

# 01: Bolagsstyrning

Bolagsstyrning på Ahlstrom-Munksjö bygger på gällande lagar och regler, finska aktiebolagslagen, finska värdepappersmarknadslagen, reglerna för Nasdaq Helsingfors samt Ahlstrom-Munksjös bolagsordning. Utöver det följer Ahlstrom-Munksjö den finska koden för bolagsstyrning.

## 02: Bolagsstyrningsrapport 2018

Ahlstrom-Munksjö Oyj ("Ahlstrom-Munksjö" eller "bolaget") är ett finskt publikt aktiebolag. Ahlstrom-Munksjös aktier handlas på Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Stockholm. I sin bolagsstyrning följer Ahlstrom-Munksjö gällande lagar och förordningar, inklusive den finska aktiebolagslagen (624/2006 inklusive ändringar), den finska värdepappersmarknadslagen (746/2012 inklusive ändringar), reglerna för Nasdaq Helsingfors samt bolagets bolagsordning. Dessutom följer Ahlstrom-Munksjö den finska koden för bolagsstyrning (finska koden), utfärdad av Värdepappersmarknadsföreningen 2015. Koden finns på <https://cgfinland.fi/sv>.

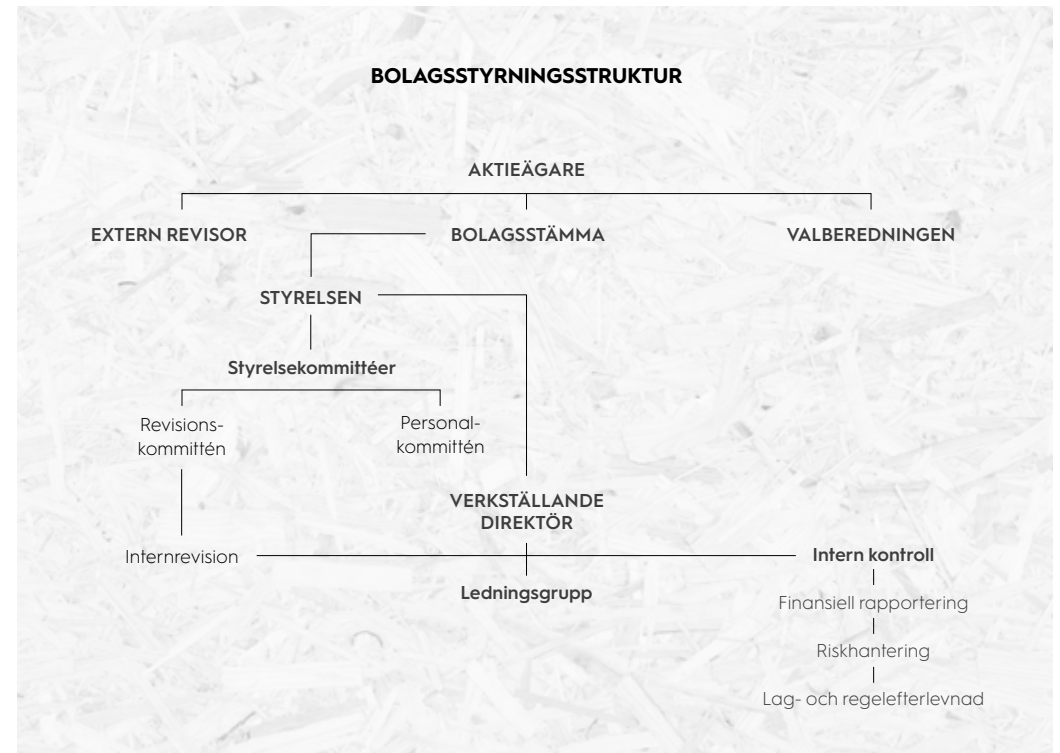
Ahlstrom-Munksjö avviker inte från den finska kodens rekommendationer. Bolaget följer även den svenska reviderade bolagsstyrningskoden (svenska koden), som trädde i kraft den 1 december 2016, med de undantag som nämns i bilagan till denna bolagsstyrningsrapport. Avvikelserna beror på skillnaderna mellan svensk och finsk lagstiftning, kod och praxis och det faktum att bolaget följer regler och praxis i Finland. Den svenska koden finns tillgänglig på internetsidan [www.corporategovernanceboard.se](http://www.corporategovernanceboard.se).

Ahlstrom-Munksjös bolagsstyrningsprinciper har godkänts av Ahlstrom-Munksjös styrelse.

Denna rapport har upprättats i enlighet med värdepappersmarknadslagens 7 kap. 7 § och den finska koden. Bolagets revisionskommitté har behandlat rapporten och bolagets revisor har kontrollerat den. Denna rapport presenteras som en särskild berättelse separat från verksamhetsberättelsen.

### Bolagsstyrningsstruktur

Ahlstrom-Munksjös bolagsstyrning är baserad på en tydlig fördelning av uppgifter mellan bolagsstämman, styrelsen och vd.



## Bolagsstämma

Bolagsstämman är Ahlstrom-Munksjös högsta beslutande organ och sammanträder vanligen en gång per år. Dess uppgifter och förfaranden definieras i finska aktiebolagslagen och bolagets bolagsordning. Vissa viktiga frågor, såsom ändringar av bolagsordningen, fastställande av bokslut, godkännande av utdelning av dividend (utdelning), återbetalning av kapital till aktieägarna, köp och överlåtelse av egna aktier samt val av styrelseledamöter och revisorer faller inom bolagsstämmans ensamma beslutsrätt.

Styrelsen sammankallar till bolagsstämman. Den ordinarie bolagsstämman ska hållas inom sex (6) månader efter räkenskapsperiodens slut. En extra bolagsstämma ska hållas när styrelsen anser att det är nödvändigt eller om bolagets revisor eller en eller flera aktieägare som tillsammans innehar minst tio (10) procent av aktierna skriftligt så kräver för att ta upp en given fråga, eller om det i övrigt krävs enligt lag.

Bolagsstämman behandlar de frågor som styrelsen föreslagit. Enligt den finska aktiebolagslagen får en aktieägare också begära att ett ärende upptas till behandling på nästa bolagsstämma.

En sådan begäran ska göras skriftligt till bolagets styrelse senast den dag som anges av bolaget på dess webbplats. Datumet skall publiceras på bolagets webbplats senast vid slutet av den räkenskapsperiod som föregår bolagsstämman. Begäran anses alltid ha kommit i rätt tid om styrelsen har underrättats om begäran senast fyra (4) veckor före kallelsen till bolagsstämma publicerats.

Enligt bolagets bolagsordning publiceras kallelser till bolagsstämma på bolagets webbplats tidigast tre (3) månader och senast tre (3) veckor före bolagsstämman. Kallelsen får under inga omständigheter publiceras senare än nio (9) dagar före bolagsstämmans avstämningsdag. Styrelsen kan dessutom besluta om att publicera kallelsen i sin helhet eller delvis på ett alternativt sätt som den finner lämpligt. Kallelsen ska innehålla information om de frågor som ska tas upp på bolagsstämman och annan information som krävs enligt aktiebolagslagen och den finska koden.



Kallelsen till bolagsstämman, bolagsstämmohandlingarna (till exempel bokslutet, verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen) och förslag till beslut på bolagsstämman ska finnas tillgängliga på bolagets webbplats senast tre (3) veckor före bolagsstämman.

Protokollet från bolagsstämman publiceras på bolagets webbplats inom två (2) veckor efter bolagsstämman. Bolagsstämmans beslut publiceras också genom ett börsmeddelande omedelbart efter stämman. De dokument som hör samman med bolagsstämman ska vara tillgängliga på bolagets webbplats under minst fem (5) år efter stämman.

Aktieägare får delta i en bolagsstämma antingen personligen eller genom ombud. Anmälan om deltagande vid en bolagsstämma måste lämnas senast på den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Endast aktieägare som på avstämningsdagen (dvs. åtta (8) arbetsdagar före bolagsstämman) är registrerade i Ahlstrom-Munksjös aktieägarförteckning som

förs av Euroclear Finland Ab har rätt att delta vid en bolagsstämma. Innehavare av förvaltarregistrerade aktier kan tillfälligt registreras i denna aktieägarförteckning och de ombeds därför att kontakta sina depåbanker för att få de instruktioner som behövs för sådana tillfälliga registreringar och utfärdande av fullmakter. Ett befullmäktigt ombud ska förevisa en daterad fullmakt eller på annat tillförlitligt sätt styrka sin rätt att företräda aktieägaren.

Styrelsen får besluta att aktieägarna får delta i bolagsstämman genom post eller telekommunikation eller med andra tekniska metoder.

