



Made by Munksjö™

Munksjö

Ylimääräinen yhtiökokous 2017

11.1.2017

Helsinki

Esityslista



Made by Munksjö™

- 1. Kokouksen avaaminen**
- 2. Kokouksen järjestäytyminen**
- 3. Pöytäkirjantarkastajan ja ääntenlaskun valvojien valitseminen**
- 4. Kokouksen laillisuuden toteaminen**
- 5. Läsnä olevien toteaminen ja ääniluettelon vahvistaminen**

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset

- Suostumusten hakumenettely koskien Ahlstrom Oyj:n senior-ehtoisia vakuudettomia joukkovelkakirjoja

(OYL 16. luku 11 §)

Ahlstrom julkistaa suostumusten hakumenettelyn koskien sen senior-ehtoisia vakuudettomia joukkovelkakirjoja ja kutsuu koolle joukkovelkakirjanhaltijoiden kokouksen

Ahlstrom Oyj julkistaa suostumusten hakumenettelyn koskien sen ulkona olevia 100 000 000 euron senior-ehtoisia vakuudettomia kiinteäkorkoisia vuonna 2019 erääntyviä joukkovelkakirjoja (ISIN FI4000108501) ("Joukkovelkakirjat") hankkiakseen suostumisia, vaateista luopumisia ja Joukkovelkakirjojen ehtojen muuttamista koskevia päätöksiä ("Ehdotus"), joita 7.11.2016 tiedotettu Ahlstrom Oyj:n absorptiosulautuminen Munksjö Oyj:ön voi edellyttää ("Yhdistyminen").

Ahlstrom Oyj käynnistää suostumusten hakumenettelyn ja kutsuu koolle joukkovelkakirjanhaltijoiden kokouksen 10. tammikuuta 2017 klo 9.00 Suomen aikaa Nordean tiloissa, osoitteessa Aleksis Kiven katu 7, 00500 Helsinki, päättämään Ehdotuksesta ("Kokous"). Kokouskutsu on tämän tiedotteen liitteenä.

Suostumusten hakumenettelyssä Ahlstrom Oyj tarjoaa seuraavat palkkiot: (i) joukkovelkakirjanhaltija, joka toimittaa pätevän äänestyslomakkeen Ehdotuksen puolesta ennen 23.12.2016 kello 12.00 Suomen aikaa on oikeutettu palkkioon, jonka määrä on 0,50 prosenttia Joukkovelkakirjojen nimellispääomasta, jonka osalta ääni on annettu ("Early Instruction Fee -palkkio"), ja (ii) joukkovelkakirjanhaltija, joka ei ole oikeutettu Early Instruction Fee -palkkioon mutta toimittaa pätevän äänestyslomakkeen ennen 5.1.2017 kello 12.00 Suomen aikaa tai osallistuu Kokoukseen ja allekirjoittaa viimeistään Kokouksen yhteydessä pätevän äänestyslomakkeen, on oikeutettu palkkioon, jonka määrä on 0,10 prosenttia Joukkovelkakirjojen nimellispääomasta, jonka osalta ääni on annettu ("Basic Instruction Fee -palkkio"). Palkkioiden maksu on ehdollinen (i) Ehdotusten hyväksymiselle Kokouksessa ja (ii) Yhdistymisen toteutumiselle.

Suostumusten hakumenettelyn ehdot (sisältäen äänestyslomakkeen) on kuvattu erillisessä consent solicitation memorandum -muistiossa, joka on saatavilla Solisitaatioagenteilta.

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

Yhdistyminen ja sulautumisen täytäntöönpano

Peter Seligson

Tärkeää tietoa

Munksjö Oyj ("Munksjö") ja Ahlstrom Oyj ("Ahlstrom") ovat laatineet tämän esityksen ja antaneet siihen sisältyvät tiedot (jollei toisin ilmoitettu).

Tämä esitys ei ole kutsu ylimääräiseen yhtiökokoukseen eikä sulautumisesite eikä sellaisenaan tai osaksi muodosta eikä sitä tule pitää tarjouksena myydä tai tarjouspyyntönä ostaa, hankkia tai merkitä mitään arvopapereita tai kehoituksena sijoitustoimintaan ryhtymiseen. Kaikki päätökset koskien Ahlstromin osakeyhtiölain mukaista absorptiosulautumista Munksjöhön ("Sulautuminen") tulee perustaa ainoastaan tietoihin, jotka sisältyvät Munksjön ja Ahlstromin yhtiökokouskutsuihin ja Sulautumiseen liittyvään sulautumisesitteeseen sekä itsenäiseen analyysiin nähin sisältyvistä tiedoista. Sulautumisesitteessä on tarkempaa tietoa Munksjöstä ja Ahlstromista sekä näiden tytäryhtiöistä ja arvopapereista sekä Sulautumisesta.

Tämän esityksen levittäminen voi olla lailla rajoitettua, ja henkilöiden, jotka saavat haltuunsa tässä esityksessä mainittuja asiakirjoja tai muita tietoja on noudatettava niitä. Tämän esityksen sisältämiä tietoja ei ole tarkoitettu julkistettavaksi tai levitettäväksi, suoraan tai välillisesti, Kanadassa, Australiassa, Hongkongissa, Etelä-Afrikassa tai Japanissa tai niihin maihin. Näiden rajoitusten noudattamatta jättäminen voi johtaa näiden maiden arvopaperilakien rikkomiseen. Tätä esitystä ja mitään tämän esityksen yhteydessä jaettavaa aineistoa ei ole suunnattu tai tarkoitettu levitettäväksi millekään henkilölle tai taholle tai käytettäväksi minkään henkilön tai tahon toimesta, jolla on kansalaisuus tai joka asuu tai oleskelee missä tahansa paikassa, osavaltiossa, maassa tai muulla alueella, jossa tällainen levittäminen, julkistaminen, saatavilla olo tai käyttäminen olisi lakien tai määräysten vastaista tai mikäli kyseisellä alueella vaaditaan rekisteröintejä tai lupia.

