



Elisan hallituksen vastauksen perustelut  
Novator Finland Oy:n ehdotukselle

27.11.2007

# Yhteenvedo Novatorin ehdotuksista

- Yhtiön nykyisten hallituksen jäsenten vapauttaminen tehtävistään
- Hallituksen uusien jäsenten valinta
- Yhtiöjärjestyksen muuttaminen, sisältäen yhtiön rakenteen ja strategian muutoksen

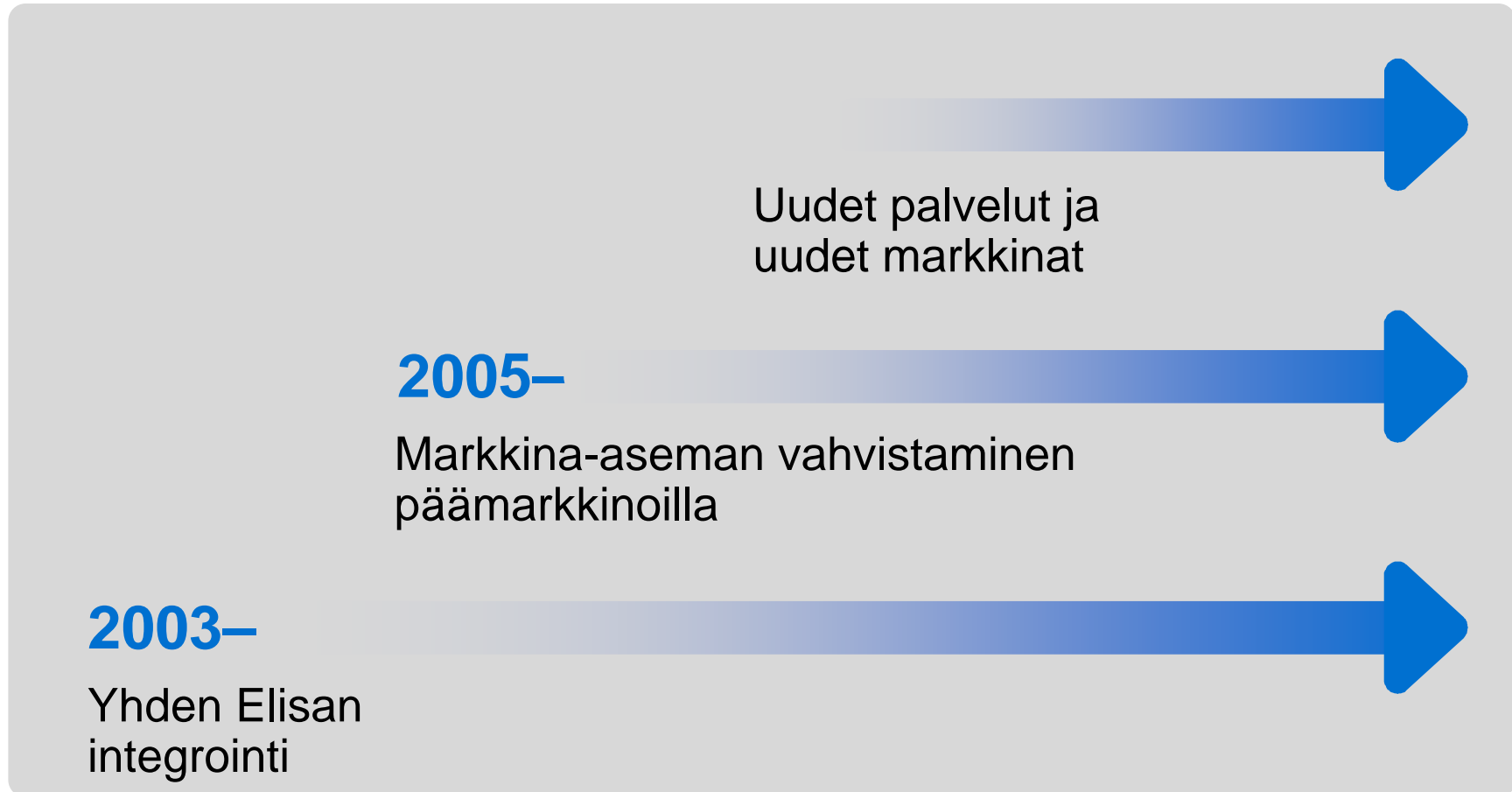
*Elisan hallitus kokee velvollisuudekseen esittää perustelut Novatorin ehdotuksia koskeville näkemyksilleen ja varmistaa näin, että kaikki Elisan osakkeenomistajat saavat riittävästi tietoa, jonka perusteella he voivat tehdä ratkaisun ylimääräisessä yhtiökokouksessa.*

