



STYRELSENS FÖRSLAG TILL MUNKSJÖS EXTRA BOLAGSSTÄMMA SOM HÅLLS DEN 11 JANUARI 2017

Beslut gällande Samgåendet

Munksjö offentliggjorde den 7 november 2016 sammanslagningen av Munksjö och Ahlstrom Abp:s ("Ahlstrom") affärsverksamheter genom en lagstadgad absorptionsfusion varvid Ahlstrom fusioneras med Munksjö i enlighet med den finska aktiebolagslagen (624/2006, jämte ändringar) ("aktiebolagslagen"). Till följd av fusionen kommer samtliga Ahlstroms tillgångar och skulder att övergå utan ett likvidationsförfarande till Munksjö och Ahlstrom kommer att upplösas ("Samgåendet"). Aktieägare i Ahlstrom kommer som fusionsvederlag att erhålla nya aktier i Munksjö i proportion till deras nuvarande aktieinnehav.

Syftet med Samgåendet 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 Samgåendet kommer en stark och väletablerad plattform att skapas med ett flertal tillväxtpotentialer tack vare en bredare kundbas, en större geografisk täckning och ett utökat produkt- och serviceutbud. Tillsammans kommer bolagen att tjäna ett brett urval av slutmarknadssegment med kompletterande produkt- och serviceutbud, vilket skapar potential för innovation inom nya kundfokuserade lösningar. De två bolagen kompletterar varandra väl då Munksjö har en stark marknadsposition i Europa och Sydamerika och då Ahlstrom 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 mera diversifierad intäktbas 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 Samgåendet personalen ökade karriärmöjligheter, vilket stöder det sammanslagna bolagets förmåga att rekrytera och behålla kompetenta och högpresterande talanger. Samgåendet förväntas skapa väsentligt värde för intressenterna i det sammanslagna bolaget genom synergier som uppstår genom samordning av de två bolagens verksamheter.

För att verkställa Samgåendet föreslår Munksjö styrelse att extra bolagsstämman (i) beslutar om den lagstadgade absorptionsfusionen varvid Ahlstrom fusioneras med Munksjö, inklusive godkännande av fusionsplanen och Munksjö's ändrade bolagsordning i den form som bolagsordningen har bilagts fusionsplanen, (ii) bemyndigar Munksjö's styrelse att besluta om utbetalning av medel från Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital som kapitalåterbäring till ett totalbelopp om högst 0,45 euro per utestående aktie i Bolaget (vilket motsvarar ett totalbelopp om högst cirka 22 842 711 euro då alla egna aktier som

innehålls av det Bolaget har exkluderats) till Munksjöes aktieägare innan verkställandet av Samgåendet, och vidare, efter konsultering av Munksjöes och Ahlstroms valberedningar, att extra bolagsstämman (iii) beslutar om antalet styrelseledamöter i Munksjöes styrelse och om deras arvoden samt beslutar om val av styrelseledamöter till Munksjöes styrelse i enlighet med nedanstående.

Nuvarande aktieägare i Munksjö, vars sammanlagda ägande motsvarar cirka 39,6 procent av alla aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att närvara vid extra bolagsstämman och rösta för styrelsens förslag.

Munksjöes styrelses förslag som följer utgör en helhet som förutsätter att alla enskilda punkter godkänns genom ett enda beslut.

De förslagna ändringarna till Munksjöes bolagsordning, antalet ledamöter i Munksjöes styrelse, Munksjöes styrelses sammansättning samt Munksjöes styrelseledamöters arvoden kommer att träda i kraft vid registreringen av verkställandet av fusionen.

a) Beslut om fusionen

I syftet att verkställa Samgåendet godkände Munksjöes och Ahlstroms styrelse den 7 november 2016 en fusionsplan som registrerades den 7 november 2016 i handelsregistret som upprätthålls av den finska patent- och registerstyrelsen. Enligt fusionsplanen skall Ahlstrom fusioneras med Munksjö genom en absorptionsfusion så att samtliga Ahlstroms tillgångar och skulder övergår utan ett likvideringsförfarande till Munksjö i enlighet med vad som närmare beskrivs i fusionsplanen.

Munksjöes styrelse föreslår att extra bolagsstämman beslutar om att Ahlstrom fusioneras med Munksjö i enlighet med fusionsplanen och godkänner fusionsplanen. Ändringarna i Munksjöes bolagsordning i enlighet med fusionsplanen och nedanstående kommer att godkännas som en del av fusionen.

Det föreslås att 1 §, första meningen av 2 §, 4 § och 6 § i Munksjöes bolagsordning ändras 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 revisionssammanslutning.”



