

Detta dokument (inklusive dess bilagor) är en inofficiell översättning av originaldokumentet som har upprättats och undertecknats på finska. Ifall av eventuell diskrepans mellan den finska och svenska versionen skall den finska versionen äga företräde.

FUSIONSPLAN

Ahlstrom Abp:s och Munksjö Oyj:s styrelser föreslår att Ahlstrom Abp skall fusioneras med Munksjö Oyj genom en absorptionsfusion så att Ahlstrom Abp:s samtliga tillgångar och skulder övergår utan ett likvideringsförfarande till Munksjö Oyj i enlighet med denna fusionsplan ("**Fusionsplanen**") ("**Fusionen**").

Aktieägare i Ahlstrom Abp skall som fusionsvederlag erhålla nya aktier i Munksjö Oyj i proportion till deras nuvarande aktieinnehav. Ahlstrom Abp upplöses automatiskt till följd av Fusionen.

Fusionen skall genomföras i enlighet med bestämmelserna i 16 kapitel i den finska aktiebolagslagen (624/2006, jämte ändringar) ("**aktiebolagslagen**") och 52 a § i den finska lagen om beskattning av inkomst av näringsverksamhet (360/1968, jämte ändringar).

1 I Fusionen Deltagande Bolagen

1.1 Överlåtande Bolag

Bolagets firma: Ahlstrom Abp ("**Överlåtande Bolaget**")
FO-nummer: 1670043-1
Adress: Alvar Aaltos Gata 3 C, 00100 Helsingfors
Hemort: Helsingfors, Finland

Det Överlåtande Bolaget är ett publikt aktiebolag, vars aktier är föremål för handel på Nasdaq Helsinki Oy:s börslista ("**Helsingfors Börsen**").

1.2 Övertagande Bolag

Bolagets firma: Munksjö Oyj ("**Övertagande Bolaget**")
FO-nummer: 2480661-5
Adress: Södra Esplanaden 14, 00130 Helsingfors
Hemort: Helsingfors, Finland

Det Övertagande Bolaget är ett publikt aktiebolag, vars aktier är föremål för handel på Nasdaq Helsinki Oy:s och Nasdaq Stockholm AB:s ("**Stockholms Börsen**") börslistor.

Det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget benämns härnäst gemensamt för "**Parterna**" eller "**i Fusionen Deltagande Bolagen**".

2 Orsakerna till Fusionen

De i Fusionen Deltagande Bolagen har den 7 november 2016 ingått ett verksamhetssamgåendeavtal avseende sammanslagningen av de i Fusionen Deltagande Bolagens affärsverksamheter under en gemensam ledning genom en lagstadgad absorptionsfusion varvid det Överlåtande Bolaget fusioneras med det Övertagande Bolaget i enlighet med aktiebolagslagen ("**Samgåendeavtalet**"). Fusionens syfte är att skapa en global ledare inom hållbara och innovativa fiberbaserade lösningar med en ledande global ställning inom huvudproduktområdena Decor, Filtration och Release liners. Det sammanslagna bolaget kommer att ha bättre möjligheter att serva sina kunder och kommer att förstärka sin position i värdekedjan genom ökad storlek. Genom Fusionen kommer en stark och väletablerad plattform att skapas med ett flertal tillväxtnöjligheter tack vare en bredare kundbas, en större geografisk täckning och ett utökat produkt- och serviceutbud. Tillsammans kommer de i Fusionen Deltagande Bolagen att tjäna ett brett urval av slutmarknadssegment med kompletterande produkt- och serviceutbud, vilket skapar potential för innovation inom nya kundfokuserade lösningar. De i Fusionen Deltagande Bolagen kompletterar varandra väl då det Övertagande Bolaget har en stark marknadsposition i Europa

