

Uusi hallinnointikoodi

Julkaisutilaisuus 28.10.2015





AGENDA

- Tilaisuuden avaus
 - *AMYn hallituksen puheenjohtaja Hannu Syrjänen*
- Uuden hallinnointikoodin esittely
 - Hallinnointikoodin uudistuksen tausta ja aikataulu
 - Keskeiset muutokset
 - Yhteenveto lausuntopalautteesta
 - *Koodityöryhmän puheenjohtaja, asianajaja Riikka Rannikko*
- Hallituksen monimuotoisuuden periaatteet
 - *Varatoimitusjohtaja Leena Linnainmaa, Keskuskauppakamari*
- Raportointi ja voimaantulo
 - *Lakimies Antti Turunen, Keskuskauppakamari*



Koodityöryhmä 2015

Työryhmän puheenjohtaja

Asianajaja Riikka Rannikko, Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy

Työryhmä:

Miika Arola, lakiasianjohtaja, Metsä Group

Mikko Korttila, lakiasianjohtaja, Alma Media Oyj

Anne Leppälä-Nilsson, Senior Vice President, Group General Counsel, Kesko Oyj

Leena Linnainmaa, varatoimitusjohtaja, Keskuskauppakamari

Jaakko Raulo, johtaja, yhtiöhallinto, NASDAQ OMX Helsinki Oy

Hannu Rautiainen, johtaja, Elinkeinoelämän keskusliitto

Leena Siirala, lakiasianjohtaja, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Sihteerit:

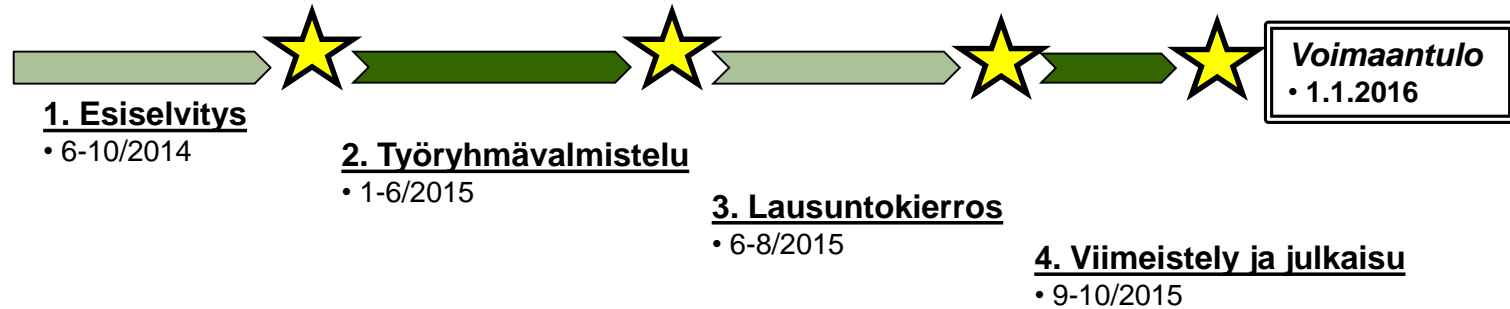
Tapani Manninen, Associate General Counsel, NASDAQ OMX Helsinki Oy

Antti Turunen, lakimies, Keskuskauppakamari

Hannu Ylänen, lakimies, Elinkeinoelämän keskusliitto



Koodiuudistuksen valmistelu



- Työryhmä kokoontunut yhteensä 11 kertaa ajalla 14.1.–24.9.2015
- Markkinatapalautakunta kokoontunut 5 kertaa ajalla 2.3.–15.9.2015
- AMYn hallitus kokoontunut 5 kertaa ajalla 26.2.– 1.10.2015
- Lisäksi kuultu erikseen muun muassa ministeriöiden ja Finanssivalvonnan edustajia



