



Aspos aktieemission 13–29.4.2011

Tillväxt inom alla branscher

Marknadsföringsbroschyr – Det här är inte ett
prospekt som upprättats över aktieemissionen
och godkänts av Finansinspektionen.

Anvisningar

Huvudpunkterna i emissionen

- Målet med aktieemissionen är att samla in cirka 20 miljoner euro.
- Teckningspriset för en aktie i aktieemissionen är 5,20 euro.
- I aktieemissionen kan en (1) ny aktie tecknas mot varje sjutal (7) aktier som innehades i Aspo 8.4.2011.

Alternativ

1

Du kan använda alla dina teckningsrätter till att teckna nya aktier.

2

Då du deltar i en nyemission med företrädesrätt kan du teckna ytterligare aktier i den sekundära teckningen.

3

Du kan köpa fler teckningsrätter på börsen eller sälja en del av dina teckningsrätter.

4

Du kan sälja alla dina teckningsrätter på börsen.

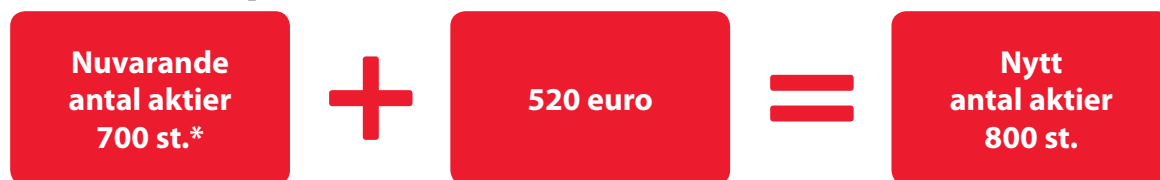
**OBS! Det är viktigt att handla snabbt.
Notera att teckningsrätter är värdelösa efter teckningstidens slut.**

Informationen i den här marknadsföringsbroschyren baserar sig på det av Finansinspektionen godkända prospektet som upprättats över aktieemissionen. De som överväger att placera i aktierna uppmanas att läsa prospektet innan de fattar sina placeringsbeslut. Prospektet (på finska) finns tillgängligt i tryckt form på teckningsställena, Aspos huvudkontor på adressen Fågelviksgränden 10, 00500 Helsingfors, NASDAQ OMX Oy:s servicetjänst på adressen Fabiansgatan 14, 00100 Helsingfors samt elektroniskt på Aspos hemsida på adressen www.aspo.fi och på huvudarrangören Pohjola Corporate Finance Ab:s hemsida på adressen www.op.fi/merkinta.

Vad går emissionen ut på?

Mot en (1) aktie i Aspo får du i emissionen en (1) teckningsrätt. Med sju (7) teckningsrätter kan du teckna en (1) ny aktie i Aspo till priset 5,20 euro/aktie.

Räkneexempel



*) läget på värdeandelskontot per 8.4.2011, dvs. aktierna är förvärvade senast 5.4.2011.

Genom att placera 100 x 5,20 euro = 520 euro kan du teckna 100 nya aktier i Aspo

700 + 100 = 800 aktier

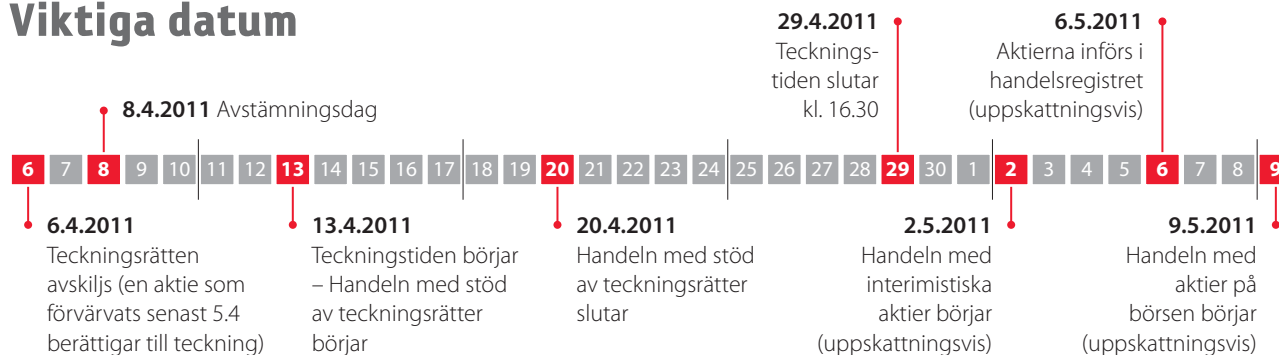
Du kan räkna ut dina teckningsrätters antal och det belopp du behöver för teckningen med teckningsräknaren som finns på Aspos hemsida www.aspo.fi. Ditt konförende institut skickar dig också uppgifterna per post.

Teckningsrätternas värde bestäms på

NASDAQ OMX Helsingfors (Helsingfors Fondbörs) och det kan variera från dag till dag. Om du vill teckna fler aktier, kan du köpa teckningsrätter på Helsingfors Fondbörs. Beakta att du när du tecknar aktier med stöd av teckningsrätter som du köpt, utöver köpkursen på teckningsrätterna också måste

betala teckningspriset på aktierna på 5,20 euro per aktie. Du kan också anmäla intresse för att teckna utan stöd av teckningsrätter. Vid anmälan om intresse för att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter kan det hända att teckningen uppfylls enbart delvis, eller inte alls.

