



Finsk kod för bolagsstyrning (Corporate Governance) 2015

Värdepappersmarknadsföreningen rf



Innehåll

FÖRORD	4
INLEDNING	9
Den finländska styrningsmodellen för börsbolag	12
De centrala principerna i den finländska bolagsstyrningsmodellen	15
I BOLAGSSTÄMMA	17
REKOMMENDATION 1 Kallelse till bolagsstämma och beslutsförslag	18
REKOMMENDATION 2 Aktieägarnas initiativ till ärenden för upptagande till be handling på bolagsstämman	19
REKOMMENDATION 3 Närvaro vid bolagsstämman	20
REKOMMENDATION 4 Arkiv för bolagsstämmans dokument	21
II STYRELSE	22
REKOMMENDATION 5 Val av styrelse	23
REKOMMENDATION 6 Styrelsens mandatperiod	23
REKOMMENDATION 7 Beredning av förslaget till styrelsens sammansättning	24
REKOMMENDATION 8 Styrelsens sammansättning	25
REKOMMENDATION 9 Styrelsens mångfald	25
REKOMMENDATION 10 Styrelseledamöternas oberoende	26
REKOMMENDATION 11 Styrelsens arbetsordning.....	28
REKOMMENDATION 12 Styrelsens tillgång till information.....	28
REKOMMENDATION 13 Bedömning av styrelsearbetet	29
III KOMMITTÉER	30
REKOMMENDATION 14 Grundandet av en kommitté.....	31
REKOMMENDATION 15 Val av kommittéledamöter	31
REKOMMENDATION 16 Revisionskommittén	32
REKOMMENDATION 17 Ersättningskommittén.....	34
REKOMMENDATION 18a Nomineringskommittén	35
REKOMMENDATION 18b Aktieägarnas nomineringsråd	36
IV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIG LEDNING	37
REKOMMENDATION 19 Villkor för verkställande direktörens befattningsförhållande	38
REKOMMENDATION 20 Begränsning som gäller verkställande direktören	39
REKOMMENDATION 21 Övriga ledningens organisation	39
V ERSÄTTNINGAR	41
REKOMMENDATION 22 Beslutsfattande gällande ersättningar	42
REKOMMENDATION 23 Styrelsens ersättningar och aktieinnehav	43
REKOMMENDATION 24 Struktur för ledningens ersättningar	44
VI ÖVRIG BOLAGSSTYRNING	45
REKOMMENDATION 25 Internkontroll	46
REKOMMENDATION 26 Riskhantering.....	46
REKOMMENDATION 27 Intern revision	47
REKOMMENDATION 28 Transaktioner med närstående parter	48
RAPPORTERING GÄLLANDE BOLAGSSTYRNING	51
A. Bolagsstyrningsrapport	51
B. Övrig information som ska ges på bolagets webbplats.....	54
RAPPORTERING AV ERSÄTTNINGAR	57
A. Beslutsordning avseende ersättningar	58
B. De centrala ersättningsprinciperna	58
C. Ersättningsrapport	59

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

FÖRORD

Bakgrund till bolagsstyrningskodens reform, regleringens utveckling

Den finska koden för bolagsstyrning (2010) som föregick den nya koden för bolagsstyrning trädde i kraft 1.10.2010. Efter detta har regleringen gällande börsbolag och den praxis som tillämpas i bolagen utvecklats på flera sätt.

Värdepappersmarknadsföreningen rf gjorde år 2014 en omfattande förberedande utredning där man kartlade de ändringsbehov för den nuvarande koden för bolagsstyrning, vilka föranletts av både den nationella och den internationella utvecklingen av regleringen. Som en del av den förberedande utredningen genomfördes även en användarenkät riktad till börsbolagen och andra marknadsparter. Enkäten lyfte fram vissa utvecklingsbehov i den nuvarande bolagsstyrningskoden.

Värdepappersmarknadsföreningen rf:s styrelse tillsatte i december 2014 en arbetsgrupp för att uppdatera koden för bolagsstyrning för att motsvara de nya bestämmelserna, rekommendationerna och de ändringsbehov som framkom i användarenkäten.

Reformens utgångspunkter och målsättningar

De centrala målsättningarna för reformen av koden för bolagsstyrning har varit att främja öppenhet, transparens och jämförbarhet samt god förvaltningssed på ett sätt som förbättrar finländska börsbolags konkurrenskraft och framgång. Den administrativa bördan har minskats genom att särskild uppmärksamhet har fästs vid kodens disposition. Samtidigt har rekommendationerna blivit väsentligt färre till antalet.

Europeiska kommissionens författningsprojekt för att utveckla bolagsstyrningen har märkbart påverkat reformen av koden för bolagsstyrning.

- Europeiska kommissionen publicerade 9.4.2014 sin Corporate Governance-rekommendation, vars syfte är att stärka "följ eller förklara"-principen och i synnerhet att förbättra kvaliteten på motiveringarna för avvikelser. De åtgärder som kommissionens rekommendation förutsätter, såsom till exempel en noggrannare disposition av rekommendationerna och de skyldigheter som föreskrivs i lagstiftningen, har genomförts i reformen av koden för bolagsstyrning. Trots att kommissionens rekommendation inte egentligen har förutsatt några innehållsmässiga ändringar i den nuvarande koden för bolagsstyrning, har rekommendationerna i samband med de ändringar som gäller kodens disposition även i vidare bemärkelse omvärderats och rekommendationerna har samtidigt blivit väsentligt färre till antalet.
- I samband med reformen av koden för bolagsstyrning har man även följt andra pågående författningsprojekt inom Europeiska Unionen, av vilka de mest centrala är ändringen av direktivet om aktieägares rättigheter som ännu är under beredning samt direktivet om tillhandahållande av icke-finansiell information och revisionsdirektivet och -förordningen, vilkas nationella implementering inte ännu är slutförd. Ändringarna eller deras tidtabell är inte till alla delar klar. I reformen av koden för bolagsstyrning har man inte på förhand beaktat de nämnda författningsprojekten, utan till dessa delar kommer ändringsbehoven gällande koden för bolagsstyrning att separat bedömas i ett senare skede. Således har man, med undantag för rapporteringen, till exempel inte gjort några ändringar i sak i rekommendationerna gällande ersättningar.

- Som en del av den nu genomförda reformen har man emellertid i bolagsstyrningskoden infört en ny rekommendation om hur principerna för styrelsens mångfald ska definieras. Härav följer att bolagen ska rapportera de målsättningar och åtgärder som syftar till representation av båda könen i styrelsen (**REKOMMENDATION 9**). Bakom rekommendationen ligger utöver de ändringar som gäller revisionsdirektivet även Statsrådets principbeslut 17.2.2015.
- Vidare har i **REKOMMENDATION 16** (revisionskommittén) uppmärksamhet fästs vid en förväntad ökning av de obligatoriska uppgifterna för revisionskommittén till följd av författningsprojekt inom Europeiska Unionen, vilket kommer att ställa betydande nya krav på bolagen och öka betydelsen av tekniskt kunnande och expertis. Kravet på revisionskommitténs oberoende har ändrats i enlighet med tvingande reglering så att majoriteten av kommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget. Samtidigt har uppmärksamhet fästs vid det kunnande och den kompetens som revisionskommittén i sin helhet besitter.

Centrala ändringar till följd av reformen

Beredning av styrelsens sammansättning samt öppenhet i beredningen

Helt nya rekommendationer är **REKOMMENDATION 7** om uppgivande av beredningssättet för förslag till styrelsesammansättning och **REKOMMENDATION 18B** om grundande av aktieägarnas nomineringsråd som ett alternativt beredningssätt. Förutom vid rekommendationer för beredningen har större uppmärksamhet än tidigare fästs vid till exempel kartläggning av efterträdare och mångfald (**REKOMMENDATION 9**).

Bedömning av oberoendet

Gällande bedömningen av styrelseledamöters oberoende (**REKOMMENDATION 10**) har den nuvarande bolagsstyrningskodens 12 år långa oavbrutna mandattid i styrelsen förkortats till 10 år. Mandattidens längd är en av de omständigheter som regelbundet och minst en gång per år ska beaktas i helhetsbedömningen av oberoendet. Koden för bolagsstyrning har dessutom preciserats och blivit mer transparent gällande bedömningen av bland annat oberoendet av betydande aktieägare.

Transaktioner med närstående parter

Ett helt nytt ämnesområde i bolagsstyrningskoden är rekommendationen om transaktioner med närstående parter (**REKOMMENDATION 28**) i enlighet med vilken bolagen ska redogöra för det beslutsförfarande som följts i sådana transaktioner med närstående parter som är betydande och avviker från det sedvanliga. Kravet på redogörelse för beslutsförfarandet gällande undantagsfall ökar öppenheten. Rekommendationen främjar även den allmänna kännedomen om regleringen av transaktioner med närstående parter samt hjälper bolagen att se till att beslutsfattandet och förfaringsätten är ändamålsenliga och beaktar eventuella intressekonflikter. Rekommendationens motiveringsdel är samtidigt mer detaljerad än i andra rekommendationer.

Obligatoriska rapporteringskrav

Anvisningarna för rapportering har helt förnyats och sammanställts till ett separat avsnitt i slutet av bolagsstyrningskoden. Bolaget kan inte avvika från de rapporteringskrav som ställs i bolagsstyrningskoden (upprättandet av och innehållet i bolagsstyrningsrapporten samt ersättningsförklaringen). Reformen främjar öppenhet och ökar rapporteringens enhetlighet. Genom enhetliga och tydliga anvisningar gällande rapporteringskraven minskar man även den administrativa börda som rapporteringen orsakar i bolagen.

Allmän beskrivning av den finländska bolagsstyrningspraxisen

I reformen av koden för bolagsstyrning har man fäst uppmärksamhet vid marknadsparternas önskemål om att inkludera en generell beskrivning av finländsk bolagsstyrningspraxis för bolagens, investerarnas och de olika intressentgruppernas behov. Den korta beskrivning som finns i inledningen till bolagsstyrningskoden kompletteras av en mera omfattande redogörelse för den bolagsrättsliga regleringen i Finland som finns på Värdepappersmarknadsföreningens webbplats. Beskrivningarna ändrar inte på det nuvarande rättsläget. De är avsedda som allmän bakgrundsinformation för marknadsparterna, medan bolagsstyrningskodens rekommendationer är riktade till bolagen som följer koden för bolagsstyrning.

Corporate Governance-arbetsgruppen 2015

Arbetsgruppens ordförande:

Riikka Rannikko, advokat (Hannes Snellman Advokatbyrå Ab)

Arbetsgruppens medlemmar:

Miika Arola, direktör för juridiska ärenden (Metsä Group)

Mikko Korttila, direktör för juridiska ärenden (Alma Media Abp)

Anne Leppälä-Nilsson, direktör för juridiska ärenden, Group General Counsel (Kesko Abp)

Leena Linnainmaa, vice verkställande direktör (Centralhandelskammaren)

Jaakko Raulo, Corporate Secretary (Nasdaq Nordic)

Hannu Rautiainen, direktör (Finlands näringsliv EK)

Leena Siirala, direktör för juridiska ärenden (Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen)

Arbetsgruppens sekretariat:

Tapani Manninen, Associate General Counsel (Nasdaq Nordic)

Antti Turunen, jurist (Centralhandelskammaren)

Hannu Ylänen, jurist (Finlands näringsliv EK)

Arbetsgruppen sammanträdde 11 gånger under sitt arbete. Som stöd för beredningsarbetet hörde arbetsgruppen i omfattande utsträckning myndigheter, experter och marknadsparter. Under sommaren 2015 ordnades en omfattande remissbehandling varvid 34 utlåtanden inkom.

Godkännande och ikraftträdande av koden för bolagsstyrning

Styrelsen för Värdepappersmarknadsföreningen rf har antagit koden för bolagsstyrning vid sitt möte 1.10.2015.

Koden för bolagsstyrning träder i kraft 1.1.2016, dock så att bolagen frivilligt kan följa rapporteringen enligt den nya bolagsstyrningskoden, helt eller delvis, redan i de redogörelser som görs upp för räkenskapsperioden som utgår 31.12.2015. Koden för bolagsstyrning ersätter den tidigare finska koden för bolagsstyrning som trädde ikraft 1.10.2010 samt Värdepappersmarknadsföreningens med anledning därav givna tillämpningsanvisningar.

Ett sammandrag av bolagsstyrningskodens centrala reformer, anvisningarna om de centrala skillnaderna mellan den gamla och den nya bolagsstyrningskoden samt om tolkningen av tidpunkten för de olika rekommendationernas ikraftträdande finns på Värdepappersmarknadsföreningens webbplats: www.cgfinland.fi.

Helsingfors den 1 oktober 2015

Värdepappersmarknadsföreningen rf:s styrelse



Hannu Syrjänen
Chairman



Ilona Ervasti-Vaintola



Maija-Liisa Friman



Timo Ritakallio



Lauri Rosendahl

Värdepappersmarknadsföreningen rf är ett samarbetsorgan som grundades av Finlands Näringsliv EK, Centralhandelskammaren och NASDAQ Helsinki Oy i december 2006. Avsikten med föreningens verksamhet är att genom att effektivisera självregleringen se till att de bolag som är verksamma på värdepappersmarknaden tillämpar enhetliga och transparenta verksamhetsmodeller. Föreningen har i uppgift att bland annat främja god bolagsstyrning samt administrera koden för bolagsstyrning. Värdepappersmarknadsföreningen följer med den inhemska och internationella utvecklingen och uppdaterar bolagsstyrningskoden vid behov. Information om föreningen, bolagsstyrningskodens historia och tidigare arbetsgrupper finns på värdepappersmarknadsföreningens webbplats: www.cgfinland.fi.

INLEDNING

Syftet med koden för bolagsstyrning

Koden för bolagsstyrning är en samling rekommendationer om god förvaltningsledning för börsbolag. Bolagsstyrningskodens rekommendationer kompletterar de skyldigheter som lagstiftningen föreskriver. Syftet med bolagsstyrningskoden är att upprätthålla och främja hög kvalitet och internationell jämförbarhet i den bolagsstyrningspraxis som följs i finländska börsbolag. God bolagsstyrning stöder de finländska börsbolagens värdeskapande och bidrar till att göra bolagen attraktiva som investeringsobjekt.

Syftet med koden för bolagsstyrning är att harmonisera börsbolagens förfaringsätt samt främja öppenhet i fråga om bolagsstyrning och ersättningar. Ur aktieägarnas och investerarnas synvinkel förbättrar bolagsstyrningskoden bolagsstyrningens transparens samt aktieägarnas och investerarnas möjligheter att bedöma den praxis som följs av enskilda bolag. Med hjälp av bolagsstyrningskoden kan investerare även bilda sig en allmän uppfattning om godtagbar praxis i styrningen av finländska börsbolag.

Tillämpning av koden för bolagsstyrning, vissa definitioner

Koden för bolagsstyrning gäller alla börsbolag noterade på Nasdaq Helsinki Oy (Helsingforsbörsen).¹ Enligt Helsingforsbörsens regler ska emittenterna av aktier som är föremål för handel på börslistan följa koden. Däremot är emittenter av andra värdepapper än aktier eller exempelvis bolag som är föremål för handel på marknadsplatsen First North Helsinki inte skyldiga att följa koden för bolagsstyrning.² Enligt värdepappersmarknadslagen är emittenter av andra värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad, exempelvis emittenter av masskuldebrev, skyldiga att lämna en bolagsstyrningsrapport i sin

verksamhetsberättelse eller i en särskild berättelse.³ Dessa bolag och bolag som är föremål för handel på marknadsplatsen First North Helsinki kan naturligtvis frivilligt helt eller delvis tillämpa koden för bolagsstyrning.

I koden för bolagsstyrning används termen "bolag" för att beteckna börsbolag. Största delen av rekommendationerna hänförs till börsbolaget i egenskap av koncernens moderbolag. Många rekommendationer jämte motiveringar om styrning, övervakning och rapportering täcker emellertid bolagets hela koncern. För tydlighetens skull ingår i vissa punkter i bolagsstyrningskoden en uttrycklig hänvisning till koncernen eller bolag som hör till koncernen.

I koden avses med "offentliggörande" utgivande av information uttryckligen med ett börsmeddelande. Då övrig presentation av information avses i bolagsstyrningskoden används termerna "redogöra för", "uppges" och "ställa till förfogande". I sådana fall innehåller motiveringen för rekommendationen även mer exakta anvisningar om hur informationen ska ges, till exempel i bolagsstyrningsrapporten (CG-redogörelsen), i ersättningsförklaringen eller på bolagets webbplats. Anvisningarna för tillhandahållande av information har sammanställts i ett separat rapporteringsavsnitt

- 1 Helsingforsbörsens officiella firmanamn efter den ändring som beräknas träda i kraft 1.12.2015 (före ändringen var firmanamnet NASDAQ OMX Helsinki Oy).
- 2 Börsens regelverk, förklaringstexten i punkt 2.2.5: Ett bolag vars hemort ligger i Finland följer Finsk förvaltningskod för börsbolag. Men ett bolag vars hemort ligger annanstans än i Finland följer de rekommendationer om god bolagsstyrning som gäller i bolagets hemland. Om inga rekommendationer om god bolagsstyrning tillämpas i bolaget eller dess hemland (det finns ingen rekommendation om god bolagsstyrning i hemlandet) ska bolaget i huvudsak tillämpa den finska koden för styrning av börsbolag ifall börsen inte av särskild anledning beviljat undantag enligt punkt 2.2.7.3 i regelverket.
- 3 Värdepappersmarknadslagen 7 kap. 7 § och Finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter 7 §.