Mitään sopimusta, sitoumusta tai sijoituspäätöstä ei tule tehdä perustuen tämän esityksen osaan tai tietoon sen levittämisestä eikä näihin tule luottaa minkään sopimuksen, sitoumuksen tai sijoituspäätöksen yhteydessä. Tämän esityksen sisältämiä tietoja ei ole riippumattomasti vahvistettu. Mitään nimenomaisia tai hiljaisia vakuutuksia tai sitoumuksia ei ole annettu koskien tässä esityksessä annettujen tietojen tai näkemysten oikeudenmukaisuutta, virheettömyyttä, täydellisyyttä tai oikeellisuutta eikä näihin tulisi luottaa. Munksjö tai Ahlstrom tai mikään näiden lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole vastuussa mistään (tuottamuksellisesti tai muutoin aiheutuneesta) vahingosta, joka aiheutuu tämän esityksen käytöstä tai sen sisällöstä tai muutoin tämän esityksen yhteydessä. Jokaisen on luotettava omaan selvitykseensä ja analyysiinsä Munksjöstä, Ahlstromista, näiden tytäryhtiöistä, näiden arvopapereista ja Sulautumisesta, mukaan lukien näihin liittyvät hyödyt ja riskit.

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia. Nämä lausumat eivät välttämättä perustu historiallisiin tosiseikkoihin, vaan ne ovat lausumia tulevaisuuden odotuksista. Tässä esityksessä esitetyt lausumat, joissa käytetään ilmauksia "aikoo", "arvioi", "odottaa", "olettaa", "pitäisi", "saattaa", "suunnittelee", "tähtää", "uskoa", "voisi" ja muut Munksjöhön, Ahlstromiin, Sulautumiseen tai Munksjön ja Ahlstromin liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvät vastaavat ilmaiset ovat tällaisia tulevaisuutta koskevia lausumia. Muut tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan tunnistaa asiayhteydestä, jossa lausumat on esitetty. Tulevaisuutta koskevia lausumia on esitetty useissa tämän esitteen kohdissa, kuten kohdissa, jotka sisältävät tietoa yhdistyneen yhtiön liiketoiminnan tulevasta tuloksesta, suunnitelmista ja odotuksista, sisältäen sen strategiset suunnitelmat ja suunnitelmat liittyen kasvuun ja kannattavuuteen, sekä yleisestä taloudellisesta tilanteesta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat tämänhetkisiin suunnitelmiin, arvioihin, ennusteisiin ja odotuksiin eivätkä ne ole takeita tulevasta tuloksesta. Ne perustuvat tiettyihin tällä hetkellä perusteltavissa oleviin odotuksiin, jotka saattavat osoittautua virheellisiksi. Tällaiset tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat oletuksiin, ja niihin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Osakkeenomistajien ei pitäisi luottaa näihin tulevaisuutta koskeviin lausumiin. Lukuiset tekijät saattavat aiheuttaa sen, että yhdistyneen yhtiön todellinen liiketoiminnan tulos tai taloudellinen asema eroaa olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti ilmaistusta tai niistä pääteltävissä olevasta liiketoiminnan tuloksesta tai taloudellisesta asemasta. Munksjö tai Ahlstrom tai mikään näiden lähipiiriin kuuluvista tahoista, neuvonantajista tai edustajista tai mikään muu taho ei ole velvollinen tarkastamaan tai vahvistamaan tai julkaisemaan mitään muutoksia mihinkään tulevaisuutta koskeviin lausumiin, jotta ne ottaisivat huomioon tämän esityksen päivämäärän jälkeiset tapahtumat tai olosuhteet.

Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on esitetty ainoastaan havainnollistamistarkoituksessa kuvaamaan Sulautumisen ja uusien rahoitussopimusten mukaisen Munksjön nykyisten velkojen uudelleenrahoituksen (riippumatta siitä, ovatko velat alun perin syntyneet Munksjölle vai onko Munksjö ottanut ne vastattavikseen Sulautumisen seurauksena) vaikutuksia Munksjön taloudellisiin tietoihin. Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot on laadittu perustuen Munksjön ja Ahlstromin IFRS-standardien mukaisesti esitettyihin historiallisiin tuloksiin. Lisätietoja tilintarkastamattomista pro forma -taloudellisista tiedoista on esitetty sulautumisesitteen kohdassa "Tilintarkastamattomat pro forma -taloudelliset tiedot".

Tämä esitys sisältää Munksjön ja Ahlstromin laatimia lukuisiin oletuksiin ja päätelmiin perustuvia arvioita kustannussynergiaeduista, joita Sulautumisella ja Munksjön ja Ahlstromin liiketoimintojen yhdistämisellä odotetaan saavutettavan, sekä arvioita yhdistymisestä aiheutuvista kustannuksista. Tällaiset arviot kuvaavat Sulautumisesta ja Munksjön ja Ahlstromin liiketoimintojen yhdistämisestä aiheutuvia odotettuja tulevaisuuden vaikutuksia yhdistyneen yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja liiketoiminnan tulokseen. Arviointeihin kustannussynergiaetuihin ja niihin liittyviin yhdistymiskustannuksiin liittyvät oletukset ovat luontaisesti epävarmoja ja alttiita lukuisille merkittävälle liiketoimintaan, talouteen ja kilpailuun liittyville riskeille ja epävarmuustekijöille, jotka voivat aiheuttaa sen, että Sulautumisesta ja Munksjön ja Ahlstromin liiketoimintojen yhdistämisestä johtuvat mahdolliset todelliset kustannussynergiaedut ja niihin liittyvät yhdistymiskustannukset poikkeavat olennaisesti tässä esityksessä esitetyistä arvioista. Lisäksi ei voi olla varmuutta siitä, että Sulautuminen pannaan täytäntöön tässä esityksessä kuvatulla tavalla ja aikataulussa tai lainkaan.

Tietoja osakkeenomistajille Yhdysvalloissa

Munksjön uusia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen, ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion tai muun alueen soveltuvien arvopaperilakien mukaisesti. Munksjön uusia osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Munksjön uudet osakkeet tullaan tarjoamaan Yhdysvalloissa Rule 802 -säännökseen sisältyvän Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen nojalla.

Munksjö ja Ahlstrom ovat suomalaisia yhtiöitä. Sulautumisen ja tähän liittyvien osakkeenomistajien äänestysten yhteydessä annettaviin tietoihin sovelletaan Suomen tiedonantovelvollisuuksia, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Tämän esityksen sisältämät taloudelliset tiedot on laadittu Suomen kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin.