Uudistuksen tavoitteet

- Komission CG-suosituksen edellyttämät muutokset suosituksiin
 - mikä on lainsäädäntöön perustuvaa pakottavaa normistoa, josta ei voi poiketa
 - mitkä ovat varsinaisia suosituksia, joista poikkeaminen edellyttää perustelua
 - mitkä ovat vapaaehtoisesti noudatettavia tavoitteita tai käytäntöjä, joista poikkeaminen ei edellytä perusteluja
- Läpinäkyvyyden ja avoimuuden edistäminen
 - Suositusten selkeyttäminen
 - Raportointivaatimusten selkeyttäminen
- Suositusten päivittäminen
 - Palautekyselyn yhteydessä saadut ja muuten havaitut parannusehdotukset
 - Tulkinnallinen selkeys
 - Hallinnollisen taakan keventäminen

Uusi hallinnointikoodi

*Koodityöryhmän puheenjohtaja, asianajaja Riikka Rannikko
Hannes Snellman Asianajotoimisto Oy*



Tausta ja aikataulu





Hallinnointikoodin uudistus: tausta ja aikataulu

- Keskeiset syyt uudistukselle
 - Komission suositus (comply or explain)
 - Käyttäjäkysely
- Muut vireillä olevat säädöshankkeet
 - Pääsääntö: ei etunojaa
- Aikataulu
 - Lausuntokierros kesällä 2015
 - Lopullisen koodin julkistaminen 26.10.2015
 - Voimaantulo 1.1.2016
 - Vuotuinen raportointi uuden koodin mukaisesti ensimmäisen kerran 1.1.2016 (tai sen jälkeen) alkavalta tilikaudelta
 - Raportointiosion noudattaminen vapaaehtoista 31.12.2015 päättyvältä tilikaudelta laadittaviin selvityksiin
 - Muutokset vaikuttavat vuoden 2016 yhtiökokousvalmisteluihin.



Esipuhe ja johdantojakso: tausta ja tavoitteet

- Esipuhe: Koodiuudistuksen kuvaus
- Johdanto: Koottu taustoitus hallinnointikoodille
 - Koodin tavoitteet, soveltaminen ja määritelmät
 - Noudata tai selitä –periaate
 - Suosituksista poikkeaminen
 - Koodin rakenne
 - Kuvaus suomalaisesta pörssiyhtiöiden hallinnointimallista
 - Lyhyt, yleisluontoinen kuvaus
 - Taustalla markkinaosapuolten palaute



Uuden hallinnointikoodin rakenne

Kokonaisrakenne pääosin ennallaan:

I. YHTIÖKOKOUS

- 4 suositusta (aiemmin 4)

II. HALLITUS

- 9 suositusta (aiemmin 13)

III. VALIOKUNNAT JA NIMITYSTOIMIKUNTA

- 6 suositusta (aiemmin 16)

IV. TOIMITUSJOHTAJA JA MUU JOHTO

- 3 suositusta (aiemmin 5)

V. PALKITSEMINEN

- 3 suositusta (aiemmin 9)

VI. SISÄINEN VALVONTA, RISKIENHALLINTA JA MUU HALLINNOINTI

- 4 suositusta (aiemmin 4)

➤ **Lisäksi erillinen raportointiosio sekä esipuhe ja johdanto**



Uuden hallinnointikoodin rakenne

ESIPUHE

JOHDANTO

I YHTIÖKOKOUS

- SUOSITUS 1 – Yhtiökokouskutsu ja päätösehdotukset
- SUOSITUS 2 – Osakkeenomistajien aloitteet yhtiökokouksen käsiteltäviksi asioiksi
- SUOSITUS 3 – Läsnäolo yhtiökokouksessa
- SUOSITUS 4 – Yhtiökokousasiakirjojen arkisto