Ahlstrom-Munksjö har en aktieserie. Varje aktie medför en röst i alla frågor som behandlas av en bolagsstämma. En aktieägare har rätt att rösta vid bolagsstämman om aktieägaren anmält sitt deltagande vid mötet senast på den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman, vilket inte ska vara tidigare än tio (10) dagar före bolagsstämman. En aktieägare får vid bolagsstämman rösta på olika sätt med olika aktier och en aktieägare får även rösta med endast en del av sina aktier. Ahlstrom-Munksjös bolagsordning innehåller inga bestämmelser om inlösen eller röstbegränsningar.

De flesta beslut av bolagsstämman kräver enkel majoritet av de avgivna rösterna vid bolagsstämman. I ett val ska den person som får högst antal röster anses vald. Bolagsstämman får dock, före ett val, besluta att en person får bli vald ska få mer än hälften av de avlagda rösterna. Det finns dock flera frågor som enligt aktiebolagslagen kräver två tredjedelars (2/3) majoritet av de avgivna rösterna och av de aktier som är representerade vid bolagsstämman.

Bolagsstämman, där 170 aktieägare var representerade, hölls den 21 mars 2018.

En extra bolagsstämma hölls den 19 september 2018, där 192 aktieägare var representerade. Bolagsstämman bemyndigade styrelsen att besluta om en emission av högst 20 000 000 nya aktier med företrädesrätt för aktieägarna (företrädesrättsemission). Bemyndigandet gav styrelsen rätt att besluta om emission av aktier som vid slutet av teckningsperioden inte tecknats på basis av aktieägarnas

företrädesrätt till parter bestämda av styrelsen (dvs. med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt). Vidare var styrelsen bemyndigad att besluta om alla övriga villkor angående emissionen av nya aktier. Bolagsstämman beslutade även i enlighet med valberedningens förslag att antalet styrelseledamöter ska vara nio samt att välja Lasse Heinonen till ny styrelseledamot.

### Valberedningen

Bolagsstämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag den 13 maj 2013 enhälligt om att inrätta en valberedning för aktieägarna på obestämd tid, för att framställa förslag till bolagsstämman om medlemmarna i styrelsen (inklusive en rekommendation avseende vem som skall väljas till styrelsens ordförande) samt ersättningen för styrelsens, styrelsekommittéernas och valberedningens medlemmar. Valberedning skall även etablera de principer om mångfald som den tillämpar.

Bolagets ordinarie bolagsstämma 2016 godkände ett antal revideringar till valberedningens stadgar som en konsekvens av att den nya finska koden för bolagsstyrning trädde ikraft den 1 januari 2016.

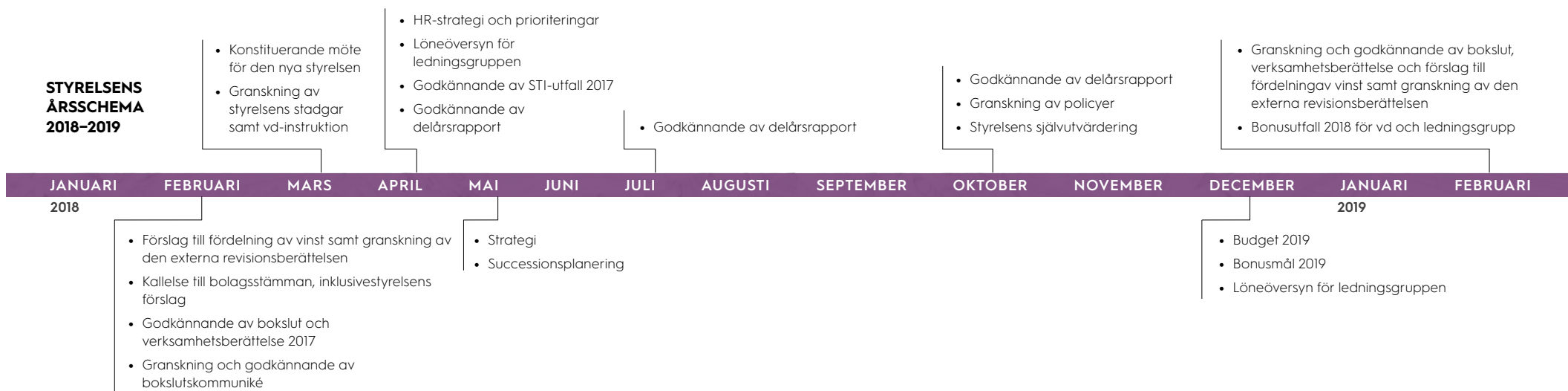
Enligt valberedningens stadgar ska den bestå av företrädare för de tre största aktieägarna i bolaget samt av styrelsens ordförande och ytterligare en person som utses av bolagets styrelse och som ingår som sakkunniga.

Rätten att utse aktieägarrepresentanter vilar hos de tre största aktieägare vars andel av alla rösträtter i bolaget den 31 maj före nästa ordinarie bolagsstämma är störst på grundval av bolagets aktieägarförteckning hos Euroclear Finland, samt det register över aktieägare som förs av Euroclear Sweden. Innehav av en aktieägare som enligt den finska värdepappersmarknadslagen har en skyldighet att uppge sitt aktieinnehav (flaggningsplikt), som är indelat i flera fonder eller register, sumeras vid beräkningen av andelen av alla rösträtter, förutsatt att denna aktieägare förevisar en skriftlig begäran om detta för bolagets styrelseordförande senast den 30 maj före nästa ordinarie bolagsstämma.

Därutöver ska innehav av en grupp aktieägare, som har avtalat om att utse en gemensam företrädare till valberedningen, summeras vid beräkningen av andelen av alla rösträtter, förutsatt att aktieägarna i fråga lägger fram en gemensam skriftlig begäran om detta tillsammans med en kopia av sådant avtal för bolagets styrelseordförande senast den 30 maj före ordinarie bolagsstämman. Innehavare av förvaltarregistrerade aktier skall beaktas vid beräkningen av de tre största aktieägarna, om sådan innehavare skriftligen framställer sådan begäran till bolagets styrelseordförande och chefsjurist senast den 30 maj det år som föregår nästa ordinarie bolagsstämman. Till sådan skriftlig begäran skall biläggas dokumentation

som styrker aktieägarens innehav av de förvaltarregistrerade aktierna. Om en aktieägare inte vill utnyttja sin nomineringsrätt går rätten över till den näst största aktieägaren som i annat fall inte skulle ha haft nomineringsrätt.

Aktieägarna har utsett följande tre (3) representanter till valberedningen: Mikael Lilius, ordförande (utsedd av AC Invest Five B.V. (helägdt dotterbolag av Ahlström Capital Oy)), Alexander Ehnrooth (utsedd av Viknum AB och Belgrano Inversiones Oy) och Mikko Mursula (utsedd av Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen). Styrelsens ordförande Peter Seligson och vice ordföranden Elisabet Salander-Björklund medverkar som sakkunniga



medlemmar i valberedningen. Sedan den nuvarande valberedningen utsågs i juni 2018 har den sammanträtt fyra (4) gånger.

Den 29 januari 2018 föreslog valberedningen för bolagsstämman som hölls den 21 mars 2018 att antalet styrelseledamöter skulle vara åtta och att följande ledamöter omväljs; Peter Seligson, Alexander Ehrnrooth, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson, Harri-Pekka Kaukonen, Elisabet Salander Björklund och Pernilla Walfridsson. Dessutom föreslog valberedningen att Valerie A. Mars skulle väljas som ny ledamot av styrelsen. På grund av att Hans Sohlström utsetts till verkställande direktör i bolaget var han ej tillgänglig för omval. Valberedningen rekommenderade att Peter Seligsson väljs till styrelseordförande och Elisabet Salander Björklund väljs till styrelsens vice ordförande.

Valberedningen föreslog ytterligare att styrelsen, dess kommittéers och valberedningens arvoden skulle utgå enligt följande: styrelsens ordförande erhåller 100 000 euro i årsarvode, styrelsens viceordförande 80 000 euro och de övriga styrelseledamöterna 60 000 euro var. Revisionskommitténs ordförande erhåller 12 000 euro i årsarvode och de övriga kommittémedlemmarna 6 000 euro. Det föreslogs vidare att personalkommitténs ordförande erhåller 8 000 euro i årsarvode och de övriga kommittémedlemmarna 4 000 euro var. Valberedningens ordförande erhåller 8 000 euro i årsarvode och de övriga medlemmarna 4 000 euro var. Ersättning för resekostnader föreslås utgå i enlighet med bolagets resepolicy.