# Yhteenveto hallituksen perusteluista

- Yhtiöjärjestyksen ja -rakenteen muuttaminen muuttaisi perusteellisesti Elisan hallintorakennetta
- Merkittävä päätöstentekovalta siirtyisi osakkeenomistajilta hallitukselle
  - Tällä hetkellä yhtiökokous päättää merkittävistä muutoksista yhtiön liiketoimintaan
  - Elisa toimii pääasiallisesti yhdellä toimialalla. Mikäli tähän tehtäisiin oleellisia muutoksia, tulisi osakkeenomistajien päättää tästä yhtiökokouksessa.
  - Elisalla on laaja osakkeenomistajakunta, minkä johdosta melko pienelläkin omistusosuudella voi kontrolloida hallituksen jäsenten valintaa yhtiökokouksessa
- Strategian toteuttaminen ei vaadi yhtiöjärjestyksen muuttamista
  - Nykyinen yhtiörakenne ja -järjestys sopii hyvin Elisan kolmannen vaiheen strategian toteuttamisen jatkamiseen
  - Uudet palvelut luovat merkittävän kasvumahdollisuuden. Nykyinen yhtiörakenne sopiva tähän.

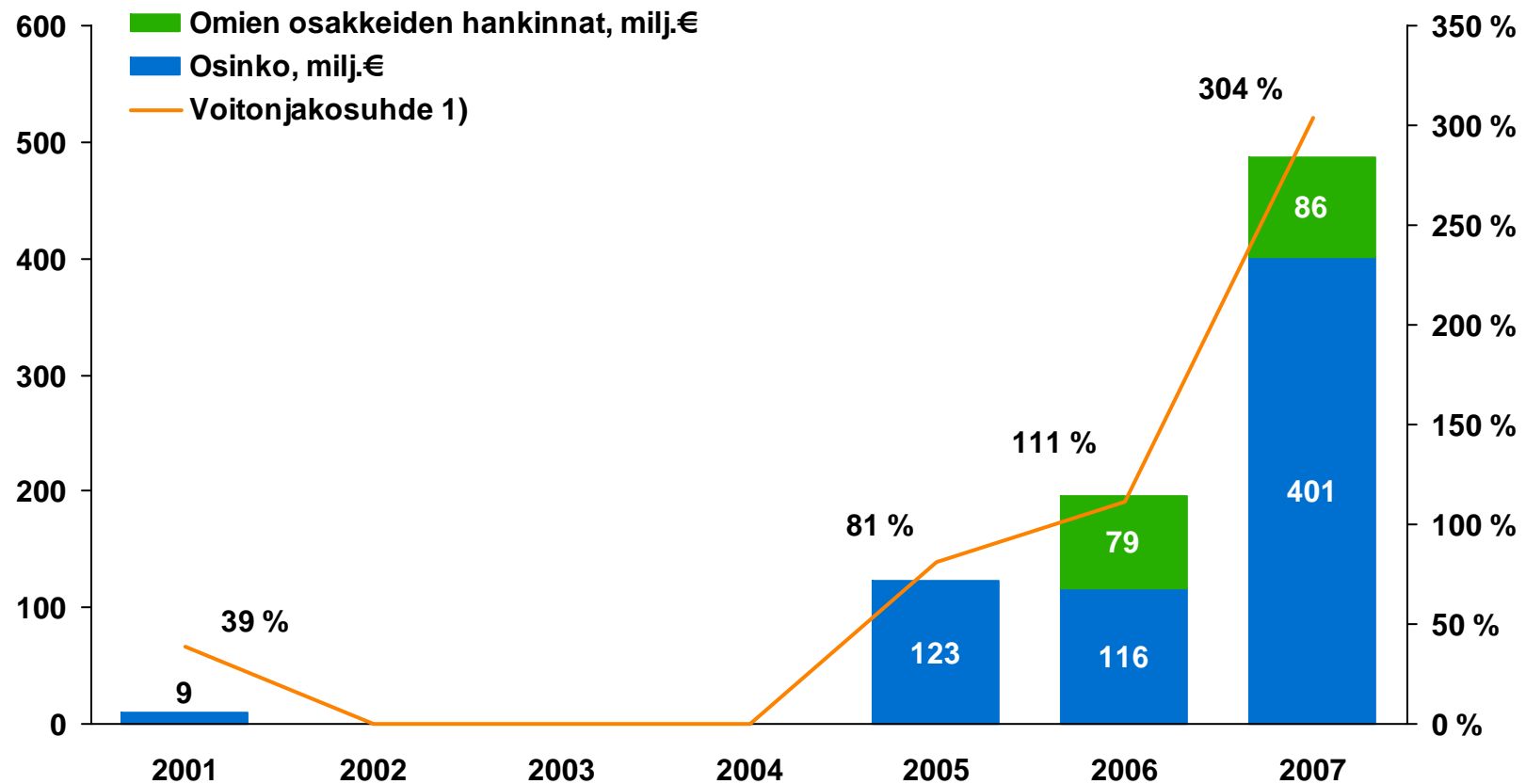
***Hallitus ei usko, että Novatorin ehdotukset palvelisivat osakkeenomistajien etuja***

