

TIEDOTE STOCKMANN OYJ ABP:N VAKUUDETTOIMILLE JA HYBRIDIVELKOJILLE OSAKEANNISTA JA JOUKKOVELKAKIRJALAINAKONVERSIOSTA

1.4.2021

Hyvät Stockmann Oyj Abp:n velkojat,

Tämän viestin tarkoituksena on antaa velkojille lisätietoa koskien Helsingin käräjäoikeuden 9.2.2021 vahvistamaa Stockmann Oyj Abp:n ("Stockmann" tai "yhtiö") saneerausohjelmaa ja sen velkajärjestelyjen toteuttamista. Alla on tehty yhteenveto saneerausohjelmasta vakuudettomien velkojen ja viimesijaisten hybridivelkojen näkökulmasta sekä kuvattu saneerausohjelman mukaisten toimenpiteiden alustava aikataulu.

Yhteenveto saneerausohjelmasta vakuudettomien velkojen näkökulmasta

Osana Stockmannin saneerausohjelmaa yhtiön vakuudettomilla velkojilla on mahdollisuus konvertoida 20 % osuus saneerausvelasta yhtiön osakkeiksi. Stockmannin osakkeenomistajat valtuuttavat hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouksessa 7.4.2021 ja hallituksen on tarkoitus päättää osakeannista mahdollisimman pian sen jälkeen, kun Stockmannin nykyiset osakelajit on yhdistetty ja yhtiöllä on valmius osakeannissa edellytettävän esitteen julkaisuun, alustavan aikatauluarvion mukaan toukokuussa 2021. Mikäli velkoja ei päästä konvertoida edellä sanottua osuutta saatavista yhtiön osakkeiksi, kyseinen 20 % osuus saatavista leikataan lopullisesti.

Loppuosalle vakuudettomien velkojen saatavista (80 % kokonaissaatavasta) on valmisteltu maksuohjelma. Vakuudeton velkoja voi kuitenkin vaihtaa laaditun maksuohjelman mukaisen suorituksensa yhtiön liikkeeseen laskemaan uuteen vakuudelliseen joukkovelkakirjalainaan ("Joukkovelkakirjalainakonversio").

Jotta vakuudettomalla velkojalla on mahdollisuus konvertoida saatavansa ja vastaanottaa osakkeet ja/tai vaihtaa maksuohjelman mukainen loppuosan suorituksensa yhtiön liikkeeseen laskemaan vakuudelliseen Joukkovelkakirjalainaan, tulee velkojalla olla suomalainen arvo-osuustili.

Vakuudettomalla velkojalla tarkoitetaan yhtiön saneerausohjelman liitteessä 13 määriteltyjä julkisoikeudellisia velkoja (kohta II A) ja muita vakuudettomia velkoja (kohta III A, pois lukien konsernivelkojat).

Yhteenveto saneerausohjelmasta viimesijaisten hybridivelkojen näkökulmasta

Hybridivelasta leikataan saneerausohjelman mukaisesti 50 % ja velkojilla on mahdollisuus konvertoida jäljelle jäävä 50 % hybridivelasta yhtiön osakkeiksi. Stockmannin osakkeenomistajat valtuuttavat hallituksen päättämään osakeannista yhtiökokouksessa 7.4.2021 ja hallituksen on tarkoitus päättää osakeannista mahdollisimman pian sen jälkeen, kun Stockmannin nykyiset osakelajit on yhdistetty ja yhtiöllä on valmius osakeannissa edellytettävän esitteen julkaisuun, alustavan aikatauluarvion mukaan toukokuussa 2021. Mikäli velkoja ei halua konvertoida 50 % leikkaamatonta osuutta saatavastaan osakkeiksi, leikataan tämäkin osuus.

Hybridilainan ensimmäisen 50 % osuuden leikkaus on toteutettu Euroclear Finland Oy:ssä täsmäytyspäivällä 25.3.2021 ja se on ollut kirjattuna arvo-osuustileillä 26.3.2021 lukien. Euroclear Finland Oy on lähettänyt asiasta tilinhoitajille lyhyen tiedotteen, jossa kerrotaan toimenpiteen tiedot ja sen peruste.

Osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion alustava aikataulu

Alustavan aikataulun mukaisesti velkojilla tulee olemaan noin kuukauden mittainen merkintäaika, jonka aikana heidän tulee tehdä päätöksensä osakeantiin ja/tai Joukkovelkakirjalainakonversioon liittyen. Osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion merkintäaika tulee alustavan aikataulun mukaisesti alkamaan arviolta toukokuun 2021 jälkimmäisellä puoliskolla ja päättymään arviolta kesäkuun 2021 jälkimmäisellä puoliskolla. Yhtiö tulee julkistamaan osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon liittyvät erilliset esitteet, ja kaikille velkojille tullaan merkintäajan alkaessa alustavan aikataulun mukaisesti toukokuussa 2021 lähettämään lisätietoja menettelystä sekä merkintälomake, jonka palauttamalla velkoja voi osallistua osakeantiin ja/tai Joukkovelkakirjalainakonversioon. Kutakin velkojaa kehoitetaan perehtymään saneerausohjelmaan liittyviin materiaaleihin ja tiedotteisiin osoitteessa <http://www.stockmangroup.com/fi/yrityssaneerausmenettely> sekä Stockmannin pörssitiedotteisiin ja yhtiön internetsivuilla esitteiden julkistamisen jälkeen arviolta toukokuussa 2021 saatavilla oleviin osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon liittyviin erillisiin esitteisiin.

Vakuudettoman velkojan osallistumisoikeus osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon

Edellytyksenä osallistumiselle osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon on, että velkojalla on osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion merkintäaikana saneerausohjelman mukainen riidaton vakuudeton saatava Stockmannilta (saneerausvelka) osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion lopullisissa ehdoissa tarkemmin määriteltävällä tavalla. Saatavan tulee ilmetä vahvistetun saneerausohjelman liitteestä 13 kohdasta II A tai III A tai olla sanotulla tavalla saneerausohjelman liitteestä ilmenevän velkojan todistettavasti ja pätevästi uudelle velkojalle siirtämä siten, että siirto on sekä Stockmannin että valvohallinnon todennettavissa. Lisätiedot menettelystä sekä merkintälomakkeen sisältävä seuraava yhteydenotto tulee perustamaan velkojalueteloon, joka alustavan aikataulun mukaan tullaan päivittämään osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon liittyvien esitteiden julkistamisen jälkeen, mutta ennen merkintäajan alkua. Mikäli tarkoituksenne on siirtää saneerausvelkaa uudelle velkojalle, suosittelemme toteuttamaan mahdolliset saatavan siirrot ennen osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion merkintäajan alkamista. Siltä osin, kuin yhtiön 11.11.2022 erääntyvää yhteensä 250 miljoonan euron nimellisarvoista joukkovelkakirjalainaa pidetään saneerausohjelman mukaisesti vakuudettomana velkana, käyttää vakuusagentti ja/tai joukkovelkakirjalainan edustaja joukkovelkakirjalainanhaltijoiden puolesta puhevaltaa osakeannissa ja Joukkovelkakirjalainakonversiossa kyseisen joukkovelkakirjalainan ja siihen liittyvän velkojen välisen sopimuksen ehtojen sekä joukkolainanhaltijoiden edustajasta annetun lain (574/2017) mukaisesti.

Saneerausohjelmasta ilmenevien ehdollisten, enimmäismääräisten ja/tai riitaisten vakuudettomien velkojen saatavien osalta mahdollinen osakeanti ja Joukkovelkakirjalainakonversio toteutetaan myöhemmässä vaiheessa saneerausohjelman mukaisesti kuitenkin siten, että velkojen, joilla on riitaisia, enimmäismääräisiä ja/tai ehdollisia saatavia, tulee samanaikaisesti muiden vakuudettomien velkojen kanssa päättää merkintäajan 2021 kuluessa, mikäli he haluavat osallistua Joukkovelkakirjalainakonversioon siinä vaiheessa, kun heidän saatavansa ovat selvinneet olettaen, että joukkovelkakirjalainaa ei ole siinä vaiheessa maksettu takaisin tai muusta syystä lunastettu ennaikaisesti. Velkojan valinta osallistumisesta Joukkovelkakirjalainakonversioon riidattoman saatavan osalta sitoo valinnan tehnyttä velkojaa myös tämän riidanalaisen, ehdollisen ja/tai enimmäismääräisen saatavan osalta.

