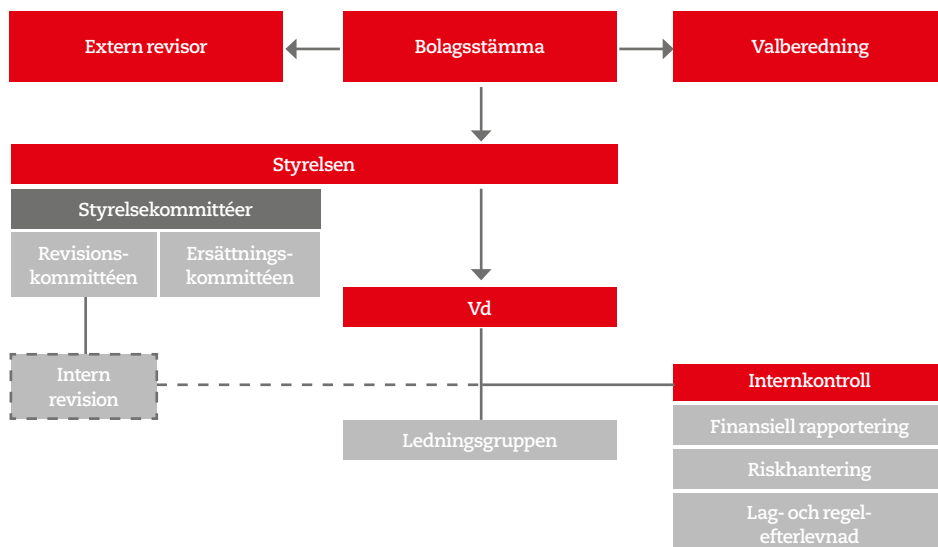


Bolagsstyrningsrapport 2014

Bolagsstyrningsstruktur



Munksjö Oyj ("Munksjö" eller "bolaget") är ett finskt publikt aktiebolag. Munksjös aktier handlas på Nasdaq Helsingfors och sedan den 8 december 2014 även på Nasdaq Stockholm. I sin bolagsstyrning följer Munksjö gällande lagar och förordningar, inklusive den finska aktiebolagslagen (624/2006 inklusive förändringar), den finska värdepappersmarknadslagen (746/2012), reglerna för Nasdaq Helsingfors samt bolagets bolagsordning. Dessutom följer Munksjö den finska koden för bolagsstyrning (finska koden), utfärdad av Värdepappersmarknadsförbundet 2010. Koden finns på www.cgfinland.fi/sv. Munksjö avviker inte från den finska kodens rekommendationer. Bolaget följer även den svenska bolagsstyrningskoden (svenska koden), som trädde i kraft den 1 februari 2010, 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 bolagen följer regler och praxis i Finland. Den svenska koden finns tillgänglig på internetsidan www.corporategovernanceboard.se.

Munksjös bolagsstyrningsprinciper har godkänts av Munksjös styrelse.

Denna rapport har upprättats i enlighet med värdepappersmarknadslagens 7 kap. 7 § och rekommendation 54 i 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

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

Bolagsstämma

Bolagsstämman är 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. 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 tre (3) månader 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 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.

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. 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 för att

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 131 aktieägare var representerade, hölls den 2 april 2014.

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 samt ersättningen för styrelsens, styrelsekommittéernas och valberedningens medlemmar.

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 aktieägare vars andel av alla rösträtter i bolaget den 31 maj före nästa bolagsstämma är störst på grundval av bolagets aktieägarförteckning hos Euroclear Finland Ab, samt det register över aktieägare som förs av Euroclear Sweden AB. Innehav av en aktieägare som enligt den finska värdepappersmarknadslagen har en skyldighet att uppges sitt aktieinnehav (flaggningsplikt), som är indelat i flera fonder eller register, summeras 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 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 bolagsstämman. 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; Thomas Ahlström, ordförande (utsedd av Ahlstrom Capital Oy och andra), Alexander Ehrnrooth (utsedd av Vimpu Intressenter Ab och Belgrano Investments Oy) och Christian Sinding (utsedd av EQT). Styrelsens ordförande Peter Seligson medverkar som sakkunnig medlem i valberedningen och bolagets styrelse har utsett Caspar Callerström som en andra sakkunnig medlem. Samtliga ledamöter av valberedningen är oberoende av bolaget och ingen är anställd av bolaget. Sedan den nuvarande valberedningen utsågs i juni 2014 har den sammanträtt fyra (4) gånger.