Ahlstromin osakkeenomistajien oikeuksien toteuttaminen tai mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla Sulautumista koskien voi olla vaikeaa, koska Munksjö ja Ahlstrom ovat sijoittautuneet Yhdysvaltain ulkopuolelle ja kaikki Munksjön ja Ahlstromin johtajista ja hallituksen jäsenistä asuvat Yhdysvaltain ulkopuolella. Ahlstromin osakkeenomistajat eivät välttämättä voi haastaa Munksjötä tai Ahlstromia tai näiden johtajia tai hallituksen jäseniä oikeuteen Yhdysvaltain arvopaperilakien rikkomisesta suomalaisessa tuomioistuimessa. Munksjön, Ahlstromin ja näiden lähipiiriin kuuluvien tahojen pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Yhdistyminen lyhyesti

Yhdistyminen

- Kahden johtavan yhtiön yhdistyminen yhdeksi maailman johtavista toimijoista kestävän kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa
- Yhdistyneen yhtiön nimi on alustavasti Ahlstrom-Munksjö

Rakenne

- Absorptiosulautuminen, jossa Ahlstrom sulautuu Munksjöhön
- Ahlstromin osakkeenomistajat omistavat yhdistyneestä yhtiöstä 47,2 % ja Munksjön osakkeenomistajat 52,8 %
- Varojen jaoksi ehdotettu 0,49 euroa Ahlstromin osaketta kohden ja 0,45 euroa Munksjön osaketta kohden¹

Synergiat

- Vuotuisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 35 miljoonaa euroa

Rahoitus

- Yhdistynyt yhtiö on saanut rahoitussitoumuksen sulautumista varten Nordealta ja SEB:ltä

Omistajien tuki

- Osakkeenomistajat, jotka omistavat yhteensä noin 33,5 %² Ahlstromin osakkeista ja 40,2 %² Munksjön osakkeista ovat sitoutuneet äänestämään yhdistymisen puolesta

Edellytykset

- Toteutuminen edellyttää hyväksyntää mm. Munksjön ja Ahlstromin ylimääräisissä yhtiökokouksissa sekä asianmukaisilta kilpailuviranomaisilta

Listaus ja kotipaikka

- Osakkeet listataan Nasdaq Helsinkiin ja niillä on rinnakkaislistaus Nasdaq Tukholmassa
- Yhdistyneellä yhtiöllä on merkittävä, noin 73 % yleisön hallussa oleva osakemäärä³
- Yhdistyneen yhtiön kotipaikka on Helsinki

1) Yhteensä noin 23 miljoonaa euroa kunkin yhtiön osakkeenomistajille ennen yhdistymisen toteuttamista

2) 30.11.2016

3) Nasdaq Helsingin määritelmän mukaan yleisön hallussa oleva osakemäärä ei sisällä Ahlström Capitalin, Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan Belgrano Inversiones Oy:n sekä Alexander Ehrnroothin lähipiiriin kuuluvan ja Virala Oy Ab:n määräysvallassa olevan Viknum AB:n omistamia osakkeita

Yhdistyminen on luonnollinen askel Ahlstromille ja Munksjölle

Yhdistymisen tausta:

- Molemmat yhtiöt keskittyvät kestäväen kehityksen mukaisiin ja innovatiivisiin kuitupohjaisiin ratkaisuihin
- Viime vuosina yhtiöt ovat keskittyneet toimintojen virtaviivaistamiseen ja toiminnan tehostamiseen selkein tuloksin
- Yhtiöt tuntevat toisensa hyvin ja uskovat vakaasti, että yhtiöiden toimintamallit sopivat hyvin yhteen



Hyödyt yhdistyneelle yhtiölle:

- Vahva strateginen logiikka ja sen odotetaan parantavan kilpailukykyä
- Yhdistyminen luo yhä vahvemman globaalin perustan tulevaisuuden kehitystyölle ja kasvulle
- Vahvempi taloudellinen asema ja mittakaavaedut pääomamarkkinoilla

Omistus

Osakkeenomistaja	% osakkeista ja äänistä ¹
Ahlström Capital ²	14,0 %
Virala-ryhmä ³	12,6 %
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	4,7 %
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	2,4 %
OP:n sijoitusrahastot	1,8 %
Viisi suurinta osakkeenomistajaa	35,5 %
Muut osakkeenomistajat	64,5 %
Yhteensä	100,0 %
Nykyiset Ahlstromin osakkeenomistajat	47,2 %
Nykyiset Munksjön osakkeenomistajat	52,8 %

- Laajempi yhdistynyt omistajapohja tarjoaa yhdistyneen yhtiön osakkeille potentiaalin kasvavalle likviditeetille
- Yhdistyneellä yhtiöllä tulee olemaan merkittävä noin 73% yleisön hallussa oleva osakemäärä (n.k. free float)⁴

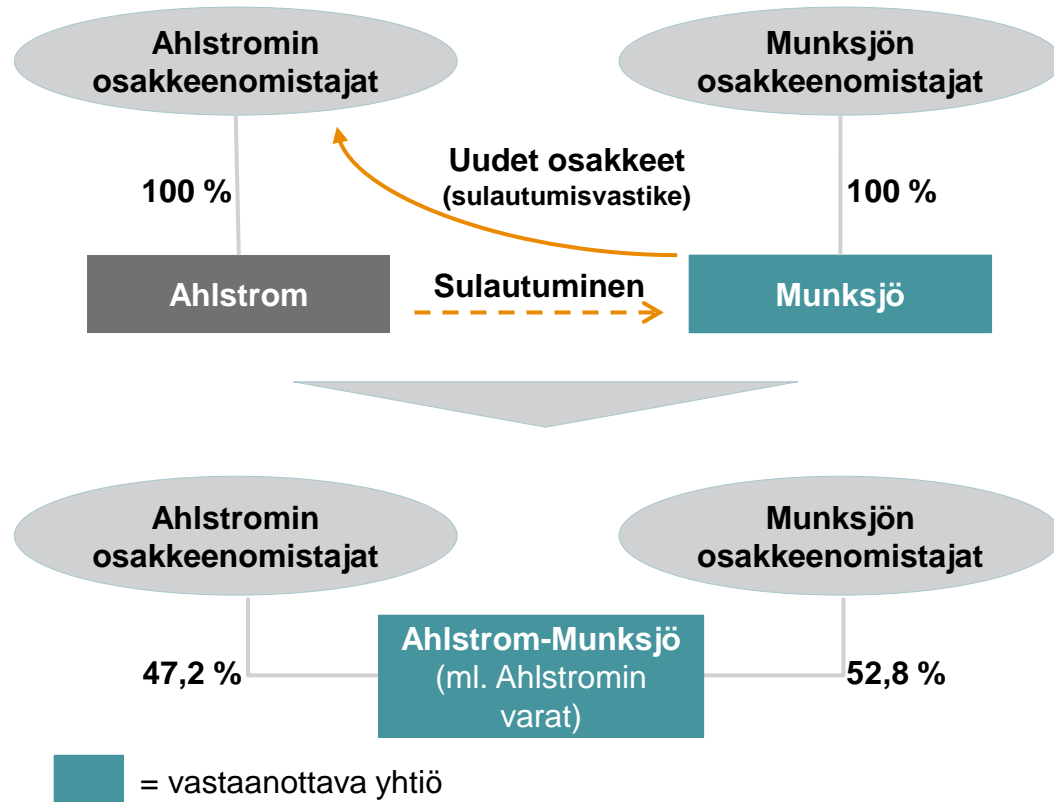
1) Perustuen Euroclear Finland Oy:n ylläpitämiin Munksjön ja Ahlstromin osakasluetteloihin 30.11.2016 (lukuun ottamatta omia osakkeita) ja olettaen, että Munksjön ja Ahlstromin osakeomistuksessa ei tapahdu muutoksia 30.11.2016 jälkeen ja yksikään Ahlstromin osakkeenomistajista ei vaadi omistamiensa Ahlstromin osakkeiden lunastamista sulautumisesta päättävässä Ahlstromin ylimääräisessä yhtiökokouksessa

