

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä 2016



Munksjö Oyj ("Munksjö" tai "yhtiö") on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet on listattu Nasdaq Helsingissä ja Nasdaq Tukholmassa. Munksjö noudattaa hallinnossaan siihen sovellettavaa lainsäädäntöä ja säännöstöä, mukaan lukien Suomen osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen), Suomen arvopaperimarkkinalakia (746/2012, muutoksineen), Nasdaq Helsingin sääntöjä sekä yhtiön yhtiöjärjestyksestä. Lisäksi Munksjö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n vuonna 2015 julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia ("suomalainen hallinnointikoodi"). Suomalainen hallinnointikoodi on saatavilla osoitteessa www.cgfn-land.fi. Yhtiö ei poikkea suomalaisen hallinnointikoodin suosituksista. Yhtiö noudattaa myös päivitettyä ruotsalaista hallinnointikoodia ("ruotsalainen hallinnointikoodi"), joka tuli voimaan 1.11.2015 niine poikkeuksineen, jotka on listattu tämän selvityksen liitteessä 1 (englannin kielellä). Poikkeukset johtuvat eroista suomalaisen ja ruotsalaisen lainsäädännön välillä, hallinnointikoodi-eroista ja käytännöistä sekä siitä, että yhtiö seuraa Suomen sääntöjä ja käytäntöjä. Ruotsalainen hallinnointikoodi on saatavilla internetosoitteessa www.corporategovernance.se.

Munksjön hallitus on hyväksynyt Munksjön hallinnointiperiaatteet.

Tämä selvitys on laadittu arvopaperimarkkinalain 7 luvun 7 pykälän sekä suomalaisen hallinnointikoodin mukaisesti. Yhtiön tarkastusvaliokunta on käsitellyt selvityksen. Tämä selvitys esitetään toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena.

Hallintorakenne

Munksjön hallinto perustuu selkeään tehtäväjakoön yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan välillä.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on Munksjön ylin päättävä elin, joka kokoontuu yleensä kerran vuodessa. Sen tehtävät ja toimintatavat on määritelty Suomen osakeyhtiölaissa ja yhtiön yhtiöjärjestyksessä. Yhtiökokouksella on yksinomainen toimivalta päättää tietyistä tärkeistä asioista, kuten yhtiöjärjestyksen muuttamisesta, tilinpäätöksen vahvistamisesta, osingonjaosta, pääoman palautuksesta, omien osakkeiden hankkimisesta ja luovuttamisesta sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitsemisesta.

Yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen tarvittaessa. Ylimääräinen yhtiökokous on niin ikään kutsuttava koolle, jos yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat joilla on yhteensä vähintään kymmenen (10) prosenttia yhtiön kaikista osakkeista vaativat sitä kirjallisesti tietyn asian käsittelyä varten tai jos laki muutoin niin vaatii.

Yhtiökokous käsittelee hallituksen yhtiökokoukselle esittämiä asioita. Suomen osakeyhtiölain mukaisesti myös osakkeenomistaja voi vaatia, että hänen ehdotuksensa käsitellään seuraavassa yhtiökokouksessa. Tällainen vaatimus on tehtävä kirjallisesti yhtiön hallitukselle viimeistään yhtiön internetsivuillaan

määräämään päivämääränä. Yhtiön on ilmoitettava päivämäärä viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän tilikauden loppuun mennessä. Vaatimuksen katsotaan aina tulleen ajoissa, jos hallitukselle on ilmoitettu vaatimuksesta viimeistään neljä (4) viikkoa ennen yhtiökokouksen toimittamista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsut yhtiökokouksiin julkaistaan yhtiön internetsivuilla aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokouspäivää. Kutsu on kuitenkin julkaistava vähintään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Lisäksi hallitus voi päättää julkaista kokouksen kokonaisuudessaan tai osittain muulla sopivaksi katsomallaan tavalla. Kutsun tulee sisältää tietoa yhtiökokouksessa käsiteltävistä asioista sekä muita osakeyhtiölain ja suomalaisen hallinnointikoodin edellyttämiä tietoja.

Yhtiökokouksen kutsu, yhtiökokoukselle esitettävät asiakirjat (esimerkiksi tilinpäätös, toimintakertomus, tilintarkastuskertomus) ja päätösehdotukset yhtiökokoukselle ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla vähintään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta.

Yhtiökokouksen pöytäkirja julkaistaan yhtiön internetsivuilla kahden (2) viikon kuluessa kokouksesta. Lisäksi yhtiökokouksen päätökset julkaistaan pörssitiedotteella välittömästi yhtiökokouksen jälkeen. Yhtiökokoukseen liittyvät asiakirjat ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla vähintään viiden (5) vuoden ajan yhtiökokouksen jälkeen. Osakkeenomistajat voivat osallistua yhtiökokoukseen joko henkilökohtai-



sesti tai valtuuttamansa asiamiehen edustamana. Ilmoitus kokoukseen osallistumisesta on tehtävä yhtiökokouksutsussa mainittuun päivämäärään mennessä. Osallistumisoikeus yhtiökokoukseen on ainoastaan niillä osakkeenomistajilla, jotka ovat täsmäytyspäivänä (eli kahdeksan [8] arkipäivää ennen yhtiökokousta) merkittyinä osakkeenomistajiksi Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Munksjön osakasluetteloon. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajat voidaan merkitä kyseiseen osakasluetteloon tilapäisesti. Heitä kehoitetaan tämän vuoksi pyytämään omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet tilapäisestä osakasluetteloon rekisteröitymisestä sekä valtakirjojen antamisesta. Osakkeenomistajan asia-

miehen on esitettävä päivätty valtakirja, tai hänen on muutoin luotettavalla tavalla osoitettava olevansa oikeutettu edustamaan osakkeenomistajaa.

Hallitus voi päättää, että osakkeenomistajat saavat osallistua yhtiökokoukseen postin taikka tietoliikenneyhteyden tai muun teknisen apuvälineen avulla.

Munksjöllä on yksi osakesarja. Jokaisella yhtiön osakkeella on yksi ääni kaikissa yhtiökokouksessa käsiteltävissä asioissa. Osakkeenomistajalla on oikeus äänestää yhtiökokouksessa, jos hän on ilmoittautunut kokoukseen yhtiökokouksutsussa mainittuun päivämäärään mennessä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen kokousta. Osakkeenomistaja saa äänestää yhtiökokouksessa eri osakkeilla eri tavalla, ja hän voi myös äänestää vain osalla osakkeistaan. Munksjön yhtiöjärjestys ei sisällä lunastuslausekkeitä tai äänestysrajoituksia.

Suurin osa yhtiökokouksen päätöksistä edellyttää yksinkertaista enemmistöä kokouksessa annetuista äänistä. Vaalissa tulee valituksi eniten ääniä saanut. Yhtiökokous voi kuitenkin ennen vaalia päättää, että valitaan se, joka saa yli puolet annetuista äänistä. Useista asioista päättämiseen vaaditaan kuitenkin osakeyhtiölain mukaan kahden kolmasosan (2/3) enemmistö annetuista äänistä ja kokouksessa

edustetuista osakkeista. Yhtiökokous pidettiin 6.4.2016, ja kokouksessa oli edustettuna 127 yhtiön osakkeenomistajaa.