II HALLITUS

- SUOSITUS 5 – Hallituksen valinta
- SUOSITUS 6 – Hallituksen toimikausi
- **SUOSITUS 7 – Hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu**
- SUOSITUS 8 – Hallituksen kokoonpano
- **SUOSITUS 9 – Hallituksen monimuotoisuus**
- SUOSITUS 10 – Hallituksen jäsenten riippumattomuus
- SUOSITUS 11 – Hallituksen työjärjestys
- SUOSITUS 12 – Hallituksen tiedonsaanti
- SUOSITUS 13 – Hallituksen toiminnan arviointi

III VALIOKUNNAT JA NIMITYSTOIMIKUNTA

- SUOSITUS 14 – Valiokunnan perustaminen
- SUOSITUS 15 – Valiokunnan jäsenten valinta

- SUOSITUS 16 – Tarkastusvaliokunta
- SUOSITUS 17 – Palkitsemisvaliokunta
- SUOSITUS 18a – Nimitysvaliokunta
- **SUOSITUS 18b – Osakkeenomistajien nimitystoimikunta**

IV TOIMITUSJOHTAJA JA MUU JOHTO

- SUOSITUS 19 – Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot
- SUOSITUS 20 – Toimitusjohtajaa koskeva rajoitus
- SUOSITUS 21 – Muun johdon organisaatio

V PALKITSEMINEN

- SUOSITUS 22 – Palkitsemista koskeva päätöksenteko
- SUOSITUS 23 – Palkitsemisen rakenne
- SUOSITUS 24 – Hallituksen palkitseminen ja osakeomistus

VI SISÄINEN VALVONTA, RISKIENHALLINTA JA MUU HALLINNOINTI

- SUOSITUS 25 – Sisäinen valvonta
- SUOSITUS 26 – Riskienhallinta
- SUOSITUS 27 – Sisäinen tarkastus
- **SUOSITUS 28 – Lähipiiriliiketoimet**

RAPORTOINTI

- Hallinointi
- Palkitseminen



Keskeisimmät uudistusalueet

- Hallituskokoonpanon valmistelu ja valmisteluun liittyvä avoimuus
 - valmistelutavan ilmoittaminen ja ehdotuksen julkistaminen
 - monimuotoisuussuunnitelma
 - osakkeenomistajien nimitystoimikunta
- Riippumattomuuden arviointi
- Lähipiiriliiketoimet
- Raportointi

Keskeiset uudistukset





Yhtiökokous (I: 1-4, raportointi)

- Kutsua koskevat uudistukset (suositus 1)
 - Hallituskokoonpanoa, hallituksen palkkioita ja tilintarkastajia koskevat ehdotukset on esitettävä kokouskutsussa
- Osakkeenomistajien mahdollisuus tehdä ehdotuksia kokouksessa käsiteltäviksi asioiksi (suositus 2)
 - Yhtiön ilmoitettava edellisen tilikauden loppuun mennessä päivämäärä, johon mennessä on ilmoitetut ehdotukset katsotaan tulleen ajoissa ilmoitetuksi
- Läsnäolo yhtiökokouksessa (suositus 3)
 - edellytetään kaikilta hallituksen jäseniltä ja jäsen ehdokkailta sekä tilintarkastajalta
 - Yksittäiset poikkeamat ilmoitetaan yhtiökokouksessa eikä poikkeamana koodista
- Yhtiökokousasiakirjojen arkisto (suositus 4)
 - Nykyään 3 kk
 - 5 vuotta yhtiön kotisivuilla
- Vuotuisten raporttien ajoitus: ajoissa ennen yhtiökokousta
 - CG-selvitys: samanaikaisesti tai yhdessä toimintakertomuksen kanssa
 - palkitsemisraportti: viimeistään samanaikaisesti tilinpäätöksen julkistamisen kanssa



Hallituskokoonpano (8)