Hybridivelkojan osallistumisoikeus osakeantiin

Hybridilaina on Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä liikkeeseen laskettu oman pääoman ehtoinen joukkovelkakirjalaina (ISIN: FI4000188776). Hybridivelkojan osakeantiin osallistumisen edellytyksenä on, että velkoja on hybridilainan omistaja Euroclear Finland Oy:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä osakeannin merkintäaikana osakeannin lopullisissa ehdoissa tarkemmin määriteltävällä tavalla.

Mahdollisuus osallistua osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon tätä varten perustetun rahaston kautta

Ryhmä vakuudettomia velkojia on suomalaisen Itäinen & Ojantakanen Asianajotoimisto Oy:n (<https://itainenojantakanen.com>) kanssa perustanut rahaston, joka kokoaa vakuudettomien velkojien saatavia yhteen kommandiittiyhtiömuotoiseen rahastoon. Itäinen & Ojantakanen Asianajotoimisto Oy on edustanut vakuudettomien tavarantoimittajien ryhmää saneerausmenettelyn aikana. Vakuudettomat velkojat, jotka osallistuvat rahastoon, saavat saatavien suhteessa omistussuuden rahastosta, joka hallinnoi konvertoituja osakkeita ja vakuudellisia joukkovelkakirjalainoja. Kyseinen rahasto ei ole sijoitusrahastolain (213/2019) mukainen sijoitusrahasto tai vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) mukainen vaihtoehtorahasto.

Osallistuakseen kyseiseen rahastoon velkojan ei tarvitse avata suomalaista arvo-osuustiliä, mikä mahdollistaa erityisesti niiden ulkomaisten vakuudettomien velkojien osallistumisen osakeantiin sekä Joukkovelkakirjalainakonversioon, joille suomalaisen arvo-osuustilin avaaminen on mahdotonta. Jos rahastomuotoinen ratkaisu on kiinnostava, pyydämme teitä olemaan yhteydessä Risto Ojantakaseen (puh. +358 40 033 0300 ja stockmann@itainenojantakanen.fi) saadaksenne lisätietoa järjestelystä.

Mahdolliset velkojien toimenpiteet ennen merkintäajan alkamista

Velkojille tullaan lähettämään lisäinformaatiota ja merkintälomake liittyen osakeantiin ja Joukkovelkakirjalainakonversioon erillisessä sähköpostissa alustavan aikataulun mukaisesti toukokuussa 2021. Sellaisia velkojia, jotka haluavat osallistua osakeantiin ja/tai Joukkovelkakirjalainakonversioon, mutta joilla ei ole suomalaista arvo-osuustiliä, kehoitetaan olemaan yhteydessä omaan pankkiinsa mahdollisen arvo-osuustilin avaamista varten hyvissä ajoin ennen osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion aloittamista. Pyydämme huomioimaan ja ennakoimaan, että osakeantiin ja/tai Joukkovelkakirjalainakonversioon osallistuvilta tahoilta edellytetään päätösvaltaisen toimielimen päätöstä osakeantiin ja/tai Joukkovelkakirjalainakonversioon osallistumisesta. Merkintälomakkeen tulee olla velkoja(yhteisö)n nimenkirjoitukseen oikeutetun henkilön tai henkilöiden allekirjoittama.