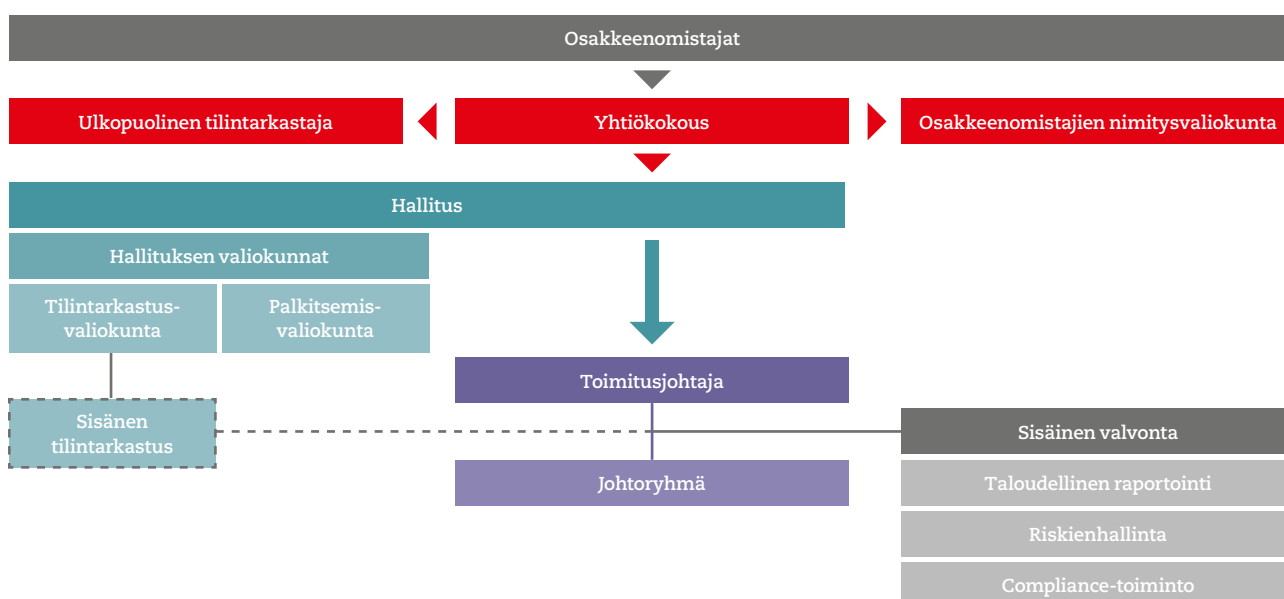
Ylimääräinen yhtiökokous pidettiin 11.1.2017 ja siellä oli 183 osakkeenomistajaa edustettuna. Ylimääräinen yhtiökokous päätti hyväksyä Ahlstrom Oyj:n ja Munksjö Oyj:n liiketoimintojen yhdistämisen osakeyhtiölain mukaisella absorptiosulautumisella sulautumissuunnitelman mukaisesti niin, että Ahlstrom sulautuu Munksjöhön sekä päätti samalla hyväksyä sulautumissuunnitelman. Sulautumisen täytäntöönpano on suunniteltu rekisteröitävän vuoden 2017 toisen vuosineljänneksen alussa.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Hallituksen ehdotukseen perustuen 13.5.2013 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan toistaiseksi valmistelemaan hallituksen jäsenten valintaa ja hallituksen jäsenten palkitsemista (sekä tekemään suosituksen siitä, kenet tulisi valita puheenjohtajaksi) sekä hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan palkitsemista koskevat ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Nimitysvaliokunnan tulee myös määritellä noudattamansa monimuotoisuutta koskevat periaatteet.

Nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan se koostuu yhtiön kolmen

Hallintorakenne



suurimman osakkeenomistajan edustajista sekä lisäksi asiantuntijajäsenenä toimivista yhtiön hallituksen puheenjohtajasta ja hallituksen nimittämästä henkilöstä.

Oikeus nimittää osakkeenomistajien edustajia on niillä kolmella osakkeenomistajalla, joiden osuus yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on seuraavaa varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 31. päivänä suurin Euroclear Finland Oy:n pitämän yhtiön osakasluettelon ja Euroclear Sweden AB:n pitämän osakkeenomistajarekisterin perusteella.

Kuitenkin mikäli osakkeenomistaja, jolla on arvopaperimarkkinallain mukainen velvollisuus ilmoittaa tietyistä omistumuutoksista (liputusvelvollisuus), esittää viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 30. päivänä yhtiön hallituksen puheenjohtajalle asiaa koskevan kirjallisen pyynnön, lasketaan tällaisen osakkeenomistajan useisiin rahastoihin tai rekistereihin merkityt omistukset yhteen ääniosuutta laskettaessa.

Lisäksi osakkeenomistajien ryhmän, joka on sopinut yhteisen edustajan nimittämisestä nimitystoimikuntaan, omistukset lasketaan yhteen ääniosuutta laskettaessa, mikäli kyseiset osakkeenomistajat esittävät yhteisen kirjallisen pyynnön asiasta ja kopion sopimuksesta yhtiön hallituksen puheenjohtajalle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 30. päivänä. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja huomioidaan kolmea suurinta osakkeenomistajaa määrittäessä, mikäli hallintarekisteröityjen

osakkeiden omistaja esittää asiaa koskevan pyynnön yhtiön hallituksen puheenjohtajalle ja lakiasianjohtajalle viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän vuoden toukokuun 30. päivänä. Pyyntöön on liitettävä asiakirjat, jotka osoittavat osakkeenomistajan omistusoikeutta hallintarekisteröityihin osakkeisiin. Mikäli osakkeenomistaja ei halua käyttää nimeämisoikeuttaan, oikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla muutoin ei olisi nimeämisoikeutta.

Osakkeenomistajat ovat nimittäneet seuraavat kolme (3) henkilöä edustajikseen: Thomas Ahlström, puheenjohtaja (AC Invest Five B.V:n, Kai Nahin, Kasper Kylmälän, Niklas Lundin, Carl Ahlströmin ja Michael Sumeliuksen nimittämä), Alexander Ehrnrooth (Viknum AB:n nimittämä) ja Mikko Mursula (Keskinäisen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen nimittämä). Hallituksen puheenjohtaja Peter Seligson ja Mats Lindstrand toimivat nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä. Nimitystoimikunta nimitettiin kesäkuussa 2016, ja sen jälkeen se kokoontui kerran.

26.1.2016 nimitystoimikunta ehdotti 6.4.2016 pidettävälle yhtiökokoukselle, että hallituksen jäsenten lukumäärä nostettaisiin seitsemään (7) ja että nykyisistä hallituksen jäsenistä Peter Seligson, Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson ja Elisabet Salander Björklund valittaisiin uudelleen. Lisäksi nimitystoimikunta ehdotti, että Anna Ohlsson-Leijon ja Mats Lindstrand valitaan uusiksi jäseniksi. Nimitystoimikunta ehdotti myös, että hallituksen, hallituksen valiokuntien ja nimitystoimikunnan

palkkiot pidetään ennallaan lukuun ottamatta hallituksen varapuheenjohtajan palkkiota, joka olisi 50 000 euroa vuodessa. Nimitystoimikunta ehdotti vielä, että sen työjärjestystä muutetaan lähinnä seurauksena uuden suomalaisen koodin voimaan astumisesta 1. tammikuuta 2016. Ehdotuksen mukaan nimitystoimikunnan työjärjestystä muutetaan lisäämällä (i) oikeus hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajille tulla huomioiduksi nimitystoimikuntaa valittaessa, (ii) uusi tehtävä nimitystoimikunnalle suositella, kenet tulisi valita hallituksen puheenjohtajaksi ehdoteuista hallituksen jäsenistä, (iii) uusi tehtävä nimitystoimikunnalle määritellä monimuotoisuuden osalta noudattamansa periaatteet, (iv) oikeus nimitystoimikunnalle päättää, mitä osaamista ja pätevyyttä hallituksen jäsenet kulloinkin tarvitsevat poistamalla työjärjestyksestä listan siitä osaamisesta ja pätevyydestä, jota hallituksen jäsenillä tulisi olla, ja (v) nimitystoimikunnalle oikeus saada tietoja hallituksen jäsenten riippumattomuuden arviointiin vaikuttavista tekijöistä. Tässä yhteydessä nimitystoimikunta ehdotti tehtävän myös joitakin lähinnä teknisluontoisia muutoksia.

Lokakuun 6. päivänä 2016 nimitystoimikunta hyväksyi noudattamansa Munksjön hallituksen monimuotoisuutta koskevat ohjeet. Kuten ohjeissa tarkemmin määritellään, nimitystoimikunta katsoo, että hallituksen monimuotoisuus on olennainen edellytys yhtiön startegisten tavoitteiden saavuttamiseksi ja sille, että hallitus pystyy täyttämään valvontatehtävänsä. Halli-

Hallituksen vuosiohjelma 2016–2017

(Lukuun ottamatta kokouksia, jotka liittyvät Munksjön ja Ahlstromin yhdistämiseen.)

→ Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen hyväksyminen vuodelta 2015

→ Osavuosikatsauksen hyväksyminen

→ Strategia
→ Liiketoimintasuunnitelma vuosille 2017–2019
→ Johdon jäsenten seurajia koskeva suunnitelma

TAMMIKUUN

HELMIKUUN

MAALISKUUN

HUHTIKUUN

TOUKOKUUN

KESÄKUUN

HEINÄKUUN

2016

→ Tilinpäätöstiedotteen tarkistaminen ja hyväksyminen
→ Päätös voittovarojen kohdentamisesta ja ulkopuolisten tilintarkastajien lausunnon tarkistaminen
→ Ilmoitus varsinaiselle yhtiökokoukselle ja hallituksen ehdotukset
→ Henkilöstöstrategia ja prioriteetit
→ Johtoryhmän palkkojen tarkistaminen
→ Vuoden 2015 bonusten hyväksyminen

→ Uuden hallituksen järjestäytymiskokous
→ Hallituksen toimintaperiaatteiden ja toimitusjohtajan ohjeiden tarkistaminen

→ Osavuosikatsauksen hyväksyminen



tustyöskentely edellyttää erilaisten kulttuurien, arvojen ja liiketoimintatapojen ymmärtämistä.

