



Tervetuloa varsinaiseen yhtiökokoukseen

THE RENEWABLE MATERIALS COMPANY

Tervetuloa!

Jorma Eloranta,
hallituksen puheenjohtaja

Stora Enson varsinainen yhtiökokous

14. maaliskuuta 2019

Toimitusjohtajan katsaus

Karl-Henrik Sundström

Pienillä teoilla suuri vaikutus



Stora Enso – hyvissä asemissa kohti tulevaisuutta



Tulevaisuuden biotalous

RUNSAAT
RESURSSIT

BIOHAJOAVUUS
JA VÄHEMMÄN
JÄTETTÄ

PIENEMMÄT
VAIKUTUKSET
ILMASTOON

UUSIUTUVAT
MATERIAALIT

Kaikki, mikä tänään
valmistetaan
uusiutumattomista
materiaaleista,
voidaan huomenna
valmistaa puusta.



Stora Enso: kehitys vuonna 2018



10,5 miljardin euron liikevaihto

1,3 miljardin euron operatiivinen liiketulos

15,5 %:n operatiivinen ROCE

Ehdotetun osingon kasvu 22 %

Edelläkävijä biotaloudessa

Vuositulos

2014–2018



storaenso

Milj. euroa	2014	2015	2016	2017	2018
Liikevaihto	10 213	10 040	9 802	10 045	10 486
Operatiivinen liike-tulos	810	915	884	1 004	1 325
Operatiivinen liike-tulosprosentti	7,9 %	9,1 %	9,0 %	10,0 %	12,6 %
Operatiivinen ROCE	9,5 %	10,6 %	10,2 %	11,9 %	15,5 %
Liiketoiminnan rahavirta	1 139	1 556	1 633	1 492	1 365
Rahavirta investointien jälkeen	255	599	834	825	811
Osakekohtainen tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	EUR 0,40	EUR 1,24	EUR 0,65	EUR 0,89	EUR 1,29
Osakekohtainen osinko	EUR 0,30	EUR 0,33	EUR 0,37	EUR 0,41	EUR 0,50*
Nettovelan suhde edellisten 12 kk operatiiviseen EBITDAan**	2,3	2,2	1,9	1,4	1,1

* Ehdotus vuodelle 2018

** Oikaistu konsernin operatiivisen EBITDAn määritelmän muuttamisen johdosta; nykyään summaan sisältyy myös osakkuus- ja yhteisyritysten operatiivinen EBITDA

Vuositulos

2014–2018



Milj. euroa	2014	2015	2016	2017	2018
Liikevaihto	10 213	10 040	9 802	10 045	10 486
Operatiivinen liike-tulos	810	915	884	1 004	1 325
Operatiivinen liike-tulosprosentti	7,9 %	9,1 %	9,0 %	10,0 %	12,6 %
Operatiivinen ROCE	9,5 %	10,6 %	10,2 %	11,9 %	15,5 %
Liiketoiminnan rahavirta	1 139	1 556	1 633	1 492	1 365
Rahavirta investointien jälkeen	255	599	834	825	811
Osakekohtainen tulos ilman vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä	EUR 0,40	EUR 1,24	EUR 0,65	EUR 0,89	EUR 1,29
Osakekohtainen osinko	EUR 0,30	EUR 0,33	EUR 0,37	EUR 0,41	EUR 0,50*
Nettovelan suhde edellisten 12 kk operatiiviseen EBITDAan**	2,3	2,2	1,9	1,4	1,1

* Ehdotus vuodelle 2018

** Oikaistu konsernin operatiivisen EBITDAn määritelmän muuttamisen johdosta; nykyään summaan sisältyy myös osakkuus- ja yhteisyritysten operatiivinen EBITDA

Strategiset tavoitteet

2014–2018



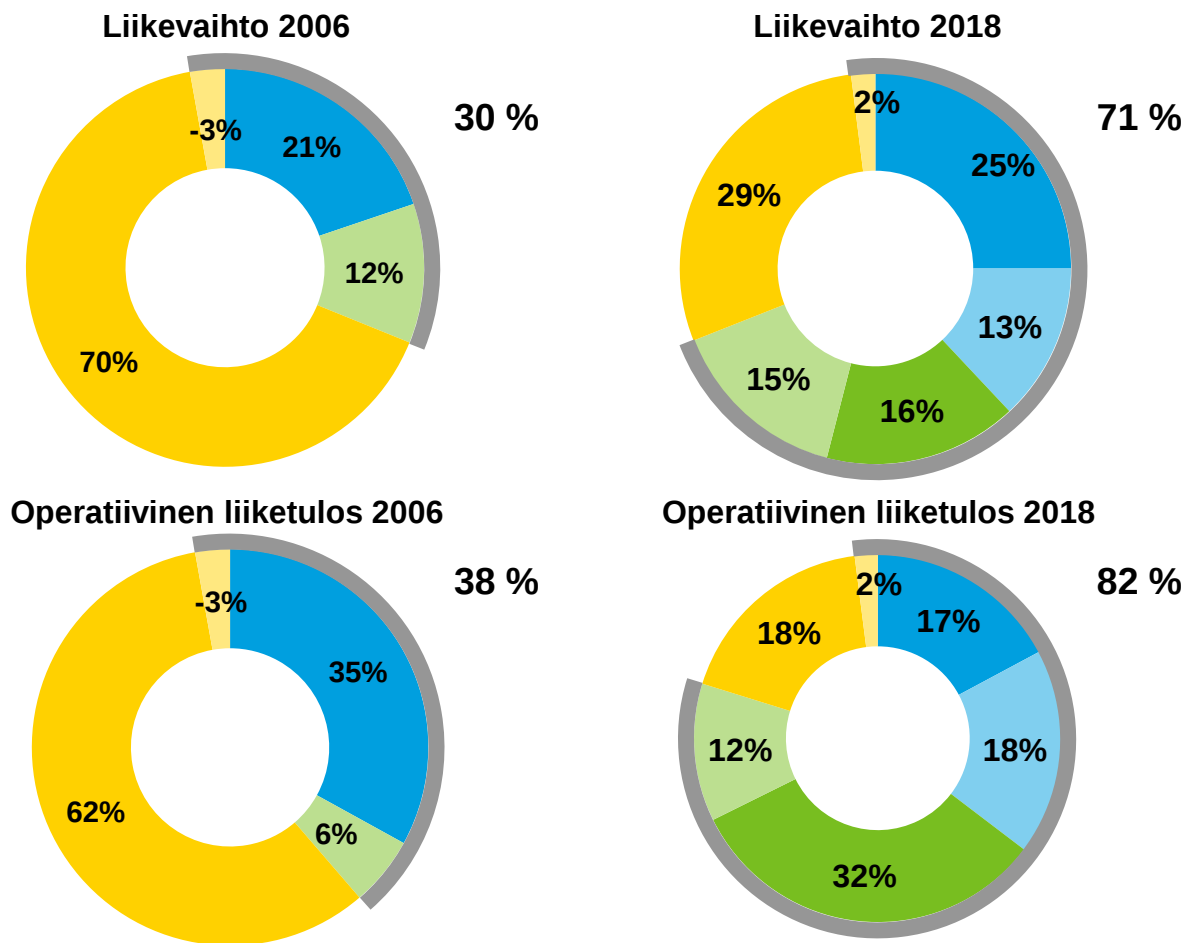
Konsernin tavoitteet		2014	2015	2016	2017	2018	Status
Osinko	50 % nettotuotosta jaetaan suhdannekierron aikana	0,30 euroa	0,33 euroa	0,37 euroa	0,41 euroa	0,50 euroa*	●
Kasvu** (vrt. ed. vuoteen)	Nopeampi kasvu kuin vertailumarkkinalla	0,9 %	4,6 %	3,1 %	8,5 %	5,9 %***	●
Nettovelka/operatiivinen EBITDA	< 3,0 (päivitetty)	2,3	2,2	1,9	1,4	1,1	●
Kiinteät kustannukset/liikevaihto	< 20 % (päivitetty)	25,1 %	25,0 %	25,3 %	25,1 %	23,6 %	●
Velkaantumisasaste	< 80 %	65 %	60 %	47 %	38 %	31 %	●
Operatiivinen ROCE	> 13 %	9,5 %	10,6 %	10,2 %	11,9 %	15,5 %	●

