

Outokumpu Oyj Varsinainen yhtiökokous 2024

4.4.2024

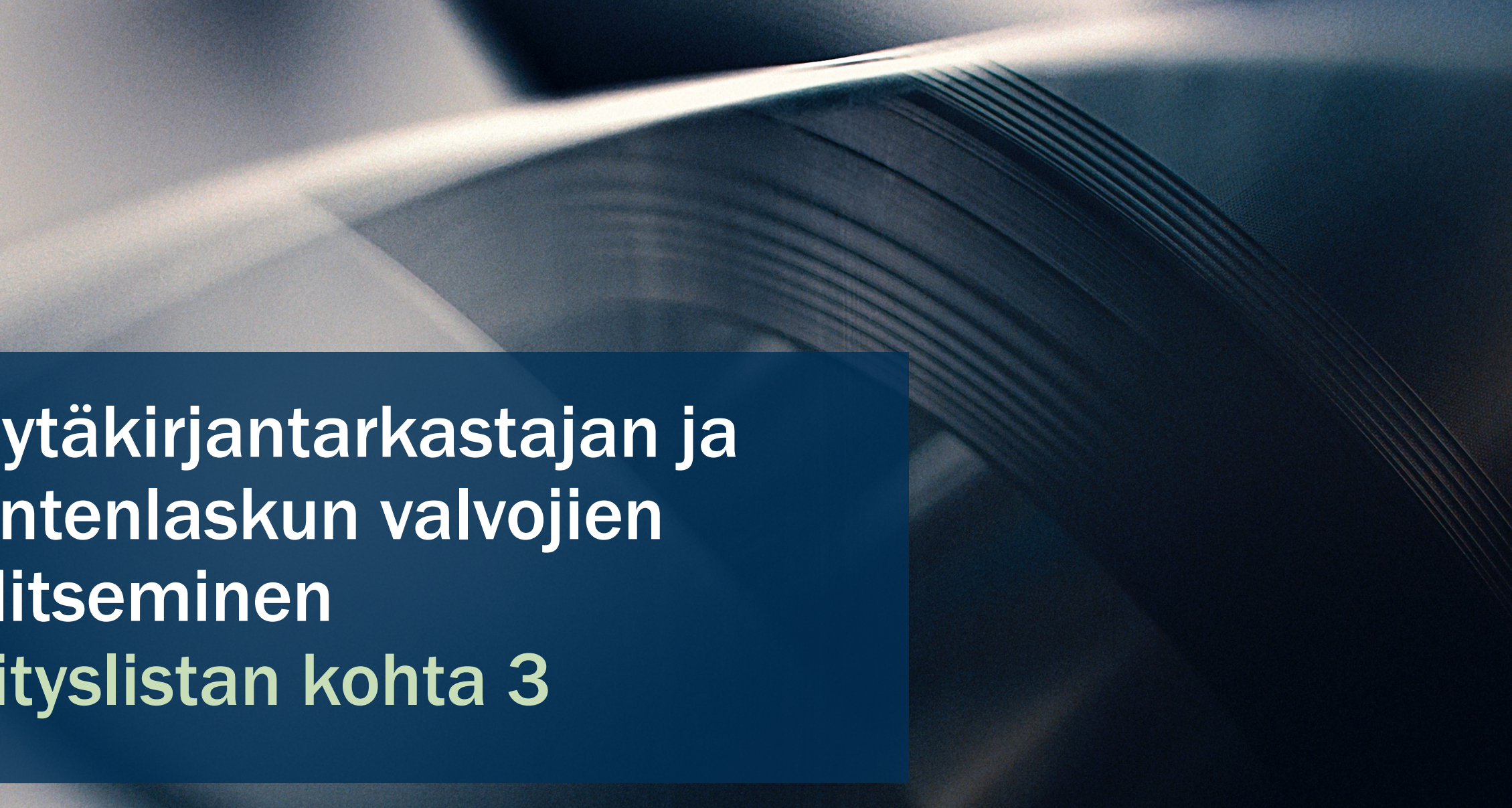
Kokouksen avaaminen

Esityslistan kohta 1

Kari Jordan, hallituksen puheenjohtaja

Kokouksen järjestäytyminen

Esityslistan kohta 2



**Pöytäkirjantarkastajan ja
ääntenlaskun valvojen
valitseminen
Eesityslistan kohta 3**

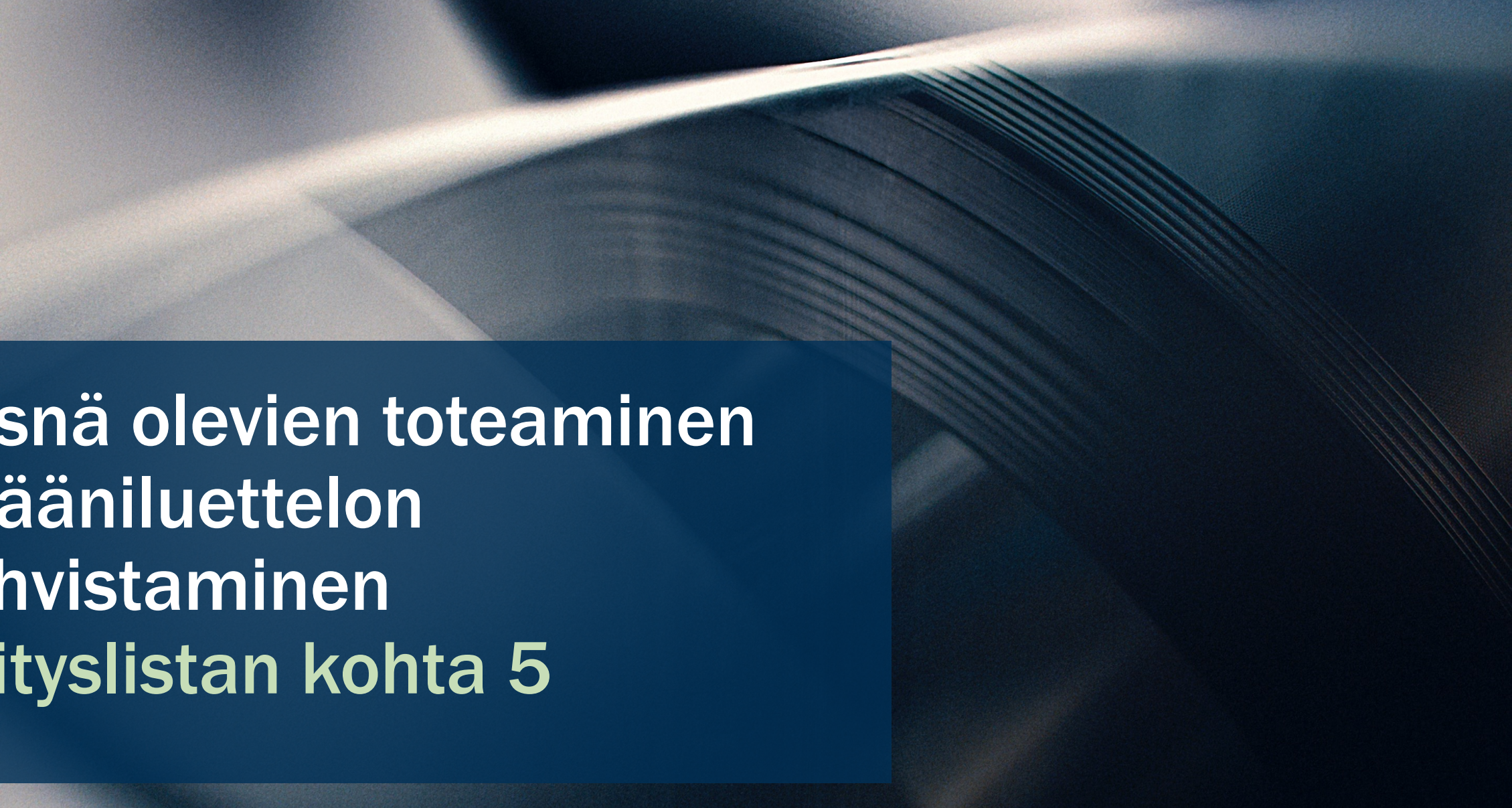


Kokouksen laillisuuden toteaminen Eesityslistan kohta 4

Kokouksen laillisuuden toteaminen

Kutsu varsinaiseen yhtiökokoukseen 2024 on julkaistu pörssitiedotteena ja Outokummun verkkosivuilla 8.2.2024.





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

Vuoden 2023 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Esityslistan kohta 6

Toimitusjohtajan katsaus, toimitusjohtaja Heikki Malinen ja talous- ja rahoitusjohtaja Pia Aaltonen-Forsell

Hyvä tulos vuoden 2023 heikommilla markkinoilla kertoo Outokummun kestävyysparantuneen

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Toimintaympäristö murroksessa



Ukrainan sota ja
geopoliittiset
jännitteet



Ruostumattoman
teräksen kysynnän
merkittävä lasku



Ruostumattoman
teräksen tuotannon
ylikapasiteetti
Aasiassa



Kaupantoukkot
Euroopassa ja
Yhdysvalloissa

Tulos oli hyvä – vahva tase ja rahavirta mahdollistavat osingonmaksun

Liikevaihto

7,0

mrd. euroa

Oikaistu
käyttökate

517

milj. euroa

Korollinen
nettovelka

-60

milj. euroa

Osinkoehdotus

0,26

euroa osakkeelta,
osinkotuotto 7 %*

Kattava tuotevalikoimamme sisältää sekä perustuotteita että korkean jalostusarvon tuotteita

