

KONECRANES FÖRVÄRV AV MHPS-VERKSAMHETEN / FRÅGOR OCH SVAR FÖR EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Punkt 6 på föredragningslistan

*Allmänt*

- Vilken är Konecranes styrelses rekommendation gällande punkt 6 på föredragningslistan?
  - Konecranes styrelse har noggrant övervägt villkoren för förvärvet av Terex MHPS-verksamhet ("Förvärvet") och har enhälligt godkänt avtalet om köp av aktier och tillgångar mellan Konecranes och Terex den 16 maj 2016 ("Avtalet om köp av aktier och tillgångar") och beslutit att punkt 6 på föredragningslistan ska behandlas på Konecranes extra bolagstämma. Konecranes styrelse rekommenderar enhälligt att aktieägarna röstar för punkt 6 på föredragningslistan.
- Varför är beslutsförslagen sammanförda och inte presenterade som skilda punkter med skilda omröstningar?
  - Underpunkterna (i) och (ii) i punkt 6 på föredragningslistan är båda nödvändiga för slutförandet av Förvärvet och vi kommer inte att kunna fortskrida med Förvärvet utan att bägge underpunkterna godkänns. Vi har därför kommit överens med Terex om att dessa presenteras under en och samma punkt.
- I praktiken ombeds aktieägarna att rösta för Förvärvet. Vad är de förväntade fördelarna med Förvärvet?
  - Förvärvet kommer att förbättra Konecranes ställning som en fokuserad global ledare på marknaden för industrikranar och hamnlösningar. Konecranes kommer att uppnå betydande tillväxtmöjligheter inom serviceverksamheten samt erhålla en kritisk storlek för ytterligare teknisk utveckling. Konecranes nyligen genomförda investeringar i infrastruktur och optimering av det globala fotavtrycket förväntas ge betydande avkastning. Förvärvet kommer att möjliggöra avsevärda industriella och operativa synergier uppskattade till 140 MEUR per år på EBIT nivå inom tre år från slutförandet av Förvärvet.
- Kommer Förvärvet att slutföras i början av 2017 så som meddelats?
  - Ja. Vi har nu erhållit godkännanden från Europeiska kommissionen och USA:s konkurrensmyndighet. Europeiska kommissionens godkännande är villkorat så att Konecranes måste avyttra verksamheten STAHL CraneSystems. Konecranes och Terex får inte slutföra Förvärvet förrän Europeiska kommissionen godkänt köparen (eller köparna) av verksamheten STAHL CraneSystems. Konecranes och Terex samarbetar intimt med konkurrensmyndigheterna i övriga relevanta jurisdiktioner för att erhålla deras godkännanden så att Förvärvet kan slutföras planenligt i början av 2017.
- Hur kommer avyttringen av verksamheten STAHL CraneSystems att påverka Förvärvets synergier och industriella logik? Vad är avyttringens ekonomiska konsekvenser?