- Ehdotus julkistettava yhtiökokouskutsussa (suositus 1)
 - myös ehdotus hallituksen palkkioiksi
- Ehdotuksen valmistelutapa ilmoitettava (suositus 7)
 - Valinnanvapaus: yhtiö arvioi parhaan tavan omista lähtökohdistaan
 - Hallitus tai hallituksen nimitysvaliokunta
 - Osakkeenomistajien nimitystoimikunta
 - Omistajat ilman valio- tai toimikuntia
- Ehdotuksen esittely yhtiökokouksessa (suositus 18a ja 18b)
- Nykykoodin suositus molempien sukupuolten edustuksesta säilyy ”minimitavoitteena” (noudata tai selitä) (suositus 8)
- Monimuotoisuutta koskevat periaatteet määriteltävä (suositus 9)



Hallituksen monimuotoisuus (9)

- Yhtiön on määriteltävä hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet
- Yhtiö valitsee periaatteisiin oman toimintansa kannalta olennaiset seikat
 - esimerkiksi ikä, sukupuoli, ammatti-, koulutus- ja kansainvälinen tausta
 - yhtiön liiketoiminnan laajuus ja kehitysvaihe
- Sisältää tavoitteet molempien sukupuolten edustuksen osalta hallituskokoonpanossa
 - Yhtiö ilmoittaa, miten tavoitteiden toteutumisessa on edistytty sekä toimenpiteet tavoitteiden toteuttamiseksi
 - Seuranta CG-selvityksessä
- Direktiivi muun kuin taloudellisten tietojen ja monimuotoisuutta koskevien tietojen julkistamisen osalta vs. pienet yhtiöt
- Nykykoodin suositus molempien sukupuolten edustuksesta säilyy ”minimitavoitteena” (noudata tai selitä)



Hallituksen jäsenten riippumattomuus (10)

- Perusrakenne säilyy
 - Riippumattomuus yhtiöstä
 - Riippumattomuus merkittävistä osakkeenomistajista
 - Ehdottomat kriteerit ja kokonaisarviointiin perustuva riippuvuus
 - Enemmistön oltava riippumattomia yhtiöstä ja vähintään kahden näistä myös riippumattomia merkittävistä osakkeenomistajista
- Kriteerien päivitys
 - Kokonaisarvioinnin merkitys ja jäsenyyden kesto: 12 vuoden kriteeri → 10 vuotta, ei perustelun julkistamisvelvollisuutta
 - Riippumattomuus merkittävistä osakkeenomistajista (lisätty läpinäkyvyyttä)
 - Yhtiö/konserni (ml. ristikkäiset valvontasuhteet)
 - Pieniä täsmennyksiä
- Huomio arviointimenettelyyn
 - Hallituksen tehtävänä arvioida riippumattomuus kerran vuodessa tai useammin (jos muutoksia)
 - Riittävät tiedot ja oma arvio myös jäsen ehdokkailta
 - Tiedot annetaan hallituskokoonpanoa koskevaa ehdotusta valmistelevalle taholle



Hallitustyön arviointi (13)

- Vuosittain yhtiön valitseman tavan mukaisesti
 - Sisäinen ja/tai ulkopuolinen
 - Objektivisuus ja uusi näkökulma
 - Huomiota myös valiokuntien arviointiin
- Arvioinnin tulokset hallituskokoonpanoa koskevaa ehdotusta valmistelevan elimen käyttöön
- Henkilökohtaisen kokousoosallistumisen raportointi (myös valiokunnat)
 - Perustelujen vahvistaminen



Valiokunnat ja nimitystoimikunta (III: 14-18b)

- Valiokuntia koskevan koodikokonaisuuden selkeyttäminen
 - Perustamisen vapaaehtoisuus koodin näkökulmasta
 - Jos perustetaan, hallinnointikoodissa suositukset koskien perustamista, jäsenten valintaa ja toimintaa
 - Yhteiset suositukset ja yksittäiset suositukset valiokuntakohtaisesti
- Tarkastusvaliokunta: riippumattomuusvaatimuksen lievennys, tulevien vaatimusten huomioon ottaminen, kokonaisuutena oleva osaaminen ja pätevyys
- Palkitsemisvaliokunta: näkökulmana myös koko henkilöstön osaaminen, pitkäjänteisyys, seuraajasuunnittelu
- Hallituksen nimitysvaliokunnan rinnalle vaihtoehtona osakkeenomistajien nimitystoimikunta