Viktiga datum



Aspos viktigaste styrkor

Den aktuella koncernstrukturen utgör en bra bas för fortsatt tillväxt. Vi har ambitionen att växa organiskt främst i Ryssland och de övriga OSS-länderna samt i Ukraina och Kina. Tillväxten kan också ske genom företagsförvärv. Den planerade aktieemissionen stödjer bolagets tillväxtstrategi och utveckling av affärsverksamheten.

Flera branscher stabiliserar verksamheten

Aspo är ett konglomerat som äger, leder och utvecklar de olika rörelsegrenarna och koncernstrukturen på ett långsiktigt sätt. Aspos varumärken är ESL Shipping, Leipurin, Telko och Kaukomarkkinat. Bolaget opererar förutom i Nordeuropa också på tillväxtmarknaderna. Aspos olika rörelsegrenar spelar en betydande roll i kundernas värdekedja. Hantering av leveranskedjan och effektiv logistisk hör till Aspos viktigaste kompetensområden. Flera ben utjämnar konjunktursvängningarna och gör det möjligt att utveckla nya affärsidéer, antingen med utgångspunkt i de nuvarande segmenten eller inom nya verksamhetsområden. Erfarenheter och koncept från en bransch kan koncernen härigenom också utnyttja inom andra branscher och på andra marknader. En viktig del av Aspos affärsstrategi är att

avyttra företag och rörelsegrenar då detta är ekonomiskt eller strategiskt motiverat.

Expansion på tillväxtmarknaderna

Aspos rörelsegrenar har en stark position på tillväxtmarknaderna i bl.a. Ryssland och övriga OSS-länderna. Eftersom Aspo redan länge har opererat på tillväxtmarknaderna i öst, har bolaget stor lokalkännedom. Vår mångårig erfarenhet skapar en god grund för affärsverksamheten och minskar de risker som hör ihop med länder i utveckling. Den omfattande verksamheten på de här marknaderna bidrar till en snabb tillväxt inom koncernen. Dessutom kan rörelsegrenarna utnyttja synergierna mellan de olika funktionerna då verksamheten expanderar och ökar i omfattning. År 2010 kom cirka 33 procent av Aspos omsättning från Baltikum, Ryssland och övriga OSS-länder (inklusive Ukraina). Målet är att nå en tillväxt som är snabbare än marknadens och att expandera i OSS-området.

Långvariga relationer till kunder och huvudmän

Aspo har i sina långvariga kundrelationer lyckats skapa flexibla och effektiva koncept som bidrar både till att upprätthålla kundrelationerna och till att skaffa nya kunder

inom bolagets affärsområden. Även Aspos relationer till huvudmännen har varit långvariga, vilket har skapat mervärde i värdekedjan för både Aspo, kunderna och huvudmännen.

Kända varumärken

Aspos rörelsegrenar marknadsför sig under egna varumärken, och är mycket välkända och välrenommerade inom respektive bransch. Varumärkeshantering är en av Aspos viktigaste konkurrensfördelar. Varumärkena drar nytta av Aspos starka position, eftersom en ekonomiskt stabil ägare som arbetar långsiktigt stärker företagets relationer till kunder och huvudmän. Konglomeratet Aspo har flera varumärken, och målet är att utveckla dem både självständigt och som en del av den helhet som Aspo utgör.

Aspos ekonomiska mål:

- Rörelsemarginalen ligger i snitt närmare tio än fem procent.
- Avkastningen på sysselsatt och eget kapital är i genomsnitt över 20 procent.
- Utdelningen motsvarar i genomsnitt minst halva årsresultatet.

Aspo i korthet

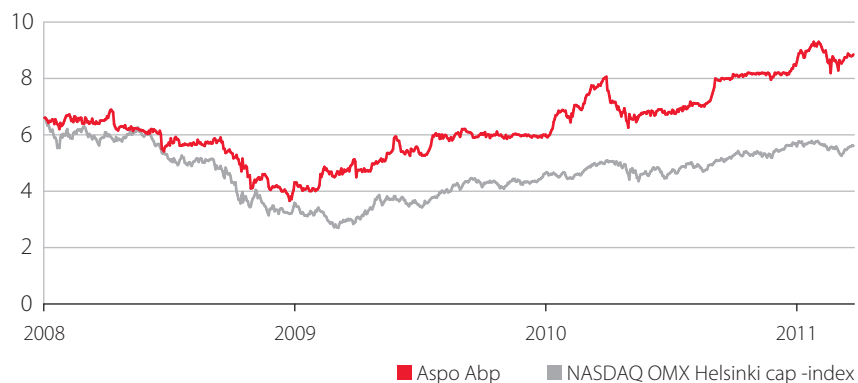
Aspo är ett konglomerat som äger och utvecklar ett antal bolag som hör till de solidaste i respektive bransch. Dotterbolagen ESL Shipping, Leipurin, Telko och Kaukomarkkinat marknadsför sig under egna varumärken och skapar mervärde för sina kunder. Som koncern svarar Aspo för att helheten är mer än summan av delarna och skapar därigenom ett mervärde för aktieägarna.