# Elisan strategia



# Elisan voitonjako osakkeenomistajille

## Voitonjako osakkeenomistajille



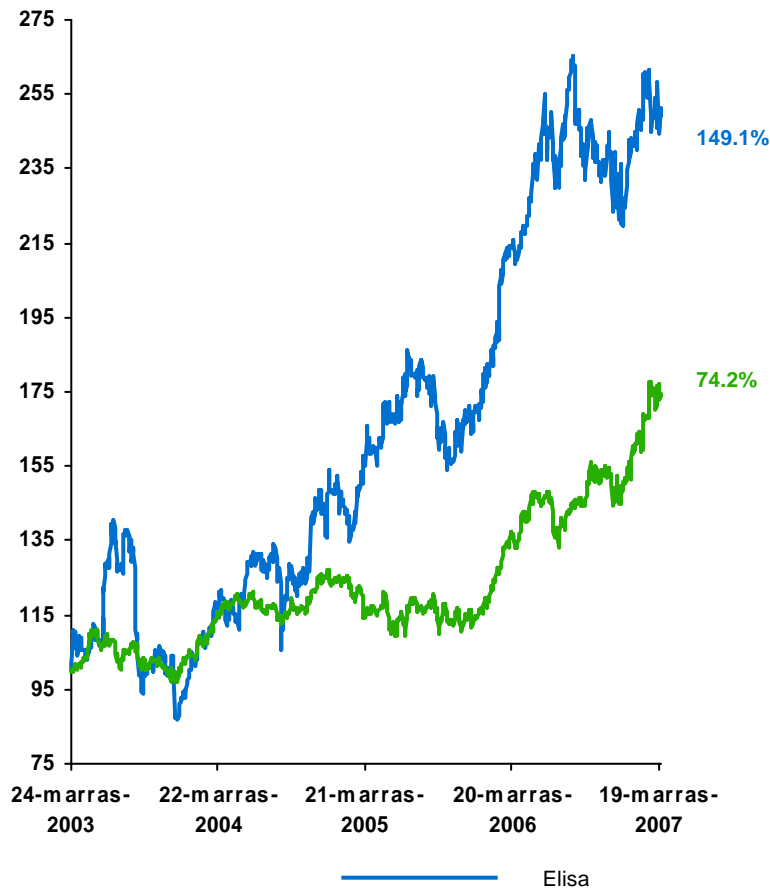
1) Osingot ja omien osakkeiden hankinta huomioiden

Lähde: Elisan sijoittajapresentaatio 15.11.2007

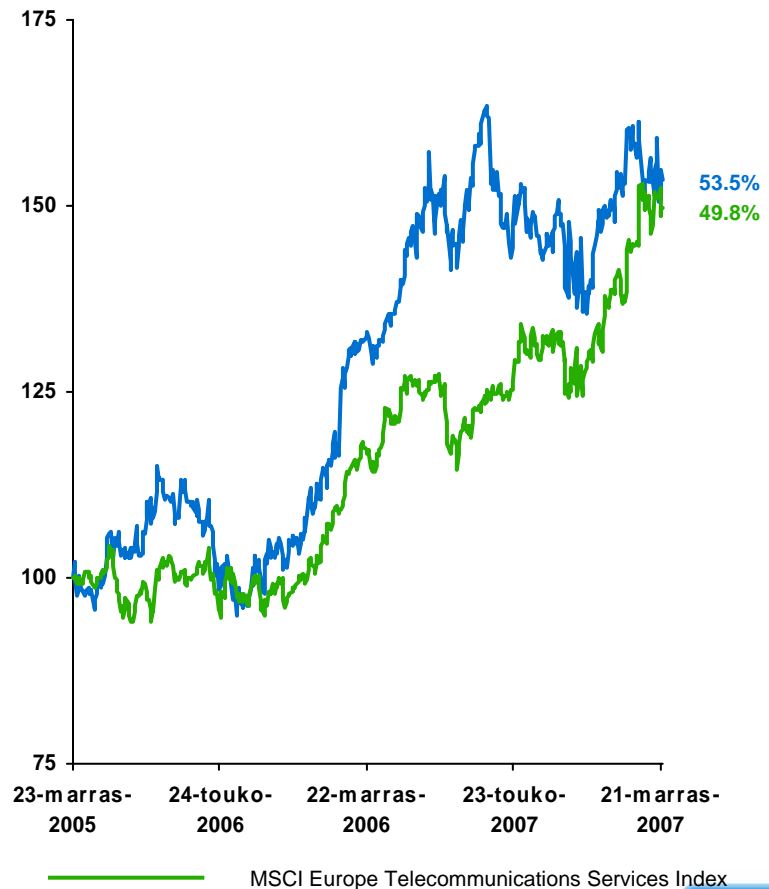
# Elisa on luonut arvoa osakkeenomistajilleen