Vakuudeton velkoja, joka haluaa saada saatavalleen suorituksen saneerausohjelman mukaisessa maksuohjelmassa Joukkovelkakirjalainakonversion sijaan, voi erikseen halutessaan vahvistaa päätöksensä siinä yhteydessä, kun merkintälomakkeet Joukkovelkakirjalainakonversioon osallistumisesta toimitetaan. Samassa yhteydessä velkojaa pyydetään vahvistamaan maksuyhteystietonsa. Erillinen ilmoitus ei ole edellytys maksuohjelmaan osallistumiselle.

Jotta saneerausohjelman toteuttamiseen liittyvä osakeanti, joukkovelkakirjalainan konversioprosessi ja maksuohjelman suoritukset sujuisivat mahdollisen jouhevasti, pyydämme teitä olemaan yhteydessä ja ilmoittamaan kaikki mahdolliset velkojamuutokset, eli esimerkiksi muutokset velkaa hallinnoivan velkojayhtiön statuksessa, mukaan lukien mahdolliset nimenmuutokset, fuusiot tai muut yhtiömuotomuutokset, yhteyshenkilövaihdokset, muutokset saatavien omistuksessa jne. Ilmoitukset mahdollisista muutoksista pyydetään osoittamaan sähköpostitse Stockmannille osoitteeseen creditors@stockmann.com sekä saneerausohjelman valvojalle Borenius Asianajotoimisto Oy:lle osoitteeseen stockmann@borenius.com.

Tietyillä alueilla asuvat velkojat

Osakkeiden tai uuden joukkovelkakirjan tarjoamiseen muissa maissa kuin Suomessa asuville henkilöille voi vaikuttaa kyseisten maiden arvopaperilainsäädäntö. Tästä johtuen, tietyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, henkilöt, joiden rekisteröity osoite on Yhdysvalloissa, Kanadassa, Australiassa, Hong Kongissa, Kiinassa, Etelä-Afrikassa, Singaporessa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa, Venäjällä tai muussa valtiossa, jossa osakkeiden tai joukkovelkakirjan tarjoaminen ei olisi soveltuvan paikallisen lainsäädännön mukaan sallittua, eivät välttämättä ole oikeutettuja merkitsemään osakkeita osakeannissa tai osallistumaan Joukkovelkakirjalainakonversioon.

Rajoituksista ja poikkeuksista tullaan antamaan soveltuvin osin lisätietoja osakeannin ja Joukkovelkakirjalainakonversion esitteissä. Stockmannin tämänhetkisen käsityksen mukaan osallistumisrajoitukset eivät koske Euroopan talousalueella (ETA) sijaitsevia velkoja edellyttäen, että velkojen lukumäärä ja velkojen määrä eri valtioissa ei muutu. Muutokset ovat kuitenkin mahdollisia.

NOTIFICATION TO UNSECURED CREDITORS AND HYBRID BONDHOLDERS CONCERNING THE SHARE ISSUE AND BOND CONVERSION

1 April 2021

Dear creditors of Stockmann plc,

The purpose of this message is to provide additional information regarding Stockmann plc's ("Stockmann" or "company") restructuring programme approved by the Helsinki District Court on 9 February 2021. A summary of the restructuring programme from the perspective of unsecured creditors and hybrid bondholders (having lowest priority debt) is provided below, as well as an indicative timetable for measures under the restructuring programme.

Summary of the restructuring programme from the perspective of unsecured creditors

As part of Stockmann's restructuring programme, the company's unsecured creditors have the option to convert 20 % of the restructuring debt into company shares. Stockmann's shareholders authorize the board of directors to decide on the share issue at the annual general meeting on 7 April 2021, and the board intends to decide on the share issue as soon as possible after the merger of current share classes and once the company has the readiness to publish the prospectus required for the share issue. This is estimated to take place in May 2021. If the unsecured creditor chooses not to convert the 20 % part of its receivables into company shares, the 20 % will be cut permanently.

A repayment schedule has been prepared for the remaining 80 % of the unsecured debt. However, the unsecured creditors have the option to convert the remaining receivables for a new secured bond issued by the company ("Bond Conversion").