Den 20 augusti 2018 föreslog valberedningen för extra bolagsstämman som hålls den 19 september 2018 att antalet styrelseledamöter skulle ökas till nio och att Lasse Heinonen skulle väljas till ny styrelseledamot, i tillägg till de åtta styrelsemedlemmar som valdes på den ordinarie bolagsstämman som hölls den 21 mars 2018, för tidsperioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

Valberedningen antog den 6 oktober 2016 en policy avseende mångfald i Ahlstrom-Munksjö Oy:s styrelse. Mindre tekniska uppdateringar till denna policy

godkändes av valberedningen den 4 april 2017. Som vidare anges i mångfaldspolicyn, anser valberedningen att mångfald inom styrelsen är essentiell för att stödja bolaget i dess strävan att nå de strategiska målen och att säkerställa att styrelsen uppfyller sina fiduciära plikter. Styrelsearbetet kräver förståelse för kulturskillnader, värderingar och olika sätt att bedriva affärsverksamhet.

Mångfald inom styrelsen bedöms utifrån ett antal aspekter, inklusive kön, ålder, nationalitet och kulturell bakgrund. Valberedningen anser att det är viktigt att styrelsen har en lämplig åldersmix samt ledamöter med olika erfarenheter, utbildnings- och yrkesbakgrund. Styrelsens sammansättning skall också ta i beaktande bolagets ägarstruktur och det är önskvärt att styrelsen har ledamöter med erfarenhet av internationell affärsverksamhet och bakgrund från olika industrier, positioner, kulturer och länder. Det är nödvändigt att ha ledamöter av bägge kön. Valberedningen strävar efter att uppnå mångfaldsmålen genom att kontraktera professionella rådgivare för att biträda vid rekrytering av nya styrelseledamöter som uppfyller kriterierna i mångfaldspolicyn. Valberedningen anser att den till övervägande del har kunnat uppfylla dessa kriterier. Bägge kön är väl representerade i bolagets styrelse, varav 44,4 % är kvinnor.

Den 25 januari 2019 föreslog valberedningen för bolagsstämman som hålls den 27 mars 2019 att antalet styrelseledamöter är nio (9) och att Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Lasse Heinonen, Alexander Ehrnrooth, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson, Harri-Pekka Kaukonen och Valerie A. Mars omväljs. Pernilla Walfridsson stod ej till förfogande för omval till styrelsen. Därutöver föreslog valberedningen att Jaakko Eskola väljs till ny styrelseledamot. Valberedningen har rekommenderat att Peter Seligson väljs till styrelseordförande och Elisabet Salander Björklund väljs till styrelsens vice ordförande.

Valberedningen föreslog vidare att styrelsens, dess kommittéers och valberedningens årsarvoden skulle utgå enligt följande:

Styrelsens ordförande erhåller 130 000 euro i årsarvode, styrelsens viceordförande 90 000 euro och de övriga styrelseledamöterna 65 000 euro var. Revisionskommitténs ordförande erhåller 15 000 euro i årsarvode och de övriga kommittémedlemmarna 7 500 euro var. Det föreslogs vidare att personalkommitténs ordförande erhåller 10 000 euro i årsarvode och de övriga kommittémedlemmarna 5 000 euro var. Valberedningens ordförande erhåller 8 000 euro i årsarvode och de övriga medlemmarna 4 000 euro var. Ersättning för resekostnader föreslås utgå i enlighet med bolagets resepolicy.

Valberedningen föreslog vidare att varje styrelseledamot ska ha rätt att avstå från sitt arvode.

### Styrelsen

Styrelsens roll är att leda bolagets verksamhet på bästa möjliga sätt och att i sitt arbete bevaka bolagets och dess aktieägares intressen. I enlighet med Ahlstrom-Munksjös bolagsordning, efter ändring vid den extra bolagsstämman den 11 januari 2017, ska styrelsen bestå av minst fyra (4) och högst tolv (12) ledamöter som utses av bolagsstämman. Styrelseledamöterna ska utses för ett år i taget. Valberedningen framställer ett förslag till styrelsens sammansättning för bolagsstämmans beslut.

I styrelsens sammansättning ska hänsyn tas till de krav som bolagets verksamhet ställer samt till bolagets utvecklingsfas. En person som väljs till ledamot skall ha tillräcklig kunskap och kompetens för uppdraget och möjlighet att ägna tillräcklig tid för styrelsearbetet. Antalet ledamöter och styrelsens sammansättning skall göra det möjligt för styrelsen att arbeta effektivt. Bägge kön skall vara representerade i styrelsen.

Det är styrelsens uppgift att bedöma dess ledamöters oberoende. Majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende av bolaget. Dessutom ska minst två av styrelseledamöterna vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Styrelsen har allmän befogenhet att besluta om och agera i frågor som inte enligt lag eller bestämmelserna i bolagsordningen är förbehållna något annat styrande organ i bolaget. Styrelsen ansvarar för förvaltningen av bolaget och dess verksamhet. Styrelsen ansvarar också för att bokföring och finansiell administration ordnas ändamålsenligt.

De operativa principerna och huvuduppgifterna för styrelsen har definierats i styrelsens arbetsordning och innefattar bland annat följande uppgifter:

- fastställa verksamhetens mål och strategi,
- utse, kontinuerligt utvärdera och vid behov avsätta vd från dennes befattning,
- se till att det finns ändamålsenliga system för att övervaka och kontrollera koncernens verksamhet och finansiella ställning jämfört med dess angivna mål,
- se till att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för bolagets verksamhet,
- se till att riktlinjer som styr bolagets och koncernens etiska uppförande antas och
- se till att bolagets externa informationsgivning kännetecknas av öppenhet och är korrekt, rättidig, relevant och tillförlitlig, genom att bland annat anta en kommunikationspolicy.

Styrelsen gör varje år en självutvärdering av sin prestation, sina processer och arbetsmetoder. År 2018 gjordes utvärderingen med hjälp av en extern konsult och resultaten rapporterades till valberedningen och styrelsen vid deras möten. Därutöver tilldelades varje styrelseledamot en skriftlig utvärderingsrapport av styrelsens och den enskilda ledamotens prestation.

Ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2018 fastställde styrelsemedlemmarnas antal till åtta (8). Till styrelseledamöter omvaldes enligt valberedningens förslag Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Alexander Ehrnrooth, Harri-Pekka Kaukonen, Johannes Gullichsen, Hannele Jakosuo-Jansson och Pernilla Walfridsson. Valerie A. Mars valdes till ny styrelseledamot. Styrelsen valde Peter Seligson till ordförande och Elisabet Salander

Björklund till vice ordförande. Information om styrelsens medlemmar och deras aktieinnehav finns på sidorna 74 samt 83-85.

Extra bolagsstämman den 19 september 2018 beslutade i linje med valberedningen förslag att antalet styrelseledamöter skulle utökas till nio (9) och att Lasse Heinonen skulle väljas till ny styrelseledamot, i tillägg till de åtta styrelsemedlemmar som valdes på den ordinarie bolagsstämman som hölls den 21 mars 2018, för tidsperioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma.

Alla styrelseledamöter anses vara oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare förutom Alexander Ehrnrooth och Lasse Heinonen som inte är oberoende av bolagets betydande aktieägare. Alexander Ehrnrooth är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Viknum AB i vars moderbolag Virala Oy Ab han är verkställande direktör och styrelseledamot. Lasse Heinonen är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare AC Invest Five B.V. och AC Invest Six B.V. i vars moderbolag Ahlström Capital Oy han är verkställande direktör.

Under 2018 sammanträdde styrelsen sammanlagt nitton (19) gånger, inklusive vid nio (9) tillfällen per telefon. Ledamöternas mötesdeltagande framgår av tabellen på sidan 75.

### Styrelsekommittéer

Ahlstrom-Munksjö Oy:s styrelse beslöt den 21 mars 2018 att tillsätta två permanenta styrelsekommittéer, vilka är revisionskommittén och personalkommittén. Kommittéernas sammansättning, uppgifter och arbetsförfaranden ska definieras av styrelsen i de stadgar som bekräftas för kommittéerna. Kommittéerna rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen. Alla styrelseledamöter har rätt att närvara vid kommittéernas sammanträden och har tillgång till information avseende kommittéernas arbete, oavsett om de är ledamöter av nämnda kommitté.

### Revisionskommittén

Revisionskommittén består av minst tre (3) ledamöter. Samtliga ledamöter ska vara oberoende av bolaget och besitta sådan kunskap och erfarenhet som uppdraget kräver. Dessutom ska minst en ledamot vara oberoende av bolagets betydande aktieägare och minst en ledamot skall besitta expertis inom bokföring, redovisning eller revision. Ledamöterna i revisionskommittén skall besitta kunskap i ekonomi.

Enligt sina stadgar hjälper revisionskommittén styrelsen att uppfylla sitt övervakningsansvar och förbereder även vissa redovisnings- och revisionsärenden som ska hanteras av styrelsen. Dessutom lämnar revisionskommittén rekommendationer för valet och avsättningen av externa revisorer och deras ersättning samt godkänner de externa revisorernas revisionsplan baserat på revisorernas förslag. Bland sina andra uppgifter granskar och övervakar revisionskommittén den finansiella rapporteringsprocessen, effektiviteten i det interna kontrollsystemet och riskhanteringen samt revisionsprocessen. Revisionskommittén bevakar och godkänner inköp av tillåtna icke-redovisningsrelaterade tjänster från revisorerna och granskar revisorernas bekräftelse avseende oberoende.