Nyckeltal, 2008–2010

	2010	2009	2008
Omsättning, mn€	395,9	329,4	358,2*
Rörelsevinst, mn€	17,9	15,3	14,1*
Rörelsemarginal, %	4,5	4,6	3,9
Resultat före skatt, mn€	14,1	11,7	9,5*
Resultat/aktie, €	0,40	0,33	0,27*
Utspätt resultat/aktie, €	0,41	0,33	0,26*
Eget kapital/aktie, €	2,63	2,59	2,56
Balansomslutning, mn€	212,8	194,9	218,7
Avkastning på placerat kapital, % (ROI)	12,7	11,1	18,5
Avkastning på eget kapital, % (ROE)	15,2	13,0	24,1
Soliditet, %	33,2	34,6	30,6
Gearing, %	101,5	87,9	124,9
Utdelning/aktie €	0,42	0,42	0,42
Direktavkastning, %	5,1	7,1	10,4

*) Löpande funktioner

Kursutvecklingen för Aspos aktie 1.1.2008–31.3.2011, euro



Ledande varumärken och avancerat kunnande på ett antal utvalda branscher

Den operativa verksamheten är förlagd till de fyra dotterbolagen i koncernen, som alla spelar en betydande roll i våra krävande business-to-business-kunders värdekedja. Alla fyra bolagen har ambitionen att vara marknadsledare inom respektive bransch. Det kräver satsningar på stabila kundrelationer baserade på ett starkt partnerskap och överlägset kunnande.



Rederiet ESL Shipping transporterar torrlaster med ett specifikt ansvar för kundernas råvaruförsörjning året runt även under svåra förhållanden.



Leipurin marknadsför råvaror och teknik för bageri- och livsmedelsindustrin och erbjuder sina kunder ett övergripande servicekoncept som går från produktutveckling till effektivisering av processer.



Telko är en expertorganisation som försörjer sina kunder med plastråvara och industrikemikalier. Telko hjälper sina kunder med inköp, distribution, tekniskt stöd och processutveckling.



Kaukomarkkinat har inriktat sig på produkter och tjänster som förbättrar energieffektiviteten samt gått in för att effektivisera processer och gallra kostnader.



Kunder

ESL Shippings främsta avnämare finns inom energisektorn och stålindustrin. Med ansvar för viktiga råvarutransporter utgör rederiet en central länk i kundernas logistikkedja. Rederiet marknadsför också andra marina tjänster, som exempelvis lasthantering till havs och i hamnar.

Styrkefaktorer

De självlossande fartygen i rederiets flotta är uttryckligen konstruerade för den krävande miljön i Östersjön. Flexibilitet och effektivitet i kundbetjäning och operationer förutsätter en tillräckligt stor och kompatibel flotta.

Nyckeltal

	2010	2009
Omsättning, mn€	79,5	63,8
Rörelsevinst, mn€	11,5	14,7
Personal 31.12	183	194

Andel av Aspos omsättning 2010



● 20 %

Kunder

Leipurins kundkrets består av företaget inom bageriindustrin, mejeriindustrin samt kött- och färdigmatsindustrin. Leipurin marknadsför råvaror under eget varumärke samt råvaror och teknik under varumärken som representerar välkända internationella huvudmän.

Styrkefaktorer

Globalt är vi en av få leverantörer av både råvaror och teknik. Vårt heltäckande servicekoncept omfattar också stöd till kundens produktutveckling. Vårt kunnande kan användas bland annat till att ta fram nya recept och nya egenskaper hos produkten.

Nyckeltal

	2010	2009
Omsättning, mn€	108,7	99,3
Rörelsevinst, mn€	3,6	3,2
Personal 31.12	226	218

Andel av Aspos omsättning 2010



● 28 %

Kunder

Affärsområdet Plaster tjänar bland annat förpacknings-, byggnads- samt el- och elektronikindustrin. Även tillverkare av konsumentprodukter ingår i kundkretsen. Affärsområdet Kemikalier levererar till färgindustrin, tryckfärgsindustrin, förpackningsindustrin och den kemiska industrin. Telko levererar primärt kända internationella huvudmäns produkter.

Styrkefaktorer

Telkos styrka ligger i ett brett sortiment samt i ett samlat specialkunnande om de råvaror som kunderna använder i sina produktionsprocesser. Vi har utvecklat en effektiv logistik som klarar av både globala råvaruinköp och snabba skräddarsydda leveranser ur lokala lager.

Nyckeltal

	2010	2009
Omsättning, mn€	175,2	128,8
Rörelsevinst, mn€	6,8	3,1
Personal 31.12	199	193

Andel av Aspos omsättning 2010



● 44 %

Kunder

Produkter som förbättrar energieffektiviteten marknadsför Kaukomarkkinat till energianläggningar, processindustriföretag, byggföretag, bostadsbolag, små och medelstora företag samt återförsäljare. Produkter för säkerhet och digital kommunikation är avsedda för krävande professionellt bruk.

Styrkefaktorer

Kaukomarkkinat marknadsför branschledande leverantörers produkter i kombination med sakkunniga medarbetares kompetens och ambition att öka effektiviteten i kundernas affärsverksamhet. Kaukomarkkinat har mångåriga och förtroliga relationer till sina huvudmän.

Nyckeltal

	2010	2009
Omsättning, mn€	32,5	36,4
Rörelsevinst, mn€	0,6	0,5
Personal 31.12	91	90

Andel av Aspos omsättning 2010



● 8 %

Villkor för aktieemissionen

Aspos ordinarie bolagsstämma bemyndigade 5.4.2011 bolagets styrelse att besluta om att erbjuda högst 5 500 000 nya aktier i en avgiftsbelagd aktieemission med företrädesrätt. Aspos styrelse bemyndigades att besluta om alla övriga villkor för aktieemissionen.

Bolagets styrelse beslöt 5.4.2011 med stöd av bolagsstämmans bemyndigande att i enlighet med villkoren nedan erbjuda högst 3 838 143 erbjudna aktier i en aktieemission.