2) Osakkeet omistetaan AC Invest Five B.V.:n ja AC Invest Six B.V.:n kautta

3) Viknum AB:n kautta. Sisältää myös Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan (ja Virala-yhtiöryhmään kuulumattoman) Belgrano Inversiones Oy:n omistamat osakkeet

4) Nasdaq Helsingin määritelmän mukaan yleisön hallussa oleva osakemäärä ei sisällä Ahlström Capitalin, Alexander Ehrnroothin määräysvallassa olevan Belgrano Inversiones Oy:n sekä Alexander Ehrnroothin lähipiiriin kuuluvan ja Virala Oy Ab:n määräysvallassa olevan Viknum AB:n omistamia osakkeita

Yhdistymisen rakenne

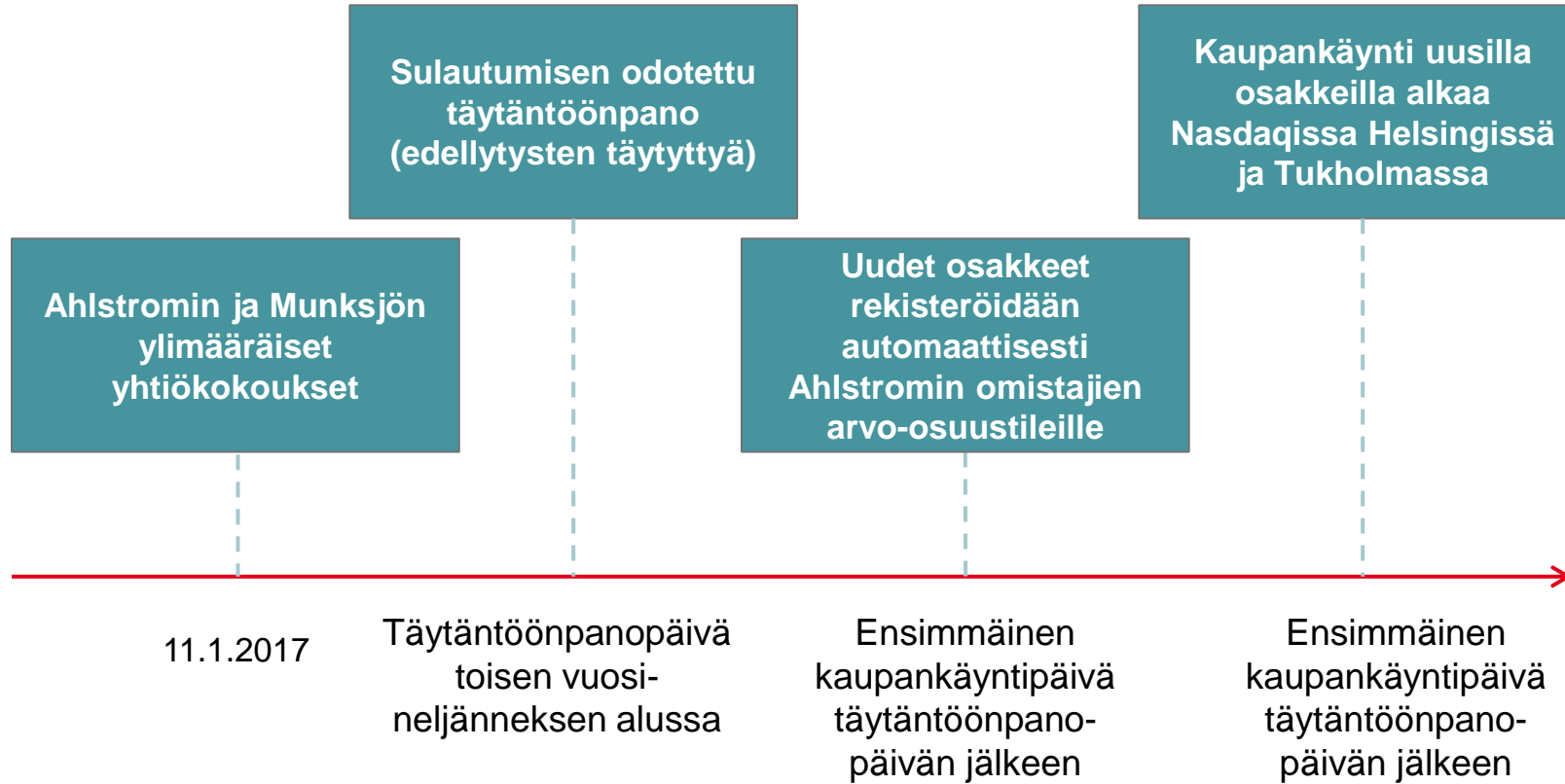


- Ahlstrom sulautuu Munksjöhön
- Ahlstromin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,9738 Munksjön uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden
- Munksjön osakkeenomistajat pitävät osakkeensa
- Sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen Ahlstromin osakkeenomistajat omistavat yhdistyneestä yhtiöstä 47,2 % ja Munksjön osakkeenomistajat 52,8 %

Aikataulu



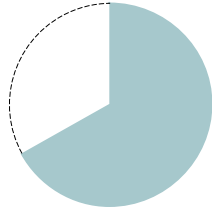
Made by Muncksjö™



Sulautuminen Munksjön osakkeenomistajien näkökulmasta

Ahlstromin ja Munksjön sulautuminen

Sulautuminen edellyttää sulautumisen hyväksymistä ylimääräisessä yhtiökokouksessa



■ 2/3 Munksjön ylim. yhtiökokouksessa läsnä olevista äänistä edellytetään äänestämään sulautumisen puolesta



Uusien osakkeiden liikkeeseenlasku sulautumisvastikkeeksi Ahlstromin osakkeenomistajille