Medlemmar av revisionskommittén är fr.o.m. den 21 mars 2018 Elisabet Salander Björklund (ordförande), Alexander Ehrnrooth och Harri-Pekka Kaukonen, Pernilla Walfridsson samt Valerie A. Mars, som är medlem i revisionskommittén efter att hon valdes till styrelseledamot den 21 mars 2018. Alla revisionskommitténs medlemmar anses vara oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare förutom Alexander Ehrnrooth som inte anses vara oberoende av en av bolagets betydande aktieägare. Samtliga ledamöter besitter sådan kunskap och erfarenhet som uppdraget kräver. Under 2018 sammanträdde revisionskommittén åtta (8) gånger, inklusive vid ett (1) tillfälle per telefon. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen på sidan 75.



### Styrelsens aktieinnehav 31 december 2018

Medlem	Titel	Aktier	Totalt
Peter Seligson	Ordförande	1 074 576	1 304 061
Maka		16 088	
<i>Ägande via kontrollerade bolag:</i>			
Baltiska Handel A.B. <sup>1</sup>		213 319	
Elisabet Salander Björklund	Viceordförande	5 040	5 040
Alexander Ehrnrooth	Medlem	1 200	14 717 714
<i>Aktier som innehas av organisationer där personen utövar inflytande (betydande ekonomiskt intresse, ingen kontroll):</i>			
Viknum AB		14 048 006	
<i>Ägande via kontrollerade bolag:</i>			
Belgrano Inversiones Oy		668 508	
Johannes Gullichsen	Medlem	415 955	415 955
Lasse Heinonen	Medlem	0	0
Hannele Jakosuo-Jansson	Medlem	3 600	3 600
Harri-Pekka Kaukonen	Medlem	4 868	4 868
Valerie A. Mars	Medlem	14 680	14 680
Pernilla Walfridsson	Medlem	920	920

<sup>1</sup> Den 28 december, 2018 övergick 205 128 aktier ägda av Baltiska Handels A.B. till Baltiska Handels Sverige AB, vilket också eft av Peter Seligson kontrollerat bolag. Transaktionen registrerades den 3 januari 2019.

### Ledningsgruppens aktieinnehav 31 december, 2018

Medlem	Titel	Aktier
Hans Sohlström	President and CEO	36 516
Sakari Ahdekivi	Deputy CEO and Executive Vice President Corporate Development	0
Pia Aaltonen-Forsell	Executive Vice President, CFO and Communications & Investor Relations	15 519
Dan Adrianzon	Executive Vice President, Health & Safety	30
Daniele Borlatto	Executive Vice President, Industrial Solutions	24 408
Fulvio Capusotti	Executive Vice President, Filtration and Performance	9 924
Andreas Elving	Executive Vice President Legal and General Counsel	3 860
Omar Hoek	Executive Vice President, Specialties	4 606
Tomas Wulkan	Executive Vice President, Decor	0
Russ Wanke	Executive Vice President, North America Specialty Solutions	34 857

### Styrelsens och kommittéernas mötesnärvaro 2018

Medlem	Styrelsemedlem sedan	Styrelse	Revisionskommittén	Personalkommittén	Strategikommittén
Hans Sohlström <sup>1</sup>	2017	3/3		1/1	2/2
Peter Seligson <sup>2</sup>	2012	19/19		5/5	2/2
Elisabet Salander-Björklund (vice ordförande)	2013	19/19	8/8		
Alexander Ehrnrooth	2014	19/19	8/8		2/2
Johannes Gullichsen	2017	19/19		5/5	
Harri-Pekka Kaukonen	2017	19/19	7/8		
Hannele Jakosuo-Jansson	2013	18/19		5/5	
Pernilla Walfridsson	2017	19/19	8/8		
Valerie A. Mars <sup>3</sup>	2018	16/16	7/8		
Lasse Heinonen <sup>4</sup>	2018	4/4			

<sup>1</sup> Ordförande t.o.m. 21.3.2018, medlem av personalkommittén tills han tillträdde sin position som VD

<sup>2</sup> Ordförande fr.o.m. 21.3.2018

<sup>3</sup> Medlem fr.o.m. 21.3.2018

<sup>4</sup> Medlem fr.o.m. 19.9.2018

### Personalkommittén

Personalkommittén består av minst tre (3) ledamöter, varav alla ska vara styrelseledamöter som är oberoende av bolaget. Företrädare för bolagets högsta ledning får inte vara ledamöter i kommittén.

Enligt sin stadga hjälper personalkommittén styrelsen att säkerställa att alla personalrelaterade frågor, såsom etiska värderingar, rekryteringsstrategin,

kunskapshantering och ersättningspolitiken stöder verksamhetens strategiska målsättningar och möjliggör rekrytering, utveckling, sporrning och bibehållande av nyckelpersoner på ett sätt som uppfyller existerande regler och möter aktieägarnas förväntningar.

Personalkommittén bistår även styrelsen i frågor som gäller samhällsansvar och diversitet. Personalkommittén bistår styrelsen med en effektiv förberedelse och hantering av de frågor som hör samman med utnämmandet och avsättandet av vd och andra medlemmar av bolagets högsta ledning samt deras ersättning.

Medlemmar av personalkommittén är Hannele Jakosuo-Jansson (ordförande), Johannes Gullichsen och Peter Seligson. Samtliga medlemmar är oberoende av bolaget och inte anställda av bolaget.

Under 2018 sammanträdde personalkommittén fem (5) gånger. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen på sidan 75.

### Strategikommittén (fram till 21 mars 2018)

Strategikommittén bestod av tre (3) ledamöter och den var tillsatt den 6 april 2017. Strategikommittén skulle enligt sin stadga stödja styrelsen för att uppfylla sitt tillsynsansvar avseende långsiktig strategi för bolaget, risker och möjligheter i samband med sådan strategi samt strategiska beslut om bolagets investeringar, förvärv och avyttringar. Efter beslut av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2018 lades Strategikommittén ned.

Medlemmar av strategikommittén var Peter Seligson (ordförande), Hans Sohlström och Alexander Ehrnrooth. Jan Inbarr var medlem av strategikommittén under tidsperioden 6.4.2017 – 24.6.2017. Hans Sohlström ersatte Jan Inbarr efter hans bortgång. Alla strategikommitténs medlemmar var oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare förutom Hans Sohlström och Alexander Ehrnrooth, som inte ansågs vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Under 2018 sammanträdde strategikommittén två (2) gånger. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen på sidan 75.

### **Verkställande direktören**

Verkställande direktören utses av styrelsen och dennes anställningsavtal godkänns av styrelsen. Vd ansvarar för den dagliga ledningen av bolaget. Vd:s uppgifter styrs främst av den finska aktiebolagslagen och vd-instruktionen, och vd leder den operativa verksamheten och framställer information och beslutsunderlag till stöd för styrelsens beslutsfattande samt presenterar sina iakttagelser på styrelsesammanträdena. Vd får inte väljas till styrelsens ordförande.

I enlighet med den finska aktiebolagslagen har vd rätt att besluta själv i vissa brådskande frågor som annars skulle ha krävt ett styrelsebeslut.

Hans Sohlström är bolagets vd sedan 16 april 2018. Detaljerade uppgifter om vd och hans aktieinnehav redovisas på sidorna 86 och 74. Jan Åström var bolagets vd till och med den 15 april 2018.

### **Ledningsgrupp**

Ledningsgruppen består av vd, vice vd, funktionscheferna och affärsområdescheferna. Medlemmarna i ledningsgruppen föreslås av vd och utses av styrelsen. Medlemmarna i ledningsgruppen rapporterar till vd.

Vd, vice vd, finans- och ekonomidirektören sammanträder tillsammans med affärsområdescheferna och ledningen för affärsområdena varje månad för att diskutera affärsområdenas prestation och ekonomiska situation. I tillägg sammanträder ledningsgruppen för att diskutera koncernens prestanda samt frågor som rör strategi, budget, prognoser och koncernens verksamhetsutveckling. I enlighet med de policyer och riktlinjer som har fastställts av styrelsen ansvarar koncernfunktionerna för affärsutveckling, distribution av ekonomiska resurser mellan koncernens verksamheter, kapitalstruktur och

riskhantering. Deras uppgifter omfattar också frågor som rör koncernens forskning och utveckling, förvärv och försäljningar, samordning av inköp, koncernredovisning, personaladministration, intern och extern kommunikation, IT, juridik och uppföljning av hälsa och säkerhet, miljö, hållbar utveckling, kvalitet samt vissa större projekt.

