StoraEnso

Paper, packaging & forest products

Yhtiökokous

26 maaliskuuta 2008

Tietyt tässä esitetyt lausumat, jotka eivät ole historiallisia tosiasioita, kuten markkinoiden oletettuun kasvuun ja kehitykseen liittyvät lausumat ja muut kasvu- ja tuottavuusolettamat sekä lausumat, jotka alkavat ilmaisuilla “uskoo”, ”olettaa”, ”odottaa”, ”ennustaa” tai muilla vastaavilla ilmaisuilla, ovat tulevaisuudennäkymiin liittyviä kannanottoja Yhdysvaltain vuoden 1995 Arvopapereita Koskevien Oikeudenkäyntien Uudistamisesta annetun lain (The United States Private Securities Litigation Reform Act of 1995) tarkoittamalla tavalla. Koska nämä lausumat perustuvat nykyisiin suunnitelmiin, arvioihin ja ennusteisiin, ne sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka saattavat johtaa siihen, että tulokset poikkeavat merkittävästi niitä koskevista arvioista. Tällaisia tulevaisuutta koskevissa lausumissa esitettyjä tekijöitä, jotka saattavat merkittävästi muuttaa tuloksia, voivat muuan muassa olla: (1) toiminnalliset tekijät, kuten jatkuva menestys tuotannollisessa toiminnassa ja siinä saavutettava tehokkuus, jatkuvat saavutukset tuotekehityksessä, Konsernin tavoittelemien asiakkaiden kyky hyväksyä uusia tuotteita ja palveluita, voimassaolevien ja uusien yhteistyösopimusten mukanaan tuoma menestys, muutokset liiketoiminnan strategioissa, kehityssuunnitelmissa tai tavoitteissa, muutokset Konsernin patenttien tai muiden tekijänoikeuksien antamassa suojassa sekä pääoman saatavuus hyväksyttävillä ehdoilla; (2) teollisuuden yleiset olosuhteet, kuten tuotteiden kysynnän voimakkuus, kilpailun kovuus, Konsernin tuotteiden markkinahinnat maailmalla nyt ja tulevaisuudessa sekä niihin liittyvät hintapaineet, raaka-aineiden hintavaihtelut, Konsernin asiakkaiden ja kilpailijoiden taloudellinen tilanne sekä mahdollisten uusien kilpailevien tuotteiden ja teknologioiden kehittäminen kilpailijoiden toimesta; ja (3) yleinen taloudellinen tilanne, kuten talouskasvu Konsernin tärkeimmillä markkina-alueilla sekä valuuttakurssi- ja korkotasovaihtelut.

Paper, packaging & forest products

Toimitusjohtajan katsaus

Stora Enson yhtiökokous

Toimitusjohtajan katsaus

- **Vuosi 2007**
- Vuoden 2007 tulos
- Rakenteelliset muutokset
- Ennakoivat toimenpiteet
- Tulevaisuutemme rakentaminen
- Tie eteenpäin

Vuosi 2007

- Tulostamme rasittivat kuitukustannukset ja heikko Yhdysvaltain dollari
- Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä ja metsäomaisuuden arvostusta pysyi ennallaan
- Myimme Pohjois-Amerikan liiketoiminnot ja Papyruksen (2008)
- Yksinkertaistimme organisaatiorakenteemme
- Johtoryhmällä vankka kokemus metsäteollisuudesta
- Ennakoivat toimenpiteet tuontikuidun hinnan nopean nousun varalle
- Investointeja edulliseen kuituun ja kasvaviin markkinoihin

Haastavan toimintaympäristön vuosi

Muutosten vuosi

Tulevaisuutta rakentavien ja tuloksentekokykyä parantavien toimenpiteiden vuosi

Stora Enson yhtiökokous

Toimitusjohtajan katsaus

- Vuosi 2007
- Vuoden 2007 tulos
- Rakenteelliset muutokset
- Ennakoivat toimenpiteet
- Tulevaisuutemme rakentaminen
- Tie eteenpäin

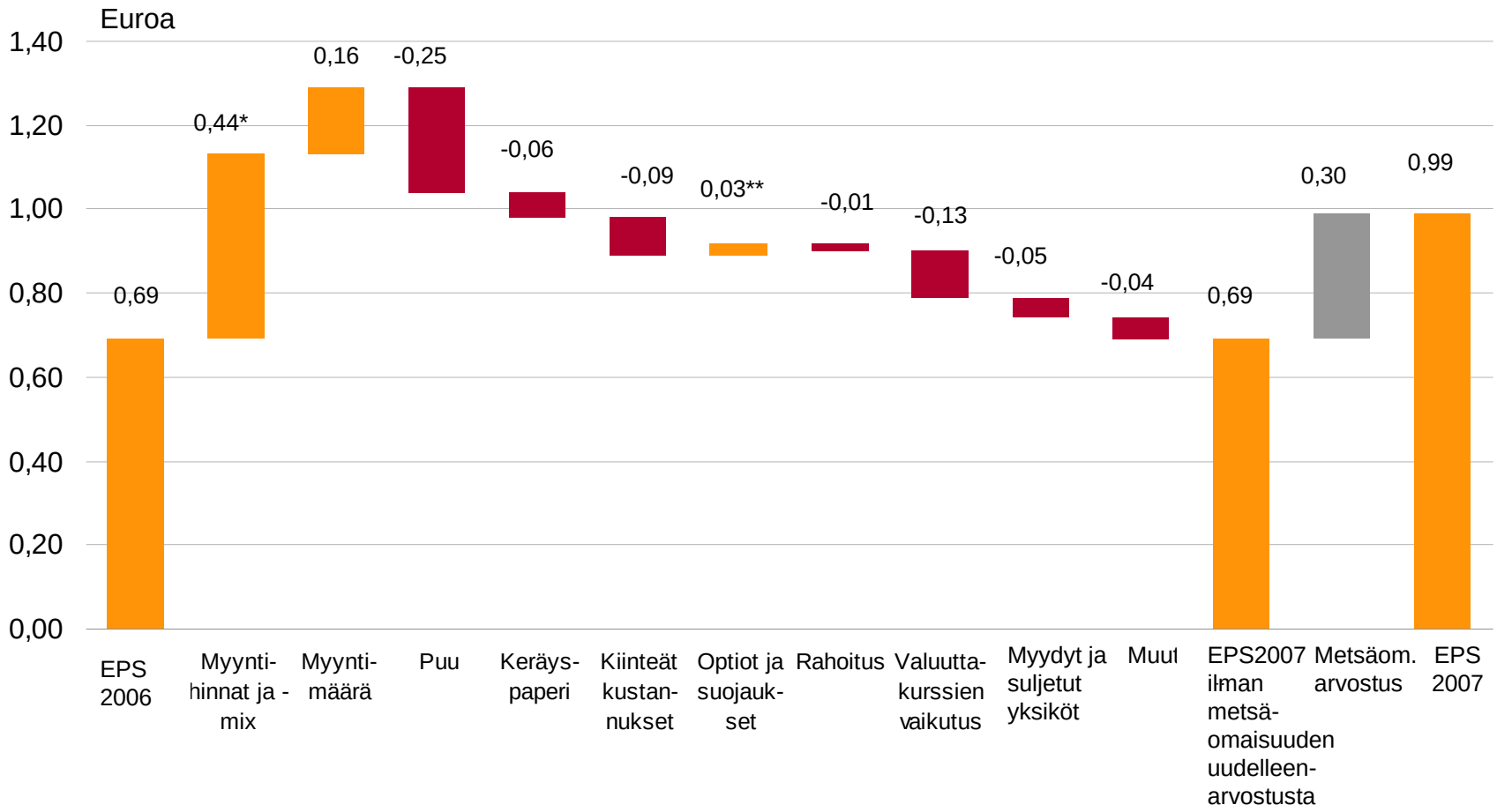
Tuloslaskelma
(Jatkuvat toiminnot)

Milj. euroa	2006	2007	Muutos milj. euroa	Muutos %
Liikevaihto	12 957,2	13 373,6	416,4	3,2
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä ja metsäomaisuuden uudelleenarvostusta	**871,8**	**906,0**	**-34,2**	**-3,9**
Liikevoitto – IFRS	741,5	246,2	-495,3	-66,8
Tilikauden voitto ilman kertaluonteisia eriä	550,7	780,0	229,3	41,6
Tilikauden voitto – IFRS	700,4	71,5	-628,9	-89,8
Sijoitetun pääoman tuotto ilman kertaluonteisia eriä ja metsäomaisuuden uudelleenarvostusta	8,6	8,7	n/a	1,2
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä ja metsäomaisuuden uudelleenarvostusta, euroa	0,69	0,69	n/a	0,0
Osakekohtainen tulos ilman kertaluonteisia eriä, euroa	0,69	0,99	n/a	43,5
Osakekohtainen tulos, euroa	0,88	0,09	n/a	-89,8