Nykyiset Munksjön osakkeenomistajat pitävät osakkeensa

Varojenjakko 0,45 euroa osakkeelta

Ehdotettu varojenjakko
0,45 euroa Munksjön
osakkeelta

- Munksjön hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle yhtiön hallituksen valtuuttamista päättämään yhtiöiden tavallisten vuotuisen varojenjaon sijasta yhteensä noin 23 miljoonan euron pääomanpalautuksesta
- Varojenjakko maksetaan ennen sulautumisen täytäntöönpanoa, jonka odotetaan tapahtuvan Q2/2017 alussa

Yhdistymisen hyödyt

Luo yhden maailman johtavista toimijoista kestävä kehityksen mukaisissa ja innovatiivisissa kuitupohjaisissa ratkaisuissa

- Kaksi yhtiötä, joilla on maailmanlaajuinen johtoasema päätuotealueillaan koriste-, suodatin- ja irrokepohjapapereissa
- Parempi asema palveluasiakkaita ja vahvistunut asema arvoketjussa
- Parempi kyky houkuttaa ja pitää palveluksessa hyviä työntekijöitä

Useita kasvumahdollisuuksia, mitä tukee vahva taloudellinen asema

- Laajempi tuote- ja palveluvalikoima sekä täydentävät maantieteelliset toiminta-alueet
- Paremmat palvelu- ja suunnitteluvalmiudet
- Vahva taloudellinen asema ja rahavirta, mitkä tukevat yhdistyneen yhtiön strategisia kasvutavoitteita

Merkittävät kustannussäästöt, arviolta 35 miljoonaa euroa

- Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä vuotuisten kustannussäästöjen arvioidaan olevan noin 35 milj. euroa

Hyödyt pääomamarkkinoilla

- Suurempi koko ja vahvempi pääomapohja tarjoavat enemmän rahoitusvaihtoehtoja ja alhaisemmat rahoituskustannukset
- Osakkeen likviditeetin, sijoittajien mielenkiinnon ja yhtiötä seuraavien analyytikkojen määrän kasvu suuremman markkina-arvon myötä (yhdistynyt markkina-arvo yli miljardi euroa yhdistymisen tiedottamisajankohtana)

Yhtiöiden vahva taloudellinen kehitys

Ahlstrom (MEUR)	2013	2014	2015	Q1-Q3'15	Q1-Q3'16
-----------------	------	------	------	----------	----------

Oikaistu käyttökate ¹	65,0	78,6	104,8	83,2	104,5
----------------------------------	------	------	-------	------	-------

Oikaistu liikevoitto ¹	13,4	28,6	47,5	39,9	66,2
-----------------------------------	------	------	------	------	------

Velkaantumisaste ² (%)	85,5	79,3	65,4	64,2	42,4 ³
-----------------------------------	------	------	------	------	-------------------

Munksjö (MEUR)	2013	2014	2015	Q1-Q3'15	Q1-Q3'16
----------------	------	------	------	----------	----------

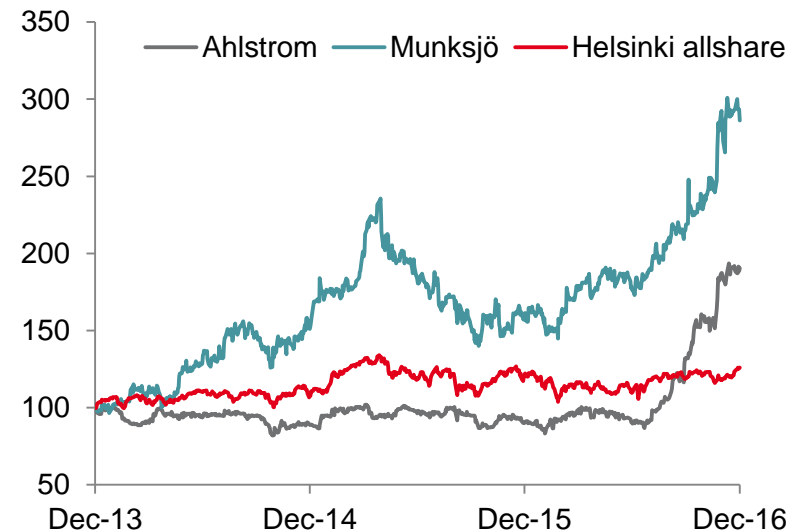
Oikaistu käyttökate ¹	55,0	105,0	93,6	71,5	100,6
----------------------------------	------	-------	------	------	-------

Oikaistu liiketulos ¹	15,7	51,0	40,0	31,5	58,5
----------------------------------	------	------	------	------	------

Velkaantumisaste ⁴ (%)	54,1	54,5	56,7	68,1	47,0
-----------------------------------	------	------	------	------	------

Osakekurssien kehitys

Indeksoitu (16.12.2013 = 100)



- 1) Ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä
- 2) Korolliset nettovelat / Oma pääoma yhteensä
- 3) Velkaantumisaste oli 111,0 %, jos hybridilaina huomioidaan velkana
- 4) Korollinen nettovelka / (Oma pääoma + Määräysvallattomien omistajien osuus)

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

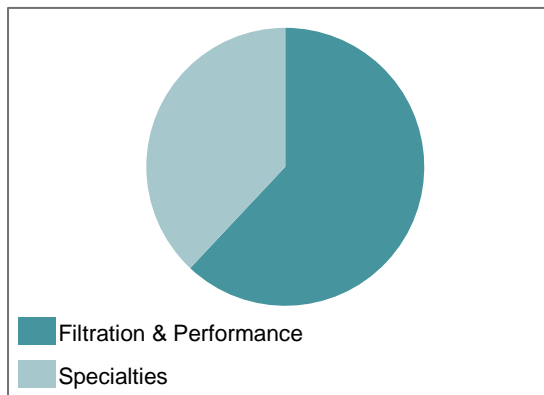
Yhdistynyt yhtiö

Jan Åström

Johtava asema päätuotealueissa maailmanlaajuisesti

Ahlstrom

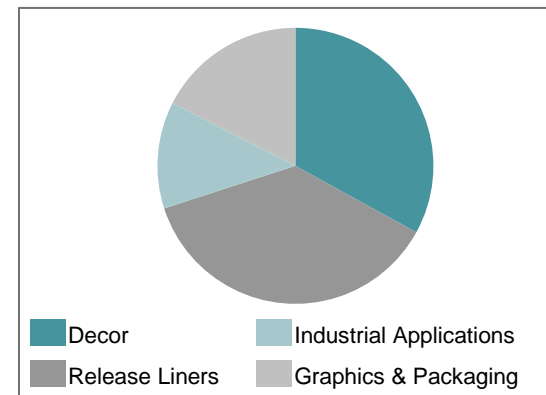
Liikevaihto ¹	Oikaistu käyttökate ¹	Henkilöstö ^{2,3}
€1 075m	€105m	3 277