I en del rekommendationer åläggs bolaget en skyldighet att "fastställa" eller "definiera" viss praxis eller en omständighet, till exempel villkoren i verkställande direktörens befattningsförhållande. Då behöver informationen i fråga inte offentliggöras eller ges investerarna tillkänna på något annat sätt, om inget annat uttryckligen konstateras i rapporteringsavsnittet.

"Följ eller förklara"-principen

Koden för bolagsstyrning har gjorts upp för att följas i enlighet med den s.k. "följ eller förklara"-principen (comply or explain). Utgångspunkten är då den att bolaget följer alla rekommendationer i koden. Bolaget kan dock avvika från enskilda rekommendationer ifall bolaget har en motiverad orsak till avvikelsen. Då bör bolaget i enlighet med "följ eller förklara"-principen redogöra för vilka rekommendationer bolaget avviker från samt redogöra för orsakerna till avvikelsen samt hur beslut om avvikelsen fattats. Bolaget anses alltså följa koden för bolagsstyrning även om bolaget avviker från en enskild rekommendation förutsatt att avvikelseerna har redogjorts för och motiverats.

"Följ eller förklara"-principen används i stor utsträckning internationellt och ger bolagen flexibilitet i tillämpningen av bolagsstyrningskoden. All praxis som presenteras i bolagsstyrningskoden lämpar sig inte på samma sätt för alla bolag och bolagsstyrningskodens rekommendationer skulle inte nödvändigtvis i alla enskilda fall leda till det mest eftersträvarvärda resultatet. Bolaget kan tillämpa en praxis som avviker från en enskild rekommendation i bolagsstyrningskoden, men som med tanke på bolaget och dess förhållanden är ändamålsenlig och tillräcklig, till exempel med anledning av ägarstrukturen eller särdrag i bolaget eller dess bransch. Bolaget kan även följa mer krävande praxis än den som förutsätts i bolagsstyrningskoden. Skyldigheter som ingår i bolagsstyrningskoden ska därmed bedömas bolagsspecifikt från bolagets och dess aktieägares utgångspunkter. Det centrala är att eventuella avvikelser från enskilda rekommendationer alltid baserar sig på en noggrann avvägning som gjorts från bolagets utgångspunkter, att avvikelserna är väl motiverade och att besluten om avvikelserna har fattats på ett behörigt sätt. Även lagstiftningen kan begränsa möjligheterna att avvika från enskilda rekommendationer.

Avvikelser från rekommendationerna

I om bolaget avviker från bolagsstyrningskodens rekommendationer ska motiveringarna vara tillräckligt tydliga och detaljerade för att investerarna ska kunna göra en egen bedömning av avvikelsernas betydelse. En förklaring, där det öppet och uttömmande redogörs för motiveringarna till avvikelsen och där den alternativa praxis bolaget valt redogörs för, är ägnad att främja dialogen mellan bolaget och dess aktieägare samt investerare och stärker tilliten till den praxis som bolaget följer.

För varje avvikelse ska bolaget redogöra för **följande saker**:

- sättet på vilket man avvikit från rekommendationen;
- orsakerna till avvikelsen;
- hur beslutet om avvikelsen fattats;
- om avvikelsen är tidsbegränsad, redogörelse för när bolaget avser att följa en viss rekommendation
- vid behov, beskrivning av den åtgärd som vidtagits i stället för att följa en rekommendation och redogörelse för hur den underliggande målsättningen med rekommendationen i fråga eller koden som helhet uppnås med denna åtgärd eller redogörelse för hur åtgärden främjar en god bolagsstyrning i bolaget.

Bolaget ska redogöra för hur bolagsstyrningskoden efterföljs och om avvikelser från koden jämte motiveringar på sin webbplats samt i den årliga bolagsstyrningsrapporten (CG-redogörelsen). I bolagets verksamhetsberättelse ska även finnas en hänvisning till webbplatsen med information om hur bolagsstyrningskoden efterföljs samt om avvikelserna från bolagsstyrningskoden.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningskodens uppbyggnad

Bolagsstyrningskoden delas in i tre delar: i) inledningsavsnittet, ii) rekommendationsavsnittet och iii) rapporteringsavsnittet.

Inledningsavsnittet beskrivs bolagsstyrningskodens syften, uppbyggnad och tillämpning samt "följ eller förklara"-principen som tillämpas på rekommendationerna. I inledningsavsnittet ges även en allmän beskrivning av de finländska börsbolagens styrningsmodell.

Rekommendationsavsnittet består av enskilda rekommendationer som har indelats i kapitlen I–VI. I början av varje kapitel presenteras de allmänna principerna för den ifrågavarande sakhelheten.

- **De enskilda rekommendationerna** (1–28) presenteras i nummerordning med fet stil. Avvikelser från rekommendationerna jämte motiveringar ska redogöras för.
- Efter varje enskild rekommendation finns en **förklaringsdel** som innehåller motiveringarna till rekommendationen, synpunkter som redogör för och preciserar rekommendationen samt eventuella hänvisningar till rapporteringsavsnittet. I förklaringsdelen har i tillämplig mån beskrivits exempel eller frivillig praxis, i vilka fall avvikelser inte behöver uppges eller motiveras. Rekommendationens förklaringsdel innehåller därmed ingen skyldighet på rekommendationsnivå som bör iakttas; endast avvikelser från den egentliga rekommendationen ska uppges och motiveras. Förklaringsdelen i vissa rekommendationer innehåller även hänvisningar till förfaringssätt som förutsätts i lagstiftningen och som ska följas av bolaget.

Rapporteringen utgör ett separat avsnitt som delas in i två kapitel:

- Rapportering gällande bolagsstyrning
- Rapportering av ersättningar

Bolaget ska göra upp de redogörelser som beskrivs i avsnittet (CG-redogörelse samt ersättningsförklaring) och får inte avvika från att lämna de uppgifter som förutsätts.

Den finländska styrningsmodellen för börsbolag

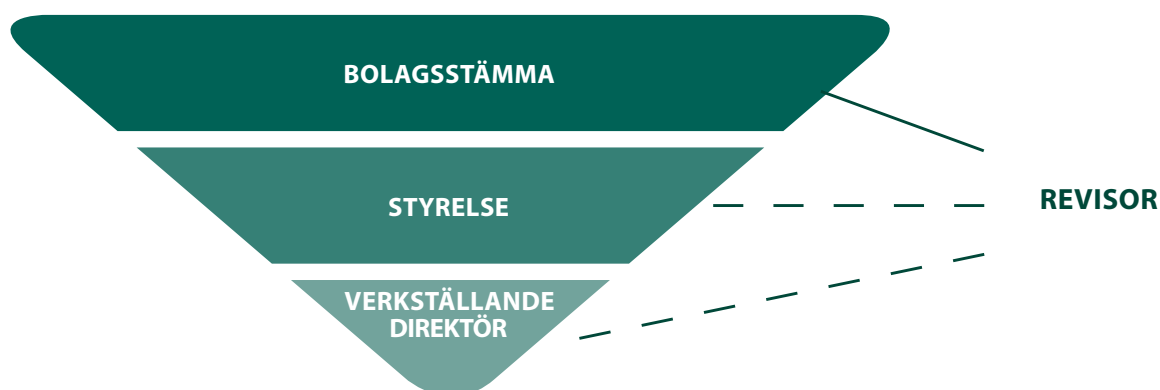
Den finländska bolagsrättsliga styrningsmodellen är effektiv och flexibel. Den baserar sig på majoritetsprincipen som stöder en stark ägarroll och som balanseras av likställighetsprincipen, kraven på kvalificerad majoritet samt de rättigheter som getts till minoritetsägare och en tydlig uppgiftsfördelning mellan bolagets organ.

Börsbolagens goda bolagsstyrning är en helhet som består av lagar och bestämmelser som givits på basis av dessa samt av självreglering och annan god praxis. De centrala inhemska bestämmelserna på lagnivå omfattar aktiebolagslagen, värdepappersmarknadslagen, revisionslagen och bokföringslagen. Dessutom förpliktas finländska börsbolag bland annat av bestämmelser på EU-nivå samt Helsingforsbörsens regler (inklusive bolagsstyrningskoden och dess rapporteringskrav) jämte Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

Den mest centrala författningen för börsbolagens styrning är aktiebolagslagen som ger ramarna för hur bolaget och dess verksamhet organiseras. I aktiebolagslagen definieras bland annat bolagets organ, deras uppgifter och ansvar samt inbördes förhållanden.

Aktiebolagslagen är central även med tanke på aktieägarnas rättigheter. Aktiebolagslagen innehåller bestämmelser om rättigheterna som hänför sig till aktierna och hur dessa rättigheter används, samt de centrala bolagsrättsliga principer som tillämpas i bolagets styrning.

Utöver starka principer är en betydande dispositivitet ett centralt drag i aktiebolagslagen. Många bestämmelser i aktiebolagslagen är presumtionsbestämmelser från vilka man, med de begränsningar som anges i lagen, kan avvika genom att besluta annat i bolagets bolagsordning. Att binda dispositiviteten vid uttryckliga bestämmelser i bolagsordningen är ett uttryck för aktiebolagslagens mer allmänna strävan till transparens i bolagsstyrningen. Detta framhävs i synnerhet i börsbolag vilka även omfattas av en omfattande informationskyldighet som baserar sig på värdepappersmarknadslagen.



Nästan alla finländska börsbolag har en i detta avsnitt beskriven så kallad monistisk förvaltningsmodell där styrelsen och verkställande direktören ansvarar för bolagets förvaltning. Bolaget kan även ha ett förvaltningsråd som övervakar bolagets förvaltning för vilken styrelsen och verkställande direktören ansvarar (s.k. dualistisk förvaltningsmodell). Bestämmelser om förvaltningsråd ska ingå i bolagsordningen där det även kan föreskrivas att förvaltningsrådet utser styrelsen i stället för att detta görs av bolagsstämman. I det sistnämnda fallet ska bolaget i enlighet med bolagsstyrningskodens rekommendation 5 uppge och motivera avvikelser från förvaltningsmodellen som utgör huvudregel enligt bolagsstyrningskoden. En struktur som omfattar ett förvaltningsråd är ovanlig i finländska börsbolag och därför behandlas förvaltningsråden inte desto närmare i bolagsstyrningskoden.

Bolagets organ och revisor

Bolagets högsta beslutsfattande organ är **bolagsstämman** där aktieägarna får utöva sin beslutanderätt. Ordinarie bolagsstämma ska hållas en gång per år. Extra bolagsstämma ska hållas på aktieägarnas begäran, om den sammanlagda ägarandelen av de aktieägare som har framfört ett yrkande om behandling av ett visst ärende uppgår till minst 10 procent av bolagets aktier. Till bolagsstämmans beslutanderätt hör endast de saker som nämns i lagen eller i bolagsordningen, såsom val av och ersättning för styrelseledamöter och revisorer, fastställande av bokslut och beslut om utbetalning av bolagets medel, beviljande av ansvarsfrihet för ledningen, beslut om ändring av bolagsordningen samt beslut som gäller bolagets aktier eller aktiekapital. Till skillnad från bolagets styrelse har bolagsstämman därmed ingen allmän behörighet. Styrelsen har rätt att föra ett ärende som hör till dess allmänna behörighet till bolagsstämman för behandling.

Bolagets **styrelse** svarar för bolagets förvaltning och för att bolagets verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen består av de ledamöter som bolagsstämman tillsatt. Antalet styrelseledamöter bestäms på basis av bolagsordningen och bolagsstämmans beslut och varierar från bolag till bolag. I regel har de finländska börsbolagens styrelser tre till tio ledamöter. I största delen av de finländska börsbolagen är samtliga styrelseledamöter personer som inte tillhör bolagsledningen (non-executive directors).

Styrelsen har en omfattande allmän behörighet. Styrelsens behörighet täcker i regel alla ärenden där behörigheten inte ligger hos bolagsstämman och som inte hör till verkställande direktörens allmänna behörighet. Styrelsens uppgift är att se till att bolagets organisation är ändamålsenlig och att styrelsen är underrättad om hur bolagets situation och finansiella ställning utvecklas. Styrelsen svarar för att tillsynen över bolagets bokföring och medelsförvaltning är ordnad på ett behörigt sätt. Styrelsens centralaste uppgifter att utse och entlediga verkställande direktören, besluta om villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande, såsom ersättning, samt att definiera bolagets strategi och följa upp hur den förverkligas. Även de viktigaste affärsbesluten som till exempel företagsköp, betydande avtal, investeringar och finansieringsarrangemang hör till styrelsens allmänna behörighet.

Styrelseordförandens uppgifter har inte i detalj föreskrivits i aktiebolagslagen och därmed kan styrelseordförandens uppgifter variera från bolag till bolag. Styrelseordföranden svarar för att styrelsen sammanträder vid behov och för dokumenteringen av beslutsfattandet. I övrigt skiljer sig styrelseordförandens roll eller befogenheter enligt aktiebolagslagen inte från en vanlig styrelseledamots roll eller befogenheter. I praktiken är dock ordförandes roll i börsbolagen ofta betydligt mer omfattande än de övriga ledamöternas roll. Styrelseordföranden svarar för organiseringen av styrelsens arbete. Ordföranden stöder verkställande direktören i hans eller hennes roll och representerar ofta bolaget i förhållande till viktiga intressentgrupper. Ordförandes roll i synnerhet i strategiskt viktiga företagsarrangemang kan, beroende på bolaget, vara mycket betydande. Styrelsen väljer ordföranden inom sig om inget annat föreskrivs i bolagsordningen eller om inget annat beslutats då styrelsen valdes.

Styrelsen kan effektivisera sitt arbete genom att inom sig bilda mindre grupper, **kommittéer**, för att bereda specifika ärenden som ankommer på styrelsens ansvar. Dessa kommittéer har varken formell juridisk ställning eller självständig beslutanderätt, utan de fungerar som stöd i beredningen av beslutsfattandet. Ansvaret för besluten ankommer på styrelsen även i de uppgifter som anvisats till kommittéerna. De vanligaste kommittéerna hos börsbolag är revisions-, ersättnings- och nomineringskommittéerna, som närmare behandlas i bolagsstyrningskodens rekommendationsavsnitt III. Dessutom kan styrelsen till exempel grunda ad hoc-kommittéer för att bereda viktiga företagsarrangemang eller i jävs- eller intressekonfliktssituationer.

Styrelsen utser och entledigar **verkställande direktören** som sköter om bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter. Verkställande direktören i ett börsbolag svarar för bolagets operativa verksamhet. Utöver de dagliga administrativa ärendena fattar styrelsen ofta sina beslut på föredragning av verkställande direktören, och verkställande direktören svarar även för att besluten verkställs. I praktiken organiserar verkställande direktören bolagets verksamhet, förhandlar och verkställer bolagets viktiga arrangemang och representerar bolaget utåt. Verkställande direktören svarar

enligt aktiebolagslagen även för att bolagets bokföring är lagenlig och att medelsförvaltningen är ordnad på ett be-tryggande sätt.

Dessutom har börsbolag en revisor som väljs av bolagsstämman. I ett börsbolag ska minst en revisor vara en revisor som godkänts såsom förutsätts i revisionslagen eller ett samfund som uppfyller revisionslagens krav. Revisorn har en viktig ställning som kontrollorgan tillsatt av aktieägarna. Med hjälp av revisionen får aktieägarna ett oberoende utlåtande om bolagets bokslut och verksamhetsberättelse samt bolagets bokföring och förvaltning.

Kontakt med aktieägarna

I Finland anser man vedertaget att ett bolag ska vara återhållsamt i fråga om att förse enskilda aktieägare med information om bolaget, ifall samma information inte finns tillgänglig för alla investerare. Likställighetsprincipen, insiderregleringen, ledningens sekretess- och lojalitetsskyldighet samt till exempel konkurrensrättsliga orsaker begränsar givandet och mottagandet av information om bolaget.

Med tanke på aktieägarnas likställighet eller jämlika behandling finns det inte hinder för att en enskild aktieägare delger sina synpunkter till bolagets ledning, som efter eget övervägande beaktar informationen i sitt beslutsfattande. I Finland har man även vedertaget ansett att det i ärenden som hör till bolagsstämmans beslutanderätt kan vara i bolagets och alla dess aktieägares intresse att styrelsen är medveten om vad de aktieägare som utövar betydande rösträtt anser om ett beslutsärende som är under beredning.