Under mötena behandlades styrelsemedlemmarnas prestationer bland annat på basis av den självvärdering som styrelsen genomfört samt de kompetenser som erfor-

dras i Munksjös styrelse. Valberedningen har även utvärderat styrelsens ersättningsnivå jämfört med andra liknande bolag.

Som en följd av att EQT upphörde att vara aktieägare i bolaget, i enlighet med valberedningens stadgar, avgick Christian Sinding som medlem av valberedningen den 11 december 2014. Valberedningen beslutade samma dag i enlighet med den beslutsrätt som givits åt den i dess stadga att inte komplettera valberedningens sammansättning som en följd av Sindings avgång. Valberedningen beslutade den 13 januari 2015 att göra en ändring av teknisk natur i sin stadga, enligt vilken ändring man då man avgör vilka som är bolagets tre största aktieägare även ska beakta de aktier som är registrerade i Euroclear Sweden.

Den 13 januari 2015 föreslog valberedningen för bolagsstämman som hålls den 15 april 2015 att antalet styrelseledamöter minskas till sex och att av nuvarande ledamöter omväljs; Peter Seligson, Sebastian Bondestam, Fredrik Cappelen, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson och Elisabet Salander Björklund.

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 Munksjös bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra (4) och högst åtta (8) ledamöter som utses av bolagsstämman. Styrelseledamöterna ska utses för ett år i taget. Valberedningen framställer ett förslag till styrelsens sammansättning för bolagsstämmans beslut.

Munksjös styrelseledamöter ska vara yrkesmässigt kompetenta och som grupp ha tillräcklig kunskap och kompetens, bland annat avseende bolagets verksamhetsområde och marknader. 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.

Bolagsstämman den 2 april 2014 fastställde styrelsemedlemmarnas antal till sju (7). Till styrelseledamöter valdes Sebastian Bondestam, Caspar Callerström, Fredrik Cappelen (vice ordförande), Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Elisabet Salander Björklund och Peter Seligson (ordförande). Information om styrelsens medlemmar och deras aktieinnehav finns längre fram i rapporten samt på s. 40-41 i denna årsredovisning.

Vid tidpunkten för bolagsstämman var alla styrelsemedlemmar oberoende av bolaget och Sebastian Bondestam, Fredrik Cappelen, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Elisabet Salander Björklund och Peter Seligson var oberoende av Munksjös betydande aktieägare.¹

Under 2014 sammanträdde Munksjös styrelse nio (9) gånger. Ett möte hölls via telefon. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen nedan.

Styrelsekommittéer

Styrelsen utser varje år en revisionskommitté och en ersättningskommitté och får även utse andra permanenta kommittéer om det anses nödvändigt vid dess konstituerande möte efter bolagsstämman. Kommittéernas sammansättning, uppgifter och arbetsförfaranden ska definieras av styrelsen i de stadgar som bekräftas för kommittéerna. Kommittéerna rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen.

Revisionskommittén

Revisionskommittén består av minst tre (3) ledamöter, varav alla ska vara styrelseledamöter som är oberoende

Närvaro vid styrelse- och kommittémöten 2014

| Medlem | Invald i styrelsen | Styrelse | Revisionskommitté | Ersättningskommitté |
|-----------------------------|--------------------|----------|-------------------|---------------------|
| Peter Seligson | 2012 | 8/9 | | 4/4 |
| Fredrik Cappelen | 2013 | 9/9 | | 3/4 |
| Sebastian Bondestam | 2013 | 9/9 | 7/7 | |
| Hannele Jakosuo-Jansson | 2013 | 9/9 | | 4/4 |
| Elisabet Salander Björklund | 2013 | 8/9 | 7/7 | |
| Caspar Callerström | 2014 | 7/8 | | |
| Alexander Ehrnrooth | 2014 | 8/8 | 6/6 | |
| Jarkko Murtoaro | Avgick 2014 | 1/1 | 1/1 | |

¹⁾ I och med den förändrade aktieägarbildningen i december 2014 är Peter Seligson och Alexander Ehrnrooth endast oberoende av bolaget. Peter Seligson är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare AC Invest Five B.V., dotterbolag till Ahlstrom Capital Oy, och Alexander Ehrnrooth är inte oberoende av bolagets betydande aktieägare Viknum AB, dotterbolag till Virala Oy Ab. Caspar Callerström är oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare.

av bolaget och ha de kvalifikationer som behövs för att uppfylla kommitténs ansvarsområden. Minst en ledamot ska vara oberoende av de största aktieägarna och minst en ledamot ska ha specifik expertis inom redovisning, bokföring eller revision. Alla ledamöter i kommittén ska vara insatta i ekonomiska och finansiella frågor.