I slutet av 2018 bestod ledningsgruppen av tio (10) medlemmar. Ledningsgruppens sammansättning, medlemmarnas biografiska uppgifter och respektive ansvarsområden samt aktieinnehav i bolaget presenteras på sidorna 86-87, respektive 74.

### **Ersättning**

Ersättningen till styrelseledamöterna, styrelsekommittéerna och valberedningen beslutas av Ahlstrom-Munksjös bolagsstämman baserat på förslag från valberedningen.

Styrelsen beslutar om ersättningen till vd på grundval av ett förslag från personalkommittén och om ersättningen till övriga ledande befattningshavare på grundval av ett förslag från vd, vilket granskats av personalkommittén.

Syftet med ersättningen är att främja långsiktig finansiell framgång, bolagets konkurrenskraft och gynnsam utveckling av aktieägarvärdet. Ersättningen baseras på förbestämda och mätbara prestations- och resultatkriterier.

I enlighet med den finska koden publicerar bolaget sin ersättningsförklaring på sin webbplats.

### **Revisor**

Den viktigaste funktionen för den lagstadgade revisionen är att kontrollera att boksluten ger sann, korrekt och tillräcklig information om Ahlstrom-Munksjö-koncernens prestation och ekonomiska ställning för räkenskapsåret. Ahlstrom-Munksjös räkenskapsår är kalenderåret.

Revisorns ansvar är att granska riktigheten i koncernens redovisning under respektive räkenskapsår och avge en revisionsberättelse till bolagsstämman. Dessutom kräver finsk lag att revisorn även övervakar lagligheten i bolagets administration. Revisorn rapporterar till styrelsen minst en gång per år.

Enligt bolagsordningen ska Ahlstrom-Munksjö ha en revisor, som ska vara ett av Patent- och registerstyrelsen godkänt revisionsamfund.

Revisionskommittén framställer ett förslag till utnämmandet av Ahlstrom-Munksjö's revisorer, vilket läggs fram för bolagsstämman för beslut. Den ersättning som betalas till revisorerna beslutas av bolagsstämman och bedöms årligen av revisionskommittén.

Ahlstrom-Munksjö's ordinarie bolagsstämma beslöt den 21 mars 2018 att välja KPMG Oy till bolagets revisor. KPMG Oy har utsett CGR Anders Lundin till ansvarig revisor. Bolagets dotterbolag revideras lokalt i enlighet med lokal lagstiftning av KPMG:s revisionsnätverk eller av lokala högklassiga revisionsbyråer i respektive land.

Till revisorerna har i arvoden för den lagstadgade revisionen för hela koncernen betalats MEUR 1,2 under 2018. De icke revisionsrelaterade konsultationsarvodena uppgick till MEUR 0,6. Dessa arvoden gällde främst revisionsrelaterade tjänster samt skatte- och annan konsultation.

### Riskhantering

Ahlstrom-Munksjökoncernen har en riskhanteringspolicy som granskas och godkänns årligen av styrelsen. I policyn beskrivs principerna för riskhanteringsprocessen samt fördelningen av ansvar och rapportering inom koncernen, för att säkerställa att risker hålls under uppsikt och hanteras på korrekt sätt

Styrelsen, bistådd av revisionskommittén, ansvarar för risköversikten inom koncernen och vd ansvarar för att bedöma och rapportera koncernens konsoliderade riskeponering till styrelsens revisionsutskott.

Ahlstrom-Munksjö har en definierad process för att bedöma, minska och hålla uppsikt över risker för att stödja uppnåendet av strategiska och kommersiella mål. Riskerna identifieras primärt av affärsområdena och ledningsgruppsteam i enlighet med koncernens riskhanteringspolicy. Ledningsgrupperna skall uppdatera sin riskutvärdering åtminstone en gång per år.

Ahlstrom-Munksjö hanterar riskerna vid deras källa, d.v.s. inom affärsområdet, enheten eller inom den stödfunktion där risken kan uppstå. Riskhantering och uppföljning av de åtgärder som vidtagits för att minimera riskerna utförs av ledningen i bolagets olika organisationskikt. För att uppnå kostnadsfördelar och säkerställa tillräcklig kontroll på koncernnivå har vissa riskhanteringsområden, såsom försäkring av koncernriskerna och hantering av finansiella riskerna, centraliserats.

### Intern kontroll och riskhanteringssystem för ekonomisk rapportering

Styrelsen och vd har det övergripande ansvaret för de interna kontrollerna. Vd ansvarar för att säkerställa att processer och rutiner finns tillgängliga för att säkerställa de interna kontrollerna och kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Styrdokument i form av policyer, riktlinjer och instruktioner ger grunden för att säkerställa underhållet av kvalitet på de interna kontrollerna och den finansiella rapporteringen. Affärsområdena och koncernfunktionerna är ansvariga för att policyer och instruktioner tillämpas så att lämplig och effektiv kontroll uppnås baserat på respektive enhets/funktions förutsättningar.

Den interna kontrollen och riskhanteringssystemen som hör samman med den finansiella rapporteringen är utformade för att ge en tillräckligt rättvisande bild av den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och försäkra att gällande lagar och förordningar efterlevs.

Det interna ramverket för kontroll har skapats med hjälp av en riskbaserad strategi och inkluderar element från ramverket introducerat av Committee of Sponsoring Organizations (COSO). Det består av fem principiella komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt utvärdering. De flesta av de finansiella förfarandena utförs på enhetsnivå och i lands- eller regionsbaserade team. Merparten av kontrollaktiviteterna utförs även av samma team.

Detaljerade finansiella rapporter framställs varje månad, på både affärsområdesnivå och koncernnivå. Bolagets primära rapporteringssegment är baserade på bolagets affärsområden: Decor, Filtration and Performance, Industrial Solutions, North America Specialty Solutions samt Specialties. En viktig del av koncernens interna kontrollprocess är sammanträdena, som hålls inom varje affärsområde, där vd, vice vd, finans- och ekonomidirektören, funktionscheferna och koncernens affärscontroller, tillsammans med den operativa ledningen för affärsområdet, granskar månadens resultat jämfört med prognoser osv. Vid dessa sammanträden utförs granskningar och analyser av bland annat marknadssituationen, orderbokningar, intäktsrender, kassaflöde och bundet kapital. Dessutom initieras eventuella förbättringsåtgärder.

Den finansiella rapporteringen upprättas på likvärdigt sätt i alla koncernens bolag. Ahlstrom-Munksjös redovisningsprinciper följer International Financial Reporting Standards (IFRS). I tillägg till IFRS finns mer specifika tillämpningsanvisningar och policyer i Ahlstrom-Munksjös rapporteringsmanual (Digital Finance Manual). Ahlstrom-Munksjös redovisnings- och rapporteringsfunktion är ansvarig för att upprätthålla koncernens redovisningsprinciper och rapporteringssystem och genomför kontroller för att säkerställa att regelverket åtföljs. Koncernens affärsområden konsolideras av koncernens centrala redovisnings- och rapporteringsfunktion. Den lokala ledningen verifierar de rapporterade resultaten kvartalsvis, samt bekräftar att adekvata kontrollmekanismer är i bruk.

## Internrevision

Styrelsens revisionskommitté har det övergripande ansvaret att överse att internrevisionen är organiserad på ett adekvat sätt. Under år 2018 godkände revisionskommittén Ahlstrom-Munksjös uppdaterade stadga för internrevision. Sedan 2017 har Ahlstrom-Munksjös internrevision handhåfts av det globala servicebolaget EY.

Internrevisionens roll är att övervaka och förbättra den interna kontrollen, riskhanteringen och styrprocesserna samt att framföra best practicemodeller som stöder de av ledningen verkställda riskhanterings-, kontroll- och styrprocesserna. I samband med detta kontrollerar internrevisionen de interna affärsprocesserna och dess effektivitet samt att de fungerar i enlighet med bolagets interna policy, standarder, processer, samt med gällande lagar och förordningar.

Administrativt rapporterar internrevisionen till vd, finans- och ekonomidirektören och till styrelsens revisionskommitté. Internrevisionen utför regelbundet processgranskningar, fabriks- och dotterbolagsgranskningar samt övriga granskningar i enlighet med den av styrelsen fastställda revisionsplanen. Revisionsplanen är utarbetad utgående från en riskbaserad metod, som tar hänsyn till möjliga sensitiva risk- och kontrollområden som identifierats av koncernens controller, ledningsgruppen, koncernens riskhanteringsfunktion och internrevisionen. Internrevisionen rapporterar regelbundet sina aktiviteter till styrelsens revisionskommitté, vd och finans- och ekonomidirektören. Internrevisionen ger rekommendationer till ledningsgruppen och till den lokala ledningen utgående från sina observationer.