Please note that in order to be able to convert the 20 % of the receivables into company shares and/or to be able to opt for the Bond Conversion, the unsecured creditor must have a Finnish book-entry account in place. Stockmann has together with its advisors investigated the possibility for international creditors to open a Finnish book-entry account and has understood that for international creditors the ability and possibility to open such an account can be very limited. The company or its advisors are not able to facilitate such an account opening.

For the avoidance of doubt, the term unsecured creditor here means the public law creditors as defined in annex 13 of the restructuring programme (section II A) as well as other unsecured creditors as defined in annex 13 of the restructuring programme (section III A, excluding group company creditors).

Summary of the restructuring programme from the perspective of the hybrid bondholders

In accordance with the restructuring programme, 50 % of the hybrid bond debt will be cut and creditors will have the option to convert the remaining 50 % of the hybrid bond debt into company shares. Stockmann's shareholders authorize the board of directors to decide on the share issue at the annual general meeting on 7 April 2021, and the board intends to decide on the share issue as soon as possible after the merger of current share classes and once the company has the readiness to publish the prospectus required for the share issue. This is estimated to take place in May 2021. If the creditor does not want to convert 50 % of the uncut portion of its receivable into company shares, this portion will also be permanently cut.

The initial 50 % cut of the hybrid bond debt was executed in Euroclear Finland Oy on the record date of 25 March 2021 and has been recorded in the book-entry accounts as of 26 March 2021. Euroclear Finland Oy has sent a short bulletin to the account operators stating the details of the measure and the basis for it.

Preliminary timetable for the share issue and Bond Conversion

According to the preliminary timetable the creditors will have a one-month long subscription period during which they will have to make their decisions regarding the share issue and Bond Conversion. The subscription period for the share issue and Bond Conversion is estimated to begin in the second half of May 2021 and end in the second half of June 2021. The company will publish separate prospectuses in respect of the share issue and Bond Conversion and, at the beginning of the subscription period, all creditors will be provided with further instructions and a subscription form, by the returning of which the creditors can participate in the share issue and/or Bond Conversion. All creditors are encouraged to familiarize themselves with the materials and releases regarding the restructuring programme on Stockmann's website <http://www.stockmanngroup.com/en/corporate-restructuring> and with Stockmann's stock exchange releases as well as with prospectuses regarding the share issue and Bond Conversion which are estimated to become available in May 2021.

Right of the unsecured creditor to participate in the share issue and the Bond Conversion

The precondition for participation in the share issue and Bond Conversion is that the creditor has an undisputed unsecured receivable from Stockmann in accordance with the restructuring programme (restructuring debt) and as defined later in the specified final terms of the share issue and Bond Conversion. The creditor's claim must appear in section II or III A of the annex 13 to the approved restructuring programme or be verifiably and validly transferred to a new creditor by a creditor appearing in the said section of the annex 13 to the restructuring programme in such a way that the transfer can be verified by both Stockmann and the supervisor of the restructuring programme. Further information and the subscription form will be sent out based on a version of the list of creditors, which according to the preliminary schedule will be updated after the publication of the share issue and the Bond Conversion prospectuses, but before the start of the subscription period. If your intention is to transfer the restructuring debt to a new creditor, we recommend that you carry out any transfer of the debt before the start of the subscription period. To the extent that the company's bond with a total nominal value of EUR 250 million maturing on 11 November 2022 is considered an unsecured debt under the restructuring programme, the security agent and/or bond representative will act on behalf of the bondholders in the share issue and Bond Conversion in accordance with the terms of the existing bond and the agreement between creditors related to the bond and in accordance with the Finnish Act on the Representative of Bondholders (574/2017).

As concerns the conditional, maximum and/or disputed unsecured debts arising from the restructuring programme, a possible share issue and Bond Conversion will be carried out at a later stage in accordance with the restructuring programme in such a way that creditors with disputed, maximum and/or conditional receivables must decide at the same time as other unsecured creditors during the subscription period in 2021 if they wish to choose the Bond Conversion once the final amount of their receivables are determined, assuming that the bond has not been repaid or otherwise redeemed at that point in time. Creditor's choice to convert the undisputed part of his/her receivables into the bond is a binding choice also for the part of the creditor's receivable which is disputed, maximum and/or conditional.

