

Bolagsstyrningsrapport

En del av Stora Ensos årsredovisning 2017



Allt som tillverkas av fossilbaserade material idag kan tillverkas av träd imorgon.

Stora Enso är en ledande global leverantör av förnybara lösningar inom förpackningar, biomaterial, träkonstruktioner och papper och med detta en del av bioekonomin. Våra material är förnybara, återvinningsbara och går att återanvända. De utgör grunden för många innovativa lösningar inom förpackningar, träprodukter och biomaterial som kan användas istället för produkter som baseras på fossila råvaror och andra icke förnybara material. Företaget har cirka 26 000 medarbetare och våra aktier är listade på börserna i Helsingfors (STEAV, STERV) och Stockholm (STE A, STE R).

Stora Ensos årsredovisning 2017 består av fyra delar: Progress Book, Sustainability Report, Financial Report och Corporate Governance Report.



Progress Book förklarar Stora Ensos strategi, hur bolaget skapar värde och hur vårt arbete framskrider.



Sustainability Report (på engelska) belyser Stora Ensos sociala, miljömässiga och ekonomiska hållbarhetsarbete.



Financial Report (på engelska) består av ett avsnitt om Stora Enso på kapitalmarknaden, bokslutet, styrelsens förvaltningsberättelse och vårt skatteavtryck. **Verksamhetsberättelsen och bokslutet** på svenska kan laddas ned på websidan.



Bolagsstyrningsrapporten (Corporate Governance Report) omfattar Stora Ensos bolagsstyrningspolicy, praxis och åtgärder samt ersättningar under år 2017.



Läs mer om viktiga händelser under året och webbversionen av den finansiella rapporten på storaenso.com/annualreport, där man kan ladda ned alla rapporter.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Innehåll

Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017	2
Bolagsstämmor	2
Styrelsen	3
Styrelsekommittéer	6
Bolagets ledning	7
Internkontroll och riskhantering vid finansiell rapportering	9
Ersättningsförklaring	11
Beslutsordning	11
Centrala ersättningsprinciper	12
Ersättningsrapport 2017	14
Styrelsen	16
Koncernledningen	18
Bilaga 1	20

➤ **Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017**

- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017 **2**

Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017

Arbetsuppgifterna för de olika organen inom Stora Enso Oyj ("Stora Enso" eller "bolaget") fastställs i finsk lagstiftning och bolagets bolagsstyrningspolicy, som utformats i enlighet med den finska aktiebolagslagen och den finska värdepappersmarknadslagen. Bolaget följer även reglerna och rekommendationerna på börserna Nasdaq Helsinki Oy och Nasdaq Stockholm AB i tillämpliga delar. Bolagsstyrningspolicyen har godkänts av styrelsen.

Stora Enso följer den finska koden för bolagsstyrning som utges av Värdepappersmarknadsföreningen ("koden"). Koden finns tillgänglig på cgfinland.fi. Stora Enso följer även den svenska koden för bolagsstyrning ("den svenska koden"), med undantag för de avvikelser som anges i bilaga 1 till denna rapport. Avvikelseberor på skillnader mellan svensk och finsk lagstiftning, koderna för bolagsstyrning samt olika praxis. I sådana fall följer Stora Enso den praxis som gäller i bolagets säte. Den svenska koden ges ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning och finns tillgänglig på bolagsstyrning.se.

Bolagsstyrningsrapporten finns tillgänglig som PDF-dokument på engelska, svenska och finska på storaenso.com/investors/governance.

Allmänna bolagsstyrningsfrågor

Styrelsen och koncernchefen ansvarar för ledningen av bolaget. Övriga styrande organ har en assisterande och stödjande roll.

Stora Ensos koncernbokslut och delårsrapporter upprättas enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) och årsredovisningen och delårsrapporterna publiceras på finska, svenska och engelska. Stora Enso Oyj:s bokslut upprättas i enlighet med den finska bokföringslagen.

Stora Ensos huvudkontor ligger i Helsingfors. Bolaget har även huvudkontorsfunktioner i Stockholm.

Stora Enso har en lagstadgad revisor som utses av aktieägarna vid årsstämman.

Företagets verksamhet ska i möjligaste mån dokumenteras och handlingar upprättas på engelska.

Styrande organ – arbetsuppgifter och sammansättning

Aktieägarna utövar sin äganderätt genom bolagsstämmor. De beslutsfattande organ som har ansvar för bolagets ledning är bolagets styrelse och koncernchefen. Koncernledningen bistår koncernchefen i att leda bolaget.

Medlemmarna i koncernledningen ansvarar tillsammans med sina team för den löpande operativa verksamheten med hjälp av olika stabs- och servicefunktioner.

Bolagsstämmor

En årsstämma hålls årligen för att presentera detaljerad information om bolagets resultat och för att behandla frågor såsom fastställandet av bokslutet och utdelningen (eller distributionen av medel) och dess utbetalning samt för att utse styrelseordförande, vice ordförande och styrelseledamöter samt en revisor.

Aktieägarna kan utöva sin rösträtt och delta i Stora Ensos beslutsprocess genom att delta i bolagsstämmorna. Aktieägarna

Styrande organ

Bolagsstämma

Aktieägarnas nomineringsråd

Styrelse

Finans- och revisionskommitté - Ersättningskommitté - Kommitté för hållbarhets- och etikfrågor

VD och koncernchef

Kommitté för etik och efterlevnad - Koncernledning

Revision

Intern revision _____ | _____ Extern revision

har även rätt att ställa frågor till bolagets ledning och styrelse på stämmorna. Större beslut fattas av aktieägarna på årsstämman eller vid extra bolagsstämmor. Varje aktieägare är berättigad till en röst på bolagsstämman för varje A-aktie respektive tio R-aktier.

Styrelsen sammankallar bolagsstämman genom att publicera en kallelse till bolagsstämman på bolagets webbplats tidigast tre (3) månader innan den sista anmälningdagen som nämns i kallelsen och senast tre (3) veckor innan bolagsstämman. Dessutom publicerar bolaget information om plats och tid för stämman samt adress till bolagets webbplats i minst två finländska och minst två svenska dagstidningar. Övriga meddelanden till aktieägare ges på samma sätt.

Årsstämman hålls före slutet av juni i Helsingfors. Den finska aktiebolagslagen och Stora Ensos bolagsordning anger att följande frågor ska behandlas vid årsstämman:

- presentation och fastställande av bokslutet
- presentation av styrelsens verksamhetsberättelsen och revisionsberättelsen
- användning av balansräkningens vinst och utdelning till aktieägarna
- beslut om beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och koncernchefen
- beslut om antalet styrelseledamöter och om arvoden till styrelsen och revisorn
- val av styrelsens ordförande, vice ordförande och styrelseledamöter samt revisor
- övriga ärenden som upptagits i kallelsen till stämman.

Årsstämman ska dessutom fatta beslut om de frågor som föreslås av styrelsen. Aktieägarna kan även föreslå tillägg till agendan förutsatt att ärendet ligger inom bolagsstämmans befogenheter och att en begäran om detta ges in till styrelsen minst fyra veckor innan kallelsen till bolagsstämman publiceras.

➤ Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017

➤ **Styrelsen**

➤ Styrelsekommittéer

➤ Bolagets ledning

➤ Internkontroll och riskhantering
avseende finansiell rapportering

➤ Ersättningsförklaring

➤ Centrala ersättningsprinciper

➤ Ersättningsrapport 2017

➤ Styrelsen

➤ Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017 **3**

Extra bolagsstämma ska hållas om styrelsen anser det befogat, eller om bolagets revisor eller aktieägare med minst en tiondel av det sammanlagda antalet aktier i bolaget skriftligen påyrkar detta för behandling av ett särskilt ärende som de har uppgett.

År 2017

Stora Ensos årsstämma hölls den 27 april 2017 i Helsingfors. Av alla emitterade och utestående aktier i bolaget var 58,7 % av samtliga aktier (57,7 % 2016) och totalt 80,7 % av samtliga röster (80,3 %) representerade vid stämman, med 91,6 % av samtliga A-aktier (91,6 %) och 49,2 % av samtliga R-aktier (47,9 %) representerade. Alla styrelseledamöter och de flesta av medlemmarna i koncernledningen och bolagets revisor var närvarande vid stämman. Ingen extra bolagsstämma hölls 2017.

Aktieägarnas nomineringsråd

Stora Ensos årsstämma 2016 har utsett ett aktieägares nomineringsråd för att fungera till dess att annat beslutas och för att årligen förbereda förslag för bolagsstämman angående:

- antalet styrelseledamöter
- val av styrelsens ordförande, vice ordförande och styrelseledamöter
- ersättning till styrelsens ordförande, vice ordförande och styrelseledamöter
- ersättning till ordförande och ledamöter i styrelsekommittéer

Årstmöten har godkänt arbetsordningen för aktieägarnas nomineringsråd och skall godkänna alla föreslagna ändringar av arbetsordningen, annat än sådana av tekniska natur.

Aktieägarnas nomineringsråd består enligt dess arbetsordning av fyra ledamöter:

- styrelsens ordförande
- styrelsens vice ordförande
- två ledamöter utsedda årligen av de två största aktieägarna (en vardera) enligt aktieägarregistret den 31 augusti

Styrelsen ska genom sin ordförande tillse att den årliga utnämningen av ledamöter till aktieägarnas nomineringsråd verkställs enligt dess arbetsordning som godkänts av årsstämman. Styrelsens ordförande ska årligen sammankalla det första mötet för aktieägarnas nomineringsråd, som ska välja sin ordförande bland de ledamöter som utsetts av bolagets två största aktieägare.

Aktieägarnas nomineringsråd ska fungera till dess att annat beslutas, ifall inte årsstämman fattar beslut om annat. Dess ledamöter väljs årligen och deras mandatperiod upphör då nya ledamöter utses för att ersätta dem.

Styrelsen

Stora Enso leds av en styrelse som arbetar enligt International Corporate Governance Principles (som bygger på OECD:s principer för bolagsstyrning från 2015).

Enligt bolagsordningen består styrelsen av sex till elva ordinarie ledamöter som utses av aktieägarna vid årsstämman för en mandatperiod på ett år. Det är bolagets policy att majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende i förhållande till bolaget, och att minst två ska vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Med större aktieägare avses aktieägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i bolaget, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier. Styrelsens oberoende bedöms årligen i enlighet med rekommendation 10 i den finska koden för bolagsstyrning från 2015.

År 2017

Aktieägarnas nomineringsråd bestod 2017 av fyra ledamöter: Jorma Eloranta (styrelsens ordförande), Hans Stråberg (styrelsens vice ordförande) och två ledamöter utsedda av de två största aktieägarna, Harri Sailas (Solidium Oy) och Marcus Wallenberg (FAM AB). Marcus Wallenberg valdes till ordförande för aktieägarnas nomineringsråd. Innan årsstämman 2017 var styrelseordförande Gunnar Brock ledamot i aktieägarnas nomineringsråd och Kari Järvinen var ledamot utsedd av Solidium Oy samt ordförande för aktieägarnas nomineringsråd.

Nomineringsrådets främsta uppgift var att förbereda förslag för årsstämman angående styrelseledamöter och deras ersättningar för årsstämman 2018. Aktieägarnas nomineringsråd har under arbetsperioden 2017–2018 sammanträtt fem gånger och alla medlemmar har deltagit i varje möte.

Aktieägarnas nomineringsråd föreslår att årsstämman 2018 återväljer styrelseledamöterna Anne Brunila, Jorma Eloranta, Elisabeth Fleuriot, Hock Goh, Christiane Kuehne, Richard Nilsson, Göran Sandberg och Hans Stråberg för en mandatperiod som fortgår till slutet av följande årsstämma och att stämman väljer Antti Mäkinen till ny ledamot av styrelsen för samma mandatperiod. Det föreslås även att Jorma Eloranta väljs till ordförande för styrelsen och Hans Stråberg till vice ordförande. Aktieägarnas nomineringsråd föreslår att styrelsens arvoden höjs med cirka 3 procent.

För att utföra sina uppgifter har aktieägarnas nomineringsråd fått tillgång till den årliga utvärderingen av styrelsens verksamhet samt utvärderingen av styrelseledamöternas oberoende

i förhållande till bolaget och dess större aktieägare. Styrelsens årliga utvärdering har även omfattat en rapport av styrelsens ordförandes interjuer med ledamöterna. Aktieägarnas nomineringsråd har beaktat dessa i sitt arbete. Aktieägarnas nomineringsråd beaktar dessutom bolagets mångfaldspolicy för styrelseledamöter i sina förslag. Rådet har en arbetsordning som fastställer dess uppgifter och ansvar i mer detalj.

Ersättningar

I enlighet med årsstämmans beslut betalas inga ersättningar till ledamöterna i aktieägarnas nomineringsråd. Arbetsordningen för aktieägarnas nomineringsråd återfinns på storaenso.com/investors/governance.

Rådets sammansättning 2017*

Jorma Eloranta ¹ , ledamot	Hans Stråberg ¹ , ledamot
Ordförande för Stora Ensos styrelse	Vice ordförande för Stora Ensos styrelse
Marcus Wallenberg, ordförande	Harri Sailas, ledamot
Ordförande för aktieägarnas nomineringsråd Född 1956. B.Sc. (Foreign Service). Styrelseordförande i FAM AB.	Ledamot i aktieägarnas nomineringsråd Född 1951. Econ. Styrelseordförande i Solidium Oy.