Divisioonien tavoitteet		2014	2015	2016	2017	2018	Status
Consumer Board	Operatiivinen ROOC > 20 %	17,8 %	15,5 %	12,7 %	14,6 %	11,9 %	●
Packaging Solutions	Operatiivinen ROOC > 20 %	14,1 %	11,1 %	7,6 %	19,6 %	27,2 %	●
Biomaterials	Operatiivinen ROOC > 15 %	3,9 %	12,4 %	8,5 %	10,5 %	17,9 %	●
Wood Products	Operatiivinen ROOC > 20 %	17,3 %	15,7 %	16,8 %	20,5 %	28,1 %	●
Paper	Rahavirta investointien jälkeen suhteessa liikevaihtoon > 7 %	6,2 %	5,5 %	8,5 %	5,5 %	5,7 %	●

* Ehdotus osingoksi ** Ilman Paper-divisioonaa *** Ilman Paper-divisioonaa ja Puumerkkiä

Muutosmatka jatkuu

2018: Kasvuliiketoimintojen osuus 71 % liikevaihdosta ja 82 % operatiivisesta liiketuloksesta

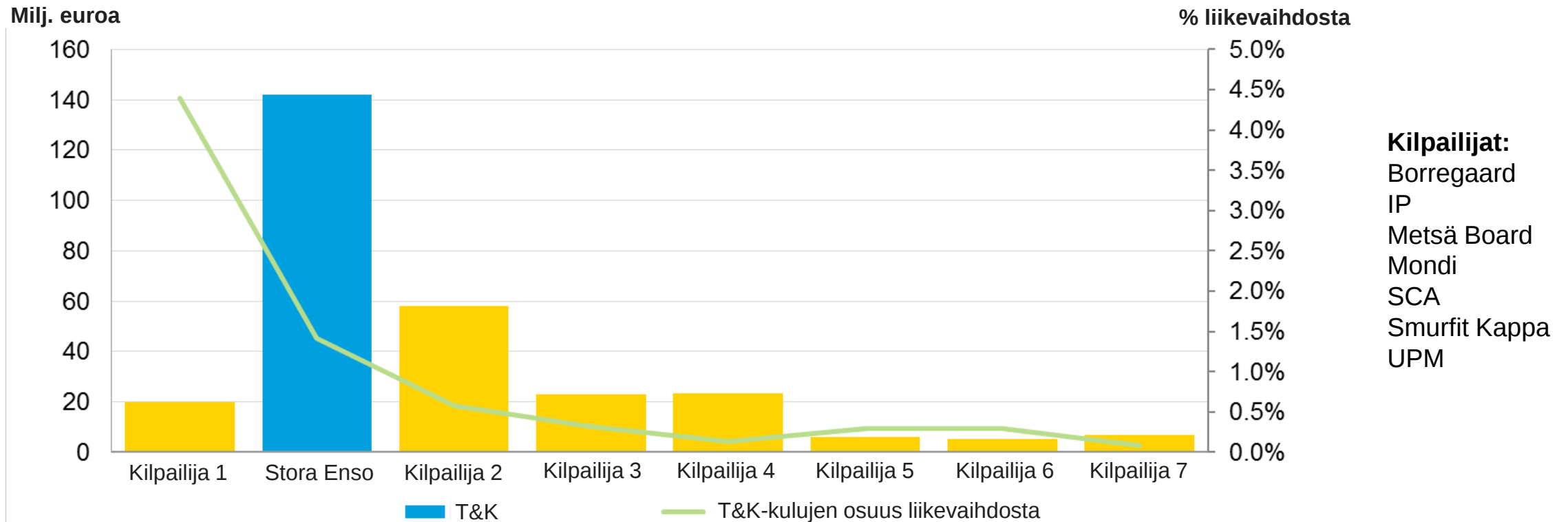


- Consumer Board
- Packaging Solutions*
- Biomaterials
- Wood Products
- Paper**
- Muut