och Sydamerika och det Överlåtande Bolaget har en stark marknadsposition i Europa, Nordamerika och Asien. Detta öppnar upp nya geografiska tillväxtpotentialer genom samordning av produktportföljer, distributions- och logistiknätverk. Det sammanslagna bolaget kommer att ha en mer diversifierad intäktsbas tack vare den bredare geografiska täckningen och det bredare produktutbudet samt förväntas ha en stark finansiell position och ett starkt kassaflöde som stöder det sammanslagna bolagets strategiska tillväxtambitioner. Den större och starkare kapitalbasen medför potentiellt också ett ökat antal finansieringsmöjligheter och lägre kostnader för skuldfinansiering. Vidare erbjuder Fusionen personalen ökade karriärmöjligheter, vilket stöder det sammanslagna bolagets förmåga att rekrytera och behålla kompetenta och högpresterande talanger. Fusionen förväntas skapa väsentligt värde för intressenterna i det sammanslagna bolaget genom synergier som uppstår genom samordning av de i Fusionen Deltagande Bolagens verksamheter.

3 Ändringar till det Övertagande Bolagets bolagsordning

Det föreslås att 1 §, första meningen av 2 §, 4 § och 6 § i det Övertagande Bolagets bolagsordning ändras i samband med registreringen av verkställandet av Fusionen att lyda enligt följande:

“1 § Bolagets firma är Ahlstrom-Munksjö Oyj. Bolagets hemort är Helsingfors.”;

”2 § Bolaget har till föremål för sin verksamhet att tillverka, konvertera och sälja fiberbaserade lösningar och produkter och bedriva därtill förknippad verksamhet eller dessa stödande verksamhet.”;

“4 § Bolagets styrelse består av minst fyra (4) och högst tolv (12) ordinarie ledamöter.”; och

“6 § Bolaget skall ha en (1) revisor som skall vara en av den finska patent och registerstyrelsen godkänd revisionsammanslutning.”

Bolagsordningen som innefattar ovanstående ändringsförslag biläggs denna Fusionsplan i sin helhet som Bilaga 1.

4 Det Övertagande Bolagets styrelse

Enligt det Övertagande Bolagets föreslagna bolagsordning skall det Övertagande Bolaget ha en styrelse som består av minst fyra (4) och högst tolv (12) ordinarie ledamöter. Antalet ledamöter i det Övertagande Bolagets styrelse skall bekräftas villkorligt och ledamöterna skall väljas villkorligt av det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma som beslutar om Fusionen. Dessa styrelseledamöters mandattid skall börja vid registreringsdagen för verkställandet av Fusionen (**”Ikraftträdandedagen”**) och skall upphöra vid utgången av det Övertagande Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma som följer efter Ikraftträdandedagen.

Efter konsultering av både det Övertagande Bolagets och det Överlåtande Bolagets valberedning, föreslår det Övertagande Bolagets styrelse till det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma som beslutar om Fusionen att Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Mats Lindstrand och Anna Ohlsson-Leijon, varav samtliga för närvarande är styrelseledamöter i det Övertagande Bolaget, väljs villkorligt att fortsätta i det Övertagande Bolagets styrelse och att Hans Sohlström, Jan Inborr, Johannes Gullichsen och Harri-Pekka Kaukonen, varav samtliga för närvarande är styrelseledamöter i det Överlåtande Bolaget, väljs villkorligt till det Övertagande Bolagets styrelse för mandattiden som börjar vid Ikraftträdandedagen och upphör vid utgången av det Övertagande Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma som följer efter Ikraftträdandedagen.

Efter konsultering av både det Övertagande Bolagets och det Överlåtande Bolagets valberedning kan det Övertagande Bolagets styrelse ändra på ovan nämnda förslag avseende val av ledamöter till det Övertagande Bolagets styrelse, ifall en eller flera av de ovan nämnda personerna inte skulle vara

tillgängliga för att väljas till styrelsen på det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma som besluter om Fusionen.

Efter konsultering av både det Övertagande Bolagets och det Överlåtande Bolagets valberedning kan det Övertagande Bolagets styrelse vid behov sammankalla efter det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma som besluter om Fusionen en bolagsstämma att besluta om att komplettera eller ändra på det Övertagande Bolagets styrelsesammansättning före Ikraftträdandedagen, till exempel i fall en till det Övertagande Bolagets styrelse vald ledamot dör, avgår eller måste ersättas av en annan person av någon orsak.