Aktieägarna i Ahlstrom skall som fusionsvederlag erhålla 0,9738 nya aktier i Munksjö för varje aktie i Ahlstrom, det vill säga fusionsvederlaget skall emitteras till Ahlstroms aktieägare i proportion till deras nuvarande aktieinnehav i förhållandet 0,9738:1. Ifall aktieägare i Ahlstrom erhåller som fusionsvederlag ett aktieantal som är ett bråkental, avrundas bråkdelarna nedåt till närmaste hela tal. Bråkdelarna som berättigar till nya aktier i Munksjö skall sammanläggas och säljas på marknaden och intäkterna kommer att utdelas proportionellt till de Ahlstroms aktieägare som är berättigade till aktiebråkdelar. Kostnaderna som hänför sig till försäljningen och utdelningen av bråkdelarna skall täckas av Munksjö.

På basis av antalet emitterade och utestående aktier i Ahlstrom på dagen för denna kallelse, skulle antalet nya aktier i Munksjö som emitteras till Ahlstroms aktieägare som fusionsvederlag uppgå till totalt 45 376 992 aktier.

b) Beslut om antalet styrelseledamöter

Efter konsultering av Munksjös och Ahlstroms valberedningar föreslår Munksjös styrelse att antalet styrelseledamöter skall vara elva (11).

c) Beslut om styrelseledamöternas arvoden

Efter konsultering av Munksjös och Ahlstroms valberedningar föreslår Munksjös styrelse att till styrelseledamöterna, som väljs till en mandattid som börjar vid registreringsdagen för verkställandet av fusionen och upphöra vid utgången av Munksjös första ordinarie bolagsstämma som följer efter registreringsdagen för verkställandet av fusionen, skall betalas arvoden enligt följande: till styrelsens ordförande 80 000 euro per år; till styrelsens vice ordförande 50 000 euro per år och till de övriga styrelseledamöterna 40 000 euro per år. Revisionskommitténs ordförande erhåller 12 000 euro per år och revisionskommitténs ordinarie medlemmar 6 000 euro per år per person. Ersättningskommitténs ordförande erhåller 6 000 euro per år och ersättningskommitténs ordinarie medlemmar 3 000 euro per år per person.

Ersättning för resekostnader föreslås utgå i enlighet med Bolagets resepolicy.

Till ledamöterna som väljs nedan skall betalas arvoden i form av årlig ersättning i proportion till längden av deras mandattid.

d) Val av styrelseledamöter

Efter konsultering av Munksjös och Ahlstroms valberedningar föreslår Munksjös styrelse 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 Munksjö, väljs villkorligt att fortsätta i Munksjös styrelse och att Hans Sohlström, Jan Inborr, Johannes Gullichsen och Harri-Pekka Kaukonen, varav samtliga för närvarande är styrelseledamöter i Ahlstrom, väljs villkorligt till Munksjös styrelse för mandattiden som börjar vid registreringsdagen för



verkställandet av fusionen och upphör vid utgången av Munksjös nästa ordinarie bolagsstämma som följer efter registreringsdagen för verkställandet av fusionen.

Alla de föreslagna personerna är oberoende av Bolaget och dess betydande aktieägare, förutom Alexander Ehrnrooth, Peter Seligson och Hans Sohlström. De föreslagna personerna har gett sitt samtycke till valet. De föreslagna personerna har meddelat att de, ifall de blir valda, ämnar välja Hans Sohlström till styrelseordförande och Peter Seligson och Elisabet Salander Björklund till styrelsens vice ordförande. De föreslagna personernas CV:n finns till påseende på Bolagets internetsidor www.munksjo.com/extrabolagsstamma.

e) Bemyndigande av styrelsen att besluta om utbetalning av medel från fonden för inbetalt fritt eget kapital

Munksjös styrelse föreslår att extra bolagsstämman bemyndigar Munksjös styrelse att besluta, på basis av Bolagets reviderade bokslut för år 2015, genom ett eller flera beslut, om en extra utbetalning av medel från Bolagets fond för inbetalt fritt eget kapital som kapitalåterbäring till ett totalbelopp om högst 0,45 euro per utestående aktie i Bolaget (vilket motsvarar ett totalbelopp om högst cirka 22 842 711 euro då alla egna aktier som innehas av det Bolaget har exkluderats) till Munksjös aktieägare innan verkställandet av Samgåendet. Kapitalåterbäringen skall utbetalas innan registreringen av verkställandet av fusionen. Bemyndigandet skall gälla tills utgången av Munksjös följande ordinarie bolagsstämma.

Stockholm, den 14 november 2016

Styrelsen