Pääomarakenne

Milj. euroa	2006	2007	Muutos Milj. euroa	Muutos %
Aineelliset hyödykkeet ja muut pitkäaikaiset sijoitukset	11 234,7	8 493,2	-2 741,5	-24,4
Osakkuusyritykset	805,2	1 154,5	349,3	43,4
Käyttöpääoma	979,6	1 473,5	493,9	50,4
Sidottu pääoma	**13 019,5**	**11 121,2**	**-1 898,3**	**-14,6**
Verovelat	-873,4	-618,6	254,8	29,2
Sijoitettu pääoma	**12 146,1**	**10 502,6**	**-1 643,5**	**-13,5**
Oma pääoma	7 799,6	7 476,1	-323,5	-4,1
Vähemmistöosuudet	103,5	71,9	-31,6	-30,5
Nettovelka	4 243,0	2 954,6	-1 288,4	-30,4
Rahoitus yhteensä	**12 146,1**	**10 502,6**	**-1 643,5**	**-13,5**
Velkaantumisaste	**0,54**	**0,40**	**n/a**	**-25,9**

Osakekohtainen tulos (EPS)
(Jatkuvat toiminnot)
1-12/06 – 1-12/07

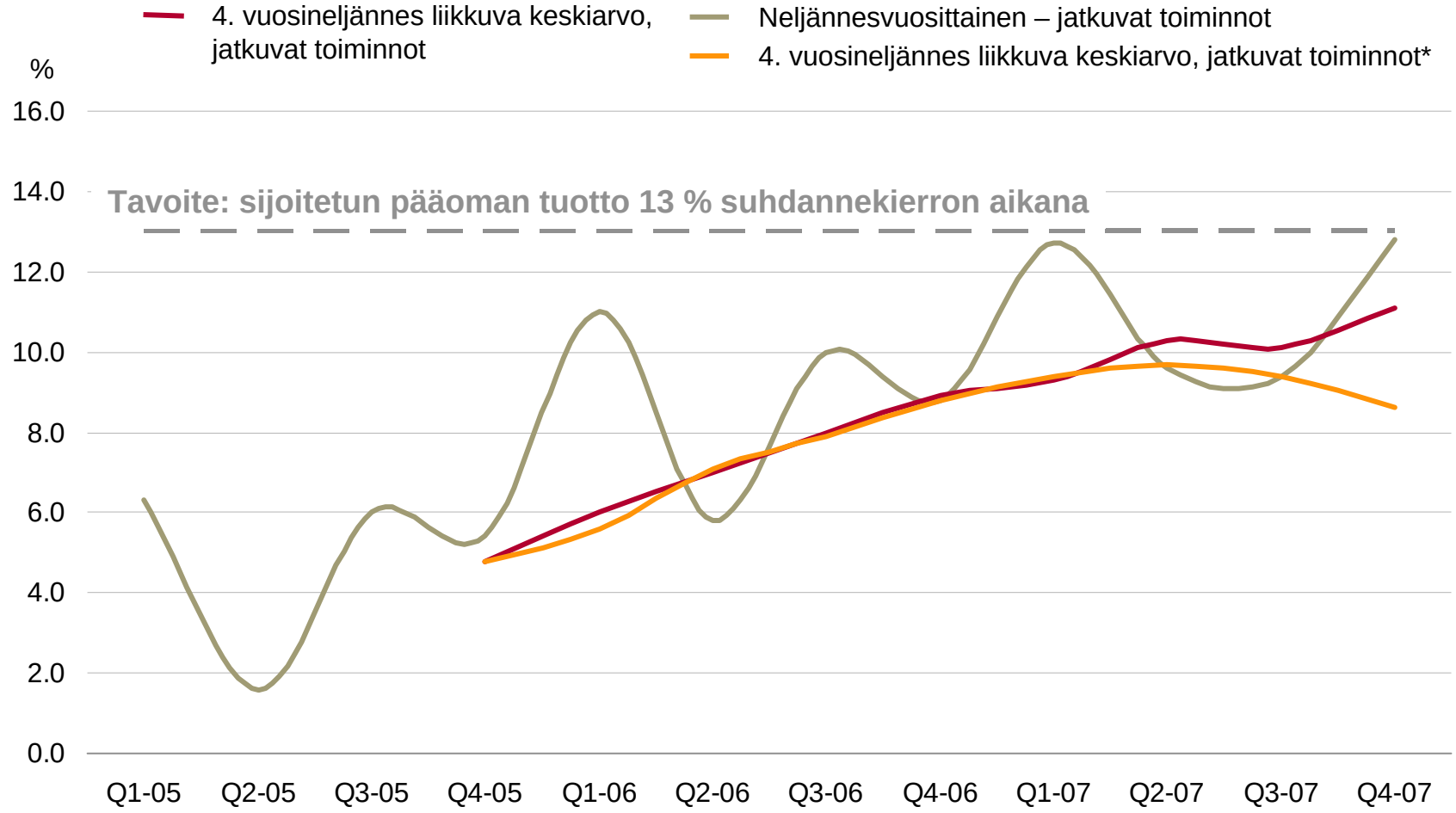


Ilman kertaluonteisia eriä

* Myyntihinnat ja -mix ilman valuuttakurssien vaikutusta
** Optiot ja suojaukset ovat nettona osakeperusteisesta käyvän arvon muutoksista ja suojausinsutrumenttien vaikutuksesta

