

# Outokumpu Oyj Varsinainen yhtiökokous 2015

26.3.2015

outokumpu 

## **Varsinaisen yhtiökokouksen avaaminen Esityslistan kohta 1**

**Jorma Ollila, hallituksen puheenjohtaja**

outokumpu 

# Hallitus vuonna 2014

- Outokummun toimet kannattavuuden parantamiseksi näkyivät aktiivisena hallitustyöskentelynä
  - 14 kokousta viimeisen vuoden aikana
  - Osanottoprosentti hallituksen kokouksissa 99 % vuonna 2014
- Yhtiö paremmassa kunnossa: vähemmän velkaa ja vahvempi tase
- Toimet kannattavuuden parantamiseksi jatkuvat



## Kokouksen järjestäytyminen Esityslistan kohta 2



**Pöytäkirjantarkastajien ja  
ääntenlaskun valvojien valitseminen  
Esityslistan kohta 3**

**Kokouksen laillisuuden toteaminen  
Esityslistan kohta 4**



## Varsinaisen yhtiökokouksen kutsu 2015

- Kutsu julkaistu pörssitiedotteena 12.2.2015
- Kutsu esillä Outokummun verkkosivuilla 12.2.2015 alkaen [www.outokumpu.com/fi/sijoittajat/yhtiokokoukset](http://www.outokumpu.com/fi/sijoittajat/yhtiokokoukset)
- Ilmoitus yhtiökokouksesta on julkaistu Helsingin Sanomissa 18.2.2015



**Läsnä olevien toteaminen ja  
ääniluettelon vahvistaminen  
Esityslistan kohta 5**



**Vuoden 2014 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja  
tilintarkastuskertomuksen esittäminen  
Esityslistan kohta 6**

**Toimitusjohtajan katsaus  
Mika Seitovirta, toimitusjohtaja**



# Toimitusjohtajan katsaus

outokumpu 

## Outokumpu toimii maailmanlaajuisesti

### USA

Kustannustehokas integroitu tuotantoyksikkö Calvertissa. Korkealaatuista kvarttolevyjien, pitkien tuotteiden ja putkien tuotantoa

### Meksiko

Kylmävalssaamo, joka keskittyy ferriittisiin ja räätäilöityihin ratkaisuihin

### Ruotsi

Tuotantoyksiköitä sekä tutkimuskeskus

### Iso-Britannia

Pitkien tuotteiden tuotantoa

### Suomi

Moderni täysin integroitu tehdas, jossa kromikaivos, ferrokromituotantoa, ruostumattoman teräksen tuotantoa sekä tutkimuskeskus. Konsernin pääkonttori

### Saksa

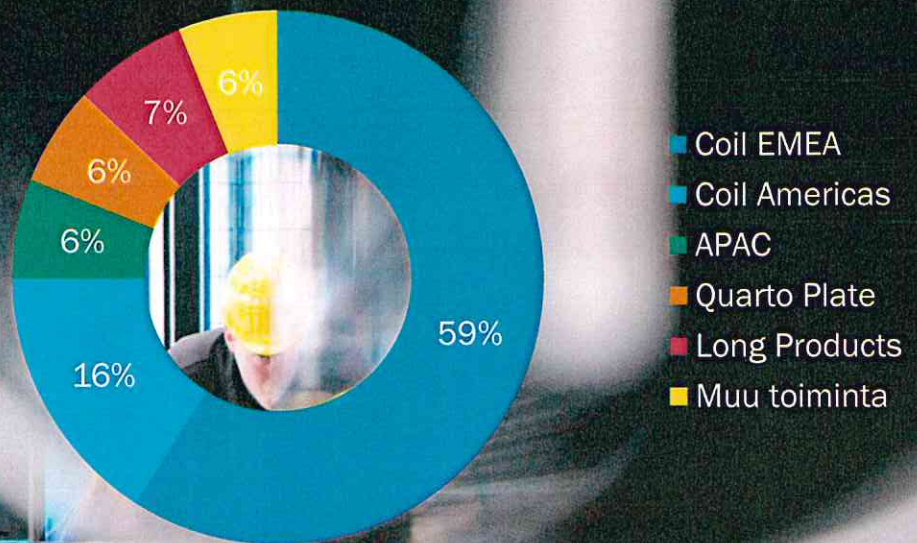
Korkealaatuisen ruostumattoman teräksen tuotantoa sekä tutkimuskeskus