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.

Den 2 april 2014 utsåg styrelsen två kommittéer, revisionskommittén och ersättningskommittén. Revisionskommitténs medlemmar från och med det ovan nämnda datumet var Elisabet Salander Björklund (ordförande), Alexander Ehrnrooth och Sebastian Bondestam. Alla medlemmar är oberoende av bolaget och Elisabet Salander Björklund och Sebastian Bondestam är oberoende av bolagets betydande aktieägare. Samtliga har erfarenhet av bokföring, redovisning och revision samt är insatta i frågor av ekonomisk och finansiell karaktär. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen ovan.

Ersättningskommittén

Ersättningskommittén 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 ersättningskommittén 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.

Den 2 april 2014 utsåg styrelsen två kommittéer, revisionskommittén och ersättningskommittén. Ersättningskommitténs medlemmar från och med det ovan nämnda datumet var Peter Seligson (ordförande), Fredrik Cappelen och Hannele Jakosuo-Jansson. Samtliga medlemmar är oberoende av bolaget och inte anställda av bolaget. Medlemmarnas mötesdeltagande framgår av tabellen ovan.

Verkställande direktören

Vd utses av styrelsen. Vd ansvarar för den dagliga ledningen av bolaget. Vd:s uppgifter styrs främst av den finska aktiebolagslagen. Vd leder den operativa verksamheten och framställer information och beslutsunderlag till stöd för styrelsens beslutsfattande samt presenterar sina iakttagelser på styrelsesammanträdena.

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

Jan Åström är bolagets vd. Detaljerade uppgifter om vd och hans aktieinnehav redovisas i slutet av denna rapport.

Ledningsgrupp

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

Vd, finans- och ekonomidirektören och funktionscheferna 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, kvalitet samt vissa större projekt.

I slutet av 2014 bestod ledningsgruppen av tio medlemmar. Ledningsgruppen och medlemmarnas biografiska uppgifter samt aktieinnehav presenteras i slutet av denna rapport.

Ersättning

Ersättningen till styrelseledamöterna, styrelsekommittéerna och valberedningen beslutas av Munksjös bolagsstämma baserat på förslag från valberedningen.

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

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 Munksjökoncernens prestation och ekonomiska ställning för räkenskapsåret. 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 Munksjö ha en revisor, som ska vara ett av Centralhandelskammarens godkänt revisions-samfund.

Revisionskommittén framställer ett förslag till utnäm-nandet av Munksjös revisorer, vilket läggs fram för bolags-stämman för beslut. Den ersättning som betalas till reviso-rerna beslutas av bolagsstämman och bedöms årligen av revisionskommittén.

Munksjö Oyj:s ordinarie bolagsstämma beslöt den 2 april 2014 att välja KPMG Oy till bolagets revisor. KPMG Oy har utsett Sixten Nyman till ansvarig revisor. Bolagets dot-terbolag revideras lokalt i enlighet med lokal lagstiftning av KPMG:s revisionsnätverk i respektive land förutom Munksjö Italia S.p.A. som revideras av PWC: s revisions-nätverk.

Till revisorerna har i arvoden för den lagstadgade revisio-nen för hela koncernen betalats MEUR 0,4 under 2014. De icke revisionsrelaterade konsultationsarvodena uppgick till MEUR 0,1. Dessa arvoden gällde främst skattekonsultation.

Riskhantering

Munksjökoncernen har en riskhanteringspolicy som god-känns årligen av styrelsen. I policyn beskrivs principerna för riskhanteringsprocessen samt fördelningen av ansvar och rapportering inom koncernen.

Styrelsen ansvarar för risköversikten inom koncernen och vd ansvarar för att bedöma och rapportera koncernens konsoliderade riskexponering till styrelsen.

Munksjös riskhanteringsprocess består av riskidentifie-ring, riskbedömning, riskreaktion och riskkontroll. Riskerna identifieras främst av de olika enheterna i enlighet med koncernens principer och riktlinjer för riskhantering. De olika enheterna ska uppdatera sin riskutvärdering minst en gång per år, i samband med den årliga budgetprocessen.