* 2006 sisältyy Consumer Boardiin

** 2006 sisältää tukkurit

Kohti toimialamme innovaatiojohtajuutta

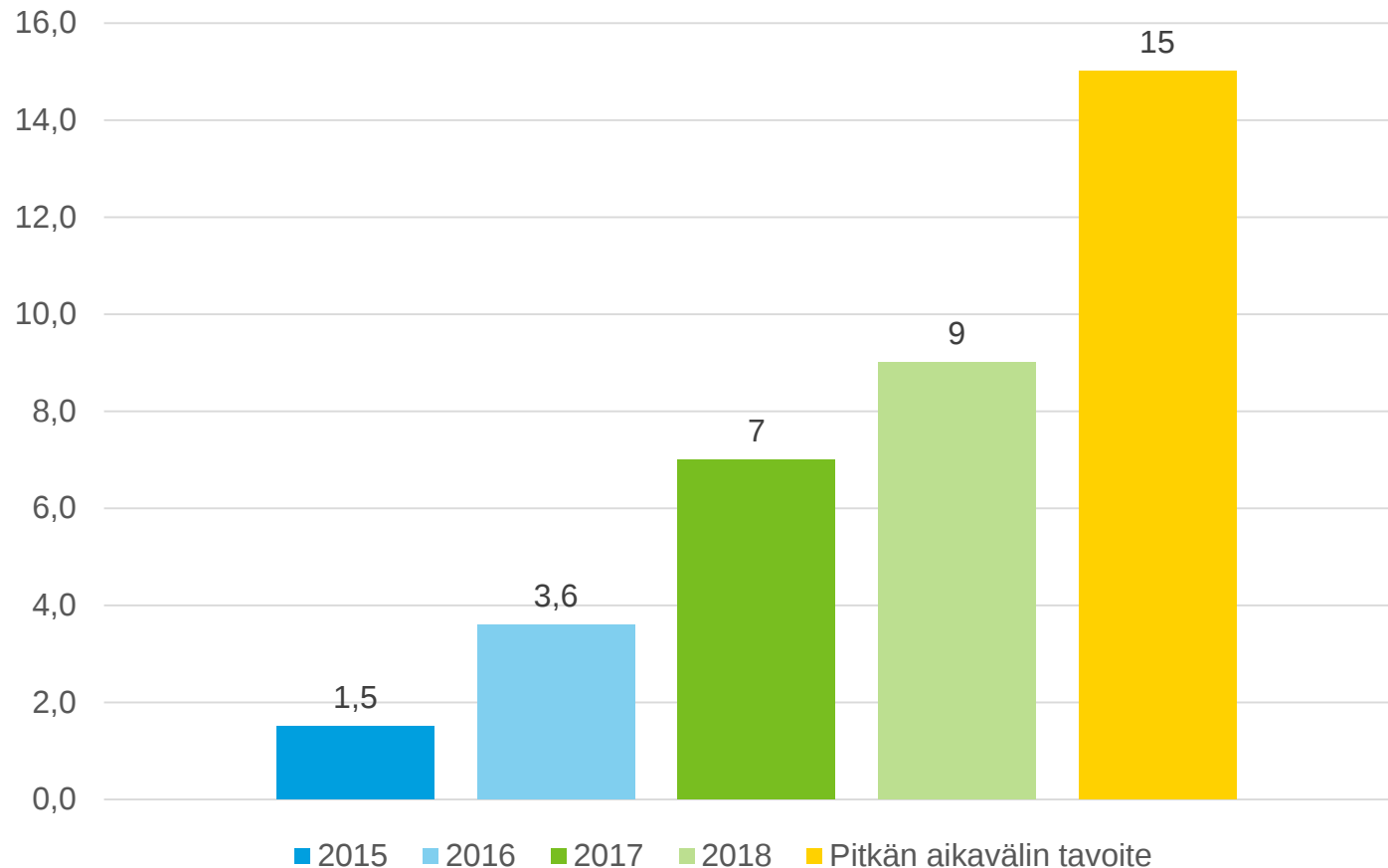


Lähteet: Stora Enso, 2017 vuosikertomukset

Uudet tuotteet ja palvelut nopeuttavat kasvua



% liikevaihdosta uusista tuotteista ja palveluista



Vuonna
2018

9 %

liikevaihdostamme
tuli uusista
tuotteista ja
palveluista

Pitkän
aikavälin
tavoite

15 %

liikevaihdostamme
odotetaan tulevan
uusista tuotteista ja
palveluista

Uusiutuvaa kasvuamme edistävät tekijät



**Korkealaatuiset
pakkausratkaisut**



**Lisäarvoa luovat palvelut
pakkausliiketoiminnassa**



**Älykkäät
pakkaukset**



Biokomposiitit

**Uuden sukupolven neste-
ja elintarvikepakkaukset**



**Rakennuskomponentit ja
-järjestelmät**



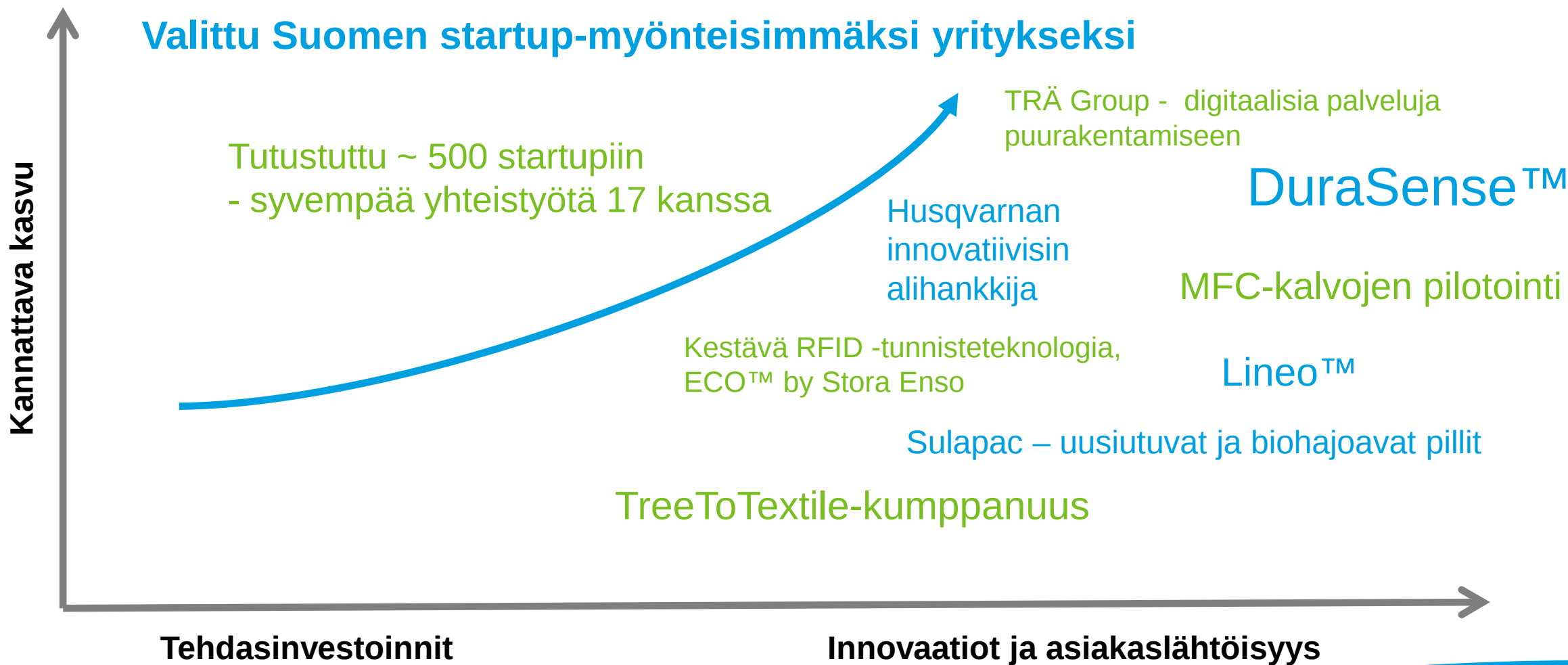
Biopäällysteet



**Tulevaisuuden
biopohjaiset kemikaalit**