Internrevisionen överser de åtgärder som vidtagits utgående från dess rekommendationer.

Internrevisionen är koordinerad med kontrollarbetet utfört av bolagets revisor och övriga kontroll- och övervakningsfunktioner (redovisning, koncernkontroll, beskattning, riskhantering, juridik, IT osv.).

Internkontrollen har fri och obegränsad tillgång till alla enheter, funktioner, arkiv, tillgångar, utrymmen och personal, såttillvida inte gällande lag eller förordningar ställer begränsningar.

### Transaktioner med närstående personer och bolag

Bolaget håller uppsikt över och utvärderar transaktioner mellan bolaget och dess närstående personer för att försäkra sig om att eventuella intressekonflikter tas i beaktande på ett ändamålsenligt sätt i bolagets beslutsprocess. Bolaget har ett dokument med personer och bolag som är närstående till bolaget.

### Lag- och regelefterlevnad

Ahlstrom-Munksjös policy är att inom hela organisationen följa tillämpliga lagar och bestämmelser. Bolaget strävar efter att upprätthålla en etisk arbetsplats för anställda på alla nivåer samt upprätthålla en etisk relation med kunder, leverantörer och andra affärspartners.

Ahlstrom-Munksjös styrelse har godkänt en uppförandekod och några nyckelpolicyn för bolaget. Ahlstrom-Munksjös principer för regelefterlevnad är grundat på följande:

- Ahlstrom-Munksjöledningens förbindelse till regelefterlevnad
- Ahlstrom-Munksjös uppförandekod och övriga nyckelpolicyn för regelefterlevnad
- Övervakning, kommunikation och skolning av regelefterlevnad
- Tjänster för anmälningar om överträdelse
- Disciplinära åtgärder

Utöver uppförandekoden är bolagets övriga nyckelpolicyn för regelefterlevnad följande: godkännande- och underskriftspolicyn (Approval and Signing Policy), konkurrensrättspolicyn (Competition Compliance Policy and Manual), antikorrupsionspolicyn (Anti-Bribery Policy), policyn för handelsregler (Trade

Compliance Policy), riskhanteringspolicyn (Risk Management Policy), finansiella policyn (Treasury Policy) och insiderreglerna (Insider Rules). Som ett led i förberedelserna för införlivandet av EU:s Dataskyddsförordning (GDPR) genomgick bolaget ett dataskyddprojekt för att säkerställa regelefterlevnad. Styrelsen antog en koncerngenomgående Dataskyddspolicy från vilken ytterligare regler och instruktioner har införts.

Ahlstrom-Munksjös styrelse, bistådd av styrelsens revisionskommitté, har övergripande ansvaret för att överse hur regelefterlevnad är organiserat i Ahlstrom-Munksjö. Chefen för regelefterlevnad har ansvaret att stötta styrelsen och bolagets ledning med att verkställa regelefterlevnad i bolaget. Ahlstrom-Munksjös chefsjurist är samtidigt bolagets chef för regelefterlevnad.

2017 inledde bolaget ett nytt skolningsprogram för regelefterlevnad. Bolagets jurister har fortsatt att hålla regelefterlevnadsutbildningar med särskilt fokus under 2018 på insiderregler och dataskydd. Utbildningstillfällen hölls även för ledningsgruppen inom de förvärvade bolagen Expera Specialty Solutions och MD Papéis' Caieiras. Dessa utbildningar fortsätter under året 2019. En nätbaserad utbildning inom bolagets uppförandekod lanserades i December 2018 och en nätbaserad utbildning inom dataskydd är planerad att lanseras under det första kvartalet 2019.

Ahlstrom-Munksjö har ett koncernsomfattande externt system för anmälning av överträdelse, SpeakUp, genom vilket alla anställda i koncernen kan anmäla policyöverträdelse och brott mot regelefterlevnad. Konfidentiella anmälningar kan även göras till en för detta ändamål dedikerad e-postadress [codeviolation@ahlstrom-munksjo.com](mailto:codeviolation@ahlstrom-munksjo.com) dit endast Chefen för regelefterlevnad har tillgång.

I sin insideradministration följer Ahlstrom-Munksjö tillämpligt EU regelverk (särskilt EU-förordningen om marknadsmissbruk (EU 596/2014) ("MAR") samt regler och vägledning utgivna av European Securities Markets Authority (ESMA) eller annars under MAR, samt finska lagar (särskilt Värdepappersmarknadslagen 746/2012),

Nasdaq Helsinki Ltd:s (Nasdaq Helsinki) insidervägledning, samt föreskrifter och anvisningar från Finansinspektionen (FIN-FSA). När det gäller tillämpningen av MAR har bolaget definierat att personer i ledande ställning för Ahlstrom-Munksjö del utgörs av styrelsens ledamöter, vd, vice vd samt finans och ekonomidirektören. Utifrån bolagets ledningsstruktur bedöms inget annan senior ledningsperson i bolaget ha regelbunden tillgång till insiderinformation avseende bolaget och befogenhet att fatta beslut på ledningsnivå som påverkar bolagets framtida utveckling och affärsutsikter.

Ledningen är förbjuden att handla (för egen eller annans räkning), direkt eller indirekt, i bolagets finansiella instrument efter slutet av varje kalenderkvartal och fram till dagen efter publicerandet av kvartalsrapporten eller bokslutskommunikén (det "Stängda Fönstret"). Dock skall det Stängda Fönstret alltid innefatta minst 30 kalenderdagar omedelbart före publicering av kvartalsrapporten eller bokslutskommunikén, inberäknat publiceringsdagen. Förbudet gäller oavsett om ledningspersonen innehar insiderinformation vid sådan tidpunkt.

Ett insiderprojekt samt därtill hörande projektspecifika insiderlista etableras när insiderinformation uppstår, i vanliga fall när förberedelserna för åtgärder eller ett

arrangemang har kommit till ett stadium där dess förverkligande kan förväntas inom en nära framtid och/eller när bolaget fattar ett beslut att fortskrida med förberedelser (eller den relevanta motparten har inlett verkställande av åtgärder) som har till syfte att förverkliga åtgärderna eller arrangemanget. Projektspecifika insiders är förbjudna att handla i bolagets finansiella instrument fram till dess att projektet har avslutats.

Förberedandet av ärenden inom ramen för regelbunden informationsskyldighet (kvartalsrapporter, bokslutskommuniké) eller regelbunden tillgång till opublicerad finansiell information anses inte utgöra ett insiderprojekt, och bolaget fattar inte beslut om att skjuta upp publicering därav. Mot bakgrund av känsligheten av opublicerad finansiell information avseende bolagets finansiella resultat, förs dock personer som har tillgång till sådan information (baserat på position eller accessrättigheter) ("Mottagare av Finansiell Information") upp på en lista som uppdateras på kontinuerlig basis. Ovan beskrivet regelverk avseende det Stängda Fönstret samt skyldigheten att upprätthålla sekretess, förbudet att röja information eller att ge råd till tredje man avseende handel i finansiella instrument gäller även Mottagare av Finansiell Information.

# 03: Bilaga

## Avser finsk bolagsstyrningskod

På grund av skillnaderna mellan svenska och finska bolagsstyrningsregler och praxis avviker Ahlstrom-Munksjö Oyj:s bolagsstyrning från den svenska koden i följande avseenden:

### Regel 1.3

Bolagets valberedning ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämman.

- Enligt finsk bolagsstämmapraxis öppnar styrelsens ordförande stämman och föreslår ordföranden, som i allmänhet är en advokat.

### Regel 1.4

Om ägarkretsens sammansättning så motiverar, och det är försvarbart med hänsyn till bolagets ekonomiska förutsättningar, ska simultantolkning av bolagsstämman erbjudas till andra relevanta språk än svenska, och hela eller delar av stämmomaterialet översätts. Samma sak gäller för protokollet från bolagsstämman.

- Mötet hålls på finska och delvis på svenska. Mötesmaterialet finns på finska, svenska och engelska. Protokollet från bolagsstämman är avfattat på finska.

### Regel 2.1

Bolaget ska ha en valberedning. Valberedningen ska lämna förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av styrelseledamöterna. Valberedningen ska vid utvärderingen av styrelsen och i sina förslag i enlighet med regel 4.1 ta särskild hänsyn till kraven på styrelsens bredd och mångsidighet, liksom till kravet att sträva efter en jämn könsfördelning.

Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av auktoriserad revisor.

Valberedningens förslag till bolagsstämman om val av revisor ska innehålla revisionsutskottets rekommendation (om styrelsen inte inrättat något revisionsutskott, avses styrelsen). Om förslaget skiljer sig från det alternativ som revisionsutskottet förordat ska skälen till att utskottets rekommendation inte följs anges i förslaget. Den eller de revisorer som föreslås av valberedningen måste ha varit med i revisionsutskottets urvalsförfarande, om bolaget varit tvunget att anordna ett sådant förfarande

- Valberedningen) gör enligt sina stadgar förslag till bolagsstämman. Eftersom styrelseordföranden enligt den finska aktiebolagslagen och bolagsordningen väljs av styrelsen, kan inte valberedningen föreslå ordföranden. Revisionskommittén gör förslag till val och arvodering av revisor i enlighet med den finska koden.