Riskhanteringsprocessen ingår också i den interna kon-trollramen, och Munksjös kontrollstruktur på processnivå har skapats med hjälp av en riskbaserad strategi för att definiera de enskilda kontrollpunkterna.

Intern kontroll och riskhanteringssystem för ekonomisk rapportering

Styrelsen och vd har det övergripande ansvaret för de interna kontrollerna. Vd ansvarar för att säkerställa att pro-cesser och rutiner finns tillgängliga för att säkerställa de interna kontrollerna och kvaliteten i den finansiella rap-porteringen. Styrdokument i form av policyer, riktlinjer och instruktioner ger grunden för att säkerställa underhållet av kvalitet på de interna kontrollerna och den finansiella rap-porteringen. 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 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 ram-verket introducerat av Committee of Sponsoring Organiza-tions (COSO). Det består av fem principiella komponenter: Kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, informa-tion och kommunikation samt utvärdering. Eftersom de flesta av de finansiella förfarandena utförs på enhetsnivå utförs även en del av kontrollerna på enhetsnivå.

Detaljerade finansiella rapporter framställs varje månad, på både enhets-/affärsområdesnivå och koncern-nivå. Bolagets primära rapporteringssegment är baserade på bolagets affärsområden: Decor, Release Liners, Indus-trial Applications, Graphics and Packaging samt Övrigt (koncerngemensamt, koncernelimineringar och juste-ringar). En viktig del av koncernens interna kontrollprocess är sammanträdena, som hålls inom varje enhet/affärsom-råde, där vd, finans- och ekonomidirektören och koncer-nens controller, tillsammans med den operativa ledningen för enheten/affärsområdet, granskar månadens resultat jämfört med prognoser osv. Vid dessa sammanträden utförs granskningar och analyser av marknadssituationen, orderbokningar, intäkts-trender, kassaflöde och bundet kapital. Dessutom initieras eventuella förbättringsåtgärder.

Den finansiella rapporteringen upprättas på likvärdigt sätt i alla koncernens bolag. Munksjös redovisningsprinci-per följer International Financial Reporting Standards (IFRS). I tillägg till IFRS finns mer specifika tillämpningsan-visningar och policyer i Munksjös rapporteringsmanual/ekonomihandbok. Munksjös redovisnings- och rapporte-ringsfunktion är ansvarig för att upprätthålla och uppdatera koncernens redovisnings- och rapporteringsprinciper/-instruktioner och system, samt genomförande av kontrol-ler för att säkerställa att regelverket åtföljs. Koncernens affärsområden konsolideras av koncernens centrala redo-visnings- och rapporteringsfunktion.

Munksjös utfall utvärderas regelbundet på olika organi-satoriska nivåer. Koncernens interna kontrollfunktion föl-jer stadgar godkända av vd och granskade av Revisions-kommittén, vilka beskriver funktionens uppdrag. Den interna kontrollfunktionen besöker enheter och utvärderar om arbetet utförs enligt koncernens regelverk.

Under 2014 har fokus för aktiviteterna gällande intern kontroll legat på genomgång av processflödesdokumenta-tionen och uppdatering av den för att uppfylla koncernens krav. Den interna kontrollfunktionen har gjort sådana genomgångar vid åtta enheter under året.

Det nya koncernrapporteringssystemet (HFM), som togs i bruk 2013, är nu i full användning och har förbättrat rap-porteringseffektiviteten och kontrollmiljön.

Under året har de administrativa funktionerna vid bruken i La Gère, Rottersac och Stenay förstärkts och ny personal anställt, vilket har fört administrationen närmare affärsverksamheten och förstärkt kontrollfunktionen. Som ett resultat av detta har man upphört att köpa redovisningstjänster från Ahlstrom Abp gällande alla enheter utom den italienska legala enheten.

Internrevision

Munksjö har idag inte en separat enhet för internrevision, eftersom bolagets organisation och storlek inte bedömts motivera en separat intern revisionsorganisation. Revisionskommittén och Munksjös ekonomifunktion definierar en eller flera revisionsområden utöver de lagstadgade revisionskraven. Dessa områden definieras årligen och resultaten presenteras av revisorerna för revisionskommittén och Munksjös ledning. Munksjös revisionskommitté utvärderar för närvarande hur den framtida internrevisionen ska organiseras.