Innovaatiot syntyvät yhdessä

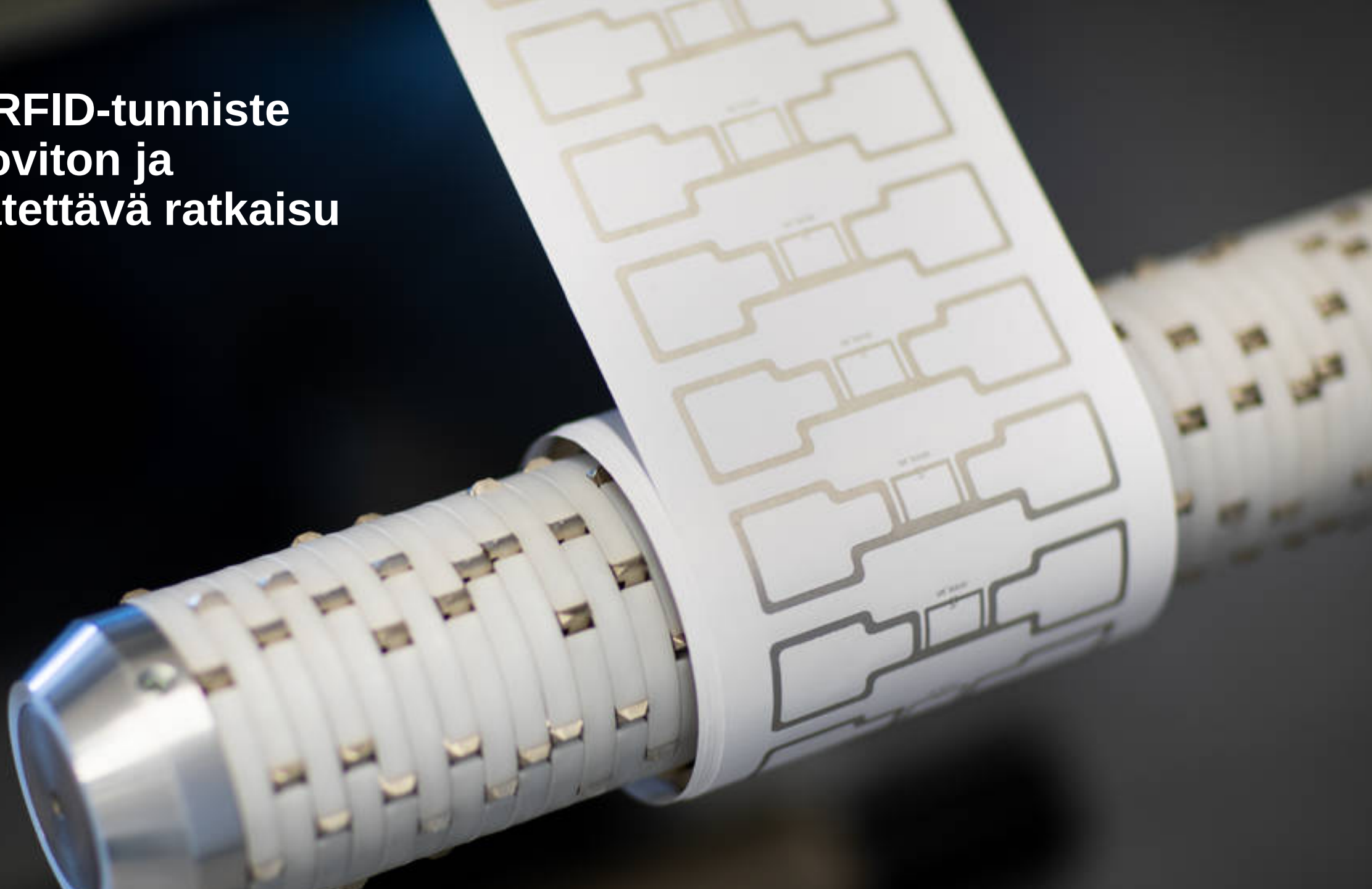




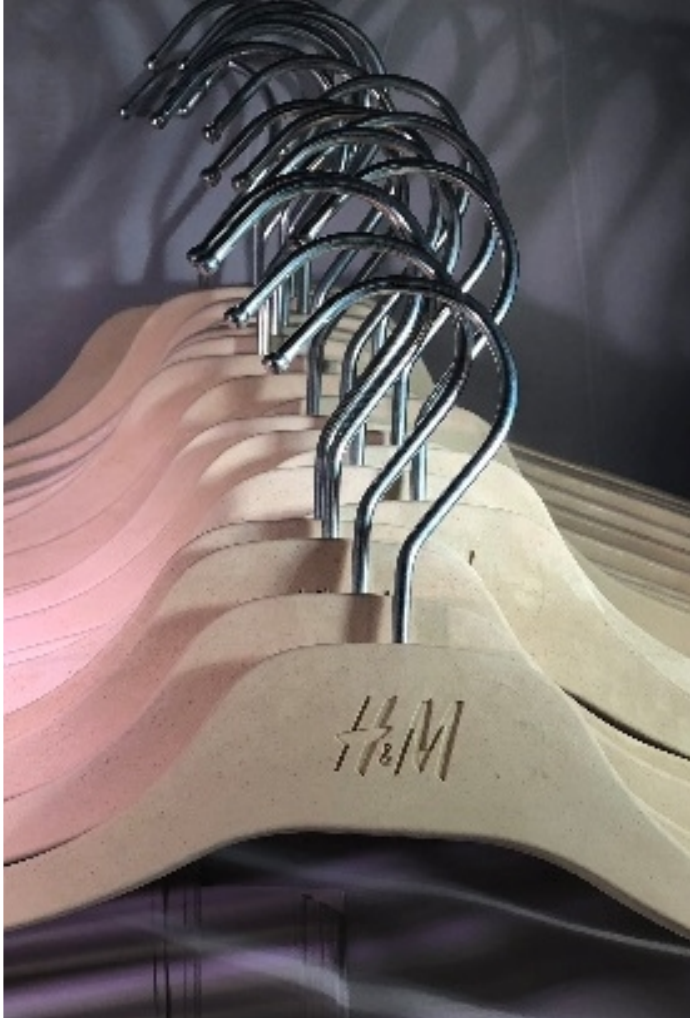
52 milj. euron
investointi liukosellun
tuotannon lisäämiseksi

TreeToTextile -
kumppanuus
puukuitupohjaisten
tekstiilien kehittämiseksi

**ECO RFID-tunniste
– muoviton ja
kierrätettävä ratkaisu**



Biokomposiitit – kaupallisessa vaiheessa



**1,15 miljoonaa hehtaaria metsämaata
Ruotsissa suoraan omistukseemme**



Suoraan omistamamme metsät Ruotsissa



	Yksikkö	Stora Enson 49 % osuus Bergvik Skogista Ruotsissa	Stora Enson metsät Ruotsissa transaktion jälkeen
Kokonaispinta-ala	Ha ('000)	1 133	1 388
Metsämaa	Ha ('000)	926	1 149
Puuston kuorellinen runkotilavuus	m ³ (milj.)	127	144
Runkotilavuus / ha (metsämaa)	m ³ /ha	136	125
IFRS-arvo* (puusto + maa)	Milj. euroa	2 322	3 256
IFRS-arvo*/ha (metsämaa)	Euroa/ha	2 507	2 833
IFRS-arvo*/m ³	Euroa/m ³	18,2	18,8