Vahva markkina-asema ja maantieteellisesti hajautetut toiminnot

#1 Euroopassa

#2 Yhdysvalloissa

Liikevaihto asiakasryhmittäin vuonna 2023

Laaja asiakaspohja sekä loppuasiakkaita että jakelijoita



Henkilöstö on arvokkain voimavaramme

Henkilöstö

8 469

Johtajia erilaisista
taustoista

+26 %

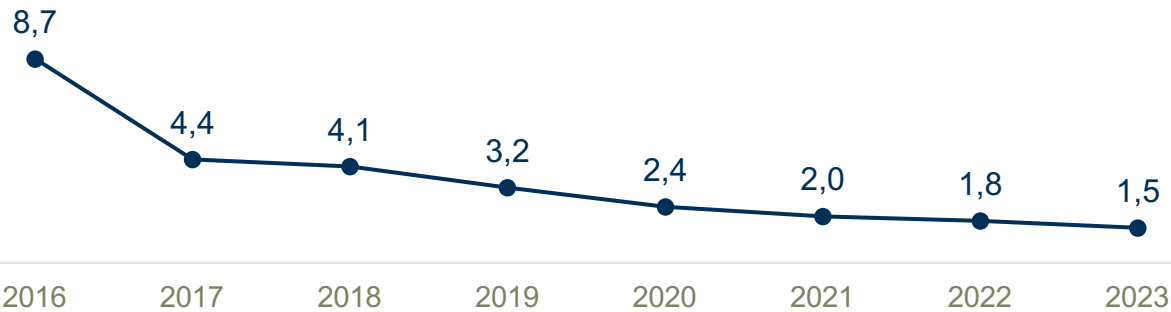
verrattuna 2022 tasoon

Palkkatasa-arvon
kehittäminen

0,99

naisten euro, riippumaton
varmennus

Turvallisuus huipputasolla (TRIFR*)



TRIFR = Kaikkien työtaturmien taajuus miljoonaa työtuntia kohti. Luvut vuodelta 2021 ja 2022 sisältävät vain jatkuvat toiminnot.

4.4.2024



Outokumpu on teollisuudenalan johtaja vähäpäästöisessä ruostumattomassa teräksessä



Ilmastotavoitteet kiihdyttävät vähäpäästöisen ruostumattoman teräksen kysynnän kasvua



Säätely lisää ilmastotekoja –
esimerkkinä
päästökauppajärjestelmä

**Outokummulla on
ainutlaatuinen asema hyötyä
hiilitulleista**

Vastuulliset investoinnit
lisäävät vähähiilisen
teräksen kysyntää

**Globaali kulutus
1,8 biljoonaa dollaria**

*[Bloomberg](#) 2024

Loppuasiakkaiden tarpeet
kasvavat – mahdollisuus luoda
arvoa

**+25–35 %:n kasvu
vähäpäästöisen
ruostumattoman teräksen
kysynnässä Euroopassa***

* Laskelma perustuu hiiliteräksen ja ruostumattoman teräksen kulutuksen taustaoletuksiin.

Vihreän siirtymän kiihdyttäminen läpi arvoketjun



Toimitusketjun vahvistaminen



2 milj. tonnia kierrätysterästä raaka-aineena



95 % sähköstä vähäpäästöistä, hyvä energiatehokkuus



Biomassan käyttöä testattu onnistuneesti fossiilisen koksen sijaan

Vihreän siirtymän kiihdyttäminen läpi arvoketjun



Toimitusketjun vahvistaminen



2 milj. tonnia kierrätysterästä raaka-aineena



95 % sähköstä vähäpäästöistä, hyvä energiatehokkuus



Biomassan käyttöä testattu onnistuneesti fossiilisen koksen sijaan

Hiilestä irtautuminen omien toimintojen osalta



390 kilotonnia ferrokromia, jonka hiilijalanjälki on **67 %** pienempi*



1,9 milj. tonnia ruostumatonta terästä, jonka hiilijalanjälki on jopa **75 %** pienempi*



Tuotannon **sivuvirtoja** kierrätetään ja käytetään uudestaan, esim. häkäkaasu ja hiilidioksidi



Vihreän siirtymän kiihdyttäminen läpi arvoketjun

* Verrattuna teollisuudenalan globaaliin keskiarvoon.

Vihreän siirtymän kiihdyttäminen läpi arvoketjun

Toimitusketjun vahvistaminen



2 milj. tonnia kierrätysterästä raaka-aineena



95 % sähköstä vähäpäästöistä, hyvä energiatehokkuus



Biomassan käyttöä testattu onnistuneesti fossiilisen koksen sijaan

Hiilestä irtautuminen omien toimintojen osalta



390 kilotonnia ferrokromia, jonka hiilijalanjälki on **67 %** pienempi*



1,9 milj. tonnia ruostumatonta terästä, jonka hiilijalanjälki on jopa **75 %** pienempi*



Tuotannon **sivuvirtoja** kierrätetään ja käytetään uudestaan, esim. häkäkaasu ja hiilidioksidi

Asiakkaiden päästöjen vähentäminen



Asiakkaiden hiilidioksidipäästöjä vähennetty **12 milj. tonnilla***

* Verrattuna teollisuudenalan globaaliin keskiarvoon.

Uusia kumppanuuksia solmittu vuonna 2023 kriittisten ja vähäpäästöisten raaka-aineiden saatavuuden varmistamiseksi tulevaisuudessa

Kierrätysteräs

10 %:n osuus CRONIMET North-East GmbH:n osakkeista Euroopassa kumppanuuden vahvistamiseksi ja kiertotalouden kiihdyttämiseksi

Nikkeli

9,9 %:n omistusosuus FPX Nickel - yhtiöstä

Tuulivoima

Omistusosuus Rajakiiren tuulipuistossa Torniossa nousi 19,9 %:iin ja 9 megawattituntiin

Biohiili

20 %:n osuus Envigas AB:stä, joka on Euroopan johtava biohiilen tuottaja

Molybdeeni

Aiesopimus Greenland Resources Inc:in kanssa

Muut

Esiselvitys käynnissä kehittyvästä ydinvoimateknologia ja biokoksi-investoinnista



”Kumppanuus on jälleen yksi askel kestäväen kehityksen tavoitteiden saavuttamisessa: ruostumattoman teräksen tuotannon pieni hiilijalanjälki paikallisesti hankitun kierrätysteräksen avulla.”

Jürgen Pilarsky, CRONIMET Holding GmbH:n toimitusjohtaja

Vähäpäästöisessä ruostumattomassa teräksessä kumppanuuksia solmittu läpi toimialojen

FISKARS
EST. GROUP 1649



klöckner & co

PUREM
by Eberspächer

BOYSEN
INNOVATIONEN ABGASTECHNOLOGIE

SVERDRUP
STEEL

NORDIC STEEL
part of great solutions

Fissler



STALA
TUBE



STAHLKREBS
our steel. YOUR BUSINESS.

SIEMENS



Jopa 93 % pienempi hiilijalanjälki*

* Hiilidioksidipäästöjen globaali keskiarvo 2023 oli 7 kiloa hiilidioksidiekvivalentteina ruostumattoman teräksen kiloa kohti (laskelma perustuu CRU:n ja worldstainlessin tietoihin). Outokumpun Circle Greenin hiilidioksidipäästöt ovat jopa vain 0,5 kiloa hiilidioksidiekvivalentteina ruostumattoman teräksen kiloa kohti.

Kilpailukyvyn vahvistuminen, vastuullisuus ja pääomien tarkka kohdentaminen luovat arvoa pitkällä aikavälillä

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Outokummun strategia on kolmivaiheinen

VISIONME

Asiakkaan ensimmäinen
valinta vastuullisessa
ruostumattomassa teräksessä

Ensimmäinen vaihe: 2021–2022

Taseen vahvistaminen

Katteiden parantaminen ja
velan vähentäminen.

Toinen vaihe: 2023–2025

Ydintoimintojen vahvistaminen

Kohdennetut investoinnit
tuottavuuteen katteiden
parantamiseksi.
Lisäinvestoinnit
vastuullisuuden kehittämiseen.

Pääoman hallinta ja vahvat tuotot osakkeenomistajille

Kolmas vaihe: 2026–

Vahva ja kestävä tulos

Laajentuminen Amerikoissa,
Euroopan kilpailukyky,
arvoketjujen integrointi ja
vastuullisuusjohtajuus.

Vastuullisuus

Strategian toinen vaihe: yhtiön ydintoimintojen vahvistaminen, hiilidioksidipäästöjen vähentäminen ja painotus osakkeenomistajien tuottoihin

Taloudelliset tavoitteet 2023–2025

Käyttökattotason parannus

200

milj. euroa

Nettovelan ja oikaistun käyttökattteen suhde

< 1,0

norm. markkinassa

Käyttöomaisuusinvestoinnit

600

milj. euroa (3 v. ajan)

Tasainen ja kasvava osinko

Päästöintensiteetti (terästonnia kohti)

-14 %

vuodesta 2021

Tilanne vuoden 2023 lopussa

Käyttökattotason parannus

186

milj. euroa

Nettovelan ja oikaistun käyttökattteen suhde

-0,1

Käyttöomaisuusinvestoinnit

170

milj. euroa

0,26 euroa osakkeelta vuodelta 2023*

Päästöintensiteetti (terästonnia kohti)

-14,6 %

Valmistelemme strategian kolmatta vaihetta, joka käynnistyy vuonna 2026

Kolmas vaihe: tavoitteena vahvistaa markkina-asemaa entisestään ja monipuolistaa toimintaa maantieteellisesti

Painopistealueet



Uusittu kuumavalssaussopimus Yhdysvalloissa tuo joustavuutta – riskiä vähennetty pääoman käytön kannalta tehokkaimmalla tavalla



Arvioimme eri vaihtoehtoja kuumavalssaamisen järjestämiseksi Yhdysvalloissa, ja yksi vaihtoehto olisi ollut rakentaa oma kuumavalssaamo



Kuumavalssaussopimusta AM/NS:n kanssa jatkettiin vuoteen 2051 – samalla varmistettiin Outokummun pitkän aikavälin asema houkuttelevilla Pohjois-Amerikan markkinoilla