Om styrelsen efter omsorgsfull bedömning av situationen anser att en diskussion med aktieägaren och utlämnande av information i ifrågavarande situation är möjlig och förenlig med bolagets intresse, ska styrelsen försäkra sig om att beslutsfattandet är ändamålsenligt med tanke på bolaget och alla dess aktieägare. En tydlig definition av förfaringssätten och de personer som deltar i diskussionen stöder beslutets ändamålsenlighet.

De centrala principerna i den finländska bolagsstyrningsmodellen

MAJORITETSPRINCIPEN
LIKSTÄLLIGHETSPRINCIPEN

STARKA MINORITETS RÄTTIGHETER

TRANSPARENS

Majoritetsprincipen och likställighetsprincipen

Grunden för den finländska bolagsstyrningsmodellen är de starka principer som stadgas i aktiebolagslagen. En av de mest centrala principerna är **majoritetsprincipen** som stöder en stark ägarroll. Enligt principen fattas besluten med röstmajoritet, om inget annat stadgas i lagen eller föreskrivs i bolagsordningen.

Likställighetsprincipen balanserar majoritetsprincipen tillsammans med de mer detaljerade minoritetsskyddsstadgandena i aktiebolagslagen. Med stöd av likställighetsprincipen medför alla aktier lika rätt i bolaget om annat inte föreskrivs i bolagsordningen. Bolagsstämman, styrelsen eller verkställande direktören får inte fatta beslut eller företa någon annan åtgärd som är ägnad att ge en aktieägare eller någon annan otillbörlig fördel till nackdel för bolaget eller någon annan aktieägare.

Det centrala syftet med likställighetsprincipen är att skydda minoritetsaktieägarna. Efterlevnaden av principen hindrar inte utövandet av majoritetsstyre, men förhindrar en favorisering av vissa aktieägare på bekostnad av andra aktieägare.

Ledningens lojalitetsskyldighet som föreskrivs i aktiebolagslagen stöder förverkligandet av likställighetsprincipen. Bolagets ledning är skyldig att främja bolagets intresse. Bolagets intresse återgår i sista hand till en verksamhet som är förenlig med alla aktieägares intressen och vars syfte är att bereda vinst till bolagets ägare. Från verksamhetens syfte får avvikelser ske endast på basis av en föreskrift i bolagsordningen.

Starka minoritetsrättigheter

Beslut som fattas med kvalificerad majoritet och beslut som förutsätter samtycke

Bolagsstämmans beslut blir i regel det förslag som fått över hälften av de givna rösterna. Enligt aktiebolagslagen ska vissa beslut, såsom beslut om att ändra bolagsordningen eller om en riktad aktieemission, fattas med två tredjedelars kvalificerad majoritet av de givna rösterna och de vid stämman företrädde aktierna. Dessutom förutsätter aktiebolagslagen samtycke av vissa eller alla aktieägare i fall där man begränsar de rättigheter som hänför sig till aktierna eller då man ökar aktieägarnas skyldigheter.

Rättigheter för aktieägare som äger minst 10 % av bolagets aktier

Aktieägarna som äger minst 10 % av bolagets aktier kan under vissa förutsättningar:

- kräva att en extra bolagsstämma sammankallas för att behandla ett visst ärende;
- kräva att minoritetsvinstutdelning utbetalas;
- kräva att beslut som gäller fastställande av bokslut, vinstutdelning och beviljande av ansvarsfrihet överförs till en fortsatt stämma;
- föra skadeståndstalan för bolagets räkning mot bolagets styrelseledamot, verkställande direktören eller aktieägare; och
- föreslå att en särskild granskning förrättas (granskningen förutsätter utöver tillräckligt understöd av bolagsstämman även regionförvaltningsverkets godkännande av ansökan som gäller förrättandet av granskningen)

Frågerätt och rätt att lägga fram förslag till beslut

Varje aktieägare har vid bolagsstämman rätt att ställa frågor om ett ärende som finns på bolagsstämmans dagordning. Vid ordinarie bolagsstämma täcker frågerätten även bolagets finansiella ställning mer allmänt. Aktieägarna har även rätt att lägga fram förslag till beslut under mötet i ärenden som hör till bolagsstämman och som finns på dagordningen.

Aktieägaren har rätt att få ett ärende som hör till bolagsstämman upptaget till behandling på bolagsstämman om aktieägaren begär det skriftligen av styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i stämmokallelsen **(REKOMMENDATION 2)**.

Transparens

De finländska börsbolagens bolagsstyrning är öppen och transparent, vilket till exempel rapporteringen av ersättningar visar. Transparensen är ägnad att öka växelverkan mellan investerare och bolaget och öka förtroendet för bolaget. Med koden för bolagsstyrning strävar man efter att främja och upprätthålla den höga kvaliteten, den internationella jämförbarheten och öppenheten i den praxis som följs av börsbolagen. Transparensen ökar flexibilitet och effektivitet. Den ger bolaget rum att även följa praxis som avviker från bolagsstyrningskoden men som är förnuftig för bolaget och väl motiverad.

I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarna utövar sin beslutanderätt vid bolagsstämman där aktieägare kan utöva sin yttrande- och rösträtt samt sin rätt att ställa frågor. Bolagsstämman ska ordnas så att aktieägarna effektivt kan utnyttja sina ägarrättigheter. Bolagsstämmoförfarandena ska främja förverkligandet av stämmans syfte samt möjliggöra aktieägarnas aktiva deltagande och beslutsfattande i ärendena på bolagsstämmans dagordning på ett ändamålsenligt och tillförlitligt sätt samt på basis av tillräcklig information.

Bolagsstämman ska ordnas så att så många aktieägare som möjligt kan delta i bolagsstämman. I synnerhet i bolag vars ägande är internationellt varierar aktieägarnas möjligheter att delta i bolagsstämman. Bolaget ska främja aktieägarnas möjligheter att delta i bolagsstämman med till buds stående, rimliga medel. Deltagandet kan främjas genom att beakta aktieägarnas rätt att använda ombud, på förhand givna röstningsanvisningar samt genom bolagets möjligheter att enligt prövning använda datakommunikation eller andra tekniska hjälpmedel som stöd för deltagande i bolagsstämman.

Utöver bestämmelserna i aktiebolagslagen kan bolagsordningen innehålla bestämmelser om bolagsstämman. Dessutom har Delegationen för finska börsbolag publicerat modeller för kallelse till bolagsstämma och tidningsannons samt för bolagsstämmans protokoll. Delegationen har även gjort upp anvisningar gällande vissa förfaringsätt för börsbolagens bolagsstämmor.¹

¹ <http://cgfinland.fi/en/advisory-board-of-finnish-listed-companies>

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 1 – Kallelse till bolagsstämma och beslutsförslag

Kallelsen till bolagsstämman ska utöver det som föreskrivs i lagen och bolagsordningen innehålla åtminstone följande förslag (ifall ärendet ankommer på bolagsstämman):

- förslag till styrelsens sammansättning;
- information om en eventuell särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöterna enligt aktiebolagslagen 6:9;
- förslag till styrelseledamöternas ersättningar; och
- förslag till revisor.

Eventuella beslutsförslag från aktieägarna gällande styrelsens sammansättning och ersättningar samt val av revisorer ska ingå i kallelsen till bolagsstämman, ifall

- de aktieägare som inlämnat beslutsförslaget innehar minst en 10 %:s andel av det röstetal aktierna medför;
- kandidaterna har gett sitt samtycke till valet; och
- beslutsförslaget har tillställts bolaget på så vis att det kan inkluderas i kallelsen till bolagsstämma.

Motsvarande förslag som görs av aktieägare som innehar minst 10 % av aktierna efter offentliggörandet av kallelsen till bolagsstämman ska offentliggöras separat.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Aktieägarna ska innan bolagsstämman få tillräckligt med information om de ärenden som ska behandlas. Med hjälp av förhandsinformationen kan aktieägarna bedöma om de ska delta i bolagsstämman och ställa frågor på bolagsstämman samt besluta hur de vill rösta. Även de aktieägare som inte deltar i stämman får på det här sättet information om bolaget. De ärenden som behandlas vid bolagsstämman presenteras som en tydlig dagordning i stämmokallelsen.¹

Valet av styrelse är ett väsentligt beslut för aktieägaren och därför är det viktigt att aktieägarna i god tid innan bolagsstämman får information om den föreslagna styrelsesammansättningen. Förslaget till styrelsesammansättning och ersättningar presenteras i kallelsen till bolagsstämman oberoende av vilket förfaringssätt bolaget tillämpar i beredningen av styrelsesammansättning och ersättningar och oberoende av om aktieägarna inlämnat beslutsförslag i ärendet innan stämmokallelsen utfärdats. Bolagets förfaringssätt vid beredningen av förslag till ledamotskandidater behandlas närmare i **REKOMMENDATION 7**. Om förslaget inte finns att tillgå innan stämmokallelsen utfärdas, ska bolaget uppge och motivera avvikelser från rekommendationen.

Uppgifter om alla föreslagna personer presenteras på bolagets webbplats. Presentationen av kandidaternas uppgifter på bolagets webbplats främjar aktieägarnas möjligheter att bilda sig en åsikt om valet av styrelse, i synnerhet gällande nya ledamotskandidater. I detta sammanhang kan bolaget även presentera information om kandidaternas oberoende (**MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATION 10**) ifall informationen kan lämnas på ett ändamålsenligt sätt.

Utöver beslutsförslag som uttryckligen omnämns i denna rekommendation ska alla skriftliga beslutsförslag som hänförs till ärenden på dagordningen för bolagsstämman och som inlämnats till bolaget innan bolagsstämmodagen presenteras på bolagets webbplats. Härmed avsedda beslutsförslag för bolagsstämman är styrelsens och övriga behöriga organs förslag samt de beslutsförslag som inlämnats av aktieägare och som ankommer på bolagsstämman. Som ett sådant beslutsförslag betraktas till exempel inte ett på förhand meddelat ställningstagande gällande ett specifikt ärende på dagordningen som inte innehåller ett konkret motförslag.

¹ Delegationen för finska börsbolag har gjort upp en modell för kallelsen till bolagsstämma och en tidningsannons, där man beaktat aktiebolagslagen och i tillägg till övrig tillämplig reglering även bl.a. anvisningar för ägare av förvaltarregistrerade aktier. (<http://cgfinland.fi/listayhtioiden-neuvottelukunta/>; endast tillgänglig via den finskspråkiga webbplatsen)

Med denna rekommendation begränsas inte aktieägarens rätt att ta initiativ till ärenden för upptagande till behandling på bolagsstämman (**REKOMMENDATION 2**) eller rätten att på bolagsstämman framföra förslag i ärenden som ankommer på bolagsstämman.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt B –
Övrig information som ska ges på bolagets
webbplats*

REKOMMENDATION 2 – Aktieägarnas initiativ till ärenden för upptagande till behandling på bolagsstämman

Bolaget ska på sin webbplats uppge det datum fram till vilket en aktieägare ska presentera för bolagets styrelse ett ärende vars upptagande till behandling på den ordinarie bolagsstämman han eller hon yrkar på. Bolaget ska uppge detta datum senast innan utgången av den räkenskapsperiod som föregår den ordinarie bolagsstämman.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

En aktieägare har rätt att få ett ärende som enligt aktiebolagslagen ankommer på bolagsstämman upptaget till behandling på bolagsstämman. Beslutsfattandet i anslutning till kallelsen till bolagsstämman och de praktiska åtgärderna i samband med offentliggörandet av kallelsen förutsätter att bolaget har tillräckligt med tid att handlägga aktieägarnas yrkanden om ärenden som ska tas upp på dagordningen för bolagsstämman. Aktiebolagslagen ger bolaget rätt att bedöma tidpunkten för utfärdande av kallelsen till bolagsstämma.

Med tanke på ett bra informationsflöde och på förberedelserna är det viktigt att bolaget i god tid på sin webbplats uppger när en aktieägare senast ska framföra sitt yrkande för att försäkra sig om att bolaget hinner behandla det innan kallelsen utfärdas. På basis av aktiebolagslagen kan detta datum inte infalla tidigare än fyra veckor innan kallelsen till bolagsstämman utfärdas.

Det är aktieägarens uppgift att se till att ärendet han eller hon yrkar på att ska tas upp till behandling är förenligt med aktiebolagslagen och tillräckligt exakt formulerat för att kunna tas upp i stämmokallelsen och behandlas på bolagsstämman. Det är även den aktieägare som yrkat på att ärendet ska tas upp till behandling som ska se till att bolagsstämman för behandling får ett beslutsförslag som gör det möjligt att fatta beslut i ärendet.

Det relevanta datumet samt anvisningar om den post- eller e-postadress till vilken aktieägaren ska skicka sitt yrkande ska uppges på bolagets webbplats samt i händelsekalendern.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt B –
Övrig information som ska ges på bolagets
webbplats*

REKOMMENDATION 3 – Närvaro vid bolagsstämman

Styrelsens ordförande, styrelseledamöterna samt verkställande direktören ska vara närvarande vid bolagsstämman.

Revisorn ska vara närvarande vid ordinarie bolagsstämma.

En person som kandiderar som styrelseledamot ska vara närvarande vid den bolagsstämma som fattar beslutet om valet.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Det är nödvändigt att ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer samt verkställande direktören är närvarande vid bolagsstämman särskilt med tanke på förverkligandet av växelverkan mellan aktieägarna och bolagets ledning samt aktieägarnas rätt att ställa frågor.

Genom att utnyttja sin rätt att ställa frågor kan aktieägarna få närmare information om omständigheter som kan påverka bedömningen av bolagets bokslut, finansiella ställning eller andra ärenden som behandlas vid stämman. Det är synnerligen viktigt att verkställande direktören och styrelseledamöterna deltar i bolagets ordinarie bolagsstämma. Vid en extra bolagsstämma kan det med anledning av det behandlade ärendets natur och förverkligandet av aktieägarnas rätt att ställa frågor vara tillräckligt att verkställande direktören, styrelsens ordförande och minst en beslutsför andel av styrelseledamöterna deltar i stämman.

Revisorns närvaro vid den ordinarie bolagsstämman gör det möjligt för aktieägarna att ställa närmare frågor till revisorn om omständigheter som kan påverka bedömningen av bokslutet eller ett annat ärende som behandlas vid stämman. När ett revisionssamfund fungerar som revisor gäller närvaroskyldigheten den revisor som utsetts till huvudansvarig revisor. När en extra bolagsstämma ordnas är det bra att sträva till att försäkra sig om revisorns närvaro, till exempel vid behandlingen av fastställande av ett mellanbokslut, en fusion eller något annat förfarande om vilket revisorn har gett ett utlåtande.

Det är viktigt att en person som kandiderar som styrelseledamot deltar i den bolagsstämma som fattar beslut om valet för att man ska kunna presentera honom eller henne för aktieägarna.

Om närvaro i enlighet med rekommendationen inte förverkligas för en eller flera enskilda personers del räcker det att bolaget uppger för bolagsstämman om frånvaron och då behöver frånvaron inte rapporteras som en avvikelse från koden.

REKOMMENDATION 4 – Arkiv för bolagsstämmans dokument

Bolagsstämmans dokument ska hållas tillgängliga på bolagets webbplats minst fem år efter bolagsstämman.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Det att dokumenten från bolagsstämman i efterhand finns att tillgå för aktieägarna på bolagets webbplats främjar aktieägarnas möjligheter att effektivt utnyttja sina rättigheter. Då bolagsstämmans protokoll och röstningsresultat finns på bolagets webbplats får även de aktieägare som inte närvarade vid bolagsstämman kännedom om bolagsstämmans förlopp och röstningsresultaten. Dessutom främjar möjligheten att bekanta sig med tidigare års bolagsstämmomaterial aktieägarnas effektiva förberedelse för själva stämman.

Bolagsstämmans dokument omfattar förutom kallelsen till bolagsstämman och de förslag bolaget offentliggjort även åtminstone bolagsstämmoprotokoll inklusive röstningsresultat och ändamålsenliga bilagor (antingen som sådana eller med hänvisning till dokument som finns någon annanstans). Protokollet från bolagsstämman ska i enlighet med aktiebolagslagen ställas till förfogande på bolagets webbplats senast två veckor efter bolagsstämman. Bolagsstämmornas deltagarförteckningar, fullmakter eller aktieägarnas röstningsanvisningar hör dock inte till sådana stämmodokument som ska presenteras på webbplatsen.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt B –
Övrig information som ska ges på bolagets
webbplats*

II STYRELSE

Styrelsen svarar för bolagets förvaltning och för att bolagets verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören, godkänner bolagets strategiska målsättningar och riskhanteringsprinciper och säkerställer funktionsdugligheten och övervakningen av ledningssystemet. Styrelsen svarar även för att bolaget fastställer de värden som det följer i sin verksamhet.