Antalet aktier i bolaget kan till följd av aktieemissionen stiga från 27 121 233 aktier till högst 30 959 376 aktier. Förutsatt att aktieemissionen tecknas till fullo motsvarar de erbjudna aktierna 14,15 procent av existerande aktier och det röstetal som de medför före aktieemissionen och 12,40 procent av alla aktier i Aspoo och det röstetal som de medför efter aktieemissionen.

Teckningsrätt

Nuvarande aktieägare i bolaget erbjuds att teckna erbjudna aktier i relation till inneha- vet av aktier. De aktieägare i bolaget som på avstämningsdagen 8.4.2011 är införda i den aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Ab eller, då det är fråga om förvaltar- registrerade aktier, de aktieägare för vilkas

räkning aktierna på avstämningsdagen är registrerade i aktieägarförteckningen, får automatiskt en teckningsrätt i värdeandels- form som överläts fritt och som berättigar till att teckna erbjudna aktier för varje existerande aktie som de innehar på avstämningsdagen. Aktier som innehas av bolaget berättigar inte till teckningsrätt. Varje sjuttal (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) erbjuden aktie. Teckningsrätterna är föremål för offentlig handel på Helsingfors Fondbörs lista 13-20.4.2011 (handelskod ASU1VU0111, ISIN-kod FI4000023510).

Rätt att teckna otecknade aktier utan stöd av teckningsrätter

Aspos styrelse beslutar om att bjuda ut eventuella otecknade erbjudna aktier med en sekundär teckningsrätt till aktieägare och/eller andra placerare som under teckningstiden lämnat en teckningsorder att teckna erbjudna aktier utan stöd av teckningsrätter eller, om sådana inte finns, till andra placerare enligt styrelsens beslut. Se nedan punkten *”Teckning av erbjudna aktier och allokering utan stöd av teckningsrätter”*.

Teckningsförbindelser

Av de största aktieägarna har Henrik Nyberg, Aatos Vehmas, Tapio Vehmas, Ömsesidiga

Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen, Liisa Vehmas, Berling Capital Oy, Henrik Estlander, Gustav Nyberg, Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma, Aspoo Management Oy och Hollming Oy samt samtliga styrelseledamöter oåterkalleligt förbundit sig att teckna erbjudna aktier i emissionen. Dessa teckningsförbindelser representerar cirka 36,8 procent av de erbjudna aktierna.

Teckningspris

Teckningspriset är 5,20 euro per erbjuden aktie. Det emitterade beloppet ska bokföras i sin helhet i Aspos fond för inbetalt fritt eget kapital. Teckningspriset har fastställts så att det innehåller en normal rabatt för nyemissioner med företrädesrätt. I aktieemissionen är rabatten cirka 41,0 procent jämfört med aktiernas avslutskurs, 8,82 euro, på Helsingfors Fondbörs en handelsdag 4.4.2011 före den handelsdag då Aspos styrelse fattade beslut om aktieemissionen.

Teckningstid

Teckningstiden börjar 13.4.2011 kl. 9.30 och slutar 29.4.2011 kl. 16.30. De kontoförande instituten och förvaringsinstituten kan kräva att teckningsorder ska inlämnas redan före teckningstidens slut.

Teckningsrelation

En innehavare av teckningsrätter har rätt att för varje sjotal (7) teckningsrätter teckna en (1) erbjuden aktie. Bråkdelar av erbjudna aktier kan inte tecknas.

Teckningsorder

Teckningsorder kan ges enligt följande:

- På Pohjola-gruppens andelsbankers och Helsingfors OP Bank Ab:s kontor under kontorens öppettider.
- Via OP 0100 0500 Telefontjänsten (på finska). Kunder som ger en teckningsorder via telefontjänsten måste ha ett individuellt avtal om OP-Pohjola-gruppens nättjänster. Den som tecknar via telefontjänsten måste identifiera sig med nättjänstkoder.
- Via de kontoförande institut som har ingått avtal med Pohjola Corporate Finance Ab om mottagning av teckningar.

En teckning som gjorts är bindande och kan inte ändras eller återkallas i andra fall än de som avses i punkten "*Ångerätt med stöd av värdepappersmarknadslagen*" i dessa villkor.

Teckning och betalning av aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av erbjudna aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom att en teckningsorder inlämnas och teckningspriset betalas kontant. En innehavare av teckningsrätter måste följa sitt kontoförande instituts anvisningar för att kunna teckna erbjudna aktier. Om en innehavare inte får anvisningar för teckningen av sitt kontoförande institut, ska innehavaren inlämna sin teckningsorder på ett av de sätt som nämns ovan i punkten "*Teckningsorder*". Hela teckningspriset ska betalas vid teckningen i enlighet med teckningsställets eller det kontoförande institutets anvisningar och inom den betalningstid som det kontoförande institutet bestämmer.

Aspos aktieägare eller andra placerare som deltar i aktieemissionen, vilkas existerande aktier eller teckningsrätter är registrerade i en förvaltarregisterföräres eller annat förvaringsinstitutets namn, måste inlämna sina teckningsorder i enlighet med den egna förvaltarregisterförärens anvisningar.

Teckningsrätter som inte använts för teckning före teckningstidens slut 29.4.2011, blir ogiltiga och därmed värdelösa.

Teckning av erbjudna aktier och allokering utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av erbjudna aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske genom att en teckningsorder inlämnas och teckningspriset betalas kontant. En eventuell tecknare måste följa sitt kontoförande instituts anvisningar för att kunna teckna erbjudna aktier. Om en eventuell tecknare inte får anvisningar för teckningen av sitt kontoförande institut, ska tecknaren ge sin teckningsorder på ett av de sätt som nämns ovan i punkten "*Teckningsorder*".