Lag och regelefterlevnad

Munksjös policy är att inom hela organisationen följa tillämplig lag och bestämmelser. Bolaget strävar efter att upprätthålla en etisk arbetsplats för de anställda samt upprätthålla en etisk relation med kunder, leverantörer och affärspartners. Under 2014 har utbildning avseende lag- och regelefterlevnad hållits för personalen på åtta orter i sex länder.

I sin insideradministration följer Munksjö förutom de insiderregler för börsnoterade bolag som godkänts av Nasdaq Helsingfors även bolagets egna, kompletterande insiderregler som godkänts av bolagets styrelse. Företagets offentliga och företagsspecifika insiderregister upprätthålls i Euroclear Finlands SIRE-system.

Till Munksjös publika insiderkrets hör enligt lag styrelsemedlemmarna (och deras ställföreträdare, ifall sådana finns), verkställande direktören och dennes ställföreträdare (ifall en sådan finns), och den ansvarige revisorn. I tillägg hör även koncernledningen på basis av ett styrelsebeslut till den publika insiderkretsen.

Till Munksjös företagsspecifika insiderregister hör sådana av bolaget definierade personer, som regelbundet på grund av sin position har tillgång till insiderinformation. Enligt Munksjös insiderregler bör personer som hör till den permanenta insiderkretsen alltid i förväg erhålla ett godkännande för handel med bolagets värdepapper från bolagets insideransvarige. De personer som ingår i den nämnda insiderkretsen får inte under några omständigheter handla med bolagets värdepapper från utgången av ett kalender-

Styrelsens innehav (MUNK1) 31 december 2014

| Namn | Titel | Aktier | Totalt |
|-----------------------------|-----------------|-----------|-----------|
| Peter Seligson | Ordförande | 310 652 | 522 671 |
| <i>Kontrollerade bolag:</i> | | | |
| Baltiska Handel A.B. | | 199 269 | |
| Ocean Schooners Oy | | 12 750 | |
| Fredrik Cappelen | Vice ordförande | 7 138 | 7 138 |
| Elisabet Salander Björklund | Styrelsemedlem | 2 200 | 2 200 |
| Sebastian Bondestam | Styrelsemedlem | 1 591 | 1 591 |
| Caspar Callerström | Styrelsemedlem | – | – |
| Alexander Ehrnrooth | Styrelsemedlem | 1 000 | 5 823 074 |
| <i>Kontrollerade bolag:</i> | | | |
| Viknum Ab | | 5 820 000 | |
| Vessilä Oy Ab | | 2 074 | |
| Hannele Jakosuo-Jansson | Styrelsemedlem | – | – |

Ledningsgruppens innehav

| Namn | Titel | Innehav (MUNK1) 31 december 2014 |
|--------------------|---|-------------------------------------|
| Jan Åström | Vd och koncernchef | 12 833 |
| Kim Henriksson | Executive Vice President and CFO | 7 177 |
| Åsa Fredriksson | Senior Vice President HR and Communications | 3 849 |
| Anna Bergquist | Senior Vice President Strategic Development | 5 381 |
| Gustav Adlercreutz | Senior Vice President and General Counsel | 4 475 |
| Daniele Borlatto | Executive Vice President and President Release Liners | 4 283 |
| Christian Mandl | Business Area Manager Manufacturing, Decor | 4 300 |
| Norbert Mix | Business Area Manager Sales and Marketing Decor | 888 |
| Dan Adrianzon | President Industrial Applications | 4 275 |
| Roland Le Cardiec | President Graphics and Packaging | 4 406 |

kvartal till dagen efter publiceringen av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké (det stängda fönstret). Det stängda fönstret bör dock i inget fall inledas senare än trettio dagar innan publiceringen av en delårsrapport eller en bokslutskommuniké.

Projektspecifika insiderregister upprätthålls ifall detta förutsätts av lagstiftning eller regelverk. Projektspecifika insiders får inte handla med bolagets värdepapper förrän projektet slutförts.

Bilaga

- Avser finsk bolagsstyrningskod.

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

Regel 1.4

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 1.5

Bolagsstämma ska hållas på svenska och det material som presenteras ska finnas tillgängligt på svenska. Om ägarkretsens sammansättning så motiverar, och det är försvarbart med hänsyn till bolagets ekonomiska förutsättningar, ska simultantolkning till annat språk erbjudas och hela eller delar av stämmomaterialet översättas.