¹ CV för Jorma Eloranta och Hans Stråberg återfinns på sidan 16.

* Gunnar Brock innan nomineringen av Hans Stråberg den 27 april 2017 och Kari Järvinen, som även var ordförande, innan nomineringen av Harri Sailas den 22 augusti 2017.

➤ Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017

➤ **Styrelsen**

➤ Styrelsekommittéer

➤ Bolagets ledning

➤ Internkontroll och riskhantering
avseende finansiell rapportering

➤ Ersättningsförklaring

➤ Centrala ersättningsprinciper

➤ Ersättningsrapport 2017

➤ Styrelsen

➤ Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017 **4**

Transaktioner mellan styrelseledamöter och bolaget eller dess dotterbolag ska ske på sedvanliga kommersiella villkor och ledamöterna ska öppet redovisa omständigheter som kan uppfattas som intressekonflikter.

Aktieägarna beslutar på årsstämman om ersättningen till styrelseledamöterna (inklusive ersättning till ledamöter i styrelsekommittéer).

Styrelsen övervakar Stora Ensos verksamhet och ledning samt tar beslut i viktiga frågor avseende strategi, investeringar, organisation och ekonomi.

Styrelsen ansvarar för tillsynen av bolagets ledning och ser till att verksamheten är organiserad på tillbörligt sätt. Den har även ansvar för att bolagets bokföring och ekonomistyrning kontrolleras i vederbörlig ordning.

Styrelsen har en arbetsordning vars principer återfinns i bolagsstyrningsrapporten och på bolagets webbplats.

Årsstämman väljer styrelsens ordförande och vice ordförande. Om ordföranden eller vice ordföranden avgår eller annars inte kan utföra sitt uppdrag under mandatperioden kan styrelsen inom sig välja en ny ordförande eller vice ordförande för återstoden av mandatperioden.

Styrelsen utser en koncernchef, finanschef och övriga medlemmar till koncernledningen. Styrelsen godkänner bolagets huvudsakliga organisationsstruktur och granskar och fattar beslut om ersättningen till koncernchefen enligt vad som beskrivs i årsredovisningen och på bolagets webbplats. Styrelsen och samtliga styrelsekommittéer ska årligen utvärdera sitt eget arbete. Utvärderingsresultaten granskas av styrelsen och kommuniceras till aktieägarnas nomineringsråd, som tar hänsyn till resultaten i sitt arbete. Dessutom ser styrelsen årligen över bolagets bolagsstyrningspolicy och ändrar den vid behov.

I sitt arbete stöds styrelsen av dess kommittéer – finans- och revisionskommittén, ersättningskommittén och kommittén för hållbarhets- och etikfrågor. Varje kommittés ordförande och ledamöter utses för ett år i taget av styrelsen.

Styrelsen sammanträder minst fem gånger om året. Styrelseledamöterna har regelbundna möten utan ledningen i samband med styrelsemötena.

Styrelsens mångfaldspolicy

Bolaget har etablerat en mångfaldspolicy för styrelseledamöter som fastställer principerna för mångfald i styrelsen. Aktieägarnas nomineringsråd beaktar mångfaldspolicyn i sitt förslag gällande val av styrelseledamöter till årsstämman.

Styrelseledamöterna ska väljas utifrån meriter och med hänsyn till mångfaldsaspekter, samt det som i bolaget kallas för tankemångfald – Diversity of Thought – vilket bland annat inkluderar aspekter som kön, ålder, nationalitet och individuella skillnader i professionell och personlig bakgrund. Kriterier för valet av styrelseledamöter omfattar kännedom om bolagets affärsmiljö, marknader och bransch och kan omfatta kriterier såsom kunskaper om ekonomi, hållbarhet eller andra specifika kunskapsområden, geografisk representation samt affärsbakgrund, enligt behov för att uppnå rätt balans mellan mångfald, kunskaper, erfarenhet och expertis hos styrelsen som helhet. Det viktigaste kriteriet vid val av styrelseledamöter ska vara deras kunskaper och erfarenheter, branschkännedom samt personliga egenskaper och integritet. Styrelsen sammansättning som helhet ska återspegla de krav som bolagets verksamhet ställer samt bolagets utvecklingsfas. Antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning ska möjliggöra en effektiv skötsel av styrelsens uppdrag. Båda könen ska vara representerade i styrelsen och bolaget ska eftersträva en bra och jämn könsfördelning.

Aktieägarnas nomineringsråd har tagit hänsyn till mångfaldspolicyn i sitt arbete. Aktieägarnas nomineringsråd anser att den föreslagna styrelsesammansättningen återspeglar mångfald och en god diversitet av kunskaper och kompetens styrelseledamöterna emellan i enlighet med de principer som fastslagits i bolagets mångfaldspolicy.

Styrelsen har under 2017 bestått av nio ledamöter som representerar fem olika nationaliteter och har bred erfarenhet av globala företag och olika branscher. Samtliga ledamöter har

universitetsexamen inom olika områden, de flesta inom ekonomi och finans. Tre ledamöter har dessutom doktorsexamen. Samtliga medlemmar har gedigen erfarenhet av globala företag, antingen från tidigare befattningar eller genom styrelseuppdrag. En detaljerad beskrivning av ledamöternas utbildnings- och professionella bakgrunder återfinns på sidorna 16–17.

Styrelseledamöterna har god kännedom om den marknad i vilken bolaget fungerar samt särskild erfarenhet av bland annat hållbarhet, ekonomi och bolagets affärsmiljö. Under 2017 varierade ledamöternas ålder mellan 46 och 66 år och styrelsen bestod av tre kvinnor och sex män.

Aktieägarnas nomineringsråd har under år 2017 beaktat sin tidigare utvärdering av de kompetenser som kunde stärkas ytterligare i successionsplaneringen för styrelsen på lång sikt samt det fortsatta målet att upprätthålla en god och balanserad könsfördelning. I sitt förslag för årsstämman 2018 har aktieägarnas nomineringsråd föreslagit en styrelsesammanfattning med tre kvinnor och sex män från 47–67 år och som representerar totalt fem olika nationaliteter. Den föreslagna nya styrelseledamöten Antti Mäkinen är oberoende i förhållande till bolaget men inte i förhållande till dess största aktieägare, på grund av hans position som verkställande direktör på Solidium Oy.

Målsättningen för aktieägarnas nomineringsråd är att fortsatt utvärdera de kompetenser som på lång sikt kunde gynna styrelsearbetet samt att säkerställa att en tankemångfald upprätthålls inom styrelsen. Målsättningen är vidare att upprätthålla eller stärka en god och balanserad könsfördelning i styrelsen.

Styrelsens mångfaldspolicy presenteras på storaenso.com/investors/governance.

År 2017

Styrelsen hade nio ledamöter i slutet av 2017 som alla är oberoende i förhållande till bolaget. Ledamöterna är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare, med undantag för Richard Nilsson (investeringschef på FAM AB) och Göran Sandberg (verkställande styrelseledamot i majoritetsägaren till FAM AB).

Ledamöterna som valdes av årsstämman 2017 var Jorma Eloranta (ordförande), Hans Stråberg (vice ordförande), Anne Brunila, Elisabeth Fleuriot, Hock Goh, Christiane Kuehne, Mikael Mäkinen, Richard Nilsson och Göran Sandberg. Styrelsen sammanträdde 10 gånger under året.

På styrelsens möte den 27 april 2017 efter årsstämman diskuterade styrelsen fokusområdena för sitt arbete. Styrelsen kom överens om att dessa områden skulle vara (1) snabbare tillväxt (2) förbättrad effektivitet och produktivitet och (3) talent management. Olika frågor har på basis av agendan diskuterats, genomgått och beslutats i styrelsen. Koncernchefen har därtill månatligen rapporterat utvecklingen av dessa till styrelsen.

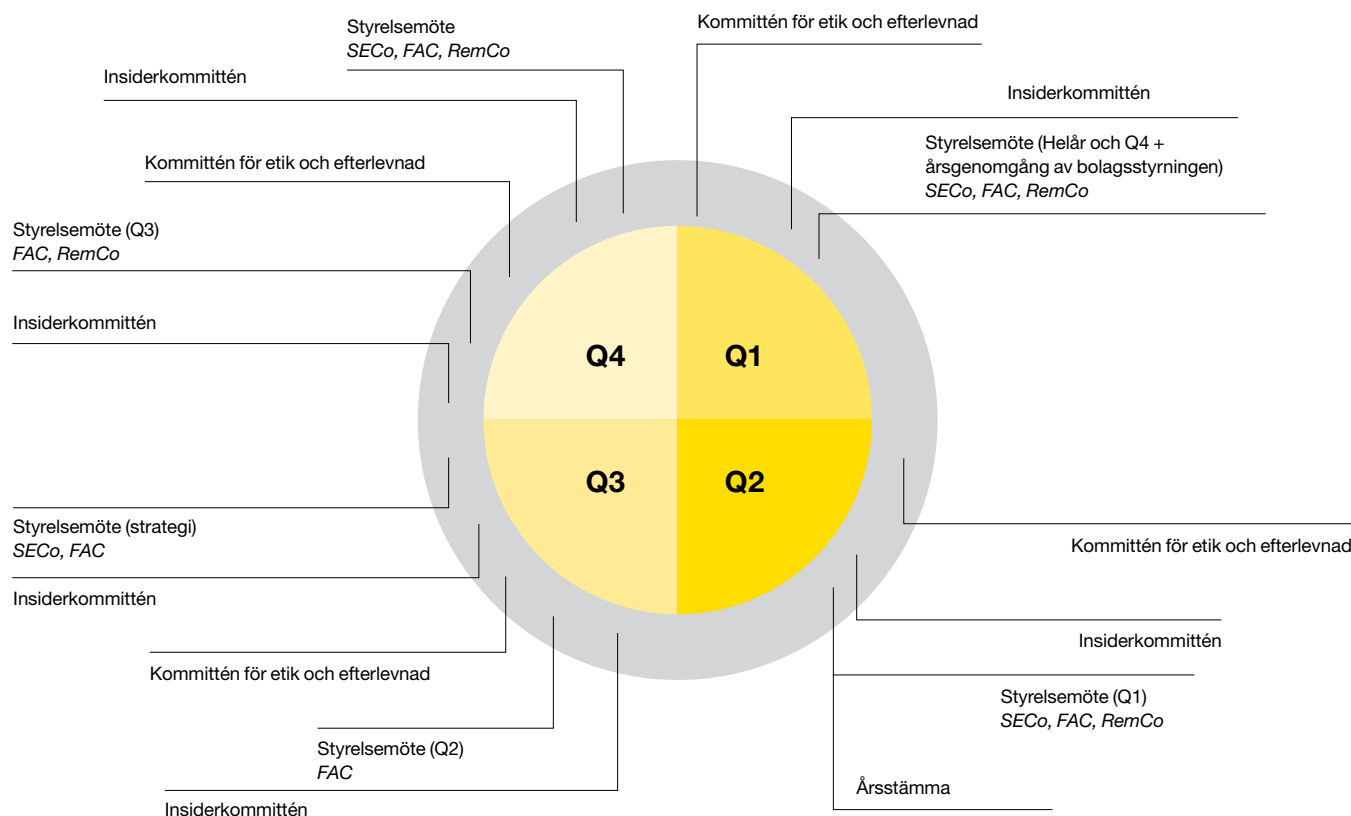
Utvärderingen av styrelsens arbete har också omfattat styrelseordförandes interjuer med styrelsemedlemmarna, vars resultat också rapporterats till aktieägarnas nomineringsråd. För mer information om styrelseledamöterna och deras aktieinnehav, se sidorna 16–17.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- **Styrelsen**
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Styrelsens och ledningens årliga arbetscykel



Kvartalsvis

- Möten med revisorer
- Divisionernas affärs- och innovationsgenomgångar

Månatligen

- Koncernledningens möten
- Investeringsarbetsgruppens möten

SECo = Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor
FAC = Finans- och revisionskommittén
RemCo = Ersättningskommittén

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning beskriver formerna för styrelsens arbete. En sammanfattning av arbetsordningen presenteras nedan.