Tuotanto – ja konvertointilaitoksia³: 28

Munksjö

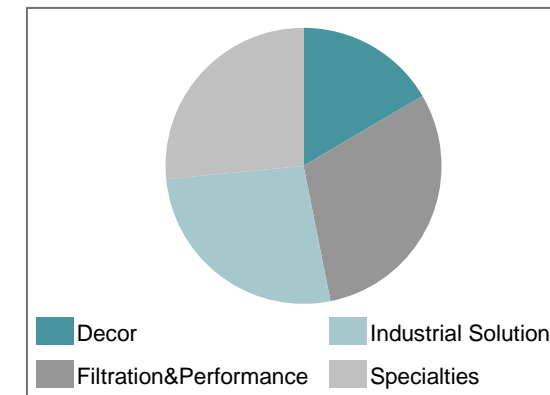
Liikevaihto ¹	Oikaistu käyttökate ¹	Henkilöstö ^{2,3}
€1 131m	€94m	2 789



Tuotanto – ja konvertointilaitoksia³: 15

Yhdistynyt yhtiö pro forma⁷

Liikevaihto ⁴	Oikaistu käyttökate ⁴	Henkilöstö ^{2,5}
€2 125m	€205m	6 200



Tuotanto – ja konvertointilaitoksia⁶: 41

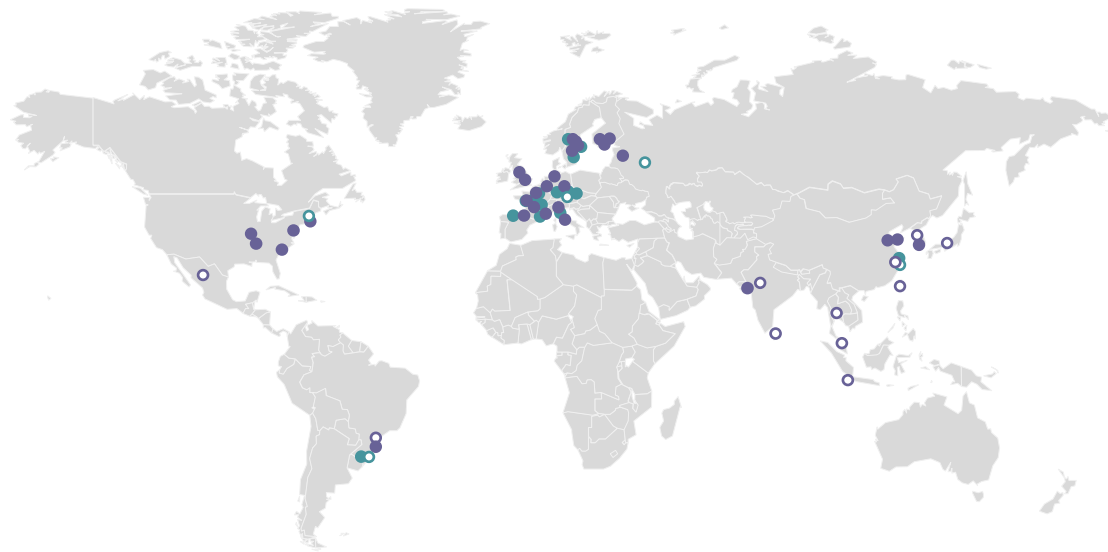
- 1) Konsernitilinpäätöstiedot 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta
- 2) Tilintarkastamattomat pro forma –taloudelliset tiedot 1.1.-31.12.2015
- 3) 30.9.2016 kokoaikaisiksi muunnettuna
- 4) Arvio, 30.9.2016
- 5) 30.9.2016
- 6) 30.9.2016 ilman Osnabrücken tehdasta ja Torinon yhteinen tuotantolaitos huomioitu vain kerran
- 7) Munksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa



Yhdistyneen yhtiön vahvuudet

1. Johtava asema monissa tuotesegmenteissä
2. Maailmanlaajuinen toiminta ja markkinoiden hyvät perustekijät
3. Laaja tuotevalikoima, mikä luo korkeaa lisäarvoa asiakkaille
4. Tehokas toiminta
5. Vahva perusta kasvulle
6. Kokenut johto

Maantieteellinen läsnäolo



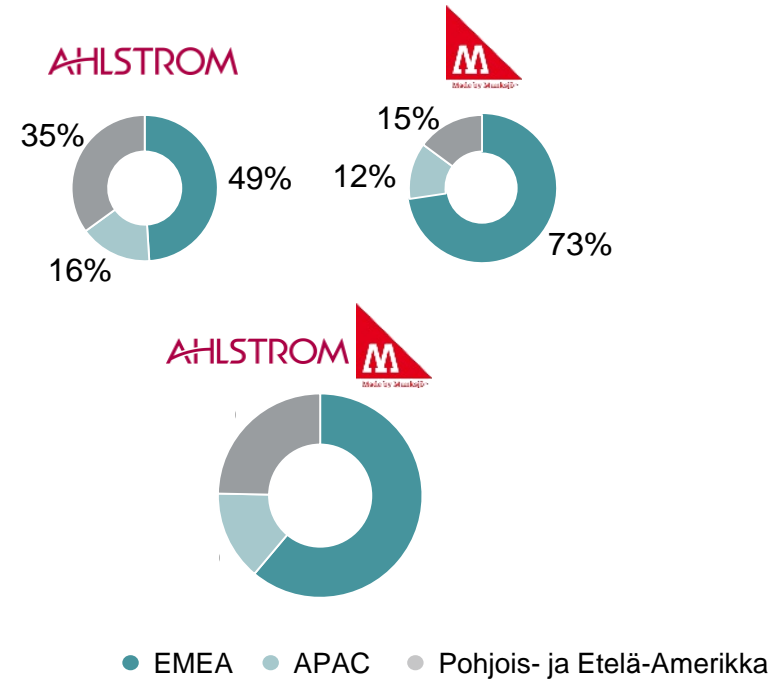
Tuotanto- ja konvertointilaitokset ●
Myyntitoimistot ○