### Kiina

Kylmävalssaussyksikkö sekä palvelukeskuksia

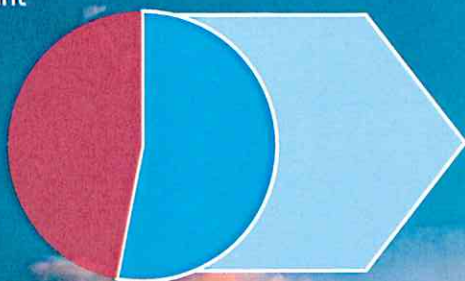
outokumpu 

# Liikevaihto liiketoiminta-alueittain



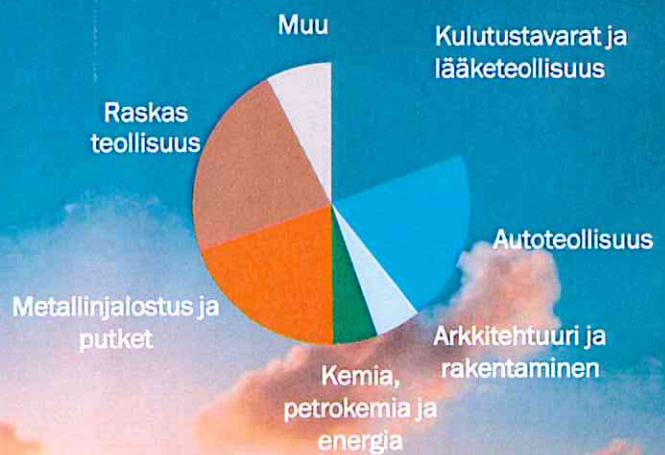
# Laaja asiakaskunta

Tukkurit



Loppukäyttäjät ja jälleenvälittäjät

Muu



# Megatrendit lisäävät ruostumattoman teräksen kysyntää

Taloukasvu ja väestönkasvu

Liikkumisen lisääntyminen ja kaupungistuminen

Ilmastonmuutos sekä luonnonvarojen ja energian niukkuus

outokumpu 

## Väestönkasvu

- Yhdeksän miljardia ihmistä vuoteen 2050 mennessä
- Suurin osa asuu jo nyt kaupungeissa
- Elintaso kasvaa
- Tarvitsemme kestäviä materiaaleja rakennuksiin ja infrastruktuuriin, kodinkoneisiin, vedenpuhdistukseen sekä muihin nykyaikaisen elämän tarpeisiin

Outokumpu toimittaa Mielelle ferriittistä ruostumatonta terästä pesukoneiden rumpuihin. Ferriittinen ruostumaton teräs on nikkelitöntä ruostumatonta terästä, jossa on vaihteleva määrä kromia: tämä määrittää seoksen korroosionkestävyyden.

outokumpu 

# Liikkuminen



## Autoteollisuuden trendit:

- Kevyemmät ajoneuvot
- Vaihtoehtoina hybridi ja nestekaasu
- Pienemmät moottorit ja korkeammat paineet: suorituskyky silti ennallaan

Suurin osa pakokaasujärjestelmistä valmistetaan ruostumattomasta teräksestä

outokumpu 

# Energia



## Energiäteollisuuden trendit:

- Energian kysynnän kasvu
- Tarve vähentää päästöjä
- Teknologiset innovaatiot, esim. liuskekaasun talteenotto
- Uusiutuvat energiamuodot
- Materiaalien korkeat laatuvaatimukset

Esimerkki uusiutuvan energian sovelluksesta:  
Stalatable Oy:n kehittämä StalaWind  
-turbiinitorni maatuulikohteisiin, yli 140 metrin tornikorkeuksille

outokumpu 



# Ruostumaton teräs avain kestävämpään tulevaisuuteen

## Kaksi siltaa, Progreso, Meksiko

Hiiliteräksestä 1960-luvulla rakennettu silta ei enää käytössä

Ruostumattomasta teräksestä vuosina 1937-1941 valmistettu silta edelleen käytössä ilman merkittäviä korjauksia tai huoltotoimenpiteitä.

Kuvalähde: Nickel Institute



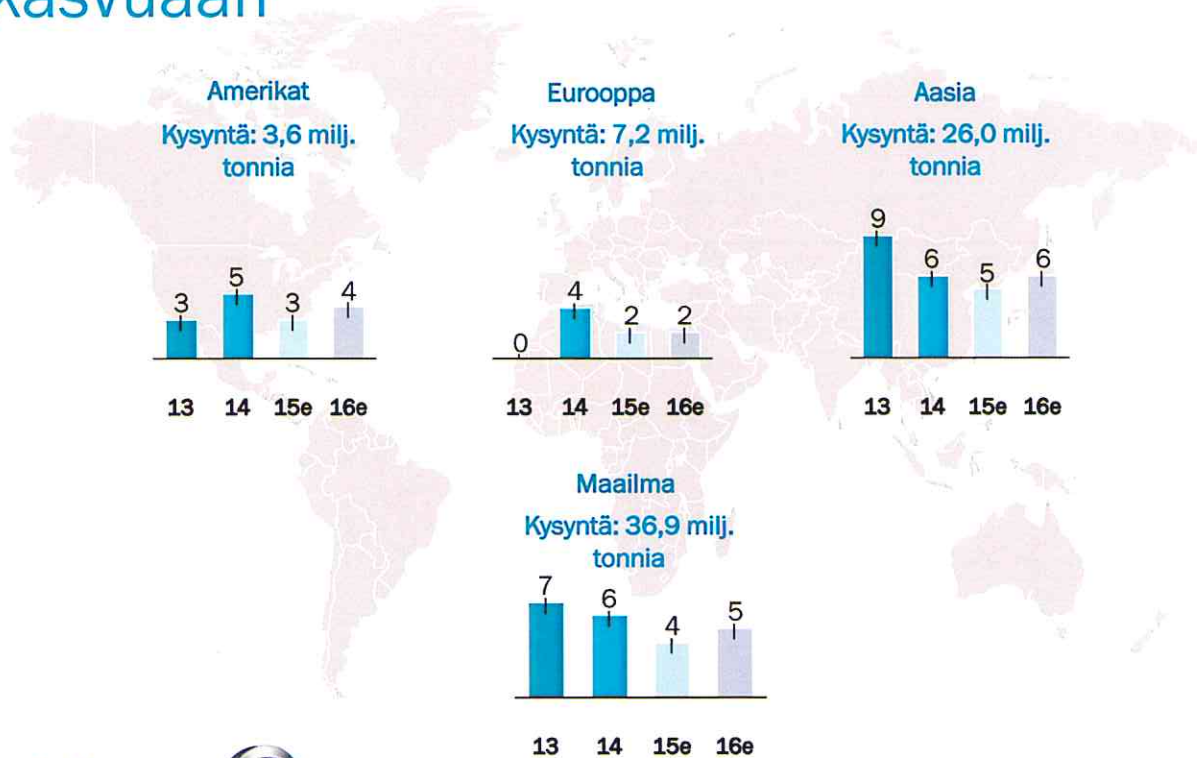
## Vastuullisuus on osa toimintaamme

- Ympäristöinvestointeja 400 miljoonalla eurolla viimeisen 10 vuoden aikana
- CO<sub>2</sub> -päästöjä vähennetty 25 %/tonni viimeisen 10 vuoden aikana. Tavoite vähentää edelleen 20 %/tonni vuoteen 2020 mennessä
- Maailmanluokan energiatehokkuus energiantenssiivisellä toimialalla
- Tunnustusta useilta arviointi- ja tutkimusyhtiöiltä