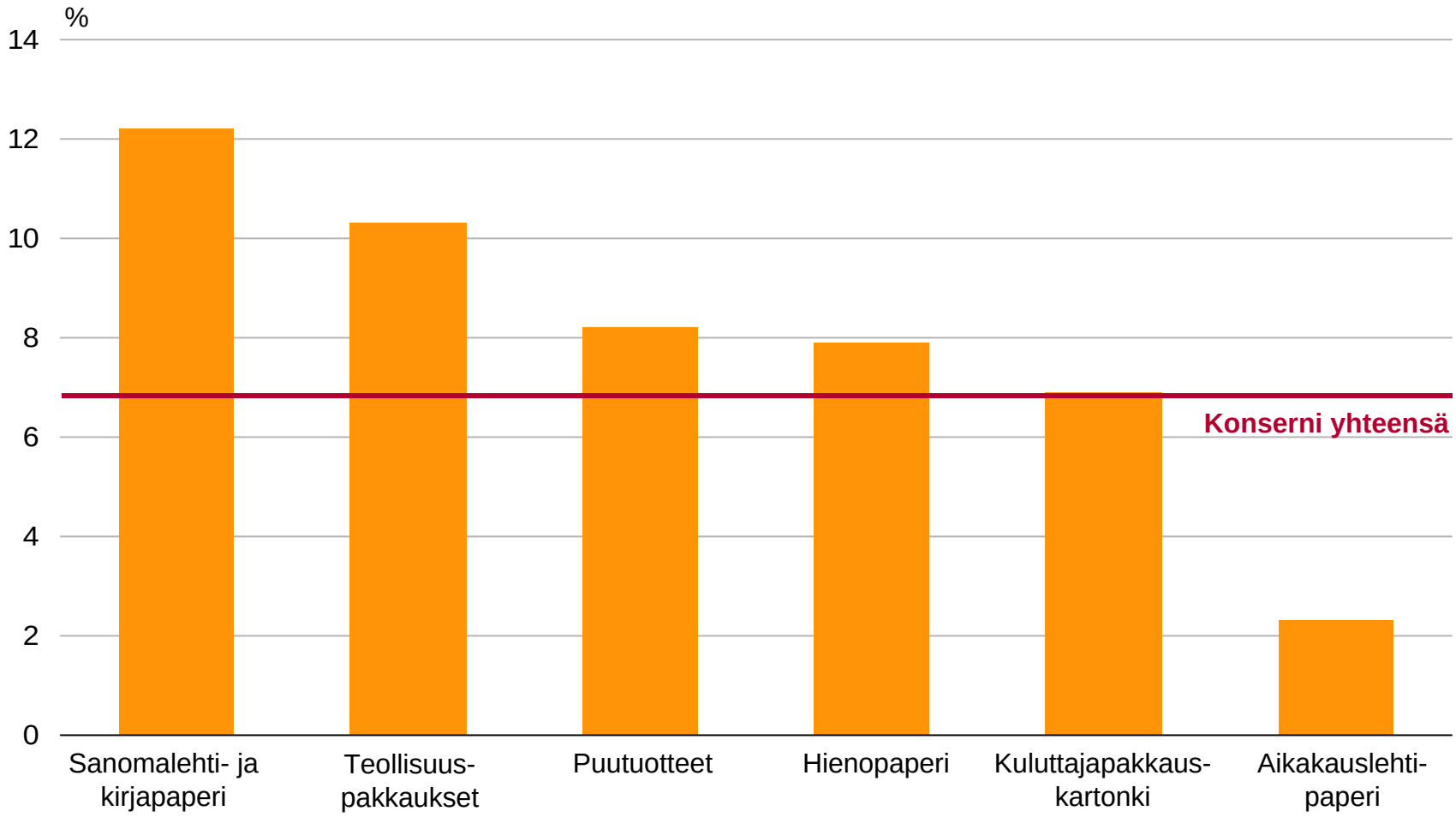
Kehityspolku

Sijoitetun pääoman tuotto 1-3/2005 – 10-12/2007



Perustuu liikevoittoon ilman kertaluonteisia eriä
* ei sisällä metsäomaisuuden arvostusta ja liiketoimintaan kuulumattomia eriä
7-9/07 sisältää kertaluonteisen Tornatorin 48 milj. Euron metsäomaisuuden uudelleenarvostuksesta saadun voiton;
10-12/07 sisältää kertaluonteisen Bergvikin, Tornatorin ja Veracelin 219 milj. euron metsäomaisuuden uudelleen arvostuksesta saadun voiton

Liikevoitto -% liiketoiminta-alueittain 2007



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, ilman metsäomaisuuden uudelleenarvostuksen

Stora Enson yhtiökokous

Toimitusjohtajan katsaus

- Vuosi 2007
- Vuoden 2007 tulos
- **Rakenteelliset muutokset**
- Ennakoivat toimenpiteet
- Tulevaisuutemme rakentaminen
- Tie eteenpäin

Rakenteelliset muutokset

Painopisteemme ja valintamme

- Myimme Pohjois-Amerikan liiketoiminnot (2007) ja Papyruksen (2008)

- Poistimme yhden organisaatiotason
- Raportointi huomattavasti läpinäkyvämpää
- Tavoittelemme konsernin hallintohenkilöstön vähentämistä 35 prosentilla

- Lisäsimme kotimaisen puun hankintaa Suomessa 20 %
- Vähensimme puun tuontia Venäjältä Suomeen samalla määrällä
- Julkaisimme uudelleenjärjestelysuunnitelman

Pohjois-Amerikan liiketoiminnot 2000–2007

Kassavirta

	Milj. euroa
Alkuperäinen investointi	-4 974
Kumulatiivinen kassavirta	814
Yhteensä ennen myyntiä	**-4 160**
Myynti	2 162
Yhteensä	**-1 998**

Ei myyntiä: Arvonalentuminen

	Milj. euroa
Liikearvon alentuminen	-201
Kiinteän omaisuuden arvonalentuminen	-528
Arvonalentuminen Q3/2007	**-729**

Kumulatiivinen kassavirta: Liikevoitto ennen poistoja – käyttöomaisuusinvestoinnit kaudella 8/2000-12/2007 ilman Port Hawkesburya

Myynti: Kokonaiskauppahinta sisältäen siirtyneet 314 milj. euron (450 milj. Yhdysvaltain dollarin) velat ja Yhdysvaltain dollarin / euron 408 milj. suojausvoitot.

Myimme paperitukkuri Papyruksen

Perustelut

- Ei merkittävää vaikutusta osakekohtaiseen tulokseen (EPS)
- Stora Enson tuotevalikoiman fokusoiminen
- Mahdollistaa Papyruksen menestyksekkään kehittymisen tulevaisuudessa
- Voimme tukea kaikkia jakelukanavia tasavertaisesti
- Velkaantumisaste 0,40:stä 0,32:een

Taloudelliset vaikutukset

Liikevaihdon vähennys	1 525 milj. euroa
EBITDA-vähennys ilman kertaluonteisia eriä	66 milj. euroa
Liikevoiton (EBIT) vähennys ilman kertaluonteisia eriä	45 milj. euroa
Sijoitetun pääoman vähennys*	600 milj. euroa

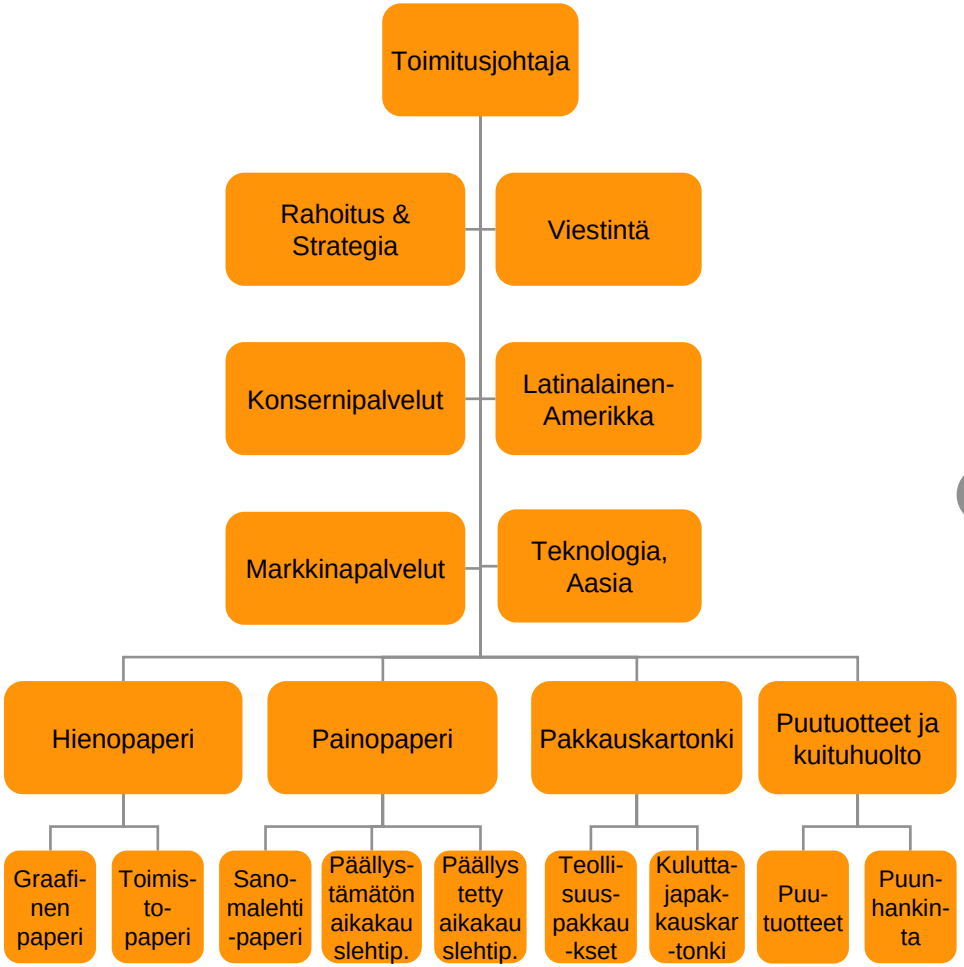
* Osa sijoitetun pääoman vähennyksestä liittyy Stora Enson jatkuvien toimintojen käyttöpääoman vapautumiseen, jonka odotetaan realisoituvan täysin vuoden 2008 kolmannen vuosineljänneksen loppuun mennessä