Osakkeenomistajien nimitystoimikunta (18b)

- Uusi suositus koskien osakkeenomistajien nimitystoimikuntaa
- Tasaveroinen vaihtoehto nimitysvaliokunnalle tai muulle yhtiön omasta näkökulmastaan kertomalle menettelylle
- Valintaprosessin selkeys ja avoimuus
 - Ml. esimerkiksi hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat ja liputtaneet osakkeenomistajat
- Selkeä tehtävänkuva
- Hallitusta koskevien arviointi- ja riippumattomuustietojen saatavuus
- Hallituskokoonpanoa (ja palkitsemista) koskevien ehdotuksen esittäminen yhtiökokouksessa ja yhtiökokouksessa



Toimitusjohtaja ja muu johto; palkitseminen (IV-V)

- Muun johdon määrittely yhtiön tehtävänä
 - Johtoryhmä oletuksena, ellei yhtiö määrittele muutoin
 - Merkitystä erityisesti raportoinnin kannalta
- Palkitsemista koskevat täsmennykset lähinnä koskien palkitsemisen raportointia
 - Erillisessä raportointiosassa
 - Avoimuus



Lähipiiriliiketoimet (28)

- Uusi suositus koskien lähipiiriliiketoimia: Tausta
- Hallinnointikoodiin kirjataan olemassa olevien säännösten perusteella noudatettavat raamit lähipiiriliiketoimien käsittelylle
 - Lähipiiri: vastaa yhtiön tilinpäätöksen laatimisessa määrittelemää lähipiiriä (IAS 24)
- Suosituksella ohjataan yhtiöitä tunnistamaan lähipiiriliiketoimet ja huolehtimaan asianmukaisesta ja mahdolliset eturistiriidat huomioon ottavasta päätöksenteosta ja menettelytavoista
- Velvollisuus ylläpitää luetteloa yhtiön lähipiiriin kuuluvista osapuolista
- Merkittävien **ja** yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta **tai** toimialan markkinakäytännöistä poikkeavien lähipiiriliiketoimien osalta yhtiössä noudatettu päätöksentekomenettely myös selostettava
 - vuosittain CG-selvityksessä
 - avoimuuden lisääminen poikkeavien tilanteiden osalta

Lausuntokierros kesällä 2015





Yhteenveto lausuntokierroksen palautteesta

- Kesän lausuntokierroksella 34 lausuntoa sekä syksyn lyhyen johdantokierroksen lausunnot
 - Pörssiyhtiöiden lisäksi palautteenantajat edustivat eri sidosryhmiä, kuten viranomaisia, sijoittajia, tilintarkastajia, asianajajia ja hallitusammattilaisia
- Lausuntokierroksen aikana saadun palautteen perusteella
 - kaksi merkittävämpää asiallista muutosta
 - useampia pienempiä täsmennyksiä ja selvennyksiä
- Sisäpiirihallintoa koskeva erillinen suositus (luonnosversion suositus 28) poistettiin, ja sisäpiirihallintoa koskevat seikat siirrettiin raportointiosioon.