Styrelsemöten

- Sker regelbundet, minst fem gånger om året, enligt ett fastställt schema
- Särskilda styrelsemöten kan hållas på begäran av en styrelseledamot eller koncernchefen inom 14 dagar från begäran
- Agenda och material ska skickas till ledamöterna en vecka före mötet

Information

- Styrelsen ska månatligen få information om bolagets resultat, marknadsläge och betydande händelser inom bolaget och koncernen
- Styrelseledamöterna ska informeras om alla betydande händelser omedelbart

Frågor som behandlas vid styrelsemöten

- Frågor som specificeras i den finska aktiebolagslagen
- Godkännande av affärsstrategin
- Organisations- och personalrelaterade frågor
 - » Beslut om koncernledningens sammansättning
 - » Ersättning till koncernchefen
 - » Anställning och uppsägning av koncernchefen och godkännande av divisionschefer och andra ledande befattningshavare som ingår koncernledningen
 - » Val av ledamöter till styrelsekommittéer (inklusive ordförande)

- Finansiella frågor
 - » Granskning av årsbudgeten
 - » Godkännande av lån och garantier, exklusive koncerninterna lån och garantier
 - » Rapportering av eventuella aktieförvärv
 - » Godkännande av koncernens riskhanteringspolicy enligt förslag från finans- och revisionskommittén
- Investeringar
 - » Godkännande av koncernens investeringspolicy
 - » Godkännande av betydande investeringar
 - » Godkännande av betydande avyttringar
- Övriga frågor
 - » Koncernchefens rapport över koncernens verksamhet
 - » Rapporter från ordförandena för finans- och revisionskommittén, ersättningskommittén och kommittén för hållbarhets- och etikfrågor. Rekommendationer och förslag från aktieägarnas nomineringsråd ska rapporteras till styrelsen av styrelsens ordförande.
 - » Godkännande och regelbunden granskning av bolagsstyrningspolicy och styrelsekommittéernas arbetsordningar.
 - » En årlig utvärdering av styrelsens eget arbete och dess resultat samt bedömning av ledamöternas oberoende.
- Andra frågor som föreslås av styrelseledamöterna eller koncernchefen.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- **Styrelsekommittéer**
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Styrelsekommittéer

Styrelsekommittéernas arbetsuppgifter och ansvarsområden är fastlagda i särskilda stadgar antagna av bolagets styrelse. Varje kommitté utvärderar årligen sitt eget arbete, har rätt att vid behov anlita externa konsulter och experter samt har tillgång till all behövlig information. Varje kommittés ordförande och ledamöter utses för ett år i taget av styrelsen.

Finans- och revisionskommittén

Finans- och revisionskommittén stödjer styrelsen i dess arbete för att upprätthålla integriteten i bolagets finansiella rapportering och styrelsens kontrollfunktioner. Den granskar regelbundet bolagets interna kontrollsystem, hanteringen och rapporteringen av finansiella risker, revisionsprocessen samt den årliga bolagsstyrningsrapporten. Kommittén ger rekommendationer avseende val av externa revisorer för moderbolaget och de viktigaste dotterbolagen.

Kommittén har tre till fem ledamöter, som är oberoende i förhållande till bolaget. Minst en av ledamöterna måste vara en finansexpert med omfattande kunskap och erfarenhet av redovisning och de redovisningsprinciper som gäller bolaget, bokföring och revision. Finans- och revisionskommittén sammanträder regelbundet, minst fyra gånger om året. Kommitténs ledamöter träffar extern- och internrevisorerna regelbundet utan ledningens närvaro. Finans- och revisionskommitténs ordförande presenterar en rapport för styrelsen efter varje kommittémöte. Kommitténs arbetsuppgifter och ansvarsområden är fastlagda i dess arbetsordning, som är godkänd av bolagets styrelse. Finans- och revisionskommitténs ledamöter kan endast få ersättning utifrån sin roll som styrelseledamöter. Aktieägarna beslutar om ersättningen vid årsstämman.

År 2017

Finans- och revisionskommittén bestod 2017 av fyra ledamöter: Richard Nilsson (ordförande), Jorma Eloranta, Christiane Kuehne and Mikael Mäkinen.¹ Kommittén sammanträdde sju gånger.

Finans- och revisionskommittén viktigaste uppgift är att stödja styrelsen i dess arbete för att upprätthålla integriteten i Stora Ensos finansiella rapportering och styrelsens kontrollfunktioner. För att utföra uppgiften granskar kommittén regelbundet bolagets interna kontrollsystem, hanteringen och rapporteringen av företagsrisker och finansiella risker samt revisionsprocessen. Kommittén granskar dessutom eventuella efterlevnadsfrågor som rapporterats till internrevisionen och funktionen för etik och regelefterlevnad under året. Kommittén har även genomfört en lagstadgad upphandlingsprocess för revisorer år 2017 som resulterade i en rekommendation till styrelsen gällande den revisorskandidat som föreslås för årsstämman 2018.

Ersättningar

Ordföranden 20 000 euro om året och ledamöterna 14 000 euro om året enligt årsstämmans beslut. Finans- och revisionskommitténs arbetsordning presenteras på storaenso.com/investors/governance.

incitamentsprogram. En representant för ersättningskommittén finns närvarande vid årsstämman för att besvara frågor om ersättningar till ledningen. Bolagets styrelse utser koncernchefen och övriga medlemmar i koncernledningen samt godkänner ersättningen till dem.

Kommittén har tre eller fyra ledamöter, som är oberoende i förhållande till bolaget. Ersättningskommittén sammanträder regelbundet, minst en gång om året. Ersättningskommitténs ordförande presenterar en rapport för styrelsen efter varje kommittémöte. Ersättningskommitténs arbetsuppgifter och ansvarsområden är fastlagda i dess arbetsordning, som är godkänd av bolagets styrelse.

År 2017

Ersättningskommittén bestod 2017 av tre ledamöter: Jorma Eloranta (ordförande), Elisabeth Fleuriot och Hans Stråberg.² Kommittén sammanträdde fyra gånger.

Under 2017 var kommitténs främsta uppgifter att rekommendera, utvärdera och godkänna utnämningar av ledande befattningsinnehavare och ersättningar till dem samt att ge rekommendationer till styrelsen kring ersättningar till ledningen i allmänhet, inklusive de kort- och långsiktiga incitamentsprogrammen. Dessutom har kommittén diskuterat och utvärderat den externa rapporteringen av ersättningar till ledningen.

Ersättningar

Ordföranden 10 000 euro om året och ledamöterna 6 000 euro om året enligt årsstämmans beslut.

Ersättningskommitténs arbetsordning presenteras på storaenso.com/investors/governance.

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor

Styrelsen har en kommitté för hållbarhets- och etikfrågor som har till uppgift att övervaka bolagets agerande i frågor om hållbarhet och affärsetik, dess ambition att vara en ansvarsfull samhällsmedborgare och dess bidrag till en hållbar utveckling. Kommittén granskar regelbundet Stora Ensos strategier för hållbarhet och för etik och regelefterlevnad samt kontrollerar i enlighet med Stora Ensos bolagsstyrningsstruktur att de tillämpas effektivt. I sitt arbete iakttar kommittén Stora Ensos syfte och värderingar, uppförandekod och affärsetiska principer.

Kommittén har två till fyra ledamöter som utses årligen av styrelsen. Medlemmarna är oberoende i förhållande till Stora Enso. Minst en av ledamöterna förväntas ha tillräckliga kunskaper och erfarenhet av hållbarhets- och etikfrågor.

Kommittén sammanträder regelbundet, minst två gånger om året. Kommitténs ordförande presenterar en rapport för styrelsen efter varje kommittémöte. Kommitténs arbetsuppgifter och ansvarsområden är fastlagda i dess arbetsordning, som är godkänd av bolagets styrelse. Ledamöterna i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor kan endast få ersättning utifrån sin roll som styrelseledamöter. Ersättningen fastställs av aktieägarna vid årsstämman.

Ersättningskommittén

Styrelsen har en ersättningskommitté som ansvarar för att rekommendera, utvärdera och godkänna utnämningar av ledande befattningshavare samt deras ersättningar (inklusive kontroll av och rekommendationer för ersättning till koncernchefen). Dessutom utvärderar kommittén koncernchefens arbete och ger rekommendationer till styrelsen i frågor kring ersättningar till koncernledningen i allmänhet, inklusive olika typer av

¹ Innan årsstämman den 27 april 2017 bestod kommittén av tre ledamöter: Richard Nilsson (ordförande), Gunnar Brock och Mikael Mäkinen.

² Innan årsstämman den 27 april 2017 bestod kommittén av tre ledamöter: Gunnar Brock (ordförande), Jorma Eloranta and Hans Stråberg.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- **Bolagets ledning**

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017 **7**

År 2017

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor bestod 2017 av tre ledamöter: Anne Brunila (ordförande), Hock Goh and Göran Sandberg.¹ Kommittén sammanträdde fyra gånger.

Kommittén behandlar vid varje sammanträde frågor som är relevanta för kommitténs arbete, bland annat en genomgång av hållbarhets-, etik- och regelefterlevnadsfrågor. Kommittén granskar även nyckeltalen för hållbarhet, etik och regelefterlevnad, hållbarhetsredovisningen samt relevant hållbarhetsinitiativ och processer som genomförts under året. En viktig del av kommitténs arbete är granskning av rapporterade fall av regelbrott.

Ersättningar

Ordföranden 10 000 euro om året och ledamöterna 6 000 euro om året enligt årsstämmans beslut.

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor har en arbetsordning som presenteras på storaenso.com/investors/governance.

hade koncernchefen direkt ansvar för följande funktioner som också rapporterade till honom:

- Divisionerna (Consumer Board, Packaging Solutions, Biomaterials, Wood Products och Paper)
- Finans (med ansvar för redovisning, controlling, företagsfinansiering, fusioner och förvärv, Efora, energitjänster, investeringsprocesser, riskhantering, internrevision, investerarrelationer, skatter, finansförvaltning)
- IT
- HR
- Juridik, chefsjuristen
- Kommunikation
- Hållbarhet
- Inköp och logistik
- Koncernstaben (med ansvar för Wood Supply, Group R&D Innovation och särskilda strategiska projekt)

Koncernchefen ansvarar även för förberedelsearbetet inför styrelsemöten. Dessutom övervakar koncernchefen beslut avseende nyckelpersoner och andra viktiga operativa frågor. En av medlemmarna i koncernledningen agerar som vice VD och koncernchef i enlighet med den finska aktiebolagslagen.

Bolagets ledning

VD och koncernchef

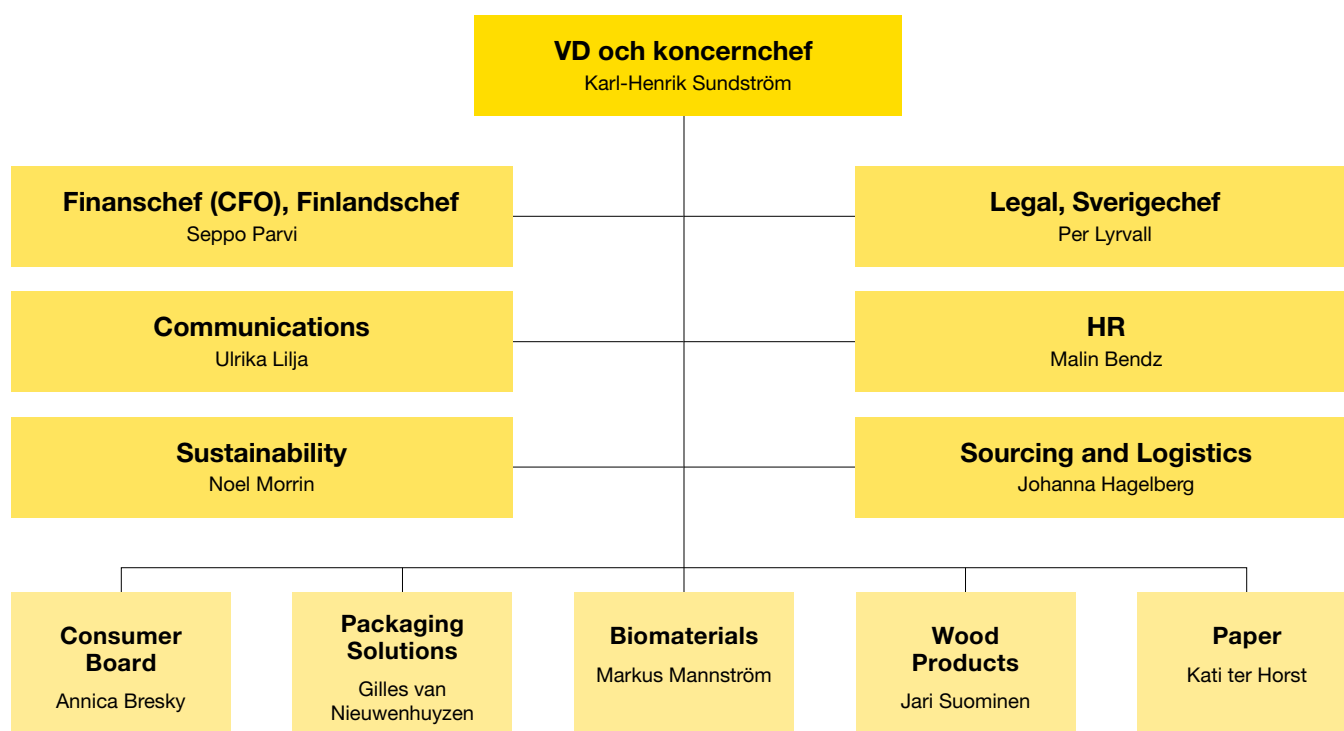
Stora Ensos VD och koncernchef leder bolagets löpande verksamhet i enlighet med instruktioner och direktiv utfärdade av styrelsen. Det ankommer på koncernchefen att se till att bolagets redovisningsprinciper uppfyller lagstadgade krav och att ekonomiska frågor handläggs på ett tillförlitligt sätt.

Styrelsen godkänner den övergripande organisationen, inklusive de funktioner som rapporterar till koncernchefen. Vid utgången av 2017

År 2017

Koncernledningen hade 12 medlemmar i slutet av 2017 och sammanträdde 12 gånger under året. Viktiga frågor på agendan under 2017 var säkerhet, finansiella resultat, bolagets strategi och omvandling, hållbarhet, kunddriven innovation, koncernens verksamhet, planering och uppföljning av investeringar och andra strategiska projekt, digitalisering samt förberedelser inför styrelsemöten.