Styrelsens uppgift är att främja bolagets och alla dess aktieägares intressen. Inom bolaget representerar styrelseledamöterna inte de parter som har föreslagit dem till styrelsen.

Styrelserna för finländska börsbolag består i huvudsak av styrelseledamöter som i förhållande till bolaget är externa (non-executive director). Med extern styrelseledamot avses en person som inte har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget. I en del bolag sitter verkställande direktören i styrelsen.

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 5 – Val av styrelse

Bolagsstämman väljer styrelsen.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Genom att välja styrelsen påverkar aktieägarna bolagsstyrningen och därmed hela bolagets verksamhet på ett direkt och effektivt sätt. Därför är det motiverat att bolagsstämman väljer styrelsen även då bolaget har ett förvaltningsråd. Bestämmelser i bolagsordningen som avviker från rekommendationen ska uppges som avvikelser.

I bolagsordningen kan föreskrivas att mindre än hälften av styrelseledamöterna tillsätts i annan ordning än vid bolagsstämman. Denna särskilda ordning kan gälla till exempel arbetstagarnas rätt att tillsätta styrelseledamöter. Information om ett valförfarande som avviker från rekommendationen ska uppges även i kallelsen till bolagsstämman i enlighet med **REKOMMENDATION 1**.

REKOMMENDATION 6 – Styrelsens mandatperiod

Styrelsen väljs årligen vid den ordinarie bolagsstämman.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Aktieägarna ska regelbundet kunna bedöma styrelsens och dess ledamöters arbete. I enlighet med god bolagsstyrning ska hela styrelsen väljas vid den ordinarie bolagsstämman som hålls årligen. Bestämmelser i bolagsordningen som avviker från rekommendationen ska uppges som avvikelser.

REKOMMENDATION 7 – Beredning av förslaget till styrelsens sammansättning

Bolaget ska uppge det förfaringsätt som följts vid beredningen av förslaget till styrelsens sammansättning.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Valet av styrelse är ett av de mest centrala beslut som fattas vid bolagsstämman. Transparens avseende beredningsättet för förslaget till styrelsens sammansättning främjar aktieägarnas tillgång till information och förberedelser inför bolagsstämman. Förslaget kan till exempel beredas

- av styrelsen eller av en särskild kommitté (nomineringskommitté) som bildats av styrelsen och består av styrelseledamöter; eller
- av ett råd som bolagsstämman grundat och som består av personer utanför styrelsen, till exempel av representanter som utnämnts av de största aktieägarna (aktieägarnas nomineringsråd); eller
- av betydande aktieägare.

Nomineringskommittén och aktieägarnas nomineringsråd behandlas i **REKOMMENDATIONERNA 18A OCH 18B**. Bolaget bedömer utifrån sina egna utgångspunkter vilket beredningsätt som lämpar sig bäst.

Bolaget uppger vilket sätt det tillämpar i beredningen av förslag till styrelsens sammansättning. Samtidigt kan bolaget enligt eget övervägande beskriva den praxis som tillämpats i beredningen av förslaget.

Det beredningsätt som uppges av bolaget begränsar inte aktieägarens rätt att lämna in beslutsförslag som gäller styrelsens sammansättning eller ersättning.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt B –
Övrig information som ska ges på bolagets
webbplats*

REKOMMENDATION 8 – Styrelsens sammansättning

I styrelsens sammansättning ska hänsyn tas till de krav som bolagets verksamhet ställer samt till bolagets utvecklingsfas.

En person som väljs till styrelseledamot ska ha den kompetens som uppdraget förutsätter och möjlighet att använda tillräckligt med tid för uppdraget. Antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning ska möjliggöra en effektiv skötsel av styrelsens uppdrag. Båda könen ska vara representerade i styrelsen.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Med tanke på styrelsens uppdrag och dess effektiva arbete är det viktigt att styrelsen har ett tillräckligt antal ledamöter och att ledamöterna har tillräckligt och mångsidigt kunnande samt erfarenhet och branschkunedom som kompletterar varandra.

Framgångsrik skötsel av styrelseuppdragen förutsätter kunedom om företagsverksamheten eller dess delområden. En styrelseledamot ska även ha möjlighet att sätta sig in i bolagets angelägenheter på ett tillräckligt omfattande sätt. Av en styrelseledamot och i synnerhet av styrelseordföranden krävs ofta en betydande arbetsinsats även utanför sammanträdena. Bedömningen av huruvida den tid som styrelseledamoten kan avsätta för uppdraget

är tillräcklig påverkas av till exempel hans eller hennes huvudsyssla, bisysslor samt samtidiga styrelse- och förtrouendeuppdrag. En ledamotskandidat till styrelsen ska konfidentiellt i enlighet med bolagets anvisningar ge uppgifter som är nödvändiga för bedömning av kompetens och tidsanvändning till det organ som avses i **REKOMMENDATION 7** och som uppgetts av bolaget vara det organ som bereder förslaget till styrelsens sammansättning.

Till styrelsens mångsidiga sammansättning hör att båda könen är representerade i styrelsen.

REKOMMENDATION 9 – Styrelsens mångfald

Bolaget ska definiera principerna för styrelsens mångfald.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Styrelsens mångfald stöder bolagets affärsverksamhet och dess utveckling. Den mångfald som representeras av styrelseledamöternas kunskap, erfarenhet och åsikter främjar styrelsens förmåga att förhålla sig öppet till innovativa tankar samt till att stöda och utmana bolagets operativa ledning. Tillräcklig mångfald stöder en öppen diskussion och ett självständigt beslutsfattande. Mångfalden främjar även god bolagsstyrning och effektiv övervakning av ledningen samt efterträdarplaneringen.

Bolaget definierar de principer som följs i fråga om mångfald utifrån sina egna utgångspunkter med beaktande av affärsverksamhetens omfattning och utvecklingsfasens behov. Då principerna för mångfalden definieras kan om-

ständigheter som bedöms vara till exempel ålder och kön samt yrkes-, utbildnings- och internationell bakgrund. Bolaget väljer de omständigheter som ingår i principerna och de målsättningar som inkluderas i dem enligt vad som är väsentligt för bolagets verksamhet. Beslut om val av styrelseledamöter fattas alltid vid bolagsstämman.

Bolaget redogör för sina mångfaldsprinciper i den omfattning som bolaget själv överväger. Omständigheterna som redogörs för ska dock alltid inkludera åtminstone målsättningarna för båda könen representation i styrelsen, åtgärderna för att nå målsättningarna och hur bolaget framskridit i förverkligandet av målsättningarna.

>> *Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport*

REKOMMENDATION 10 – Styrelseledamöternas oberoende

Det är styrelsens uppgift att bedöma dess ledamöters oberoende. Majoriteten av styrelseledamöterna ska vara oberoende av bolaget. Minst två styrelseledamöter som är oberoende av bolaget ska även vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Oberoende av bolaget

En ledamot är inte oberoende av bolaget om

- a) ledamoten har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget;
- b) ledamoten har under de tre senaste åren haft ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget som inte varit tillfälligt;
- c) ledamoten får eller har under det senaste året fått av bolaget eller av personer som hör till bolagets operativa ledning en ersättning som ska betraktas som större än ringa för tjänster som inte ansluter sig till styrelseuppdraget, t.ex. för konsultuppdrag;
- d) ledamoten hör till den operativa ledningen i ett annat bolag som har eller som under det senaste året haft ett kund-, leverantörs- eller samarbetsförhållande med bolaget som är av betydelse för det andra bolaget;
- e) ledamoten är eller har under de senaste tre åren varit bolagets revisor, den nuvarande revisorns kompanjon eller anställd, eller ledamoten är kompanjon eller anställd i ett revisorssamfund som under de senaste tre åren fungerat som bolagets revisor; eller
- f) ledamoten hör till den operativa ledningen i ett annat bolag vars styrelseledamot hör till den operativa ledningen i det förstnämnda bolaget (korsvis övervakningsförhållande).

Oberoende av betydande aktieägare

Med betydande aktieägare avses 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.

En ledamot är inte oberoende av en betydande aktieägare om

- g) ledamoten själv är en betydande aktieägare i bolaget eller styrelseledamot i en betydande aktieägare eller ledamoten står i ett sådant förhållande som avses i punkterna a) – b) till en betydande aktieägare; eller
- h) ledamoten har direkt eller indirekt bestämmanderätt i en betydande aktieägare eller ledamoten är styrelseledamot i en sådan part eller står i ett sådant förhållande som avses i punkterna a) – b) till en part som har bestämmanderätt i en betydande aktieägare.

Helhetsbedömning

I tillägg till de ovan nämnda kriterierna kan styrelsen dessutom enligt en helhetsbedömning anse att en ledamot inte är oberoende av bolaget eller en betydande aktieägare. I helhetsbedömningen ska man i tillämpliga delar ta hänsyn till exempel till följande omständigheter:

- i) ledamoten deltar i samma till bolagets resultat bundna eller aktiebaserade ersättningssystem som bolagets operativa ledning och detta system kan ha märkbar ekonomisk betydelse för ledamoten;
- j) ledamoten har varit en styrelseledamot i bolaget i mer än 10 år utan avbrott;
- k) omständigheter som gäller privatpersoner eller juridiska personer som hör till ledamotens familjekrets eller närstående som nämns i denna rekommendation; eller
- l) bolaget vet om någon annan omständighet som kan påverka ledamotens självständighet och förmåga att representera alla aktieägare.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Det är styrelsens uppgift att styra och övervaka bolagets verkställande direktör. För att undvika intressekonflikter ska majoriteten av styrelseledamöterna inte stå i ett beroendeförhållande till bolaget. Även om det är att rekommendera att styrelseledamöterna äger aktier i bolaget ska till styrelseledamöternas majoritet som är oberoende av bolaget höra minst två ledamöter som också är oberoende av bolagets betydande aktieägare. En dylik styrelsesammansättning bidrar till att styrelsen agerar i bolagets och alla dess aktieägares intressen.

Tillgång till information, förfaringssätt

Varje styrelseledamot ska ge styrelsen tillräckliga uppgifter för bedömningen av hans eller hennes oberoende, uppgive förändringar i uppgifterna som påverkar bedömningen av oberoendet och presentera sin egen bedömning av sitt oberoende.

Styrelsen ska bedöma sina ledamöters oberoende och uppgive vilka av dem som är oberoende av bolaget och vilka som är oberoende av betydande aktieägare. Styrelsen ska göra bedömningen årligen och bedömningen ska uppges i bolagets bolagsstyrningsrapport. Bedömningen ska uppdateras vid behov under årets lopp på bolagets webbplats om uppgifterna om en ledamot ändras.

>> *Rapportering gällande bolagsstyrning, punkterna A och B*

En ledamotskandidat till styrelsen ska konfidentiellt i enlighet med bolagets anvisningar för bedömning av oberoendet ge tillräckliga uppgifter samt sin egen bedömning av sitt oberoende till det organ som avses i **REKOMMENDATION 7** och som uppgetts av bolaget vara det organ som bereder förslaget till styrelsens sammansättning.

Oberoendekriteriernas ovillkorlighet och omständigheter som beaktas i bedömningen

Bedömningen av oberoendet baserar sig på en helhetsbedömning av ledamoten där de uppgifter som ledamoten uppgett samt de i rekommendationen nämnda omständigheter som gäller oberoendet beaktas.

Kriterierna som nämns i rekommendationens punkter a) – h) är ovillkorliga på så sätt att redan en av de omständigheter som nämns i punkterna a) – f) gör att ledamoten inte kan anses vara oberoende av bolaget. På motsvarande sätt orsakar redan en av de omständigheter som nämns i punk-

terna g) – h) att ledamoten inte kan anses vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Utöver de ovillkorliga kriterierna kan styrelsen även på basis av en helhetsbedömning (bland annat med beaktande av de omständigheter som behandlas i punkterna i) – l)) anse att en ledamot inte är oberoende av bolaget eller av betydande aktieägare.

Då kriterierna tolkas ska följande omständigheter beaktas:

- med den operativa ledningen avses verkställande direktören och den övriga ledningen som definieras i **REKOMMENDATION 21**;
- med termen "bolag" jämföras i **punkterna a) – e)** bolag som hör till samma koncern som börsbolaget. I **punkterna f) – h)** avses med "bolag" endast börsbolaget. Ett eventuellt korsvis övervakningsförhållande med ett bolag som tillhör samma koncern som börsbolaget beaktas i **punkt f)** som en omständighet som påverkar helhetsbedömningen;
- i **punkterna a) – b)** avses med en ledamot som har ett befattningsförhållande som utgångspunkt verkställande direktören och en eventuell styrelseordförande i anställnings- eller befattningsförhållande;
- i **punkt b)** anses anställnings- eller befattningsförhållandet aldrig vara tillfälligt om uppdraget har pågått i mer än ett år;
- summan och betydelsen av ersättningen som avses i **punkt c)** bedöms ur den ifrågavarande styrelseledamotens perspektiv och i bedömningen beaktas även sådan ersättning som fås via ett bolag där ledamoten är ägare eller i övrigt utövar inflytande (till exempel ett bolag som erbjuder konsult- eller experttjänster);
- inverkan av ledamotskapets varaktighet på mer än 10 år utan avbrott, som avses i **punkt j)**, på ledamotens oberoende bedöms regelbundet som en del av helhetsbedömningen, d.v.s. minst en gång per år. Bedömningen görs utifrån faktiska omständigheter såväl ur bolagets som ledamotens perspektiv. Betydelsen av bedömningen betonas ifall personen som varit styrelseledamot i mer än 10 år utan avbrott inte är beroende av betydande aktieägare; och
- i **punkt k)** anses en ledamot vara närstående till en privatperson eller en juridisk person om den ena personen kan utöva betydande inflytande i beslutsfattandet gällande den andra personens ekonomi och affärsverksamhet (d.v.s. ledamoten i förhållande till en privatperson eller en juridisk person eller tvärtom). Då omständigheter som avses i **punkt k)** granskas ska kriteriets natur beaktas som en del av helhetsbedömningen.

REKOMMENDATION 11 – Styrelsens arbetsordning

För sitt arbete ska styrelsen utarbeta en skriftlig arbetsordning.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Effektivt styrelsearbete förutsätter att styrelsens centralaste uppgifter och verksamhetsprinciper fastställs i en skriftlig arbetsordning vars centrala innehåll ska redogöras för. På basis av den information som aktieägarna får utifrån arbetsordningen kan de till den delen bedöma styrelsens arbete.

>> *Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport*

REKOMMENDATION 12 – Styrelsens tillgång till information

Bolaget ska se till att alla styrelseledamöter får tillräcklig information om bolagets verksamhet, verksamhetsomgivning och finansiella ställning samt att en ny styrelseledamot sätts in i bolagets verksamhet.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

För att kunna sköta sin uppgift behöver styrelsen information om bolagets struktur, affärsverksamhet, verksamhetsomgivning, marknad och finansiella ställning. Enligt aktiebolagslagen ska verkställande direktören ge styrelsen och dess ledamöter de upplysningar som styrelsen behöver för att sköta sina uppgifter.

Enligt den praxis bolaget antar ska bolaget främja styrelseledamöternas tillgång till tillräcklig och uppdaterad information. Att en ny styrelseledamot i tillräcklig omfattning sätts in i bolaget samt dess verksamhet och förfaringsätt gör det också lättare att inleda styrelsearbetet i bolaget och stöder samtidigt ett effektivt styrelsearbete.

REKOMMENDATION 13 – Bedömning av styrelsearbetet**Styrelsen ska årligen bedöma sitt arbete och sina arbetsmetoder.****MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN**

Styrelsearbetet kräver en betydande arbetsinsats av ledamöterna. Förutom deltagandet i sammanträden utgörs en betydande del av styrelsearbetet bland annat av förberedelser inför sammanträdena, kommittéarbete, att sätta sig in i bolagets verksamhet och verksamhetsomgivning samt att följa med bolagets verksamhet.

För att garantera och utveckla styrelsearbetets effektivitet och kontinuitet ska styrelsen se till att dess arbete och arbetsmetoder regelbundet bedöms. Bedömningen kan utföras som intern självbedömning. Anlitandet av en extern part för bedömningen med intervall som bolaget överväger och i den utsträckning som anses nödvändigt kan tillföra bedömningen ett nytt och mer objektivt perspektiv.

Bedömningen kan gälla bl.a. styrelsens sammansättning, organisering och verksamhet som grupp, sammanträdesförberedelserna, samarbetet med verkställande direktören, varje enskild styrelseledamots och gruppens kompetens, specialkunskaper och effektivitet samt hur väl styrelsen har fungerat jämfört med de uppställda målsättningarna. En bedömning av motsvarande omständigheter kan vara motiverad även för styrelsens kommittéer.

Bolaget ska se till att det organ, som avses i **REKOMMENDATION 7** och som uppgetts av bolaget vara det organ som bereder förslag till styrelsens sammansättning, konfidentiellt får tillgång till bedömningens resultat till den del resultaten inverkar på planeringen av styrelsens sammansättning.

