

## SAMMANFATTNING

### Inledning

Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet ("**Prospektet**"). Investeraren ska grunda sitt eventuella beslut att investera i Ahlstrom Invest B.V.:s ("**Bolaget**") erbjudande om nya aktier (de "**Nya Aktierna**") ("**Erbjudandet**") på Prospektet i dess helhet. En investerare kan förlora allt eller en del av det investerade kapitalet. För det fall att ett krav gällande informationen i Prospektet framställs i en domstol, kan den kärke investeraren, enligt nationell rätt i medlemsstaten, vara tvungen att stå för kostnaden för att översätta Prospektet innan den rättsliga processen inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar endast de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive en eventuell översättning därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent eller om den inte ger, tillsammans med de övriga delarna av Prospektet, nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de Nya Aktierna som erbjuds i Erbjudandet.

Emittentens identitet och kontaktuppgifter:

Bolag.....	Ahlstrom Invest B.V.
Handelsregisternummer.....	59596171
Aktiernas internationella standardnummer för värdepapper (ISIN).....	NL00150001GO
Identifieringskod för juridiska personer (" <b>LEI</b> ").....	7245001EOJE64H4N9146
Officiellt säte.....	Leeuwarden, Nederländerna
Registrerat kontor.....	Heliconweg 52, 8914 AT Leeuwarden, Nederländerna

Bolagets aktier är inte och kommer inte att noteras eller tas upp till handel på en reglerad marknad.

Den nederländska myndigheten för de finansiella marknaderna (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, "**AFM**") har, i sin egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"), godkänt Prospektet den 4 november 2020. AFM:s adress är box 11723, 1001 GS Amsterdam, Nederländerna, telefonnumret är +31(0)20 - 797 2000 och e-postadressen är info@afm.nl. AFM har inte godkänt denna svenska översättning av Prospektets sammanfattning.

### Nyckelinformation om emittenten

#### *Vem är emittenten av värdepappren?*

Emittentens juridiska och kommersiella namn är Ahlstrom Invest B.V. (tidigare AC Invest Five B.V.). Ahlstrom Invest B.V. är ett privat aktiebolag (på nederländska: *besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) inkommererat enligt nederländsk rätt den 2 januari 2014 med officiellt säte (på nederländska: *statutaire zetel*) i Leeuwarden, Nederländerna. Bolagets LEI är 7245001EOJE64H4N9146. Bolaget är registrerat vid Nederländska Handelskammaren med numret 59596171.

#### *Huvudverksamheter*

Bolagets huvudsakliga verksamhet är att agera som holdingbolag. På Prospektets datum är Bolagets enda investering i Ahlstrom-Munksjö Oyj:s ("**Ahlstrom-Munksjö**") aktier och Bolaget ansvarar för att förvalta kapitalet som är investerat i Ahlstrom-Munksjö för aktieägarnas räkning och, som aktiv aktieägare, eftersträva utvecklingen av sin investering till förmån för Bolagets aktieägare. Ahlstrom-Munksjö är ett finskt noterat bolag verksamt i industrisektorn.

På Prospektets datum är Bolaget den största aktieägaren i Ahlstrom-Munksjö med ett innehav som motsvarar cirka 18,69 procent av aktierna och rösterna i Ahlstrom-Munksjö. Bolaget tillhör Ahlström Capital-koncernen och Bolagets yttersta moderbolag, Ahlström Capital Oy, ägs av medlemmarna i familjen Ahlström ("**Familjen Ahlström**") och vissa institutionella investerare. Många medlemmar i Familjen Ahlström äger även aktier och röster i Ahlstrom-Munksjö direkt. Familjen Ahlström, en av de mest betydelsefulla industrifamiljerna i Finland, har en lång historia av ägande över flera generationer av Ahlstrom-Munksjö och dess olika föregångarbolag sedan 1851 då Antti Ahlströms sågverks-, järn- och fraktfamiljeföretag grundades. A. Ahlström Osakeyhtiö inkommererades i Finland 1908 och Ahlström Capital Oy grundades 2001 då A. Ahlström Osakeyhtiö delades upp i Ahlstrom Corporation, Ahlström Capital Oy och A. Ahlström Osakeyhtiö.