Hallituksen monimuotoisuutta tarkastellaan monesta eri näkökulmasta, esim. sukupuolta, ikää, kansalaisuutta ja kulttuuritaustaa koskevien asioiden mukaan. Nimitystoimikunta katsoo, että on tärkeää, että hallituksessa on sopiva ikärakenne sekä eri kokemus-, koulutus- ja työkokemustaustaa. Hallituksen kokoonpanon tulisi myös huomioida yhtiön omistusrakennetta, ja ideaalitapauksessa hallitus koostuu jäsenistä, joilla on kansainvälinen kokemus ja jotka edustavat eri teollisuus-

haaroja, tehtäviä, positioita, kulttuurireita ja maita. Molempien sukupuolten edustus hallituksessa on välttämätöntä. Nimitystoimikunta pyrkii pääsemään monimuotoisuustavoitteisiinsa käyttämällä ammattimaisia neuvonantajia monimuotoisuusohjeittensa mukaisten hallituksen jäsenten rekrytoinnissa. Nimitystoimikunta uskoo saavutaneensa tavoitteensa useimmissa suhteissa. Molemmat sukupuolet ovat hyvin edustettuina hallituksessa, jossa 43 % jäsenistä on naisia.

Munksjö Oyj:n ja Ahlstrom Oyj:n sulautumissuunnitelmasta johtuen, Munksjön varsinainen yhtiökokous

pidettiin normaalia myöhemmin. Tästä johtuen osa nimitystoimikunnan kokouksista siirrettiin suunnitellun sulautumisen jälkeen pidettäväksi. Sen takia tietoja kevään 2017 aikana pidettävistä nimitystoimikunnan kokouksista ei aikaisemmista vuosista poiketen pystytty sisällyttämään tähän selvitukseen.

Hallitus

Hallituksen tehtävänä on hoitaa yhtiön liiketoimintaa parhaalla mahdollisella tavalla sekä työssään suojella yhtiön ja sen osakkeenomistajien etuja. Munksjön ylimääräisessä yhtiökokouksessa 11. tammikuuta 2017 muutetun yhtiöjärjestyksen mukaan hallituksessa on oltava vähintään neljä (4) ja enintään kaksitoista (12) yhtiökokouksen valitsemaa jäsentä. Hallituksen jäsenet nimitetään vuodeksi kerrallaan. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta valmistelee hallituksen kokoonpanoa koskevan ehdotuksen varsinaisen yhtiökokouksen päätettäväksi.

Hallituskokoonpanossa on otettava huomioon yhtiön toiminnan asettamat vaatimukset ja yhtiön kehitysvaihe. Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten lukumäärän ja hallituskokoonpanon on mahdollistettava hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Hallituksen tehtävänä on arvioida jäsentensä riippumattomuus. Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä. Vähintään

→ Toimintaperiaatteiden tarkistaminen

ELOKUU

SYYSKUU

LOKAKUU

MARRASKUU

JOULUKUU

TAMMIKUU

HELMIKUU

2017

→ Osavuositarkastuksen hyväksyminen

→ Tilinpäätöstiedotteen tarkistaminen ja hyväksyminen
→ Tilinpäätöksen ja hallituksen toimintakertomuksen tarkistaminen ja hyväksyminen sekä päätös voittovarojen kohdentamisesta ja ulkopuolisten tilintarkastajien lausunnon tarkistaminen
→ Toimitusjohtajan ja johtoryhmän bonukset vuodelle 2016

→ Budjetti 2017
→ Bonustavoitteet 2017
→ Johtoryhmän palkkojen tarkistaminen
→ Hallituksen itsearviointi

kahden yhtiöstä riippumattoman jäsenen on oltava riippumattomia myös yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Munksjön hallituksen jäsenten tulee olla ammatillisesti päteviä, ja heillä tulee ryhmänä olla riittävä tieto ja asiantuntemus muun muassa yhtiön toimialasta ja markkinoista. Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava yhtiöstä riippumattomia. Lisäksi vähintään kahden jäsenen on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksella on yleinen toimivalta kaikissa niissä asioissa, jotka eivät lain-säädännön tai yhtiöjärjestyksen mukaan kuulu yhtiön muulle toimielimelle. Hallitus vastaa yhtiön hallinnosta ja sen liiketoiminnoista. Lisäksi hallitus vastaa yhtiön kirjanpidon ja taloushallinnon asianmukaisesta järjestämisestä. Hallituksen toimintaperiaatteet ja päätehtävät on määritelty hallituksen työjärjestyksessä, ja ne sisältävät muun muassa seuraavia asioita:

- liiketoiminnan tavoitteiden ja strategian luominen,
- toimitusjohtajan nimittäminen, jatkuva arvioiminen ja tarvittaessa tehtävästä erottaminen,

- vastaaminen siitä, että on olemassa tehokkaat järjestelmät seurata ja valvoa konsernin liiketoimia ja taloudellista tilaa verrattuna asetettuihin tavoitteisiin,
- vastaaminen siitä, että yhtiön liiketoimiin sovellettavien lakien ja muiden määräysten noudattamiseen kohdistuu riittävästi valvontaa,
- vastaaminen siitä, että yhtiön ja konsernin eettistä toimintaa ohjaavat säännöt vahvistetaan, ja
- vastaaminen siitä, että yhtiön ulkoinen tiedottaminen on avointa ja paikkansapitävää, oikea-aikaista, relevanttia ja luotettavaa, muun muassa ottamalla käyttöön tiedottamista koskevia toimintaperiaatteita.

Hallitus arvioi työtään, käytäntöjään ja toimintatapojaan vuosittain. Vuonna 2016 itsearviointi tehtiin elektronisesti. Tulokset raportoitii nimitystoimikunnalle ja hallitukselle heidän kokouksiinsa.

6.4.2016 pidetty yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi seitsemän (7). Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Elisabet Salander Björklund (varapuheenjohtaja), Peter



Seligson (puheenjohtaja), Mats Lindstrand ja Anna Ohlsson-Leijon valittiin hallituksen jäseniksi. Hallituksen jäsenten henkilötiedot ja omistukset yhtiössä käyvät ilmi tämän selvityksen lopusta.

Kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä, minkä lisäksi Sebastian Bondestam, Hannele Jakosuo-Jansson, Mats Lindstrand, Anna Ohlsson-Leijon ja Elisabet Salander

Hallituksen jäsenten osakeomistus 31.12.2016

Nimi	Asema	Osakkeita	Yhteensä
Peter Seligson	Puheenjohtaja	312 504	530 057
Puoliso		5 534	
Määräysvaltayhteisöt osakeomistus:			
Baltiska Handel A.B.		212 019	
Fredrik Cappelen	Varapuheenjohtaja	7 138	7 138
Elisabet Salander Björklund	Hallituksen jäsen	4 200	4 200
Sebastian Bondestam	Hallituksen jäsen	1 591	77 517
Puoliso ja lapset		75 926	
Alexander Ehrnrooth	Hallituksen jäsen	1 000	6 051 000
Vaikutusvaltayhtiöiden (ei määräysvaltaa, mutta suuressa määrin yhtenevät taloudelliset edut) osakeomistus:			
Viknum AB		6 050 000	
Hannele Jakosuo-Jansson	Hallituksen jäsen	1 000	1 000
Mats Lindstrand	Hallituksen jäsen	-	54 084
Määräysvaltayhteisöt osakeomistus:			
DNK Invest AB		54 084	
Anna Ohlsson-Leijon	Hallituksen jäsen	-	

Johtoryhmän jäsenten osakeomistus 31.12.2016

Nimi	Asema	Osakeomistus
Jan Åström	President and CEO	12 833
Pia Aaltonen-Forsell	CFO	4 274
Gustav Adlercreutz	Senior Vice President and General Counsel	4 475
Anna Bergquist	Senior Vice President Strategic Development	7 181
Anna Selberg	Senior Vice President Communications	-
Åsa Jackson	Senior Vice President Human Resources	2 039
Anders Hildeman	Senior Vice President Sustainability	2 500
Daniele Borlatto	Executive Vice President and President Release Liners	4 283
Norbert Mix	President Decor	888
Dan Adrianzon	President Industrial Applications	4 275
Roland Le Cardie	President Graphics and Packaging	4 406



Björklund ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Peter Seligson ei ole riippumaton yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta AC Invest Five B.V:stä, joka on Ahlström Capital Oy:n tytäryhtiö, ja Alexander Ehrnrooth ei ole riippumaton yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Viknum AB:stä, joka on Virala Oy AB:n tytäryhtiö.