5 Fusionsvederlag i form av aktier

Aktieägarna i det Överlåtande Bolaget skall som fusionsvederlag erhålla 0,9738 nya aktier i det Övertagande Bolaget för varje aktie i det Överlåtande Bolaget ("Fusionsvederlaget"), det vill säga Fusionsvederlaget skall emitteras till det Överlåtande Bolagets aktieägare i proportion till deras nuvarande aktieinnehav i förhållandet 0,9738:1. Det Övertagande Bolaget har bara ett slag av aktier och aktierna i det Övertagande Bolaget har inte ett nominellt belopp.

Ifall aktieägare i det Överlåtande Bolaget som Fusionsvederlag erhåller ett aktieantal som är ett bråkantal, avrundas bråkdelarna nedåt till närmaste hela tal. Bråkdelarna som berättigar till nya aktier i det Övertagande Bolaget skall sammanläggas och säljas på marknaden och intäkterna skall utdelas proportionellt till de Överlåtande Bolagets aktieägare som är berättigade till sagda bråkdelar. Kostnaderna som hänför sig till försäljningen och utdelningen av bråkdelarna skall täckas av det Övertagande Bolaget.

Fördelningen av Fusionsvederlaget baserar sig på aktieinnehavet i det Överlåtande Bolaget i slutet av den sista handelsdagen som föregår Ikraftträdandedagen. Det slutliga totala antalet aktier i det Övertagande Bolaget som emitteras som Fusionsvederlag skall bestämmas på basis av antalet aktier i det Överlåtande Bolaget som innehas av dess aktieägare på Ikraftträdandedagen, förutom de som innehas av det Överlåtande Bolaget självt. På dagen för denna Fusionsplan innehar det Överlåtande Bolaget 72 752 egna aktier. På basis av läget som gäller på dagen för denna Fusionsplan skulle antalet aktier i det Övertagande Bolaget som emitteras som Fusionsvederlag därmed uppgå till totalt 45 376 992 aktier.

6 Annat vederlag

Förutom Fusionsvederlaget som kommer att emitteras i form av nya aktier i det Övertagande Bolaget och intäkterna från försäljningen av aktiebråkdelarna i enlighet med punkt 5 ovan, utdelas inget annat vederlag till det Överlåtande Bolagets aktieägare.

7 Överlämnande av Fusionsvederlag, andra villkor avseende Fusionsvederlaget samt grunderna för bestämmandet av Fusionsvederlaget

Fusionsvederlaget skall distribueras till det Överlåtande Bolagets aktieägare på Ikraftträdandedagen eller så snabbt som skäligen möjligt därefter.

Fusionsvederlaget skall distribueras i värdeandelssystemet som upprätthålls av Euroclear Finland Oy. Fusionsvederlaget som betalas till varje aktieägare i det Överlåtande Bolaget skall beräknas, genom att använda utbytesförhållandet som angavs i punkt 5 ovan, på basis av antalet i det Överlåtande Bolaget som har registrerats på aktieägarens värdeandelskonto i slutet av sista handelsdagen som föregår Ikraftträdandedagen. Fusionsvederlaget distribueras automatiskt och inga åtgärder förutsätts av det Överlåtande Bolagets aktieägare i anknytning till detta. De nya aktierna i det Övertagande Bolaget som ges som Fusionsvederlag medför fulla ägar rättigheter från och med dagen för deras registrering.

Fusionsvederlaget har bestämts på basis av de relativa värderingarna av det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget. Värdebestämmelsen har gjorts genom att tillämpa allmänt använda värderingsmetoder. Värdebestämmelsen har primärt baserats på de i Fusionen Deltagande Bolagens marknadsvärde på Helsingfors Börs.

På basis av det Överlåtande Bolagets och det Övertagande Bolagets respektive relativa värdebestämmelser som stöds av ett fairness opinion-utlåtande som vardera bolaget erhållit från sin respektive finansiella rådgivare, har både styrelsen för det Överlåtande Bolaget och styrelsen för det Övertagande Bolaget kommit fram till att Fusionen och Fusionsvederlaget är i både det Överlåtande Bolagets och det Övertagande Bolagets, liksom deras respektive aktieägares, bästa intresse.

8 Optionsrätter och andra särskilda rättighet som berättigar till aktier

Det Överlåtande Bolaget har inte emitterat sådana optionsrätter eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier som avses i 10 kapitel 1 § i aktiebolagslagen.