Koncernledningen



¹ Innan årsstämman den 27 april 2017 bestod kommittén av tre ledamöter: Anne Brunila (ordförande), Elisabeth Fleuriot och Richard Nilsson.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- **Bolagets ledning**

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017 **8**

Koncernledningen

Koncernchefen är ordförande i koncernledningen. Medlemmarna i koncernledningen utses av koncernchefen och godkänns av bolagets styrelse. Vid utgången av 2017 var de tolv medlemmarna i koncernledningen koncernchefen, finanschefen och divisionscheferna samt cheferna för HR, Legal (som även är chefsjurist), Communications, Sustainability och Sourcing and Logistics.

Koncernledningen bistår koncernchefen i tillsynen av koncernens och divisionernas resultat mot överenskomna mål och portföljstrategi. Koncernledningen säkerställer tillgången till och en värdeskapande fördelning av koncernens medel och kapital samt övervakar frågor och riktlinjer kring lagar, bolagsstyrning, regelefterlevnad och börsärenden.

Koncernledningen sammanträder månatligen och vid behov.

Divisioner och övriga funktioner

Divisionerna ansvarar för sina respektive operativa områden och är organiserade och har resurser till sitt förfogande för att sköta om alla affärsfrågor inom sin egen verksamhet. Koncernchefen styr divisionerna genom kvartalsvisa och vid behov anordnade resultatuppföljningar samt i samband med koncernledningens möten.

Strategiska investeringsprojekt godkänns på koncernnivå enligt bemyndigande från koncernchefen och styrelsen. Varje division får dessutom ett årligt anslag avsett för mindre årliga ersättnings- och utvecklingsinvesteringar. Alla projekt granskas av en arbetsgrupp för investeringar (IWG), som består av representanter för koncernen och divisionerna och som leds av finanschefen (IWG föreslår även investeringsanslag).

Innovationsarbetet är organiserat inom och sköts av varje division separat i avsikt att uppnå ett ökat marknads- och kundfokus. Framstegen inom innovationsverksamheten utvärderas kvartalsvis genom uppföljningar med koncernchefen, finanschefen, innovationschefen, divisionschefen och divisionens innovationschef. Innovationsarbetet stöds på koncernnivå genom en innovationsfond och en digitaliseringsfond, till vilka divisionerna kan lämna förslag för granskning och beslut hos IWG.

Hållbarhet ligger på linjechefernas ansvar som stötts av experter på området från alla delar av koncernen. Varje division har sin egen hållbarhetschef som rapporterar direkt till divisionschefen. Stora Ensos hållbarhetsarbete leds av ett hållbarhetsråd, vars ledamöter kommer från koncernens fem divisioner, inköps- och logistikfunktionen samt koncernens hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet rapporterar direkt till hållbarhetschefen, som i sin tur rapporterar till koncernchefen. Koncernchefen ansvarar ytterst för en framgångsrik implementering av Stora Ensos hållbarhetsagenda.

Bolaget har styrgrupper för vissa tvärfunktionella servicefunktioner (logistik, IT, energi och delar av virkesanskaffningen). Styrgrupperna består av företrädare för de divisioner som använder tjänsterna. Styrgrupperna övervakar och leder verksamheten inom respektive funktion.

Bolaget har utarbetat adekvata riktlinjer och kontroller för öppen informationsgivning samt processer för kvartalsvis och annan löpande finansiell rapportering.

Andra tillsynsorgan och principer

Revisor

En revisor för Stora Enso utses årligen vid årsstämman. Finans- och revisionskommittén övervakar processen för val av revisor och ger sin rekommendation gällande valet av revisor till bolagets styrelse som ger sitt förslag till aktieägarna vid årsstämman. Revisorn ska vara en auktoriserad revisionsbyrå som utser en huvudansvarig revisor.

Bolaget genomförde 2017 ett upphandlingsförfarande för en lagstadgad revisor i enlighet med tillämplig EU-förordning inför förslaget gällande val av revisor för årsstämman 2018, eftersom bolaget haft samma revisor sedan 2008. Under upphandlingen bedömde och övervägde finans- och revisionskommittén noggrant flera bra

och kvalificerade revisorskandidater, samt jämförde kandidaterna utifrån ett antal etablerade kriterier, som även kommunicerades till kandidaterna. Styrelsen har enligt rekommendationen från finans- och revisionskommittén föreslagit för årsstämman 2018 att PricewaterhouseCoopers Oy ska väljas som revisor.

Den externa revisorns arvoden och tjänster

Årsslutet den 31 december

MEUR	2017	2016
Revisionsarvoden	4	4
Relaterade tjänster	-	-
Skattetjänster	-	-
Övriga arvoden	1	1
Totalt	5	5

År 2017

Deloitte Oy (Deloitte) har fungerat som revisor för Stora Enso sedan 2008. Vid årsstämman 2017 återvaldes Deloitte som bolagets revisor för en mandatperiod som fortgår till slutet av följande årsstämma 2018.

Internrevision

Stora Enso har en separat organisation för internrevision. Internrevisionens uppgift är att tillhandahålla oberoende och objektiva säkringstjänster och rådgivning som tillför mervärde och förbättrar koncernens verksamhet. Internrevisionen hjälper koncernen att uppnå sina mål genom att erbjuda en systematisk och balanserad process för att utvärdera och förbättra effektiviteten inom internkontroll, riskhantering och bolagsstyrning.

För att säkerställa internrevisionens oberoende rapporterar dess personal till chefen för internrevisionen, som funktionellt rapporterar till finans- och revisionskommittén samt administrativt till finanschefen. Finans- och revisionskommittén godkänner utnämningen av chefen för internrevisionen på basis av förslag av koncernchefen.

Internrevisionen genomför regelbundna revisioner vid fabriker, dotterbolag och andra enheter inom bolaget enligt en riskbaserad årlig revisionsplan som godkänts av finans- och revisionskommittén och som även kan innefatta särskilda uppdrag eller projekt enligt begäran från ledningen eller finans- och revisionskommittén.

Kommitté för etik och regelefterlevnad

Stora Ensos kommitté för etik och regelefterlevnad övervakar och granskar bolagets riktlinjer och principer för efterlevnad av lagar och regler samt de processer och verktyg som används för att tillämpa och upprätthålla riktlinjerna och principerna. Dessutom utreder kommittén konkreta frågor och fall som rör regelefterlevnad som rör praxisen inom affärsverksamheten. Kommittén för etik och regelefterlevnad består av bolagets chefsjurist (ordförande), koncernchefen, finanschefen, funktionscheferna för HR, Communication och Sustainability, chefen för internrevisionen samt en jurist särskilt utsedd för att hantera regelefterlevnadsfrågor. Kommittén för etik och regelefterlevnad sammanträder minst fyra gånger om året.

Regelefterlevnad

Stora Enso tar ansvar för sin verksamhet, följer alla gällande lagar och förordningar oavsett var bolaget verkar samt bygger upp och upprätthåller etiska relationer med sina kunder, leverantörer och andra intressenter. Stora Ensos uppförandekod (Code of Conduct) är en gemensam uppsättning värderingar för våra medarbetare som

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

vägleder dem i vår syn på affärsetik, miljöaspekter, de mänskliga rättigheterna och rättigheter i arbetslivet. Samma värderingar gäller oavsett var vi verkar. År 2011 upprättade bolaget en affärspolicy (Business Practice Policy) för att komplettera uppförandekoden, som ytterligare beskriver Stora Ensos syn på affärsetik och processerna för rapportering av brott mot de etiska reglerna. Verksamhetspolicyen uppdaterades 2016 för att effektivisera och förenkla våra policyer och riktlinjer. För att integrera policyerna i Stora Ensos dagliga beslutsfattande och verksamhet arrangeras kontinuerliga e-kurser och traditionella utbildningar med tillhörande verifiering.

För att förbättra övervakningen och uppföljningen av att bolagets policyer och riktlinjer för att lagar och regler följs etablerade Stora Enso en kommitté för etik och regelefterlevnad. Dessutom har bolaget Compliance Forums bestående av chefer för nyckelfunktioner i divisionerna och koncernen samt den kinesiska verksamheten. Dessa forum spelar en viktig roll i riskbedömning och uppföljning av efterlevnaden inom respektive område. Forumen använder T.E.S.T (The Ethics and Compliance Self-Assessment Tool) för att få en bättre överblick över framstegen som uppnåtts inom enheterna vad gäller implementering av policyerna, genomförda förbättringsåtgärder och eventuella luckor eller risker gällande regelefterlevnaden. Forumen behandlar resultaten från T.E.S.T, tar fram handlingsplaner och följer upp deras genomförande.

Stora Ensos medarbetare uppmanas att rapportera alla misstankar om oegentligheter eller oetiskt agerande till sina chefer eller till HR eller Legal. Medarbetarna kan även rapportera konfidentiellt till chefen för internrevisionen. Stora Enso använder en extern tjänst där medarbetare världen över och i vissa länder även externa intressenter anonymt kan rapportera potentiella avvikelser per telefon, e-post eller på en webbplats. Tjänsten är öppen för alla enheter dygnet runt.

Insiderförvaltning

Stora Enso följer EU:s och Finlands insiderbestämmelser samt Nasdaq Helsingfors Oys: insiderregler. Bolagets interna insiderbestämmelser publiceras och distribueras inom hela koncernen. Stora Ensos juridikfunktion och chefsjurist ansvarar för rutinerna för insiderinformation, övervakar att gällande bestämmelser följs, upprättar insiderförteckningar och tillhandahåller interna utbildningar. Bolaget har etablerat en insiderkommitté bestående av koncernchefen, finanschefen samt representanter från Communications, IR och Legal för att kontinuerligt granska pågående projekt samt huruvida bolaget innehar insiderinformation.

Bolaget förväntar sig att ledningen och alla anställda ska uppträda på det sätt som kan väntas av en insider. All publicerad information hänförlig till bolagets nuvarande och framtida affärsverksamhet hålls strikt konfidentiell.

Personer i ledande ställning (PDMR's) inom Stora Enso är styrelseledamöterna, koncernchefen och finanschefen samt medlemmarna i koncernledningen. Personer i ledande ställning och deras närstående personer har en skyldighet att rapportera alla transaktioner med bolagets finansiella instrument till bolaget och till Finansinspektionen i Finland.

Bolaget upprätthåller även en förteckning över de personer som deltar i upprättandet av delårsrapporter och bokslutskommunikéer, som godkänns av chefsjuristen (Closed Period List). Personerna som finns med på listan är exempelvis medlemmarna i divisionernas ledningsgrupper, medarbetarna inom Financial Communications och Investor Relations samt cheferna och vissa medarbetare inom Treasury, Group Accounting and Controlling och Legal.

Personer som arbetar med projekt som klassas som insiderinformation betraktas som projektspecifika insiders. En separat projektspecifik insiderlista upprättas vid behov enligt beslut av bolagets chefsjurist eller biträdande chefsjurist.

Enligt insiderreglerna får personer i ledande ställning eller personer som deltar i upprättandet av delårsrapporter eller bokslutskommunikéer inte köpa eller sälja bolagets finansiella instrument (dvs. aktier, optioner eller syntetiska optioner) under den

tysta perioden som beskrivs nedan, eller i övrigt om de har tillgång till information som kan ha en väsentlig inverkan på Stora Ensos aktiepris.

Tyst period

Stora Enso tillämpar en tyst period som börjar vid rapporteringsperiodens slut eller 30 dagar innan resultaten offentliggörs, beroende på vilket som sker tidigare, och pågår tills resultaten har offentliggjorts. Datumen publiceras i den finansiella kalendern på storaenso.com/investors.

Under den tysta perioden är det förbjudet för personer i ledande ställning och de som ingår i företeckningen över personer som deltar i upprättandet av delårsrapporter att handla med bolagets finansiella instrument.

Internkontroll och riskhantering vid finansiell rapportering

Internkontroll över finansiell rapportering

Det interna kontrollsystemet för finansiell rapportering inom Stora Enso baserar sig på det ramverk som publicerats av Committee of Sponsoring Organizations (COSO) och består av fem huvudkomponenter för internkontroll: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollverksamhet, information och kommunikation samt uppföljning.

Interna kontroller vid finansiell rapportering är utformade så att de ger rimlig försäkring om den finansiella rapporteringens tillförlitlighet och om att bokslut upprättas i enlighet med tillämpliga lagar och regler, god redovisningssed och övriga krav för börsnoterade bolag.

Kontrollmiljö

Stora Ensos kontrollmiljö anger tonen i organisationen utifrån bolagets syfte och värderingar, policyer, processer och strukturer samt lägger grunden för internkontroll genom hela organisationen. Stora Enso har en uppförandekod som fastställer de regler som gäller i bolaget. Uppförandekoden kompletteras av en verksamhetspolicy, som ytterligare beskriver Stora Ensos syn på affärsetik och processerna för rapportering av brott mot de etiska reglerna. Alla anställda förväntas följa uppförandekoden och verksamhetspolicyen. För att integrera policyerna i Stora Ensos dagliga beslutsfattande och verksamhet arrangeras kontinuerliga e-kurser och traditionella utbildningar med tillhörande verifiering.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att upprätta ett effektivt system för internkontroll och riskhantering och stöds av finans- och revisionskommittén. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv riskhantering och internkontroll vid finansiell rapportering delegeras till koncernchefen. Koncernledningen och den högsta ledningen ger ut riktlinjer som fastställer ansvar och befogenheter och utgör kontrollmiljön inom specifika områden som finans, redovisning, investeringar, inköp och försäljning. Dessa uppgifter beskrivs i Stora Ensos risk- och kontrollpolicy, som även slår fast uppgifterna för den första och andra försvarslinjen. Koncernfunktionen för internkontroll ledd av finanschefen ansvarar för den koncernövergripande styrningen av internkontrollen och dess processer, medan divisionerna och de olika stöd- och servicefunktionerna ansvarar för ett effektivt genomförande av internkontroll.