Vuonna 2016 hallitus kokoontui yhdeksäntoista (19) kertaa, mihin sisältyy seitsemän kokousta, jotka pidettiin puhelimen tai videon välityksellä. Hallituksen jäsenten osallistuminen kokouksiin on eritelty alla olevassa taulukossa. Tavanomaista suurempi määrä hallituksen kokouksia johtuu Munksjö Oyj:n ja Ahlstrom Oyj:n välisestä sulautumisesta. Peter Seligson, Alexander Ehrnrooth ja Sebastian Bondestam jääsivät itsensä osallistumasta hallituk-

sen sulautumista koskeviin keskusteluihin ja päätöksiin eturistiriidan takia, eivätkä he osallistuneet kokouksiin, joissa käsiteltiin ainoastaan sulautumista.

Ylimääräinen yhtiökokous, joka pidettiin 11. päivänä, päätti sillä edellyksellä, että sulautuminen toteutuu, vahvistaa hallituksen jäsenten lukumääräksi yksitoista (11). Sebastian Bondestam, Alexander Ehrnrooth, Hannele Jakosuo-Jansson, Mats Lindstrand, Anna Ohlsson-Leijon, Elisabet Salander-Björklund, Peter Seligson, Hans Sohlström, Harri-Pekka Kautonen, Johannes Gullichsen ja Jan Inbarr valittiin ehdollisesti hallituksen jäseniksi ajanjaksolle, joka alkaa sulautumisen täytäntöönpanon rekisteröinnistä ja päättyy sulautumisen rekisteröintiä seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallituksen valiokunnat

Hallitus asettaa vuosittain tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan sekä niiden puheenjohtajat, ja se voi varsinaista yhtiökokousta seuraavassa järjestäytymiskokouksessaan asettaa tarvittaessa myös muita pysyviä valiokuntia. Hallitus määrittelee valiokuntien kokoonpanon, tehtävät ja työskentelymenetelmät niille vahvistamisaan työjärjestyksissä. Valiokunnat raportoivat työstään säännöllisesti hallitukselle. Kaikilla hallituksen jäsenillä on oikeus osallistua valiokuntien kokouksiin, ja heillä on pääsy kaikkeen valiokuntia koskevaan tietoon riippumatta siitä ovatko he kyseessä olevan valiokunnan jäseniä.

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunnassa on vähintään kolme (3) jäsentä. Tarkastusvaliokunnan enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä, ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Tarkastusvaliokunnalla on oltava valiokunnan tehtäväalueen edellyttämä asiantuntemus ja kokemus. Vähintään yhdellä jäsenellä on oltava asiantunte- musta erityisesti laskentatoimesta, kirjanpidosta tai tarkastuksesta.

Työjärjestyksensä mukaan tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta sen valvontavelvollisuuksien täyttämisessä ja myös valmistelee tiettyjä laskentatoimeen ja tarkastukseen liittyviä asioita hallituksen käsiteltäväksi. Lisäksi tarkastusvaliokunta antaa suosituksia tilintarkastajien valitsemisesta ja tehtävistä vapauttamisesta sekä tilintarkastajien palkkioista. Valiokunta myös hyväksyy tilintarkastajien ehdotukseen perustuvan tilintarkastussuunnitelman. Valiokunta muun muassa tarkastaa ja valvoo taloudellisen raportoinnin prosessia, sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmän tehokkuutta sekä tilintarkastusprosessia. Tarkastusvaliokunta valvoo ja hyväksyy sallittujen tilintarkastukseen kuulumattomien palveluiden ostoa tilintarkastajilta ja tarkastaa tilintarkastajien riippumattomuusvahvistusta.

Hallitus asetti 6.4.2015 kaksi valiokuntaa, tarkastusvaliokunnan ja palkit-

Hallituksen ja valiokuntien jäsenten osallistuminen kokouksiin 2016

Jäsen	Valittu	Hallitus	Tarkastus- valiokunta	Palkitsemis- valiokunta
Peter Seligson	2012	9 (9)		5 (5)
Sebastian Bondestam	2013	9 (9)	7 (7)	
Alexander Ehrnrooth	2014	9 (9)	1 (1)	4 (4)
Hannele Jakosuo-Jansson	2013	16 (19)		5 (5)
Elisabet Salander Björklund	2013	19 (19)	7 (7)	
Mats Lindstrand	2016	17 (17)		
Anna Ohlsson-Leijon	2016	14 (17)	6 (7)	
Fredrik Cappelen	6.4.2016 saakka	1 (1)		1 (1)

semisvaliokunnan. Tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat mainitulta päivämäärältä Elisabet Salander Björklund (puheenjohtaja), Sebastian Bondestam ja Anna Ohlsson-Leijon. Kaikki tarkastusvaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Kaikilla jäsenillä on valiokunnan tehtäväalueen edellyttämä asiantuntemus ja kokemus sekä asiantuntemusta laskentatoimesta, kirjanpidosta tai tarkastuksesta. Vuonna 2016 tarkastusvaliokunta kokoontui seitsemän (7) kertaa, mihin sisältyy kaksi (2) puhelinkokousta. Jäsenten osallistuminen tarkastusvaliokunnan kokouksiin käy ilmi ohessa olevasta taulukosta.

Palkitsemisvaliokunta

Palkitsemisvaliokunnassa on vähintään kolme (3) jäsentä, jotka kaikki ovat yhtiöstä riippumattomia hallituksen jäseniä. Yhtiön ylimmän johdon edustajat eivät voi toimia valiokunnan jäseninä.

Työjärjestyksensä mukaan palkitsemisvaliokunta avustaa hallitusta toimitusjohtajan ja johtoryhmän muiden jäsenten nimittämiseen, tehtävästä vapauttamiseen ja palkitsemiseen liittyvissä asioissa ja niiden valmistelussa.

Hallitus asetti 6.4.2015 kaksi valiokuntaa, tarkastusvaliokunnan ja palkitsemisvaliokunnan. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet olivat mainitulta päivämäärältä Peter Seligson (puheenjohtaja), Alexander Ehrnrooth ja Hannele Jakosuo-Jansson. Kaikki palkitsemisvaliokunnan jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä, eivätkä he kuulu yhtiön ylimpään johtoon. Vuonna 2016 palkitsemisvaliokunta kokoontui seitsemän (7) kertaa, mihin sisältyy kaksi (2) puhelinkokousta. Jäsenten osallistuminen palkitsemisvaliokunnan kokouksiin käy ilmi ohessa olevasta taulukosta.

Toimitusjohtaja

Munksjön toimitusjohtajan valitsee hallitus, ja hänen toimitusjohtajasopimuksensa on hallituksen hyväksymä. Toimitusjohtaja vastaa yhtiön päivittäisestä johtamisesta. Toimitusjohtajan velvollisuuksista säädetään ensisijaisesti osakeyhtiölaissa, mutta myös toimitusjohtajan ohjeissa. Toimitusjohtaja johtaa operatiivista toimintaa sekä

kerää tietoa ja valmistelee päätöksiä tukemaan hallitusta ja esittelee havaintonsa hallituksen kokouksissa. Toimitusjohtajaa ei tule valita hallituksen puheenjohtajaksi.

Osakeyhtiölain mukaisesti toimitusjohtajalla on oikeus päättää itse tiettyistä kiireellisistä asioista, jotka muutoin vaatisivat hallituksen päätöksen.

Jan Åström on yhtiön toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan henkilötiedot ja osakkeenomistukset yhtiössä käyvät ilmi sivuilla 40 ja 48.

Johtoryhmä

Konsernin johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja sekä konsernitoimintojen ja liiketoiminta-alueiden johtajat. Hallitus nimittää johtoryhmän jäsenet toimitusjohtajan esityksestä. Johtoryhmän jäsenet raportoivat toimitusjohtajalle.

Toimitusjohtaja, talousjohtaja ja konsernitoimintojen johtajat tapaavat liiketoiminta-alueiden johtajia kuukausittain keskustellakseen liiketoiminta-alueiden suoriutumisesta ja taloudellisesta tilanteesta. Lisäksi johtoryhmä kokoontuu keskustelemaan asioista, jotka liittyvät konsernin tulokseen ja taloudelliseen tilanteeseen, strategiaan, budjettiin, ennusteisiin, liiketoimintojen kehittämiseen sekä muihin konserniin liittyviin asioihin. Konsernitoiminnot ovat hallituksen vahvistamien toimintaperiaatteiden ja ohje- sääntöjen mukaisesti vastuussa liiketoimintojen kehittämisestä, taloudellisten resurssien jakamisesta konsernin toimintojen välillä, pääomarakenteesta ja riskienhallinnasta. Niiden tehtäviin kuuluvat myös konserninlaajuinen tutkimus- ja kehitystoiminta, yritysostot ja -myynnit, hankintojen koordinointi, konsolidoitu talousraportointi, henkilöstöhallinto, sisäinen ja ulkoinen viestintä, tietotekniikka, lakiasiat sekä turvallisuuden, ympäristön, kestävän kehityksen, työterveyden ja työn laadun koordinointi ja valvonta sekä satunnaiset merkittävät projektit.