Om en eventuell tecknare tecknar erbjudna aktier också med stöd av teckningsrätter, ska teckningen av erbjudna aktier utan stöd av teckningsrätter ske samtidigt som teckningen av erbjudna aktier med stöd av teckningsrätter.

Om en tecknare ger flera teckningsorder utan stöd av teckningsrätter, ska teckningsorderna förenas till en enda teckning per tecknare. Teckningsstället eller det kontoförande institutet ska få teckningsordern och betalningen senast 29.4.2011 eller vid en tidigare tidpunkt som följer av det kontoförande institutets anvisningar.

Om alla erbjudna aktier inte har tecknats med stöd av teckningsrätter, ska bolagets

Villkor för aktieemissionen (forts.)

styrelse bestämma allokeringen av de erbjudna aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- I första hand till dem som har tecknat erbjudna aktier också med stöd av teckningsrätter. Om aktieemissionen övertecknas av ifrågavarande tecknare, ska allokeringen till ifrågavarande tecknare bestämmas enligt förhållandet mellan det antal teckningsrätter som dessa tecknare har använt för att teckna erbjudna aktier, och om det inte är möjligt, genom lottdragning.
- I andra hand till dem som enbart har anmält intresse för att teckna erbjudna aktier utan stöd av teckningsrätter, och om aktieemissionen övertecknas av ifrågavarande tecknare, ska allokeringen till ifrågavarande tecknare bestämmas enligt förhållandet mellan det antal erbjudna aktier som dessa tecknare har anmält intresse av att teckna, och om det inte är möjligt, genom lottdragning.
- I tredje hand till tecknare som bolagets styrelse fattat beslut om. I detta fall kan bolagets styrelse besluta att förlänga teckningstiden för dessa tecknare fram till 4.5.2011.

Aspo ska sända bekräftelsebrev till de placerare som tecknat erbjudna aktier utan stöd av teckningsrätter. I breven ska anges det antal erbjudna aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter och som placerarna tilldelas.

Ångerrätt med stöd av värdepappersmarknadslagen

Om prospektet på grund av fel eller brister kompletteras i enlighet med värdepappersmarknadslagen, har de placerare som tecknat innan kompletteringen av prospektet offentliggjorts rätt att i enlighet med värdepappersmarknadslagen återkalla teckningarna inom två (2) bankdagar eller inom en längre tid som Finansinspektionen av särskilda skäl bestämt, dock högst fyra (4) bankdagar efter det att kompletteringen offentliggjordes. Ångerrätten kan utövas endast om placeraren har tecknat erbjudna aktier innan kompletteringen av prospektet har offentliggjorts mellan teckningstidens början och inledningen av handeln med interimistiska aktier på Helsingfors Fondbörs. En återkallelse av en teckning gäller alla teckningar som gjorts med den teckning som återkallats. Aspo informerar placerarna om rätten att återkalla teckningarna i ett börsmeddelande i samband med att kompletteringen av prospektet offentliggörs. I meddelandet ges också anvisningar om hur placerarna kan utöva rätten att återkalla teckningarna. Om en teckning återkallas, ska den som tagit emot teckningsordern återställa teckningspriset utan ränta på det bankkonto som placeraren uppgett vid teckningen. Om en teckning skett med stöd av teckningsrätter, återställs teckningsrätterna på aktieägarens värdeandelskonto uppskattningsvis inom cirka tre (3) bankdagar från det att återkallelsemeddelandet mottagits.

Om en aktieägare i Aspo har sålt eller annars överfört sin teckningsrätt, kan försäljningen eller överföringen inte återkallas.

Hur aktier registreras på värdeandelskontot och handel med aktierna

De interimistiska aktier ska efter det att teckningen skett registreras på tecknarens värdeandelskonto. De interimistiska aktierna har handelskoden ASU1VN0111 och ISIN-koden FI4000023502.

Handeln med interimistiska aktier börjar på Helsingfors Fondbörs som ett eget aktieslag 2.5.2011, den första handelsdagen efter slutet av teckningstiden. De interimistiska aktierna kan överlåtas fritt. De interimistiska aktierna sammanslås med Aspos existerande aktieslag (handelskod ASU1V, ISIN-kod FI0009008072) efter det att de erbjudna aktierna har införts i handelsregistret. Sammanslagningen sker uppskattningsvis 6.5.2011 och de erbjudna aktierna upptas för handel tillsammans med bolagets existerande aktier uppskattningsvis 9.5.2011. De erbjudna aktierna kan överlåtas fritt.

Godkännande av teckningarna och offentliggörande av resultatet

Aspos styrelse ska godkänna alla teckningar som gjorts med stöd av teckningsrätter och villkoren för aktieemissionen samt i enlighet med de lagar och bestämmelser som tillämpas på aktieteckningen. Teckningar som skett utan stöd av teckningsrätter ska

godkännas i enlighet med principerna i punkten "Teckning av erbjudna aktier och allokering utan stöd av teckningsrätter" ovan. Om Aspo inte allokerar alla i placerarens teckningsorder nämnda erbjudna aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter, ska bolaget återbetala teckningspriset för de oallokerade erbjudna aktierna till placeraren uppskattningsvis 6.5.2011.

Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Aspo offentliggör det slutliga resultatet av aktieemissionen med ett börsmeddelande uppskattningsvis 5.5.2011.