#### *Större aktieägare*

På Prospektets datum har Bolaget en aktieägare, Ahlstrom Capital B.V.

## Styrelse

Följande tabell anger ledamöterna i Bolagets styrelse (på nederländska: Raad van Bestuur)<sup>1</sup> på Prospektets datum:

	Ställning <sup>1)</sup>	Medborgarskap	Födelseår
Lars Sebastian Burmeister	Ordförande för styrelsen, A-ledamot, Investment Director	Finland	1975
Johan Willem Friso	Ledamot i styrelsen, A-ledamot	Nederländerna	1959
Gerardus Sjoerd Nicolaas de Vries	Ledamot i styrelsen, A-ledamot	Nederländerna	1950
Albert van der Zee	Ledamot i styrelsen, B-ledamot, General Manager	Nederländerna	1959

<sup>1)</sup> Lagstadgat företrädande av Bolaget utåt sker genom en A-ledamot och en B-ledamot i förening eller styrelsen som helhet.

Bolagets bolagsstämma ("Bolagsstämman") avser utse ett förvaltningsråd (på nederländska: Raad van Commissarissen) innan fullföljandet av Erbjudandet. Ledamöterna i förvaltningsrådet kommer att utses på förslag av en nomineringskommitté som inrättas av Bolagsstämman.

### Vilken är den finansiella nyckelinformationen om emittenten?

Följande tabell anger utvald finansiell information om Bolaget för åren som avslutades den 31 december 2019 och 2018 samt för de nio månader som avslutades den 30 september 2020 och 2019. Den utvalda finansiella informationen som presenteras nedan har, förutom det Externa Verkliga Värdet, hämtats från Bolagets reviderade för särskilt ändamål upprättade finansiella rapport för åren som avslutades den 31 december 2019 och 2018 som tagits fram i enlighet med titel 9 bok 2 i den nederländska civilrättskoden och Bolagets oreviderade finansiella delårsinformation för de nio månader som avslutades den 30 september 2020, inklusive den oreviderade finansiella jämförelseinformationen för de nio månader som avslutades den 30 september 2019, som tagits fram i enlighet med titel 9 bok 2 i den nederländska civilrättskoden. Externt Verkligt Värde har angetts som ett alternativt nyckeltal och är oreviderat.

Följande tabell anger en sammanfattning av Bolagets finansiella nyckelinformation för datumen och perioderna som anges:

I tusentals EUR	För de nio månader som avslutades den 30 september		För året som avslutades den 31 december	
	2020	2019	2019	2018
<b>Resultaträkning</b>				
Utdelningsintäkter	5 621	11 242	11 242	9 327
Kostnader	1 834	666	1 084	214
Årets resultat	3 787	10 576	10 158	9 113
<b>Balansräkning</b>				
Balansomslutning	209 127	210 189	204 655	209 883
Summa eget kapital	48 697	149 928	144 310	179 852
Externt Verkligt Värde <sup>1)</sup>	233 000	249 051	249 920	236 602

<sup>1)</sup> Det externa verkliga värdet (på engelska: External Fair Value, EFV) definieras som det sammanlagda marknadsvärdet på Bolagets tillgångar minskat med skulder och det beräknas som en summa av Ahlstrom-Munksjös marknadsvärde vid slutet av perioden, Bolagets likvida medel och kortfristiga fordringar, minskat med Bolagets totala långfristiga skulder och totala kortfristiga skulder.

Det finns inga kvalifikationer i revisionsberättelserna avseende Bolagets reviderade årliga finansiella rapport för särskilda ändamål för åren som avslutades den 31 december 2019 och 2018. De finansiella rapporterna för året som avslutades den 31 december 2017 är oreviderade. Således har motsvarande siffror i resultaträkningen och i de relaterade noterna såväl som de motsvarande siffrorna om eget kapital inte reviderats.