Vuoden 2015 lopussa, johtoryhmä muodostui yhdestätoista (11) jäsenestä. Johtoryhmän kokoonpano, jäsenten henkilötiedot, vastualueet ja heidän osakkeenomistuksensa yhtiössä kuvaillaan sivuilla 40 ja 48–49.

Palkitseminen

Hallituksen, hallituksen valiokuntien ja osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenten palkkioista päätetään Munksjön varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esityksen pohjalta. Hallitus päättää toimitusjohtajan palkkioista palkitsemisvaliokunnan ehdotuksen pohjalta ja johtoryhmän jäsenten palkkioista toimitusjohtajan esityksen perusteella. Toimitusjohtajan esityksen tarkastaa palkitsemisvaliokunta.

Yhtiö julkistaa palkka- ja palkkio selvityksen suomalaisen hallinnointikoodin mukaisesti yhtiön internet-sivuilla.

Palkitsemisen tavoitteena on edistää yhtiön pitkän aikavälin taloudellista menestystä, kilpailukykyä ja omistaja-arvon suotuisaa kehitystä. Palkitsemisen on perustuttava ennalta määrättyihin ja mitattaviin suoritus- ja tuloskriteereihin.

Tilintarkastus

Lakisääteisen tilintarkastuksen tavoitteena on antaa lausunto siitä, että konsernitalinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista sekä siitä, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Lisäksi tilintarkastus käsittää yhtiön kirjanpidon ja hallinnon tarkastuksen. Tilintarkastaja arvioi, ovatko hallituksen toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot yhdenmukaisia, sekä onko hallituksen toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Yhtiöjärjestyksen mukaan Munksjöillä on oltava yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tarkastusvaliokunta valmistelee Munksjön tilintarkastajan valintaa koskevan päätösehdotuksen, joka esitetään varsinaisen yhtiökokouksen päätettäväksi. Varsinainen yhtiökokous päättää tilintarkastajille maksettavasta palkkiosta, ja tarkastusvaliokunta arvioi sen vuosittain. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin 6.4.2015 KPMG Oy Ab. KPMG nimitti KHT Sixten Nymanin toimi-

maan yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana. Yhtiön tytäryhtiöiden tilintarkastus toimitetaan paikallisesti, paikallisten säännösten mukaan, ja sen suorittaa kunkin maan paikallinen KPMG:n verkoston edustaja.

Vuonna 2016 yhtiö maksoi varsinaiseen tilintarkastukseen liittyviä palkkioita yhteensä 0,5 milj. euroa ja muita palkkioita tilintarkastusyhteisöille yhteensä 0,2 milj. euroa. Muut palkkiot liittyivät vero- ja muuhun neuvontaan.

Riskienhallinta

Munksjö-konsernilla on riskienhallintapolitiikka, jonka hallitus käy läpi vuosittain. Poliitiikka määrittelee konsernin sisäistä riskienhallintaprosessia sekä vastuualueita ja raportointia koskevat periaatteet niin, että voidaan varmistua siitä, että riskejä hallinnoidaan ja valvotaan asianmukaisesti.

Hallitus vastaa riskien valvonnasta konsernissa. Toimitusjohtaja vastaa konsernin riskipositioiden arvioimisesta ja konsernin kokonaisriskien raportoinnista hallitukselle.

Munksjö on määritellyt riskienhallintaprosessin riskien tunnistamiseksi, arvioimiseksi, vähentämiseksi ja valvomiseksi. Riskit tunnistetaan ensisijaisesti liiketoiminta-alueissa ja konsernin johtoryhmissä konsernin riskienhallintapolitiikan mukaisesti. Johtoryhmien on päivitettävä riskiarvioitaan vähintään kerran vuodessa.

Sisäinen valvonta ja taloudelliseen raportointiin liittyvä riskienhallinta

Hallituksella ja toimitusjohtajalla on kokonaisvastuu sisäisestä valvonnasta. Toimitusjohtajan on varmistettava, että konsernilla on olemassa prosessit ja menetelmät sisäisen valvonnan ja taloudellisen raportoinnin laadun turvaamiseksi. Sisäisen valvonnan rakenteen ja perustan muodostavat toimintaperiaatteet, ohjeet ja muu ohjeistus, joilla pyritään varmistamaan sisäisen valvonnan ja taloudellisen raportoinnin laadun ylläpito. Yhtiön liiketoiminta-alueet ja toiminnot ovat vastuussa siitä, että ne soveltavat mainittuja toimintaperiaatteita ja ohjeita saavuttaakseen tehokkaan ja asianmukaisen valvonnan, joka perustuu edellä



mainittujen liiketoiminta-alueiden ja toimintojen yksilöllisiin olosuhteisiin ja operatiiviseen asiayhteyteen.

Taloudelliseen raportointiin liittyvän sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmien tarkoituksena on antaa kohtuullinen varmuus taloudellisen raportoinnin luotettavuudesta sekä varmistaa soveltuvien lakien ja säännösten noudattaminen.

Sisäisen valvonnan viitekehys on laadittu käyttäen riskilähtöistä lähestymistapaa, ja se sisältää osia Committee of Sponsoring Organizations eli COSO:n esittelemästä kehyksestä, jossa on viisi pääelementtiä: Control Environment, Risk Assessment, Control Activities, Information and Communication ja Monitoring. Koska suurin osa taloudellisista toimenpiteistä tehdään yksikkötasolla, myös suuri osa valvonnasta toteutetaan yksikkötasolla.

Yhtiö laatii joka kuukausi yksityiskohtaiset taloudelliset raportit sekä liiketoiminta-alueittain että konsernitasolla. Yhtiön pääsisälliset raportointisegmentit perustuvat yhtiön toiminta-alueisiin: Decor, Release Liners, Industrial Applications, Graphics and Packaging ja Muut (pääkonttori ja konsernitason eliminoinnit/oikaisut). Tärkeä osa konsernin sisäisen valvonnan prosessia ovat liiketoiminta-alueiden kuukausittaiset kokoukset, joissa toimitusjohtaja, talousjohtaja, konsernitoimintojen johtajia ja konsernin controller yhdessä liiketoiminta-alueen operatiivisen johdon kanssa käyvät läpi kuukauden tuloksen verrattuna ennusteisiin ym.

Kokouksissa käydään läpi ja analysoidaan markkinatilanne, tilauskanta, tulostrendi, kassavirta ja liiketoimintaan sitoutuneen pääoman määrä. Lisäksi ryhdytään tarvittaessa parannustoimenpiteisiin.

Taloudellinen raportointi suoritetaan yhteneväisellä tavalla kaikissa yhtiön osissa. Munksjön kirjanpitolähtökäytännöt perustuvat EU:ssa käyttöön hyväksytyihin kansainvälisiin tilinpäätösstandardeihin (IFRS). IFRS:n lisäksi tarkemmat konsernin toimintatavat ja ohjeet ovat saatavilla Munksjön taloushallinnon ohjeista (Corporate Manual).

Munksjön talousyksikkö on vastuussa yhtiön kirjanpitosäännösten ja raportointijärjestelmien ylläpidosta, ja se myös valvoo, että niitä noudatetaan. Yhtiön liiketoimintasegmentit konsolidoidaan konsernin talousosaston toimista.

Munksjön taloudellista suoriutumista tarkastellaan säännöllisesti organisaation eri tasoilla. Yhtiön sisäisen valvonnan yksikkö noudattaa toimitusjohtajan hyväksymää ja tarkastusvaliokunnan tarkistamaa Internal Control Charteria, joka säätää yksikön työn tehtävät ja laajuuden. Sisäisen valvonnan yksikkö vieraillee yhtiön eri liiketoimintayksiköissä ja suorittaa operatiivisia katselmuksia ja valvoo sisäisten valvontajärjestelmien, sääntöjen ja suositusten noudattamista sovitun suunnitelman mukaisesti.

Vuoden 2016 aikana sisäisen valvonnan toiminnot ovat keskittyneet edellisen vuoden läpikäyntien seurantaan proses-

sidokumentaation osalta sekä uusiin läpikäynteihin niiden yksiköiden osalta, joita ei tarkistettu viime vuonna. Sisäisen valvonnan yksikkö on tehnyt edellä mainittuja katselmuksia viidessä (5) yksikössä vuoden 2016 aikana.