Innehavare av konverteringslån

Aspo har emitterat ett konsoliderat konverteringslån år 2009. Om Aspo, enligt villkoren för lånet, beslutar om en aktieemission innan konverteringstiden löpt ut, har innehavarna av låneandelar samma rättigheter som eller likställda rättigheter med aktieägarna. Likställdheten förverkligas enligt styrelsens beslut så att

- a) det antal aktier som erhålls genom konvertering ändras, eller
- b) innehavarna av låneandelar erbjuds motsvarande teckningsrätt som aktieägarna, eller
- c) en kombination av alternativen a) och b) tillämpas.

För att säkerställa likabehandling av bolagets aktieägare och innehavarna av konverteringslånet samt i enlighet med villkoren för konverteringslånet, har Aspos styrelse

5.4.2011 beslutat ändra villkoren för konverteringslånet vad gäller antalet aktier som fås vid en konvertering på så sätt, att varje låneandel på 50 000 euro ger innehavaren rätt att byta låneandelen mot 8 074 nya aktier i bolaget. Konverteringskursen ändras därmed till 6,19 euro. Som en följd av aktieemissionen stiger det maximala antal nya aktier i Aspo som hela konverteringslånet kan bytas mot till 79 488 fler aktier än vad som tidigare uppgetts. Ändringarna i villkoren för det konsoliderade konverteringslånet träder i kraft 6.5.2011 förutsatt att aktieemissionen genomförs och de erbjudna aktier som där tilldelats har införts i handelregistret.

Aktieägarrättigheter

Erbjudna aktier medför rätt till vinstutdelning och annan utbetalning av medel samt övriga aktieägarrättigheter i Aspo från det att de erbjudna aktierna införts i handelsregistret, uppskattningsvis 6.5.2011. Erbjudna aktier medför samma aktieägarrättigheter som övriga aktier i Aspo Abp. Varje erbjuden aktie ger rätt till en röst vid Aspos bolagsstämma.

Överlåtelseskatt och avgifter

Överlåtelseskatt uppstår inte för teckning av erbjudna aktier. De kontoförande instituten och värdepappersförmedlarna, som genomför uppdrag rörande teckningsrätter, kan uppbära provision för dessa uppdrag i enlighet med sin egen servicetariff. De kontoförande instituten tar också ut en avgift i enlighet med servicetariffen för för-

valtningen av placerarens värdeandelskonto och för förväret av aktier och teckningsrätter.

Utländska aktieägare

Aspo har inte vidtagit några åtgärder för att tillhandahålla erbjudna aktier någon annanstans än i Finland, och erbjudna aktier erbjuds inte personer vars deltagande i aktieemissionen skulle förutsätta ett separat prospekt eller vidtagande av andra åtgärder än de som anges i finsk lag. Vissa länders lagstiftning kan medföra begränsningar för deltagande i aktieemissionen.

Tillgängliga handlingar

Handlingar i enlighet med 5 kap 21 § i aktiebolagslagen finns under teckningstiden tillgängliga på Aspos huvudkontor på adressen Fågelviksgränden 10, 00500 Helsingfors och på bolagets hemsida på adressen www.aspo.fi.

Tillämplig lag och avgörande av meningsskiljaktigheter

På aktieemissionen tillämpas finsk lag. Eventuella tvister rörande aktieemissionen avgörs vid behörig domstol i Finland.

Övriga frågor

Bolagets styrelse beslutar vid behov om övriga aspekter som hänför sig till aktieemissionen, såsom en förlängning av teckningstiden.

Risikfaktorer

Placeringar i teckningsrätter och aktier i aktieemissionen är förenade med många risker. Flera av dem är relaterade till egenskaper hos Aspos affärsrörelse. De här riskerna kan vara betydande. Den som överväger att placera i teckningsrätter och/eller aktier i aktieemissionen uppmanas att noggrant ta del av uppgifterna i det prospekt som upprättats över aktieemissionen och i synnerhet av nedan nämnda risker samt de börsmeddelanden som bolaget offentliggjort. Om en eller flera av riskerna nedan realiserar, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets affärsrörelse, ekonomiska ställning, affärsrörelses resultat och framtidsutsikter samt kursen på teckningsrätterna och aktierna. Om de här riskerna medför att marknadspriset på aktierna i Aspo sjunker, kan placerarna förlora värdet på sina placeringar delvis eller helt.

De riskfaktorer som räknas upp nedan baserar sig på uppgifter och bedömningar vid tidpunkten för upprättandet av prospektet. Förteckningen är därför inte nödvändigtvis fullständig. Aspo är dessutom föremål för många risker som hänför sig till branschen och sådana risker som för närvarande är okända eller som betraktas som

oväsentliga, men som kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets affärsrörelse, ekonomiska ställning, affärsrörelses resultat och framtidsutsikter samt kursen på teckningsrätterna och aktierna. Marknadspriset på teckningsrätterna och aktierna kan sjunka på grund av att de här riskerna realiserar, och placerarna kan förlora värdet på sina placeringar delvis eller helt.

Riskerna räknas inte upp i en ordning som säger något om sannolikheten för att de realiserar eller hur viktiga de är.

Risker i anslutning till det allmänna ekonomiska läget

- en negativ ekonomisk utveckling och ogynnsamma förhållanden i länder där Aspo verkar samt övriga konjunktur-risker.