9 Det Övertagande Bolagets aktiekapital

Det Övertagande Bolagets aktiekapital skall ökas med 70 000 000,00 euro i samband med registreringen av verkställandet av Fusionen i enlighet med den föredragna bokföringsmetoden som beskrivs till först under punkt 10.

10 Utredning om det Överlåtandets Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital samt om de omständigheter som påverkar värderingen av dessa, om den inverkan som Fusionen planeras få på det Övertagande Bolagets balansräkning och om de bokföringsmetoder som skall tillämpas på Fusionen

I Fusionen överförs samtliga (inklusive kända, okända och villkorliga) det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och skyldigheter samt avtal och utfästelser och de därtill förknippade rättigheterna och skyldigheterna, liksom sådana poster som ersätter eller kommer i stället för någon ovan nämnd post, till det Övertagande Bolaget.

Det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder har bokats och värderats i enlighet med den finska bokföringslagen (1336/1997, jämte ändringar). I Fusionen skall det Övertagande Bolaget i sin balansräkning boka de tillgångar och skulder som överförs så att de motsvarar det Överlåtande Bolagets bokföringsvärden på Ikraftträdandedagen i enlighet med bestämmelserna i den finska bokföringslagen och den finska bokföringsnämndens utlåtande 1253/17.1.1994. Det Övertagande Bolagets egna kapital skall i Fusionen bildas genom att tillämpa fusionsbokningsmetoden så att det i punkt 9 nämnda beloppet som bokas i det Övertagande Bolagets aktiekapital skall motsvara det Överlåtande Bolagets aktiekapital, beloppet som bokas som balanserat resultat skall motsvara det Överlåtande Bolagets balanserade resultat och beloppet som bokas i det Övertagande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital skall motsvara det Överlåtande Bolagets fria egna kapital och fusionsresultatet skall bokas i det Övertagande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital, eller alternativt genom att tillämpa anskaffningsmetoden enligt vilken den del av Fusionsvederlaget som överstiger ökningen av aktiekapitalet skall bokas i det Övertagande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital och skillnaden mellan Fusionsvederlaget och nettotillgångarna som överförs skall aktiveras.

En utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital samt om de omständigheter som påverkar värderingen av dessa biläggs denna Fusionsplan som Bilaga 2.

Ett förslag om (i) den inverkan som Fusionen planeras få på det Övertagande Bolagets balansräkning och (ii) de bokföringsmetoder som tillämpas på Fusionen har beskrivits i en preliminär presentation av det Övertagande Bolagets balansräkning som biläggs denna Fusionsplan som Bilaga 2.

Fusionens slutliga inverkan på det Övertagande Bolagets balansräkning kommer emellertid att bestämmas enligt den situation och de finska bokföringsstandarder som gäller på Ikraftträdandedagen.

11 Arrangemang som avviker från sedvanlig verksamhet

Från och med dagen för denna Fusionsplan skall vardera Part fortsätta bedriva sin verksamhet med normal affärsinriktning på ett sätt som är förenligt med respektive Parts tidigare praxis.

Det Överlåtande Bolagets styrelse föreslår till det Överlåtande Bolagets extra bolagsstämma som beslutar om Fusionen att det Överlåtande Bolagets styrelse bemyndigas att besluta om en dividendutdelning till ett totalbelopp om högst 0,49 euro per utomstående aktie i det Överlåtande Bolaget (vilket motsvarar ett totalbelopp om högst cirka 22 832 949 euro då alla egna aktier som innehas av det Överlåtande Bolaget har exkluderats) till det Överlåtande Bolagets aktieägare innan Ikraftträdandedagen. Vidare föreslår det Överlåtande Bolagets styrelse till det Överlåtande Bolagets extra bolagsstämma som beslutar om Fusionen att det Överlåtande Bolagets styrelse skulle bemyndigas att besluta om en vederlagsfri emission av nya aktier till det Överlåtande Bolaget i syftet att det Överlåtande Bolaget kan överlåta sådana egna aktier i enlighet med sitt långsiktiga incitamentsprogram 2014-2018 ("**Egna Aktierna För Incitamentsprogrammet**"). Egna Aktierna För Incitamentsprogrammet skall emellertid inte överlåtas ifall Fusionen verkställs enligt Fusionsplanen.