Lausuntokierros: Kaksi merkittävämpää sisältömuutosta

- Suositus 10 (Hallituksen jäsenten riippumattomuus): **yhtiölle ei aseteta velvollisuutta julkistaa perusteluja**, mikäli yhtäjaksoisesti vähintään 10 vuotta hallituksen jäsenenä toiminut henkilö katsotaan kokonaisarvioinnin perusteella edelleen riippumattomaksi yhtiöstä.
 - Suosituksen perusteluissa kuitenkin korostetaan säännöllisen, vähintään kerran vuodessa tapahtuvan arvioinnin tekemistä tosiasiallisten suhteiden perusteella sekä yhtiön että jäsenen näkökulmasta, jotta yhtiöt aktiivisesti kiinnittävät arviointiin huomiota.
 - Aiemman koodin mukainen tarkastelu-aika oli 12 vuotta ilman perusteluvollisuutta.
- Suositus 16 (Tarkastusvaliokunta) muutettiin siten, että **tarkastusvaliokunnan** kaikkien jäsenten ei enää edellytetä olevan riippumattomia yhtiöstä, vaan **enemmistön riippumattomuus yhtiöstä riittää**.
 - Muutoksen jälkeen kokoonpanovaatimus vastaa direktiivin edellyttämää tasoa, mutta lieventää vanhan hallinnointikoodin mukaista vaatimusta.
 - Muutoksen taustalla on tarkastusvaliokunnan roolin kasvaminen sekä kokemusta ja erityistä asiantuntemusta vaativien tehtävien lisääntyminen. Muutoksella halutaan osaltaan tukea sitä, että hallituksen jäsenten joukosta tarkastusvaliokuntaan voidaan ilman koodipoikkeamaa valita tarkastusvaliokunnan työn ja toimenkuvan kannalta sopivimman osaamisen ja kokemuksen omaavat jäsenet tavalla, joka turvaa valiokunnan riippumattomuuden.



Lausuntokierros: Muut muutokset

- Selvennyksiä ja täsmennyksiä, pääosin suositusten perusteluihin
- Esimerkkejä
 - Suositus 1: Jos ehdotus ei ole käytettävissä ennen kutsua, yhtiö ilmoittaa ja perustelee poikkeaman
 - Suositus 6: Hallituksen valinta vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa
 - Suositus 7: Yhtiön valinnan vapauden selventäminen
 - Suositus 9: Päätös hallituksen valinnasta tehdään aina yhtiökokouksessa
 - Suositus 10: Lähipiiri-termi pois, yhtiö/konserni –rinnastuksen selventäminen (erityisesti ristikkäinen valvontasuhte)
 - Suositus 12: Osakeyhtiölain mukainen roolitus tiedonsaannissa
 - Suositus 13: Hallitustyöskentelyn taustoitus (vs kokousosallistumisen raportointi)
 - Suositus 14: Ulkopuoliset asiantuntijat valiokunnissa



Lausuntokierros: Muut muutokset

- Esimerkkejä
 - Suositus 16: Painotus selvemmin valiokunnalla kokonaisuutena olevaan asiantuntemukseen ja kokemukseen
 - Suositus 18b: Prosessin selkeyden, läpinäkyvyyden ja tasapuolisuuden painottaminen; yksityiskohtien vähentäminen, valmisteluelimelle annettavat tiedot ja luottamuksellisuus (myös 10, 13, 18a)
 - Suositus 28: Erityisesti lähipiirin määritelmä selvemmin esille (=sama kuin yhtiön tilinpäätöstä varten määrittelemä lähipiiri)
 - Raportointi: Sitovuuden johdonmukainen esilletuonti, konkreettiset viittaukset



Esimerkkejä muusta palautteesta

- Uudistamisen ajoitus suhteessa tuleviin säädösmuutoksiin
- Pykäläviittaukset
- Kuka käsittelee CG-selvityksen
- Kuka määrittelee monimuotoisuusperiaatteet
- Johdannon merkitys
- Kansainvälinen vertailu, koodin soveltamisala
- Omistajadialogi
- Ohjaus muutoksista ja voimaantulosta
- Lisäohjaus yhtiökokouksen järjestämisestä; hallituksen valinta
- Riippumattomuuskriteerit: kokonaisharkintaa vai yksittäiset kriteerit
- Läsnäolo yhtiökokouksessa
- Yksittäisiä termi- ja tulkintakysymyksiä