## Osakkeen kokonaistuotto

Osakkeen kokonaistuotto viimeiseltä 4 vuodelta



Osakkeen kokonaistuotto viimeiseltä 2 vuodelta



Lähde: Datastream 23.11.2007

Huom: Kokonaistuoton laskennassa on osingot sijoitettu uudestaan, ilman omien osakkeiden hankintoja



# Keskeiset päivämäärät osakkeenomistajille

- 30. marraskuuta, 2007: Ilmoittautuminen ylimääräiseen yhtiökokoukseen alkaa
- 11. tammikuuta, 2008: Päivä mihin mennessä osakkaan tulee olla merkittynä osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n ylläpitämään yhtiön osakasluetteloon jotta hänellä on osallistumisoikeus ylimääräiseen yhtiökokoukseen.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja, joka haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan, voidaan merkitä tilapäisesti osakasluetteloon. Merkintä tulee olla tehtynä tähän päivään mennessä

- 13. tammikuuta, 2008: Ilmoittautuminen ylimääräiseen yhtiökokoukseen päättyy
- 21. tammikuuta, 2008: Ylimääräinen yhtiökokous Helsingin jäähallissa 14.00, Nordenskiöldinkatu 11-13, 00250 Helsinki

# Novator Finland Oy:n ehdotukset ylimääräiselle yhtiökokoukselle

## LIITE

### 1. Yhtiön nykyisten hallituksen jäsenten vapauttaminen tehtävästään.

Novator Finland Oy ehdottaa, että ylimääräinen yhtiökokous päättää vapauttaa yhtiön kaikki hallituksen nykyiset jäsenet tehtävästään välittömästi.

### 2. Hallituksen jäsenten valinta.

Novator Finland Oy ehdottaa, että ylimääräinen yhtiökokous päättää valita yhtiön hallitukseen uudet jäsenet. Uuteen hallitukseen voidaan valita yhtiön tämänhetkisen hallituksen jäseniä.

### 3. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen.

Novator Finland Oy ehdottaa, että ylimääräinen yhtiökokous päättää muuttaa Yhtiön yhtiöjärjestyksen kohtaa 2 (Toimiala) seuraavasti:

*Yhtiö voi välittömästi itse ja/tai tytäryhtiöidensä ja/tai osakkuusyhtiöidensä välityksellä (i) harjoittaa yleistä teletoimintaa kotimaassa ja ulkomailla, tarjota tietoliikenteen palveluja ja niihin liittyviä laitteita sekä harjoittaa tietoliikennettä koskevaa konsultointia ja tutkimus- ja tarkastustoimintaa ja/tai (ii) omistaa kiinteistöjä ja arvopapereita sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja sijoitus- ja rahoitustoimintaa. Liiketoiminnassaan yhtiö ottaa huomioon kaksikielisyyden tarpeen.*

Ehdotettu muutos antaisi uudelle hallitukselle mahdollisuuden käynnistää tarvittavat toimenpiteet yhtiön ja sen liiketoiminnan rakennemuutoksen toteuttamiseksi. Kyseiseen rakennemuutokseen voisi sisältyä yhtiön koko operatiivisen liiketoiminnan siirtäminen perustettavaan uuteen tytäryhtiöön. Novator Finland Oy:n näkemyksen mukaan tällainen rakenne lisäisi yhtiön johdon ja liiketoiminnan, rahoitusrakenteen, riskiprofiilin sekä tulevaisuuden suunnitelmien joustavuutta ja olisi siten yhtiön ja sen kaikkien osakkeenomistajien edun mukainen.

### Nykyinen yhtiöjärjestyksen 2 pykälä:

Yhtiön toimialana on harjoittaa yleistä teletoimintaa kotimaassa ja ulkomailla, tarjota tietoliikenteen palveluja ja niihin liittyviä laitteita sekä harjoittaa tietoliikennettä koskevaa konsultointia ja tutkimus- ja tarkastustoimintaa. Yhtiö harjoittaa toimintaansa sekä välittömästi itse että tytäryhtiöidensä ja yhteisyritystensä välityksellä. Liiketoiminnassaan yhtiö ottaa huomioon kaksikielisyyden tarpeen. Yhtiö voi omistaa kiinteistöjä ja arvopapereita sekä harjoittaa arvopaperikauppaa ja yhtiön toimialaa tukevaa sijoitus- ja rahoitustoimintaa.