- Avyttringen av STAHL CraneSystems, som är en fristående verksamhet och således relativt okomplicerad att avskilja, kommer inte att påverka den industriella logiken bakom Förvärvet. Målet att nå operativa synergier på 140 MEUR per år inom tre år från slutförandet av Förvärvet förblir väsentligen oförändrat.
- STAHL CraneSystems externa omsättning under 2015 uppgick till 145 MEUR och företaget har cirka 700 anställda. STAHL CraneSystems pro forma EBITDA som ett självständigt bolag skulle ha uppgått till ungefär 30 MEUR under 2015. Konecranes kommer att använda intäkterna från avyttringen av STAHL CraneSystems till att amortera lån som hänför sig till Förvärvet.
- Vad sker ifall en tredje part skulle förvärva Terex helt eller delvis?
  - Ifall en tredje part förvärvar femtio procent (50 %) eller mer av Terex utestående värdepapper med rösträtt har vi rätt att kräva att alla aktier i Konecranes som Terex (och dess dotterbolag) äger ska säljas, fördelas mellan eller på annat sätt överlåtas till Terex aktieägare och omvandlas till A-aktier innan eller samtidigt som kontrollförändringen sker. Detta för att undvika att någon annan enskild part än Terex får kontroll över B-aktierna. Ifall en kontrollförändring i Terex äger rum förlorar B-aktierna dessutom sin rösträtt och Terex förlorar sin rätt att utse styrelsemedlemmar i Konecranes.
- Vissa av Terex rättigheter kommer enligt den föreslagna bolagsordningen att upphöra vid en kontrollförändring i Terex. Vad innebär detta?
  - Enligt den föreslagna bolagsordningen innebär en kontrollförändring i Terex ett (i) förvärv av Terex aktiekapital som direkt eller indirekt skulle resultera i att en eller flera personer skulle äga mer än femtio procent (50 %) av Terex utestående värdepapper med rösträtt, (ii) försäljning eller annan disposition av alla eller väsentligen alla Terex och dess dotterbolags tillgångar, eller (iii) antagandet av en plan gällande likvidation eller upplösning av Terex.
  - Se föregående fråga beträffande följderna av en sådan kontrollförändring.
- Tror ni att Förvärvet eller avyttringen av verksamheten STAHL CraneSystems kommer att påverka er finansiella styrning för 2016?
  - Nej, eftersom slutförandet av Förvärvet eller avyttringen inte förväntas ske under år 2016.
- Ni har publicerat preliminär och oreviderad finansiell information om MHPS för det finansiella året 2015. Har ni en uppdaterad version av dessa siffror?
  - Konecranes har erhållit viss finansiell information från Terex gällande MHPS verksamheten, den presenteras i tabellen nedan. Justerad EBIT och justerad EBITDA innehåller allmänna kostnader för Konecranes-koncernen.

MUSD	januari-juni 2016	januari-juni 2015	januari- december 2015
------	----------------------	----------------------	------------------------------

Omsättning <sup>1</sup>	644,6	735,8	1 542,4
EBIT <sup>2</sup>	-3,9	-2,9	26,9
Koncernens allmänna kostnader läggs till igen <sup>3</sup>	11,9	15,4	28,5
Justerad EBIT	8,0	12,5	55,4
Nedskrivningar & amorteringar	22,4	28,1	55,9
Justerad EBITDA	30,4	40,6	111,3
Justerad EBITDA som använts för värderingsändamål <sup>4</sup>	34,7	42,0	118,9

- Hur uppkommer synergifördelarna om 140 MEUR per år?
  - Målet på 140 MEUR per år är huvudsakligen baserat på kostnadssynergier. Överlag kommer synergier från upphandling, inklusive optimering av leveranskedjan, in- och utlokalisering samt effektivisering inom frakt och logistik. Ett annat viktigt bidrag till synergier skapas genom verksamheten, inklusive tillverkningsens fotavtryck och kapacitetsutnyttjande. En tredje synergikälla är försäljnings- och administrationskostnader och allmänna kostnader, inklusive större effektivisering av dessa kostnader, konsolidering och uppbyggnad av datasystem samt optimering av FoU.
  - Därutöver förväntas dynamiska synergier hänförliga till nya möjligheter i global serviceverksamhet att leda till betydande avkastningstillväxt.
- Kommer personalen att påverkas?
  - Uppskattningsvis kommer det att finnas en viss överlappning mellan vissa funktioner inom organisationen. Även om vissa personalnedskärningar på kort sikt är sannolika, måste de bedömas vid planeringen av integrationen. Det slutliga målet med transaktionen är att skapa tillväxt och i samband med detta nya arbetstillfällen.
- Hur mycket röster krävs för att godkänna förslagen i denna punkt på föredragningslistan?
  - Såväl ändringen av bolagsordningen som bemyndigandet för aktieemission kräver att förslaget understöds av en kvalificerad majoritet, det vill säga minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna och de vid den extra bolagsstämman företrädda aktierna.

<sup>1</sup> Inkluderar omsättning från MHPS till andra konsoliderade segment inom Terex.

<sup>2</sup> MHPS EBIT utan omstruktureringarkostnader och nedskrivningar.

<sup>3</sup> Terex-koncernens allmänna kostnader minus beräknade allmänna kostnader för Konecranes-koncernen.