Hybrid bondholder's right to participate in the share issue

The hybrid bond loan constitutes an equity instrument type of bond that was issued through the book-entry system maintained by Euroclear Finland Ltd (ISIN: FI4000188776). The precondition for participating in the

share issue is that the creditor is the owner of the hybrid bond as entered into the book-entry system maintained by Euroclear Finland Ltd during the subscription period, as later specified in the final terms of the share issue.

Opportunity to participate in the share issue and Bond Conversion through a fund established for this purpose

A group of unsecured creditors has in collaboration with the Finnish law firm Itäinen & Ojantakanen Attorneys Ltd (<https://itainenojantakanen.com>) set up a limited partnership fund vehicle in which the unsecured creditors' receivables are consolidated. Itäinen & Ojantakanen Attorneys Ltd has represented a group of unsecured suppliers during the restructuring proceedings. The unsecured creditors who wish to participate in the fund will get an ownership stake in the fund in proportion to the amount of their receivables. The fund will manage the converted shares and the secured bonds. The fund is not an investment fund under the Finnish Mutual Funds Act (213/2019) or an alternative fund under the Finnish Act on Alternative Investment Fund Managers (162/2014).

In order to participate in the fund, a creditor does not need to have a Finnish book-entry account in place, which would allow those international creditors that do not have the possibility to open such an account, to participate both in the share issue and the Bond Conversion. If the fund-based solution is of interest, please contact Risto Ojantakanen (by telephone: +358 40 033 0300 or by email: stockmann@itainenojantakanen.fi) for more information on the arrangement.

Possible actions by creditors before the start of the subscription period

Creditors will be sent further information and a subscription form related to the share issue and Bond Conversion in a separate email which is estimated to be delivered in May 2021. Creditors who wish to participate in the share issue and/or Bond Conversion but do not have a Finnish book-entry account in place are advised to contact their own bank to find out about a possible opening of a book-entry account well in advance of the subscription period. Please note and anticipate that the parties wanting to participate in the share issue and Bond Conversion are required to have the related decision made by a body eligible to make such a decision. The subscription form must be signed by a person or persons officially authorized to sign on behalf of the creditor.

An unsecured creditor who wishes to be repaid in accordance with the repayment schedule defined in the restructuring programme instead of choosing the Bond Conversion, may at its discretion confirm this choice in connection with the delivery of the subscription forms regarding the Bond Conversion. Creditors are requested to confirm their payment details in connection with the confirmation. A separate confirmation to choose the repayment schedule is not a precondition for the repayment of the restructuring debt within the repayment schedule.

To make the share issue and Bond Conversion process as well as the implementation of the repayment schedule defined in the restructuring programme as fluent as possible, we ask you to inform us of any potential creditor changes, e.g. changes in the status of the creditor entity, including any name changes, mergers or other changes in company form, changes in contact person, changes in ownership of the receivables etc. Any changes are requested to be sent by email to Stockmann at creditors@stockmann.com and to the supervisor of the restructuring programme Borenius Attorneys Ltd at stockmann@borenius.com.

Creditors living in certain areas

The issue of shares or new bonds to persons resident in countries other than Finland may be affected by the securities legislation of the other countries in question. Consequently, subject to certain exceptions, persons

having their registered office in the United States, Canada, Australia, Hong Kong, China, South Africa, Singapore, Japan, New Zealand, Russia or any other country where the offering of shares or bonds would not be permitted under applicable local laws, may not be entitled to subscribe for shares in the share issue or to participate in the Bond Conversion. Creditors will be provided further information on the limitations and restrictions, if applicable, in the prospectuses concerning the share issue and Bond Conversion. In accordance with the current view of Stockmann, participation limitations do not apply to the creditors residing in the European Economic Area (EEA) provided that the number of creditors and the amount of debts in different countries does not change. Changes are, however, possible.