Risker i anslutning till affärsrörelsen

- en förlust av en eller flera viktiga kunder, en betydande minskning av nyckelkundernas inköpsvolym eller problem rörande ekonomin eller affärsrörelsen
- en förlust av en eller flera viktiga huvudmän

- politiska och ekonomiska risker i anslutning till de internationella marknaderna, den internationella handeln och utvecklingsländerna
- planerade fartygsanskaffningar som inte kan genomföras enligt planerna
- fartygs- och sjösäkerhetsrisker i anslutning till rederiverksamheten
- variationer i ESL Shippings fartygs-kapacitet
- ändringar i eller en fördröjning av lagen om tonnageskatt
- en misslyckad optimering av rederiverksamhetens avtalsportfolio
- en förlust av nyckelpersoner eller misslyckanden vid nyrekryteringen av nyckelpersoner
- betydande säsongfluktuationer i affärsrörelsen
- svårigheter att förutse konsumenternas önskemål och kriterierna för inköpsbesluten
- förändringar i konkurrensmiljön och misslyckanden när det gäller att anpassa sig till och hantera dessa förändringar
- ett misslyckat genomförande av kostnadsbesparingar och effektiviseringsåtgärder

- juridiska risker och risker i anslutning till regleringar
- strejker och övriga arbetskonflikt-åtgärder
- nedskrivningar av goodwill och övriga immateriella tillgångar
- en försämring av Aspos företagsbild eller rykte
- ett negativt beslut i en rättegång eller ett myndighetsförfarande
- eventuella käromål i samband med personalminskningar
- en betydande ökning av råvarukostnaderna samt tillgången till och kvaliteten på råvarorna
- misslyckanden vid hanteringen av lagernivån
- misslyckanden vad gäller Aspos strategi och dess genomförande
- misslyckade strukturingrepp
- oförutsedda faktorer
- misslyckanden vad gäller teknologival eller investeringar
- problem med datasystemen
- en misslyckad produktutveckling
- en realisering av produktansvars- och säkerhetskrav

- ett otillräckligt försäkringsskydd eller lägre ersättningar än väntat
- en realisering av skatterisker kan leda till höjda avgifter eller sanktioner.

Risker i anslutning till finansieringen

- en höjd räntenivå kan inverka negativt på Aspos finansieringskostnader
- en misslyckad återfinansiering av krediter och finansieringslimitar
- betalningssvårigheter hos en eller flera kunder
- likviditetsbrist
- osäker tillgång till finansiering
- ofördelaktiga förändringar i valutakurserna
- en realisering av motpartsrisker.

Risker i anslutning till aktierna, teckningsrätterna, aktieemissionen och aktieägarna

- marknadspriset på teckningsrätterna och de erbjudna aktierna kan variera betydligt och marknadspriset på erbjudna aktier kan sjunka under teckningspriset, och det finns inga garantier för att teck-

- ningsrätterna och aktierna får en aktiv sekundärmarknad
- teckningsrätterna kan förfalla eller bli värdelösa
- aktieägarnas innehav kan spädas ut
- alla erbjudna aktier blir eventuellt inte tecknade
- placerarna kan inte återkalla de teckningar som de gjort i aktieemissionen
- framtida aktieemissioner eller omfattande aktieförsäljningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på de erbjudna aktiernas marknadsvärde
- alla utländska aktieägare kan inte nödvändigtvis utnyttja sin företrädesrätt till teckning.

Frågor och svar

Vad innebär en nyemission med företrädesrätt?

Vid en nyemission med företrädesrätt ges aktieägarna i Aspo Abp möjlighet att med sju (7) teckningsrätter teckna en (1) ny aktie till priset 5,20 euro per aktie. Som aktieägare kan du använda de teckningsrätter du får för att teckna nya aktier eller sälja de teckningsrätter du får eller en del av dem via börsen.

Varför genomförs en nyemission med företrädesrätt?

Aspokoncernens aktuella struktur utgör en bra bas för fortsatt tillväxt. Koncernen har ambitionen att växa organiskt främst i Ryssland och de övriga OSS-länderna samt i Ukraina och Kina. Tillväxten kan också ske genom företagsförvärv. Den planerade aktieemissionen stödjer bolagets tillväxtstrategi och utveckling av affärsverksamheten.

Vem tilldelas teckningsrätter?

Om du förvärvat aktier i Aspo senast 5.4.2011 förs dina teckningsrätter automatiskt in på ditt värdeandelskonto. Då är du registrerad som aktieägare i Aspo på avstämningsdagen 8.4.2011.

Om du inte innehar aktier i Aspo kan du köpa teckningsrätter på Helsingfors Fondbörs under perioden 13–20.4.2011. Du kan lämna en köporder som gäller teckningsrätterna som vilken annan börsorder som helst.

Vad avses med att teckningsrätten avskiljdes 6.4.2011?

Teckningsrätten avskiljs från aktien 6.4.2011, vilket betyder att den sista dagen som handel bedrevs med aktien med tillhörande teckningsrätt var 5.4.2011.

Hur kan jag i praktiken teckna aktier med stöd av teckningsrätterna?

Som aktieägare får du i början av teckningstiden från ditt kontoförande institut anvisningar för teckningen samt en teckningsblankett som du kan använda för att genomföra teckningen. Följ de anvisningar som ditt kontoförande institut ger. Om du är kund hos Euroclear Finland, ska du teckna i ett kontor hos en andelsbank som hör till OP-Pohjola-gruppen eller i Helsingfors OP Bank Abp:s kontor. Du måste betala aktierna vid teckningen.

Godkänns alla mina teckningar till fullt belopp?