Crescent Dunes -aurinkovoimala Nevadassa, USA:ssa: 650 tonnia ruostumatonta terästä varastosäiliöihin, jotka mahdollistavat energiantuotannon myös öisin



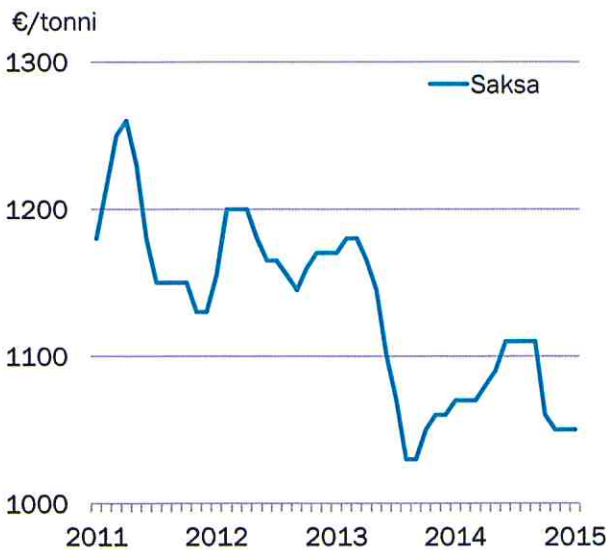
# Ruostumattoman teräksen kysyntä jatkaa kasvuaan



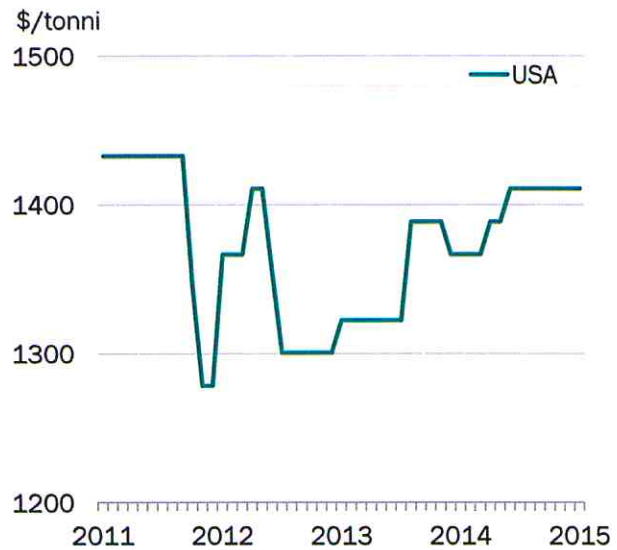
Vuosittainen prosenttikasvu  
Ruostumattoman teräksen reaalkysyntä (valssatut ja taotut, pl. 13Cr putket)  
Lähde: SMR, tammikuu 2015

# Ruostumattoman teräksen perushintojen kehitys

Ruostumattoman 304-teräslajin perushinnat Euroopassa <sup>1)</sup>



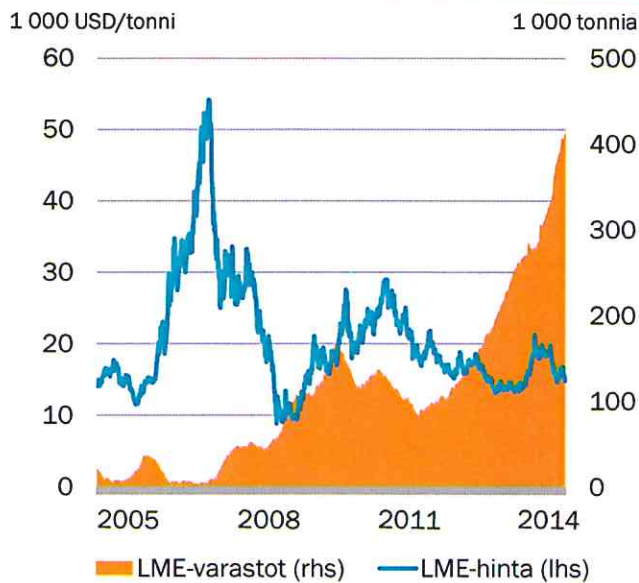
Ruostumattoman 304-teräslajin perushinnat USA:ssa <sup>1)</sup>



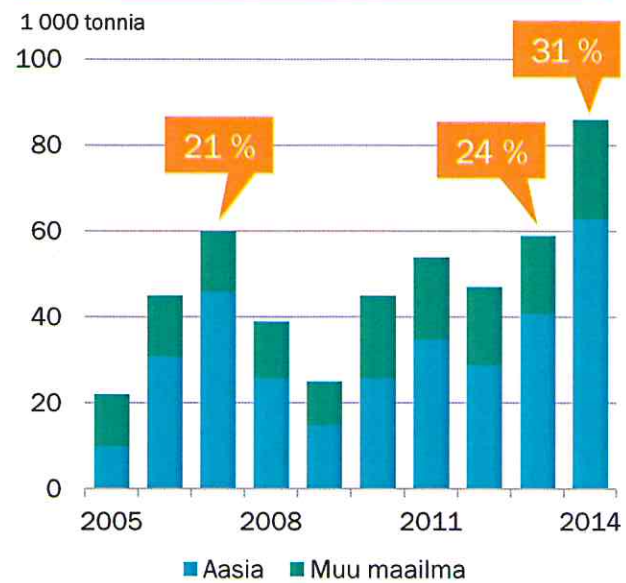
Lähde: CRU tammikuu 2015  
<sup>1)</sup> Kylmävalssattu 304-lajin 2 mm teräslevy