Vältyimme merkittävästä, noin 1 miljardin dollarin suuruiselta pitkän aikavälin kuumavalssauseroinvestoinnilta, joten voimme suunnata pääomaa muille osa-alueille strategian mukaisesti – paras ratkaisu Outokummun ja sen osakkeenomistajien kannalta



Kylmävalssauskapasiteetin lisäyksen tarkastelu Yhdysvalloissa käynnissä – päätöksiä odotetaan helmikuuhun 2025 mennessä



Pohjois-Amerikan markkinat ovat houkuttelevat: kylmävalssauskapasiteetin lisäys mahdollistaisi kasvun ja aseman vahvistamisen Pohjois-Amerikassa



Tällä hetkellä Outokummun kylmävalssauskapasiteetti on kuumavalssaus- ja sulattokapasiteettia pienempi



Intensiivinen työ käynnissä arvoa luovien kasvuvaihtoehtojen arvioimiseksi



Teollisuudenalan vahvin tase

Pia Aaltonen-Forsell, talous- ja rahoitusjohtaja



Vahvat toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi johtivat hyvään tulokseen vuoden 2023 haastavassa markkinassa

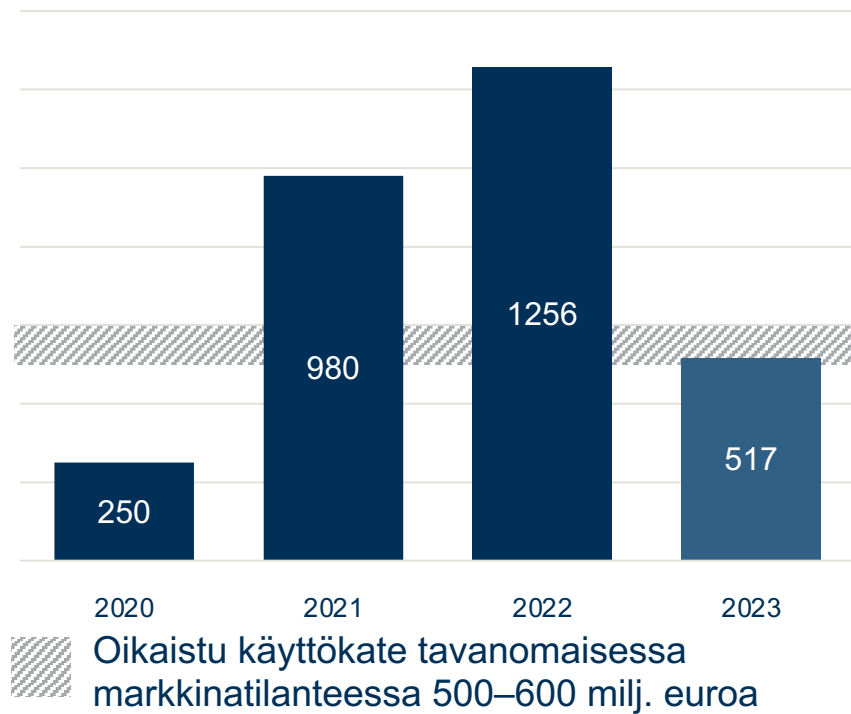
- Vuoden 2023 alkupuoliskolla markkinaympäristö oli hyvä molemmilla markkina-alueilla, jälkipuolisko haastava Euroopassa
- Määrätietoiset toimet kilpailukyvyn vahvistamiseksi
- Korollinen nettovelka säilyi negatiivisena hyvän rahavirran ansiosta
- Turvallisuus huippuluokkaa: kaikkien työtaturmien taajuus (TRIFR) oli 1,5
- Kierrätys sisältö oli ennätysellisen korkea – 95 %
- Hiilidioksidipäästöt vähenivät Science Based Targets -ilmastotavoitteen mukaisesti – keskeistä energiatehokkuus

Oikaistu
käyttökate 2023

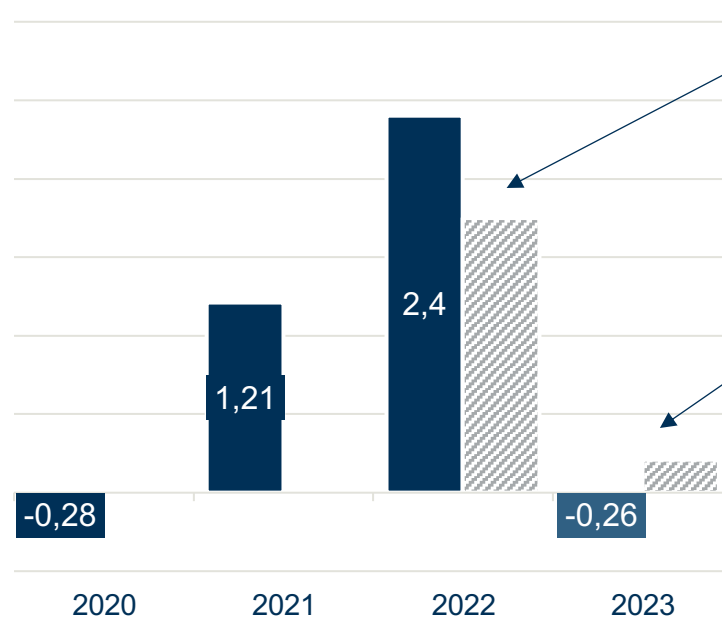
517
milj. euroa

Oikaistu käyttökate normaalimmalla tasolla vuonna 2023 – kertaerät vaikuttivat negatiivisesti osakekohtaiseen tulokseen

Oikaistu käyttökate, milj. euroa



Osakekohtainen tulos, euroa



2022

Osakekohtaiseen tulokseen vaikutti myönteisesti 297 milj. euron suuruisen laskennallisen verosaamisen kirjaus – havainnollistava palkki osoittaa osakekohtaisen tuloksen ilman tätä vaikutusta

2023

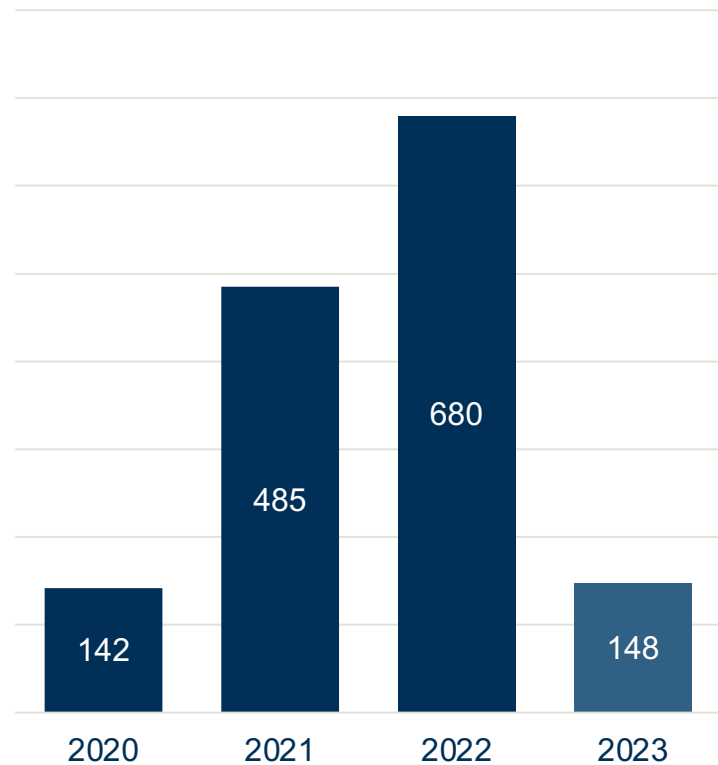
Osakekohtaiseen tulokseen vaikutti negatiivisesti uudelleen neuvoteltuun kuumavalssaus-sopimukseen liittyvä 264 milj. euron alaskirjaus – havainnollistava palkki näyttää osakekohtaisen tuloksen ilman tätä vaikutusta

Vuoden 2020 luvut sisältävät lopetetut toiminnot

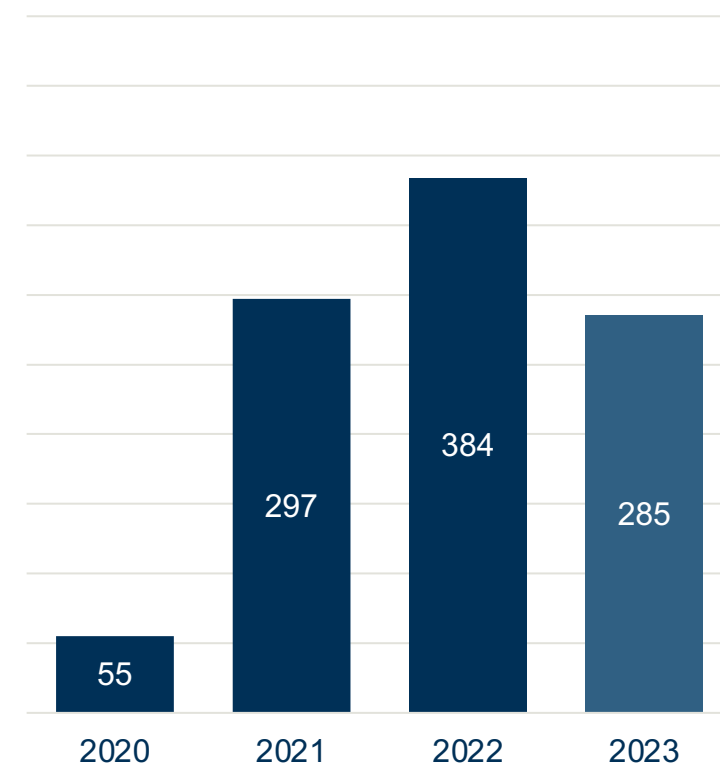
Markkinat pysyivät vahvana Americas-liiketoiminta-alueella, markkinoiden heikentyminen vaikutti Europen ja Ferrochromen tuloksiin