- Mötet hålls på finska och delvis på svenska. Mötesmaterialet finns på finska, svenska och engelska.

Regel 1.7

Protokoll från senaste årsstämma och därefter hållna bolagsstämmor ska göras tillgängliga på bolagets webbplats, varvid röstlängden från stämman eller bilagor innehållande motsvarande information inte behöver redovisas. Om ägarkretsens sammansättning så motiverar, och det är försvarbart med hänsyn till bolagets ekonomiska förutsättningar, ska protokollet även finnas på annat språk än svenska.

- Protokollet från bolagsstämman är avfattat på finska.

Regel 2.1

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 också lämna förslag till val och arvodering av revisor.

- 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 4.1. Om avgående verkställande direktör föreslås som styrelsens ordförande i nära anslutning till sin avgång från uppdraget som verkställande direktör ska även detta motiveras. På webbplatsen ska samtidigt för styrelseledamot som föreslås för nyval eller omval uppgift lämnas om:

- ålder samt huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet
- uppdrag i bolaget och andra väsentliga 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 4.4 och 4.5, varvid valberedningen ska motivera sitt ställningstagande om ledamot betecknas som oberoende när omständigheter föreligger som anges i 4.4 andra stycket första till och med sjunde punkterna respektive i 4.5 andra stycket första meningen, samt
- vid omval, vilket år ledamoten invaldes i styrelsen.
- Enligt den finska koden behöver inte valberedningen motivera sitt förslag till styrelse om man inte avviker från den finska koden. Kandidaternas och deras närståendes aktieinnehav publiceras endast då kandidaten blivit vald.

Regel 6.1

Styrelsens ordförande ska väljas 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 ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att:

- bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen,
- följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt
- följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämma enligt lag ska fatta beslut om¹² samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- Enligt den finska aktiebolagslagen beslutar styrelsen om vd:s och ledningens ersättning. Riktlinjerna för och information om ersättningen presenteras i denna bolagsstyrningsrapport och på bolagets webbsida i ersättningsförklaringen.

Regel 9.7

Bolagsstämman ska besluta om samtliga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till bolagsledningen.

- Enligt den finska aktiebolagslagen beslutas incitamentsprogrammen av styrelsen. Om programmen innehåller emission av nya aktier, optioner, återköp av egna aktier och 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:

- sammansättningen av bolagets valberedning och om ledamot har utsetts av viss ägare, varvid ägarens namn också ska anges,
- för var och en av styrelsens ledamöter de uppgifter som anges i 2.6 tredje stycket,
- arbetsfördelningen i styrelsen, hur styrelsearbetet bedrivits under det senaste räkenskapsåret, inkluderande antal styrelsesammanträden och respektive ledamots närvaro vid styrelsesammanträden,

- sammansättning, arbetsuppgifter och beslutanderätt för eventuella styrelseutskott och respektive ledamots närvaro vid utskottens sammanträden,
- för verkställande direktören,
 - ålder samt 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 överträdelser 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.

Regel 10.3

Bolaget ska på sin webbplats ha en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor där de senaste tre årens bolagsstyrningsrapporter, tillsammans med den del av revisionsberättelsen som behandlar bolagsstyrningsrapporten alternativt revisorns skriftliga yttrande över bolagsstyrningsrapporten, ska finnas tillgängliga. På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor ska gällande bolagsordning finnas tillgänglig tillsammans med den information som enligt koden ska lämnas eller finnas tillgänglig på webbplatsen. 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 ledande befattningshavare samt för vart och ett av samtliga utestående aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram. På avdelningen för bolagsstyrningsfrågor ska dessutom styrelsen, senast två veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av den utvärdering som skett enligt 9.1 andra och tredje punkterna.
- Enligt den finska koden behandlas bolagsstyrningsrapporten av revisionskommittén eller annan behörig kommitté. Revisorn kontrollerar att rapporten har lämnats och att dess beskrivning av huvuddragen i internkontroll- och riskhanteringssystemen 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.