Riskbedömning

Stora Ensos ledning fastställer målsättningarna för den finansiella rapporteringen. Bolaget tillämpar en årlig process för väsentlighetsbedömning och för att identifiera betydande konton och upplysningar i bokslutet. Relevanta mål och risker för processerna identifieras och bedöms för att fastställa minimikraven för internkontroll inom alla affärsenheter och stödfunktioner inom Stora Enso. Riskbedömningen innefattar risker relaterade till missbruk och oegentligheter samt risker för förlust eller försämring av bolagets tillgångar. Finans- och revisionskommittén underrättas regelbundet om de viktigaste riskområdenas utveckling samt genomförda eller planerade aktiviteter relaterade till dem.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- **Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering**
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Kontrollaktiviteter

Stora Ensos kontrollaktiviteter utgörs av de policyer, rutiner och organisationsstrukturer som säkerställer att ledningens direktiv genomförs och att nödvändiga åtgärder vidtas för att förebygga risker för att bolaget inte uppnår de mål som ställs för den finansiella rapporteringen. Stora Ensos minimikrav på internkontroll syftar till att förebygga, identifiera och korrigera fel och oklarheter i redovisningen eller rapporteringen, och vidtas på alla nivåer i bolaget. De omfattar en stor mängd aktiviteter såsom exempelvis godkännanden, fullmakter, verifieringar, avstämningar och granskningar av verksamheten, tillgångarnas säkerhet och ansvarsfördelningen samt generella IT-kontroller.

Information och kommunikation

Bolagets informations- och kommunikationskanaler bidrar till en fullständig och riktig finansiell rapportering. Ledningen informerar samtliga berörda medarbetare om bland annat målen för Stora Ensos rapportering, kraven på finansiella kontroller samt policyer och tillvägagångssätt för redovisning och rapportering. Ledningen ger även ut regelbundna rapporter om förändringar av redovisningsprinciperna eller rapporterings- och informationskraven. Dotterbolagen och affärsenheterna lämnar regelbundna finansiella och operativa rapporter till ledningen, inklusive analyser av och synpunkter på finansiella resultat och risker. Styrelsen får finansiella rapporter månatligen. Bolaget har interna och externa kanaler för anonym rapportering av avvikelser avseende redovisning, internkontroll eller revision.

Övervakning

Bolagets resultat granskas vid varje styrelsemöte. Finans- och revisionskommittén hanterar alla delårsrapporter, som granskas av styrelsen innan de publiceras av koncernchefen. Bokslutet och styrelsens förvaltningsberättelse granskas av finans- och revisionskommittén och godkänns av styrelsen. Riskbedömningsprocessens effektivitet och kontrollaktiviteternas genomförande övervakas kontinuerligt på olika nivåer. Övervakningen omfattar både formella och informella metoder som tillämpas av ledningen och processägarna, inklusive uppföljning av resultaten jämfört med budgetar och planer, analyser samt nyckeltal. Dessutom införde Stora Enso 2017 ett verktyg för internkontroll som underlättar och automatiserar kontrollprocesser, kontrollaktiviteter, kontinuerlig uppföljning och rapportering av risker till ledningen.

Stora Enso har en separat organisation för internrevision som bedömer utformningen och effektiviteten av interna kontroller över finansiell rapportering. Internrevisionens roll, ansvar och organisation beskrivs i avsnittet Andra tillsynsorgan och principer.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- **Ersättningsförklaring**
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Ersättningsförklaring

Denna ersättningsförklaring redogör för Stora Ensos centrala ersättningsprinciper och de ersättningar som betalas ut till styrelseledamöterna, koncernchefen och de övriga medlemmarna i koncernledningen. Den första delen av denna rapport redogör för Stora Ensos beslutsordning för ersättningar och principerna för ersättningar. Den andra delen redogör för tillämpningen under 2017 (ersättningsrapporten).

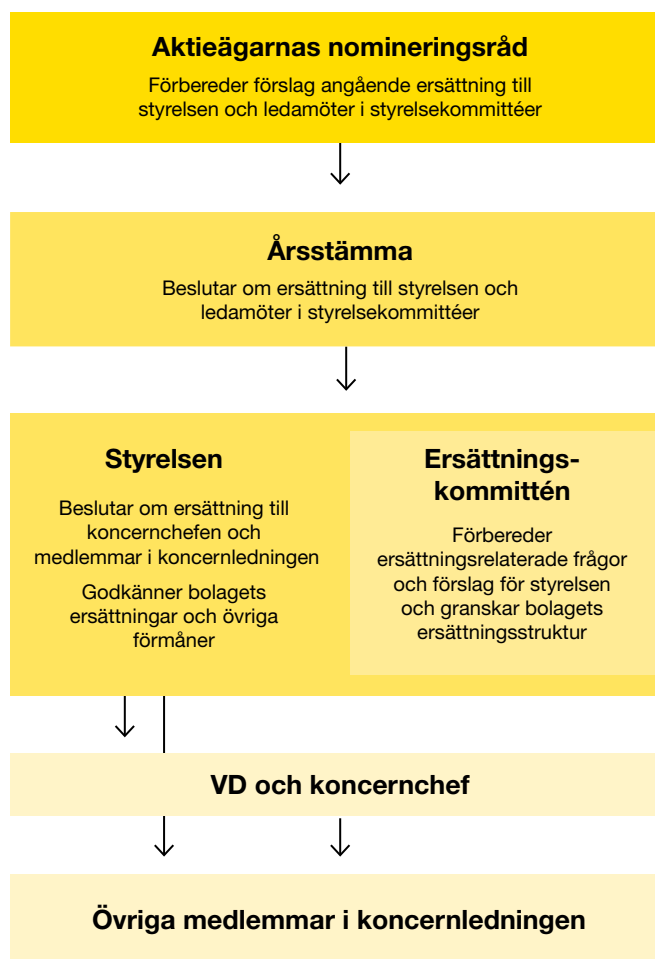
Ersättningsförklaringen har beretts enligt den finska koden för bolagsstyrning ("Koden"). Koden finns tillgänglig på cgfinland.fi. Stora Enso följer också den svenska koden för bolagsstyrning ("Svenska koden") med undantag för de avvikelser som räknas upp i bilaga 1 till bolagsstyrningsrapporten. Avvikelseberor på skillnader mellan svensk och finsk lagstiftning, koderna för bolagsstyrning samt olika praxis. I sådana fall följer Stora Enso den praxis som gäller i bolagets säte. Svenska koden ges ut av Kollegiet för svensk bolagsstyrning och finns tillgänglig på bolagsstyrning.se.

Beslutsordning avseende ersättningar

Varje år fattar aktieägarna på årsstämman beslut om ersättningarna till styrelseledamöterna (inklusive ledamöterna i styrelsens kommittéer). Förslagen till bolagsstämman gällande ersättning till ordförande, vice ordförande och ledamöterna i styrelsen samt ersättningarna till ordförandena och ledamöterna i styrelsens kommittéer bereds av aktieägarnas nomineringsråd. Aktieägarnas nomineringsråd består av representanter för bolagets största aktieägare och styrelseledamöter, och beskrivs närmare på sidan 3 i bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsen utnämner koncernchefen och godkänner hans/hennes ersättning och kompensationen till de övriga medlemmarna i koncernledningen. Styrelsens ersättningskommitté bereder frågor och förslag om ersättningar för styrelsen och ansvarar för att principerna för ersättningar till ledningen ligger i linje med bolagets målsättningar och aktieägarnas intressen.

Beslutsordning för ersättningar



- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- **Centrala ersättningsprinciper**

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Centrala ersättningsprinciper

Stora Ensos ersättningsprinciper – allmän beskrivning

Stora Enso har för avsikt att tillhandahålla en ersättningsnivå som motiverar, uppmuntrar, attraherar och håller kvar anställda med högsta kompetens. För att maximera genomslaget för ersättningsprinciperna övervägs ersättningarna nogsamt så att de ligger i linje med aktieägarnas intressen och bästa marknadspraxis.

Konceptet "pay-for-performance" (prestationslön) är ett grundläggande inslag i våra ersättningsprinciper och en viktig del av Stora Ensos syn på ersättningar är att ta hänsyn till den totala ersättningen till de anställda. Stora Ensos ersättningar består av följande:

- fast årslön
- rörliga lönedelar såsom kortsiktiga incitament (kontant ersättning) och långsiktiga incitament (aktier i förekommande fall)
- långsiktiga anställningsförmåner (pensions-, sjuk- och hälsoförmåner)
- övriga förmåner (bil, bostad osv. i förekommande fall)

Regelbundna externa jämförelser är avgörande för att säkerställa att ersättningsnivåerna är konkurrenskraftiga på marknaden. Med marknaden avses de företag Stora Enso konkurrerar med vid rekryteringen av begävnings och avsikten att hålla kvar nuvarande personal. Marknaden varierar beroende på specialområdet och nivå för tjänsten ifråga.

Stora Enso har en årlig process för översyn av ersättningarna. Syftet är att säkra att anställda belönas enligt bolagets ersättningsprinciper och lokala föreskrifter, såsom arbetsrätt och kollektivavtal.

Koncernledningen går årligen igenom bedömningar av den högsta ledningens prestationer och potential liksom även efterträdarplaneringen för att se till att de globala principerna följs med hänsyn till lokala förhållanden.

Ersättningsprinciper för styrelseledamöter

Ersättningarna till styrelseledamöterna fastställs årligen av aktieägarna på bolagsstämman. Årsstämman 2017 beslutade i enlighet med förslaget från aktieägarnas nomineringsråd att styrelseledamöterna ska betalas följande årliga ersättningar under perioden fram till slutet av årsstämman 2018:

- ordföranden 170 000 euro
- vice ordföranden 100 000 euro
- de övriga ledamöterna 70 000 euro var

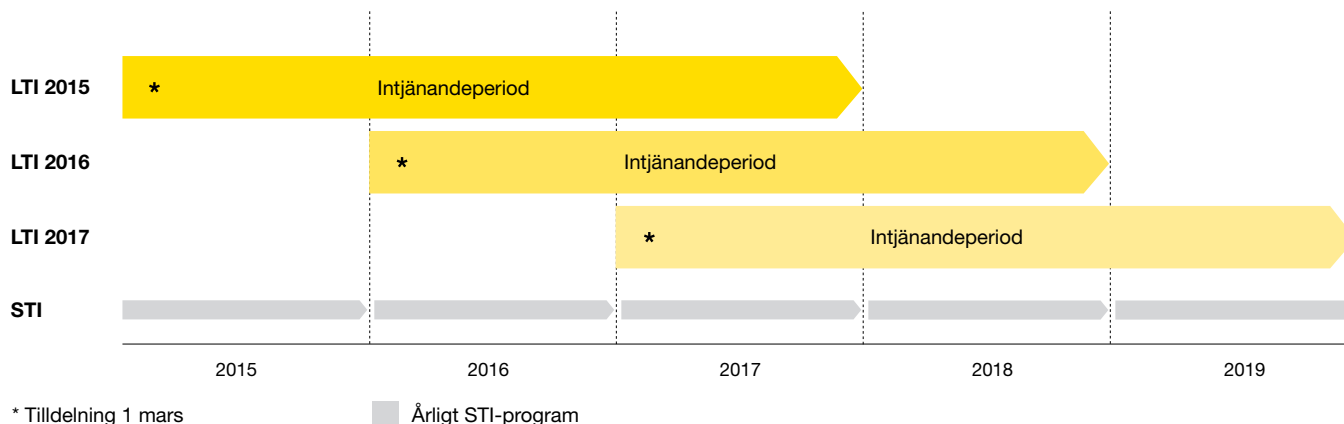
Styrelseledamöterna ska använda omkring 40 procent av sin ersättning för styrelsearbetet till att köpa R-aktier i Stora Enso på marknaden och förvärvet ska ske inom två veckor från årsstämman. Bolagets policy innehåller inga formella krav på att styrelseledamöterna ska behålla de aktier som de har fått i ersättning. Därtill beslutade årsstämman att ledamöterna i styrelsens kommittéer ska betalas följande årliga ersättningar:

- ordföranden i finans- och revisionskommittén 20 000 euro
- ledamöterna i finans- och revisionskommittén 14 000 euro var
- ordföranden i ersättningskommittén 10 000 euro
- ledamöterna i ersättningskommittén 6 000 euro var
- ordföranden i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor 10 000 euro
- ledamöterna i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor 6 000 euro var

Ersättningsprinciper för VD och koncernchefen

Koncernchefen har varit anställd sedan den 1 augusti 2012 och tillträdde som koncernchef den 1 augusti 2014. Han har en uppsägningstid på sex månader och ett avgångsvederlag på tolv månaders lön vid uppsägning från bolagets sida, men inga avtalsbaserade utbetalningar vid förändringar i kontrollen över bolaget. Koncernschefens förmåner omfattar en pensionsöverenskommelse. Koncernschefens pensionsplan består av en kollektivavtalad pensionsplan i Sverige (ITP 2) och

Aktiebaserat ersättningsprogram



LTI = Long term incentive = Långsiktigt incitamentsprogram

STI = Short term incentive = Kortsiktigt incitamentsprogram

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- **Centrala ersättningsprinciper**

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Ersättningsförklaring **13**

en kompletterande premiebestämd pensionsplan. Inbetalningarna till den premiebestämda pensionsplanen uppgår till 23 procent i intervallet 20–30 inkomstbasbelopp (ibb; ett ibb var 61 500 kronor under 2017), inbetalningarna över 30 ibb uppgår till 35 procent av lönen som koncernchefen hade före tillträdet och 39 procent på beloppet för löneökningen vid tillträdet som koncernchef. Pensionsåldern är 65 år.