Oikaistu käyttökate, milj. euroa

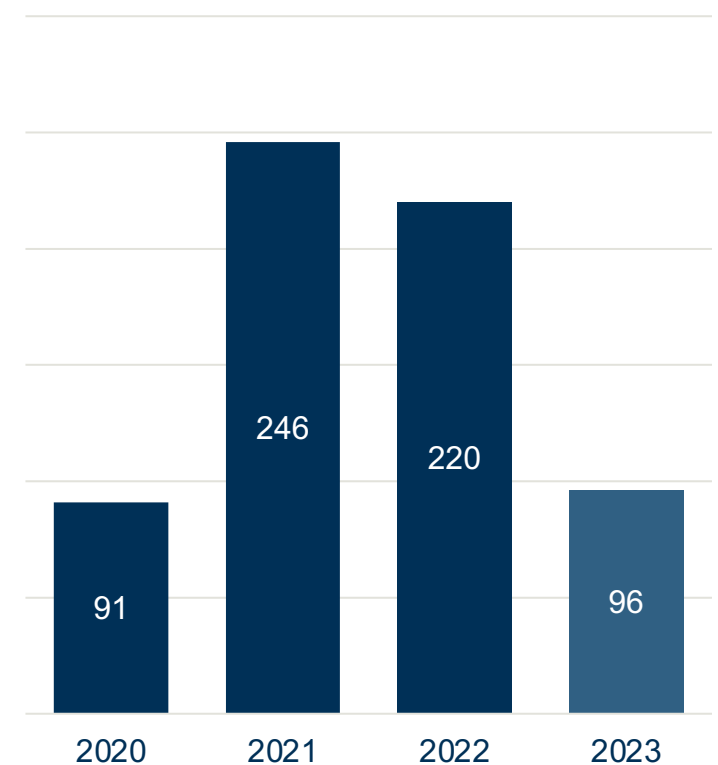
Europe-liiketoiminta-alue



Americas-liiketoiminta-alue

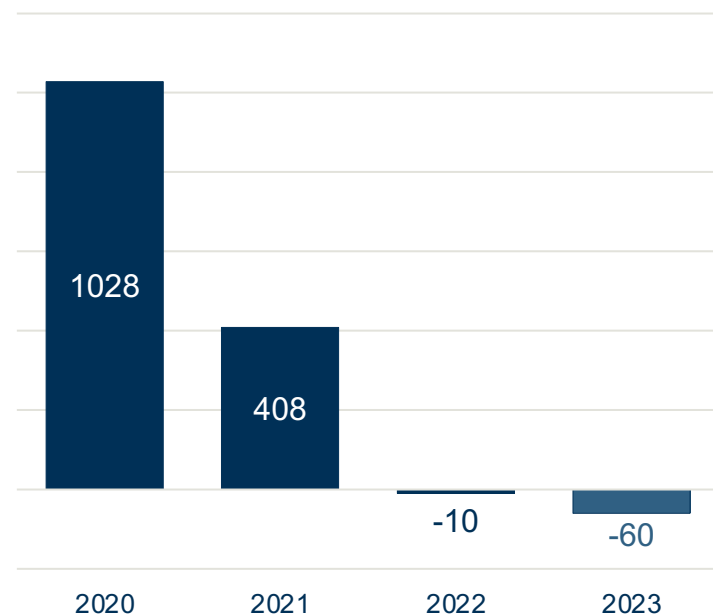


Ferrochrome-liiketoiminta-alue

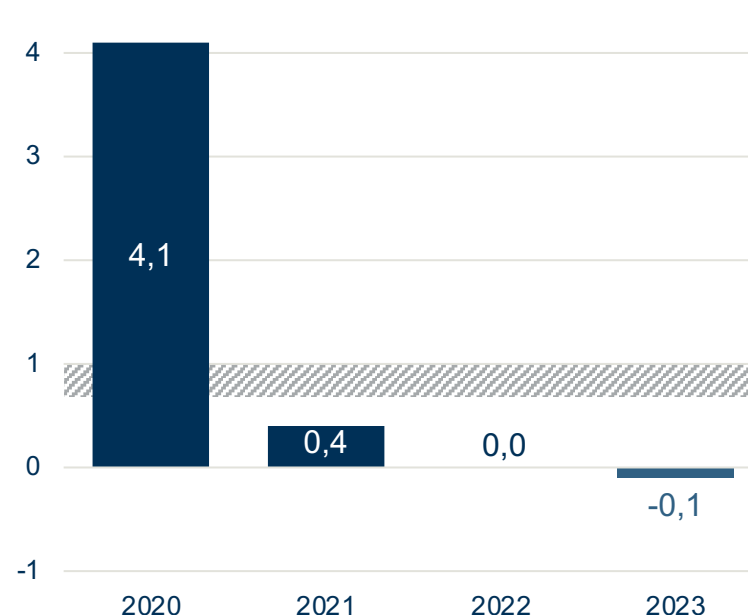


Hyvä rahavirta ja vahva tase mahdollistavat osinkopolitiikan mukaisen osingonmaksun

Korollinen nettovelka, milj. euroa



Korollisen nettovelan ja oikaistun käyttökäteen suhde



 Tavoite alle yhden normaalissa markkinatilanteessa

Liiketoiminnan
rahavirta

325
milj. euroa

Sijoitetun pääoman
tuotto*

-2,1 %

* Uudelleen neuvoteltuun kuumavalssaus-sopimukseen liittyvä 264 milj. euron alaskirjaus Yhdysvalloissa vaikutti sijoitetun pääoman tuottoon.

Vuoden 2020–2022 luvut sisältävät lopetetut toiminnot

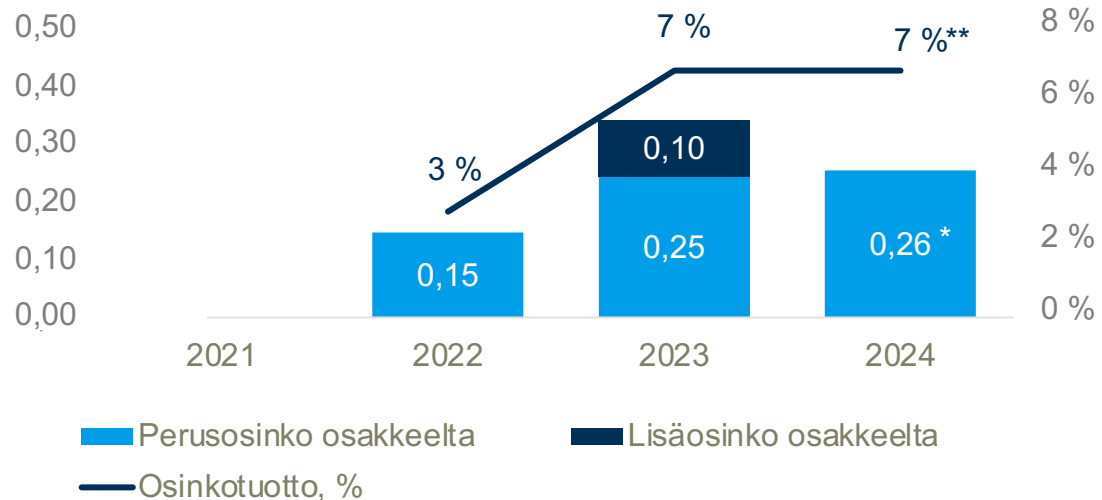
Osakkeenomistajien tuotot ovat etusijalla

Heikki Malinen, toimitusjohtaja

Vahva sitoumus maksaa tasaista ja kasvavaa osinkoa

Outokummun hallitus ehdottaa, että vuodelta 2023 maksetaan osinkoa 0,26 euroa osakkeelta