Yksinkertaistimme organisaatiomme

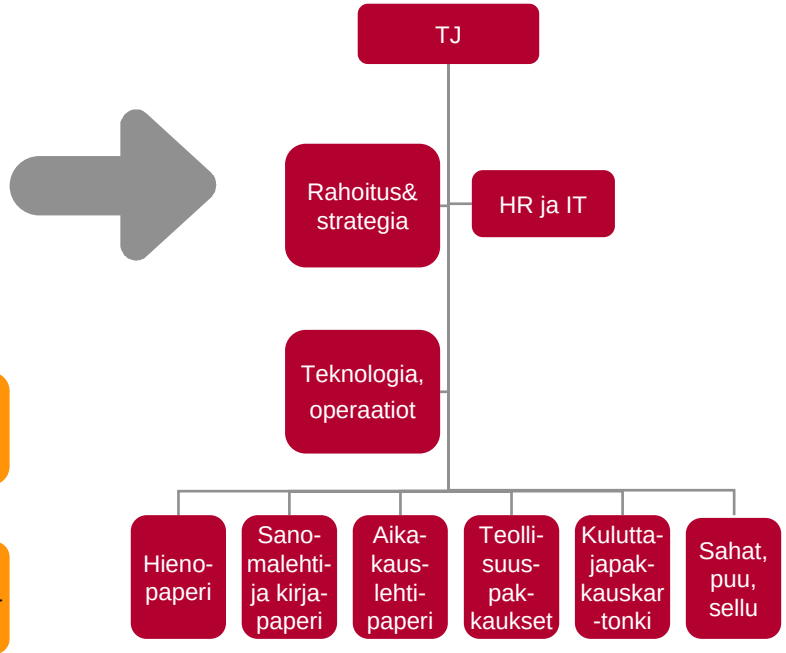
Organisaatiokerros vähennetty	• Neljästä divisioonasta seitsemään liiketoiminta-alueeseen • Läpinäkyvyys lisääntynyt
Uusi johtorymä (Group Executive Team, GET)	• Keskimäärin GET:in jäsenillä on yli 20 vuoden kokemus metsäteollisuudesta
Pääkonttori-henkilöstön ja toimihenkilöiden vähentäminen	• Tavoitteena 35 prosentin vähennys • T&K-organisaation yhdistäminen Ruotsissa yhdeksi tutkimuskeskukseksi
Palvelukeskuksen perustaminen	• Vähennämme taloushallinnon kustannuksia järjestelemällä uudelleen palvelukeskustoiminnot

Yksinkertaistettu organisaatio

Mistä



Mihin

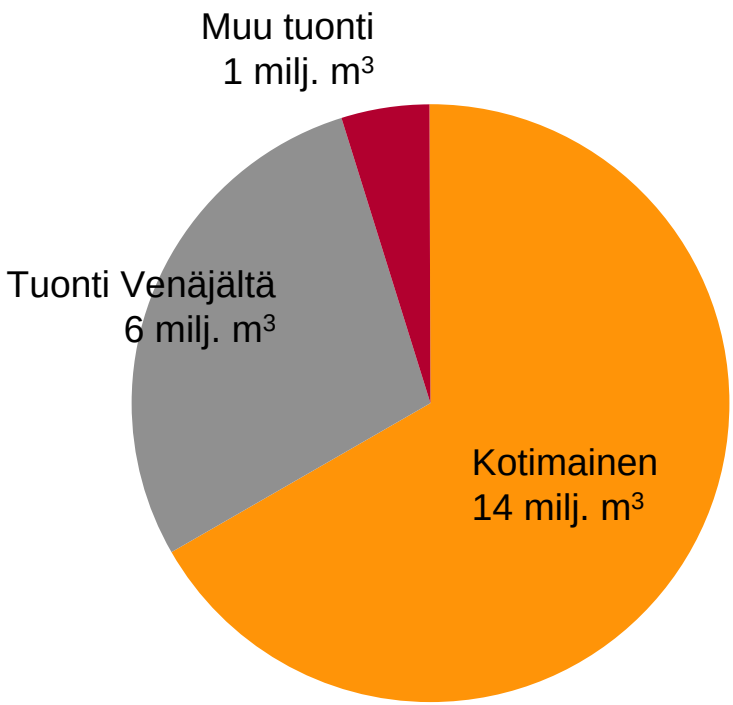


Stora Enson yhtiökokous
Toimitusjohtajan katsaus

- Vuosi 2007
- Vuoden 2007 tulos
- Rakenteelliset muutokset
- **Ennakoivat toimenpiteet**
- Tulevaisuutemme rakentaminen
- Tie eteenpäin

Venäjän puun tuonti Suomeen
Kova todellisuus

- Vuonna 2006 kolmasosa Suomessa käyttämästämme puusta oli tuontipuuta
- Kahdessa vuodessa kuidun hinta on noussut 18:sta 25:een prosenttiin konsernin kokonaiskustannuksista
- Odottaminen ei ollut vaihtoehto, koska uhanalaisina olivat
  - Noin 2,5 miljardia euroa myyntiä
  - Noin 3 500 työpaikkaa



Tavoitteemme – strateginen riippumattomuus Venäjän tuontipuusta

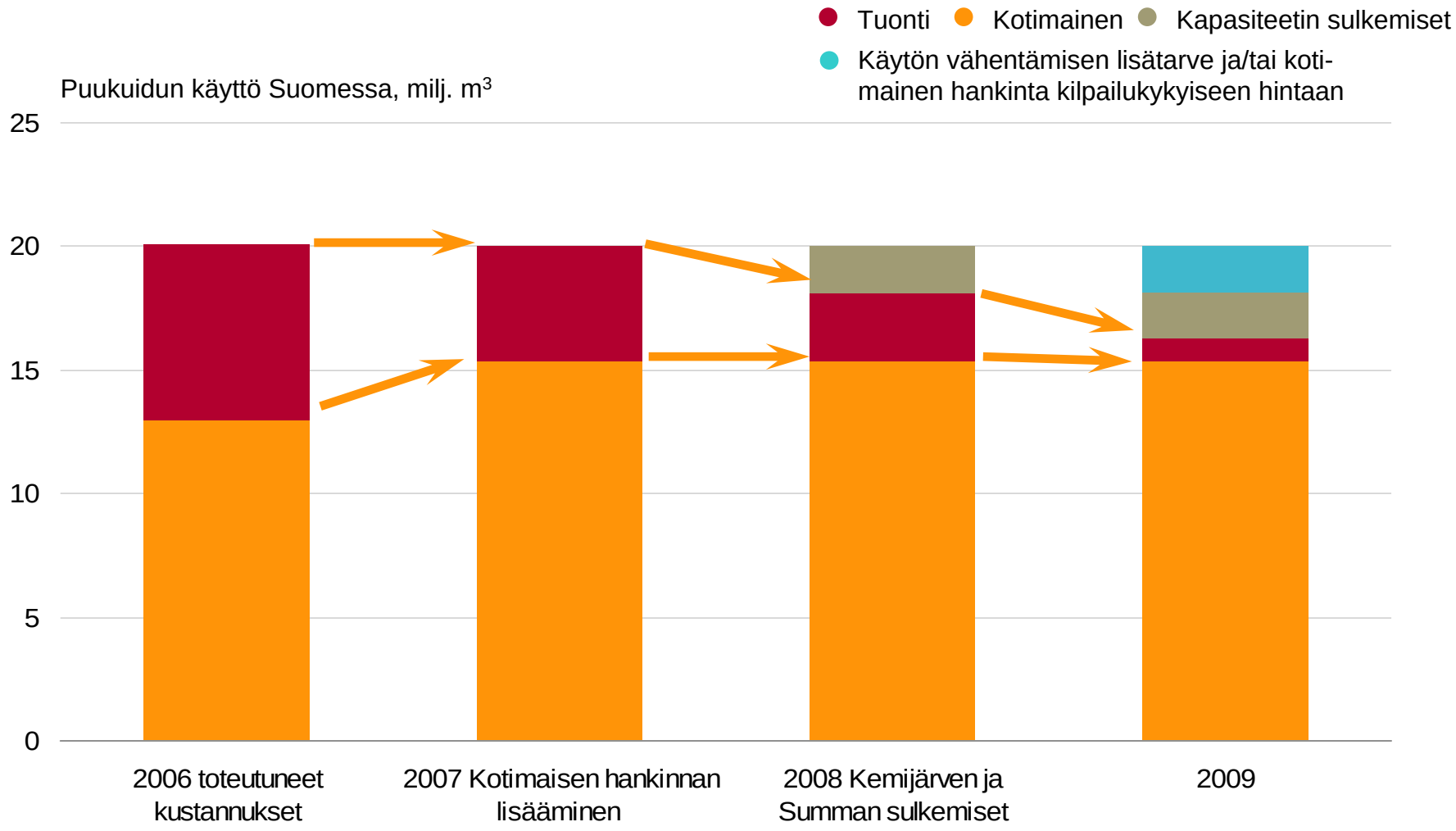
Toimenpiteemme Suomessa Venäjän puutullien varalta