# Ruostumattoman markkinoilla näkyivät nikkelin hinnan ja tuontitasojen vaihtelut

Nikkelin hinta ja nikkeliavarastot <sup>1)</sup>



Tuonti kolmansista maista Eurooppaan <sup>2)</sup>



1) Lähde: Nikkelin käteishinta Lontoon metallipörssissä, päivittäinen virallinen noteeraus dollareina tonnilta  
2) Kylmävälssattu tuonti EU28-alueelle kolmansista maista. Vuosittainen kuukausikeskiarvo. Lähde: Eurofer, tammikuu 2015

## Euroopan komission tutkinta polkumyynnistä

13.5.2014



Eurooppalaisten tuottajien yhdistys Eurofer tekee valituksen polkumyynnistä Euroopan komissiolle

26.6.2014



Euroopan komissio aloittaa tutkinnan Kiinan ja Taiwanin tuonnista Eurooppaan

25.3.2015



Euroopan komissio ilmoitti ehdollisista tuontitulleista: Kiina 24-25 %, Taiwan 10-12 %

25.9.2015 mennessä

Lopullinen päätös



# Outokummun tervehdyttäminen jatkuu



## Kannattavuuden paraneminen näkyy tunnusluvuissa

Konsernin avainluvut, milj. euroa

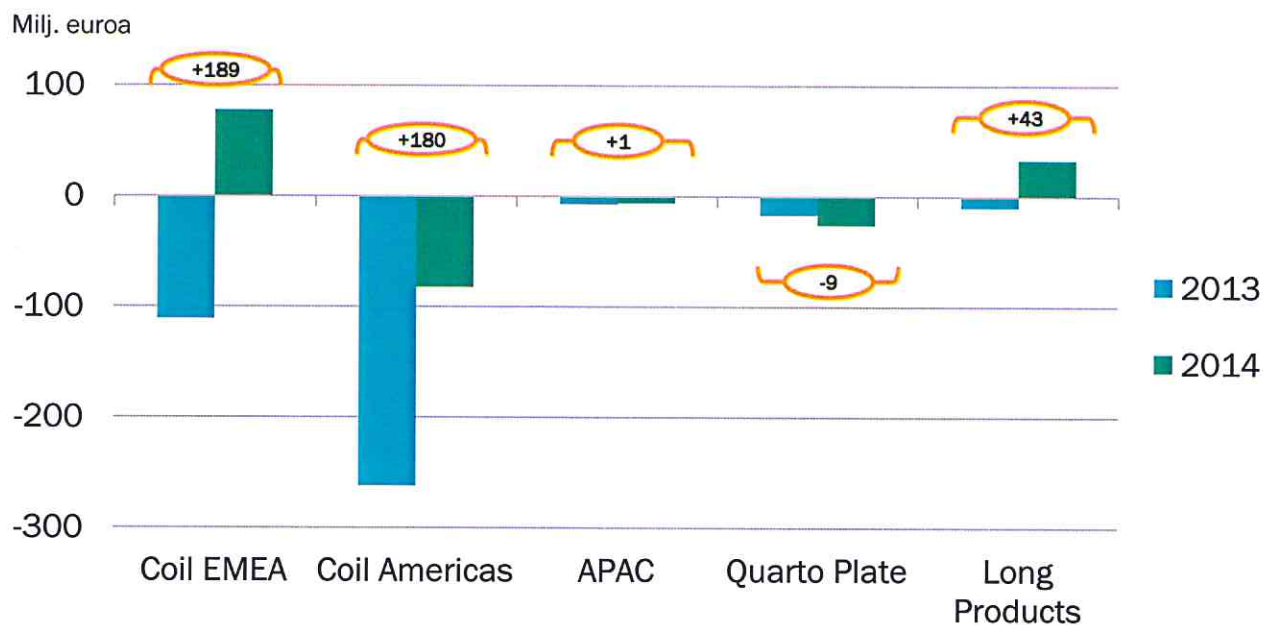
	2013	2014	Muutos
Ruostumattoman teräksen toimitukset, 1 000 tonnia	2 585	2 554	-31
Liikevaihto	6 745	6 844	+99
Liiketulos	-510	-243	+267
Kertaluonteiset erät	-78	-186	-108
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä	-432	-57	+375
Tilikauden tulos	-1 003	-439	+564
Osakekohtainen tulos	-7,52	-1,24	+6,28
Liiketoiminnan rahavirta	34	-126	-160
Investoinnit	183	127	-56
Henkilöstö	12 561	12 125	-436



**Hallitus esittää, että osinkoa ei jaeta vuodelta 2014**



## Liiketoiminta-alueiden liike-tulos ilman kertaluonteisia eriä



## Tase vahvistui merkittävästi

### Taloudellisen aseman tunnusluvut

	31.12.2013	31.12.2014	Muutos
Korollinen nettovelka, milj. euroa	3 556	1 974	-1 582
Velkaantumisaste, %	188,0	92,6	-95,4
Varat yhteensä, milj. euroa	8 823	6 411	-2 412



# Näkymät vuoden 2015 ensimmäiselle neljännekselle ennallaan

## Markkinanäkymät

- Ruostumattoman teräksen kysyntä on vahvistunut vuoden 2014 lopun matalalta tasolta, mutta ensimmäisen neljänneksen näkymät vaihtelevat alueittain
- Sekä Euroopassa että Amerikassa jakelijat purkavat edelleen varastojaan osin viimeaikaisten suurien tuontimäärien vuoksi

## Outokumpu arvioi

- Ensimmäisen vuosineljänneksen toimitusmäärien olevan edellistä neljänneistä korkeammat ja perushintojen laskevan hieman
- Kannattavuuden paranevan edelleen ja operatiivisen tuloksen olevan ensimmäisellä neljänneksellä hieman voitollinen\*



\*Raaka-aineisiin liittyvien varastovoittojen/-tappioiden ja metallijohdannaisten nettovaikutuksen tulokseen odotetaan olevan nykyisellä hintatasolla 5-10 milj. euroa negatiivinen.