AHLSTROM

Tuotanto- ja konvertointilaitokset ●
Myyntitoimistot ○

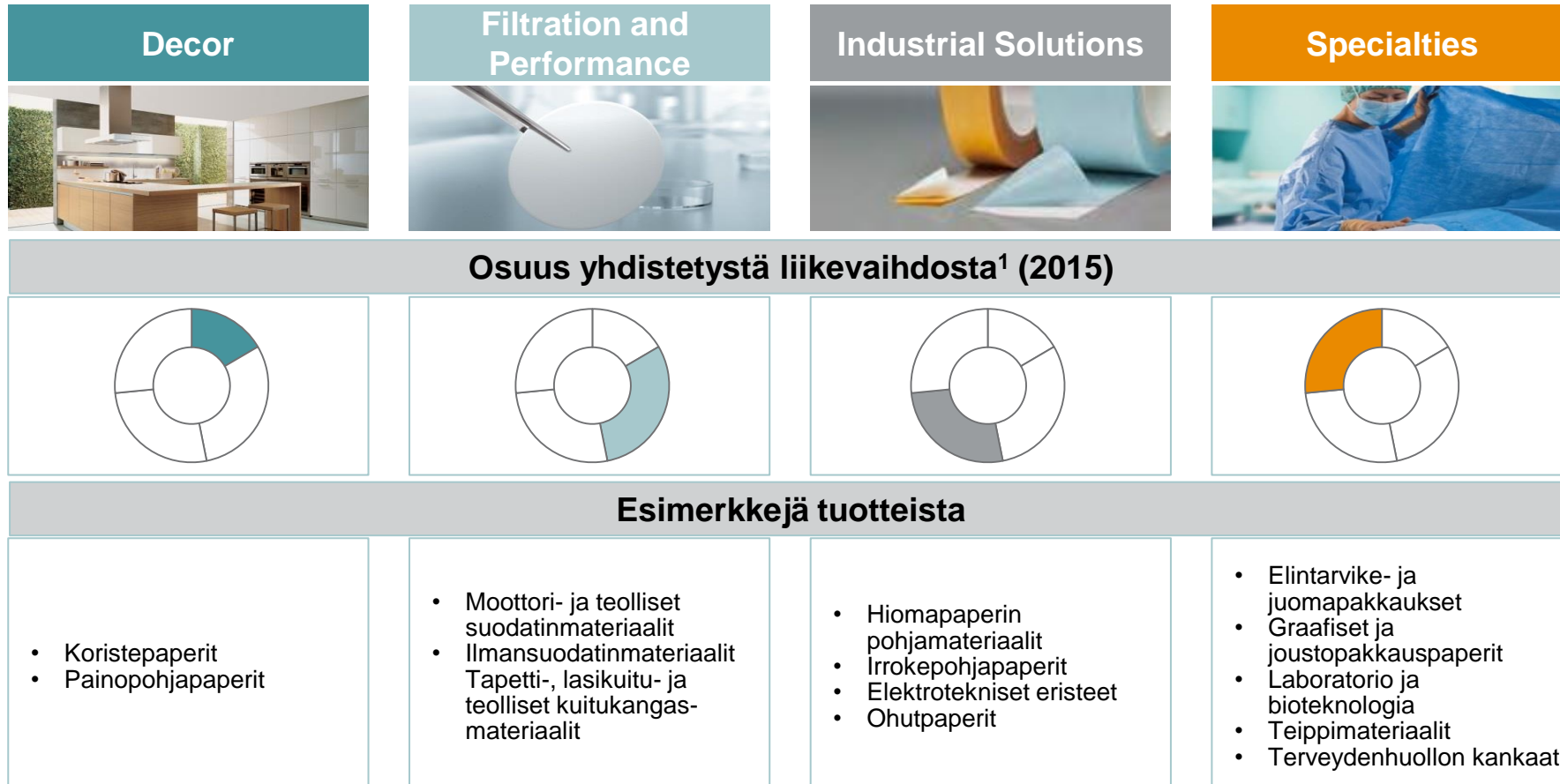
M
Made by Muncksjö

Liikevaihdon maantieteellinen jakauma¹



1) Perustuu 2015 liikevaihtoon. Muncksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa

Liiketoiminta-alueet



1) Munksjön ja Ahlstromin keskinäisiä transaktioita ei ole eliminoitu yhdistyneen yhtiön myynnin jakautumisessa

Merkittävä kustannussäästöpotentiaali

Vuosittaiset kustannussäästöt 35 miljoonaa euroa

Myynti-, yleis- ja hallintokulut, sekä keskitetty konsernihallinto	<ul style="list-style-type: none">Organisaation virtaviivaistaminen (pääasiassa myynti-, yleis- ja hallintokulut), sekä konsernihallinnon keskittäminen ja lähekkäin sijaitsevien myyntitoimistojen ja tuotantolaitosten hallinnon yhdistäminen
Hankinta ja tuotanto	<ul style="list-style-type: none">Yhteistyö hankinnoissa ja tuotannossa

- Kustannussäästöjen odotetaan toteutuvan vähitellen kahden vuoden aikana sulautumisen täytäntöönpanon jälkeen
- Selvempää vaikutusta kannattavuuteen odotetaan Q4/17 alkaen. Säästöjen odotetaan toteutuvan täysimääräisesti Q2/19 alkaen
- Noin 30 miljoonan euron yhdistymiskustannukset
- Kertaluonteiset rahavirtavaikutukset Q3/17-Q2/18 siten, että valtaosa kustannuksista kohdistuu kaudelle Q2-Q3/17

Muita tuotto- ja kustannussäästöjä nykyistä suunnitelmaa pidemmälle hyödyntämällä yhdistynyttä T&K –rakennetta, lisämyynti yhdistyneelle asiakaskunnalle ja lisäämällä edelleen tuotannon, myynnin ja hankintojen yhteistyötä

Yhdistyneen yhtiön taloudelliset tavoitteet

Käyttökateprosentti

- Käyttökatemarginaali yli 14 prosenttia yli suhdanteen

Nettovelkaantumisaste

- Nettovelkaantumisaste alle 100 prosenttia

Osinko

- Yhdistynyt yhtiö pyrkii vakaaseen ja vuosittain kasvavaan osinkoon

Yhdistyneen yhtiön strateginen perusta

Kyky kasvaa

- Kyky kasvaa valikoiduilla innovatiivisten kuitupohjaisten erikoisratkaisujen markkinoilla, joilla on positiivinen kasvunäkymä

Lisäarvo asiakkaille

- Selkeän lisäarvon tuottaminen asiakkaille korkealaatuisen valikoiman avulla, mitä tukevat kehittyvät teknologia, syvä osaaminen ja räätälöidyt palvelut

Tehokkaat ratkaisut

- Hyödyntää tehokkaasti joustavaa tuotanto- ja palvelualustaa, joka soveltuu hyvin Yhdistyneen yhtiön asiakaskohtaisten ratkaisujen kehittämiseen kestävä kehityksen mukaisella tavalla