Arvot laskettuna LRF Konsultin tilastohinnoilla**	Unit	Stora Enson 49 % osuus Bergvik Skogista Ruotsissa	Stora Enson metsät Ruotsissa transaktion jälkeen
Arvo/m ³	EUR/m ³	44,2	44,2
Puuston arvo	MEUR	5 573	6 356

Arvio taloudellisista vaikutuksista Stora Ensoon

- Bergvik Väst raportoidaan tytäryhtiönä
- 200 milj. euron negatiivinen kassavaikutus
- Lyhytaikaiset velat kasvaisivat n. 800 milj. euroa, josta 600 milj. euroa rahoitetaan vihreillä joukkovelkakirjalainoilla
- Nettovelan ja käyttökatteen suhde nousisi 0,5 yksikköä
- Sijoitettu pääoma kasvaisi miljardi euroa, jolloin sijoitetun pääoman tuotto laskisi yhden prosenttiyksikön verran

* Perustuen 31.12.2018 arvostukseen. IFRS-arvo Stora Enson metsille Ruotsissa transaktion jälkeen perustuu tulevan omistussuuden mukaiseen osuuteen metsän arvosta, ja arvo voi muuttua kauppahinnan kohdistusten myötä.

**LRF Konsultin metsätilojen markkinahintatilastot. Nämä viitehinnot soveltuvat Ruotsin pinta-alaltaan pieniin tilakauppoihin. Stora Enson laskelma on [suuntaa-antava](#) ja perustuu LRF:n Mellerstan hintaan (453 SEK/m³) sovellettuna kaikkiin tiloihin. Ruotsin kruunut on muutettu euromääräisiksi käyttäen kurssia 10.2548 (Euroopan keskuspankki, 31.12.2018).

Metsät, puuviljelmät ja maankäyttö

Huomioimme paikallisympäristön erityispiirteet



- Uusiutuvuus edellyttää vastuullista metsänhoitoa, joka pitää metsät terveinä ja tuottavina.
 - Vastuullisesti hoidetut metsät kasvavat ikuisesti.
- 89 % käyttämästämme puusta tulee hoidetuista, osittain luonnontilaisista metsistä, loput puuviljelmiltä.
- Jäljitettävyyssjärjestelmien ansiosta tiedämme kaiken käyttämämme puun alkuperän.
 - 100 % tulee vastuullisista lähteistä.
 - 76 % on sertifioitu.
- 96 % Stora Enson omistamasta ja hallinnoimasta maa-alasta on sertifioitu.



Stora Enso veronmaksajana

Lähes 1,3 miljardia euroa maksettuja veroja



Milj. euroa, vuosi 2018	Suomi	Ruotsi	Saksa	Iso-Brit.	Kiina	Puola	Belgia	Itävalta	Brasilia	Venäjä	Muut	Yhteensä
Ensisijainen toiminta	Tuotanto	Tuotanto ja myynti	Tuotanto ja myynti	Myynti	Tuotanto ja myynti	Tuotanto ja myynti	Tuotanto ja myynti	Tuotanto ja myynti	Tuotanto	Tuotanto ja myynti		
Maksettavat verot												
Yhteisövero	1	71	-1	0	8	17	18	12	2	11	13	152
Työnantajamaksut	90	89	12	1	14	6	10	13	3	3	19	260
Operatiiviset verot	13	7	5	0	29	7	4	0	3	5	4	77
Maksettavat verot yhteensä	104	167	16	1	51	30	32	25	8	19	36	489
Kerätyt verot												
ALV ja vastaavat*	35	78	69	79	8	42	6	9	3	11	34	374
Ennakonpidätykset	143	87	25	2	11	10	9	16	2	1	20	326
Muut verot	78	0	0	0	1	0	0	0	2	0	2	87
Kerätyt verot yhteensä	256	165	94	81	20	52	15	25	11	12	56	787
Maksetut verot yhteensä	360	332	110	82	71	82	47	50	19	31	92	1 276

* ALV, tavaroiden ja palveluiden verot ja vastaavat liikevaihtoon liittyvät verot

Tunnustusta vastuullisuudesta



Mukana CDP:n vuoden 2018 Climate A-listalla, jossa on johtavia ilmastotekoihin ryhtyneitä maailmanlaajuisia yhtiöitä.



Korkein tunnustus – Gold – Ecovadiksen eettisten toimittajien arviointijärjestelmässä. Tulos parani kahdella pisteellä viime vuodesta.



Ruotsin vastuullisin yritys Dagens Industrin, Aktuell Hållbarhetin ja Lundin yliopiston (School of Economics and Management) arvioinnissa.



SUSTAINABLE BRAND INDEX B2B

Industry Leader 2018 - tunnustus Sustainable Brand Index™ B2B-tutkimuksessa.



Korkea sijoitus Equileapin sukupuolten tasa-arvoa mittaavassa arvioinnissa.

FINDIX

Korkein sijoitus Findixin yritysten monimuotoisuutta mittaavassa arvioinnissa. Mukana 89 suomalaisyritystä.



World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) valitsi 2017 vastuullisuusraporttimme maailman kymmenen parhaimman vastuullisuusraportin joukkoon.



Suomalaiset taloustoimittajat valitsivat 2017 vastuullisuusraporttimme vuoden parhaaksi arvioinnissa, jossa mukana seitsemän organisaatiota.



Mukana Report Watchin Best Practices in Annual Sustainability Reporting -joukossa.



FTSE4Good



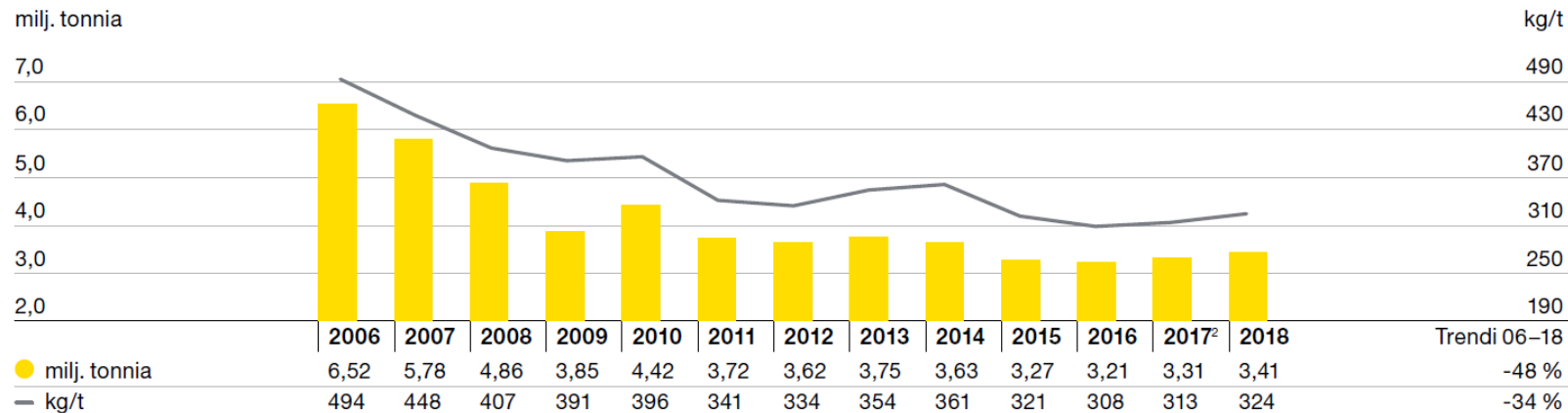
Näytämme tietä ilmastonmuutoksen torjunnassa