Bolaget uppger antalet styrelsesammanträden under räkenskapsperioden samt varje styrelseledamots deltagande i sammanträdena.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

III KOMMITTÉER

Allmänt

Man kan effektivisera förberedelsen av de ärenden som styrelsen ansvarar för genom att grunda kommittéer i vilka man på ett mera omfattande sätt kan sätta sig in i ärenden. Styrelsen beslutar om grundandet av kommittéer ifall något annat inte föreskrivs i bolagsordningen. Grundandet av kommittéer kan vara nödvändigt framför allt med tanke på övervakningen av bolagets rapporterings- och övervakningssystem och utnämmandet av personer i ledande ställning samt för utvecklingen av bolagets ersättningsystem. Kommittéerna bistår styrelsen genom att förbereda ärenden som tillhör styrelsen. Styrelsen är ansvarig för de uppgifter som den anvisar till kommittéerna. Kommittéerna har ingen självständig bestämmanderätt utan styrelsen fattar de beslut som tillhör styrelsen kollektivt.

REKOMMENDATIONERNA 14–18(A) behandlar grundandet av tre kommittéer (revisions-, ersättnings- och nomineringskommittéerna) samt dessas uppgifter. **REKOMMENDATIONERNA 14–15** gäller alla kommittéer och **REKOMMENDATIONERNA 16–18(A)** enskilda kommittéer. Styrelsen kan enligt behov även grunda andra kommittéer, sammanslå uppgifter som anvisats för olika kommittéer eller besluta att ett visst ärende ska beredas av hela styrelsen. Dessutom kan bolagsstämman besluta att grunda ett nomineringsråd bestående av aktieägare (eller bolagsordningen kan innehålla en bestämmelse om ett nomineringsråd). Aktieägarnas nomineringsråd behandlas i **REKOMMENDATION 18(B)**.

Bolaget har enligt koden ingen skyldighet att grunda kommittéer eller ett aktieägarnas nomineringsråd. Eftersom det inte finns någon skyldighet att grunda kommittéer är avsaknaden av sådana inte en avvikelse från koden och behöver inte behövas uppges eller motiveras. De rekommendationer som gäller styrelsekommittéerna och aktieägarnas nomineringsråd gäller följaktligen situationer där bolaget har kommittéer eller ett aktieägarnas nomineringsråd. Om bolaget grundar en kommitté eller ett aktieägarnas nomineringsråd och avviker från en enskild rekommendation gällande detta ska bolaget redogöra för avvikelsen och motivera den. Att bolaget enbart sammanslår två kommittéers uppgifter till en kommitté anses inte vara en avvikelse, ifall rekommendationerna om dessa kommittéer följs, eller om hela styrelsen tar hand om en eller flera enskilda kommittéers uppgifter.

Om revisionskommittén

Med avvikelse från det ovan nämnda ska ett bolag enligt tvingande reglering utan undantag antingen ha en revisionskommitté som sköter revisionskommitténs obligatoriska uppgifter, eller så ska hela styrelsen ta hand om de obligatoriska uppgifterna, eller alternativt så ska uppgifterna anvisas till något annat organ i bolaget.

Om nomineringskommittén och aktieägarnas nomineringsråd

För att säkerställa en ändamålsenlig sammansättning av och kontinuitet i styrelsen är det viktigt att kartlägga de personer som föreslås till styrelseledamöter samt kandidaternas erfarenhet, kompetens och oberoende. Ett väl organiserat förfaringsätt som följer den praxis som uppgetts av bolaget ökar transparensen i beredningen.

Beredningen av förslaget till val av styrelseledamöter kan i enlighet med **REKOMMENDATION 7** göras i styrelsen eller i en särskild nomineringskommitté som bildats av styrelsen och består av styrelseledamöter eller i aktieägarnas nomineringsråd som består t.ex. av representanter som utnämns av de största aktieägarna och möjligtvis av styrelseledamöter. Utöver dessa alternativ kan bolagets aktieägare även föreslå ledamöter till styrelsen. Bolaget bedömer utifrån sina egna utgångspunkter vilket beredningsätt som är bäst och koden tar inte ställning till vilket sätt som är ändamålsenligt för ett enskilt bolag.

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 14 – Grundandet av en kommitté

Styrelsen beslutar om grundandet av kommittéer om inte annat föreskrivs i bolagsordningen. Styrelsen ska fastställa varje kommittés centrala uppgifter och verksamhetsprinciper i en skriftlig arbetsordning. Kommittén ska regelbundet rapportera om sitt arbete till styrelsen.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Kommitténs roll i bolaget fastställs på basis av en skriftlig arbetsordning. Uppgifterna och verksamhetsprinciperna ska definieras så att kommittén kan arbeta effektivt. Det centrala innehållet i arbetsordningen ska redogöras för.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Kommittén rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen. Styrelsen kan bestämma detaljerna i och tidtabellen för de rapporter som lämnas av kommittén. Rapporterna innehåller åtminstone ett sammandrag av de ärenden som behandlats och de åtgärder som vidtagits av kommittén.

REKOMMENDATION 15 – Val av kommittéledamöter

Styrelsen väljer kommittéledamöterna och dess ordförande bland styrelsens ledamöter. En kommitté ska ha minst tre ledamöter. Ledamöterna ska ha den expertis och erfarenhet som kommitténs uppgifter förutsätter.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Eftersom kommittéerna bistår styrelsen och förbereder ärenden som tillhör styrelsen utser styrelsen kommitténs ledamöter bland sina ledamöter. Trots att kommitténs ledamöter väljs inom styrelsen kan kommittén till sina möten förutom representanter för bolaget även kalla utomstående sakkunniga.

Ett lågt antal styrelseledamöter kan vara en grund för att avvika från rekommendationen om minimiantalet ledamöter. En kommitté kan således undantagsvis bestå av två ledamöter i vilket fall bolaget ska uppge avvikelse från koden.

Bolaget uppger kommitténs sammansättning, antalet kommittésammanträden som ordnats under räkenskapsperioden samt varje kommittéledamots närvaro vid kommittésammanträdena. På basis av uppgifterna om kommittéledamöterna kan aktieägarna bedöma kommittéledamöternas förhållande till bolaget samt förutsättningarna för kommittéarbetets effektivitet. På basis av uppgifterna om antalet kommittésammanträden och ledamöternas deltagande i dem kan aktieägarna bedöma kommittéarbetet. Ledamöternas deltagande i kommittésammanträdena uppges i form av individuellt deltagande.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

REKOMMENDATION 16 – Revisionskommittén

Styrelsen kan grunda en revisionskommitté för att bereda ärenden som gäller bolagets finansiella rapportering och övervakning. En revisionskommitté ska grundas i ett bolag som har så omfattande affärsverksamhet att förberedelsen av ärenden som berör den finansiella rapporteringen och övervakningen måste ske i en mindre sammansättning än hela styrelsen.

Majoriteten av revisionskommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget och minst en ledamot ska vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Revisionskommittén ska ha den expertis och erfarenhet som kommitténs arbetsområde förutsätter.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Enligt lagstiftningen¹ ska börsbolag ha ett organ vars uppgift är att

- följa med bokslutsrapporteringsprocessen;
- följa med effektiviteten av bolagets internkontroll, eventuell intern revision och riskhanteringssystemen;
- behandla den beskrivning av de viktigaste inslagen i systemet för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringsprocessen som ingår i bolagets bolagsstyrningsrapport;
- följa med den lagstadgade revisionen av bokslutet och koncernbokslutet; samt
- bedöma den lagstadgade revisorns eller revisions-samfundets oberoende och i synnerhet de sidotjänster som de erbjuder åt bolaget.

Lagstiftningens utgångspunkt är att ovan nämnda obligatoriska uppgifter sköts av revisionskommittén. Om bolaget inte har en revisionskommitté förutsätter lagstiftningen likväl att bolagets hela styrelse sköter revisionskommitténs uppgifter eller att bolaget anvisar dessa uppgifter för skötsel till något annat organ.

Styrelsen överväger grundandet av en revisionskommitté utifrån bolagets egna utgångspunkter. Revisionskommittén har bättre möjligheter än hela styrelsen att sätta sig in i frågor om bolagets ekonomi och övervakning samt att sköta kontakten med både revisorerna och den interna revisionen.

Utgångspunkten är alltså att bolaget ska ha en revisionskommitté men en sådan behöver enligt rekommendationen inte grundas i bolag där detta inte är motiverat till exempel på grund av på bolagets affärsverksamhet, dess utvecklingsfas eller bolagets storlek eller på grund av styrelsens sammansättning. Avsaknaden av en revisionskommitté anses inte vara en avvikelse från koden men då ska hela styrelsen eller ett annat av styrelsen angivet organ med stöd av tvingande reglering sköta revisionskommitténs obligatoriska uppgifter.

Lagstiftningen förutsätter att bolagets bolagsstyrningsrapport innehåller en beskrivning av sammansättningen av och verksamheten för det organ som sköter ovannämnda obligatoriska uppgifter.²

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

¹ FMf om regelbunden informationsskyldighet (1020/2012), RP 194/2006, Europaparlamentets och rådets direktiv 2006/43/EG (av den 17 maj 2006). Dessutom ska man beakta Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/56/EU (av den 16 april 2014) om ändring av direktiv 2006/43/EG om lagstadgad revision av årsbokslut och sammanställd redovisning, Europaparlamentets och rådets förordning (EU) Nr. 537/2014 av den 16 april 2014 om särskilda krav avseende lagstadgad revision av företag av allmänt intresse och om upphävande av kommissionens beslut 2005/909/EG. Den nya EU-regleringen kommer att ge revisionskommittén nya, obligatoriska uppgifter. Koden har inte på förhand beaktat de ändringar som kommande EU-lagstiftning kommer att orsaka avseende revision, uppgörande av bokslut och revisionskommitténs uppgifter. Dessa ändringar kommer uppskattningsvis att förplikta bolagen från och med år 2017.

² Finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemitter (1020/2012) 7 §.

Revisionskommitténs övriga uppgifter

Utöver de uppgifter som redogjorts för ovan och som följer av lagstiftningen kan revisionskommittén till exempel även ha följande uppgifter:

- uppföljning av bolagets finansiella ställning;
- övervakning av den finansiella rapporteringsprocessen och riskhanteringsprocessen;
- godkännande av verksamhetsanvisningen för den interna revisionen;
- behandling av den interna revisionens planer och rapporter;
- bedömning av processen för iakttagandet av lagar och bestämmelser;
- kontakt med revisorn;
- genomgång av de rapporter som revisorn upprättat för revisionskommittén;
- beredning av beslutsförslaget för val av revisor;
- uppföljning av bolagets finansieringssituation och skattemässiga ställning;
- uppföljning av betydande finansiella risker samt finansierings- och skatterisker;
- uppföljning av processer och risker som gäller IT-säkerhet;
- behandling av bolagsstyrningsrapporten; samt
- utredning och uppföljning av sådana specialfrågor som styrelsen anvisar och som lämpar sig för revisionskommitténs uppgiftsbild (till exempel frågor om bolagets förfaringssätt och/eller enskilda risker).

Revisionskommitténs uppgifter ska redogöras för på samma sätt som för övriga kommittéers uppgifter.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Revisionskommitténs expertis och sammansättning

Lagstiftningen förutsätter att minst en ledamot i revisionskommittén ska vara en oberoende person som har expertis i synnerhet i redovisning eller bokföring eller revision.

Revisionskommitténs uppgiftsbild är omfattande. Om revisionskommitténs ledamöter har en mångsidig sinsemellan kompletterande expertis, kompetens och erfarenhet av affärsledning, främjas kommitténs förmåga att stöda och utmana bolagets ledning i frågor som hör till revisionskommitténs uppgifter. Revisionskommittén ska som helhet, med beaktande av ledamöternas sinsemellan kompletterande kunskaper, kompetens och branschkunskaper, ha tillräcklig expertis och erfarenhet av de frågor som hör till revisionskommitténs uppgifter och den verksamhetsomgivning där bolaget verkar.

Med anledning av naturen av de frågor som behandlas av revisionskommittén ska majoriteten av ledamöterna vara oberoende av bolaget på det sätt som nämns i **REKOMMENDATION 10** och minst en ledamot ska vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

REKOMMENDATION 17 – Ersättningskommittén

Styrelsen kan grunda en ersättningskommitté för att bereda utnämnings- och ersättningsärenden som berör verkställande direktören och bolagets övriga ledning samt de ersättningsprinciper som bolaget följer.

Majoriteten av ersättningskommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller en person som hör till bolagets övriga ledning får inte vara ledamot i ersättningskommittén.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Ersättningskommittén kan effektivare än hela styrelsen koncentrera sig på utvecklingen av verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningssystem samt på utvecklingen av de ersättningsprinciper som följs i bolaget. Grundandet av en ersättningskommitté främjar ersättningarnas transparens och systematiskhet, utvecklingen av bolagets intellektuella kapital och organisationens skicklighet samt efterträdarplaneringen.

Utöver förberedningen av ersättningar och övriga ekonomiska förmåner till verkställande direktören kan ersättningskommittén till exempel ha i uppgift att:

- förbereda ersättningar och övriga ekonomiska förmåner till den övriga ledningen;
- förbereda ärenden som berör bolagets ersättningssystem;
- bedöma verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningar samt försäkra sig om att ersättningssystemen är ändamålsenliga;
- besvara frågor om ersättningsförklaringen på bolagsstämman;
- förbereda utnämningsärenden som berör verkställande direktören och övriga ledningen samt att kartlägga deras efterträdare; och
- planera den övriga personalens ersättningar och utvecklingen av organisationen.

Ersättningskommitténs uppgifter ska redogöras för på samma sätt som för övriga kommittéers uppgifter.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Majoriteten av ledamöterna i kommittén ska vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller styrelseledamöter som hör till bolagets övriga ledning får inte vara ledamöter i kommittén.

Vid utövande av sina uppgifter fungerar ersättningskommittén på ett självständigt och oberoende sätt i förhållande till bolagets operativa ledning. Ifall ersättningskommittén anlitar en utomstående rådgivare vid skötseln av sina uppgifter ska kommittén försäkra sig om att rådgivaren inte samtidigt fungerar som rådgivare till den operativa ledningen på ett sätt som kan skapa en intressekonflikt.

REKOMMENDATION 18a – Nomineringskommittén

Styrelsen kan grunda en nomineringskommitté för att förbereda valet av styrelse och dess ersättning.

Majoriteten av nomineringskommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller en person som hör till bolagets övriga ledning får inte vara ledamot i nomineringskommittén.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Styrelsen kan effektivisera förberedelsen av valet av styrelse med hjälp av en nomineringskommitté. Grundandet av en nomineringskommitté främjar valprocessens transparens och systematiskhet.

Till nomineringskommitténs uppgifter kan hör till exempel att:

- förbereda förslaget till styrelsesammansättning (antalet ledamöter och personerna) för bolagsstämman;
- förbereda förslaget till styrelseledamöternas ersättningsärenden för bolagsstämman;
- kartlägga kandidater till efterträdare för styrelseledamöterna; och
- presentera förslaget till styrelsesammansättning för bolagsstämman.

Nomineringskommitténs uppgifter definieras i den arbetsordning som ska fastställas för kommittén och ska redogöras för på samma sätt som för övriga kommittéers uppgifter.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Styrelsen övervakar och styr bolagets operativa ledning vilket innebär att majoriteten av ledamöterna i nomineringskommittén som förbereder valet av styrelseledamöter ska vara oberoende av bolaget. På grund av naturen av de ärenden som behandlas av nomineringskommittén får bolagets verkställande direktör eller styrelseledamöter som hör till bolagets övriga ledning inte vara ledamöter i nomineringskommittén.

Det kan ligga i bolagets och dess samtliga aktieägares intresse att nomineringskommittén är medveten om vad aktieägare med betydande rösträtt anser om förslaget till styrelseledamöter under beredning.

Nomineringskommittén ska få tillgång till uppgifter om omständigheter som påverkar bedömningen av de nya kandidaternas oberoende i enlighet med **REKOMMENDATION 10** samt uppgifterna om resultaten av bedömningen av styrelsearbetet som verkställts i enlighet med **REKOMMENDATION 13**.

Förslaget till styrelsesammansättning uppges näst i kallelsen till bolagsstämman i enlighet med **REKOMMENDATION 1**. Nomineringskommittén ser till att förslaget presenteras på bolagsstämman.

REKOMMENDATION 18b – Aktieägarnas nomineringsråd

För att förbereda valet av styrelse och dess ersättning kan bolagsstämman grunda ett nomineringsråd bestående av bolagets största aktieägare eller av representanter utsedda av de största aktieägarna. Även styrelseledamöter kan höra till aktieägarnas nomineringsråd.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Som alternativ till en nomineringskommitté som bildats av styrelsen kan bolagsstämman besluta att grunda ett nomineringsråd bestående av aktieägare och fastställa ett förfaringsätt för val av ledamöter till rådet. Aktieägarnas nomineringsråd kan bestå av de största aktieägarna och ledamöter som de utsett samt dessutom av styrelseledamöter. Grundandet av ett nomineringsråd kan även basera sig på en bestämmelse i bolagsordningen.