Vuoden 2015 aikana on aloitettu projekti, jonka tarkoituksena on uudistaa tilausten käsittelyä ja tuotantos suunnittelua sekä tehtaitten talousjärjestelmiä. Tavoitteena on asteittain konvertoida kaikki tehtaot samalle alustalle. Tänä vuonna ensimmäinen implementointi tehtiin Jönköpingissä ja tarkoitukseksi on aloittaa uudella alustalla Billingsforsissa vuoden 2017 ensimmäisellä puoliskolla. Suunnitelmissa on konvertoida muut tehtaot seuraavan 3–5 vuoden aikana.

Sisäinen tarkastus

Munksjöllä ei tällä hetkellä ole erillistä sisäisen tarkastuksen yksikköä, koska yhtiön koon ja organisaation vuoksi erilliselle yksikölle ei ole perusteita. Munksjö on palkannut ulkopuolisen palveluntoimittajan suorittamaan tiettyjä tarkastusvaliokunnan määrittelemiä sisäisen tarkastuksen tehtäviä. Tämän lisäksi tarkastusvaliokunta ja Munksjön talousyksikkö määrittelevät yhden tai useamman tarkastusaiheen lakisääteisen tilintarkastuksen vaatimusten ohella. Tilintarkastajat raportoivat löydökset tarkastusvaliokunnalle ja Munksjön johdolle. Munksjön tarkastusvaliokunta arvioi vuosittain, onko tarvetta muuttaa sisäisen tarkastuksen organisointia yhtiössä.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiö arvioi ja valvoo transaktioita yhtiön ja sen lähipiirin välillä varmistuakseen siitä, että eturistiriidat huomioidaan asianmukaisesti yhtiön päätöksentekoprosesseissa. Yhtiö ylläpitää luetteloa lähipiiristään.

Lakien ja säännösten noudattaminen

Munksjön menettelytapoihin kuuluu soveltuvien lakien ja säännösten noudattaminen koko organisaatiossa. Munksjö haluaa olla eettinen työpaikka henkilöstölleen ja toimia eettisesti

oikein liikesuhteissaan asiakkaidensa, toimittajiensa ja muiden liikekumppaneidensa kanssa. Nämä periaatteet on kirjattu yhtiön eettisiin ohjeisiin ja muihin politiikkoihin. Vuonna 2016 kaikkien relevanttien työntekijöiden tuli suorittaa e-oppimiskoulutus kilpailu-oikeudessa ja anti-korruptio-oikeudessa. Tämän lisäksi konsernin lakimiehet suorittivat juridiset auditoinnit kuudessa (6) yksikössä, joissa tarkastettiin, että ne noudattavat konsernin ohjesääntöjä ja käytäntöjä. Nämä auditoinnit jatkuvat muissa yksiköissä vuonna 2017.

Sisäpiirihallinnossaan Munksjö noudattaa sovellettavaa EU-lainsäädäntöä (erityisesti markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU 596/2014, ”MAR”) ja Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) antamia tai MARIin liittyviä sääntöjä ja ohjeita) ja Suomen lainsäädäntöä (erityisesti Suomen arvopaperimarkkinalakia (746/2012 muutoksineen) ja Suomen Rikoslakia 39/1889 muutoksineen) sekä NASDAQ Helsinki Oy:n (”Nasdaq Helsinki”) sisäpiiriohjetta ja Suomen Finanssivalvonnan (”FIVA”) ohjeita.

MARin soveltamista silmällä pitäen yhtiö on määritellyt johtonsa käsittämään hallituksen jäseniä, toimitusjohtajaa ja talousjohtajaa. Yhtiön hallintorakenteen perusteella muilla yhtiön johtoon kuuluvilla henkilöillä ei ole säännöllistä pääsyä yhtiötä koskeviin sisäpiiritietoihin ja valtuuksia tehdä johdolle kuuluvia päätöksiä, jotka vaikuttavat kyseisen yhteisön tulevaan kehitykseen ja liiketoimintanäkymiin.

Yhtiön johtoon kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kauppaa (omaan tai kolmannen henkilön lukuun), suoraan tai välillisesti yhtiön liikkeelle laskemilla arvopapereilla kunkin vuosineljänneksen päättymisen jälkeen osavuotiskatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamista seuraavaan päivään asti (”suljettu ikkuna”). Suljettu ikkuna käsittää kuitenkin aina vähintään osavuotiskatsauksen tai tilinpäätösraportin julkistamista edeltävän 30 päivän ajanjakson, julkistuspäivä mukaan lukien. Kielto on voimassa riippumatta siitä, onko henkilöllä sillä hetkellä sisäpiiritietoa.

Sisäpiirihanke ja siihen liittyvä sisäpiiriluetelo perustetaan aina, kun sisäpiiritietoa syntyy, eli yleensä silloin, kun toimenpiteiden valmistelu tai järjestely on edennyt sellaiseen vaiheeseen, että lähitulevaisuudessa voidaan objektiivisesti olettaa niiden toteutuvan ja/tai yhtiö on päättänyt jatkaa valmisteluja toimenpiteiden tai järjestelyn toteuttamiseksi (tai kyseessä oleva vastapuoli on ryhtynyt toimenpiteiden toteuttamiseen). Hankekohtaiset sisäpiiriläiset eivät saa käydä kauppaa suoraan tai välillisesti yhtiön liikkeeseen laskemilla arvopapereilla ennen hankkeen päättymistä.

Säännöllisten tiedonantojen valmistelua (osavuotiskatsaukset, tilinpäätöstiedotteet) tai säännöllistä pääsyä julkistamattomaan taloudelliseen tietoon ei pidetä sisäpiirihankkeena, eikä yhtiö päättää niiden julkistamisen lykkäämisestä. Julkistamattoman tulostiedon sensitiivisen luonteen vuoksi yhtiön määrittelemät henkilöt (heidän positionsa tai pääsyoikeuksiansa perusteella), joilla on pääsy julkistamattomaan tulostietoon (”Taloudellisen tiedon vastaanottaja”) merkitään yhtiön ylläpitämään listaan, jota päivitetään jatkuvasti. Suljettu ikkuna ja salassapito velvollisuus ja kielto olla luovuttamatta tietoa tai olemaan neuvomatta ketään henkilöä kaupankäyntiin liittyvissä asioissa koskevat myös Taloudellisen tiedon vastaanottajia.

Munksjön työntekijät voivat raportoida tapahtuneita tai potentiaalisia MARin tai siihen liittyvien sääntöjen tai muun lainsäädännön rikkomuksia lähimmälle esimiehelleen tai, mikäli hän on osallinen tai hänellä muuten on eturistiriita, hänen esimiehelleen. Rikkomusten raportointi voidaan myös tehdä nimettömästi siihen varattuun salaiseen sähköpostiosoitteeseen codeviolation@munksjo.com. Ainoastaan konsernin lakiasianjohtajalla on pääsy tähän sähköpostiin.

Appendix

Liite 1 on englanninkielinen mutta saatavana myös ruotsinkielisenä osoitteesta www.munksjo.com.

► Refers to the Finnish Code

Due to differences between the Swedish and Finnish legislation, governance code rules and practices, Munksjö Oyj's corporate governance deviates from the Swedish Code in the following aspects:

Rule 1.3

The company's nomination committee¹⁾ is to propose a chair for the annual general meeting. The proposal is to be presented in the notice of the meeting.

- According to Finnish annual general meeting practice, the chairman of the board opens the meeting and proposes the chair, who is normally an attorney-at-law.

Rule 1.4

If the ownership structure warrants it, and it is financially feasible given the financial situation of the company, the company is to offer simultaneous interpretation of the shareholders' meeting into other relevant languages than Swedish, as well as translation of all or parts of the meeting documentation. The same applies to the minutes of the meeting.

- The meeting is conducted in Finnish and partly in Swedish. The meeting materials are available in Finnish, Swedish and English. The minutes of the meeting are in Finnish.

Rule 2.1

The company is to have a nomination committee. The nomination committee is to propose candidates for the post of chair and other members of the board, as well as fees and other remuneration to each member of the board. In its assessment of the board's evaluation and in its proposals in accordance with rule 4.1, the nomination committee is to give particular consideration to the requirements regarding breadth and versatility on the board, as well as the requirement to strive for gender balance.

The nomination committee is also to present proposals on the election and remuneration of the statutory auditor.