Integraatit pidettiin käynnissä 2007 ja tavoitteena pitää myös 2008 ja sen jälkeen

- Toimenpiteitä tehty tai tehdään – 1/3 riippuvuudesta runsaan 10 prosentin riippuvuuteen
  - Lisäsimme kotimaista hankintaa noin 20 % vuonna 2007
  - Vähensimme Venäjän tuontia samalla määrällä
  - Kemijärven ja Summan sulkemiset vähentävät puun tarvetta yli 2 milj. kuutiometrillä
- Toimenpiteet nyt
  - Suunnittelemme investointia Imatralle, joustavuuden lisäämiseksi
  - Jatkamme pitkän ja lyhyen kuidun käytön optimointia kustannusten minimoimiseksi
  - Kuidun käyttöä sopeutetaan tarpeen mukaan
    - Sunilan ja Enocellin pienemmän linjan väliaikaisten seisokkien kautta
- Ei uusia päätöksiä pysyvästä sellukapasiteetin vähennyksestä tällä hetkellä
  - Jos tullit toteutuvat täysimääräisinä ja pysyvät, tarvitsemme päätöksiä vuoden 2009 alussa

Tullikompromissi – myönteistä Stora Ensolle

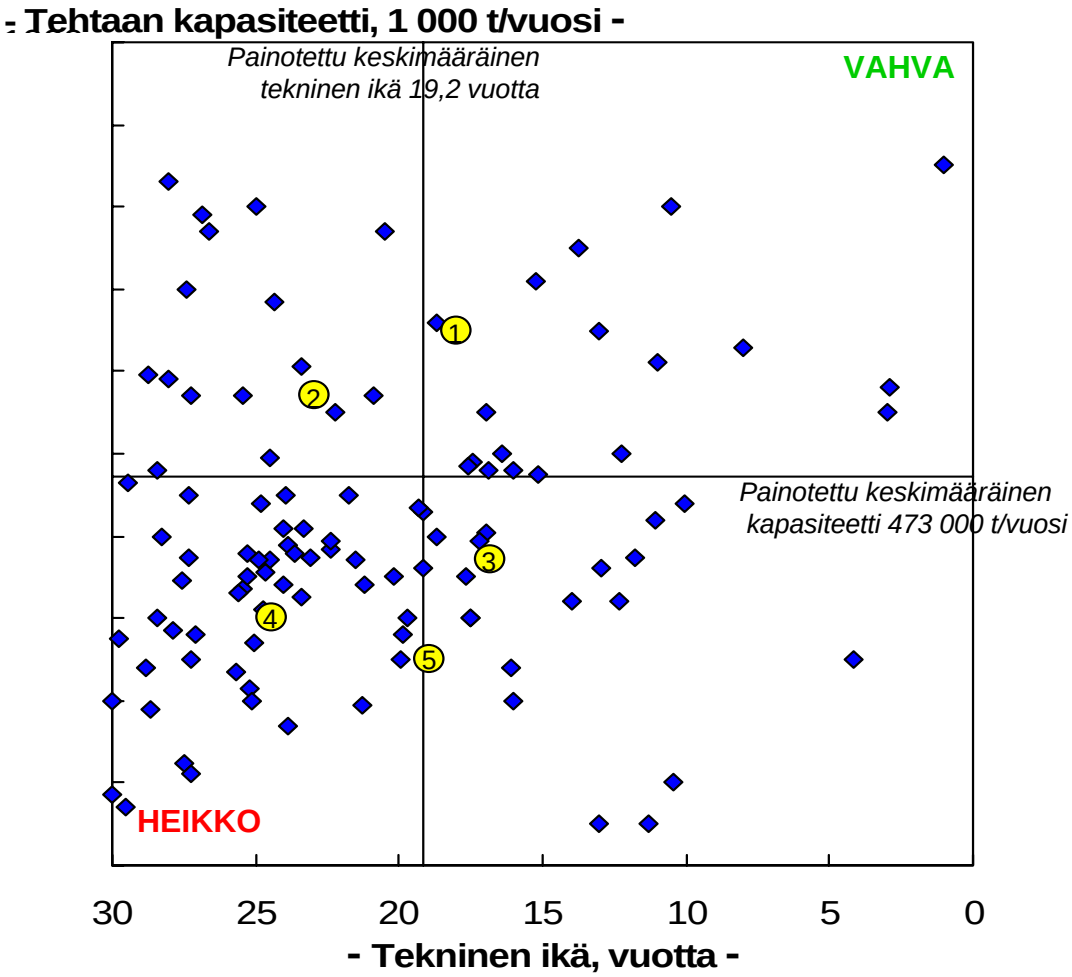
Vastauksemme venäläisen puun hinnan nousuun