Till uppgifterna för aktieägarnas nomineringsråd kan höra att:

- förbereda förslaget till styrelsesammansättning för bolagsstämman;
- förbereda förslaget till styrelseledamöternas ersättningsärendet för bolagsstämman;
- kartlägga kandidater till efterträdare för styrelseledamöterna; och
- presentera förslaget till styrelsesammansättning för bolagsstämman.

Nomineringsrådet kan inte åta sig andra uppgifter än de uppgifter som genom beslut vid bolagsstämman fastställts i arbetsordningen.

Valet av aktieägarnas nomineringsråd och dess ordförande, rådets sammansättning och uppgifter definieras i den skriftliga arbetsordning som bolagsstämman fastställer för rådet. Det centrala innehållet i arbetsordningen ska redogöras för.

>> Rapportering om bolagsstyrningen, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

En process för grundandet av ett aktieägarnas nomineringsråd som är förenlig med god bolagsstyrning är tydlig, transparent och behandlar aktieägarna lika. Vad gäller valprocessen för rådet ska åtminstone redogöras för hur och vid vilken tidpunkt de av bolagets största aktieägare som har rätt att utse ledamöter till nomineringsrådet bestäms och hur ledamöterna i rådet utses. Dessutom kan längden på ledamöternas mandatperioder uppges och huruvida rådet är bestående eller temporärt. Gällande sammansättningen uppges ledamöterna i rådet samt vem som har utnämnt dem. Det är förenligt med god bolagsstyrning att i en valprocess även beakta de förvaltarregistrerade aktieägarna och de aktieägare vars ägande t.ex. med beaktande av flaggningsbestämmelserna ska räknas ihop. Bolaget bedömer behovet av eventuella närmare anvisningar och praktiska åtgärder.

Aktieägarnas nomineringsråd ska konfidentiellt och med beaktande av insiderbestämmelser få tillgång till uppgifter om kandidaternas oberoende (eller uppgifter om omständigheter som påverkar bedömningen av de nya kandidaternas oberoende) i enlighet med **REKOMMENDATION 10** samt uppgifterna från resultatet av bedömningen av styrelsearbetet som verkställts i enlighet med **REKOMMENDATION 13** till den del uppgifterna inverkar på planeringen av styrelsens sammansättning.

Förslaget till styrelsesammansättning uppges senast i kallelsen till bolagsstämman i enlighet med **REKOMMENDATION 1**. Aktieägarnas nomineringsråd ser till att förslaget presenteras på bolagsstämman.

IV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIG LEDNING

Bolagets operativa ledning sker i enlighet med ledningens organisation som har godkänts inom bolaget. Ledningens organisation är en viktig del av bolagsstyrningen.

Verkställande direktören är bolagets organ som ska sköta bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter. Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören, beslutar om befattningsförhållandets ekonomiska förmåner och övriga villkor samt övervakar verkställande direktörens verksamhet.

Verkställande direktören får vidta åtgärder som med beaktande av omfattningen och arten av bolagets verksamhet är exceptionella eller av stor betydelse endast om han eller hon har styrelsens bemyndigande. Verkställande direktören svarar för att bolagets bokföring är lagenlig och medelförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

Kodens rekommendationer avseende verkställande direktören tillämpas på verkställande direktörens ställföreträdare i situationer då han eller hon i praktiken utför verkställande direktörens uppgifter.

Med **den övriga ledningen** avses medlemmarna i bolagets eller koncernens ledningsgrupp eller, om bolaget inte har någon ledningsgrupp, de personer som i enlighet med bolagets definition hör till ledningen.

Verkställande direktörens uppgifter stadgas i aktiebolagslagen. Ledningsgruppen eller den övriga ledning som bolaget definierat har ingen egentlig bolagsrättslig ställning.

De uppgifter som ska lämnas om verkställande direktören och den övriga ledningen har definierats i rapporteringsavsnittet.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkterna A och B

>> Rapportering av ersättningar, punkterna A, B och C

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 19 – Villkor för verkställande direktörens befattningsförhållande

Villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande ska fastställas i ett skriftligt avtal med verkställande direktören, som godkänns av styrelsen. De ekonomiska förmånerna inklusive avgångsvederlag och andra eventuella ersättningar fastställs också i verkställande direktörens avtal.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Verkställande direktörens ställning i bolaget förutsätter att villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande fastställs i ett skriftligt avtal som godkänns av styrelsen.

Befattningsförhållandets ekonomiska förmåner inklusive avgångsvederlag och andra eventuella ersättningar fastställs också av styrelsen. Till ersättningar som betalas åt verkställande direktören då befattningsförhållandet upphör räknas lönen för uppsägningstiden samt alla andra ersättningar vars utbetalning baserar sig på befattningsförhållandets upphörande.

Styrelsen ser till att de ekonomiska förmåner som betalas till verkställande direktören på basis av befattningsförhållandet är godtagbara för bolaget. Det är sällan motiverat att de ersättningar som betalas då verkställande direktörens befattningsförhållande upphör sammanlagt överskrider ett belopp som motsvarar två års fasta lön och naturaförmåner.

Löner eller förmåner som överenskommit då befattningsförhållandet inleds eller medan det pågår och som baserar sig på en arbetsinsats som utförts innan befattningsförhållandet upphör räknas inte som ersättningar som betalts ut till följd av att befattningsförhållandet upphör, om inte förutsättningen för att ersättningen ska betalas ut är att befattningsförhållandet upphör. Således räknas inte pensionsförmåner om vilka avtalats innan befattningsförhållandets upphörande till ersättningar vars utbetalning baserar sig på att befattningsförhållandet upphör.

De ekonomiska förmånerna i verkställande direktörens avtal ska redogöras för i ersättningsförklaringen

*>> Rapportering av ersättningar, punkt B –
De centrala ersättningsprinciperna*

REKOMMENDATION 20 – Begränsning som gäller verkställande direktören

Verkställande direktören ska inte väljas till styrelseordförande.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Valet av verkställande direktören till styrelseordförande har begränsats eftersom det är styrelsens skyldighet att övervaka verkställande direktören.

Bolaget bör uppdelat verkställande direktörens och styrelseordförandens ansvarsområden entydigt på så sätt att beslutanderätten i bolaget inte i praktiken tillkommer endast en person. I regel förutsätter detta att verkställande direktören inte fungerar som styrelseordförande.

Särskilda förhållanden, såsom bolagets bransch, verksamhetens omfattning eller en särskild utvecklingsfas eller bolagets ägarstruktur, kan dock utgöra en grund för att rollerna sammanslås.

REKOMMENDATION 21 – Övriga ledningens organisation

Bolaget ska definiera den övriga ledningens sammansättning, uppgifter samt ansvarsområdena för de personer som tillhör den övriga ledningen.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Med den övriga ledningen avses bolagets eller koncernens ledningsgrupp eller en motsvarande grupp som regelbundet sammanträder. Ifall bolaget inte har en utsedd ledningsgrupp utser bolaget de personer som på basis av sina uppgifter och sitt ansvar ska anses höra till bolagets övriga ledning.

Ledningsgruppen är inget bolagsrättsligt organ men i praktiken har den en betydande ställning i bolagets ledningsorganisation. Till ledningsgruppen hör oftast cheferna för bolagets operativa affärsverksamhet och ekonomidirektören samt eventuellt chefer för olika stödfunktioner. Ledningsgruppens huvudsakliga uppgift är att bistå verkställande direktören.

I definitionerna av ledningens organisation är det skäl att lyfta fram den operativa karaktären av den övriga ledningens verksamhet till skillnad från bolagets lagstadgade organ, som till exempel styrelsen och verkställande direktören.

De uppgifter som ska lämnas om den övriga ledningen har definierats i rapporteringsavsnittet.

>> *Rapportering gällande bolagsstyrning, punkterna A och B*

>> *Rapportering av ersättningar, punkterna A, B och C*

V ERSÄTTNINGAR

En välfungerande och konkurrenskraftig ersättning är ett väsentligt medel för att kunna anställa en kompetent ledning för bolaget, vilket å sin sida främjar bolagets ekonomiska framgång och verkställandet av en god bolagsstyrning. Ersättningen stöder förverkligandet av de målsättningar som bolaget har ställt och bolagets strategi samt av en framgångsrik verksamhet på längre sikt.

Ersättningarna ska stå i rätt proportion till bolagets utveckling och långsiktiga värdeskapande. Bindandet av ersättningarna till prestations- och resultatkriterier samt uppföljningen av hur dessa förverkligas stärker tilliten till att ersättningarna fungerar väl.

Till ersättningar kan utöver fasta löner även höra andra fasta och rörliga ersättningar och ersättningsdelar såsom aktie- och aktiebaserade ersättningssystem, pensionsarrangemang samt eventuella ersättningar som betalas ut då befattningsförhållandet upphör. De fasta och rörliga ersättningarna omfattar även olika slag av kort- och långsiktiga ersättningssystem som kan vara bundna till utvecklingen av bolagets resultat eller aktiens värde.

Transparens avseende innehållet i och beslutsfattandet gällande ersättningar ger aktieägarna en möjlighet att bedöma ändamålsenligheten av bolagets ersättningar och dess förhållande till uppnåendet av målsättningarna. Öppen rapportering underlättar även jämförelsen av ersättningspraxis. Rapporteringen av ersättningar behandlas i rapporteringsavsnittet.

>> [Rapportering av ersättningar](#)

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 22 – Beslutsfattande gällande ersättningar

Bolagsstämman beslutar om ersättningar för styrelse- och kommittéarbete samt om grunderna för dess fastställande. Om verkställande direktörens ersättningar och andra former av kompensation beslutar styrelsen. Bolaget ska definiera beslutsordningen avseende den övriga ledningens ersättningar.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Det organ som utnämnt en person beslutar i regel om hans eller hennes ersättning. Bolagsstämman beslutar om styrelsens arvoden. Beredningen av styrelsens ersättning kan göras som en del av beredningen av förslaget till styrelsesammansättning i enlighet med **REKOMMENDATION 7**.

Eftersom styrelsen utser verkställande direktören beslutar styrelsen även om verkställande direktörens ersättning. Därtill beslutar styrelsen om ersättningar som betalas till verkställande direktören till följd av uppsägning. Om bolaget har en ersättningskommitté kan kommittén ges i uppdrag att bereda verkställande direktörens ersättning. Ersättningskommittén kan även bereda den övriga ledningens ersättning. Ersättningskommittén behandlas i **REKOMMENDATION 17**.

För den övriga ledningens del fastställs beslutsordningen av bolaget. Enligt aktiebolagslagen beslutar bolagsstämman eller bolagets styrelse med fullmakt av bolagsstämman om emission av aktier eller optionsrätter.

Bolaget ska i ersättningsförklaringen redogöra för beslutsordningen som gäller verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningar.

*>> Rapportering av ersättningar, punkt A –
Beslutsordning avseende ersättningar*

REKOMMENDATION 23 – Styrelsens ersättningar och aktieinnehav

Styrelse- och kommittéersättningar kan helt eller delvis betalas i form av aktier i bolaget.

Ersättningar till utomstående styrelseledamöter ska ordnas separat från de aktiebaserade ersättningssystem som tillämpas på verkställande direktören, bolagets övriga ledning eller personal.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Styrelseledamöternas innehav av aktier i bolaget främjar god bolagsstyrning. Ett bra sätt att öka styrelseledamöternas aktieinnehav är att helt eller delvis betala styrelse- och kommittéersättningarna i form av aktier. Bolaget ska i sådana fall se till att de skyldigheter som föranleds av insiderregleringen tas i beaktande.

Bolaget kan förutsätta att styrelseledamoten behåller de aktier eller en del av dem som han eller hon erhållit som ersättning eller på annat sätt förvärvat så länge som han eller hon är styrelseledamot.

*>> Rapportering av ersättningar, punkt A –
Beslutsordning avseende ersättningar*

Utbetalning av fast ersättning i aktier i stället för i pengar skiljer sig från det aktiebaserade ersättningssystemet där arvodets storlek inte är fastslagen på förhand utan bestäms i enlighet med hur bolagets finansiella ställning eller aktiens värde utvecklas.

Användningen av aktiebaserade ersättningssystem för en utomstående styrelseledamot (non-executive director) är i regel inte motiverat med tanke på aktieägarnas intressen. Detta beror på att styrelsens deltagande i samma aktiebaserade ersättningssystem som den övriga ledningen eller personalen kan försvaga verkställandet av styrelsens övervakningsskyldighet och leda till intressekonflikter.

REKOMMENDATION 24 – Struktur för ledningens ersättningar

Målsättningen med ersättningarna är att på lång sikt främja bolagets ekonomiska framgång, konkurrenskraft och den gynnsamma utvecklingen av ägarvärdet. Ersättningarna ska basera sig på förutbestämda och mätbara prestations- och resultatkriterier.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Ersättningarna kan bestå av fasta och rörliga ersättningar. De fasta och rörliga ersättningarna ska med avseende på ersättningarnas målsättningar stå i ändamålsenlig proportion till varandra. Det kan vara motiverat att ställa övre gränser för de rörliga delarna av ersättningarna.

De rörliga delarna av ersättningarna kan basera sig på lång- och/eller kortsiktiga prestationer och resultat. Som grund för ersättningar kan användas möjligast entydigt mätbara ekonomiska och icke-ekonomiska prestations- och resultatkriterier.

För de rörliga ersättningarnas del definieras den tid under vilken uppnåendet av de ställda prestations- och resultat-kriterierna bedöms (**intjäningsperiod**). Likaså kan förut-sättas att ersättningen för intjäningsperioden kan användas först efter att en viss förutbestämd tidsperiod efter intjäningsperioden förflutit (**incitamentsperiod**).

Beträffande ersättningar som betalats ut i aktier kan bolaget förutsätta att de utbetalda aktierna ska behållas i mot-tagarens ägo under hela tiden för befattningsförhållandet.

Sådana ersättningar som betalats ut utan grund ska åter-bäras i enlighet med bestämmelserna om återkrävande av obehörig vinst.

VI ÖVRIG BOLAGSSTYRNING

Avsikten med internkontrollen och riskhanteringen är att säkerställa att bolagets verksamhet är effektiv och lönsam, att informationen är tillförlitlig och att bestämmelser och verksamhetsprinciper iakttas. Avsikten är även att identifiera, bedöma och följa upp de risker som förknippas med affärsverksamheten. Bolagets interna revision bedömer bland annat bolagets internkontroll och riskhantering.

Förfarandet i fråga om transaktioner med närstående parter hör likaså till god bolagsstyrning. Då bolaget gör transaktioner med närstående parter ska bolaget försäkra sig om att transaktionerna i fråga är ändamålsenliga både för bolagets och för aktieägarnas del. I bolagets bolagsstyrningspraxis ska man beakta regleringens krav gällande innehållet och villkoren i transaktionerna med närstående parter samt en tillräcklig övervakning av intressekonfliktssituationer.

I avsnittet som gäller rapporteringen definieras noggrannare hur dessa ärenden ska presenteras i bolagsstyrningsrapporten.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Detta är en inofficiell översättning av det finska originaldokumentet. Ifall den svenska översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

REKOMMENDATION 25 – Internkontroll

Bolaget ska definiera verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Affärsverksamhet med gott resultat förutsätter att bolaget styr och ständigt övervakar sin verksamhet. Styrelsen ser till att bolaget har fastställt verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen och att bolaget följer upp hur styrningen och kontrollen fungerar.

Med hjälp av verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen strävar man efter att säkerställa att bolagets målsättningar gällande till exempel bolagets strategi, verksamhet och praxis samt i synnerhet gällande den finansiella rapporteringen förverkligas. Med hjälp av verksamhetsprinciperna för internkontrollen strävar man även efter att säkerställa att bolaget följer lagar och bestämmelser.

Metoderna och verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen ska definieras utifrån bolagets egna utgångspunkter med beaktande av bland annat bolagets storlek och bransch samt verksamhetens geografiska omfattning och struktur.

Verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen ska redogöras för i bolagsstyrningsrapporten.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

REKOMMENDATION 26 – Riskhantering

Bolaget ska definiera de principer enligt vilka riskhanteringen har organiserats.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Riskhanteringen är en del av bolagets styr- och övervakningssystem. Avsikten med riskhanteringen är att se till att de risker som påverkar bolagets affärsverksamhet identifieras, bedöms och uppföljs. En välfungerande riskhantering förutsätter att principerna för riskhanteringen fastställs. Med tanke på bedömningen av bolagets verksamhet är det viktigt att ge ut tillräckligt med information om riskhanteringen. Riskhanteringsprinciperna i samband med de finansiella rapporteringsprocesserna ska redogöras för i bolagsstyrningsrapporten.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Lagstiftningen förutsätter att bolagets verksamhetsberättelse innehåller en bedömning av de mest betydande riskerna och osäkerhetsmomenten. Dessutom ska bolaget i sin regelbundna rapportering beskriva betydande risker och osäkerhetsmoment i anknytning till affärsverksamheten på kort sikt. Bolaget kan även hänvisa till denna information i sin rapportering om bolagsstyrningen.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt B - Övrig information som ska ges på bolagets webbplats

REKOMMENDATION 27 – Intern revision

Bolaget ska definiera hur den interna revisionens uppgifter har ordnats inom bolaget.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Till den interna revisionens uppgifter hör att bedöma bland annat ändamålsenligheten i och resultaten av bolagets interna övervakningssystem och riskhantering samt lednings- och förvaltningsprocesser. Med hjälp av den interna revisionen kan man stöda utvecklingen av organisationen och effektivisera skötandet av övervakningsskyldigheten som ankommer på styrelsen.

Organiseringen av bolagets interna revision och dess arbetsmetoder beror bland annat på naturen och omfattningen av den affärsverksamhet bolaget bedriver, antalet anställda och andra motsvarande faktorer. Det är inte alltid ändamålsenligt att bolaget ordnar den interna revisionen som en egen funktion inom bolaget.

Organiseringen av den interna revisionens uppgifter och de centrala principerna som tillämpas i revisionsarbetet, såsom rapporteringsprinciperna, ska redogöras för i bolagsstyrningsrapporten.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning,
punkt A – Bolagsstyrningsrapport*

REKOMMENDATION 28 – Transaktioner med närstående parter

Bolaget ska bedöma och följa upp sina transaktioner med närstående parter och se till att eventuella intressekonflikter beaktas på ett ändamålsenligt sätt i bolagets beslutsfattande. Bolaget ska föra en förteckning över närstående parter.

Om transaktionerna med närstående parter är betydande för bolaget och de avviker från bolagets sedvanliga affärsverksamhet eller om de gjorts på andra än sedvanliga marknadsvillkor ska bolaget redogöra för beslutsförfarandet gällande sådana transaktioner med närstående parter.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN**Allmänt om transaktioner med närstående parter**

I bolagets affärsverksamhet kan ingå transaktioner med till bolaget närstående parter, antingen regelbundet eller mer sällan. Transaktioner mellan bolaget och närstående parter är godtagbara då de sker i enlighet med syftet för bolagets verksamhet samt då de är gjorda på grunder som är godtagbara med tanke på bolagets affärsverksamhet och som är förenliga med bolagets intresse samt med beaktande av gällande bestämmelser.

Transaktioner med närstående parter omfattar överförande av resurser, tjänster eller skyldigheter mellan bolaget och en part som står bolaget nära oberoende av om en debitering sker eller inte. I en del bolag är koncern- eller gruppstrukturen och/eller bolagsavtalsarrangemangen sådana att bolagets sedvanliga affärsverksamhet omfattar köp eller försäljning av till exempel råvaror, komponenter, tillgångar eller tjänster från eller till bolag eller personer som står bolaget nära.

Definition av närstående parter

I denna rekommendation avses med närstående parter de närstående parter som bolaget definierat för bokslutet.¹ Aktiebolagslagen och bestämmelserna gällande uppgörande av bokslutet förutsätter att information om transaktioner med närstående parter lämnas i verksamhetsberättelsen och i noterna till bokslutet.² Dessutom förutsätter börsens regler att transaktioner med närstående parter offentliggörs under vissa förutsättningar.³ Bolaget ska se till att de närstående parterna samt transaktionerna med dem definieras och identifieras. Om definitionen av när-

stående parter inte har gjorts korrekt och ifall informationen inte hålls uppdaterad, kommer alla transaktioner med närstående parter inte nödvändigtvis att upptäckas. Vid tillämpningen av denna rekommendation ska bolagets verksamhet med sådana dotterbolag som direkt eller indirekt ägs av bolaget inte anses utgöra transaktioner med närstående parter.

Lagstiftning gällande transaktioner med närstående parter

I transaktionerna med närstående parter ska aktiebolagslagens allmänna principer alltid beaktas. Till dessa principer hör bland annat aktiebolagets syfte att bereda vinst åt aktieägarna, aktieägarnas likställighetsprincip och ledningens omsorgsskyldighet enligt vilken bolagets ledning omsorgsfullt ska främja bolagets intressen. I praktiken innebär principerna att bolaget vid verkställandet av eventuella transaktioner med närstående parter måste försäkra sig om att transaktionerna som helhet bedömda är nyttiga och förenliga med bolagets intressen. Särskild omsorgsfullhet förutsätts i transaktioner med närstående parter där man tillämpar villkor som avviker från sådana som tillämpas i transaktioner med oberoende parter.

I aktiebolagslagen föreskrivs omvänd bevisbörda för bolagets ledning gällande skadeståndsskyldighet som föranleds av transaktioner med närstående parter. Skadan anses orsakad genom oaktsamhet om den som är ansvarig för förfarandet inte visar att han eller hon har handlat omsorgsfullt. Detta förebygger missbruk som hänför sig till transaktioner med närstående parter och skador som dessa kan ge upphov till. Utöver aktiebolagslagens all-

1 IAS 24.9–12.

2 Den internationella redovisningsstandarden IAS 24 Upplysningar om närstående och IAS 34.15B(j), bokslutsförordningen 2:8, Bokföringsnämndens utlåtande 11.11.2008, aktiebolagslagen 8:6.

3 Börsens regler (6.10.2014), 2.3.3.6.

männa principer förebygger även aktiebolagslagens bestämmelser om jäv och olaglig utbetalning av bolagets medel samt bestämmelserna gällande återvinning och internprissättning oändamålsenliga transaktioner med närstående parter.

Bolagets förfaringssätt

Bolaget ska bedöma och övervaka de transaktioner som görs med närstående parter och säkerställa att bolaget har ändamålsenliga förfaranden för identifiering, beslutsfattande, godkännande, rapportering och övervakning som beaktar de ovan nämnda principerna och eventuella intressekonfliktsfrågor.

Redogörelse för beslutsförfarande som gäller närståendetransaktioner

Rekommendationen förutsätter en redogörelse för beslutsförfarandet gällande närståendetransaktioner endast av sådana bolag för vilka sådana transaktioner med närstående parter är betydande och dessutom avviker från den sedvanliga affärsverksamheten eller från sedvanliga marknadsvillkor.

Rekommendationen förutsätter inte en redogörelse för beslutsförfarandet till exempel av sådana bolag som endast gör oväsentliga transaktioner med närstående parter. En redogörelse förutsätts inte heller för transaktioner som görs på sedvanliga marknadsvillkor (market or market equivalent terms). Vid bedömningen av sedvanligheten i affärstransaktioner och marknadsvillkor kan man beakta allmän och godkänd marknadspraxis i branschen.

I beslutsförfarandet som gäller transaktioner med närstående parter ska till exempel följande aspekter beaktas:

- beslutsfattandet grundar sig på utpräglat omsorgsfulla förberedelser samt ändamålsenliga utredningar, utlåtanden och/eller bedömningar;
- beredningen, beslutsfattandet samt bedömningen och godkännandet av enskilda transaktioner har ordnats med beaktande av jävsbestämmelser och behörig beslutsinstans; och/eller
- identifieringen, rapporteringen och övervakningen av transaktioner har ordnats på ett ändamålsenligt sätt, till exempel så att styrelsens revisionskommitté eller oberoende och icke-jävig ledamöter övervakar bolagets transaktioner med närstående parter i enlighet med den rapporteringspraxis som bolaget följer.

Beslutsförfarandet ska redogöras för i den årliga bolagsstyrningsrapporten. Transparensen i beslutsförfarandet ger aktieägarna och investerarna möjlighet att bedöma den praxis bolaget följer i fråga om transaktioner med närstående parter som avses i rekommendationen.

*>> Rapportering gällande bolagsstyrning,
punkt A – Bolagsstyrningsrapport*

RAPPORTERING GÄLLANDE BOLAGSSTYRNING

A. Bolagsstyrningsrapport

Börsbolaget ska årligen lämna en bolagsstyrningsrapport (nedan CG-redogörelse). Skyldigheten baserar sig på lagstiftning och någon avvikelse från den kan inte göras på basis av "följ eller förklara"-principen.

Högklassig rapportering gällande bolagsstyrningen ökar bolagets transparens och investerarnas tillit till bolaget. En väl uppgjord CG-redogörelse främjar investerarnas tillgång till information genom att central information om bolagsstyrningen på ett samlat sätt görs tillgänglig för investerarna.

CG-redogörelsen behandlas av revisionskommittén eller annan behörig kommitté. Om någon sådan kommitté inte finns, behandlas redogörelsen av hela styrelsen. En anteckning om behandlingen ska göras i revisionskommitténs, annan behörig kommittés eller styrelsens mötesprotokoll. Redogörelsen behöver inte separat undertecknas.

Lämnande av redogörelsen som en särskild berättelse eller i verksamhetsberättelsen

Lagstiftningen förutsätter att bolaget lämnar CG-redogörelsen i verksamhetsberättelsen eller som en särskild berättelse. Värdepappersmarknadsföreningen rekommenderar att CG-redogörelsen lämnas som en särskild berättelse. Genom att lämna CG-redogörelsen som en särskild berättelse kan man betona den information som ges till aktieägare och övriga investerare. I en särskild berättelse kan informationen även hittas på ett behändigt sätt.

Då CG-redogörelsen lämnas som en särskild berättelse ska den och verksamhetsberättelsen innehålla hänvisningar till varandra. Revisorn kontrollerar att bolagsstyrningsrapporten har lämnats och ger ett utlåtande i ärendet ifall beskrivningen av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringsprocessen i den särskilda berättelsen inte överensstämmer med beskrivningen i bokslutet. Ifall CG-redogörelsen lämnas i verksamhetsberättelsen omfattas den av verksamhetsberättelsens revision, vilket påverkar revisionens omfattning.

Presentationen av CG-redogörelsen på webbplatsen

CG-redogörelsen offentliggörs i sin helhet på bolagets webbplats under Corporate Governance-sektionen som är avsedd för investerare. Bolaget kan vid upprättandet av CG-redogörelsen använda dispositionen som presenteras nedan, men kan även presentera de uppgifter som förutsätts finnas i CG-redogörelsen i egen vald ordningsföljd.

Bolaget kan inte avvika från skyldigheten att presentera uppgifterna som förutsätts finnas i CG-redogörelsen. Uppgifter som nedan markerats med asterisk behöver dock inte ges till den del bolaget i sin CG-redogörelse har uppgett avvikelse från rekommendationen i fråga samt angett ändamålsenliga motiveringar därtill.

CG-redogörelsen ställs till förfogande på ett investerarvänligt sätt till exempel som pdf-fil. Bolaget ska hålla CG-redogörelsen på sin webbplats i minst 10 år.

CG-redogörelsen offentliggörs tillsammans med verksamhetsberättelsen eller ställs till förfogande på webbplatsen samtidigt som verksamhetsberättelsen offentliggörs. Om bolaget offentliggör bokslutet och verksamhetsberättelsen som borsmeddelande ska meddelandet innehålla information om CG-redogörelsens tillgänglighet på bolagets webbplats. Vidare ska bolaget se till att CG-redogörelsen lämnas till den centrala lagringsenheten som upprätthålls av Nasdaq Helsinki Oy.

I praktiken är det ändamålsenligt för bolaget att med ett borsmeddelande offentliggöra information om att bokslutet, verksamhetsberättelsen och CG-redogörelsen har offentliggjorts och att dessa finns tillgängliga på bolagets webbplats samt som bilaga till borsmeddelandet. Om borsmeddelandet innehåller ovan nämnda dokument som bilagor arkiveras dessa utan skilda åtgärder i den centrala lagringsenhet som avses i värdepappersmarknadslagen 10 kap. 3 §.

I. INLEDNING

- Koden (eller koderna) för bolagsstyrning som bolaget förbundit sig att följa
- Webbplatsen där koden för bolagsstyrning finns offentligt tillgänglig
 - till exempel Värdepappersmarknadsföreningen rf:s webbplats www.cgfinland.fi
- Rekommendationerna i koden för bolagsstyrning från vilka bolaget möjligen avviker
- Redogörelse för eventuella avvikelser jämte motiveringar
 - sättet på vilket bolaget avviker från rekommendationen
 - orsakerna till avvikelsen
 - hur beslutet om avvikelsen fattats
 - om avvikelsen är tidsbegränsad, redogörelse för när bolaget avser att följa en viss rekommendation
 - vid behov, beskrivning av den åtgärd som vidtagits i stället för att följa en rekommendation och redogörelse för hur den underliggande målsättningen med rekommendationen i fråga eller koden som helhet uppnås med denna åtgärd eller redogörelse för hur åtgärden främjar en god bolagsstyrning i bolaget

II. BESKRIVNINGAR AV BOLAGSSTYRNINGEN

Styrelsens sammansättning och verksamhet

- Uppgifter om styrelseledamöterna
 - namn, födelseår, utbildning och huvudsyssla
 - styrelsens bedömning av envar styrelseledamots oberoende av bolaget och av betydande aktieägare
 - aktier och aktiebaserade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma concern som vid slutet av föregående räkenskapsperiod innehades av en styrelseledamot och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande
- Beskrivning av styrelsens verksamhet
 - redogörelse för det centrala innehållet i styrelsens arbetsordning eller direkt länk till arbetsordningen i fråga (**REKOMMENDATION 11**)*
 - antalet styrelsesammanträden under föregående räkenskapsperiod
 - edamöternas deltagande i styrelsesammanträden specificerat per ledamot
- Eventuell särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöter
- Mångfaldsprinciperna som gäller styrelsen, i den omfattning som bolaget överväger (**REKOMMENDATION 9**)*
 - innefattande åtminstone målsättningarna för förverkligandet av båda könen representation i styrelsen, hur bolaget framskridit i förverkligandet av målsättningarna samt åtgärderna för att nå målsättningarna

Sammansättningen av de kommittéer som styrelsen grundat och kommittéernas verksamhet

- Kommittéernas sammansättning
 - personuppgifterna behöver inte upprepas, då de uppgetts i samband med styrelseledamöternas uppgifter
- Beskrivning av kommittéernas verksamhet
 - redogörelse för det centrala innehållet i kommitténs arbetsordning som fastställts av styrelsen eller direkt länk till arbetsordningen i fråga
 - antalet kommittésammanträden under föregående räkenskapsperiod
 - ledamöternas deltagande i kommittésammanträdena specificerat per ledamot

- Redogörelse för det organ som ansvarar för revisionskommitténs obligatoriska uppgifter
 - om bolaget inte har en revisionskommitté eller om en del av revisionskommitténs obligatoriska uppgifter sköts av något annat organ än revisionskommittén

Aktieägarnas nomineringsråd

- Om bolagsstämman har grundat ett nomineringsråd som förbereder valet av styrelseledamöter redogörs för nomineringsrådets valprocess, sammansättning och verksamhet
- Sammansättningen och verksamheten beskrivs i tillämpliga delar på motsvarande sätt som ovan redogjorts för gällande styrelsen och dess kommittéer

Förvaltningsrådet

- Sammansättningen och verksamheten i ett eventuellt förvaltningsråd och de kommittéer eller utskott som förvaltningsrådet grundat beskrivs i tillämpliga delar på motsvarande sätt som ovan redogjorts för gällande styrelsen och dess kommittéer

Verkställande direktören och hans eller hennes uppgifter

- Verkställande direktörens personuppgifter
 - namn, födelseår och utbildning
 - aktier och aktiebaserade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma concern som vid slutet av föregående räkenskapsperiod innehades av verkställande direktören och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande
- Uppgiftsbeskrivning
 - beskrivning av uppgifterna enligt aktiebolagslagen och eventuella andra uppgifter

*** OBS! Då det är fråga om en uppgift som förutsätts i en rekommendation kan bolaget även vara skyldigt att rapportera en eventuell avvikelse från rekommendationen och motiveringen till avvikelsen.**

Övriga ledningen

- Den övriga ledningens organisation **(REKOMMENDATION 21)***
 - om bolaget har en ledningsgrupp ska bolaget redogöra för ledningsgruppens sammansättning, uppgifter samt medlemmarnas ansvarsområden
 - om bolaget inte har en ledningsgrupp ska bolaget definiera de personer som hör till den övriga ledningen
 - av redogörelsen för ledningens organisation ska framgå den operativa karaktären av ledningens verksamhet, till skillnad från bolagets lagstadgade organ
- Person- och innehavsuppgifter för dem som hör till den övriga ledningen
 - motsvarande person- och innehavsuppgifter som för verkställande direktören meddelas för de personer som hör till den övriga ledningen samt vidare meddelas personens uppgifter i bolagets organisation

III. BESKRIVNINGAR AV FÖRFARINGSSÄTTEN FÖR INTERNKONTROLLEN OCH DE VIKTIGASTE INSLAGEN I RISKHANTERINGSSYSTEMEN

CG-redogörelsen innehåller beskrivningar av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringsprocessen, dvs. uppgifter om hur bolagets internkontroll och riskhantering fungerar i syfte att säkerställa att de finansiella rapporter som bolaget offentliggör ger väsentligen riktiga uppgifter om bolagets ekonomi. Bolagets storlek och affärsverksamhetens struktur påverkar hurdan beskrivningen blir.