Osinko euroa osakkeelta ja osinkotuotto, %
Osingon maksuvuosi



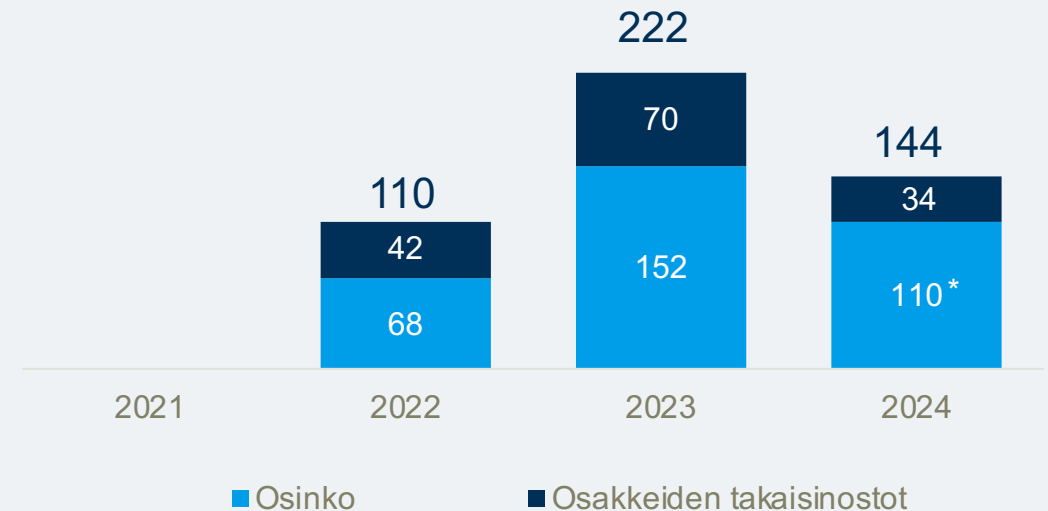
* Hallituksen osinkoehdotus

** Päätöskurssi 21.3.2024

Osakkeiden takaisinostot toinen tapa palauttaa pääomaa osakkeenomistajille

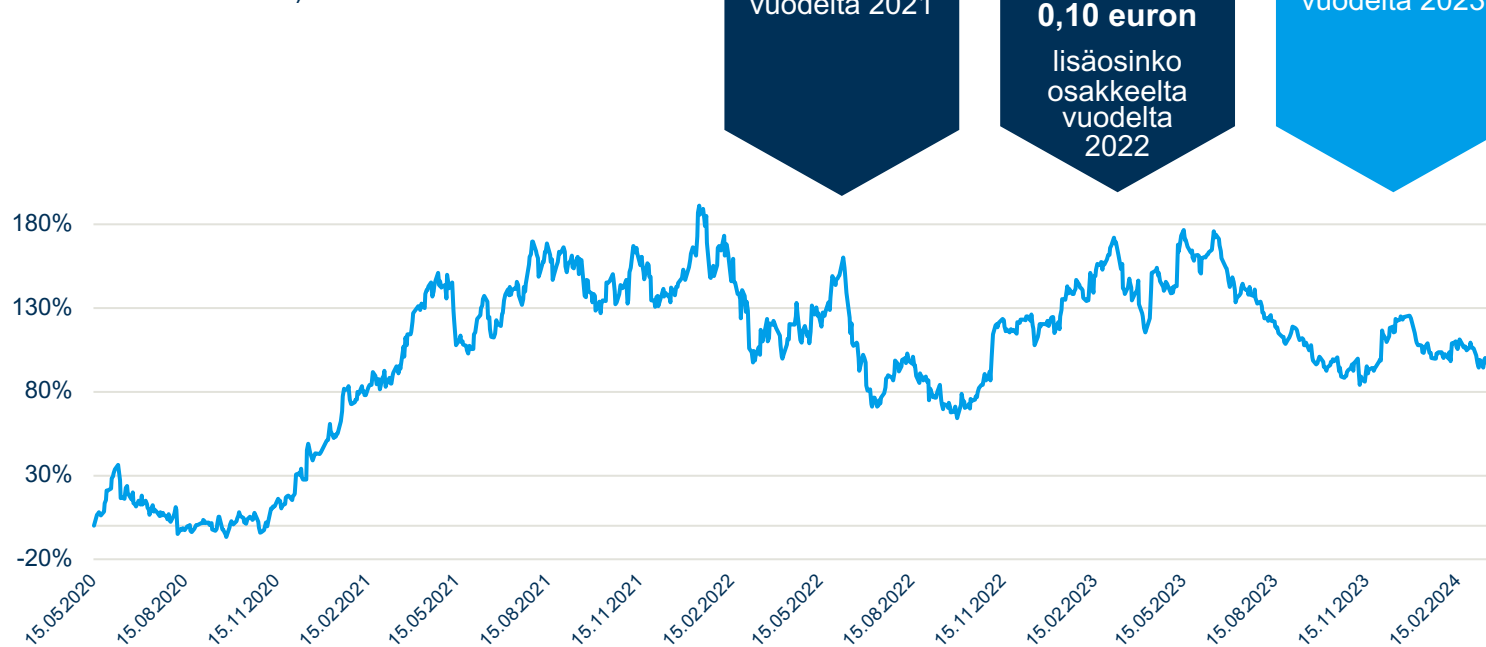
Vuosina 2022–2024 on ostettu takaisin 31 miljoonaa osaketta vaihtovelkakirjalainan laimentavan vaikutuksen hallitsemiseksi

Pääoman palautukset, milj. euroa



Arvonluontia osakkeenomistajille

Osakkeenomistajan
kokonaistuotto, %*



Osakkeenomistajan
kokonaistuotto*

+98,2 %

Kokonaistuotto =
osakkeen arvonnousu sekä vuosilta
2021 ja 2022 maksetut osingot

outokumpu 



Vuoden 2023 tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja tilintarkastuskertomuksen esittäminen

Esityslistan kohta 6

Tilintarkastuskertomuksen esittäminen, Janne Rajalahti, KHT,
päävastuullinen tilintarkastaja, PricewaterhouseCoopers Oy

Tilintarkastuskertomus 2023

Outokumpu Oyj:n yhtiökokous

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti
KHT, päävastuullinen tilintarkastaja



Tilintarkastus 2023

Tilintarkastuksen kohde

- Konsernitilinpäätös
- Emoyhtiön tilinpäätös

Konsernitilinpäätöksen tarkastuksen laajuus

- 10 konserniyhtiötä 7 maassa
- Kattaa valtaosan konsernin liikevaihdosta, varoista ja veloista
- Noin 75 PwC:n tilintarkastajaa ja asiantuntijaa osallistui tarkastukseen

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

- Liikearvon arvostus
- Aineellisten käyttöomaisuus-hyödykkeiden arvostus
- Laskennallisten verosaamisten arvostus Yhdysvalloissa
- Vaihto-omaisuuden arvostus
- Järjestelmäympäristö ja sisäiset kontrollit
- Tytäryhtiöosakkeiden arvostus emoyhtiön tilinpäätöksessä

Outokumpu Oyj:n yhtiökokoukselle

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS-tilinpäätösstandardit) 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.

Muut lausumat

Hallituksen esitys taseen osoittaman voiton käyttämisestä on osakeyhtiölain mukainen. Puollamme vastuuvapauden myöntämistä emoyhtiön hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle tarkastamaltamme tilikaudelta.

Helsingissä 8.2.2024

PricewaterhouseCoopers Oy
Tilintarkastusyhteisö

Janne Rajalahti
KHT

4.4.2024
PwC





Tilinpäätöksen vahvistaminen Eesityslistan kohta 7

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

Hallituksen ehdotus osingonmaksusta

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen perusteella maksetaan **osinkoa 0,26 euroa osakkeelta**.

- Osinko maksetaan yhdessä erässä osakkeenomistajille, jotka osingonmaksun täsmäytyspäivänä ovat merkittyinä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon.
- Osingonmaksun täsmäytyspäivä on **8.4.2024**, ja hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan yhdessä erässä **15.4.2024**.



**Vastuuvapaudesta
päättäminen hallituksen
jäsenille ja
toimitusjohtajalle
Esityslistan kohta 9**

Vastuuvapaudesta päättäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta

Hallitus

- Kari Jordan, hallituksen puheenjohtaja
- Kati ter Horst, hallituksen varapuheenjohtaja
- Heinz Jörg Fuhrmann, hallituksen jäsen
- Päivi Luostarinen, hallituksen jäsen
- Jyrki Mäki-Kala, hallituksen jäsen 30.3.2023 alkaen
- Petter Söderström, hallituksen jäsen

- Vesa-Pekka Takala, hallituksen jäsen 30.3.2023 asti
- Pierre Vareille, hallituksen jäsen
- Julia Woodhouse, hallituksen jäsen

Toimitusjohtaja

- Heikki Malinen



Toimielinten palkitsemisraportin käsittely

Esityslistan kohta 10

Toimielinten palkitsemisraportin käsittely

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että se hyväksyy toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2023. Yhtiökokouksen päätös palkitsemisraportin hyväksymisestä on neuvoa-antava.

Toimielinten palkitsemisraportti julkaistiin 1.3.2024 yhtiön internetsivuilla.





Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely

Esityslistan kohta 11

Toimielinten palkitsemispolitiikan käsittely

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että se kannattaa toimielinten palkitsemispolitiikkaa. Yhtiökokouksen päätös asiassa on neuvoa-antava.
- Ehdotettuun toimielinten palkitsemispolitiikkaan sisältyvät muutokset ovat teknisluonteisia verrattuna vuoden 2020 varsinaisessa yhtiökokouksessa esitettyyn palkitsemispolitiikkaan.
- Palkitsemispolitiikka on julkaistu 8.2.2024 yhtiökokouskutsun liitteenä ja yhtiön internetsivuilla.

Päivitetty palkitsemispolitiikka

Vuoden 2020 politiikkaan verrattuna:

- Rakentuu samoille periaatteille
- Suorituksesta palkitsemista on kehitetty edelleen, ja vastuullisuus on keskeisemmässä asemassa
- Poliitiikka on lyhyempi, yksinkertaisempi ja visuaalisempi



PALKITSEMISEN JOHTAMISEN PERIAATTEET

Läpinäkyvyys

Työntekijät voivat varmistaa oman palkitsemisensa oikeudenmukaisuuden ja tietävät, mitä he voivat tehdä ansaitakseen enemmän.

Oikeuden- mukaisuus

Samankaltaisissa työtehtävissä yhtä päteville, kokeneille ja hyvin suoriutuville henkilöille maksetaan samantasoista palkkaa samoilla työmarkkinoilla.

Syrjimättömyys

Palkitsemisen tasot ovat riippumattomia sukupuolesta, transsukupuolisesta identiteetistä tai ilmaisusta, etnisestä alkuperästä, uskonnosta, muusta tunnuksellisuudesta ja iästä.

Kilpailukykyinen peruspalkka

Yksittäiset palkat vaihtelevat 80 %:sta 120 %:iin markkinatasosta riippuen kokemuksesta, pätevyydestä ja suorituksesta.

Suorituksesta palkitseminen

Palkitseminen Vaihtelee työntekijöiden tehtävässään suoriutumisen perusteella sekä palkankorotusten että muuttuvan palkitsemisen osalta.

Hallituksen jäsenten palkkioista päättäminen Eesityslistan kohta 12

Reima Rytsölä, nimitystoimikunnan puheenjohtaja, esittelee nimitystoimikunnan työskentelyä ja asiakohtien 12, 13 ja 14 mukaiset ehdotukset yhtiökokoukselle

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta 2023

- Solidium Oy:n toimitusjohtaja **Reima Rytsölä**
- Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman talousjohtaja **Pekka Pajamo**
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen toimitusjohtaja **Jouko Pölönen**
- Kansaneläkelaitoksen pääjohtaja **Outi Antila**
- Outokummun hallituksen puheenjohtaja **Kari Jordan**
- Reima Rytsölä on toiminut nimitystoimikunnan puheenjohtajana.
- Nimitystoimikunta kokoontui kaksi kertaa, ja osallistumisprosentti oli 100.