Luvut kuvaavat puunsaantia kun toimenpiteet on toteutettu

Teollisuuden rakenne

Pohjoismaisen valkaistun havupuusellun (NBSK) valmistajat



Käyttöaste 100 %

1: Enocell

2: Skutskär

3: Sunila

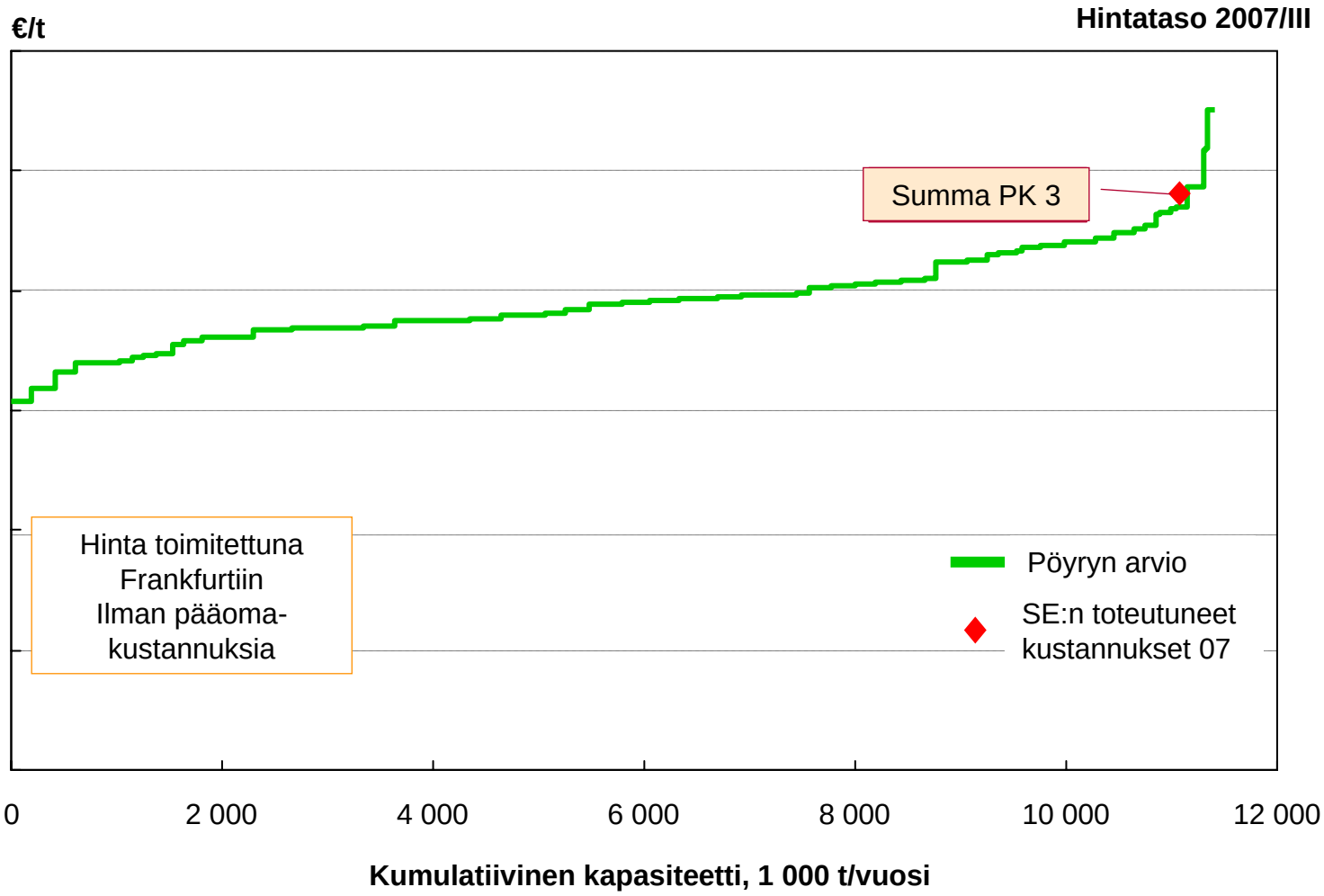
4: Norrsundet

5: Kemijärvi

Lähde: Pöyry

Hintakilpailukyky Frankfurtissa

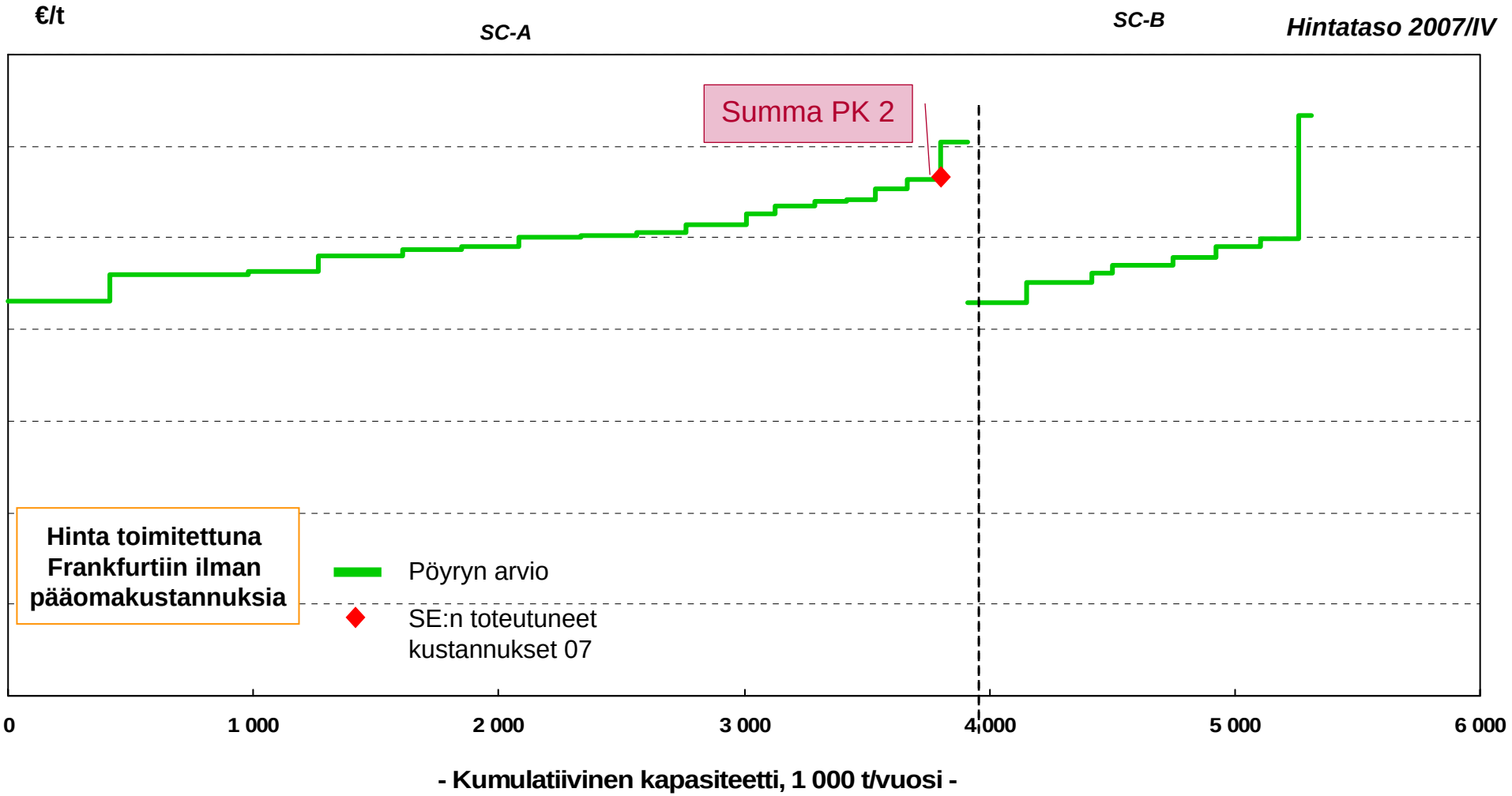
Sanomalehtipaperi 45 g/m² – Eurooppa



Lähde: Pöyryn & SE:n arviot

Hintakilpailukyky Frankfurtissa

Superkalanteroitu-A/B 52 g/m^2 – Eurooppa



Lähde: Pöyryn & SE:n arviot

Norrsundetin tilanne

- Ammattiliitot ovat hyväksyneet perustelut Norrsundetin sulkemiselle
- Erinomaista yhteistyötä kaikkien sidosryhmien kanssa, jotta irtisanotut työllistyvät tulevaisuudessa
- Työntekijöistä 43 %:lle löydetty ratkaisu
- 33 ideaa tutkitaan
- Lisää ideoita pyydetään huhtikuun alussa

Henkilömäärä, jota järjestelyt koskevat	**325**
Eläkkeelle (arvio)	40
Uusi työnantaja tehdasalueella	Euromaint aiesopimus 25
Ulkopuoliset työllistävät	50
Stora Enso työllistää (Skutskär, Ala, Kopparfors)	25
Ratkaisu löydetty tähän mennessä	140
Ratkaisua vailla	**185**

Arviot perustuvat olettamukseen, että uusi työnantaja palkkaisi vain Stora Enson henkilökuntaa

Kemijärven tilanne

- Yhtiö teki päätöksen tehtaan pysyvästä sulkemisesta huhtikuun lopussa
- Sopimus tehty Anaikan kanssa
- Työntekijöistä 96 %:lle löydetty ratkaisu
- 26 ideaa tutkitaan
- Näiden lisäksi uusia ideoita pyydetty 4.4. mennessä

Henkilömäärä, jota järjestelyt koskevat	**214**
Eläkkeelle (arvio)	55
Uusi työnantaja tehdasalueella	100
Ulkopuoliset työllistävät (konepaja, kunnossapito)	15
Stora Enso työllistää (Oulu Kemi)	35
Ratkaisu löydetty tähän mennessä	205
Ratkaisua vailla	**9**

Arviot perustuvat olettamukseen, että uusi työnantaja palkkaisi vain Stora Enson henkilökuntaa

Summan ja Anjalan PK 1:n tilanne

- Tuotanto päättyi tammikuun 2008 lopussa
- Aiesopimus tehty Empowerin kanssa
- Työntekijöistä 51 %:lle löydetty ratkaisu
- 57 ideaa tutkitaan
- Näiden lisäksi uusia ideoita pyydetty 4.4. mennessä

Henkilömäärä, jota järjestelyt koskevat	**620**
Eläkkeelle (arvio)	124
Uusi työnantaja tehdasalueella	115
Ulkopuoliset työllistävät (kemianteollisuus, jne.)	38
Stora Enso työllistää (Kotka, Imatra, Sunila, Anjala)	37
Ratkaisu löydetty tähän mennessä	314
Ratkaisua vailla	**306**

Arviot perustuvat olettamukseen, että uusi työnantaja palkkaisi vain Stora Enson henkilökuntaa

Keskushallinto ja T&K

- Uudelleenjärjestelyt kaikissa yksiköissä saadaan päätökseen arviolta kesäkuun 2009 loppuun mennessä
- Työntekijöistä 67 %:lle löydetty ratkaisu

Henkilömäärä, jota järjestelyt koskevat	**294**
Eläkkeelle (arvio)	49
Uusi työnantaja tehdasalueella	53
Ulkopuoliset työllistävät	51
Stora Enso työllistää	43
Ratkaisu löydetty tähän mennessä	196
Ratkaisua vailla	**98**

Yhteenveto uudelleenjärjestelyistä

Kahdeksan viikkoa uudelleen-järjestelyjen päätöksistä

- Ratkaisu löytynyt 59 %:lle henkilöstöstä
- Uusia ideoita 116
- Kysytty kiinnostusta 37 osapuolelta

Henkilömäärä, jota järjestelyt koskevat	**1 453**
Eläkkeelle (arvio)	268
Uusi työnantaja tehdasalueella	293
Ulkopuoliset työllistävät	154
Stora Enso työllistää	140
Ratkaisu löydetty tähän mennessä	855
Ratkaisua vailla	**598**