### Oreviderad finansiell proforma-information

Följande oreviderade finansiella proforma-information (den "Oreviderade Finansiella Proforma-Informationen") presenteras endast i illustrativt syfte för att presentera Erbjudandets inverkan på Bolagets historiska finansiella information. Den oreviderade proforma-resultaträkningen för de nio månader som avslutades den 30 september 2020 och för året som avslutades den 31 december 2019 presenterar Erbjudandets inverkan som om det hade ägt rum den 1 januari 2019. Den oreviderade proforma-balansräkningen per den 30 september 2020 presenterar Erbjudandets inverkan som om det hade ägt rum det datumet.

<sup>1</sup> Styrelsen (på nederländska: Raad van Bestuur) ansvarar för den allmänna operativa förvaltningen av Bolaget och kommer att utses av Bolagsstämman. Styrelsen utgörs av en eller flera A-ledamöter och en eller flera B-ledamöter. Bolagsstämman ska fastställa antalet ledamöter i styrelsen och ska utse positionen som verkställande direktör A eller verkställande direktör B bland ledamöterna i styrelsen. Bolagsstämman får, när som helst, suspendera eller entlediga en ledamot i styrelsen. Kompetensen att suspendera en ledamot i styrelsen ska även tillkomma förvaltningsrådet (när det väl har utsetts).

Den Oreviderade Finansiella Proforma-Informationen har upprättats i enlighet med bilaga 20 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980, i dess ändrade lydelse.

Den Oreviderade Finansiella Proforma-Informationen har presenterats enbart i illustrativt syfte. Därför kan den hypotetiska finansiella situationen och verksamhetsresultatet som presenterats i den Oreviderade Finansiella Proforma-Informationen avvika från Bolagets verkliga finansiella situation och verksamhetsresultat. Den Oreviderade Finansiella Proforma-Informationen är inte avsedd att vara indikativ för någon förväntad finansiell situation eller framtida verksamhetsresultat på något framtida datum.

Den tillfälliga ökningen av Bolagets innehav till mer än 50 procent av samtliga aktier och röster i Ahlstrom-Munksjö till följd av fullföljandet av Erbjudandet är inte i syfte att få kontroll över Ahlstrom-Munksjö. Istället kommer Bolaget att, genom att snabbt acceptera Uppköpserbjudandet (såsom det definieras nedan), överlåta hela sitt direkta innehav i Ahlstrom-Munksjö.

Följande tabeller anger den oreviderade proforma-resultaträkningen för året som avslutades den 31 december 2019, oreviderade proforma-resultaträkningen för de nio månader som avslutades den 30 september 2020 och oreviderade proforma-balansräkningen per den 30 september 2020.

Oreviderad proforma-resultaträkning för året som avslutades den 31 december 2019

Den finansiella informationen för året som avslutades den 31 december 2019 som presenteras i kolumn (A) nedan har hämtats från Bolagets reviderade årliga finansiella rapport för särskilda ändamål för året som avslutades den 31 december 2019.

	För året som avslutades den 31 december 2019				
	<u>Ahlstrom Invest B.V.</u>	<u>Aktieemission</u>	<u>Finansierings- arrangemang</u>	<u>Andra justeringar</u>	<u>Proforma- resultaträkning</u>
<b>I tusentals EUR</b>					
<b>Not</b>	<b>(A)</b>	<b>(B)</b>	<b>(C)</b>	<b>(D)</b>	<b>(E)</b>
Utdelningsintäkter	11 242			18 879	30 121
Driftskostnader	765				765
Finansiella kostnader	319		2 500		2 819
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10 158</b>	<b>-</b>	<b>-2 500</b>	<b>18 879</b>	<b>26 537</b>
Skatter	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>10 158</b>	<b>-</b>	<b>-2 500</b>	<b>18 879</b>	<b>26 537</b>

Oreviderad proforma-resultaträkning för de nio månader som avslutades den 30 september 2020

Den finansiella informationen för de nio månader som avslutades den 30 september 2020 som presenteras i kolumnerna (A) nedan har hämtats från Bolagets oreviderade finansiella delårsinformation för de nio månader som avslutades den 30 september 2020.