Nimitystoimikunnan ehdotus hallituksen jäsenten palkkioiksi

- Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdottaa, että vuosipalkkioita nostetaan seuraavasti ja kokouspalkkiot pidetään ennallaan:

Vuosi- ja kokouspalkkiot	2024	2023
Puheenjohtaja	180 000	174 000
Varapuheenjohtaja ja tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja	96 500	93 500
Muut hallituksen jäsenet	75 000	72 500
Kokouspalkkiot	800	800
Kokouspalkkiot asuinmaan ulkopuolella	1 600	1 600

- 40 % vuosipalkkiosta maksettaisiin yhtiön omina osakkeina käyttäen Yhtiön hallussa olevia osakkeita tai osakkeita, jotka ostetaan markkinoilta julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hintaan soveltuvien sisäpiirisääntöjen mukaisesti.
- Jos hallituksen jäsen omistaa jo varsinaisen yhtiökokouksen aikaan yhtiön osakkeita määrän, joka tuon päivän päätöskurssin mukaisesti laskettuna arvoltaan ylittää hänelle maksettavan yllä mainitun vuosipalkkion, hän voisi halutessaan nostaa vuosipalkkionsa kokonaan rahana.
- Kokouspalkkiot maksetaan rahana.
- Palkitsemispolitiikan määräysten mukaisesti nimitystoimikunnan jäsen Kari Jordan ei ole osallistunut palkitsemista koskevien asioiden valmisteluun tai päätöksentekoon.



Hallituksen jäsenten lukumäärästä päättäminen Eesityslistan kohta 13

Ehdotus hallituksen jäsenmäärästä

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa, että hallituksen jäsenmäärä on yhteensä kahdeksan (8).

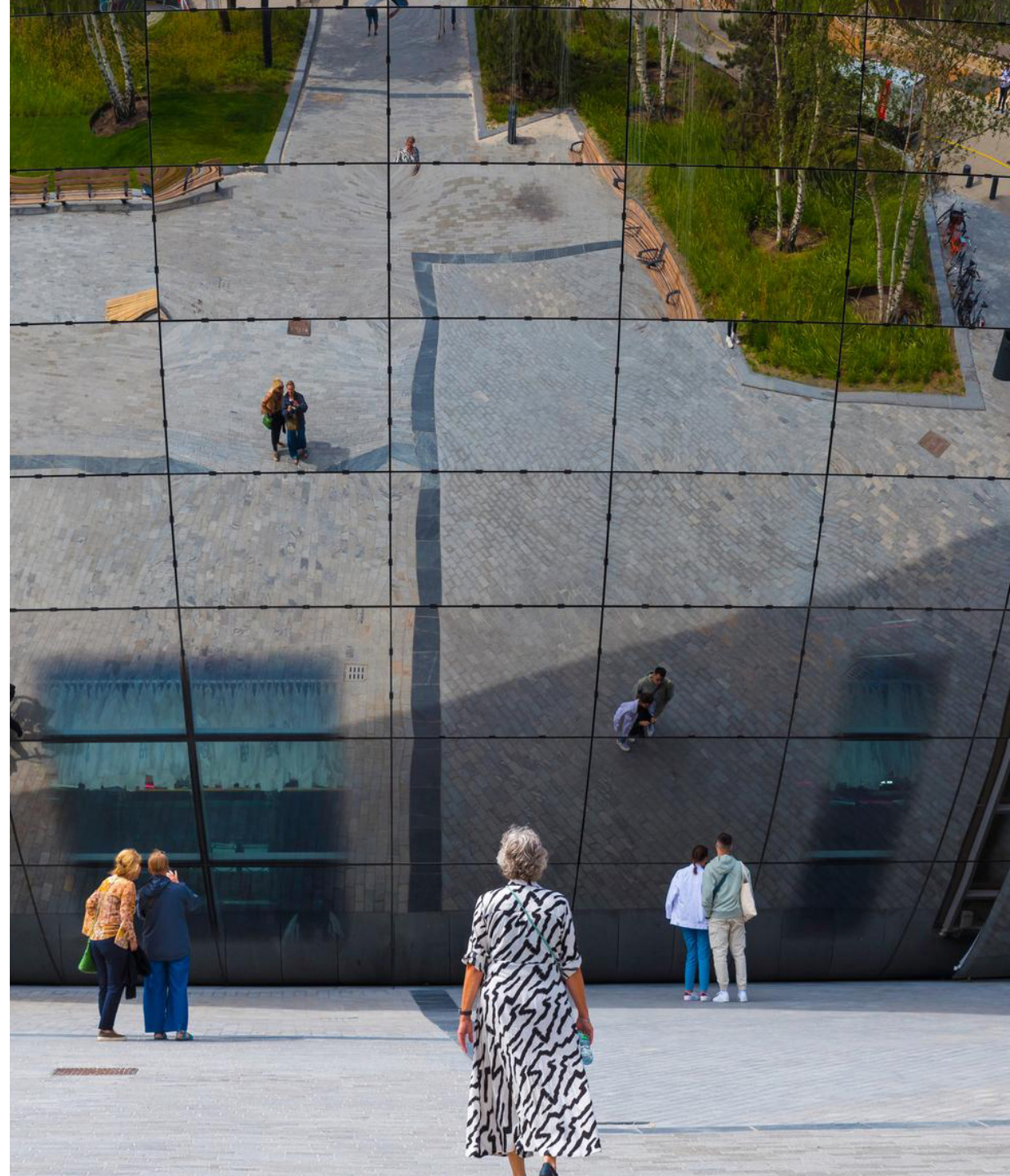


Hallituksen jäsenten valitseminen Eesityslistan kohta 14

Ehdotus hallituksen kokoonpanoksi

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa, että hallituksen jäseniksi valitaan uudelleen

- hallituksen nykyiset jäsenet **Heinz Jörg Fuhrmann, Kati ter Horst, Kari Jordan, Päivi Luostarinen, Jyrki Mäki-Kala, Petter Söderström, Pierre Vareille ja Julia Woodhouse** toimikaudeksi, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.



Ehdotetut hallituksen jäsenet 1/2



Kari Jordan, s. 1956,
ekonomi, vuorineuvos
Hallituksen jäsen 2018–
Puheenjohtaja 2018–
Palkitsemisvaliokunnan
puheenjohtaja



Kati ter Horst, s. 1968,
kauppatieteiden maisteri
Hallituksen jäsen 2016–
Varapuheenjohtaja 2021–
Palkitsemisvaliokunnan jäsen



Heinz Jörg Fuhrmann, s.
1956, metallurgian tohtori
Hallituksen jäsen 2021–
Palkitsemisvaliokunnan
jäsen



Päivi Luostarinen, s.
1955, oikeustieteen
kandidaatti, suurlähettiläs
Hallituksen jäsen 2021–
Tarkastusvaliokunnan jäsen

Lisätietoja hallituksen jäsenistä on Outokummun verkkosivuilla.

Ehdotetut hallituksen jäsenet 2/2



Jyrki Mäki-Kala, s. 1961
kauppatieteiden maisteri
Hallituksen jäsen 2023–
Tarkastusvaliokunnan
puheenjohtaja



Petter Söderström, s.
1976, kauppatieteiden
maisteri
Hallituksen jäsen 2022–
Tarkastusvaliokunnan jäsen



Pierre Vareille, s. 1957,
kauppatieteiden maisteri
Hallituksen jäsen 2018–
Palkitsemisvaliokunnan
jäsen



Julia Woodhouse, s.
1958, humanististen
tieteiden kandidaatti
Hallituksen jäsen 2019–
Tarkastusvaliokunnan jäsen

Lisätietoja hallituksen jäsenistä on Outokummun verkkosivuilla.

Ehdotus hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valitsemiseksi

- **Kari Jordania** ehdotetaan valittavaksi uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi ja **Kati ter Horstia** ehdotetaan valittavaksi uudelleen hallituksen varapuheenjohtajaksi.