Työskentelemällä aktiivisesti yhdessä löydetään ratkaisuja

Stora Enson yhtiökokous

Toimitusjohtajan katsaus

- Vuosi 2007
- Vuoden 2007 tulos
- Rakenteelliset muutokset
- Ennakoivat toimenpiteet
- **Tulevaisuutemme rakentaminen**
- Tie eteenpäin

Latinalainen-Amerikka
Edullisten kuitulähteiden turvaaminen

Veracelin sellutehdas

- Yksi maailman edullisimman sellun tuottajista
- Lyhytkuituista sellua kuljetetaan laivoilla Eurooppaan ja Kiinaan
- Tutkitaan mahdollisuutta rakentaa Veracel 2

Stora Enso Arapoti

- Yhteistyössä chileläisen Araucon kanssa
- Päällystettyä aikakauslehtipaperia, puuviljelmät

Maanosto-ohjelma

- Uruguayssa: Rio Negro (57 000 ha)
- Brasiliassa: Rio Grande do Sul (45 000 ha)

Venäjän sellutehdashanke

Venäläisestä puusta paperia Venäjän markkinoille

Nižni Novgorod

- Keskeinen sijainti ensisijaisille markkinoille
- Stora Enso ilmoitti alustavasta kannattavuustutkimuksesta heinäkuussa 2007
- Aiesopimus asettaa perusperiaatteet investointia edeltävälle työlle

▶ **Stora Ensolla on laajaa kokemusta puunhankinnasta Venäjällä sekä sellun ja paperin tuotannosta maailmanlaajuisesti**

Puuviljelmä Kiinan Guangxissa

Menestyksekkään yksikön rakentaminen nopeasti kasvaville paperi- ja kartonkimarkkinoille

- 90 000 ha maata hankittu (50 % eukalyptusta); tavoite 160 000 ha (80 % eukalyptusta
- Stora Enso on hankkinut tehdasalueen Beihaista
- Maankäyttöoikeuksien kehityttävä, jotta voidaan turvata riittävä kuidun saanti
- Stora Enso optimoi paperinvalmistuksen perustamalla sellu- ja paperi/kartonki-integraatin tulevaisuudessa

Bioenergia

Tulevaisuuden mahdollisuuksien rakentaminen

Stora Enson ja Neste Oilin yhteisyritys

- Seuraavan sukupolven uusiutuvaa biodieseliä hakkuutähteistä
- Stora Enson asiantuntemus hyödynnetään puunhankinnassa – maailmanlaajuisia mahdollisuuksia
- 5 MW:n koelaitos Varkauden tehtaalla; käynnistyy kevääseen 2009 mennessä

▶ **Paperiteollisuus on maailman suurin bioenergian tuottaja ja käyttäjä – 70 % Stora Enson energiantuotannosta**

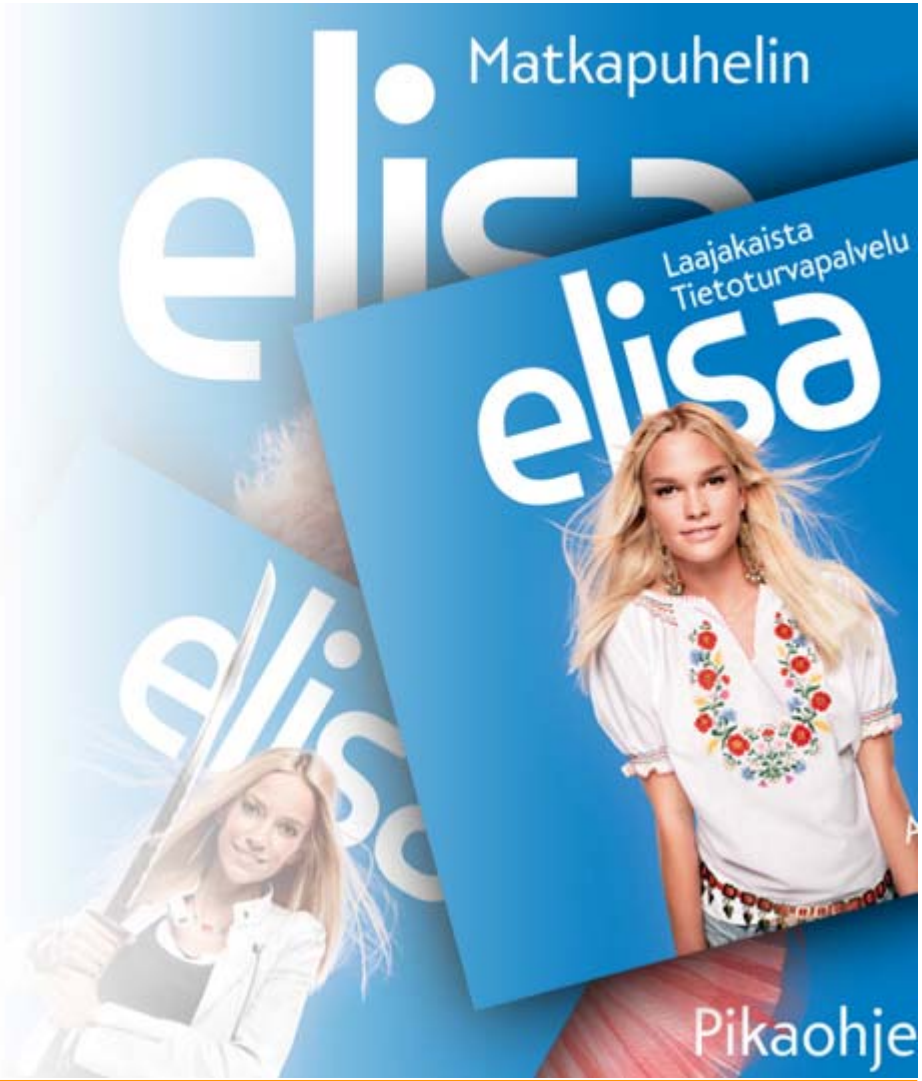
Älypakkaukset – innovatiiviset uudet tuotteet

- Lääkepakkausten annostusohjeiden noudattamatta jättäminen aiheuttaa mm. yli 125 000 amerikkalaisen kuoleman vuosittain
- Stora Enso tarjoaa innovatiivisia ratkaisuja estämään väärän käytön

Kuitupohjainen levypakkaus

Kartonki verrattuna muoviin

- Uusiutuva ja kierrätettävä
- Kevyempi ja pienempi
- Fossiiliset hiilidioksipäästöt ovat ainoastaan 10 % verrattuna muovisiin
- Uusimpia asiakkaita SONY BMG ja Elisa



Hylsykartongista tehty maalipurkki

- Tehty keräyskuidusta
- Kuitupohjainen runko täysin kierrätettävä
  - Kierrätetään energiaksi
- 45 % kevyempi kuin perinteiset purkit
- Ei ruostu (hapetu)
- Edullisempi

Stora Enson yhtiökokous

Toimitusjohtajan katsaus

- Vuosi 2007
- Vuoden 2007 tulos
- Rakenteelliset muutokset
- Ennakoivat toimenpiteet
- Tulevaisuutemme rakentaminen
- **Tie eteenpäin**

Tie eteenpäin – pääperiaatteemme

- **Tuloksen parantaminen kovasta todellisuudesta huolimatta**
  Emme odota parempia aikoja tai että toiset tekevät “osuutensa”.
- **Rakenteellisten mahdollisuuksien etsintä omistaja-arvon luomiseksi**
  Emme uhraa liiketoimintalogiikkaa tai arvon luomista ulkopuolisen paineen välttämiseksi.
- **Aikaisessa vaiheessa toimiminen avoimesti, vaikka se olisikin epämiellyttävää**
  Emme tee pitkäaikaista, väliaikaista ratkaisua, kun tarvitaan pysyvä ratkaisu.
- **Autetaan työntekijöitä, joita välttämättömät toimenpiteet koskevat**
  Emme lopeta uudelleentyöllistämisponnistuksia ennen kuin kaikille työntekijöille on tarjottu ratkaisua.