Kortsiktigt incitamentsprogram för VD och koncernchefen

Koncernchefen är berättigad till ett kortsiktigt incitamentsprogram som styrelsen fastställer för varje år och som ger maximalt 75 procent av den fasta årslönen. Programmet för 2016 och 2017 byggde till 70 procent på finansiella mått och till 30 procent på personliga mål.

Långsiktigt incitamentsprogram för VD och koncernchefen

Koncernchefen omfattas av de långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogrammen från 2015, 2016 och 2017. Programmen har treåriga mål och posterna faller ut på en gång efter tre år. Tre fjärdedelar (75 %) av den potentiella belöning består av prestationsrelaterade aktier, som utfaller enligt de kriterier som ersättningskommittén har föreslagit och styrelsen har godkänt. En fjärdedel (25 %) av den potentiella belöningen består av begränsade aktier, som utfaller enbart under förutsättning att anställningen fortgår.

Ersättningsprinciper för koncernledningen

Medlemmarna i Stora Enso koncernledning får en månadslön, som utöver lönebetalning inbegriper vanliga tillhörande förmåner, såsom mobiltelefoner och bilar. Vidare har medlemmarna i koncernledningen möjlighet att få årliga belöningar genom bolagets kortsiktiga och långsiktiga incitamentsprogram för ledningen.

Vid 65 års ålder kan medlemmarna i enlighet med sina respektive pensionsplaner avgå med pension enligt lokal praxis i deras respektive hemländer. Anställningsavtalen har en uppsägningstid på sex månader och ett avgångsvederlag på tolv månaders lön vid uppsägning från bolagets sida.

Kortsiktigt incitamentsprogram för ledningen

Medlemmarna i koncernledningen har kortsiktiga incitamentsprogram med belöningar på maximalt 40 eller 50 procent av deras fasta årslön, vilka betalas ut följande år. 70 procent av det kortsiktiga programmet för 2016 och 2017 byggde på finansiella mått och till 30 procent på personliga mål.

De finansiella prestationsmåten i det kortsiktiga programmet är EBITDA och balanslikviditeten. De personliga målen bygger på ett tillvägagångssätt med balanserade styrkort inom kategorierna Kunder, Medarbetare, Hållbarhet och Specialprojekt.

Långsiktigt incitamentsprogram för ledningen

Sedan 2014 har de långsiktiga incidentprogrammen haft treårsmål och utfallit på en gång efter tre år och den absoluta maximala nivån på utfallet är 100 procent av antalet aktier som tillstållts. Tre fjärdedelar (75 %) av belöningarna inom 2017 års program består av prestationsrelaterade aktier vilka utdelas i enlighet med prestationskriterier som ersättningskommittén har föreslagit och styrelsen har godkänt. En fjärdedel (25 %) av potentiella belöningar inom 2017 års program består av begränsade aktier, som utfaller under förutsättning att anställningen fortgår.

I det prestationsrelaterade programmet är måttet på den finansiella framgången ett treårigt ekonomiskt mervärde (EVA, Economic Value Added).

Ersättning till koncernchefen

Ersättningslag	
Årslön	913 000 euro 2017
Kortsiktigt incitament	Koncernchefen är berättigad till ett kortsiktigt incitamentsprogram som styrelsen fastställer för varje år och som ger maximalt 75 procent av den fasta årslönen.
Långsiktigt incitament	De löpande långsiktiga programmen omfattar de årliga programmen från 2015, 2016 och 2017. Koncernchefen kan potentiellt tilldelas maximalt 81 401 aktier i programmen från 2017, som kommer att avslutas 2020.
Övriga förmåner	Förmånerna inbegriper mobiltelefon, bil och försäkring
Pension	Pensionsåldern är 65 år. Pensionsplanen består av en kollektivavtalad pensionsplan i Sverige (ITP 2) och en kompletterande premiebestämd pensionsplan.
Uppsägning av anställningen	Uppsägningstiden är sex månader med ett avgångsvederlag på tolv månaders lön vid uppsägning från bolagets sida, utan avtalsbaserade utbetalningar vid förändringar i kontrollen över bolaget.

Ersättning till koncernledningen

Ersättningslag	
Årslön	Medlemmarna i koncernledningen får månadslön, totalt 3 583 000 euro för alla medlemmar under 2017.
Kortsiktigt incitament	Medlemmarna i koncernledningen är berättigade till kortsiktiga incitamentsprogram med belöningar på maximalt 50 procent av deras fasta årslön, vilka betalas ut följande år.
Långsiktigt incitament	De löpande långsiktiga programmen omfattar de årliga programmen från 2015, 2016 och 2017. Medlemmarna i koncernledningen kan potentiellt tilldelas maximalt 269 386 aktier i programmen från 2017, som kommer att avslutas 2020.
Övriga förmåner	Förmånerna inbegriper mobiltelefoner, bilar och försäkringar.
Pension	Medlemmarna i koncernledningen kan avgå med pension vid 65 års ålder enligt lokal praxis i deras respektive hemländer.
Uppsägning av anställningen	Anställningsavtalen föreskriver en uppsägningstid på sex månader i förväg och ett avgångsvederlag på tolv månaders grundlön om uppsägningen sker av bolaget.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- **Ersättningsrapport 2017**
- Styrelsen
- Koncernledningen

Ersättningsrapport 2017

Styrelseersättningar 2017

Under 2017 fick Stora Ensos styrelseledamöter ersättningar enligt följande tabell. Enligt beslutet av årsstämman 2017 betalades 40 procent av ersättningarna ut i form av R-aktier som köptes upp på marknaden. Därutöver kan styrelseledamöterna få en årsersättning enligt deras befattningar som ordförande eller ledamöter i styrelsens kommittéer. Nivån på årsersättningen har varit densamma sedan år 2012.

Ersättningar till koncernchefen

Ersättningar till styrelsen

euro	2017 ¹	2016
Ordförande	170 000	170 000
Vice ordförande	100 000	100 000
Styrelseledamot	70 000	70 000

¹ Under 2017 betalades 40 procent av ersättningen till styrelsen ut i form av R-aktier i Stora Enso. Aktierna köptes upp på marknaden och hade följande fördelning: ordföranden 6 012 R-aktier, vice ordföranden 3 536 R-aktier och ledamöterna 2 475 R-aktier var. Bolagets policy innehåller inga formella krav på att styrelseledamöterna ska behålla de aktier som de har fått i ersättning..

Den totala ersättningen till koncernchefen uppgick under 2017 till 2 638 000 euro, vilket inkluderar årslön, vanliga anställningsförmåner (t.ex. mobiltelefon), kort- och långsiktiga incitamentsprogram samt pensionskostnader.

Potentiellt kan koncernchefen få upp till 81 401 aktier inom ramen för det långsiktiga programmet från 2017. Värdet på de tilldelade aktierna uppgår till 825 406 euro, vilket bygger på aktiekursen på tilldelningsdagen och antagande att nivån för maximalt utfall uppnås under treårsperioden. Ersättningarna som tillföll koncernchefen

inom tidigare belöningsystem uppgick till 54 181 aktier med ett värde på 549 395 euro utgående från aktiekursen 10,14 euro på avräkningsdagen, den 1 mars 2017.

Ersättning till koncernledningen exklusive koncernchefen

De totala utbetalningarna till koncernledningen exklusive koncernchefen uppgick under 2017 till 8 413 000 euro, vilket inkluderar årslön, vanliga anställningsförmåner (t.ex. mobiltelefon), kort- och långsiktiga incitamentsprogram samt pensionskostnader. I slutet av 2017 bestod koncernledningen av 12 medlemmar, inklusive koncernchefen. Annica Bresky anslöts till koncernledningen den 1 maj och Juan Bueno lämnade ledningen den 31 maj.

Inom det kortsiktiga incitamentsprogrammet från 2017 kan medlemmarna i koncernledningen (medlem vid årsskiftet) potentiellt få 269 386 aktier under antagande att nivån för maximalt utfall uppnås under treårsperioden (2017–2019).

Det verkliga värdet på de tjänster som anställda har utfört för bolaget i utbyte mot aktierelaterade ersättningar redovisas på ett sätt som överensstämmer med sättet för avslut, antingen som kontanter eller i form av aktier, vilket beskrivs närmare i not 21 till årsredovisningen för 2017. När utbetalningen sker i form av aktier är det möjligt att den verkliga kostnaden inte stämmer överens med den bokförda, eftersom aktiepriset inte är uppdaterat vid tidpunkten då aktierna faller ut. Siffrorna i tabellen över ersättningar till koncernledningen gäller personer som ingick i koncernledningen på dagen för avslut.

Under året uppgick ersättningarna som tillföll ledande befattningshavare (medlem i koncernledningen på dagen för avslut) inom tidigare belöningsystem till 138 388 aktier med ett värde på 1 403 254 euro utgående från aktiekursen på avräkningsdagen, den 1 mars 2017.

Ersättning till styrelsen och medlemskap i kommittéer

Årsslutet den 31 december

	2017			2016	
tusen euro	Kontanter	Aktier	Totalt	Totalt	Medlemskap i kommittéer
Styrelseledamöter 31 december 2017					
Jorma Eloranta, ordförande	126	68	194	106	Ersättning, Nominering ^{2,3} , Finans och revision
Hans Stråberg, vice ordförande	66	40	106	76	Ersättning, Nominering ^{2,3}
Anne Brunila	52	28	80	80	Hållbarhet och etik
Elisabeth Fleuriot	48	28	76	76	Ersättning
Hock Goh	48	28	76	70	Hållbarhet och etik
Christiane Kuehne	56	28	84	-	Finans och revision
Mikael Mäkinen	56	28	84	84	Finans och revision
Richard Nilsson	62	28	90	96	Finans och revision
Göran Sandberg	48	28	76	-	Hållbarhet och etik
Tidigare styrelseledamöter					
Gunnar Brock (fram till 27 april 2017)	-	-	-	194	
Total ersättning som styrelseledamöter ¹	562	304	866	782	

¹ Under 2017 betalades 40 procent av ersättningen till styrelsen ut i form av R-aktier i Stora Enso. Aktierna köptes upp på marknaden och hade följande fördelning: ordföranden 6 012 R-aktier, vice ordföranden 3 536 R-aktier och ledamöterna 2 475 R-aktier var. Bolagets policy innehåller inga formella krav på att styrelseledamöterna ska behålla de aktier som de har fått i ersättning.

² Stora Ensos aktieägares nomineringsråd har tillsatts av årsstämman 2016 för att fungera till dess att annat beslutas. Aktieägarnas nomineringsråd ska enligt dess arbetsordning ha 4 ledamöter: styrelsens ordförande och vice ordförande samt två ledamöter nominerade av de två största aktieägarna (en vardera) årligen den 31 augusti.

³ Marcus Wallenberg, utsedd av FAM AB, är ordförande i aktieägarnas nomineringsråd. Harri Sallias är av Solidium Oy utsedd till ledamot i aktieägarnas nomineringsråd. Jorma Eloranta och Hans Stråberg utnämndes till ledamöter av aktieägarnas nomineringsråd i egenskap av styrelseordförande och vice ordförande.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- **Ersättningsrapport 2017**
- Styrelsen
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Ersättningsförklaring **15**

Följande tabell visar den sammanlagda ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen 2017:

Årsslutet den 31 december						
tusen euro	2017			2016		
	Koncernchefen	Övriga ¹	Koncern- ledningen totalt	Koncernchefen	Övriga	Koncern- ledningen totalt
Ersättning						
Årslön ⁴	913	3 583	4 496	934	3 964	4 898
Lokala bostäder (faktiska kostnader)	-	70	70	-	119	119
Övriga förmåner	20	610	630	20	581	601
Uppsägningsförmåner	-	531	531	-	-	-
Kortsiktigt incitamentsprogram ³	532	643	1 175	499	924	1 423
Långsiktigt incitamentsprogram ³	549	1 403	1 952	151	424	575
	2 014	6 840	8 854	1 604	6 012	7 616
Pensionskostnader						
Obligatoriska pensionsplaner	69	1 029	1 098	64	1 044	1 108
Stora Ensos frivilliga pensionsplaner	555 ²	544	1 099	550	625	1 175
	624	1 573	2 197	614	1 669	2 283
Totala ersättningar	2 638	8 413	11 051	2 218	7 681	9 899

¹ Beloppet omfattar utbetalningar till Juan Carlos Bueno fram till den 31 maj 2017. Utbetalningar som hänför sig till den nya ledningsgruppsmedlemmen Annica Bresky är medräknade från och med 1 maj 2017.