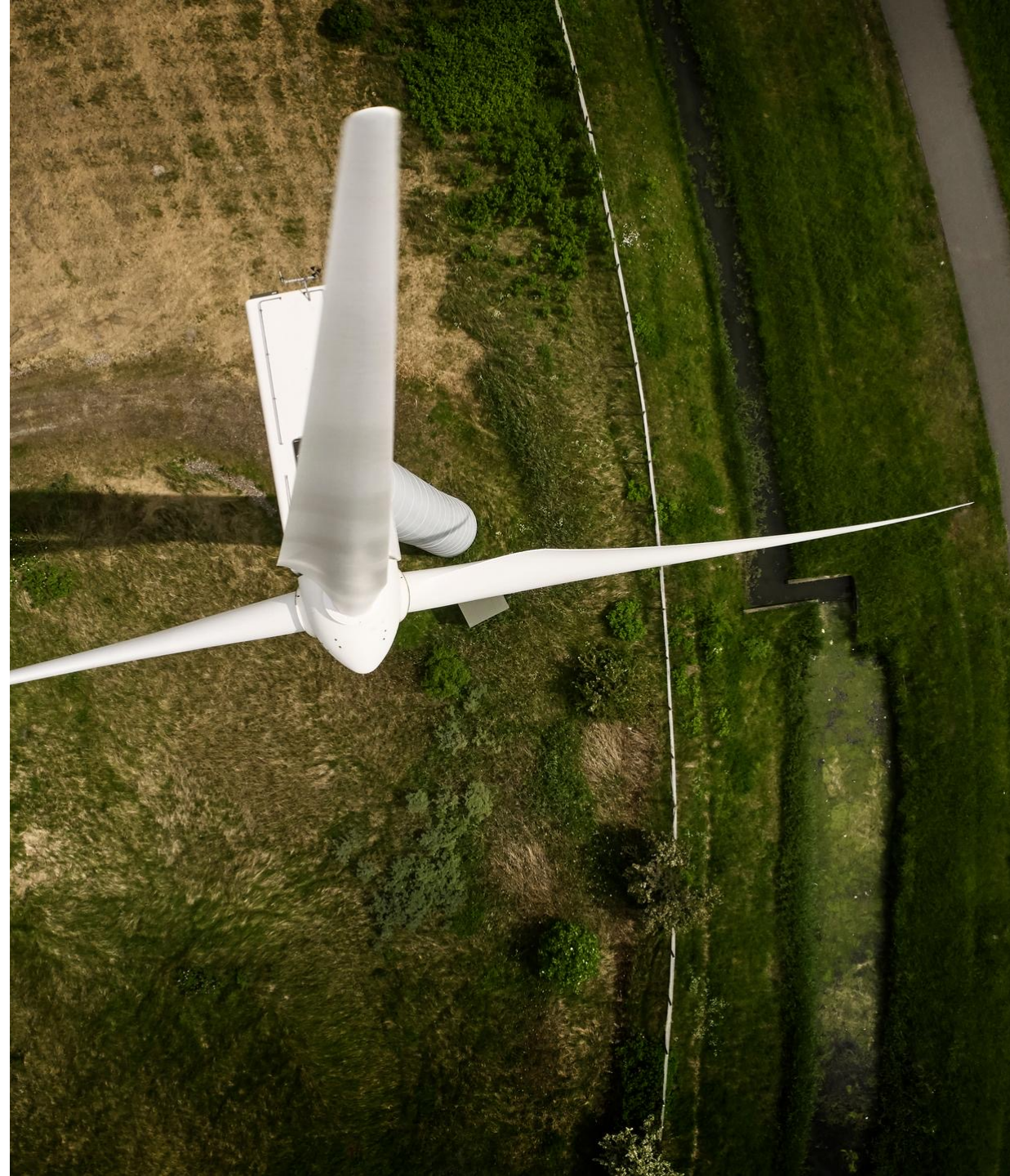


Tilintarkastajan palkkiosta päättäminen

Esityslistan kohta 15

Tilintarkastajan palkkio

Hallitus ehdottaa tarkastusvaliokunnan suosituksesta yhtiökokoukselle, että valittavalle tilintarkastajalle maksetaan palkkio hallituksen hyväksymän laskun mukaan.





Tilintarkastajan valitseminen Eesityslistan kohta 16



Tilintarkastajan valitseminen

Hallitus ehdottaa tarkastusvaliokunnan suosituksesta yhtiökokoukselle, että tilintarkastajaksi valitaan tilintarkastusyhteisö **PricewaterhouseCoopers Oy** toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tilintarkastajan toimeksianto sisältää myös lausunnon antamisen vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä hallituksen voitonjakoehdotuksesta.

KHT Samuli Perälä tulee toimimaan päävastuullisena tilintarkastajana.



Kestävyysraportoinnin varmentajan valitseminen Esiteytilistan kohta 17

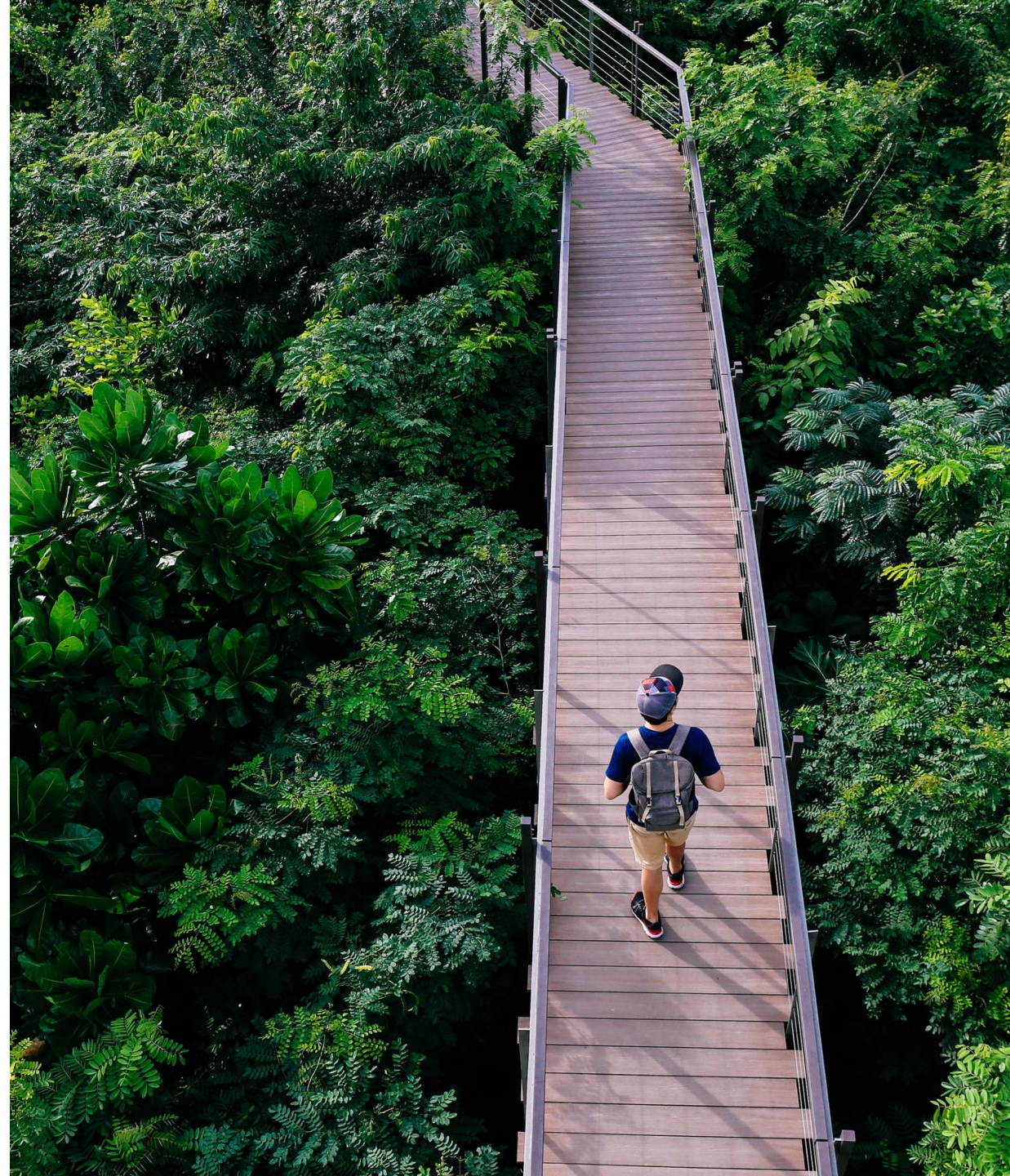
Kestävyyseraportoinnin varmentajan valitseminen

Hallitus ehdottaa tarkastusvaliokunnan suosituksesta yhtiökokoukselle, että kestävyysraportoinnin varmentajaksi valitaan kestävyystarkastusyhteisö

PricewaterhouseCoopers Oy toimikaudelle, joka päättyy seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

KHT, kestävyysraportointitarkastaja (KRT)

Tiina Puukkoniemi tulee toimimaan päävastuullisena kestävyysraportointitarkastajana.





Yhtiöjärjestyksen muuttaminen Eesityslistan kohta 18

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen 1/5

1 § | Englanninkielinen toiminimi

Hallitus ehdottaa muutosta yhtiön nykyisin voimassa olevan yhtiöjärjestyksen 1 §:ään, joka koskee **yhtiön toiminimeä**. Ehdotetun englanninkielisen toiminimen sisällyttäminen Yhtiön yhtiöjärjestykseen tukisi Yhtiön liiketoiminnan kansainvälistä luonnetta.

Yhtiöjärjestyksen 1 § kuuluisi siten seuraavasti:

”Yhtiön toiminimi on Outokumpu Oyj ja englanniksi Outokumpu Corporation.”

Muutoin 1 § säilyisi ennallaan.

6 § | Mahdollinen toimitusjohtajan sijainen

Hallitus ehdottaa lisäksi, että Yhtiön nykyisin voimassa olevan yhtiöjärjestyksen toimitusjohtajaa ja toimitusjohtajan sijaista koskevaa 6 §:ää muutetaan Yhtiön nykyistä käytäntöä vastaavaksi siten, että **mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen valitsemisen vapaaehtoisuus käy ilmi**.

Yhtiöjärjestyksen 6 § kuuluisi siten seuraavasti:

”Hallitus valitsee yhtiön toimitusjohtajan ja mahdollisen toimitusjohtajan sijaisen.”

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen 2/5

10 § | Tilintarkastajan valinta

Hallitus ehdottaa lisäksi, että Yhtiön nykyisin voimassa olevan yhtiöjärjestyksen tilintarkastajia koskevaa 10 §:ää muutetaan Yhtiön nykyistä käytäntöä vastaavaksi siten, että Yhtiön tilintarkastajaksi on valittava **yksi tilintarkastusyhteisö**, jonka nimeämän **päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.**

Yhtiöjärjestyksen 10 § kuuluisi siten seuraavasti:

”10 § Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajaksi on valittava yksi tilintarkastusyhteisö, jonka nimeämän päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.”

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen 3/5

12 § | Yhtiökokouksen järjestelyt

Hallitus ehdottaa lisäksi, että

- Yhtiön nykyisin voimassa olevan yhtiöjärjestyksen yhtiökokouksiin liittyvää 12 §:ää muutetaan siten, että varsinaisen yhtiökokouksen järjestämisen **takarajaa siirrettäisiin** toukokuun 31. päivästä **kesäkuun 30. päivään** joustavuuden lisäämiseksi.
- Lisäksi ehdotetaan nimenomaista viittausta mahdollisuuteen pitää yhtiökokoukset **Helsingissä**, jotta selvennettäisiin yhtiön lakisääteistä oikeutta järjestää yhtiökokoukset kotipaikassaan, sekä
- mahdollisuutta järjestää yhtiökokous **ilman kokouspaikkaa** tilanteessa, jossa fyysinen läsnäolo ei ole mahdollista tai suositeltavaa esimerkiksi terveys- tai turvallisuussyistä.