Selkeät vastuut

- Kehittää selkeät vastuut ottamalla käyttöön liiketoimintayksiköihin perustuvan toimintamallin, joka edistää paikallisesti vastuullisuutta ja mahdollistaa nopean ja tehokkaan toiminnan

Yhdistyneen yhtiön johto tarkastelee ja kehittää edelleen strategiaa, jonka yhdistyneen yhtiön hallitus myöhemmin hyväksyy

Konsernin johto



Jan Åström
Toimitusjohtaja



Sakari Ahdekivi
EVP Corporate Development
ja varatoimitusjohtaja



Pia Aaltonen-Forsell
Talous- ja
rahoitusjohtaja



Andreas Elving
SVP, General Counsel



Åsa Jackson
SVP Human Resources



Anna Selberg
SVP Communications



Norbert Mix
President,
Decor



Fulvio Capussotti
President,
Filtration and
Performance



Daniele Borlatto
President,
Industrial Solutions



Omar Hoek
President,
Specialties



Nykyinen
työnantaja

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)



Made by Munksjö™

**Kysymyksiä
ja vastauksia**

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

- Toteuttaakseen yhdistymisen Munksjön hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että se:
 - (i) päättäisi Ahlstromin absorptiosulautumisesta Munksjöhön, sisältäen sulautumissuunnitelman hyväksymisen ja Munksjön muutetun yhtiöjärjestyksen hyväksymisen sellaisena, kuin se on liitetty sulautumissuunnitelmaan,
 - (ii) valtuuttaisi Munksjön hallituksen päättämään yhteensä enintään 0,45 euron pääomanpalautuksesta yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden ja
 - (iii) päättäisi Munksjön hallituksen jäsenten lukumäärästä, palkkioista ja valitsemisesta, kuten alla on tarkemmin esitetty.
- Munksjön hallituksen seuraavat ehdotukset muodostavat kokonaisuuden, joka edellyttää kaikkien sen yksittäisten kohtien hyväksymisen yhdellä päätöksellä.
- Ehdotetut muutokset Munksjön yhtiöjärjestykseen, Munksjön hallituksen jäsenten lukumäärään, Munksjön hallituksen kokoonpanoon ja Munksjön hallituksen jäsenten palkkioihin tulevat voimaan sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnin yhteydessä.

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

a) Sulautumisesta päättäminen

- Munksjön ja Ahlstromin hallitukset hyväksyivät sulautumissuunnitelman 7.11.2016, ja sulautumis-suunnitelma rekisteröitiin Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin 7.11.2016.
- Munksjön hallitus esittää, että ylimääräinen yhtiökokous päättää Ahlstromin sulautumisesta Munksjöhön sulautumissuunnitelman mukaisesti.
- Munksjön yhtiöjärjestyksen 1 §:ää, 2 §:n ensimmäistä lausetta, 4 §:ää ja 6 §:ää ehdotetaan muutettavaksi.
- Ahlstromin osakkeenomistajat saavat sulautumisvastikkeena 0,9738 Munksjön uutta osaketta jokaista omistamaansa Ahlstromin osaketta kohden.

b) Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen

- Munksjön hallitus ehdottaa, että hallituksen jäsenten lukumäärä on yksitoista (11).

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

c) Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

- Munksjön hallitus ehdottaa, että Munksjön hallituksen jäsenille maksetaan palkkioita seuraavasti:
 - hallituksen puheenjohtaja vuosipalkkio on 80 000 euroa;
 - hallituksen varapuheenjohtajan vuosipalkkio on 50 000 euroa ja
 - hallituksen muiden jäsenten vuosipalkkio on 40.000 euroa.
 - tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 12.000 euroa ja muiden tarkastusvaliokunnan jäsenten vuosipalkkio on 6.000 euroa
 - palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajan vuosipalkkio on 6.000 euroa ja muiden palkitsemisvaliokunnan jäsenten vuosipalkkio on 3.000 euroa.
- Matkakustannukset ehdotetaan korvattaviksi yhtiön matkustussäännön mukaan.
- Alla valittujen jäsenten vuosipalkkiot maksetaan suhteessa heidän toimikautensa pituuteen.

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

d) Hallituksen jäsenten valitseminen

- Munksjön hallitus ehdottaa, että, seuraavat henkilöt valitaan ehdollisesti Munksjön hallituksen jäseniksi toimikaudelle, joka alkaa sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivänä ja päättyy sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintipäivän jälkeisen Munksjön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä:
 - nykyiset Munksjön hallituksen jäsenet Peter Seligson, Elisabet Salander Björklund, Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Mats Lindstrand ja Anna Ohlsson-Leijon
 - nykyiset Ahlstromin hallituksen jäsenet Hans Sohlström, Jan Inborr, Johannes Gullichsen ja Harri-Pekka Kaukonen
- Ehdolla olevat henkilöt ovat ilmoittaneet, että jos heidät valitaan, he nimittävät Hans Sohlströmin hallituksen puheenjohtajaksi ja Peter Seligsonin ja Elisabet Salander Björklundin hallituksen varapuheenjohtajiksi.

Ehdotetut hallituksen jäsenet



**Hans
Sohlström**
(Puheenjohtaja)



Peter Seligson
(Vara pj.)



**Elisabet Salander
Björklund**
(Vara pj.)



**Sebastian
Bondestam**



**Alexander
Ehrnrooth**



**Johannes
Gullichsen**



**Jan
Inborr**



**Hannele
Jakosuo-
Jansson**



**Harri-Pekka
Kaukonen**



**Mats
Lindstrand**



**Anna
Ohlsson-Leijon**



Nykyinen
hallituksen
jäsenyys

6. Yhdistymiseen liittyvät päätökset (jatk.)

e) Hallituksen valtuuttaminen päättämään varojen maksusta sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta

- Hallitus ehdottaa, että ylimääräinen yhtiökokous valtuuttaa Munksjön hallituksen päättämään yhtiön tilikauden 2015 tilintarkastetun tilinpäätöksen perusteella yhdellä tai useammalla päätöksellä yhteensä enintään 0,45 euron ylimääräisestä pääomanpalautuksesta yhtiön ulkona olevaa osaketta kohden yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta Munksjön osakkeenomistajille
- Pääomanpalautus tehdään ennen sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröintiä. Valtuutus on voimassa Munksjön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen asti.

7. Kokouksen päättäminen



Made by Munksjö™

**Lämpimästi tervetuloa tapaamaan meitä
kokoussalin ulkopuolelle!**