Teckning med stöd av teckningsrätter som utförts och betalats enligt villkoren godkänns till fullt belopp. Avseende teckning utan stöd av teckningsrätter delas de aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter mellan dem som anmält intresse för att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter. Om teckningen utan stöd av teckningsrätter övertecknas, allokeras aktierna i enlighet med villkoren för emissionen. Om du vill delta i teckningen utan stöd av teckningsrät-

ter, ska du meddela det i samband med den primära teckningen med teckningsrätter.

Kan vem som helst delta i teckningen utan teckningsrätter?

Det är möjligt under förutsättning att teckningen sker i enlighet med anvisningarna på teckningsstället och att teckningsavgiften betalas. Om du tecknar aktier med stöd av teckningsrätter måste du samtidigt anmäla att du önskar delta i teckningen utan stöd av teckningsrätter.

Vad betyder utjämningsköp?

I samband med teckningen kan du utanför börshandeln köpa eller sälja de teckningsrätter som till följd av teckningsrelationen saknas eller blir över. Vid utjämningsköp kan teckningsrätternas köp- och säljkurser variera från dag till dag. Utjämningsköp kan pågå högst till slutet av teckningstiden, och det kan även avbrytas före slutet av teckningstiden. Inga provisioner tas ut för utjämningsköp.

När måste jag senast göra något om jag vill teckna aktier?

Teckningstiden för aktieemissionen slutar 29.4.2011 kl. 16.30. Teckningsställena tar emot teckningar under bankens öppettid. Ditt kontoförande institut kan dock be dig inlämna din teckning redan före slutet av handeln med stöd av teckningsrätter 20.4.2011. Om du vill göra en teckning

efter den sista dagen för inlämnande som ditt kontoförande institut bestämt, ska du meddela det till ditt kontoförande institut, eftersom de flesta kontoförande institut strävar efter att sälja outnyttjade teckningsrätter för kundens räkning på Helsingfors Fondbörs före slutet av handeln med stöd av teckningsrätter.

När ska jag betala min teckning?

Teckningen ska betalas i sin helhet vid teckningen av aktierna.

När får jag tillbaka teckningsavgiften om jag inte får de aktier jag tecknat utan teckningsrätter?

Den teckningsavgift som en aktieägare betalt vid anmälan om intresse av teckning utan stöd av teckningsrätter återbetalas uppskattningsvis 6.5.2011 till den del som den aktieägare som deltagit i teckningen utan teckningsrätter inte får alla de aktier som denne tecknat. Ränta betalas inte på det belopp som återbetalas.

Medför teckningen av aktier andra kostnader utöver teckningspriset?

Inga andra provisioner eller övriga avgifter debiteras för aktieteckningen. Teckningsstället eller ett annat värdepappersföretag som bedriver värdepappersförmedling tar ut provisioner för handeln med stöd av teckningsrätter enligt sin servicetariff. Varje kontoförande institut debiterar en avgift

enligt servicetariffen för upprätthållandet av värdeandelskontot och de åtgärder som följer av det.

Kan jag återkalla en teckning eller ändra den?

En teckning är bindande och den kan inte ändras eller återkallas. Om prospektet kompletteras, ska tecknarna enligt värdepappersmarknadslagen efter kompletteringen ges en möjlighet att återkalla teckningarna inom två (2) bankdagar.

Vad händer om jag inte använder mina teckningsrätter?

Teckningsrätter som automatiskt överförs till ditt värdeandelskonto på basis av det antal aktier du äger på avstämningsdagen för aktieemissionen och som du inte utnyttjar, blir värdelösa då teckningstiden löper ut. Många kontoförande institut kan dock sträva efter att sälja de outnyttjade teckningsrätterna för kundens räkning på Helsingfors Fondbörs innan handeln med stöd av teckningsrätter upphör den 20.4.2011.

Vad ska jag göra om jag inte vill öka mina placeringar i aktier i Aspo?

Du kan försöka sälja dina teckningsrätter på Helsingfors Fondbörs genom att ge din bank eller värdepappersförmedlare en säljorder. Handeln med teckningsrätter äger rum på Helsingfors Fondbörs 13–20.4.2011.

Vi kan dock inte garantera att försäljningen lyckas.

När får jag de nya aktier som jag tecknat? När kan jag handla med dem?

Aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter registreras på aktieägarens värdeandelskonto som interimistiska aktier så snart efter teckningen som det är praktiskt möjligt. Handel med interimistiska aktier kan ske på börsen uppskattningsvis 2–6.5.2011. De interimistiska aktierna sammanslås med det existerande aktieslaget efter det att registreringen har skett i handelsregistret, uppskattningsvis 6.5.2011.

Aktier som tecknats utan teckningsrätter registreras på aktieägarens värdeandelskonto uppskattningsvis 6.5.2011.

Var kan jag få mer information?

Mer information ges av andelsbankerna som hör till OP-Pohjola-gruppen eller av Helsingfors OP Bank Abp:s kontor samt av OP 0100 0500 telefontjänsten (på finska). Prospektet (på finska) finns tillgängligt på teckningsställena, Aspos huvudkontor på adressen Fågelviksgränden 10, 00500 Helsingfors, NASDAQ OMX Oy:s service-tjänst på adressen Fabiansgatan 14, 00100 Helsingfors, Aspos hemsida på adressen www.aspo.fi samt huvudarrangören Pohjola Corporate Finance Ab:s hemsida på adressen www.op.fi/merkinta.



Aspo Abp

PB 70, Fågelviksgränden 10, 00501 Helsingfors, Finland

Tfn +358 9 5211, fax +358 9 521 4999

www.aspo.fi