Det Övertagande Bolagets styrelse föreslår till det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma som beslutar om Fusionen att det Övertagande Bolagets styrelse bemyndigas att besluta om en utbetalning av medel från det Övertagande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital som kapitalåterbäring till ett totalbelopp om högst 0,45 euro per utomstående aktie i Övertagande Bolaget (vilket motsvarar ett totalbelopp om högst cirka 22 842 711 euro då alla egna aktier som innehas av det Övertagande Bolaget har exkluderats) till det Övertagande Bolagets aktieägare innan Ikraftträdandedagen.

Förutom till den del som annat anges ovan och i Samgåendeavtalet, skall det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget under fusionsprocessen inte besluta om ärenden (oavsett om dessa ärenden är sedvanliga eller extraordinära) som skulle ha en inverkan på dess eget kapital eller antalet utomstående aktier i respektive bolag, inklusive men inte begränsat till företagsförvärv och -avyttringar, aktieemissioner, förvärv eller avyttringar av egna aktier, ändringar i aktiekapitalet eller motsvarande åtgärder, samt inte vidta eller åta sig att vidta dylika åtgärder.

12 Kapitallån

Varken det Överlåtande Bolaget eller det Övertagande Bolaget har sådana kapitallån som avses i 12 kapitel 1 § i aktiebolagslagen.

13 De i Fusionen Deltagande Bolagens aktieinnehav i varandra

På dagen för denna Fusionsplan innehar det Överlåtande Bolaget eller dess dotterbolag inte och det Överlåtande Bolaget förbinder sig till att inte förvärva (och ser till att dess dotterbolag inte förvärvar) aktier i det Övertagande Bolaget och det Övertagande Bolaget innehar inte och förbinder sig till att inte förvärva aktier i det Överlåtande Bolaget.

På dagen för denna Fusionsplan innehar det Överlåtande Bolaget 72 752 stycken egna aktier.

14 Företagsinteckningar

På dagen för denna Fusionsplan har varken i det Överlåtande Bolagets eller det Övertagande Bolagets egendom fastställts sådana företagsinteckningar som avses i den finska företagsinteckningslagen (634/1984, jämte ändringar).

15 Särskilda förmåner eller rättigheter i samband med Fusionen

Förutom till den del som annat följer nedan skall inga sådana särskilda förmåner eller rättigheter som avses i aktiebolagslagen beviljas i samband med Fusionen till varken det Överlåtande Bolagets eller det Övertagande Bolagets styrelseledamöter, verkställande direktörer, revisorer eller till de revisorer som ger sitt yttrande om denna Fusionsplan till det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget.

Det Överlåtande Bolagets verkställande direktör är berättigad till en bonuslön vars belopp motsvarar hans sex månaders grundlön och förfaller till betalning vid verkställandet av Fusionen. Arvoden till de revisorer som ger ett yttrande om denna Fusionsplan föreslås utgå enligt av det Övertagande Bolagets styrelse godkänd räkning.

16 Planerad tidpunkt för verkställandet av Fusionen

Den planerade Ikraftträdandedagen, vilket betyder den planerade dagen för registreringen av verkställandet av Fusionen, skall vara den 1 april 2017 (tidpunkten då registreringen sker är cirka kl. 00.01), men är villkorat av att förutsättningarna i aktiebolagslagen och villkoren för Fusionens verkställande nedan i punkt 18 uppfyllts. Ikraftträdandedagen kan ändras bland annat om verkställandet av åtgärderna som beskrivs i Fusionsplanen tar längre tid än vad som för närvarande förväntas eller om till Fusionen förknippade omständigheter annars gör det nödvändigt att ändra på tidtabellen eller om de i Fusionen Deltagande Bolagens styrelser gemensamt bestämmer att lämna in fusionshandlingarna så att Fusionen registreras innan eller efter den planerade registreringsdagen.