	För de nio månader som avslutades den 30 september 2020				
	<u>Ahlstrom Invest B.V.</u>	<u>Aktieemission</u>	<u>Finansierings- arrangemang</u>	<u>Andra justeringar</u>	<u>Proforma- resultaträkning</u>
<b>I tusentals EUR</b>					
<b>Not</b>	<b>(A)</b>	<b>(B)</b>	<b>(C)</b>	<b>(D)</b>	<b>(E)</b>
Utdelningsintäkter	5 621			24 500	30 121
Driftskostnader	1 190				1 190
Finansiella kostnader	644		1 715		2 359
<b>Resultat före skatt</b>	<b>3 787</b>	<b>-</b>	<b>-1 715</b>	<b>24 500</b>	<b>26 572</b>
Skatter	-	-	-	-	-
<b>Årets resultat</b>	<b>3 787</b>	<b>-</b>	<b>-1 715</b>	<b>24 500</b>	<b>26 572</b>

Oreviderad proforma-balansräkning den 30 september 2020

I tusentals EUR	Den 30 september 2020				
	Ahlstrom Invest B.V.	Aktieemission	Finansierings- arrangemang	Andra justeringar	Proforma- balansräkning
Not	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Investeringar	204 406	648 068			852 475
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>204 406</b>	<b>648 068</b>	–	–	<b>852 475</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Fordringar	36			20 681	20 718
Likvida medel	4 685		–		4 685
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 721</b>	–	–	<b>20 681</b>	<b>25 403</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>209 127</b>	<b>648 068</b>	–	<b>20 681</b>	<b>877 877</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Aktiekapital	18	40			58
Överkursfond	45 026	635 729			680 754
Övriga fonder	-134				-134
Disponibelt resultat	3 787			20 681	24 469
<b>Summa eget kapital</b>	<b>48 697</b>	<b>635 768</b>	–	<b>20 681</b>	<b>705 147</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Långfristiga lån	60 000		–		60 000
Övriga långfristiga skulder	100 000		–		100 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>160 000</b>	–	–	–	<b>160 000</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Övriga skulder	7	12 300			12 307
Skulder till koncernbolag	311				311
Periodiseringsintäkter	112				112
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>430</b>	12 300	–	–	<b>12 730</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>160 430</b>	12 300	–	–	<b>172 730</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>209 127</b>	<b>648 068</b>	–	<b>20 681</b>	<b>877 877</b>

*Vilka är de huvudsakliga risker som är specifika för emittenten?*

- Det råder ingen säkerhet om att Erbjudandet kommer att fullföljas eller dess fullföljande kan komma att fördröjas;
- Bolaget bär den ekonomiska risken med de andra medlemmarna i Konsortiet (såsom det definieras nedan) för minskning av Ahlstrom-Munksjös verkliga värde;
- Bolaget är ett holdingbolag utan någon egen affärsverksamhet och är beroende av sina investeringar, inklusive Koncernen (såsom den definieras nedan), för pengar, inklusive sin förmåga att betala dividender;
- Bolaget är utsatt för marknadsspecifika risker relaterade till de finansiella marknaderna och Koncernens relevanta verksamhetsmiljö;
- De andra medlemmarna i Konsortiets intressen i Koncernen kan göra det svårt att implementera ändringar eller vidta andra beslut eller åtgärder rörande Koncernen efter fullföljandet av Uppköpserbjudandet (såsom det definieras nedan);
- Bolaget innehar en koncentrerad investering i Koncernen vars aktier saknar likviditet;
- Bolaget kanske inte kommer att kunna utöva alla sina rättigheter i förhållande till Koncernen och Bolagets möjliga framtida transaktioner eller investeringar kanske inte kommer att vara framgångsrika; och
- Bolagets verksamhet är beroende av tjänsterna som levereras av tredje parter samt av dess personal och dess nätverk av professionella rådgivare.