Yhtiöjärjestyksen 12 § kuuluisi siten seuraavasti:

”Varsinainen yhtiökokous pidetään vuosittain viimeistään kesäkuun 30. päivänä.

Osakkeenomistajan on, saadakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle ennen kokouskutsussa mainitun ilmoittautumisajan päättymistä. Ilmoittautumisaika voidaan määrätä päättyväksi aikaisintaan kymmenen päivää ennen kokousta.

Yhtiökokous voidaan pitää Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla.

Hallitus voi lisäksi päättää, että yhtiökokous järjestetään ilman kokouspaikkaa siten, että osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa kokouksen aikana täysimääräisesti ja ajantasaisesti tietoliikenneyhteyden ja teknisen apuvälineen avulla.”

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen 4/5

13 § | Varsinaisen yhtiökokouksen käsiteltävät asiat

Hallitus ehdottaa lisäksi, että **varsinaisessa yhtiökokouksessa käsiteltäviä asioita** koskevaa yhtiön voimassa olevan yhtiöjärjestyksen 13 §:ää **täydennetään** siten, että varsinaisessa yhtiökokouksessa on osakeyhtiölain mukaisesti päätettävä tarvittaessa **palkitsemispolitiikasta** ja **palkitsemisraportin hyväksymisestä** sekä **valittava kestävyysraportoinnin varmentaja**.

Lisäksi 13 §:ää ehdotetaan **täydennettäväksi** Yhtiön nykyistä käytäntöä vastaavasti siten, että varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään myös **hallituksen jäsenten lukumäärästä**.

Lisäksi hallitus ehdottaa, että alakohtaan 1 lisätään **viittaus toimintakertomuksen esittämiseen**.

Lisäksi yhtiöjärjestyksen 13 §:n **teknistä esitystapaa selkeytetään**, ja nykyisten alakohtien numerointia muutetaan edellä esitettyjen muutosten seurauksena.

Yhtiöjärjestyksen muuttaminen 5/5

Yhtiöjärjestyksen 13 § kuuluisi siten seuraavasti:

”Varsinaisessa yhtiökokouksessa on:

esitettävä:

- 1. tilinpäätös ja toimintakertomus,*
- 2. tilintarkastuskertomus,*

päätettävä:

- 3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,*
- 4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä,*
- 5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle*

6. tarvittaessa palkitsemispolitiikasta,

7. palkitsemisraportin hyväksymisestä,

8. hallituksen sekä tilintarkastajan palkkioista,

9. hallituksen jäsenten lukumäärästä,

valittava:


10. hallituksen puheenjohtaja, varapuheenjohtaja ja muut jäsenet,

11. tilintarkastaja,

12. kestävyysraportoinnin varmentaja, ja

käsiteltävä:

13. muut kokouskutsussa mainitut asiat.”



**Hallituksen valtuuttaminen
päättämään omien
osakkeiden hankkimisesta
Eesityslistan kohta 19**

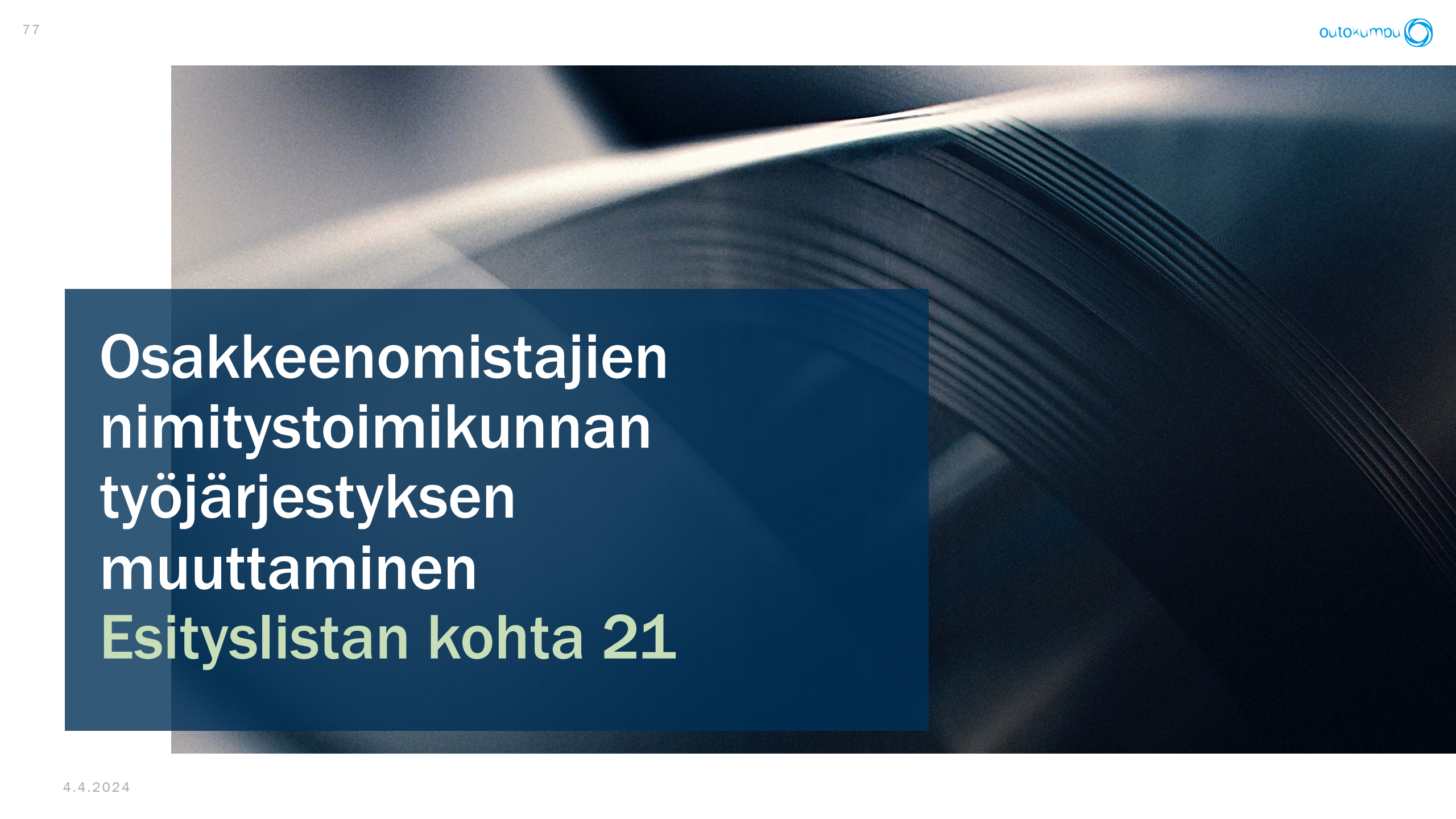
Hallituksen valtuuttaminen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että **hallitus valtuutetaan päättämään enintään 45 000 000 oman osakkeen hankkimisesta**. Määrä vastaa noin 9,85 % Outokummun nykyisestä rekisteröidystä osakkeiden kokonaismäärästä. Omia osakkeita voidaan valtuutuksen nojalla hankkia vain vapaalla omalla pääomalla. Osakkeista maksettava hinta määräytyy yhtiön osakkeesta julkisessa kaupankäynnissä hankintapäivänä maksetun hinnan mukaisesti tai muuten markkinoilla muodostuvaan hintaan.
- Hallitus päättää, miten osakkeita hankitaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen). Osakkeita voidaan hankkia myös julkisen kaupankäynnin ulkopuolella. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia soveltuvan lain ja määräysten puitteissa. Yhtiölle hankitut osakkeet voidaan pitää yhtiöllä, mitätöidä tai luovuttaa edelleen. Outokummulla ja sen tytäryhteisöillä hallussaan olevien yhtiön omien osakkeiden yhteenlaskettu määrä ei voi kuitenkaan ylittää 10 % yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti.
- Yhtiökokouspäivänä Outokumpu omistaa 33 188 820 yhtiön omaa osaketta.

**Hallituksen valtuuttaminen
päättämään osakeannista
ja osakkeisiin oikeuttavien
erityisten oikeuksien
antamisesta**
Esityslistan kohta 20

Hallituksen valtuuttaminen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että **hallitus valtuutetaan päättämään yhteensä enintään 45 000 000 osakkeen antamisesta** yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia, ei kuitenkaan Outokummun johdon ja henkilöstön kannustamiseen tarkoitettuja optio-oikeuksia. 45 000 000 osaketta vastaa noin 9,85 % Outokummun nykyisestä rekisteröidystä osakkeiden kokonaismäärästä.
- Hallitus päättää kaikista muista osakeannin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Hallituksella on oikeus päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen (suunnattu anti). Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamista. Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen, kuitenkin enintään 30.6.2025 asti.



**Osakkeenomistajien
nimitystoimikunnan
työjärjestyksen
muuttaminen
Eityslistan kohta 21**



Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen muuttaminen

Yhtiökokous on vahvistanut osakkeenomistajien nimitystoimikunnalle työjärjestyksen, jossa säädetään toimikunnan jäsenten nimittämisestä ja toimikunnan kokoonpanosta sekä määrittellään toimikunnan tehtävät ja velvollisuudet.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa nimitystoimikunnan työjärjestykseen seuraavia tärkeimpiä muutoksia:

- osakkeenomistajien nimitystoimikunta valmistelisi ehdotuksia **“yhtiökokouksille”** sen sijaan, että ehdotuksia valmisteltaisiin pelkästään ”varsinaiselle yhtiökokoukselle”,
- yhtiön suurimmat osakkeenomistajat määräytyisivät yhtiön osakasluettelon perusteella Nasdaq Helsingin **elokuun ensimmäisen arkipäivän** eikä elokuun viimeisen kaupankäyntipäivän omistustilanteen mukaisesti ja
- lisäksi osakkeenomistajien nimitystoimikunta ehdottaa työjärjestykseen joitakin **teknisiä muutoksia**.

Kokouksen päättäminen

Esityslistan kohta 22

outokumpu 