<sup>4</sup> Skillnaden mellan justerad EBITDA som använts för värderingsändamål och justerad EBITDA är hänförlig till delningen av resultatet för det till 50 % ägda Singapore-baserade bolaget, aktierelaterade ersättningar, innehav utan bestämmande inflytande och förändringar i vissa avsättningar.

- Vad sker ifall Konecranes aktieägare inte godkänner förslagen i denna punkt på föredragningslistan?
  - Ifall Konecranes aktieägare inte godkänner ändringen av Konecranes bolagsordning eller bemyndigar emission av B-aktier i enlighet med förslaget i denna punkt på föredragningslistan kommer vi inte att kunna genomföra Förvärvet. I detta fall förpliktas vi betala Terex transaktionskostnader till ett belopp om högst 20 MUSD.
  
- Vilka tilläggsvillkor måste uppfyllas innan Förvärvet kan slutföras?
  - Vår och Terex skyldighet att slutföra Förvärvet är beroende av ett antal villkor som anges i Avtalet om köp av aktier och tillgångar. Dessa innefattar erhållandet av godkännande från Konecranes aktieägare och nödvändiga myndighetsgodkännanden, inklusive konkurrensmyndigheternas godkännanden i diverse jurisdiktioner. Vi har nyligen tillkännagivit att vi erhållit godkännanden från Europeiska kommissionen och USA:s konkurrensmyndighet. Godkännandet från Europeiska kommissionen är villkorat så att Konecranes måste avyttra verksamheten STAHL CraneSystems. Konecranes och Terex får inte slutföra Förvärvet innan Europeiska kommissionen godkänt köparen (eller köparna) av verksamheten STAHL CraneSystems. Konecranes och Terex samarbetar intimt med konkurrensmyndigheter i övriga relevanta jurisdiktioner för att erhålla deras godkännanden så att Förvärvet kan slutföras planenligt i början av 2017.

#### *Bolagsordning*

- Vilka ändringar föreslås till den gällande bolagsordningen?
  - Det föreslagna ändringarna är nödvändiga för att möjliggöra Förvärvet och betalningen av det aktievederlag som överenskommits med Terex. Ändringarna av bolagsordningen omfattar bland annat skapandet av ett nytt aktieslag som består av B-aktier som ska emitteras till Terex i samband med slutförandet av Förvärvet. B-aktierna skulle medföra samma ekonomiska rättigheter som Konecranes stamaktier men vara föremål för röst- samt överlåtelsebegränsningar. De skulle medföra en rätt för Terex att välja högst två medlemmar till Konecranes styrelse så länge Terex eller dess koncernbolags aktieinnehav i Konecranes överstiger vissa specificerade gränsvärden. Så länge Terex eller något av dess koncernbolag äger B-aktier kommer varje ändring av bolagsordningen avseende B-aktier att kräva Terex samtycke. För en mera detaljerad jämförelse mellan den gällande och den föreslagna bolagsordningen, se jämförelsedokumentet 'Ändringar till bolagsordning' som finns tillgängligt på vår [hemsida \(\[http://www.konecranes.com/sites/default/files/download/andringar\\\_till\\\_bolagsordning.pdf\]\(http://www.konecranes.com/sites/default/files/download/andringar\_till\_bolagsordning.pdf\)\)](http://www.konecranes.com/sites/default/files/download/andringar_till_bolagsordning.pdf).
  
- Vilka röstbegränsningar gäller för de nya B-aktierna?
  - De nya B-aktierna medför i likhet med A-aktierna en röst per aktie vid de flesta röstningstillfällen. Däremot medför B-aktierna ingen rösträtt i följande ärenden:

- (A) val eller avsättning av andra styrelsemedlemmar än de högst två styrelsemedlemmar som Terex utnämnt på basis av sin särskilda rätt; (B) en ökning eller minskning av styrelsens storlek till den största möjliga storleken enligt bolagsordningen, för tillfället tio (10) medlemmar; (C) ersättning till styrelsemedlemmar; (D) beviljande av ansvarsfrihet för de högst två styrelsemedlemmar som Terex utnämnt; (E) Konecranes emission av aktier där företrädesrätt finns för Terexkoncernen enligt den finska aktiebolagslagen; och (F) godkännandet av Terexkoncernens överlåtelser av Konecranes aktier som motsvarar minst fem procent (5 %) av de vid denna tidpunkt utestående aktierna i bolaget i enlighet med bolagsordningen (beskriven nedan).
- Vidare skulle de nya B-aktierna förlora sin rösträtt i följande situationer: (i) ifall en kontrollförändring i Terex äger rum, eller (ii) Terexkoncernen upphör att äga majoriteten av B-aktierna till följd av att en enhet som äger B-aktier upphör att tillhöra Terexkoncernen och denna situation inte åtgärdas genom att överföra sådana aktier tillbaka till Terexkoncernen. Det vill säga exempelvis ifall Terex till en tredje part skulle sälja ett dotterbolag som äger en betydande del av B-aktierna.
  - Dessutom ska alla A-aktier som Terex eller dess dotterbolag eventuellt förvärvat omvandlas till B-aktier. Således gäller samma röst- och överlåtelsebegränsningar som gäller för aktierna som Terex erhåller i samband med Förvärvet även senare aktier i Konecranes.
- Hur och när kan de nya B-aktierna omvandlas till A-aktier och/eller säljas eller på annat sätt överlåtas av Terex?
- Terex och dess dotterbolag får inte överlåta B-aktierna till parter som inte tillhör Terexkoncernen, det vill säga Terex kan överlåta B-aktierna till sina dotterbolag men inte till tredje parter, med undantag för vad som anges nedan. Överlåtelsebegränsningarna ingår i aktieägaravtalet som kommer att ingås mellan Konecranes och Terex och bekräftas av samtyckesklausulen i bolagsordningen, enligt vilken Konecranes styrelses godkännande krävs för överlåtelse av B-aktier.
  - I vissa situationer kan B-aktierna omvandlas till A-aktier och därefter överlåtas till en tredje part. Dessa situationer beskrivs nedan:
    - B-aktierna kan omvandlas till A-aktier i situationer där Terex skulle sälja, utdela eller på annat vis till sina aktieägare överföra alla eller väsentligen alla de aktier som Terexkoncernen äger i Konecranes. En sådan tillåten överlåtelse och omvandling är möjlig endast om den görs till personer som äger aktier i Terex innan en kontrollförändring i Terex skett. Detta innebär att det inte är möjligt för Terex att omvandla B-aktier till A-aktier och överlåta dem till en part som har förvärvat kontroll i Terex. B-aktier kan även omvandlas till A-aktier ifall de överlåts till en part som enligt Terex vetskap inte äger mer än tre (3) procent av alla aktier i Konecranes efter en sådan överlåtelse. Denna bestämmelse tillåter Terex att sälja eller överlåta aktierna till tredje parter så länge aktieägandet förblir utspritt efter en sådan överlåtelse.