Kunnianhimoiset päästövähennystavoitteet kasvihuonekaasuille



- Stora Enso asetti **ensimmäisenä metsäyhtiönä** ulkoisen tahon hyväksymät tieteelliset päästövähennystavoitteet kasvihuonekaasuille.
- **Toimintamme tavoitteet**
 - Toiminnastamme aiheutuvien kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen tuotettua sellu-, paperi- ja kartonkitonnia kohti **31 %:lla** vuoteen 2030 mennessä (vertailuvuotena 2010).
- **Tavoitteet kumppaneille**
 - Kustannusperusteisesti laskettuna 70 % muuta kuin kuitua toimittavista kumppaneista asettaa päästövähennystavoitteet.
- **Tavoitteet asiakkaillemme**
 - Asiakastyötä tekeväälle henkilöstölle annetaan riittävät tiedot tieteellisten päästövähennystavoitteiden hyödyistä.

Kasvihuonekaasupäästöt¹



¹ Kattaa kartongin, sellun, paperin ja aaltopahvin tuotantolaitosten suorat ja epäsuorat päästöt fossiilisten polttoaineiden hiilidioksidiekvivalenteina (laajuus 1 ja 2), ilman yhteisiä toimintoja. Normalisoidut luvut ilmoitetaan tuotannon myyntiyksikköä kohti.

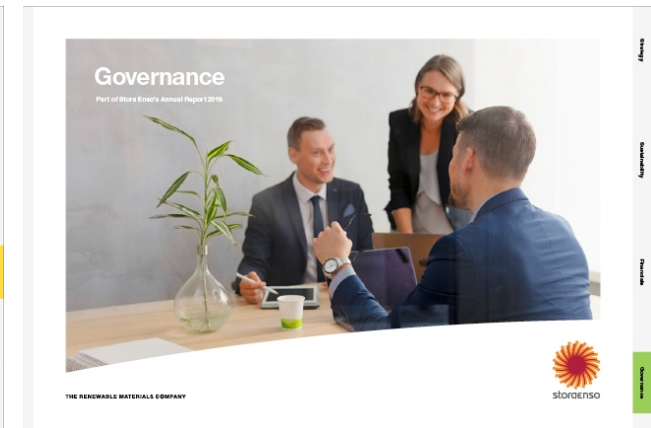
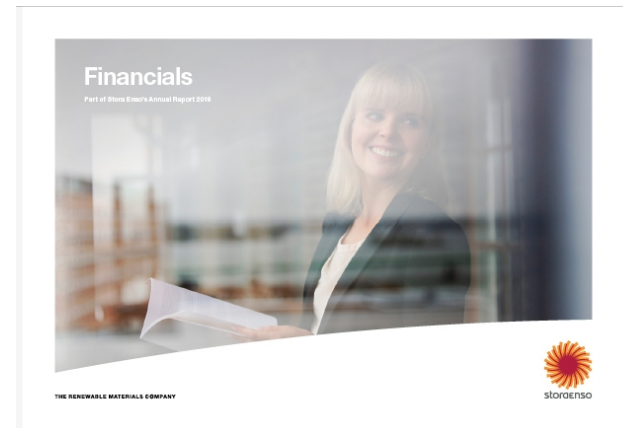
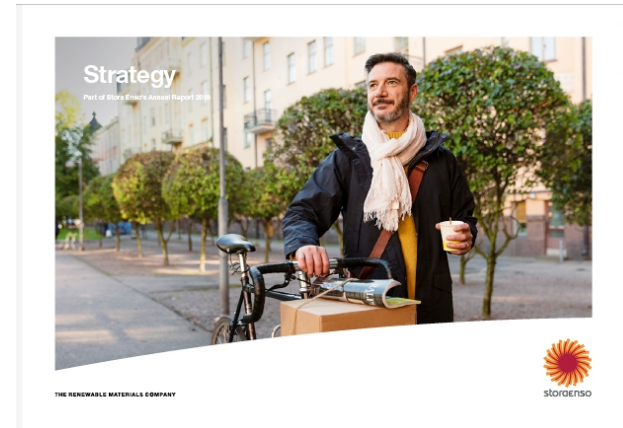
² Historialliset luvut on oikaistu.