17 Notering av nya aktierna i det Övertagande Bolaget och avregistrering av det Överlåtande Bolagets aktier från börsen

Det Övertagande Bolaget skall ansöka om att de nya aktierna som kommer att emitteras av det Övertagande Bolaget som Fusionsvederlag noteras på Helsingfors Börs och Stockholms Börs. Handeln med de nya aktierna inleds på eller omkring den första handelsdagen som följer efter Ikraftträdandedagen eller så snabbt som skäligen möjligt efter detta.

Handeln med det Överlåtande Bolagets aktier på Helsingfors Börs förväntas upphöra senast på Ikraftträdandedagen och det Överlåtande Bolagets aktier förväntas upphöra vara noterade på Helsingfors Börs senast från och med Ikraftträdandedagen.

18 Villkor för verkställandet av Fusionen

Verkställandet av Fusionen är villkorat av att varje nedan uppräknat villkor uppfylls eller, till den del avstående är tillåtet enligt tillämplig lag, avstås ifrån:

- (i) Fusionen har vederbörligen godkänts av det Överlåtande Bolagets extra bolagsstämma, dock förutsatt att aktieägare i det Överlåtande Bolaget vars ägande inte motsvarar mer än tjugو (20) procent av alla aktier och röster i det Överlåtande Bolaget har krävt inlösen av sina aktier i det Överlåtande Bolaget enligt 16 kapitel 13 § i aktiebolagslagen;
- (ii) Fusionen, de föreslagna ändringarna av bolagsordningen och valet av styrelseledamöter i enlighet med respektive punkter 3 och 4 ovan har vederbörligen godkänts av det Övertagande Bolagets extra bolagsstämma;
- (iii) det Överlåtande Bolagets och det Övertagande Bolagets respektive extra bolagsstämmor har beslutat om bemyndigandet avseende utbetalning av medel som beskrivits i punkt 11 och utbetalningarna i fråga har verkställts;
- (iv) de nödvändiga konkurrensrättsliga godkännandena för fusionen har erhållits;

- (v) det Övertagande Bolaget har erhållit från både Helsingfors Börs och Stockholms Börs skriftliga bekräftelser om att noterandet av Fusionsvederlaget på sagda börsars börslistor äger rum omgående efter Ikraftträdandedagen;
- (vi) det Överlåtande Bolagets avyttring av hela sin äganderätt till anläggningen i Osnabrück, Tyskland har verkställts på ett sätt som är förenligt med det därtill förknippade aktieförvärvsavtalets villkor;
- (vii) Finansieringen som förutsätts i samband med Fusionen finns i väsentligt avseende tillgänglig enligt villkoren för det Övertagande Bolagets och det Överlåtande Bolagets nya kreditfacilitetsavtal;
- (viii) inget avtalsbrott enligt något av det Överlåtande Bolagets väsentliga finansieringsarrangemang, som definierats i Samgåendeavtalet, har skett och fortgår enligt någondera av de i Fusionen Deltagande Bolagen (och i båda fallen så att Partens agerande är rimligt och baserar sig på råd från juridisk rådgivare) ifall sagda avtalsbrott skulle ha en väsentlig negativ effekt på Fusionen eller det sammanslagna bolagets verksamhet;
- (ix) inget avtalsbrott enligt det Övertagande Bolagets väsentliga finansieringsarrangemang, som definierats i Samgåendeavtalet, har skett och fortgår enligt någondera av de i Fusionen Deltagande Bolagen (och i båda fallen så att Partens agerande är rimligt och baserar sig på råd från juridisk rådgivare) ifall sagda avtalsbrott skulle ha en väsentlig negativ effekt på Fusionen eller det sammanslagna bolagets verksamhet;
- (x) återbetalningen eller ställandet av en betryggande säkerhet för det totala fordringsbelopp som krävs av borgenärer som motsätter sig Fusionen enligt 16 kapitel 15 § i aktiebolagslagen, om relevant, resulterar inte i att det Överlåtande Bolaget gör sig skyldig till ett avtalsbrott enligt det Överlåtande Bolagets väsentliga finansieringsarrangemang som definierats i Samgåendeavtalet, eller ifall av något sådant avtalsbrott att nödvändiga avståenden och samtycken har beviljats;
- (xi) Samgåendeavtalet har inte sagts upp i enlighet med dess bestämmelser; och
- (xii) ingen sådan händelse, omständighet eller ändring har skett på eller efter Samgåendeavtalets datering som skulle ha en väsentlig negativ effekt enligt Samgåendeavtalet med avseende på det Överlåtande Bolaget och det Övertagande Bolaget.