## Nyckelinformation om värdepappren

### *Vilka är värdepapprens huvuddrag?*

På Prospektets datum har Bolaget inte (och behöver enligt lag inte ha) ett auktoriserat aktiekapital. Bolagets emitterade aktiekapital motsvarar 18 000 EUR och är uppdelat på 180 stamaktier med ett nominellt värde om 100 EUR var<sup>2</sup>. Aktiernas nominella värde är denominerat i EUR. Samtliga aktier är registrerade aktier (på nederländska: *aandelen op naam*). Inga aktiebrev (på nederländska: *aandeelbewijzen*) har utfärdats.

Emission eller överföring av aktier kräver verkställande av en notariell handling av en nederländsk civilrättslig notarie. Aktier får endast innehas av en person som uppfyller kvalitetskraven enligt artikel 5 i Bolagets bolagsordning. Bolagets bolagsordning innehåller en bestämmelse om obligatoriskt erbjudande som, under vissa förutsättningar, kräver att en aktieägare erbjuder aktier som innehas av honom/henne till Ahlstrom Capital B.V. eller andra aktieägare.

Aktierna medför rätt till dividend och andra värdeöverföringar. Varje aktie ger rätt att avge en röst på Bolagsstämman. Det finns inga begränsningar vad gäller rösträtterna.

Nederländsk lag och Bolagets bolagsordning ger aktieägarna företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till sitt befintliga innehav vid eventuell nyemission av aktier eller vid beviljande av rättigheter att teckna aktier. Sådan företrädesrätt gäller dock inte beträffande (i) aktier som emitteras till Bolagets anställda, (ii) aktier som emitteras till en juridisk person eller enkelt bolag med vilket Bolaget bildar en ekonomisk och organisatorisk enhet (koncernbolag) eller (iii) aktier emitterade till personer som utövar en tidigare beviljad rättighet att teckna aktier. Företrädesrätten får utövas under en period på minst fyra veckor efter dagen på vilken ett meddelande med vilket en företrädesemission tillkännages skickas till aktieägarna. Enligt Bolagets bolagsordning får företrädesrätten begränsas eller uteslutas av bolagsorganet som har kompetens att emittera aktier (som utgångspunkt Bolagsstämman) innan varje aktieemission.

Aktierna kan belastas med panträtt eller nyttjanderätt vilket kräver verkställande av en notariell handling av en nederländsk civilrättslig notarie. Upplåtandet av en panträtt i aktierna ska förutsätta styrelsens föregående godkännande. Rösträtterna som följer av aktierna som är föremål för nyttjanderätt eller panträtt ska i princip tillkomma aktieägaren i fråga. En nyttjanderättshavare eller panthavare ska ha rösträtt om detta har stipulerats när den relevanta begränsade rättigheten uppläts eller om detta har kommits överens om vid en senare tidpunkt och detsamma har godkänts av styrelsen. Nyttjanderättshavare och panthavare utan rösträtter ska inte ha mötesrättigheter såvida inte motsatsen stipuleras vid upplåtandet eller överförandet av nyttjanderätten i fråga respektive upplåtandet eller överförandet av panträtten i fråga och dessa har godkänts av styrelsen.

Bolagets vinst och därmed dividendpolicy är starkt sammankopplad med Ahlstrom-Munksjös vinstutdelning. Vinstuppskattning kommer därför att följa Ahlstrom-Munksjös vinstutdelning starkt. Enligt Bolagets policy kommer inkomster som erhålls i allmänhet att distribueras till dess aktieägare efter minskning med dess verksamhetsutgifter. Bolaget kommer att erhålla kontant vederlag i samband med likvidredovisningen i Uppköpserbjudandet<sup>3</sup> och Bolagets kassareserver kommer att förvaltas aktivt som investeringar för aktieägarnas räkning för att generera ett stabilt flöde av dividender till aktieägarna.