Kun haluat tietää lisää

Lue raporttimme



storaenso.com/annualreport2018



Stora Enson johtoryhmä



Stora Enso: kehitys vuonna 2018



10,5 miljardin euron liikevaihto

1,3 miljardin euron operatiivinen liiketulos

15,5 %:n operatiivinen ROCE

Ehdotetun osingon kasvu 22 %

Edelläkävijä biotaloudessa



storaenso



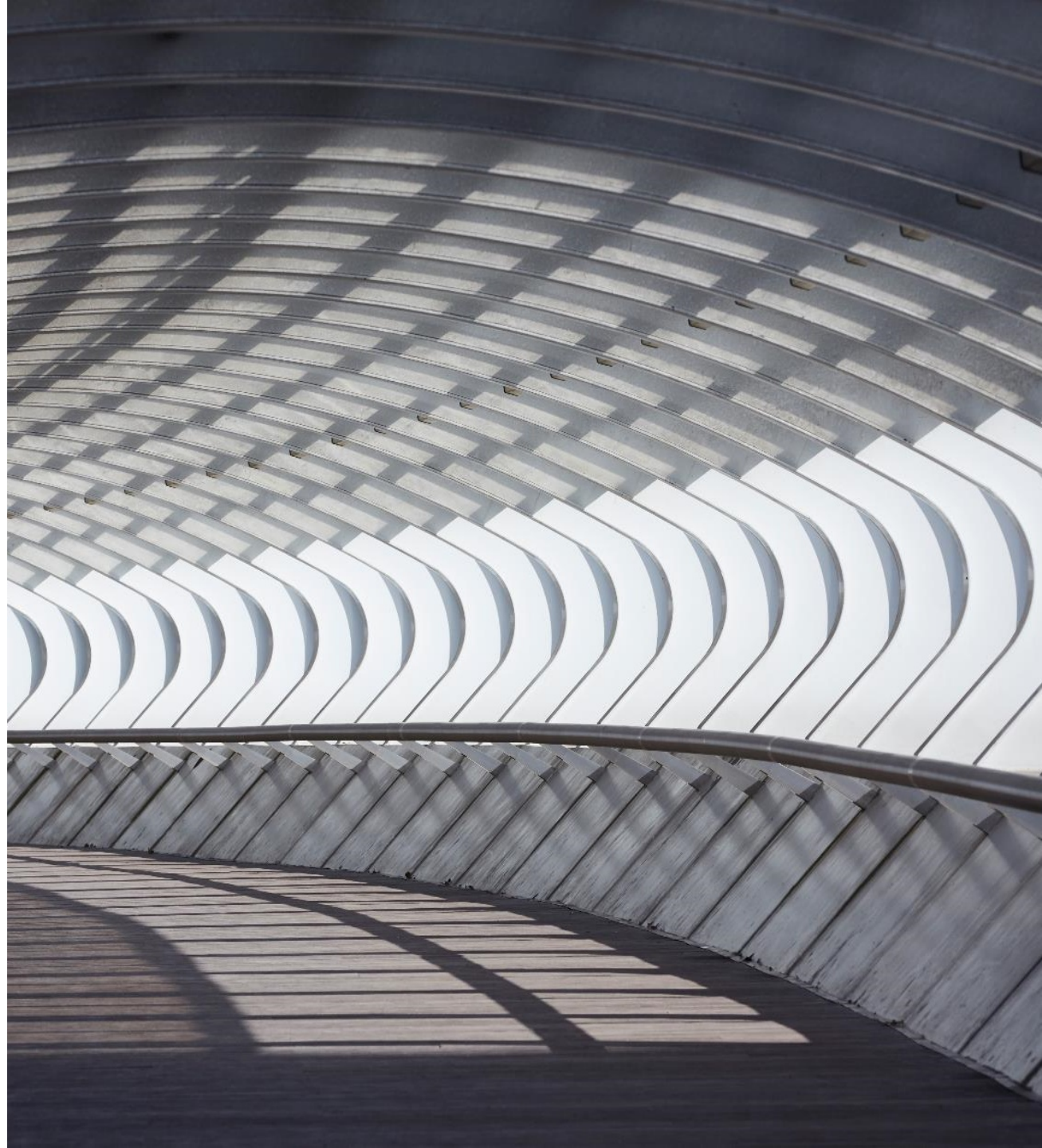
THE RENEWABLE MATERIALS COMPANY

Tilintarkastuskertomus 2018

Stora Enso Oyj:n yhtiökokous

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Samuli Perälä
KHT, päävastuullinen tilintarkastaja





Tilintarkastus 2018

Tilintarkastuksen kohde

- Konsernitilinpäätös
- Emoyhtiön tilinpäätös

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuus

- Suoritimme tarkastustoimenpiteitä 27 merkittävän raportointiyksikön osalta 11 eri maassa perustuen tekemäämme riskimäärittelyyn ja olennaisuuteen.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

- Biologisten hyödykkeiden arvostus
- Varaukset ja ehdolliset velat



Stora Enso Oyj:n yhtiökokoukselle

Lausuntona esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset
- toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Muut lausumat:

- Puollamme tilinpäätöksen vahvistamista.
- Hallituksen esitys voitonjakokelpoisten varojen käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen.
- Puollamme vastuuvapauden myöntämistä hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Tilinpäätöksen vahvistaminen



Osinko



THE RENEWABLE MATERIALS COMPANY

Osinko



Tilinpäätöksen 31.12.2018 mukaan emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on yhteensä 1 473 289 418,75 euroa, joka sisältää tilikauden voiton 223 340 113,24 euroa.

Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että yhtiö maksaa osinkoa 0,50 euroa osakkeelta, yhteensä enintään 394 309 993,50 euroa.

Osingonmaksun täsmäytyspäivä 18. maaliskuuta 2019

Maksupäivä arviolta 25. maaliskuuta 2019

Vastuuvapaus hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan esitys

Marcus Wallenberg, puheenjohtaja



Osakkeenomistajien nimitystoimikunta 2018–2019



Jäsenet

- Marcus Wallenberg (puheenjohtaja), Harri Sailas, Jorma Eloranta ja Hans Stråberg.

Toiminta

- Nimitystoimikunta kokoontui 3 kertaa, nimitystoimikunnan jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin¹

Keskeiset tapahtumat

- Hallituksen jäseniä koskevien päätösehdotusten valmistelu
- Hallituksen vuosittaisen toiminnan ja jäsenten riippumattomuuden arviointi
- Hallituksen pitkän ajan seuraajasuunnittelu

¹Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet Jorma Eloranta ja Hans Stråberg eivät ole osallistuneet hallituksen palkkioita koskevaan päätöksentekoon tai sen valmisteluun.

Vuosipalkkiot



Hallitus

Puheenjohtaja	192 000 euroa
Varapuheenjohtaja	109 000 euroa
Jäsenet	74 000 euroa

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää myös, että hallituksen jäsenten vuosipalkkio maksetaan yhtiön osakkeina ja rahana siten, että 40 %:lla vuosipalkkiosta hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun Stora Enson R-osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan, ja loput vuosipalkkiosta maksetaan rahana. Osakkeet hankitaan kahden viikon kuluessa siitä kun osavuositarkastus kaudelta 1.1.2019 – 31.3.2019 on julkistettu tai ensimmäisenä sellaisena ajankohtana, kun se soveltuvan lainsäädännön mukaan on mahdollista.

Lisäksi hallituksen valiokuntien jäsenille maksettaisiin seuraavat vuosipalkkiot:

Talous- ja tarkastusvaliokunta

Puheenjohtaja	20 600 euroa
Jäsenet	14 400 euroa

Palkitsemisvaliokunta

Puheenjohtaja	10 300 euroa
Jäsenet	6 200 euroa

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunta

Puheenjohtaja	10 300 euroa
Jäsenet	6 200 euroa

Hallituksen kokoonpano

**Jorma Eloranta, ehdotettu puheenjohtaja**

- Stora Enson hallituksen puheenjohtaja huhtikuusta 2017 lähtien, varapuheenjohtaja huhtikuusta 2016 huhtikuuhun 2017 saakka. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1951. DI, tekn., tri h.c., vuorineuvos.

**Hans Stråberg, ehdotettu varapuheenjohtaja**

- Stora Enson hallituksen varapuheenjohtaja huhtikuusta 2017 lähtien ja jäsen huhtikuusta 2009 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1957. Dipl. ins

**Elisabeth Fleuriot**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2013 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1956. Kauppat. maist.

**Hock Goh**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2012 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1955. Laajempi konetekniikan kandidaatin tutkinto.

**Christiane Kuehne**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2017 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1955. Oik. kand., KTK.