Toimet  
kannattavuuden  
palauttamiseksi  
jatkuvat



# Toimenpiteet kannattavuuden ja kassavirran vahvistamiseksi

Coil Americas – Calvertin käyttöönotto

Coil EMEA – uudelleenjärjestelyt

Quarto Plate – kannattavuuden parantaminen

Tehostamisohjelmat

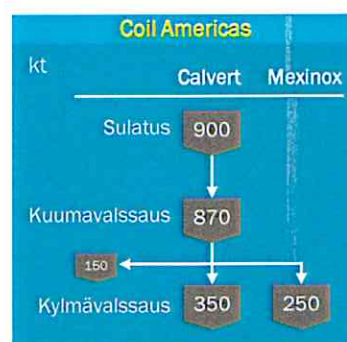
Velan vähentäminen



## Coil Americas

### Lyhyesti

- Vakiintunut markkina-asema ja pitkät asiakassuhteet
- Kokenut myyntitiimi
- Keskeistä uuden tehtaan käyttöönotto Calvertissa
- Markkinaosuus n. 22 % NAFTA-alueella
- Vahva brändi ja NAFTA-alueen laajin tuotevalikoima



# Calvertin käyttöönotto jatkuu Coil Americasissa

## Nykytilanne

- Calvertin tekninen käyttöönotto valmis
- Kylmävalssauslinjojen ongelmat ratkaistu
- 180 milj. euron parannus liiketuloksessa ilman kertaluonteisia eriä vuonna 2014

## Seuraavaksi

- Keskittyminen laatuun ja toimitusvarmuuteen
- Toimitusmäärien kasvutavoite 15 % vuonna 2015
- Synergioiden maksimointi Calvertin ja Mexinoxin välillä

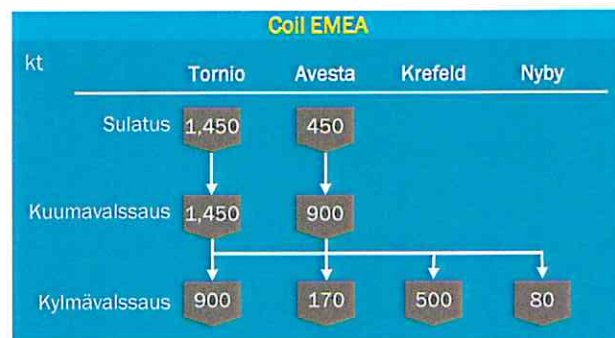
## Tavoitteet

- Täysi kapasiteetti saatavilla vuoden 2016 lopulla
- Vahva markkinaosuus
- Tehokas tuotanto ja kustannusrakenne

## Coil EMEA

### Lyhyesti

- Ruostumattoman teräksen markkinajohtaja Euroopassa
- Uudelleenjärjestelyt hyvässä vauhdissa: kapasiteetin käyttöasteita nostetaan
- Integroitu tuotantoketju, kromikaivos Kemissä ja ferrokromitehdas Torniossa
- Tavoitteena tulosparannus ja kustannustehokkuus



- Tehtaat
- Kromikaivos
- Palvelukeskukset





# EMEA uudelleenjärjestelyt edistyvät

## Nykytilanne

- Krefeldin sulatto suljettu vuonna 2013
- Painopistealueena korkeakatteiset tuotteet
- Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä parani 189 milj. euroa vuonna 2014

## Seuraavaksi

- Bochumin sulaton ja Benrathin kylmävalssaamon sulkeminen
- Investointi Krefeldin kylmävalssaamoon
- Henkilöstövähennykset jatkuvat
- 100 milj. euron säästöt vuoteen 2017 mennessä

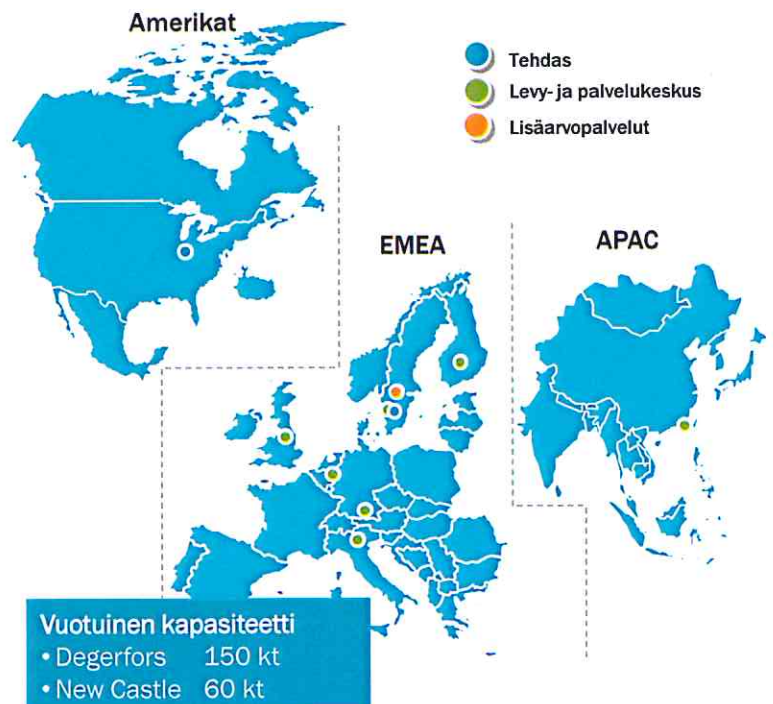
## Tavoitteet

- Käyttöasteiden nostaminen
- Tehtaille selkeät roolit sekä tuotannossa että asiakasrajapinnassa
- Tuloksen parantaminen edelleen ja toiminnan tehostaminen

