.

Varje sådan aktieägare anses ha uppgett, garanterat och samtyckt till att genom att inkomma med en teckningsedel och erlägga betalning, eller genom att acceptera leverans av Teckningsrätterna eller Erbjudna Aktier, och att han/hon, i förekommande fall, vid tidpunkten för förvärvandet eller tecknandet av Teckningsrätterna eller de Erbjudna Aktierna, inte är och inte kommer att befinna sig eller vara bosatt i Förenta Staterna, Kanada, Australien, Hongkong, Sydafrika, Singapore, Japan eller Nya Zeeland eller någon annan jurisdiktion där det för deltagande skulle krävas ett ytterligare prospekt eller något myndighetstillstånd, eller att han/hon handlar på uppdrag av eller till förmån för någon sådan person eller för någon sådan persons räkning.

### ***Förvaltarregistrerade aktieägare***

Förvaltarregistrerade aktieägare i Ahlstrom-Munksjö kan använda sina Teckningsrätter genom att göra anmälan om teckning i enlighet med anvisningarna från den som sköter förvaltarregistreringen eller, om innehavet är registrerat hos mer än en förvaltare, i enlighet med anvisningarna från var och en av dessa. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos en bank eller annan skötare av förvaltarregistrering får inte någon emissionsredovisning. Teckning och betalning måste då istället göras i enlighet med anvisningarna från den som sköter förvaltarregistreringen. Banker och övriga skötare av förvaltarregistrering är skyldiga att läsa om och rätta sig efter de begränsningar som beskrivs i avsnittet ”– *Allmänna instruktioner – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*”.

### ***Allmänt***

Teckningsuppdrag måste ges separat för varje VP-konto. Ofullständiga eller felaktiga teckningsuppdrag kan komma att avvisas. Ett teckningsuppdrag kan avvisas om teckningsbetalningen inte gjorts enligt dessa villkor, eller om sådan betalning är ofullständig. I dessa situationer återbetalas teckningsbetalningen till tecknaren. Ränta betalas inte på det återbetalade beloppet.

Eventuella oanvända Teckningsrätter förfaller utan ersättning vid utgången av Teckningstiden den 12 december 2018 klockan 15.30 svensk tid.

Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter registreras på tecknarens VP-konto som stamaktier, uppskattningsvis den 28 december 2018.

### **Betalda tecknade aktier (”BTA”)**

Efter slutförd teckning och betalning kommer Euroclear att skicka ut en VP-avi som bekräftar registreringen av BTA på tecknarens VP-konto. De nytecknade Erbjudna Aktierna kommer att vara registrerade som BTA på kontot tills de blivit registrerade av Bolaget i det finska handelsregistret och därefter omregistrerats som Erbjudna Aktier hos Euroclear Sweden. Registreringen av Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätterna förväntas ske i det finska handelsregistret uppskattningsvis den 19 december 2018. Därefter kommer BTA att omregistreras som Erbjudna Aktier, vilket förväntas ske uppskattningsvis den 28 december 2018. Det kommer inte att distribueras några VP-avier i samband med sådan omregistrering.

Om Aktieemissionen skulle annulleras återbetalas Teckningspriset till innehavarna av BTA. Ränta betalas inte på det återbetalade beloppet. Se även ”– *Allmänna instruktioner – Återkallande av teckningar under vissa omständigheter*”. Det går inte att överföra BTA mellan Euroclear Finland och Euroclear Sweden.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA på Nasdaq Stockholm förväntas äga rum under perioden från och med den 26 november 2018 till och med den 19 december 2018 med handelskoden AM1S BTA. ISIN-koden för BTA är SE0011974088. Nordea och andra värdepappersinstitut med erforderlig behörighet kommer att tillhandahålla mäklartjänster avseende köp och försäljning av BTA.



## **Teckning av Erbjudna Aktier utan stöd av Teckningsrätter (Sekundär Teckningsrätt)**

### ***Direktregistrerade aktieägare och övriga VP-konto innehavare***

Ansökan om teckning av Erbjudna Aktier utan stöd av Teckningsrätter måste göras på den särskilda teckningssedeln med namnet "Subscription for shares without subscription rights". Det går att skicka in fler än en teckningssedel, men det är endast den senast daterade teckningssedeln som tas i beaktande. Teckningssedlar finns tillgängliga på Nordeas webbplats [www.nordea.se](http://www.nordea.se) eller på Ahlstrom-Munksjö's webbplats [www.ahlstrom-munksjo.com/emission](http://www.ahlstrom-munksjo.com/emission). Teckningssedeln ska skickas till Nordea Bank Abp, filial i Sverige, Issuer Services M423, 105 71 Stockholm. Nordea måste ha mottagit teckningssedeln senast den 12 december 2018 klockan 15.30 svensk tid.

### ***Förvaltarregistrerade aktieägare***

Teckning av nya aktier i Ahlstrom-Munksjö utan stöd av Teckningsrätter ska göras hos respektive skötare av förvaltarregistrering och i enlighet med anvisningarna från denna eller, om innehavet är registrerat hos mer än en skötare av förvaltarregistrering, i enlighet med anvisningarna från var och en av dessa.

### ***Bekräftelse av tilldelning av Erbjudna Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter***

Som bekräftelse på tilldelningen av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter kommer en avräkningsnota att skickas till tecknaren uppskattningsvis den 18 december 2018. Det kommer inte att skickas något meddelande till tecknare som inte fått någon tilldelning. Tecknade och tilldelade Erbjudna Aktier måste betalas kontant i enlighet med anvisningarna i den avräkningsnota som skickas till tecknaren. Efter erlagd betalning för tecknade och tilldelade Erbjudna Aktier, och efter att de Erbjudna Aktierna har registrerats i det finska handelsregistret, kommer Euroclear Sweden att skicka ut en VP-avi som bekräftar registreringen av de Erbjudna Aktierna på tecknarens VP-konto. Tecknaren får aktierna direkt, det vill säga att inga BTA kommer att registreras på tecknarens VP-konto. Registreringen av Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter förväntas ske i det finska handelsregistret uppskattningsvis den 28 december 2018. Bokning av Erbjudna Aktier på VP-konton förväntas ske uppskattningsvis den 4 januari 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägare kommer att få meddelande om tilldelning och betalning i enlighet med respektive förfaranden för den som sköter förvaltarregistreringen.

### **Handel med Erbjudna Aktier**

Handel med Erbjudna Aktier som är registrerade hos Euroclear Sweden inleds på Nasdaq Stockholm uppskattningsvis den 28 december 2018 (Erbjudna Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter), och den 4 januari 2019 (Erbjudna Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter).

### **Övrig information**

Frågor angående Aktieemissionen avseende aktier registrerade hos Euroclear Sweden besvaras av Nordea under kontorstid på telefon +46 10 156 98 00.