**Antti Mäkinen**

- Stora Enson hallituksen jäsen maaliskuusta 2018 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen hänen asemastaan Solidium Oy:n toimitusjohtajana.
- S. 1961. Oik. kand.

**Richard Nilsson**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2014 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen työsuhteesta FAM AB:ssa.
- S. 1970. Kauppat. kand.

**Göran Sandberg**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2017 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen hänen asemastaan FAM AB:n omistajatahossa.
- S. 1955. Ph.D.

**Ehdotettu uusi jäsen: Mikko Helander**

- Ehdotettu Stora Enson hallituksen jäsen maaliskuusta 2019 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1960. DI

Ehdotettu uusi hallituksen jäsen



Mikko Helander

- Syntynyt 1960
- DI, vuorineuvos
- Vahva teollinen ja kaupan alan operatiivinen tausta, toiminut tammikuusta 2015 alkaen Kesko Oyj:n pääjohtajana
- Ennen nykyistä asemaansa Helander on toiminut Metsä Board Oyj:n (2006–2014) sekä Metsä Tissue Oyj:n toimitusjohtajana (2003–2006). Aikaisempaan työkokemukseen kuuluvat lisäksi useat roolit Valmet Oyj:ssä (1984–1990, 1993–2003), jossa Helander on muun muassa toiminut operatiivisen toiminnan johtajana Italiassa sekä Valmet Converting -ryhmän toimitusjohtajana Britanniassa. Helander on myös toiminut Kasten Hövik Oy:n toimitusjohtajana (1990–1993).
- Riippumaton yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista.



Vuosipalkkiot



Hallitus

Puheenjohtaja	192 000 euroa
Varapuheenjohtaja	109 000 euroa
Jäsenet	74 000 euroa

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta esittää myös, että hallituksen jäsenten vuosipalkkio maksetaan yhtiön osakkeina ja rahana siten, että 40 %:lla vuosipalkkiosta hankitaan hallituksen jäsenten nimiin ja lukuun Stora Enson R-osakkeita markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan, ja loput vuosipalkkiosta maksetaan rahana. Osakkeet hankitaan kahden viikon kuluessa siitä kun osavuositarkastus kaudelta 1.1.2019 – 31.3.2019 on julkistettu tai ensimmäisenä sellaisena ajankohtana, kun se soveltuvan lainsäädännön mukaan on mahdollista.

Lisäksi hallituksen valiokuntien jäsenille maksettaisiin seuraavat vuosipalkkiot:

Talous- ja tarkastusvaliokunta

Puheenjohtaja	20 600 euroa
Jäsenet	14 400 euroa

Palkitsemisvaliokunta

Puheenjohtaja	10 300 euroa
Jäsenet	6 200 euroa

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavaliokunta

Puheenjohtaja	10 300 euroa
Jäsenet	6 200 euroa

Hallituksen jäsenten lukumäärä



Hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja muiden jäsenten valitseminen



Hallituksen kokoonpano

**Jorma Eloranta, ehdotettu puheenjohtaja**

- Stora Enson hallituksen puheenjohtaja huhtikuusta 2017 lähtien, varapuheenjohtaja huhtikuusta 2016 huhtikuuhun 2017 saakka. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1951. DI, tekn., tri h.c., vuorineuvos.

**Hans Stråberg, ehdotettu varapuheenjohtaja**

- Stora Enson hallituksen varapuheenjohtaja huhtikuusta 2017 lähtien ja jäsen huhtikuusta 2009 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1957. Dipl. Ins.

**Hock Goh**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2012 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1955. Laajempi konetekniikan kandidaatin tutkinto.

**Christiane Kuehne**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2017 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1955. Oik. kand., KTK.

**Richard Nilsson**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2014 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen työsuhteesta FAM AB:ssa.
- S. 1970. Kauppat. kand.

**Göran Sandberg**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2017 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen hänen asemastaan FAM AB:n omistajatahossa.
- S. 1955. Ph.D.

**Elisabeth Fleuriot**

- Stora Enson hallituksen jäsen huhtikuusta 2013 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1956. Kauppat. maist.

**Antti Mäkinen**

- Stora Enson hallituksen jäsen maaliskuusta 2018 lähtien. Riippumaton yhtiöstä mutta ei sen merkittävästä osakkeenomistajasta johtuen hänen asemastaan Solidium Oy:n toimitusjohtajana.
- S. 1961. Oik. kand.

**Ehdotettu uusi jäsen: Mikko Helander**

- Ehdotettu Stora Enson hallituksen jäsen maaliskuusta 2019 lähtien. Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista.
- S. 1960. DI

Tilintarkastajan palkkio



Tilintarkastajan valitseminen



Tilintarkastajan valitseminen



Hallitus esittää yhtiökokoukselle talous- ja tarkastusvaliokunnan suosituksesta, että tilintarkastajaksi valitaan PricewaterhouseCoopers Oy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen loppuun saakka.

PricewaterhouseCoopers Oy on ilmoittanut, että mikäli se valitaan tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana toimisi KHT Samuli Perälä.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta



Hallituksen valtuuttaminen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta



- Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous valtuuttaisi hallituksen päättämään Stora Enson R-sarjan omien osakkeiden hankkimisesta seuraavasti.
 - Valtuutuksen nojalla hankittavien R-sarjan omien osakkeiden määrä on yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,25 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja 0,33 prosenttia kaikista yhtiön R-sarjan osakkeista.
 - Yhtiön omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia muutenkin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta). Omia osakkeita voidaan hankkia yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintapäivänä julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.
 - Omia osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi ensisijaisesti osana yhtiön kannustin- ja palkkiojärjestelmää. Yhtiölle hankitut omat osakkeet voidaan pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen.
 - Hallitus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista. Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, kuitenkin enintään 31.7.2020 saakka.

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista



Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista



- Hallitus ehdottaa, että yhtiökokous päättäisi valtuuttaa hallituksen päättämään Stora Enson R-sarjan osakkeiden antamisesta seuraavin ehdoin:
 - Valtuutuksen nojalla annettavien R-sarjan osakkeiden määrä on yhteensä enintään 2 000 000 kappaletta, mikä vastaa noin 0,25 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja 0,33 prosenttia kaikista yhtiön R-sarjan osakkeista. Valtuutuksen nojalla annettavat osakkeet voivat olla uusia tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.
 - Osakkeita voidaan antaa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yhtiön kannustin- ja palkkiojärjestelmän toteuttamiseksi.
 - Hallitus päättää muista osakkeiden antamiseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 31.7.2020 saakka.

Stora Ensoon ja sen liiketoimintoihin kohdistuu riskejä ja epävarmuustekijöitä. 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. 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 muun 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. Kaikki lausumat perustuvat johdon parhaaseen arvioon saatavilla olevan tiedon valossa. Stora Enso ei sitoudu päivittämään tai muuttamaan lausumia, paitsi siltä osin kuin siihen on lainmukainen velvollisuus.