## Quarto Plate

### Lyhyesti

- Globaali markkinajohtaja räätälöityjen kvarttolevyjien tuottajana
- Standardi- ja erikoisteräslajeja
- Käyttökohteena projektit, prosessiteollisuus ja rakentaminen
- Tavoitteena selvä tulosparannus

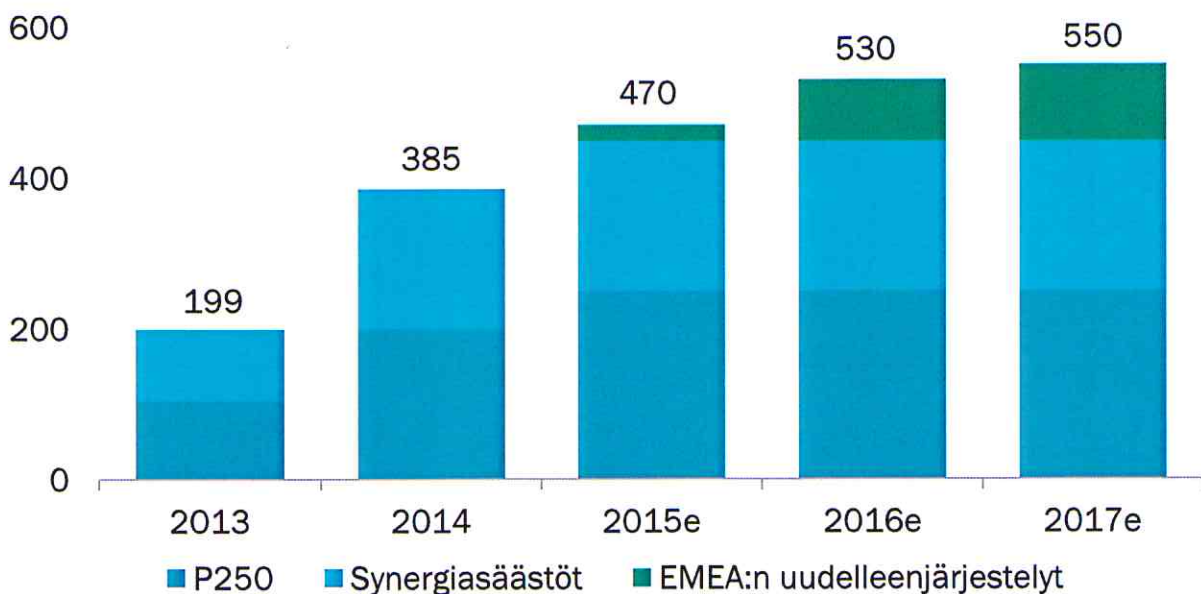


# Quarto Platen kannattavuuden parantaminen



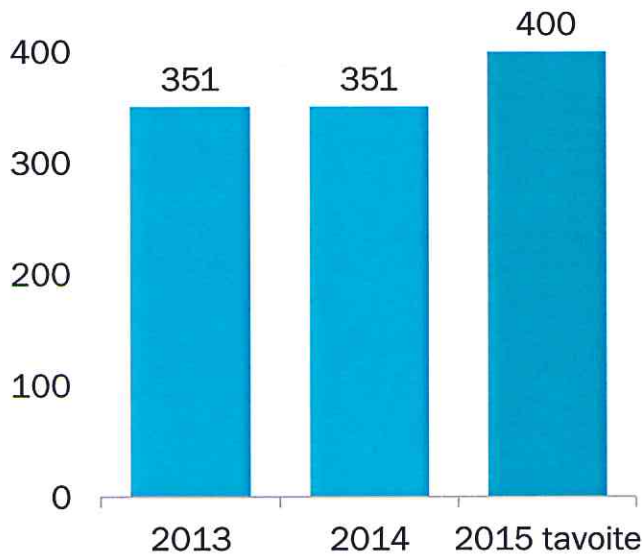
## Tehostamisohjelmat etenevät hyvin kohti vuoden 2017 tavoitteita

Milj. euroa



# Käyttöpääomaa mahdollista tehostaa edelleen

Milj. euroa



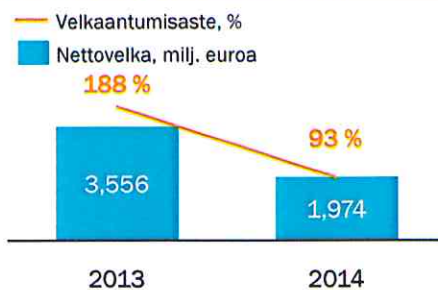
### Toimet

- Varaston kiertonopeuden parantaminen
- Osto- ja myyntivelkojen hallinta

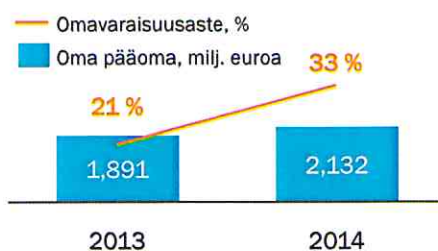


## Velan vähentäminen keskeisenä tavoitteena

### Nettovelka ja velkaantumisaste



### Oma pääoma ja omavaraisuusaste



- **Nettovelka alle 2 mrd. euroon vuonna 2014**
  - Ternin ja VDM:n myynti
  - Noin 640 milj. euron osakeanti
- **Uudelleenrahoitus ja velkaporfolion laajennus etenee**
  - 250 milj. euron joukkovelkakirjalaina syyskuussa 2014
  - 250 milj. euron vaihtovelkakirjalaina helmikuussa 2015
- **Luottoluokitusvalmistelut meneillään rahoituskustannusten pienentämiseksi**
- **Tavoite pienentää nettovelka alle 1,5 mrd. euroon vuoden 2017 loppuun mennessä**