- The nomination board¹⁾ makes proposals to the shareholders' meeting, in accordance with its charter. As the chairman of the board, in accordance with the Finnish Companies' Act and articles of association of the company, is elected by the board, the nomination board cannot propose the chairman. The audit committee prepares the proposals on the election and remuneration of the statutory auditor in line with the Finnish Code.

Rule 2.6

The nomination committee's proposals are to be presented in the notice of the shareholders' meeting where the elections of board members or auditors are to be held as well as on the company's website. When the notice of the shareholders' meeting is issued, the nomination committee is to issue a statement on the company's website explaining its proposals regarding the board of directors with regard to the requirements concerning the composition of the board contained in Code rule 4.1. The committee is to provide specific explanation of its proposals with respect to the requirement to strive for gender balance contained in rule 4.1. If the outgoing chief executive officer is nominated for the post of chair, reasons for this proposal are also to be fully explained.

The statement is also to include an account of how the nomination committee has conducted its work.

The following information on candidates nominated for election or re-election to the board is to be posted on the company's website:

- the candidate's year of birth, principal education and professional experience,
 - any work performed for the company and other significant professional commitments,
 - any holdings of shares and other financial instruments in the company owned by the candidate or the candidate's related natural or legal persons,
 - whether the nomination committee, in accordance with Code rules 4.4 and 4.5, deems the candidate to be independent of the company and its executive management, as well as of major shareholders in the company. Where circumstances exist that may call this independence into question, the nomination committee is to justify its position regarding candidates' independence,
 - in the case of re-election, the year that the person was first elected to the board.
- Under the Finnish Code, the nomination board does not issue a statement explaining the composition of its proposal regarding the board of directors on the company's website. The share ownership of the candidates or related persons and companies are only published once the candidate has been elected board member.

Rule 6.1

The chair of the board is to be elected by the shareholders' meeting. If the chair relinquishes the position during the mandate period, the board is to elect a chair from among its members to serve until a new chair has been elected by the shareholders' meeting.

- According to the Finnish Companies' Act, the chair of the board is elected by the board if not otherwise stated in the company's articles of association or otherwise decided when the board is elected.

Rule 9.1

The board is to establish a remuneration committee, whose main tasks are to

- prepare the board's decisions on issues concerning principles for remuneration, remunerations and other terms of employment for the executive management,
 - monitor and evaluate programmes for variable remuneration, both ongoing and those that have ended during the year, for the executive management, and
 - monitor and evaluate the application of the guidelines for remuneration that the annual general meeting is legally obliged to establish, as well as the current remuneration structures and levels in the company.
- According to Finnish law, the remuneration of the CEO and management is the responsibility of the Board of Directors. The guidelines and information on remuneration is presented in this corporate governance statement and on the company's website in the remuneration statement.

Rule 9.6

The shareholders' meeting is to decide on all share- and share-price related incentive schemes for the executive management.

- The incentive plans are established by the board of directors. If the plan includes issuing new shares, options or repurchase of shares or disposal of shares, such disposal, issuance or repurchase of shares will be subject to shareholders approval or authorisation. Currently the board has an authorization to repurchase shares and dispose of them.

Rule 10.2

As well as the items stipulated by legislation, the following information is to be included in the corporate governance report if it is not presented in the annual report (below are only parts that are relevant for comparison):

- for the chief executive officer:
 - year of birth, principal education and work experience,
 - significant professional commitments outside the company, and
 - holdings of shares and other financial instruments in the company or similar holdings by related natural or legal persons, as well as significant shareholdings and partnerships in enterprises with which the company has important business relations, and
 - any infringement of the stock exchange rules applicable to the company, or any breach of good practice on the securities market reported by the relevant exchange's disciplinary committee or the Swedish Securities Council during the most recent financial year.
- Under the Finnish Code, shareholdings in companies with which the company has significant business do not have to be reported. Infringements of the stock exchange rules applicable to the company and similar do not need to be reported according to the Finnish Code.

Rule 10.3

The company is to have a section of its website devoted to corporate governance matters, where the company's three most recent corporate governance reports are to be posted, together with that part of the audit report which deals with the corporate governance report or the auditor's written statement on the corporate governance report.

The corporate governance section of the website is to include the company's current articles of association, along with any other information required by the Code. It is also to include up to date information regarding

- members of the board, the chief executive officer and the statutory auditor,
- a description of the company's system of variable remuneration to the board and executive management, and of each outstanding share- and share-price related incentive scheme.
- No later than three weeks before the annual general meeting, the board is also to report the results of the evaluation required by bullets two and three of Code rule 9.1 on the company's website.
- According to the Finnish Code, the audit committee or some other competent committee shall review the corporate governance statement. The auditors shall check that the statement has been issued and that the descriptions of the main features of the internal control and risk management systems related to the financial reporting process included in it is consistent with the financial statement. The incentive plans are established by the board of directors. If the plan includes issuing new shares or repurchase of shares or disposal of shares, such disposal, issuance or repurchase of shares will be subject to shareholders approval or authorisation. Currently the board has an authorization to repurchase shares and dispose of them.

¹⁾ The Swedish Code uses the term nomination committee while in Finland the term nomination board is used for nomination bodies appointed by the shareholders.

Hallitus



Peter Seligson

Hallituksen
puheenjohtaja

Syntynyt: 1964
Kansalaisuus: Suomi
Hallituksen jäsen: 2012 alkaen
Päätoimi: Osakas, Seligson & Co. Oyj
Hallituksen puheenjohtaja: Aurajoki Oy, Broadius Partners Oy, Hercculia Oy Ab
Hallitustehtävät: Ahlström Capital Oy, Seligson & Co Oyj
Muut luottamustehtävät: Puheenjohtaja, Skatte- och Företagsekonomiska Stiftelsen; jäsen, Folkhälsan
Viimeisimmät tehtävät: Hallituksen jäsen, Ahlstrom Oyj 2001–2014; Toimitusjohtaja, Alfred Berg Finland 1991–1997; Myyntijohtaja, Arctos Securities 1987–1991
Koulutus: Lic. oec. (HSG)
Riippumaton yhtiöstä, mutta ei sen merkittävistä osakkeenomistajista



Elisabet Salander Björklund

Hallituksen
varapuheenjohtaja

Syntynyt: 1958
Kansalaisuus: Ruotsi
Hallituksen jäsen: 2013 alkaen
Päätoimi: Toimitusjohtaja, Bergvik Skog AB
Hallitustehtävät: SweTree Technologies AB, Firefly AB, Cellutech AB, Marcus Wallenberg Prize Foundation
Viimeisimmät tehtävät: EVP, Stora Enso Oyj ja Stora Enso- konsernin johtoryhmän jäsen 2005–2010; Hallituksen jäsen, Claes Ohlson AB 2000–2010
Koulutus: Metsätieteiden maisteri
Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista



Sebastian Bondestam

Hallituksen jäsen

Syntynyt: 1962
Kansalaisuus: Suomi
Hallituksen jäsen: 2013 alkaen
Päätoimi: Toimitusjohtaja, Uponor Infra Oy
Hallitustehtävät: –
Viimeisimmät tehtävät: Hallituksen jäsen, Ahlstrom Oyj 2001–2013; Varatoimitusjohtaja, toimitusketju, Uponor 2007–2012; Useita johtotehtäviä Tetra Pak-konsernissa Aasiassa, Amerikassa ja Euroopassa 1991–2006
Koulutus: Diplomi-insinööri
Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista



Alexander Ehrnrooth

Hallituksen jäsen

Syntynyt: 1974
Kansalaisuus: Suomi
Hallituksen jäsen: 2014 alkaen
Päätoimi: Toimitusjohtaja, Virala Oy Ab ja Vimpu Intressenter Ab
Hallituksen puheenjohtaja: Aleba Corporation, Belgrano Inversiones Oy
Hallitustehtävät: Fiskars Oyj Abp, Ahlstrom Oyj
Viimeisimmät tehtävät: Wärtsilä Oyj Abp 2010–2015
Koulutus: Kauppatieteiden maisteri, MBA
Riippumaton yhtiöstä, mutta ei sen merkittävistä osakkeenomistajista



Hannele Jakosuo-Jansson

Hallituksen jäsen

Syntynyt: 1966
Kansalaisuus: Suomi
Hallituksen jäsen: 2013 alkaen
Päätoimi: Henkilöstö- ja turvallisuusjohtaja ja johtoryhmän jäsen, Neste Oyj
Hallitustehtävät: Neste Jacobs Oy
Viimeisimmät tehtävät: Öljynjalostuksen henkilöstöjohtaja, Neste Oil Oyj 2004–2005; Laboratorio- ja tutkimuspäällikkö, Neste Oil Oyj:n teknologiakeskus 1998–2004
Koulutus: Diplomi-insinööri
 Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista



Mats Lindstrand

Hallituksen jäsen

Syntynyt: 1959
Kansalaisuus: Ruotsi
Hallituksen jäsen: 2016 alkaen
Päätoimi: Perustaja ja osakas, BioMass Capital AB; Perustaja ja omistaja, FRISQ AB
Hallituksen puheenjohtaja: FRISQ AB
Hallitustehtävät: Papyrus AB, Sirva Inc., Erik Andersson AB
Muut luottamustehtävät: Senior advisor, McKinsey & Company ja Triton Advisers Ltd
Viimeisimmät tehtävät: McKinsey & Company (yhtiömies vuodesta 1992 ja johtaja vuodesta 1998) 1987–2008; Rakennesuunnittelija, Det Norske Veritas 1982–1985
Koulutus: Liikkeenjohdon maisteri (MBA) Rakenustekniikan diplomi-insinööri
 Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista



Anna Ohlsson-Leijon

Hallituksen jäsen

Syntynyt: 1968
Kansalaisuus: Ruotsi
Hallituksen jäsen: 2016 alkaen
Päätoimi: Talous- ja rahoitusjohtaja, AB Electrolux
Hallitustehtävät: Jäsen useissa tytäryhtiöissä Electrolux konsernissa
Viimeisimmät tehtävät: AB Electrolux 2001–2016 (CFO, EMEA 2013–2016; SVP, Head of Corporate Control & Services 2011–2013; SVP, Group Treasurer 2008–2011; SVP, Head of MA&SA 2005–2008; Director Internal Audit Corporate & Global Program Manager 2003–2005; Director of Project Management 2001–2003); CFO, Kimoda.com AB 2000–2001; PricewaterhouseCoopers (Business Assurance Manager 1999–2000; Business Assurance Manager Boston, US 1997–1999; Business Assurance positions 1993–1997)
Koulutus: Kauppatieteiden kandidaatti
 Riippumaton yhtiöstä ja yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista

Muutoksia Munksjön hallituksessa 2016

Huhtikuun 6. päivänä 2016 varsinaisen yhtiökokous päätti nimitystointikunnan ehdotuksen mukaisesti valita Anna Ohlsson-Leijon ja Mats Lindstrand hallituksen uusiksi jäseniksi.

Johtoryhmä



Jan Åström

President and CEO

Syntynyt: 1956

Kansalaisuus: Ruotsi

Viimeisimmät tehtävät: Toimitusjohtaja, Munksjö AB 2008–2013; Toimitusjohtaja SCA AB 2002–2007; Toimitusjohtajan sijainen, SCA AB 2000–2002; Toimitusjohtaja, Modo Paper AB 1999–2000

Hallitusjäsenyydet: Sekab BioFuel Industries AB, ECO Development in Europe AB

Koulutus: Kemianteekniikan diplomi-insinööri



Pia Aaltonen-Forsell

CFO

Syntynyt: 1974

Kansalaisuus: Suomi

Viimeisimmät tehtävät: 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; Muita johto – ja asiantuntijatehtäviä Stora Enso- konsernissa 2000–2009; Corenso United:lla 1997–2000

Hallitusjäsenyydet: Helapala Oy Ab

Koulutus: VTM



Gustav Adlercreutz

Senior Vice President and General Counsel

Syntynyt: 1957

Kansalaisuus: Suomi

Viimeisimmät tehtävät: Senior Vice President, General Counsel, Ahlstrom Oyj 2001–2013; useita tehtäviä Ahlstromilla vuosina 1984–2001

Hallitusjäsenyydet: Hallituksen puheenjohtaja, Soldino Oy; Hallituksen jäsen, Oy The English Tearoom Ab; Hallituksen jäsen, Mannerheim-säätiö

Koulutus: OTK



Anna Bergquist

Senior Vice President Strategic Development

Syntynyt: 1980

Kansalaisuus: Ruotsi

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

Hallitusjäsenyydet: –

Koulutus: Tuotantotalouden diplomi-insinööri



Anders Hilderman

Senior Vice President Sustainability

Syntynyt: 1956

Kansalaisuus: Ruotsi

Viimeisimmät tehtävät: Global Forestry Manager, IKEA, 2009–2015; useita tehtäviä SCA:lla vuosina 1984–2009; Senior Vice President Environment and Regulatory Affairs, Associate Professional Officer, YK:n elintarvike- ja maatalousjärjestö (FAO), 1989–1991

Hallitusjäsenyydet: Hallituksen puheenjohtaja, Sow a Seed Foundation

Koulutus: Metsätieteiden maisteri



Åsa Jackson

Senior Vice President Human Resources

Syntynyt: 1964

Kansalaisuus: Ruotsi

Viimeisimmät tehtävät: Senior Vice President HR, ABB Sweden, 2012–2015; useita tehtäviä talous- ja henkilöstöhallinnossa sekä markkinoinnissa ABB:llä, 1994–2011

Hallitusjäsenyydet: Mälardalenin korkeakoulu

Koulutus: Kauppatieteiden maisteri



Anna Selberg

Senior Vice President Communications

Syntynyt: 1962

Kansalaisuus: Ruotsi

Viimeisimmät tehtävät: Viestintäkonsultti ja partneri, Astega Advisory AB, 2010–2015; (vt.) Senior Vice President Communications, SCA, 2010; Vice President Corporate Branding, SCA, 2008–2010; Vice President Group and Internal Communications, SCA 2005–2008; Viestintäjohtaja, SEB Trygg Liv, 1999–2005; Tiedottaja, Sveriges Riksbank, 1995–1999

Hallitusjäsenyydet: Astega Advisory AB

Koulutus: Kauppamatkustajien maisteri



Daniele Borlatto

Executive Vice President and
President Release Liners

Syntynyt: 1969

Kansalaisuus: Italia

Viimeisimmät tehtävät: Executive Vice President, Label and Processing liiketoimintalualue, Ahlstrom Oyj 2011–2013; Senior Vice President, Release & Label Papers-liiketoimintalualue; Johtoryhmän jäsen, Ahlstrom 2007–2010; Ahlstromin palveluksessa 1990–2013

Hallitusjäsenyydet: –

Koulutus: Liiketalouden ja hallinnon opintoja



Norbert Mix

President Decor

Syntynyt: 1957

Kansalaisuus: Saksa

Viimeisimmät tehtävät: Business Area Manager Sales & Marketing Decor Munksjö 2011–2015; Toimitusjohtaja, Munksjö Inc, USA; Myyntijohtaja ja tekninen johtaja, Technocell Decor Canada and USA; Tekninen johtaja Munksjö Decor Inc. USA; Teknisen asiakaspalvelun päällikkö, PWA Dekor Saksa

Hallitusjäsenyydet: –

Koulutus: Metsätaloustieteen maisteri



Dan Adrianzon

President Industrial Applications

Syntynyt: 1960

Kansalaisuus: Ruotsi

Viimeisimmät tehtävät: Group Chief Controller Munksjö AB; Väliaikainen toimitusjohtaja ja talousjohtaja Munksjö Aspa Bruk AB (Munksjön erikoisselluliiketoiminta); Väliaikainen talousjohtaja Munksjö Arches, Ranska; Munksjön palveluksessa vuodesta 1998 alkaen; useita tehtäviä Saint Gobain-konsernissa 1985–1998

Hallitusjäsenyydet: –

Koulutus: Kandidaatin tutkinto liikkeenjohdossa ja taloudessa sekä mekaniikan insinööritutkinto



Roland Le Cardie

President Graphics and Packaging

Syntynyt: 1957

Kansalaisuus: Ranska

Viimeisimmät tehtävät: Vice President Thin Print paper, Fine Art paper ja E2P, Munksjö 2011–2013; Liiketoimintayksikön johtaja EMEA, projektivastaava ja General Manager Kiinan toiminnoissa, Myynti-, markkinointi- ja tuotantojohtaja, ArjoWiggins 1988–2011; Tuotantojohtaja, Le Nickel-SLN (Eramet) 1981–1988

Hallitusjäsenyydet: –

Koulutus: Kaivosrakennuksen maisteri École des Mines de Nancy-oppilaitoksesta

Muutoksia Munksjön johtoryhmässä



Helmikuun 1. päivänä Andreas Elving seurasi Gustav Adlercreutzia lakiasianjohtajana. Andreas Elving siirtyi Munksjön palvelukseen lokakuussa 2016 Autoliv yhtiöstä, jossa hän toimi varalakiasianjohtajana 2015–2016. Aikaisemmin hän oli asiantuntijajohdon Mannheimen Swartlingin palveluksessa Senior Associate-nimikkeellä 2004–2015. Hän on koulutukseltaan oikeustieteen kandidaatti.