### *Vilka är de huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren?*

- Bolagets aktier är väsentligt annorlunda än börsnoterade aktier eftersom de inte är föremål för offentlig handel och det inte finns någon likvid marknad för Bolagets aktier, till vilket tillkommer att aktierna är föremål för överlåtelsebegränsningar till följd av ett kvalitetskrav för aktieägare och ett obligatoriskt erbjudande av aktier under vissa förutsättningar, inklusive då aktieägaren inte längre uppfyller kvalitetskravet.
- Bolagets aktieägare får endast utöva sina aktieägarrättigheter beträffande Bolagets ärenden och Bolagets större aktieägare kan ha betydande makt att fatta beslut;
- Beloppet av eventuella dividender att potentiellt betalas ut av Bolaget under något givet räkenskapsår är osäkert;
- Ökning av kostnaderna och avgifterna för Bolagets förvaltning och dess investeringar samt andra transaktionskostnader kan minska nivån av dividender och andra värdeöverföringar till Bolagets aktieägare; och
- Möjliga skattereformer eller förändringar av skattepraxis kan öka skattebördan för Bolaget eller dess aktieägare.

<sup>2</sup> Aktierna i Bolagets kapital kommer att bli föremål för en split och konverteras till aktier med ett lägre nominellt värde före fullföljandet av Erbjudandet. Aktiernas nominella värde kommer att fastställas på grundval av Bolagets verkliga marknadsvärde och erbjudandeverderlaget i Uppköpserbjudandet (såsom det definieras nedan) om 17,97 EUR per aktie i Ahlstrom-Munksjö, med förbehåll för eventuella ytterligare justeringar såsom anges i villkoren för Uppköpserbjudandet.

<sup>3</sup> Den 24 september 2020 offentliggjorde ett konsortium, bestående av Bolaget, Spa (BC) Lux Holdco S.à r.l. ("**Bain Luxco**") (ett bolag som ägs och kontrolleras av fonder som förvaltas eller rådgivs av Bain Capital Private Equity (Europe), LLP, och/eller dess närstående (tillsammans "**Bain Capital**" och sådana fonder benämns "**Bain Capital-fonder**")), Viknum AB och Belgrano Inversiones Oy (Bolaget, Bain Luxco, Viknum AB och Belgrano Inversiones Oy tillsammans "**Konsortiet**" som (exklusive Belgrano Inversiones Oy) genom förvävsstrukturen kommer att inneha samtliga aktier i budgivaren, "**Koncernen**"), en plan att lämna ett frivilligt rekommenderat kontant offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga utgivna och utestående aktier i Ahlstrom-Munksjö som inte innehas av Ahlstrom-Munksjö eller något av dess dotterbolag ("**Uppköpserbjudandet**").

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### *Under vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?*

I Erbjudandet är (i) medlemmarna i Familjen Ahlström som är berättigade aktieägare såsom det definieras i bolagsordningen för Ahlström Capital Oy och (ii) Antti Ahlström Perilliset Oy, Stiftelsen Eva Ahlström och Stiftelsen Walter Ahlström, som (i både (i) respektive (ii)) vid verkställandet av teckningsåtagandet äger aktier i (a) Ahlström Capital Oy och (b) Ahlstrom-Munksjö berättigade att teckna de Nya Aktierna i Erbjudandet (de ”**Berättigade Tecknarna**”).

Varje Berättigad Tecknare som lämnar in ett teckningsåtagande i Erbjudandet kan inte acceptera Uppköpserbjudandet beträffande hans/hennes aktier i Ahlstrom-Munksjö och aktierna i Ahlstrom-Munksjö som ägs av den Berättigade Tecknaren kommer vid inlämnandet av teckningsåtagandet att bli föremål för överlåtelsebegränsning. Varje Berättigad Tecknare måste teckna de Nya Aktierna i Erbjudandet avseende samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö som den berättigade Tecknaren i fråga äger vid tidpunkten för verkställandet av teckningsåtagandet.

Teckningspriset för de Nya Aktierna ska betalas genom att tillskjuta och överföra fullständig legal och verklig äganderätt till samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö som vid tidpunkten för verkställande av teckningsåtagandet ägs av den Berättigade Tecknaren i fråga till Bolaget (*apporttillskott*).