² Koncernchefen är berättigad till en svensk pension för ledande befattningshavare, i vilket den ackumulerade pensionen inte är fonderad. Pensionsåtagandet uträknas och försäkras i enlighet av svensk lagstiftning. Det ej fonderade pensionsåtagandet för koncernchefen uppgår till 2 049 tusen euro.

³ Angivna belopp för kortsiktiga och långsiktiga incitement omfattar utbetalningar till personer som fungerat som medlemmar av ledningsgruppen vid tiden för utdelning i mars 2017.

⁴ Årslönen omfattar endast utbetalningar för den tid då personen ifråga fungerat som medlem av ledningsgruppen.

Koncernchefens och koncernledningens aktieinnehav

Stora Enso rekommenderar och förväntar sig att medlemmarna i koncernledningen har aktier i Stora Enso till ett värde som motsvarar åtminstone ett års grundlön. Därför rekommenderar bolaget att aktier som getts i ersättning inte säljs förrän den nivån har uppnåtts. Medlemmarna i Stora Ensos koncernledning, inklusive koncernchefen, innehade aktier i bolaget den 31 december 2017 enligt följande:

Medlemmar i koncernledningen vid årets slut	Innehav av R-aktier ¹	Begränsade aktier, potential 2018–2020 ²	Prestationsrelaterade aktier, potential 2018–2020 ²
Johanna Hagelberg	4 745	50 396	16 798
Kati ter Horst	19 166	79 469	26 490
Malin Bendz	13 793	30 400	10 133
Ulrika Lilja	16 582	41 816	13 939
Annica Bresky	-	25 191	8 397
Per Lyrvall ³	44 632	61 180	20 393
Markus Mannström	25 746	35 580	11 860
Noel Morrin	18 092	54 680	18 227
Gilles van Nieuwenhuyzen	-	87 369	29 123
Seppo Parvi	17 026	62 192	20 730
Karl-Henrik Sundström ⁴	114 548	199 584	66 528
Jari Suominen	23 068	60 471	20 157
Totalt⁵	297 398	788 328	262 775

¹ Ingen av medlemmarna i koncernledningen innehar A-aktier

² Potentiella aktier till medlemmar i koncernledningen upptas här till bruttobelopp före skatt.

³ Därtill, innehar hans maka 1 257 aktier.

⁴ 41 700 av aktierna innehas av ett närstående bolag (Alma Patria AB).

⁵ Bolaget rekommenderar och förväntar sig att medlemmarna i koncernledningen har aktier i Stora Enso till ett värde som motsvarar åtminstone ett års grundlön. Därför rekommenderar bolaget att aktier som getts i ersättning inte säljs förrän den nivån har uppnåtts.

Följande person var även medlem i koncernledningen under 2017

	Innehav när medlemskapet i koncernledningen upphörde	Prestationsrelaterade aktier, potential när medlemskapet i koncernledningen upphörde ¹	Begränsade aktier, potential när medlemskapet i koncernledningen upphörde ¹	Datum för när medlemskapet i koncernledningen upphörde
Juan Carlos Bueno	-	87 083	29 028	31 maj 2017

¹ Icke intjänade prestationsrelaterade och begränsade aktier förverkades då anställningen upphörde.



- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- **Styrelsen**
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Styrelsen 16

Styrelsen

Jorma Eloranta

Född 1951. M.Sc. (Tech), D. Sc. (Tech) h.c.



Post

Styrelseordförande i Stora Enso sedan april 2017, vice ordförande april 2016–april 2017. Ledamot i aktieägarnas nomineringsråd sedan april 2016. Ordförande i ersättningskommittén sedan april 2017 och ledamot sedan april 2016. Ledamot i finans- och revisionskommittén sedan april 2017.

Styrelseuppdrag

Styrelseordförande i Neste till den 5 april 2018 och i Uponor till den 13 mars 2018. Vice ordförande i Stiftelsen Finlands Mässa. Styrelseledamot i Cargotec. Vice ordförande i Marinstiftelsens förvaltningsråd. Senior Advisor vid Eera Oy. Styrelseordförande och VD för Pienelo Oy.

Främsta arbetserfarenhet och annan information

VD och koncernchef för Metso 2004–2011, VD och koncernchef för Kvaerner Masa-Yards 2001–2003 samt VD och koncernchef för Patria Industries Group 1997–2000. Vice VD vid Finvest Group och Jaakko Pöyry Group 1996 och VD för Finvest 1985–1995.

Ersättningar totalt 2017, euro¹

194 000

Närvaro på möten

10/10

Finans- och revisionskommittén
3/3⁶ ●Ersättningskommittén
4/4 ●

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor

Aktieinnehav²
Innehar 1 150 A-aktier och 12 660 R-aktier i Stora Enso.Oberoende ledamot
Ja

Hans Stråberg

Född 1957. M.Sc. (Eng.).



Post

Vice styrelseordförande i Stora Enso sedan april 2017 och styrelseledamot sedan april 2009. Ledamot i aktieägarnas nomineringsråd sedan april 2017. Ledamot i ersättningskommittén sedan mars 2010.

Styrelseuppdrag

Styrelseordförande i Atlas Copco AB, Roxtec AB, CTEK Holding AB och Nikkarit Holding AB. Vice styrelseordförande i Orchid First Holding AB. Styrelseledamot i Investor AB, N Holding AB, Mellby Gård AB och Hedson Technologies International AB.

Främsta arbetserfarenhet och annan information

VD och koncernchef i AB Electrolux 2002–2010. Ett flertal ledningspositioner inom Electrolux i Sverige och USA 1983–2002.

Ersättningar totalt 2017, euro¹

106 000

Närvaro på möten

10/10

Finans- och revisionskommittén

Ersättningskommittén
4/4 ●

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor

Aktieinnehav²
Innehar 35 006 R-aktier i Stora Enso.Oberoende ledamot
Ja

Anne Brunila

Född 1957. D.Sc. (Econ.).



Post

Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2013. Ordförande i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor sedan april 2013.

Styrelseuppdrag

Styrelseordförande i Stiftelsen för Aalto-universitetet. Styrelseledamot i Kone Oyj och Sanoma Oyj.

Främsta arbetserfarenhet och annan information

Professor vid Svenska handelshögskolan Hanken sedan 2014. Vice VD, Corporate Relations and Strategy och medlem i ledningsgruppen för Fortum 2009–2012. VD och chefdirektör för Skogsindustrin rf 2006–2009. Generaldirektör för Finlands finansministerium 2003–2005 och ett flertal befattningar vid Finlands bank 1992–2000 och Europeiska kommissionen 2000–2002.

Ersättningar totalt 2017, euro¹

80 000

Närvaro på möten

9/10

Finans- och revisionskommittén

Ersättningskommittén

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor
4/4 ●Aktieinnehav²
Innehar 18 384 R-aktier i Stora Enso.Oberoende ledamot
Ja

Elisabeth Fleuriot

Född 1956. M.Sc. (Econ.).



Post

Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2013. Ledamot i ersättningskommittén sedan april 2017.

Styrelseuppdrag

Styrelseordförande vid Advent Energy Limited och MEC Resources. Styrelseledamot vid AB SKF, Santos Australia, Harbour Energy and Vesuvius Plc.

Främsta arbetserfarenhet och annan information

VD och koncernchef för Thai Union Europe Africa 2013–2017. Senior Vice President, Emerging Markets and Regional Vice President, Frankrike, Benelux-länderna, Ryssland och Turkiet, vid Kellogg Company 2001–2013. General Manager, Europa, i Yoplait, Sodial Group 1998–2001. Ett flertal ledande befattningar inom Danone Group 1979–1997.

Ersättningar totalt 2017, euro¹

76 000

Närvaro på möten

10/10

Finans- och revisionskommittén

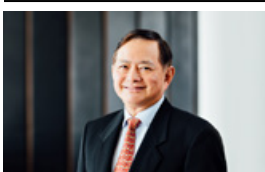
Ersättningskommittén
2/2⁷ ●

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor

Aktieinnehav²
Innehar 18 384 R-aktier i Stora Enso.Oberoende ledamot
Ja

Hock Goh

Född 1955. B. Eng (Hons) in Mechanical Engineering.



Post

Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2012. Ledamot i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor sedan april 2017.

Styrelseuppdrag

Styrelseordförande vid Advent Energy Limited och MEC Resources. Styrelseledamot vid AB SKF, Santos Australia, Harbour Energy and Vesuvius Plc.

Främsta arbetserfarenhet och annan information

Operating Partner vid Baird Capital Partners Asia 2005–2012. Ett flertal ledande befattningar vid Schlumberger Limited, den ledande tjänsteleverantören för oljefält 1995–2005.

Ersättningar totalt 2017, euro¹

76 000

Närvaro på möten

10/10

Finans- och revisionskommittén

Ersättningskommittén

Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor
2/2⁸ ●Aktieinnehav²
Innehar 24 167 R-aktier i Stora Enso.Oberoende ledamot
Ja

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- **Styrelsen**
- Koncernledningen

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Styrelsen **17**

Christiane Kuehne		Född 1955. LL.M., B.B.A.				
	Post Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2017. Ledamot i finans- och revisionskommittén sedan april 2017.	Styrelseuppdrag Styrelseledamot i James Finlays Ltd, Wetter Foundation, Whitestone Foundation och Foundation Pierre du Bois.			Främsta arbetserfarenhet och annan information Operativa befattningar inom Nestlé Group 1977–2015. Hennes senaste operativa befattning vid Nestlé var Head of Strategic Business Unit Food med strategiskt ansvar för Nestlés livsmedelsverksamhet på global nivå.	
Ersättningar totalt 2017, euro¹	Närvaro på möten	Finans- och revisionskommittén	Ersättningskommittén	Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor	Aktieinnehav²	Oberoende ledamot
84 000	8/8 ⁵	3/3 ⁶ ●			Innehar 2 475 R-aktier i Stora Enso.	Ja
Mikael Mäkinen		Född 1956. M.Sc. (Eng.).				
	Post Styrelseledamot i Stora Enso sedan mars 2010. Ledamot i finans- och revisionskommittén sedan april 2013.	Styrelseuppdrag			Främsta arbetserfarenhet och annan information VD för Marine Rolls-Royce sedan 2014. VD för Cargotec Marine 2012–2013. VD och koncernchef för Cargotec Oyj 2006–2012. Vice koncernchef vid Wärtsilä 2004–2006, Group Vice President, Ship Power, Wärtsilä 1999–2004.	
Ersättningar totalt 2017, euro¹	Närvaro på möten	Finans- och revisionskommittén	Ersättningskommittén	Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor	Aktieinnehav²	Oberoende ledamot
84 000	9/10	5/5 ●			Innehar 31 060 R-aktier i Stora Enso.	Ja
Richard Nilsson		Född 1970. B.Sc. (BA and Econ.).				
	Post Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2014. Ordförande i finans- och revisionskommittén sedan april 2016 och ledamot sedan april 2015.	Styrelseuppdrag Styrelseledamot i Cellutech AB och F Intressenter 1 AB och koncernbolag.			Främsta arbetserfarenhet och annan information Investeringschef på FAM AB sedan 2008. Massa- och pappersanalytiker på SEB Enskilda 2000–2008, Alfred Berg 1995–2000 och Handelsbanken 1994–1995.	
Ersättningar totalt 2017, euro¹	Närvaro på möten	Finans- och revisionskommittén	Ersättningskommittén	Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor	Aktieinnehav²	Oberoende ledamot
90 000	10/10	5/5 ●			Innehar 16 517 R-aktier i Stora Enso.	Ja/nej ³
Göran Sandberg		Född 1955. Ph.D.				
	Post Styrelseledamot i Stora Enso sedan april 2017. Ledamot i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor sedan april 2017.	Styrelseuppdrag Styrelseledamot i Marcus Wallenbergs stiftelse för främjande av Skogsindustriell Vetenskaplig Forskning samt i Wallenberg Foundations AB.			Främsta arbetserfarenhet och annan information Professor i växtbiologi vid Svenska lantbruksuniversitetet och professor vid Umeå universitet. Verkställande styrelseledamot på Knut och Alice Wallenbergs Stiftelse samt Marianne och Marcus Wallenbergs Stiftelse. Ledamot av Kungliga Vetenskapsakademien, Kungl. Skogs- och Lantbruksakademien samt Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien. Hans tidigare positioner innefattar tjänsten som rektor för Umeå Universitet 2005–2010, ordförande för Umeå Plant Science Center 1996–2004, ordförande för SciLifeLab i Sverige 2013–2016, styrelseledamot för Human Protein Atlas-projektet och för Wallenberg Wood Science Center.	
Ersättningar totalt 2017, euro¹	Närvaro på möten	Finans- och revisionskommittén	Ersättningskommittén	Kommittén för hållbarhets- och etikfrågor	Aktieinnehav²	Oberoende ledamot
76 000	8/8 ⁵			2/2 ⁶ ●	Innehar 2 475 R-aktier i Stora Enso.	Ja/nej ⁴

¹ Utförlig beskrivning av styrelseersättningar och ledamotskap i kommittéer enligt beslut av årsstämman 2017 på sidan 14.