### Regel 2.6

Valberedningens förslag ska presenteras i kallelse till bolagsstämma där styrelse- eller revisorsval ska äga rum, samt på bolagets webbplats. I anslutning till att kallelse utfärdas ska valberedningen på bolagets webbplats lämna ett motiverat yttrande beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av vad som sägs om styrelsens sammansättning i kodens regel 4.1. Valberedningen ska tillhandahålla en specifik förklaring av sina förslag med beaktande av kravet att sträva efter en jämn könsfördelning i regel 4.1. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande ska även detta motiveras till fullo.

Yttrandet ska även innehålla en redogörelse för hur valberedningen har genomfört sitt arbete och, i vissa bolag, för den mångfaldspolicy som valberedningen tillämpat vid framtagande av sitt förslag.

Följande information om styrelseledamöter som föreslås för nyval eller omval till styrelsen ska publiceras på företagets webbplats:

- födelseår, huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet
- uppdrag i bolaget och andra väsentliga professionella uppdrag,
- eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget,
- om ledamoten enligt valberedningen är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i bolaget enligt reglerna 4.4 och 4.5. Om omständigheter föreligger som gör att oberoendet kan ifrågasättas ska valberedningen motivera sitt ställningstagande om ledamotens oberoende, samt
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.
- Enligt den finska koden behöver inte valberedningen lämna ett yttrande på bolagets webbplats beträffande sitt förslag till styrelsens sammansättning. Kandidaternas och deras närståendes och företags aktieinnehav publiceras endast då kandidaten blivit vald till styrelsen.



### Regel 6.1

Styrelsens ordförande ska väljas av bolagsstämman. Om ordföranden lämnar sin post under mandatperioden ska styrelsen utse en tillfällig ordförande bland sina medlemmar. Denne ska inneha posten tills dess att ny ordförande har utsetts av bolagsstämman.

- Enligt den finska aktiebolagslagen utser styrelsen inom sig ordföranden om inte annat stipulerats i bolagsordningen eller annat beslutats då styrelsen väljs.

### Regel 9.1

Styrelsen ska inrätta en ersättningskommitté med huvudsakliga uppgifter att:

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- följa och utvärdera både pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- Enligt den finska aktiebolagslagen beslutar styrelsen om vds och ledningens ersättning. Riktlinjerna för och information om ersättningen presenteras i denna bolagsstyrningsrapport och på bolagets webbsida i ersättningsförklaringen.

### Regel 9.6

Bolagsstämman ska besluta om samtliga aktie och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till bolagsledningen. Bolagsstämmans beslut ska omfatta de väsentliga villkoren i programmet.

- Incitamentsprogrammen beslutas av styrelsen. Om programmen innehåller emission av nya aktier, optioner, återköp av egna aktier eller överlåtelse av dem krävs bolagsstämmogodkännande eller befullmäktigande. För tillfället har styrelsen en fullmakt att återköpa och överlåta egna aktier.

### Regel 10.2

Utöver vad som stadgas i lag, ska följande uppgifter lämnas i bolagsstyrningsrapporten, om de inte framgår av årsredovisningen (nedanstående är enbart delar som är relevanta att jämföra):

- för verkställande direktören:
  - födelseår, huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet,
  - väsentliga uppdrag utanför bolaget, och eget eller närstående fysisk eller juridisk persons innehav av aktier och andra finansiella instrument i bolaget samt väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som bolaget har betydande affärsförbindelser med, samt
- eventuella överträdelse under det senaste räkenskapsåret av regelverket vid den börs bolagets aktier är upptagna till handel vid eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av respektive börs disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden.
- Enligt den finska koden behöver inte aktieägande i bolag med vilka bolaget har betydande affärer rapporteras. Överträdelse av regelverket vid den börsbolagets aktier är upptagna till handel vid och liknande behöver inte rapporteras enligt den finska koden.

### Regel 10.3

Bolaget ska på sin webbplats ha en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor där de senaste tio årens bolagsstyrningsrapporter, tillsammans med den del av revisionsberättelsen som behandlar bolagsstyrningsrapporten alternativt revisorns skriftliga yttrande över bolagsstyrningsrapporten, ska finnas tillgängliga. På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor på webbplatsen ska gällande bolagsordning finnas tillgänglig, tillsammans med den information som enligt koden ska lämnas. Vidare ska aktuell information i följande avseenden lämnas:

- uppgift om styrelseledamöter, verkställande direktör och revisor, samt
- en redogörelse för bolagets system för rörliga ersättningar till styrelsen och ledningsgruppen samt för vart och ett av samtliga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Styrelsen ska dessutom, senast tre veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av den utvärdering som skett enligt kodens regel 9.1 andra och tredje punkterna på bolagets webbplats.

- Enligt den finska koden behandlas bolagsstyrningsrapporten av revisionskommittén eller annan behörig kommitté. Revisorerna kontrollerar att rapporten har lämnats och att dess beskrivning av huvuddragen i internkontroll- och riskhanteringsystemen som ansluter sig till den ekonomiska rapporteringsprocessen överensstämmer med bokslutet. Incitamentsprogrammen beslutas av styrelsen. Om programmen innehåller emission av nya aktier, återköp av egna aktier och överlåtelse av dem krävs bolagsstämmogodkännande eller befullmäktigande. För tillfället har styrelsen en fullmakt att återköpa och överlåta egna aktier.

## 04: Styrelse



### Peter Seligson

Styrelseordförande

**Född:** 1964

**Medborgarskap:** finskt

**Nuvarande position:** Partner, Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj

**Styrelseordförande:** Johto Café Oy, Aschan Kahvilat Oy, Broadius Partners Ltd

**Styrelseuppdrag:** Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj, Antti Ahlström Perilliset Oy

**Övriga förtroendeuppdrag:** Ordförande i Skatte och Företagsekonomiska Stiftelsen. Aktiv ledamot, Folkhälsan Tidigare erfarenhet: 2001–2014 Styrelsemedlem, Ahlstrom Abp. 1991–1997 Vd, Alfred Berg Finland. 1987–1991 Försäljningschef, Arctos Securities

**Utbildning:** Lic. oec. (HSG)

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Elisabet Salander Björklund

Vice styrelseordförande

**Född:** 1958

**Medborgarskap:** svenskt

**Nuvarande position:** Vd, Bergvik Skog AB

**Styrelseordförande:** SweTree Technologies AB

**Styrelseuppdrag:** Firefly AB, Gasum Oy, Marcus Wallenberg Prize Foundation

**Tidigare erfarenhet:** 2005–2010 EVP, Stora Enso och medlem i Stora Ensos koncernledningsgrupp. 2000–2010 Styrelsemedlem, Claes Ohlson AB

**Utbildning:** Jägmästare

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Alexander Ehrnrooth

Styrelsemedlem

**Född:** 1974

**Medborgarskap:** finskt

**Nuvarande position:** Vd och koncernchef, Virala Oy Ab

**Styrelseordförande:** Aleba Corporation

**Styrelseuppdrag:** Virala Oy Ab, Belgrano Inversiones Oy, Atine Group Oy, Viknum AB, Vimpu Intressenter Ab, AI-Partners Oy

**Tidigare erfarenhet:** Styrelse medlem Wärtsilä Oyj Abp 2010–2015, Ahlström Oyj Abp 2015–2017 och Fiskars Oyj Abp 2005–2018.

**Utbildning:** Ekonomie magister, MBA

Oberoende av bolaget men icke-oberoende av dess betydande aktieägare.



### Johannes Gullichsen

Styrelsemedlem

**Född:** 1964

**Medborgarskap:** finskt

**Styrelseordförande:** RAM Partners Oy, Antti Ahlström Perilliset Oy

**Styrelseuppdrag:** GasEk Oy, Nukute Oy, Alfakemist Kpitalförvaltning Ab

**Tidigare erfarenhet:** Ledande befattningar hos RAM Partners Oy och eQ Bank Oy. Vice styrelseordförande hos Walter Ahlström Foundation; Styrelseledamot i Ahlström Capital Oy och i RAM Partners Alternative Strategies plc.