Denna Fusionsplan har upprättats i två (2) likalydande exemplar, varav en är till det Överlåtande Bolaget och en till det Övertagande Bolaget.

(Underteckningarna följer)

Helsingfors, den 7 november 2016

AHLSTROM ABP

/s/ HANS SOHLSTRÖM _____

Hans Sohlström

Styrelsens ordförande

Helsingfors, den 7 november 2016

MUNKSJÖ OYJ

/s/ ELISABET SALANDER-BJÖRKLUND

Elisabet Salander-Björklund

Styrelsens vice ordförande

/s/ JAN ÅSTRÖM

Jan Åström

Verkställande direktör

BILAGOR TILL FUSIONSPLANEN

- | | |
|-----------------|--|
| <u>Bilaga 1</u> | Det Övertagande Bolagets ändrade bolagsordning |
| <u>Bilaga 2</u> | Utredning om det Överlåtande Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital och värdering samt en preliminär presentation av det Övertagande Bolagets balansräkning |
| <u>Bilaga 3</u> | Revisorernas yttranden enligt 16 kapitel 4 § i aktiebolagslagen |

Det Övertagande Bolagets ändrade bolagsordning

MUNKSJÖ OYJ

BOLAGSORDNING

- 1 § Bolagets firma är Ahlstrom-Munksjö Oyj. Bolagets hemort är Helsingfors.
- 2 § Bolaget har till föremål för sin verksamhet att tillverka, konvertera och sälja fiberbaserade lösningar och produkter och bedriva därtill förknippad verksamhet eller dessa stödande verksamhet. Bolaget kan bedriva sin verksamhet antingen direkt eller via sina dotter- eller intressebolag. Bolaget kan dessutom som moderbolag sköta koncernbolagens gemensamma uppgifter såsom administrativa tjänster och finansiering samt äga fastigheter, aktier och andra värdepapper.
- 3 § Bolagets aktier hör till värdeandelssystemet.
- 4 § Bolagets styrelse består av minst fyra (4) och högst tolv (12) ordinarie ledamöter.
- 5 § Bolaget företräds av styrelsens ordförande och verkställande direktören var för sig samt av två styrelseledamöter tillsammans.
- Styrelsen kan berättiga namngivna personer att företräda Bolaget.
- 6 § Bolaget skall ha en (1) revisor som skall vara en av den finska patent och registerstyrelsen godkänd revisionsammanslutning.
- 7 § Bolagets räkenskapsperiod är ett kalenderår.
- 8 § Bolagsstämman sammankallas genom en kallelse som delges aktieägare på Bolagets webbplats, tidigast tre (3) månader och senast tre (3) veckor före bolagsstämman. Kallelsen skall dock delges aktieägare senast nio (9) dagar före bolagsstämmans avstämningsdag. Utöver detta kan styrelsen bestämma att utfärda kallelsen helt eller delvis på ett enligt styrelsen lämpligt sätt.
- 9 § För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast en viss i kallelsen nämnd dag, som kan infalla tidigast tio (10) dagar före bolagsstämman.

BILAGA 2

Utredning om det Överlåtandet Bolagets tillgångar, skulder och eget kapital och värdering av det Överlåtande Bolaget och en preliminär presentation av det Övertagande Bolagets balansräkning

Nedan presenteras det Övertagande Bolagets och det Överlåtande Bolagets balansräkningar före Fusionen den 30 september 2016 och det Övertagande Bolagets illustrativa fusionsbalansräkning beräknad för samma dag enligt fusionsbokningsmetoden. Fusionens slutliga inverkan på det Övertagande Bolagets balansräkning kommer att bestämmas enligt den situation och de finska bokföringsstandarder som gäller på Ikraftträdandedagen.