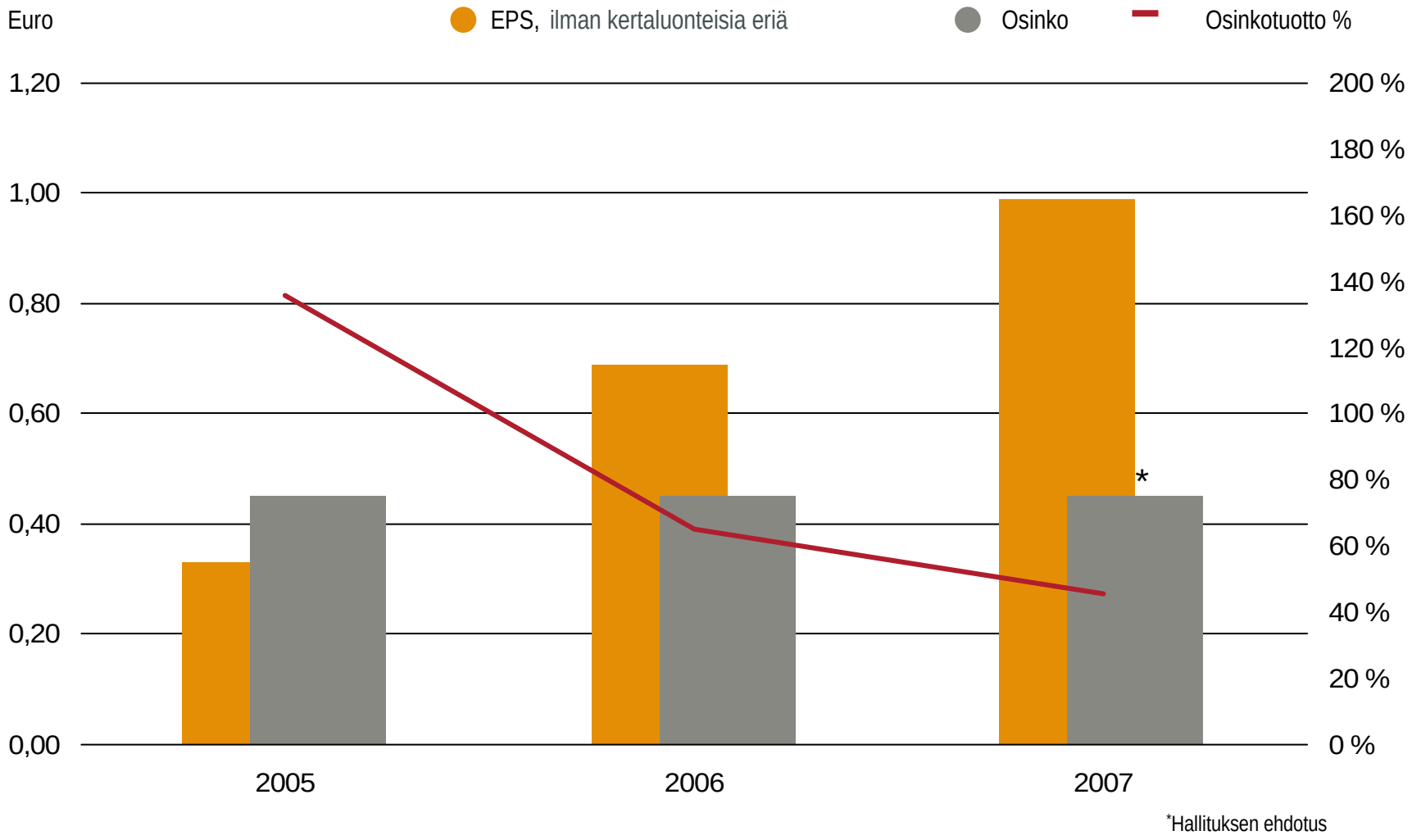
Kohtelemme kaikkia osakkeenomistajia samanarvoisesti ja tavoittelemme heidän omistaja-arvonsa kasvattamista

StoraEnso

Paper, packaging & forest products

Osinko

Osakekohtainen tulos (EPS) ja osinko (jatkuvat toiminnot) 2005 – 2007



*Hallituksen ehdotus

Osinkoehdotus

- Osinkoehdotus: 0,45 euroa osakkeelta
  - Osinkosuhde: 45,5 % ilman kertaluonteisia eriä
  - Osinkosumma: noin 355 miljoonaa euroa (olettaen, että liikkeelle laskettujen osakkeiden määrä on 788,6 miljoonaa euroa)
  - Efektiivinen osinkotuotto: 5,0 % (osakkeen hinta 9,00 euroa)
- Osingon täsmäytyspäivä: 31.3.2008
- Osingon maksupäivä: 10.4.2008

Paper, packaging & forest products

Palkkiot

Hallituksen jäsenten palkkiot

Esitys vuodelle 2008	
Puheenjohtaja	135 000 euroa
Varapuheenjohtaja	85 000 euroa
Jäsenet	60 000 euroa

- Nimityskomitea esittää myös, että palkkiosta 40 % maksettaisiin markkinoilta hankittavina Stora Enson R-sarjan osakkeina.

Hallituksen komiteoiden jäsenten palkkiot

Esitys vuodelle 2008	
Talous- ja tarkastuskomitea	
Puheenjohtaja	20 000 euroa
Jäsenet	14 000 euroa
Palkkiokomitea	
Puheenjohtaja	10 000 euroa
Jäsenet	6 000 euroa

Paper, packaging & forest products

Esitys hallituksen jäseniksi

Esitys hallituksen jäseniksi

- Gunnar Brock
- Claes Dahlbäck
- Dominique Hériard Dubreuil
- Birgitta Kantola
- Ilkka Niemi
- Jan Sjöqvist
- Matti Vuoria
- Marcus Wallenberg
- Juha Rantanen

Juha Rantanen

- Outokumpu Oy:n toimitusjohtaja
- Kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppa-korkeakoulusta ja MBA-tutkinto International Management Institutesta Genevestä.
- Laaja kokemus kansainvälisten yhtiöiden johtamisesta ja suomalaisesta teollisuudesta.

Paper, packaging & forest products

Tilintarkastaja

Tilintarkastajien vaali

- Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan KHT-yhteistö Deloitte & Touche Oy seuraavaan yhtiökokoukseen asti.

- Hallituksen talous- ja tarkastuskomitea suositteli tilintarkastajan vaihtoa kattavan tarjouskilpailun ja haastattelujen perustella. Prosessissa oli mukana neljä tilintarkastusyhteisöä.

- Tarjouskilpailu järjestettiin parhaan tilintarkastusprosessin turvaamiseksi rakennemuutosvaiheessa. Nykyinen tilintarkastaja PricewaterhouseCoopers Oy osallistui tarjouskilpailuun.

Tilintarkastajien vaali

- Komitean päätavoite oli varmistaa tasapuolinen ja avoin valintaprosessi selvittämällä valintaperusteet etukäteen tilintarkastajaehdokkaille.

- Tilintarkastajaehdokkaiden arvioinnissa huomioidut tekijät:
  - Kansainvälinen kokemus ja maailmanlaajuinen organisaatio
  - Tilintarkastustiimin näytöt, tulokset ja koheesio
  - Tekninen osaaminen
  - Tilintarkastustoimintatavat ja tilintarkastusprosessin koordinointi
  - Tilintarkastuspalkkioiden taso (tarjouksissa ei ollut merkittäviä eroja)

Nimityskomitea

Nimityskomitean nimeäminen

Tehtävät:

- Nimityskomitea ehdottaa että yhtiökokous nimittää nimityskomitean jonka tehtävänä on valmistella päätösesitykset, jotka koskevat (a) hallituksen jäsenten lukumäärää, (b) hallituksen jäseniä, (c) hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenten palkkioita sekä (d) hallituksen komiteoiden puheenjohtajien ja jäsenten palkkioita.

Jäsenet:

- hallituksen puheenjohtaja
- hallituksen varapuheenjohtaja
- kaksi muuta jäsentä, jotka nimittää osakasluettelon 1.10.2008 mukaisesti kaksi suurinta osakkeenomistajaa (kumpikin yhden).

Palkkioesitys 2008:

- 3 000 euroa/vuosi (maksetaan ainoastaan jäsenelle, joka ei ole hallituksen jäsen)

Paper, packaging & forest products

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen

Ehdotus yhtiöjärjestyksen muuttamiseksi

- Tllintarkastajien vähentäminen yhteen KHT-yhteisöön, joka on Keskuskauppakamrin hyväksymä tilintarkastaja
- Viittaukset vähimmäis- ja enimmäispääomaan sekä osakkaiden enimmäislukumäärään poistetaan
- Varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden luetteloa muutetaan
- Teknisiä muutoksia liittyen uuteen osakeyhtiölakiin

StoraEnso

Paper, packaging & forest products