- B-aktierna kan även omvandlas till A-aktier och därefter överlåtas ifall en kontrollförändring i Konecranes äger rum, till exempel till följd av ett offentligt köpeanbud gällande samtliga aktier i Konecranes.
  - B-aktier kan även omvandlas till A-aktier och därefter överlåtas med stöd av Konecranes styrelses godkännande (varvid de av Terex utnämnda medlemmarna inte får delta i beslutsfattandet). Konecranes bolagstämma kan dessutom utan styrelsens godkännande godkänna en omvandling och överlåtelse där aktierna motsvarar minst fem (5) procent av alla aktier (A och B) i Konecranes. B-aktierna medför ingen rösträtt vid behandlingen av en sådan ansökan.
  - B-aktierna kan även omvandlas till A-aktier ifall den sammanlagda mängden B-aktier utgör mindre än fem (5) procent av alla aktier i Konecranes. Denna bestämmelse möjliggör eliminering av B-aktier ifall deras andel av den totala mängden aktier har blivit liten och deras existens därigenom omotiverad.
- Kommer Terex att kunna kontrollera styrelsen i framtiden?
    - Nej. Terex har rätt att utnämna upp till två av de högst tio medlemmarna i styrelsen så länge Terex eller dess koncernbolags aktieinnehav i Konecranes överstiger vissa specificerade gränsvärden. Terex kommer inte att ha rösträtt vid val av de övriga styrelsemedlemmarna.
  - Berättigar B-aktierna till utdelning av dividend åt Terex?
    - B-aktierna medför samma ekonomiska rättigheter som A-aktierna och därmed samma rätt till framtida dividend som A-aktierna.
  - Kommer Konecranes dividendpolitik att ändra till följd av Förvärvet?
    - I aktieägaravtalet som Terex och Konecranes kommer att ingå vid slutförandet av Förvärvet har Konecranes kommit överens om att skäligen göra sitt bästa för att upprätthålla en utdelning till aktieägare i linje med tidigare praxis och att skapa och offentliggöra en dividendpolitik med en årlig minimividend om minst femtio procent (50 %) av koncernens nettovinst. Detta bör vara förenligt med den finska aktiebolagslagen (inklusive aktieägarnas godkännande), styrelsens ansvar samt Konecranes kredit- och låneavtal.
  - Varför föreslår ni ändringar till bestämmelsen gällande bolagets revisor?
    - De föreslagna ändringarna gällande bolagets revisor är endast av teknisk natur. Vi föreslår att terminologin gällande revisorns behörighet uppdateras med anledning av den nyligen ändrade revisionslagen i Finland och överföringen av revisionstillsynen från Centralhandelskammaren till Patent- och registerstyrelsen. De kvalifikationer som krävs av bolagets revisor kommer innehållsmässigt att förbli desamma. Dessutom föreslår vi att bolagsordningen ändras så att bolagets revisor årligen väljs vid den ordinarie bolagsstämman istället för att revisorn innehar sin post tillsvidare. I praktiken har vi valt revisorn vid varje ordinarie bolagstämma.

- Begränsar den föreslagna samtyckesklausulen min rätt att överlåta mina A-aktier?
  - Nej. Samtyckesklausulen gäller endast B-aktier och de föreslagna ändringarna i bolagsordningen innehåller inga begränsningar för de rättigheter som A-aktierna medför.
- Kommer Terex att ha vetorätt över bolagsordningen i framtiden?
  - Så länge Terex eller något av dess koncernbolag äger B-aktier kommer sådana ändringar av bolagsordningen som gäller B-aktierna att kräva Terex samtycke. Terex kommer därmed att ha vetorätt gällande framtida ändringar av sådana punkter i bolagsordningen och kommer också att kunna rösta gällande andra ändringar av bolagsordningen.

#### *Bemyndigande för aktieemission*

- Varför föreslår ni bemyndigandet för aktieemission och vad baseras antalet aktier på?
  - Vi föreslår att bemyndigandet för aktieemission ges för att kunna emittera B-aktier till Terex eller dess utsedda dotterbolag som betalning för det aktievederlag som vi kommit överens om att erlægga till Terex i Förvärvet. Det största antalet aktier som kan emitteras på basis av bemyndigandet är baserat på det aktievederlag som vi högst kan komma att betala till Terex i Förvärvet, beroende på vissa prisjusteringar som bestäms enligt MHPS-verksamhetens resultat för år 2016.
- Varför föreslår ni att bemyndigandet för aktieemission är i kraft till och med den 31 december 2017?
  - För att ha en tillräcklig "buffert" i förhållande till tidpunkten för slutförandet av Förvärvet, ifall oväntade förseningar skulle uppstå.
- Kan bemyndigandet användas för andra transaktioner eller optionsplaner?
  - Nej. Det föreslagna bemyndigandet för aktieemission kan användas för att emittera B-aktier åt Terex eller dess utsedda dotterbolag som betalning för aktievederlaget, inklusive ett eventuellt tilläggsaktievederlag, som Konecranes ska erlægga i Förvärvet. Det kan inte användas för något annat syfte eller för något nytt eller existerande aktiebaserat incitamentprogram.
- Ni har fortfarande outnyttjade bemyndiganden för aktieemission från den ordinarie bolagstämman den 23 mars 2016. Vad planerar ni att göra med dessa?
  - Styrelsen innehar ett allmänt bemyndigande att besluta om aktieemission av högst 6 miljoner nya aktier och 6 miljoner egna aktier samt ett separat bemyndigande att besluta om emission av 500 000 aktier åt deltagarna i personalens aktiesparprogram, beviljade vid den ordinarie bolagstämman den 23 mars 2016. Dessa bemyndiganden är i enlighet med vår tidigare praxis och är förenliga med finsk marknadspraxis och vi ser ingen anledning till att återkalla dessa bemyndiganden i samband med Förvärvet. Enligt den finska aktiebolagslagen ska det finnas välgående ekonomiska skäl för att avvika från