Villkorat av Bolagets styrelses beslut att fullfölja Erbjudandet, att emittera de Nya Aktierna (efter att Bolagets Bolagsstämma har bemyndigat styrelsen att emittera aktier) och att göra undantag från företrädesrätten avseende en sådan emission och verkställandet av en notariell handling för emission av en nederländsk civilrättslig notarie, kommer varje Berättigad Tecknare som vederbörligen har tecknat de Nya Aktierna i Erbjudandet att erhålla en (1) Ny Aktie i Bolaget per en (1) aktie i Ahlstrom-Munksjö som vederbörligen har tillskjutits och överförts av den Berättigade Tecknaren i fråga till Bolaget.

Teckningstiden för de Nya Aktierna kommer att inledas kl. 9.00 CET den 9 november 2020 och löpa ut kl. 16.00 CET den 26 februari 2021, såvida den inte förlängs eller påskyndas.<sup>4</sup> Teckningstiden kan, enligt styrelsens eget gottfinnande, avbrytas eller förkortas och förlängas i enlighet med villkoren för Erbjudandet. Teckningstiden kan ändras en eller flera gånger.

De Berättigade Tecknarna som önskar teckna de Nya Aktierna i Erbjudandet ska vederbörligen verkställa ett teckningsåtagande varigenom den Berättigade Tecknaren i fråga oåterkalleligen kommer att åta sig att teckna de Nya Aktierna med samtliga aktier i Ahlstrom-Munksjö som ägs av honom/henne vid tidpunkten för verkställandet av teckningsåtagandet.

Erbjudandet är villkorat av uppfyllandet av följande fullföljandevillkor:

- (i) Bolaget äger mer än 50 procent av aktierna och rösterna i Ahlstrom-Munksjö till följd av fullföljandet av Erbjudandet inberäknat aktierna i Ahlstrom-Munksjö som ägs av Bolaget i övrigt och aktierna i Ahlstrom-Munksjö som erhålls av Bolaget i samband med Erbjudandet; och
- (ii) Styrelsen för Bolaget kommer att ha säkerställt att Uppköpserbjudandet kommer att fullföljas i enlighet med dess villkor efter fullföljandet av Erbjudandet.

Efter fullföljandet av Erbjudandet och Uppköpserbjudandet förväntas, för det fall att samtliga Nya Aktier kommer att tecknas av de Berättigade Tecknarna, Ahlstrom Capital B.V.:s aktieinnehav utspädas till cirka 22 procent av samtliga aktier och rösträtter i Bolaget beräknat på grundval av erbjudandevederlaget i Uppköpserbjudandet om 17,97 EUR per aktie i Ahlstrom-Munksjö, med förbehåll för eventuella ytterligare justeringar såsom anges i villkoren för Uppköpserbjudandet.

De totala kostnader som Bolaget förväntas ådra sig i samband med Erbjudandet utgörs huvudsakligen av överlåtelseskatt, personalkostnader, rådgivararvoden och notariekostnader och uppgå till cirka 12 300 000 EUR. Inga avgifter eller utgifter kommer att åläggas de Berättigade Tecknarna för tecknandet av de Nya Aktierna. Bolaget kommer att betala eventuell överlåtelseskatt som kan åläggas i Finland i samband med överföringen av aktierna i Ahlstrom-Munksjö till Bolaget.

### *Varför upprättas EU-tillväxtprospekt?*

Prospektet har upprättats och offentliggjorts av Bolaget i syfte att erbjuda Nya Aktier i Erbjudandet till de Berättigade Tecknarna. Bolaget kommer inte att erhålla någon avkastning från Erbjudandet eftersom teckningspriset för emissionen av Nya Aktier betalas i apportegendom genom att tillskjuta och överföra aktier i Ahlstrom-Munksjö till Bolaget.

<sup>4</sup> Teckningstiden för Erbjudandet kommer att förlängas eller påskyndas så att fullföljandet av Erbjudandet (förutsatt att fullföljandevillkoren för Erbjudandet uppfylls) skulle kunna infalla strax före utgången av acceptperioden för Uppköpserbjudandet. På grund av det förväntade förfarandet för att erhålla myndighetstillstånd, förväntas Uppköpserbjudandet för närvarande fullföljas tidigt under andra kvartalet 2021.