Hallituksen monimuotoisuuden periaatteet

Varatoimitusjohtaja Leena Linnainmaa

Keskuskauppakamari

www.twitter.com/LeenaLmaa





Hallituskokoonpanon monimuotoisuuspolitiikan raportointi

- Tilinpäätösdirektiivin muutos
- Implementointi 6.12.2016 mennessä
- Soveltamisala pörssiyhtiöt, joilla täyttyy 2 seuraavista
 - Yli 250 työntekijää
 - Tase yli 17,5 MEUR
 - Liikevaihto yli 35 MEUR
- Comply or Explain
- Kertoo hallituskokoonpanon monimuotoisuuspolitiikasta ja sen täytäntöönpanosta ja tuloksista
 - Esim. ikä, sukupuoli, koulutus- ja ammattitausta
- CG Statement



Kiintiödirektiivi

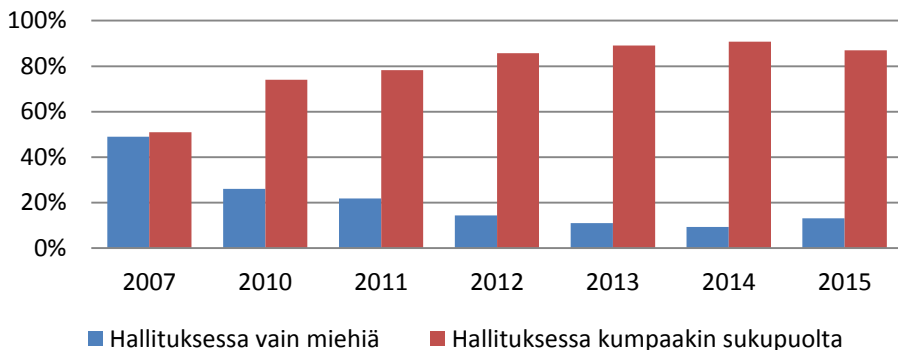




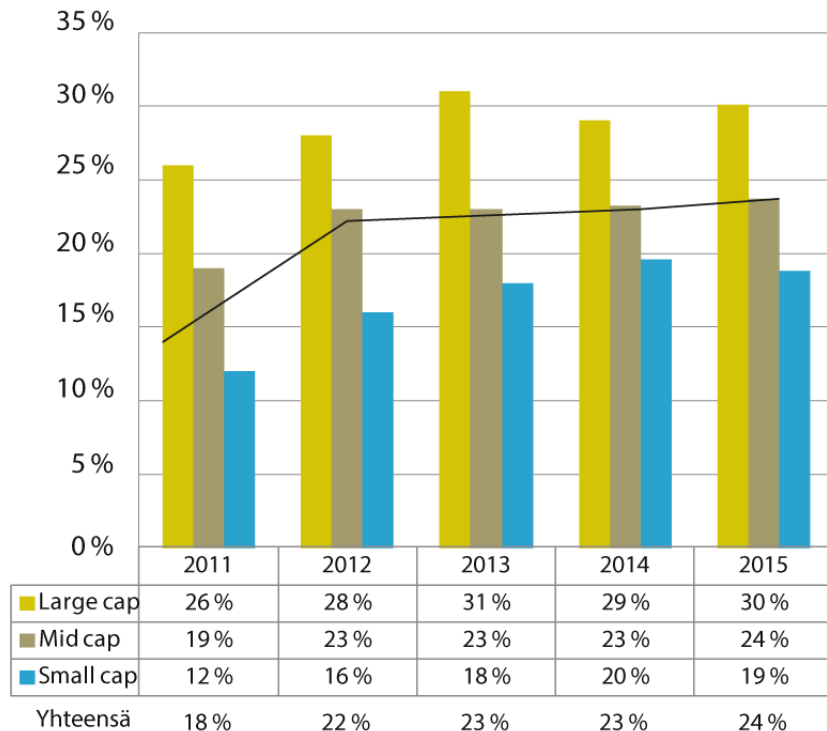
Hallituksen sukupuolijakauman sääntely

- EU-sääntelyn täytäntöönpano....
- Kiintiöt?
 - *Valtioneuvoston periaatepäätös*