aktieägarnas företrädesrätt och vi har använt dessa allmänna bemyndiganden ytterst sparsamt under de senaste åren.

#### Punkt 7 på föredragningslistan

- Det föreslagna årsarvodet till styrelsemedlemmarna ökar med 33,33 % för ordförande, 49,25 % för vice ordförande och med 66,67 % för övriga styrelsemedlemmar. Varför föreslår ni en höjning av styrelsens arvoden?
  - Nominerings- och kompensationskommittén föreslår att årsarvodena som betalas till styrelsen ska höjas från och med slutförandet av Förvärvet. Efter Förvärvet kommer vi att vara ett betydligt större bolag vilket innebär att styrelsen kommer att ha ett utökat ansvar. Nominerings- och kompensationskommittén har jämfört nivån på arvoden i jämförbara finska och internationella bolag av motsvarande storlek och anser att den föreslagna ökningen av styrelsens arvoden är i linje med praxisen på marknaden och nödvändig för att säkerställa vår fortsatta möjlighet att kunna få och behålla styrelsemedlemmar med tillräcklig expertis och erfarenhet.
- Hur många röster krävs för att godkänna förslagen i denna punkt på föredragningslistan?
  - Godkännande av förslaget kräver understöd av mer än hälften (50 %) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

#### Punkt 8 på föredragningslistan

- Varför föreslår ni en ökning av antalet styrelsemedlemmar och varför är de föreslagna ökningarna från sex till åtta och från åtta till tio styrelsemedlemmar sammanförda och inte presenterade som skilda punkter med skilda omröstningar?
  - Nominerings- och kompensationskommittén anser det vara viktigt att öka andelen oberoende styrelsemedlemmar i samband med denna extra bolagsstämma.
  - Ifall de ändringar av bolagsordningen som föreslås i punkt 6 på föredragningslistan godkänns kommer Terex att ha rätt att utnämna två styrelsemedlemmar efter Förvärvet. Den senare ökningen av antalet styrelseplatser från åtta till tio är en teknisk ändring som föreslås för att möjliggöra att två styrelsemedlemmar utnämns av Terex utan att någon av de nuvarande styrelsemedlemmarna ska behöva avgå.
- Hur många röster krävs för att förslaget i denna punkt på föredragningslistan ska godkännas?
  - Godkännande av förslaget kräver understöd av mer än hälften (50 %) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.

#### Punkt 9 på föredragningslistan

- Vem föreslår ni att väljs som nya styrelsemedlemmar?



- Vänligen se vårt börsmeddelande om nominerings- och kompensationskommitténs förslag gällande denna punkt på föredragningslistan. Börsmeddelandet finns tillgängligt på <http://www.konecranes.com/resources/media/releases/2016/konecranes-abps-nominerings-och-kompensationskommittes-forslag-till-nya-styrelsemedlemmar>.
- Hur många röster krävs för att förslagen i denna punkt på föredragningslistan ska godkännas?
  - I ett val väljs den person som fått flest röster. I praktiken väljs styrelsemedlemmar i regel genom röstning antingen för eller emot en lista på föreslagna kandidater. I sådant fall krävs för godkännande av förslaget att det understöds av mer än hälften (50 %) av de avgivna rösterna vid den extra bolagsstämman.