**Utbildning:** Ingengör, MBA

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Lasse Heinonen

Styrelsemedlem (19 september 2018 framåt)

**Född:** 1968

**Medborgarskap:** finskt

**Nuvarande positionen:** 2018 Ahlström Capital, Verkställande director Styrelseuppdrag: Destia Ab, Enics Ab, Terveystalo Abp, Olvi Abp, Are Ab

**Tidigare erfarenhet:** 2011–2018 Tieto Abp, Ekonomi- och finanschef (CFO), 2015–2016 Tieto Abp, Head of Telecom, Media and Energy, 2004–2011 Flera ledande befattningar inom Finnair som EVP Cargo & Aviation Services, vice vd samt ekonomi- och finanschef, 1992–2004 Olika ledande befattningar inom Novartis Pharma och Sandoz i Finland, Turkiet och Schweiz inom ekonomi och supply chain management.

**Utbildning:** Ekonomie magister

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Hannele Jakosuo-Jansson

Styrelsemedlem

**Född:** 1966

**Medborgarskap:** finskt

**Nuvarande position:** SVP Human Resources and Safety, Neste Corporation

**Styrelseuppdrag:** Neste Engineering Solutions Oy, Nynas AB

**Tidigare erfarenhet:** 1998–2004 Laboratorie och Forskningschef för Neste Oil Abp tekniska center. 2004–2005 Vice President Human Resources, Oil Refining Neste Oil Abp

**Utbildning:** Diplomingenjör

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Harri-Pekka Kaukonen

Styrelsemedlem

**Född:** 1963

**Medborgarskap:** finskt

**Styrelseordförande:** YIT Oyj, Esperi Care Holding Oy, Suomen Asuntoneuvoja Oy, Suomen Vaka-Palvelut I och II Oy, Lindström Oy

**Styrelseuppdrag:** Tieto Oyj, UMNI Oy

**Tidigare erfarenhet:** 2011–2015 Vd, Sanomakonsernen. 2003–2011 olika ledande befattningar hos Oy Karl Fazer Ab. 1999–2003 Partner, McKinsey & Company

**Utbildning:** TkD., diplomingenjör

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.



### Pernilla Walfridsson

Styrelsemedlem

**Född:** 1973

**Medborgarskap:** svenskt

**Nuvarande position:** CFO för Byggmax Group AB (publ)

**Styrelseuppdrag:** NefonNet Group AB, revisionskommitténs ordförande

**Tidigare erfarenhet:** CFO för Power Hemelektronik AB 2003–2005, ledningspositioner inom IKEA 1998–2003

**Utbildning:** Ekonomie magister

Oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare.



### Valerie A. Mars

Styrelsemedlem

**Född:** 1959

**Medborgarskap:** amerikansk

**Nuvarande position:** Senior Vice President & Head of Corporate Development för Mars, Incorporated.

**Styrelseuppdrag:** Fiat Chrysler Automobiles N.V., Royal Canin, Rabobanks Nordamerikas rådgivande kommitté

**Tidigare erfarenhet:** Flera befattningar inom Mars-koncernen, bland annat som Director of Corporate Development för Masterfoods Europe och General Manager för Masterfoods i Tjeckien och Slovakien. Styrelseledamot i Celebrity Inc., styrelsens revisions- och ersättningskommitté på Mars, Incorporated

**Utbildning:** BA, Yale University, MBA, Columbia Business School

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.

### Förändringar i styrelsen

Valerie Mars valdes till styrelsen den 21.3.2018 och

Lasse Heinonen den 19.9.2018.

## 05: Ledningsgrupp



### Hans Sohlström

Vd och koncernchef

**Född:** 1964

**Medborgarskap:** finskt

**Tidigare erfarenhet:** 2016–2018 Vd på Ahlström Capital Oy, 2012–2015 Vd på Rettigkoncernen. 1989–2012 Olika verkställande och ledande positioner UPM-Kymmene koncernen. 2017–2018 styrelseordförande på Ahlstrom-Munksjö Oy.

**Utbildning:** Diplomingenjör och ekonomie magister



### Pia Aaltonen-Forsell

Executive Vice President, CFO och Communications & Investor Relations

**Född:** 1974

**Medborgarskap:** finskt

**Tidigare erfarenhet:** CFO, Vacon Plc., 2013–2015. Senior Vice President (SVP) Finance, IT and M&A, Building and Living Business Area, Stora Enso 2012–2013, SVP Group Controller, Stora Enso 2009–2012. Olika befattningar inom Stora Enso 2000–2009. Corenso United 1997–2000

**Styrelseuppdrag:** Helapala Oy, Uponor Oy

**Utbildning:** Pol. mag



### Sakari Ahdekivi

Vice VD och Executive Vice President Corporate Development

**Född:** 1963

**Medborgarskap:** finskt

**Tidigare erfarenhet:** CFO på Ahlstrom 2015–2017 och vice Vd oktober 2016–mars 2017; Managing Director på Tamro Finland och Baltikum 2012–2013, samt tjänster som CFO på Tamro 2009–2011, YIT 2007–2009 och Huhtamäki 2005–2007; diverse tjänster inom finansiell kontroll på ABB 1994–2005

**Styrelseuppdrag:** Lehto Group Oy

**Utbildning:** Civilekonom



### Dan Adrianzon

Executive Vice President, People & Safety

**Född:** 1960

**Medborgarskap:** svensk

**Tidigare erfarenhet:** flera ledande befattningar inom ledningsområdet samt inom ekonomi och styrning på Ahlstrom-Munksjö och dessförinnan på Munksjö sedan 1998. Från 1985 till 1997 hade han olika befattningar inom den franska koncernen Saint Gobain, i både Sverige och Frankrike.



### Andreas Elving

Executive Vice President, Legal and General Counsel

**Född:** 1976

**Medborgarskap:** svenskt

**Tidigare erfarenhet:** Associate General Counsel, Autoliv 2015 - 2016; Senior Associate, Mannheimer Swartling, Shanghai och Stockholm 2004-2015; Notarie, Stockholms Tingsrätt, 2002-2004

**Utbildning:** Juristexamen



### Daniele Borlatto

Executive Vice President, Industrial Solutions

**Född:** 1969

**Medborgarskap:** italienskt

**Tidigare erfarenhet:** Executive Vice President Label and Processing business area, Ahlstrom Abp 2011- 2013. Senior Vice President Release & Label Papers. Ingick i executive ledningsgruppen 2007-2010. Anställd inom Ahlstrom 1990-2013

**Utbildning:** Studier i ekonomiförvaltning



### Fulvio Capussotti

Executive Vice President, Filtration and Performance

**Född:** 1972

**Medborgarskap:** italienskt

**Tidigare erfarenhet:** Diverse tjänster inom Ahlstrom sedan 2002 och medlem av ledningsgruppen sedan 2013, Product Manager på Solvay 2000-2002, Sales and Technical Manager på Rasmussen 1999-2000 och R&D Manager på Solvay 1997-1999

**Utbildning:** Civilingenjör i kemiteknik



### Omar Hoek

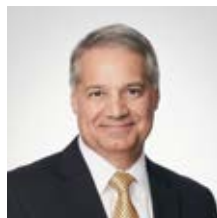
Executive Vice President, Specialties

**Född:** 1969

**Medborgarskap:** holländskt

**Tidigare erfarenhet:** Ahlstrom sedan 2011 och medlem i ledningsgruppen sedan 2014, flera ledande befattningar inom Newell Rubbermaid, Avery Dennison och Bell Textron / HESUSA innan anställningen på Ahlstrom

**Utbildning:** Civilekonom



### Russ Wanke

Executive Vice President, North America Specialty Solutions

**Född:** 1961

**Medborgarskap:** amerikanskt

**Tidigare erfarenhet:** 2013-2018 Vd på Expera Specialty Solutions, 2008-2013 Vd på Thilmany Papers, 2007-2008 direktör på NewPage Corporation grafiska papper affärsområde, 2003-2007 direktör på Stora Enso Nord Americas finpapper affärsområden, 2000-2003 anläggningschef på Stora Enso Kimberly bruk, 1985-2000 olika ledande produktion och tekniska positioner på Consolidated Papers

**Utbildning:** B.S. University of Wisconsin Stevens Point



### Tomas Wulkan

Executive Vice President, Decor

**Född:** 1961

**Medborgarskap:** svenskt

**Tidigare erfarenhet:** Flera affärsledande positioner i SCA och dess företagsledning, även inom affärsutveckling och finans, under perioden 1992-2016. Närmast innehade han rollen som President Business Unit Middle East and Africa, dessförinnan som President Business Unit Personal Care Europe 2009- 2011 och som President Business Unit Americas 2006-2008

**Utbildning:** Företagsledning, sociologi och filosof

#### Förändringar i ledningsgruppen

10 oktober, 2018, utnämndes Russ Wanke till Executive Vice President, North America Solutions. Den 9.11.2018, Ahlstrom-Munksjö kommunicerades att Pia Aaltonen-Forsell lämnar bolaget i slutet av februari 2019. Sakari Ahdekivi utnämndes till Deputy CEO and CFO fr.o.m. 1.3.2019, i tillägg till hans nuvarande roll.