# Yhteenveto

Outokumpu on ruostumattoman teräksen globaali markkinajohtaja alalla, jolla on hyvät pitkän aikavälin kasvunäkymät

Outokumpu kääntyi oikeaan suuntaan vuonna 2014: kannattavuus parani ja tase vahvistui

Toimet kannattavuuden palauttamiseksi jatkuvat

outokumpu 

**Tilinpäätöksen vahvistaminen**

**Esityslistan kohta 7**

outokumpu 

**Taseen osoittaman voiton käyttäminen ja  
osingonmaksusta päättäminen  
Esityslistan kohta 8**



## Hallituksen ehdotus osingonmaksusta

- Hallitus esittää, ettei osinkoa makseta tilikaudelta 2014



# Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

## Esityslistan kohta 9



# Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle

## Hallitus

- Jorma Ollila, hallituksen puheenjohtaja
- Olli Vaartimo, hallituksen varapuheenjohtaja
- Markus Akermann, hallituksen jäsen
- Roberto Gualdoni, hallituksen jäsen 14.4.2014 alkaen
- Stig Gustavson, hallituksen jäsen 14.4.2014 alkaen
- Harri Kerminen, hallituksen jäsen 14.4.2014 asti
- Heikki Malinen, hallituksen jäsen
- Elisabeth Nilsson, hallituksen jäsen
- Siv Schalin, hallituksen jäsen

## Toimitusjohtaja

- Mika Seitovirta



# Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen

## Esityslistan kohta 10



## Ehdotus hallituksen kokoonpanoksi (1)



### **Jorma Ollila**

s. 1950, valtiotieteen maisteri, kauppatieteiden maisteri, diplomi-insinööri

Outokummun hallituksen puheenjohtaja 2013–

Outokummun hallituksen jäsen 2013–

Hallituksen puheenjohtaja: Royal Dutch Shell Plc 2006–

Hallituksen varapuheenjohtaja: Otava Kuvalehdet Oy 1996–

Hallituksen puheenjohtaja: Nokia Oyj 2006–2012

Pääjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja: Nokia Oyj 1999–2006

Toimitusjohtaja ja johtokunnan puheenjohtaja: Nokia Oyj 1992–1999



### **Olli Vaartimo**

s. 1950, kauppatieteiden maisteri

Outokummun hallituksen varapuheenjohtaja 2011–

Outokummun hallituksen jäsen 2010–

Talous- ja rahoitusjohtaja: Metso Oyj 2003–2010

Varatoimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen: Metso Oyj 2003–2010

Hallituksen puheenjohtaja: Valmet Automotive Oy 2003–2014

Hallituksen jäsen: Valmet Automotive Oy 2014–

Hallituksen jäsen: Kuusakoski Group Oy 2008–

Hallituksen jäsen: Kuusakoski Oy 2008–



## Ehdotus hallituksen kokoonpanoksi (2)



### **Markus Akermann**

s. 1947, kauppatieteiden maisteri  
Outokummun hallituksen jäsen 2013–  
Toimitusjohtaja: Holcim-konserni 2002–2012  
Hallituksen puheenjohtaja: Holcim Group Support Ltd 2002–2012  
Hallituksen jäsen: Holcim Ltd 2002–2013  
Hallituksen jäsen: Votorantim Cimentos SA 2013–  
Hallituksen jäsen: ACC Mumbai 2005–2012  
Hallituksen jäsen: Ambuja Cements Ltd 2006–2012



### **Roberto Gualdoni**

s. 1956, MBA, diplomi-insinööri  
Outokummun hallituksen jäsen 2014–  
Toimitusjohtaja: Styrolution-konserni 2011–2014  
Toimitusjohtaja: Styrenics, BASF SE 2010–2011  
Johtaja: BASF SE (raaka-aineiden hankinnat) 2007–2010  
Johtaja: BASF SE (perustuotteiden hankinnat) 2006–2007  
Hallintoneuvoston puheenjohtaja: Styrolution Europe ja  
Styrolution Americas 2012–2014



Hallitusjäsenistä on saatavilla kattavampi ansioluettelo Outokummun internetsivuilta sekä julkisesta sisäpiirirekisteristä

## Ehdotus hallituksen kokoonpanoksi (3)



### **Stig Gustavson**

s. 1945, diplomi-insinööri, Tekn. tri (kunniajohtori), Vuorineuvos  
Outokummun hallituksen jäsen 2014–  
Hallituksen puheenjohtaja: Ahlstrom Capital Oy 2011–  
Hallituksen ja johtoryhmän puheenjohtaja: Tekniikan akatemia -säätiö 2007–  
Hallituksen puheenjohtaja: Konecranes 2005–  
Toimitusjohtaja: Konecranes 1994–2005  
Hallituksen puheenjohtaja: Svenska Handelsbanken, Suomi 2004–  
Hallituksen varapuheenjohtaja: Mercantile Oy Ab 2007–