I beskrivningen ska följande saker ingå:

- Generell beskrivning av riskhanteringen
 - huvudprinciperna för ordnandet av riskhanteringen
 - viktigaste inslagen i riskhanteringsprocessen och dess samband med internkontrollen
- Generell beskrivning av internkontrollen
 - viktigaste inslagen i internkontrollens referensram inom bolaget
 - beskrivning av de viktigaste inslagen i uppföljningsmekanismerna för verksamheten och kontrollerna
 - beskrivning av verksamhetsprinciperna för internkontrollen
 - viktigaste inslagen i internkontrollens utförande

Ovan nämnda uppgifter ges på koncernnivå, i CG-redogörelsen beskrivs alltså hur man på koncernnivå säkerställer att den finansiella rapporteringen avseende koncernbolagen är tillförlitlig. Avsikten är inte att beskriva den finansiella rapporteringsprocessen eller detaljerna i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringsprocessen.

Bolaget kan om det så önskar göra en mera omfattande beskrivning av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringsprocessen. Då kan bolaget utnyttja COSO 2013 eller en annan motsvarande referensram ifall bolaget följer en sådan i sin verksamhet.

IV. ANDRA UPPGIFTER SOM SKA GES I CG-REDOGÖRELSEN

I CG-redogörelsen ska även följande uppgifter ges:

- en beskrivning av hur den interna revisionen organiserats och av de centrala principerna som tillämpas i revisionsarbetet, såsom rapporteringsprinciperna **(REKOMMENDATION 27)***
- eventuellt särskilt beslutsförfarande som gäller närstående transaktioner **(REKOMMENDATION 28)***
- insiderförvaltningens centrala förfaringssätt¹
- revisorns namn
- ersättningar som betalats för revisionen
- ersättningar som betalats till revisorn för tjänster som inte hänförs till revisionen

¹Öppenhet om insidersaktieinnehav och handel främjar förtroendet för värdepappersmarknaden. Effektiv skötsel av insiderfrågor i ett börsbolag förutsätter att insiderförvaltningen har organiserats på ett systematiskt och tillförlitligt sätt. Skyldigheterna att organisera insiderförvaltningen är bindande för börsbolag och insiderförvaltningens centrala förfaringssätt ska redogöras för i CG-redogörelsen.

*** OBS! Då det är fråga om en uppgift som förutsätts i en rekommendation kan bolaget även vara skyldigt att rapportera en eventuell avvikelse från rekommendationen och motiveringen till avvikelsen.**

B. Övrig information som ska ges på bolagets webbplats

Utöver det att bolaget årligen ska offentliggöra bolagsstyrningsrapporten på sin webbplats ska bolaget även uppdatera väsentlig information om bolagsstyrningen på sin webbplats. Med hjälp av investerarinformationen på bolagets webbplats får aktieägare och andra investerare uppdaterad information om bolaget och dess bolagsstyrning.

Bolaget ska uppdatera informationen på sin webbplats så att den är så aktuell som möjligt. Efter bolagsstämman ska bolaget till exempel till behövliga delar uppdatera informationen på sin webbplats.

En öppen och tydlig presentation av investerarinformationen bidrar till att skapa en helhetsbild av bolagets verksamhet. Informationen kan presenteras på bolagets webbplats med hjälp av olika slag av tekniska lösningar. Det väsentliga är att helheterna är tydligt definierade och lätta att hitta. Om man till exempel använder länkar till separata bilagor för att presentera information ska dessa länkar leda direkt till den information som söks.

Utöver de uppgifter som bolagsstyrningskodens rekommendationer förutsätter ska bolaget även beakta bolagsstyrningskodens målsättningar i sin planering av den investerarinformation som ges om bolagsstyrningen på bolagets webbplats. Till exempel är det skäl att på bolagets webbplats upprätthålla och separat uppdatera sådana uppgifter som ges i den årliga CG-redogörelsen och i vilka det under årets lopp kan ske ändringar som är väsentliga för investeraren.

Följande lista innehåller andra uppgifter som ska presenteras och uppdateras på bolagets webbplats. Närmare bestämmelser om de uppgifter som ska presenteras på bolagets webbplats finns i kapitel 2 i börsens regler och i kapitel 10 i värdepappersmarknadslagen.

Uppgifter om bolagsstämman

- Kallelse till bolagsstämma (REKOMMENDATION 1)*
- Förslag till styrelsens sammansättning, styrelseledamöternas ersättningar och revisorer (REKOMMENDATION 1)*
- Förfaringsättet som följts i beredningen av förslaget till styrelsesammansättning (REKOMMENDATION 7)*
- Uppgifter om kandidaterna till styrelsen och en bedömning av kandidaternas oberoende (REKOMMENDATIONER 1 och 10)*
- Övriga beslutsförslag som inlämnats av aktieägarna och som ankommer på bolagsstämman (REKOMMENDATION 1)*
- Datum fram till vilket en aktieägare ska meddela bolagets styrelse om ett ärende vars upptagande till behandling på ordinarie bolagsstämman han eller hon yrkar på samt anvisningar om post- eller e-post-adress till vilken aktieägarens yrkande ska sändas (REKOMMENDATION 2)*
- Bolagsstämmohandlingar för de senaste fem åren (REKOMMENDATION 4)*

** OBS! Då det är fråga om en uppgift som förutsätts i en rekommendation kan bolaget även vara skyldigt att rapportera en eventuell avvikelse från rekommendationen och motiveringen till avvikelsen.*

Styrelsen och dess eventuella kommittéer

- Styrelseledamöternas personuppgifter
- namn, födelseår, utbildning och huvudsyssla
- tidpunkten då styrelseledamotskapet började
- central arbetserfarenhet
- viktigaste förtroendeuppdragen
- styrelsens bedömning gällande oberoendet av bolaget och av betydande aktieägare

Verkställande direktören och den övriga ledningen

- Verkställande direktörens personuppgifter och uppgifter
- Organiseringen av ledningen samt ledningsgruppens sammansättning, uppgifter och medlemmarans ansvarsområden
- Den övriga ledningens personuppgifter

Revision

- Revisor

Övriga centrala uppgifter gällande bolagsstyrningen, såsom

- Bolagsordning och omnämnande om eventuella inlösningsbestämmelser
- Aktier och aktiekapital
- Stora aktieägare och gjorda flaggningsanmälningar under de senaste 12 månaderna presenterade på ett investerarvänligt sätt
- Aktieägaravtal som bolaget känner till
- Händelsekalender som innehåller följande tidpunkter
 - datum då bokslutskommunikén offentliggörs
 - datum då halvårsrapporter och eventuella andra finansiella rapporter som offentliggörs av bolaget offentliggörs
 - tidsperioden som fastställts av bolaget, under vilken permanenta insiders inte får handla med de värdepapper som bolaget emitterat (stängt fönster)
 - veckan under vilken bokslutet och verksamhetsberättelsen offentliggörs
 - datum för ordinarie bolagsstämma
 - datum fram till vilket aktieägaren senast kan lämna sitt förslag till ärende som ska behandlas av bolagsstämman

RAPPORTERING AV ERSÄTTNINGAR

Bolaget ska lämna en ersättningsförklaring som är en enhetlig beskrivning av ersättningen till bolagets styrelse och ledning och innehåller följande uppgifter:

- A. en uppdaterad beskrivning av beslutsordningen avseende ersättningar till styrelseledamöterna, verkställande direktören och den övriga ledningen; och
- B. en uppdaterad beskrivning av de centrala principerna för styrelseledamöternas, verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningar; och
- C. en ersättningsrapport där ersättningar som utbetalats under föregående räkenskapsperiod redogörs för.

Ersättningsförklaringen presenteras på bolagets webbplats under Corporate Governance-sektionen som är avsedd för investerare. Ersättningsförklaringen kan presenteras med hjälp av länkar, men länkarna ska leda direkt till den information som söks. Ersättningsförklaringen kan även inkorporeras som en del av CG-redogörelsen.

Bolaget kan inte avvika från skyldigheten att upprätta ersättningsförklaringen.

A. Beslutsordning avseende ersättningar

I ersättningsförklaringen ska redogöras för beslutsordningen avseende ersättningar till bolagets styrelseledamöter, verkställande direktör och övrig ledning. Motsvarande uppgifter ska ges för ledamöter i ett eventuellt förvaltningsråd samt ledamöter i kommittéer och utskott.

Organ som utnämnt en person beslutar oftast om hans eller hennes ersättning:

- Bolagsstämman beslutar om **styrelseledamöternas** ersättning. Beredningen av ersättningen kan ges i uppdrag åt nomineringskommittén eller åt aktieägarnas nomineringsråd. Bolaget ska redogöra för förfaringssättet som följs i beredningen av ersättningen.
- Styrelsen beslutar om **verkställande direktörens** ersättning. Dessutom beslutar styrelsen om ersättningar som betalas till verkställande direktören som avgångsvederlag. Beredningen av verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättning kan ges i uppdrag åt ersättningskommittén. Bolaget ska redogöra för förfaringssättet som följs i beredningen av ersättningen.
- Beslutsfattandet avseende den **övriga ledningens** ersättning och förfaringssättet som följs i beredningen ska definieras och redogöras för.

Enligt aktiebolagslagen beslutar bolagsstämman eller bolagets styrelse med fullmakt av bolagsstämman om emission av aktier eller optionsrätter eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier. Bolaget ska i ersättningsförklaringen meddela de ikraftvarande fullmakter som gäller ersättningar samt de beslut som fattats av bolagsstämman eller styrelsen gällande ersättningar.

B. De centrala ersättningsprinciperna

I ersättningsförklaringen ska redogöras för de centrala principerna för styrelseledamöternas, verkställande direktörens och den övriga ledningens ersättningar.

På basis av de uppgifter som fås om de centrala ersättningsprinciperna kan aktieägarna bedöma hur sporrande systemet är med tanke på bolagets resultat och ökandet av ägarvärdet. Öppenheten om ersättningar uppmuntrar bolagen till att skapa allt konkurrenskraftigare ersättningssystem som motiverar till att uppnå målsättningarna.

För **styrelseledamöternas** del ska ersättningsprinciperna innehålla huvudpunkterna avseende följande frågor:

- ersättningar och grunderna för hur de fastställs
- övriga ekonomiska förmåner
- aktier och aktiebaserade rättigheter som ges som ersättning
- principer som tillämpas på innehavet av de aktier som en styrelseledamot erhållit som ersättning samt eventuella överlåtelsebegrensningar
- vidare ska de ekonomiska förmåner som ansluter sig till styrelseordförandens och styrelseledamotens eventuella anställnings- eller befattningsförhållande redogöras för på samma sätt som verkställande direktörens ekonomiska förmåner

Motsvarande uppgifter ska ges för ledamöter i ett eventuellt förvaltningsråd samt ledamöter i kommittéer och utskott.

För **verkställande direktörens** del ska ersättningsprinciperna innehålla huvudpunkterna avseende alla poster som ingår i verkställande direktörens sammanlagda ersättning, inklusive följande (i tillämpliga delar):

- årslön
- uppdelningen av lönen och ersättningen i en fast och rörlig del (lång- och kortfristiga incitament)
- information om fastställandet av ersättningens rörliga delar samt de övre gränser som ställts för dem
- kriterier som ersättningen baserar sig på, deras inverkan på bolagets ekonomiska framgång på lång sikt samt uppföljningen av uppfyllandet av kriterierna
- uppgifter om ersättningssystem som baserar sig på aktier och optioner eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier
- intjänings- och incitamentsperioder som ingår i ersättningen
- principer som tillämpas på innehav av aktier eller optioner (eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier) som ges som ersättning till verkställande direktören
- pensionsåldern och grunderna för fastställandet av pensionen, uppgifter om tilläggs pension och om pensionsavtalet är premie- eller förmånsbaserat
- uppgifter om underteckningsbonus eller s.k. stay bonus
- uppsägningstid, avgångsvederlag samt villkor avseende eventuella andra ersättningar till följd av befattningsförhållandets upphörande

För den **övriga ledningens** del ska ersättningsprinciperna innehålla huvudpunkterna avseende samma frågor som ovan konstaterats angående verkställande direktörens ersättning. En redogörelse för förmånerna på personnivå förutsätts dock inte, utan uppgifterna kan ges på helhetsnivå.

C. Ersättningsrapport

Bolaget ska göra upp en **ersättningsrapport** där bolaget redogör för de arvoden och övriga ekonomiska förmåner som betalats ut till styrelseledamöterna, verkställande direktören och den övriga ledningen under föregående räkenskapsperiod. Ersättningsrapporten ska lämnas senast samtidigt som bolaget offentliggör information om att bokslutet, verksamhetsberättelsen och CG-redogörelsen för föregående räkenskapsperiod har offentliggjorts. Ersättningsrapporten inkorporeras som en del av ersättningsförklaringen. Ersättningsrapporten kan presenteras med hjälp av länkar, men länkarna ska leda direkt till den information som söks.

STYRELSEN

I ersättningsrapporten ska redogöras för varje enskild styrelseledamots ersättningar och övriga ekonomiska förmåner för styrelse- och kommittéarbete samt för andra eventuella uppgifter under räkenskapsperioden. Som lön, ersättning och övriga ekonomiska förmåner beaktas prestationer från alla bolag som hör till samma koncern som bolaget.

Om styrelseordföranden eller en styrelseledamot har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget (executive chairman; executive director) eller fungerar som bolagets rådgivare, ska bolaget redogöra för de löner och ersättningar samt övriga ekonomiska förmåner som under räkenskapsperioden betalats för detta uppdrag.

I ersättningsrapporten ska precis som för övriga ersättningar och ekonomiska förmåner även redogöras för alla aktier eller aktiebaserade rättigheter som betalats ut till styrelseledamöterna som ersättning för styrelse- eller kommittéarbete. Om styrelseledamöterna deltar i aktiebaserade ersättningssystem ska även arvoden som erhållits på basis av dessa system redogöras för.

Med hjälp av uppgifter om styrelseledamöternas ersättningar och förmåner kan aktieägarna bedöma ersättningens storlek i förhållande till styrelsens insats för att uppnå bolagets målsättningar. Öppen informationsgivning underlättar även jämförelsen av ersättningar och övriga förmåner som olika bolag betalar.

Det som ovan konstaterats för styrelsens del tillämpas även på ett eventuellt förvaltningsråd samt kommittéer och utskott.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

På grund av verkställande direktörens centrala ställning är det viktigt att aktieägarna får detaljerade uppgifter om hans eller hennes ekonomiska förmåner. Med hjälp av dessa uppgifter kan aktieägarna bedöma storleken och innehållet av verkställande direktörens ersättningar i förhållande till hur han eller hon uppnår de ställda målsättningarna. Öppen informationsgivning underlättar även jämförelsen av de ekonomiska förmåner som olika bolag betalat ut till sina verkställande direktörer.

I ersättningsförklaringen ska för varje räkenskapsperiod redogöras för alla ekonomiska förmåner som betalats ut till verkställande direktören under perioden, såsom

- löner
- aktier, optioner och andra aktiebaserade rättigheter som erhållits som ersättning;
- tilläggspensionsavgifter
- andra förmåner såsom underteckningsbonus eller s.k. stay bonus
- avgångsvederlag
- andra ersättningar som betalas till följd av befattningsförhållandets upphörande (inklusive eventuella ändringar av tidigare överenskomna förmåner till det bättre).

Som ersättningar uppges alla ersättningar som betalats ut av bolag som hör till samma koncern som bolaget. Utbetalda ersättningar, pensioner och andra förmåner uppges enligt kontantprincipen, om bolaget inte anser det mera ändamålsenligt att uppges dessa enligt prestationsprincipen.

Det som ovan konstaterats avseende verkställande direktören tillämpas även på en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören gällande de ersättningar som betalats ut på basis av hans/hennes roll som ställföreträdare för verkställande direktören.

ÖVRIGA LEDNINGEN

Förmåner som betalats till den övriga ledningen ska redogöras för som för verkställande direktörens del, men det förutsätts dock inte en redogörelse för förmånerna på personnivå, utan uppgifterna kan ges på helhetsnivå.

Värdepappersmarknadsföreningen

(c/o Centralhandelskammaren)

Alexandersgatan 17, PB 1000,

00101 Helsingfors

info@cgfinland.fi

www.cgfinland.fi/sv