Styrelse



◀ Peter Seligson

Styrelseordförande

Född: 1964

Medborgarskap: Finskt

Styrelsemedlem sedan: 2012

Nuvarande position: Partner, Seligson & Co Oyj

Styrelseordförande: Aurajoki Oyj, Broadius Partners Oyj, Hercculia Oyj Ab

Övriga styrelseuppdrag: Ahlström Capital Oy

Övriga förtroendeuppdrag: Ordförande i Skatte- och Företagsekonomiska Stiftelsen; Aktiv ledamot, Folkhälsan

Tidigare erfarenhet: Styrelsemedlem, Ahlstrom Abp 2001–2014; Vd, Alfred Berg Finland 1991–1997; Försäljningschef, Arctos Securities 1987–1991

Utbildning: Lic. oec. (HSG)

Oberoende av bolaget, beroende av bolagets betydande aktieägare



◀ Fredrik Cappelen

Vice styrelseordförande

Född: 1957

Medborgarskap: Svenskt

Styrelsemedlem sedan: 2013

Nuvarande position: Partner, Cappelen Invest AB

Styrelseordförande: Byggmax Group AB, Dometic AB, Terveystalo Oy, Dustin AB, Sanitec Oy

Övriga styrelseuppdrag: Securitas AB

Tidigare erfarenhet: Styrelseordförande/-medlem, Munksjö AB 2005–2014; Styrelseordförande, Grangården 2009–2013; Svedbergs AB 2008–2010; Koncernchef och vd, Nobia AB 1994–2008; Styrelsemedlem, Cramo Oy 2008–2011; Carnegie Investment Bank AB 2009–2012

Utbildning: Magister i företagsekonomi

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare



◀ Sebastian Bondestam

Styrelsemedlem

Född: 1962

Medborgarskap: Finskt

Styrelsemedlem sedan: 2013

Nuvarande position: Vd, Uponor Infra Oy

Övriga styrelseuppdrag: –

Tidigare erfarenhet: Styrelsemedlem Ahlstrom Abp 2001–2013; olika ledande positioner inom Tetra Pak-koncernen 1991–2006

Utbildning: Diplomingenjör

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare



◀ Caspar Callerström

Styrelsemedlem

Född: 1973

Medborgarskap: Svenskt

Styrelsemedlem sedan: 2014

Nuvarande position: Partner, EQT Partners AB

Övriga styrelseuppdrag: Sanitec Oyj; Scandic AB; Crown Topco Limited

Tidigare erfarenhet: Head of EQT Equity, EQT Partners AB 2007–2013

Utbildning: Studier i företagsekonomi vid Handelshögskolan i Stockholm

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare



◀ Alexander Ehrnrooth

Styrelsemedlem

Född: 1974

Medborgarskap: Finskt

Styrelsemedlem sedan: 2014

Nuvarande position: Vd och koncernchef, Virala Oy Ab

Styrelseordförande: Aleba Corporation, Belgrano Idiomas Oy

Vice styrelseordförande: Fiskars Oyj Abp

Övriga styrelseuppdrag: -

Tidigare erfarenhet: Styrelsemedlem, Wärtsilä Oyj Abp

Utbildning: Ekonomie magister, MBA

Oberoende av bolaget, beroende av bolagets betydande aktieägare



◀ Hannele Jakosuo-Jansson

Styrelsemedlem

Född: 1966

Medborgarskap: Finskt

Styrelsemedlem sedan: 2013

Nuvarande position: SVP Human Resources and Safety, Neste Oil Abp

Övriga styrelseuppdrag: Tekes, utvecklingscentralen för finsk teknologi och innovationer 2011–2014

Tidigare erfarenhet: Laboratorie- och Forskningschef för

Neste Oil Abp tekniska center 1998–2004; Vice President

Human Resources, Oil Refining Neste Oil Abp 2004–2005

Utbildning: Diplomingenjör

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare



◀ Elisabet Salander Björklund

Styrelsemedlem

Född: 1958

Medborgarskap: Svenskt

Styrelsemedlem sedan: 2013

Nuvarande position: Vd, Bergvik Skog AB

Övriga styrelseuppdrag: Mistra; SweTree Technologies AB;

Firefly AB; Cellutech AB; Marcus Wallenberg Prize Foundation

Tidigare erfarenhet: EVP Stora Enso och medlem i Stora Ensos

koncernledningsgrupp 2005–2010; Styrelsemedlem, Claes Ohlson

AB 2000–2010

Utbildning: Jägmästare

Oberoende av såväl bolaget som dess betydande aktieägare

Koncernledning



Jan Åström ▲

Verkställande direktör och koncernchef

Född: 1956

Medborgarskap: Svenskt

Tidigare erfarenhet: Vd och koncernchef, Munksjö AB 2008–2013; Vd och koncernchef, SCA AB 2002–2007; Vvd, SCA 2000–2002; Vd, Modö Paper AB 1999–2000