### **Heikki Malinen**

s. 1962, kauppatieteiden maisteri, MBA  
Outokummun hallituksen jäsen 2012–  
Toimitusjohtaja: Posti Group Oyj (aikaisemmin Itella Oyj) 2012–  
Toimitusjohtaja: Pöyry Oyj 2008–2012  
Hallituksen puheenjohtaja: Amerikkalainen kauppakamari (AmCham Finland) 2009–2014  
Hallituksen jäsen: Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen 2014–  
Hallituksen jäsen: Palvelualojen työnantajat PALTA ry 2013–  
Hallituksen jäsen: East Office of Finnish Industries 2012–



Hallitusjäsenistä on saatavilla kattavampi ansioluettelo Outokummun internetsivuilta sekä julkisesta sisäpiirirekisteristä



# Ehdotus hallituksen kokoonpanoksi (4)



## **Elisabeth Nilsson**

s. 1953, diplomi-insinööri

Outokummun hallituksen jäsen 2011–

Itä-Götanmaan läänin maaherra 2010–

Toimitusjohtaja: Jernkontoret (Ruotsin terästuottajien yhdistys) 2005–2010

Hallituksen puheenjohtaja: Göta Kanalbolaget 2011–

Hallituksen puheenjohtaja: Risbergska donationsfonden 2010–

Hallituksen puheenjohtaja: Tåkernfonden 2010–

Hallituksen puheenjohtaja: Övralidsstiftelsen 2010–



Hallitusjäsenistä on saatavilla kattavampi ansioluettelo Outokummun internetsivuilta sekä julkisesta sisäpiirirekisteristä

# Ehdotetulla uudella hallitusjäsenellä pitkä ja ansiokas ura



## **Salla Miettinen-Lähde**

s. 1962, diplomi-insinööri

Talous- ja rahoitusjohtaja: F-Secure Oyj helmikuu 2015–

Varatoimitusjohtaja: Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj 2012–2014

ja talous- ja rahoitusjohtaja 2005–tammikuu 2015

Perustajaosakas: SIDOS Partners Oy 2004–2005

Johtaja: Carnegie Investment Bank 2000–2004

Hallituksen jäsen: Rautaruukki Oyj 2012–2014

Hallituksen jäsen: Biohit Oyj 2011–2013

Hallituksen jäsen: Talvivaaran Kaivososakeyhtiö Oyj 2007–2012

Hallituksen jäsen: Valuecode Oy 2008–



Hallitusjäsenistä on saatavilla kattavampi ansioluettelo Outokummun internetsivuilta sekä julkisesta sisäpiirirekisteristä

# Ehdotus hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi

- Jorma Ollilaa ehdotetaan hallituksen puheenjohtajaksi
- Olli Vaartimoa ehdotetaan hallituksen varapuheenjohtajaksi



## Nimitystoimikunnan ehdotus hallituksen jäsenten palkkioiksi

- Ehdotetaan palkkioiksi:
  - Puheenjohtaja 140 000 euroa/vuosi
  - Varapuheenjohtaja 80 000 euroa/vuosi
  - Muut jäsenet 60 000 euroa/vuosi
- Ehdotus on, että vuosipalkkiosta 40 %:lla hankitaan Outokummun osakkeita ja loppu rahapalkkiota
  - Osakkeet hankitaan kahden viikon kuluessa Outokummun vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen osavuositarkastuksen julkistamisesta
- Kokouspalkkio 600 euroa/kokous Suomessa asuville jäsenille
- Kokouspalkkio 1 200 euroa/kokous ulkomailla asuville jäsenille



**Hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja  
muiden jäsenten valitseminen  
Esityslistan kohta 11**



**Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen  
Esityslistan kohta 12**



# Tilintarkastajan palkkio

- Hallituksen tarkastusvaliokunta ehdottaa, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio hallituksen hyväksymän laskun mukaan



**Tilintarkastajan valitseminen**  
**Esityslistan kohta 13**



# Tilintarkastajan valitseminen

- Hallituksen tarkastusvaliokunta ehdottaa, että seuraavan toimikauden tilintarkastajaksi valitaan KPMG Oy Ab



**Hallituksen valtuuttaminen päättämään  
omien osakkeiden hankkimisesta  
Esityslistan kohta 14**



# Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

- Valtuutus koskee enintään 40 000 000 oman osakkeen hankkimista
  - Yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ei voi ylittää 10 % yhtiön kaikista osakkeista
  - 40 000 000 osaketta vastaa 9,6 % yhtiön kaikista osakkeista
  - Tällä hetkellä yhtiö omistaa 888 858 omaa osaketta
- Hankittavista osakkeista maksettava hinta on vähintään yhtiön osakkeesta valtuutuksen voimassaoloaikana julkisessa kaupankäynnissä maksettu alin hinta
- Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen)
- Valtuutus voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti
  - Enintään 31.5.2016 asti



**Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta**

**Esityslistan kohta 15**



# Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

- Oikeus antaa uusia osakkeita ja luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia osakkeita (osakeanti) sekä antaa osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia (pois lukien yhtiön johdon ja henkilöstön kannustamiseen tarkoitetut optio-oikeudet)
- Yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia osakkeiden enimmäismäärä on 80 000 000
- Valtuutuksen perusteella
  - Enintään 40 000 000 uutta osaketta voidaan antaa
  - Enintään 40 000 000 yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta voidaan luovuttaa
  - 40 000 000 osaketta vastaa 9,6 % yhtiön kaikista osakkeista
- Hallitus voi päättää kaikista muista ehdoista
- Hallituksella on oikeus päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti)
- Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti
  - Enintään 31.5.2016 asti



## Kokouksen päättäminen Esityslistan kohta 16