MEUR	Övertagande Bolaget innan Fusionen	Överlåtande Bolaget innan Fusionen ¹	Fusionsbokning smetod ²	Övertagande Bolagets Fusionsbalansr äkning ³
TILLGÅNGAR				
Immateriella	16,7	4,2	-	20,9
Materiella anläggningstillgångar		0,5	-	0,5
Investeringar	374,7	724,7	-	1 099,4
Lån till koncernbolag	248,0	50,0	-	298,0
Övriga långfristiga fordringar		0,3	-	0,3
Uppskjutna skattefordringar	2,0	0,7	-	2,8
Summa anläggningstillgångar	641,5	780,5	-	1 422,0
Omsättningstillgångar				
Fordringar på koncernbolag	33,6	12,8	-	46,3
Övriga fordringar	0,1	2,2	-	2,3
Summa omsättningstillgångar	33,7	15,0	-	48,7
Likvida medel	98,1	15,2	-	113,3
Summa tillgångar	773,3	810,6	-	1 584,0

MEUR	Övertagande Bolaget innan Fusionen	Överlåtande Bolaget innan Fusionen ¹	Fusionsbokning smetod ²	Övertagande Bolagets Fusionsbalansr äkning ³
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	15,0	70,0	-	85,0
Fonden för inbetalt fritt eget kapital	286,2	61,1	61,8	409,1
Balanserat resultat	(27,7)	335,6	(61,8)	246,1
Summa eget kapital	273,5	466,7	-	740,2
Avsättningar	0,7	3,6	-	4,3
Ackumulerade bokslutsdispositioner		0,5	-	0,5
Långfristiga skulder				
Skulder	286,2	199,6	-	485,9
Lån från koncernbolag	13,0		-	13,0
Lån från joint ventures och intresseföretag	1,8	0,7	-	2,5
Summa långfristiga skulder	301,0	200,3	-	501,4
Kortfristiga skulder				
Skulder	16,0	35,0	-	51,0
Lån från koncernbolag	179,6	90,4	-	270,0
Leverantörsskulder till koncernbolag	0,0	0,3	-	0,3
Övriga kortfristiga skulder	2,5	13,8	-	16,3
Summa kortfristiga skulder	198,1	139,5	-	337,6
Summa skulder	499,9	343,9	-	843,8
Summa eget kapital och skulder	773,3	810,6	-	1 584,0

¹ Som det Överlåtande Bolaget meddelade den 7 november 2016 har det Överlåtande Bolaget undertecknat ett avtal om avyttring av sitt tyska dotterbolag med verksamhet i Osnabrück till Kämmerer GmbH. Det Överlåtande Bolagets balansräkning har inte justerats för avyttring av tyska dotterbolaget i det Övertagande Bolagets illustrativa Fusionsbalansräkning.

² Det Övertagande Bolagets eget kapital skall i Fusionen bildas genom att tillämpa fusionsbokningsmetoden så att beloppet som bokas som det Övertagande Bolagets aktiekapital skall motsvara det Överlåtande Bolagets aktiekapital, beloppet som bokas som balanserat resultat skall motsvara det Överlåtande Bolagets balanserat resultat och beloppet som bokas i det Övertagande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital skall motsvara det Överlåtande Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital. Skillnaden mellan Fusionsvederlaget och det Överlåtande Bolagets nettotillgångar skall bokas i det Övertagande Bolagets fritt eget kapital. Fusionsvederlaget skall beräknas enligt finska bokföringsstandarder genom att använda priset på det Övertagande Bolagets aktie och det slutliga totala antalet aktier som skall emitteras som Fusionsvederlag på Ikraftträdandedagen. Vad avser Fusionsvederlaget som använts i det Övertagande Bolagets illustrativa Fusionsbalansräkning har slutkursen för det Övertagande Bolagets aktie den 2 november 2016 på 12,76 euro samt 45 376 992 som antalet nya aktier i Övertagande Bolaget använts.

³ Det Överlåtande Bolagets och det Övertagande Bolagets styrelse föreslår att betala ut medel till ett totalbelopp om cirka 23 miljoner euro var till sina respektive aktieägare innan Fusionens Ikraftträdandedag (i enlighet med Fusionsplanens punkt 11). Det Övertagande Bolagets illustrativa Fusionsbalansräkning som presenterats ovan har inte justerats att beakta de föreslagna medelutbetalningarna.