Styrelseuppdrag: SEKAB AB; Sydved AB; ECO Development AB; Skogsindustrierna

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik



Kim Henriksson

Executive Vice President and CFO

Född: 1968

Medborgarskap: Finskt och svenskt

Tidigare erfarenhet: Senior Vice President and CFO Munksjö AB 2010–2013; Morgan Stanley i London och Stockholm 1994–2008, senast som Managing Director inom M&A; tidigare anställd inom Merita Corporate Finance, Helsingfors

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Ekonomie magister



Gustav Adlercreutz ▲

Senior Vice President and General Counsel

Född: 1957

Medborgarskap: Finskt

Tidigare erfarenhet: Senior Vice President and General Counsel, Ahlstrom Abp 2001–2013; General Counsel, Ahlstrom Paper Group Oy 1996–2001; diverse positioner inom Ahlstrom 1984–1996

Styrelseuppdrag: Styrelseordförande, Soldino Oy; Vice ordförande, Oy The English Tearoom Ab; Styrelsemedlem, Mannerheimstiftelsen

Utbildning: Juris kandidat



Åsa Fredriksson ▲

Senior Vice President HR and Communications

Född: 1972

Medborgarskap: Svenskt

Tidigare erfarenhet: Senior Vice President HR och Communications, Munksjö AB 2007–2013; Group Controller, Munksjö Sweden AB; Controller, Munksjö Paper AB; Ekonom, Swedish Match Industries AB; anställd inom Munksjö sedan 1999

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Ekonomie kandidat



Anna Bergquist ▲

Senior Vice President Strategic Development

Född: 1980

Medborgarskap: Svenskt

Tidigare erfarenhet: Senior Vice President Strategic Development, Munksjö AB 2010–2013; Engagement Manager McKinsey 2005–2010

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi



◀ Christian Mandl

Business Area Manager Manufacturing Decor

Född: 1949

Medborgarskap: Tyskt

Tidigare erfarenhet: Business Area Manager Manufacturing Decor, Munksjö AB 2011–2013; Director Corporate Manufacturing 2006–2011; Brukschef, Unterkochen och Teknisk chef PWA Dekor/Munksjö Decor 1989–2006; Teknisk chef, Unterkochen 1983–1989; Projekttingenjör 1974–1983

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Civilingenjör i mekanik



Norbert Mix ▲

Business Area Manager Sales and Marketing Decor

Född: 1957

Medborgarskap: Tyskt

Tidigare erfarenhet: Business Area Manager Sales and Marketing Decor, Munksjö AB 2011–2013; Vd, Munksjö Inc i USA; Försäljningschef/Teknisk chef, Technocell Decor Canada och USA; Teknisk chef, Munksjö Decor Inc i USA; Chef för teknisk kundtjänst PWA Dekor, Tyskland

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Civilekonom i träekonomi



◀ Daniele Borlatto

Executive Vice President and President Release Liners

Född: 1969

Medborgarskap: Italienskt

Tidigare erfarenhet: Executive Vice President, Label and Processing, Ahlstrom Abp 2011–2013; Senior Vice President Release & Label Papers, ingick i executive management 2007–2010; anställd inom Ahlstrom 1990–2013

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Studier i ekonomiförvaltning



Dan Adrianzon ▲

President Industrial Applications

Född: 1960

Medborgarskap: Svenskt

Tidigare erfarenhet: Group Chief Controller, Munksjö AB; Tillförordnad Vd samt CFO, Munksjö Aspabruk AB (fd affärsområde Specialty Pulp); Tillförordnad CFO, Munksjö Arches, Frankrike; anställd inom Munksjö sedan 1998

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Civilekonom, gymnasieingenjör i maskinteknik



Roland Le Gardiec ▲

President Graphics and Packaging

Född: 1957

Medborgarskap: Franskt

Tidigare erfarenhet: Vice President, Thin Print Paper, Fine Art Paper and E2P, Munksjö AB 2011–2013; Vice President Thin Print paper, EMEA Projects Manager, China Platform General Manager, ArjoWiggins 2003–2011; diverse positioner inom ArjoWiggins 1988–2003; Production Manager, R&D Manager, Le Nickel SLN (Eramet) 1981–1988

Styrelseuppdrag: –

Utbildning: Civilingenjör och magister i administration (ICM)