² Aktier som styrelseledamöter och närstående personer innehar. Närstående personer innehar inga aktier i Stora Enso.

³ Richard Nilsson är oberoende i förhållande till bolaget, men inte till betydande aktieägare på grund av sin anställning vid FAM AB.

⁴ Göran Sandberg är oberoende i förhållande till bolaget, men inte av betydande aktieägare på grund av sin befattning som verkställande styrelseledamot hos majoritetsägarna till FAM AB, som är en betydande aktieägare i bolaget.

⁵ Antal möten med närvaro efter valet till styrelseledamot.

⁶ Antal möten med närvaro efter valet till ledamot i finans- och revisionskommittén.

⁷ Antal möten med närvaro efter valet till ledamot i ersättningskommittén.

⁸ Antal möten med närvaro efter valet till ledamot i kommittén för hållbarhets- och etikfrågor.

Oberoendet har bedömts i enlighet med rekommendation 10 i den finska bolagsstyrningskoden från 2015. Hela rekommendationen finns att läsa på cafifinland.fi Enligt rekommendationen avses med betydande aktieägare en sådan aktieägare som innehar minst 10 % av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier.

Gunnar Brock var styrelseordförande i Stora Enso från mars 2010 (och styrelseledamot från mars 2005) fram till sin avgång den 27 april 2017. Han var oberoende av bolaget och betydande aktieägare i bolaget.

● Ordförande ● Ledamot

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- **Koncernledningen**

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Koncernledningen **18**

Koncernledningen

Karl-Henrik Sundström

Född 1960. B.Sc. (Business Studies).



Befattning

VD och koncernchef sedan 2014.
Medlem i koncernledningen sedan 2012.
Började i företaget 2012.

Aktieinnehav

Innehar direkt 72 848 R-aktier i Stora Enso och via Alma Patria AB (närstående bolag) 41 700 R-aktier.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Executive Vice President, Printing and Living fram till 2014. CFO åren 2012–2013. CFO för NXP Semiconductors 2008–2012. Innan dess CFO och flera ledande befattningar på Ericsson. Styrelseordförande för Skogsindustrierna. Styrelseledamot i Sustainable Energy Angels AB, Confederation of European Paper Industries (CEPI) and Svenskt näringsliv.

Seppo Parvi

Född 1964. M.Sc. (Econ.).



Befattning

Finanschef (CFO) och vice verkställande direktör. Finlandschef och medlem i koncernledningen sedan 2014. Började i företaget 2014.

Aktieinnehav

Innehar 17 026 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

CFO och EVP, Food and Medical Business Area på Ahlstrom Corporation 2009–2014. CFO för Metsä Board (M-real) 2006–2009. Innan dess olika chefsbefattningar på förpackningsföretaget Huhtamäki, bland annat med ansvar för papperstillverkningen inom Rigid Packaging Europe och verksamheten i Turkiet. Vice styrelseordförande för Skogsindustrin rf. Styrelseledamot i Pohjolan Voima Oy. Styrelseledamot i Ilmarinen från och med 1 januari 2018.

Malin Bendz

Född 1976. B.Sc. (Personal Mgmt & Org. Development), MBA.



Befattning

Executive Vice President, HR. Medlem i koncernledningen sedan 2016. Började i företaget 2000.

Aktieinnehav

Innehar 13 793 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Ett flertal internationella befattningar inom HR, affärsutveckling och inköp. Medlem i ledningsgruppen för Stora Enso Paper (2015–2016), ledningsgruppen för Renewable Packaging (2012–2014) och ledningsgruppen för division Latin America (2004–2008).

Annica Bresky

Född 1975. M.Sc. (Engineering), MBA.



Befattning

Executive Vice President, Division Consumer Board. Medlem i koncernledningen sedan maj 2017. Började i företaget i maj 2017.

Aktieinnehav

Innehar inga aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

VD för Iggesund Paperboard AB, en del av Holmen Group, 2013–2017. Brukschef på BillerudKorsnäs AB 2010–2013. Innan dess olika tekniska och chefsbefattningar vid Stora Enso Kvarnsvedens Bruk 2001–2010.

Johanna Hagelberg

Född 1972. M.Sc. (Industrial Eng. & Mgmt) och M.Sc. (Eng. och Mgmt of Manufacturing Systems).



Befattning

Executive Vice President, Sourcing and Logistics. Medlem i koncernledningen sedan 2014. Började i företaget 2013 som SVP Sourcing inom Printing and Living.

Aktieinnehav

Innehar 4 745 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Chief Procurement Officer på Vattenfall AB 2010–2013. Innan dess ledande befattningar inom inköp på NCC, RSA Scandinavia och inom fordonsindustrin. Styrelseledamot i Bufab AB.

Kati ter Horst

s. 1968. MBA (International Business), KTM (Markkinointi).



Befattning

Executive Vice President, Division Paper. Medlem i koncernledningen sedan 2014. Började i företaget 1996.

Aktieinnehav

Innehar 19 166 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Senior Vice President, Paper Sales, Stora Enso Printing and Living fram till 2014. Har haft flera ledande befattningar inom pappersindustrin. Styrelseledamot i Skogsindustrin rf, Outokumpu Oy och EURO-GRAF asbl.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- **Koncernledningen**

Stora Enso Bolagsstyrningsrapport 2017

Koncernledningen **19**

Ulrika Lilja

Född 1975. M.Sc. (BA and Econ.).



Befattning

Executive Vice President, Communications. Medlem i koncernledningen sedan 2014. Började i företaget 2014 som Senior Vice President Communications, Stora Enso Printing and Living.

Aktieinnehav

Innehar 16 582 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Director External Communications på SSAB 2010–2013. Innan dess flera ledande befattningar på OMX Stockholm och Neonet. Styrelseledamot i Sveriges Kommunikatörer.

Per Lyrvall

Född 1959. LL.M.



Befattning

Executive Vice President, Legal, chefsjurist, Sverigechef. Medlem i koncernledningen sedan 2012. Började i företaget som jurist 1994. Chefsjurist sedan 2008. Sverigechef sedan 2013.

Aktieinnehav

Innehar direkt 44 632 R-aktier i Stora Enso och 1 257 R-aktier via närstående person (maka) .

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Innan Stora Enso olika befattningar i svenska domstolar, advokatbyråer och på Assi Domän. Styrelseledamot i Montes del Plata och Bergvik Skog AB. Styrelsesuppleant i Skogsindustrierna.

Markus Mannström

Född 1963. M.Sc. (Paper Tech.).



Befattning

Executive Vice President, Division Biomaterials. Medlem i koncernledningen sedan 2015. Började i företaget 2001.

Aktieinnehav

Innehar 25 746 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Chief Technology Officer (CTO) för bolaget 2015–maj 2017. Medlem i ledningsgruppen för Renewable Packaging 2009–2014. Styrelseledamot i Industrins Kraft Abp. Styrelsesuppleant i Pohjolan Voima Oy.

Noel Morrin

Född 1958. B.Sc. Joint Honours, First Class (Chemistry and Biology).



Befattning

Executive Vice President, Sustainability. Medlem i koncernledningen sedan 2015. Började i företaget 2015.

Aktieinnehav

Innehar 18 092 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Group SVP, Sustainability & Green Support på Skanska AB 2005–2015. Group Environment Director på RMC plc 1999–2005. Innan dess ledande roller inom UK National Environmental Technology Centre, den brittiska ideella föreningen Business in the Community samt det globala kemikalföretaget ICI plc.

Gilles van Nieuwenhuizen

Född 1959. M.Sc. (Applied Physics), MBA (INSEAD).



Befattning

Executive Vice President, Division Packaging Solutions. Medlem i koncernledningen sedan 2015. Började i företaget 2015.

Aktieinnehav

Innehar inga aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

President, Enablers division på DuPont Nutrition & Health (f.d. Danisco) 2010–2014. Innan dess flera ledande befattningar på bland annat den nederländska livsmedelskoncernen CSM (numera Corbion), Rexam (bestruken film och papper) samt DSM (kemikalier och polymerer).

Jari Suominen

Född 1969. M.Sc. (BA).



Befattning

Executive Vice President, Division Wood Products. Medlem i koncernledningen sedan 2014. Började i företaget 1995.

Aktieinnehav

Innehar 23 068 R-aktier i Stora Enso.

Styrelseuppdrag, arbetserfarenhet och annan information

Senior Vice President, affärsområdeschef Building and Living fram till 2014. Har haft flera chefsbefattningar inom pappers- och träproduktindustrin. Ordförande för Träproduktindustrin rf i Finland. Styrelseledamot i Tornator. Medlem i förvaltningsrådet för Ömsesidiga arbetspensionsbolaget Varma.

Juan Carlos Bueno, Executive Vice President, Biomaterials, var medlem i koncernledningen fram till 31 maj 2017.

- Bolagsstyrning inom Stora Enso 2017
- Styrelsen
- Styrelsekommittéer
- Bolagets ledning

- Internkontroll och riskhantering avseende finansiell rapportering
- Ersättningsförklaring
- Centrala ersättningsprinciper

- Ersättningsrapport 2017
- Styrelsen
- Koncernledningen

Bilaga 1

På grund av skillnader i svensk och finländsk lagstiftning och i regler och praxis för bolagsstyrning avviker Stora Ensos bolagsstyrning från den svenska koden på följande punkter:

- Regel 1.3 Bolagets valberedning ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma. Förslaget ska presenteras i kallelsen till stämman.
 - » Enligt finländsk praxis för bolagsstämmor öppnar styrelseordföranden årsstämman och föreslår en ordförande. Den föreslagna ordföranden är vanligen en advokat.
- Regel 2.1 Valberedningen ska också lämna förslag till val och arvodering av revisor.
 - » Finans- och revisionskommittén bereder förslagen för godkännande av aktieägarna enligt den finländska koden.
- Regel 9.1 Styrelsen ska inrätta ett ersättningsutskott med huvudsakliga uppgifter att följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.
- Regel 10.3 På webbplatsens avdelning för bolagsstyrningsfrågor ska dessutom styrelsen, senast två veckor före årsstämman, lämna en redovisning av resultatet av den utvärdering som skett enligt 9.1 andra och tredje punkterna.
 - » Enligt finländsk lag faller ersättningarna till koncernchefen och ledningen på styrelsens ansvar. Riktlinjer för och information om ersättningarna läggs fram i denna bolagsstyrningsrapport och på bolagets webbsidor.
- Regel 9.7 Bolagsstämman ska besluta om samtliga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram till bolagsledningen.
 - » Bolagets styrelse fattar beslut om incitamentsprogrammen. Om ett program inbegriper emission av nya aktier eller överlåtelse av egna aktier som innehas av bolaget ska programmet godkännas av aktieägarna. Nuvarande program inom bolaget innehåller inga sådana element.

Stora Enso Oyj

Box 309

FI-00101 Helsingfors, Finland

Besöksadress: Kanalkajen 1

Tel. +358 2046 131

Stora Enso AB

Box 70395

SE-107 24 Stockholm, Sverige

Besöksadress: World Trade Center

Klarabergsviadukten 70

Tel. +46 1046 46 000

storaenso.com

group.communications@storaenso.com

Koncept, design och illustrationer: Milton Oy

Foto: Magnus Fond och Niklas Sandström

Det bör uppmärksammas att Stora Enso och dess affärsverksamhet är föremål för risk eller osäkerhet och att vissa uppgifter som här presenteras inte utgör historiska fakta. Det gäller bland annat, men är inte begränsat till, förväntningar på marknadstillväxt och -utveckling, förväntningar om tillväxt och lönsamhet, uttalanden som föregås av "tror", "förväntar", "räknar med" och "förutser" eller liknande uttryck som är exempel på framåtriktade uttalanden. Dessa uttalanden bygger på befintliga planer och uppskattningar som innebär risk och osäkerhet, vilket kan medföra att det faktiska utfallet avviker substantiellt från dessa framåtriktade uttalanden. Till dessa faktorer hör bland annat följande: (1) verksamhetsmässiga faktorer, såsom fortsatt framgångsrik tillverkning och uppnående av avsedd effektivitet därvidlag, fortsatt framgångsrik produktutveckling, gynnsamt mottagande av koncernens produkter och tjänster från nyckelkundgrupper, framgång i befintliga och framtida samarbeten, förändringar av affärsstrategi, utvecklingsplaner eller mål, förändringar av det skydd som koncernens patent och andra immaterialrätter erbjuder, tillgång till kapital på rimliga villkor; (2) branschmässiga villkor, såsom efterfrågan på produkterna, graden av konkurrens, nuvarande och framtida prisnivå på koncernens produkter samt därtill hörande påverkan på prissättning, prisfluktuationer på råvaror, finansiella villkor för koncernens kunder och konkurrenter, konkurrenters införande av potentiella alternativa produkter eller tekniker; samt (3) allmänna ekonomiska omständigheter, såsom generell ekonomisk tillväxt på koncernens huvudmarknader och fluktuationer i valutakurser och räntor. Alla uttalanden baserar sig på ledningens bästa antaganden och uppfattning på basis av den information som för närvarande finns tillgänglig för ledningen och Stora Enso åtar sig ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller ändra framåtriktade uttalanden förutom då detta krävs enligt lag.