Hallitusten sukupuolijakauma pörssiyrityksissä – hallinnointikoodin vaikutus



Naisten määrä pörssiyritysten hallituksissa





Uusi suositus: hallituksen monimuotoisuus

- Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet
 - Esim. ikä ja sukupuoli sekä ammatti-, koulutus- ja kansainvälinen tausta
 - Selostuksen vähimmäisisältö:
 - tavoitteet molempien sukupuolten edustuksen osalta yhtiön hallituksessa
 - toimenpiteet tavoitteiden toteuttamiseksi
 - miten tavoitteiden toteutumisessa on edistytty
- Kannustetaan yhtiöitä sukupuolidiversiteetin suunnitelmalliseen lisäämiseen
- Tarkoituksena vähentää sääntelypainetta
- Koodiin ei lisätä muita uusia hallitusjäsenten sukupuolta koskevia suosituksia
 - kuitenkin molempien sukupuolten edustus hallituksessa säilyy



Voimaantulo

- Periaatteiden määrittäminen 2016
- Raportointi keväällä 2017 annettavassa CG-selvityksessä

Raportointi ja voimaantulo

*Lakimies Antti Turunen
Keskuskauppakamari*





Uuden hallinnointikoodin mukainen raportointi

- Uuden yhtenäisen raportointijakson tarkoituksena on selkeyttää raportointivaatimusten kokonaisuutta

Uuden hallinnointikoodin raportointijakso

- I. Hallinnointia koskeva raportointi
- II. Palkitsemista koskeva raportointi

Vanha koodi

- *Suositus 54 – Selvitys hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä*
- *Suositus 55 – Sijoittajainformaatio internetsivuilla*
- *Suositus 47 – Palkka- ja palkkioselvitys*
- *Raportointivelvoitteita myös seuraavissa suosituksissa:*
 - *Suositukset 1, 5, 6, 11, 16, 21, 23, 37, 38, 49, 50, 51 ja 53*
 - *Palkitsemisen osalta suositukset 34, 39, 40, 41, 44, 45 ja 46*



Raportointijakso

- Raportoinnin tietosisältöä on täsmennetty
 - edellistä tilikautta koskeva raportointi
 - jatkuvasti päivitettävä tieto

I. Hallinnointia koskeva raportointiosio

A. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (vuotuinen CG-selvitys)

- *Johdanto*
- *Hallinnointia koskeva kuvaus*
- *Kuvaukset sisäisen valvonnan menettelytavoista ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä*

B. Muut yhtiön internetsivuilla esitettävät tiedot (jatkuva)

II. Palkitsemista koskeva raportointiosio

A. Päätöksentekojärjestys (jatkuva)

B. Palkitsemispolitiikka (jatkuva)

- *Yleiskuvaus palkitsemisen ehdoista*

C. Palkitsemisraportti (vuotuinen)

- *Tiedot edellisellä tilikaudella suoritetuista palkkioista*



Raportointi – pakolliset vaatimukset

- **Yhtiö ei voi poiketa koodin mukaisista raportointivaatimuksista**
 - Vuosittainen selvitys hallinnointi- ja ohjausjärjestelmästä (CG-selvitys)
 - Palkka- ja palkkioselvitys (jatkuvasti päivitettävä / edellistä tilikautta koskeva)
- Tietoa ei tarvitse raportoida siltä osin kuin yhtiö on CG-selvityksessään ilmoittanut poikkeavansa yksittäisestä hallinnointikoodin suosituksesta ja antanut siitä asianmukaiset perustelut
 - Esimerkiksi monimuotoisuutta koskevat periaatteet
- Toimintamallina yhtenäinen, avoin ja kattava raportointi ennen yhtiökokousta
 - Vähentää hieman yhtiöiden valinnanmahdollisuuksia koskien tietojen esittämistapaa (CG-selvitys / internetsivut)
 - Edellytetyt tiedot on joka tapauksessa annettava, joten hallinnollinen taakka ei tältä osin lisäännny
 - Ei muita sitovia muotovaatimuksia
 - Yhtenäistää jo nykyään yhtiöiden käytössä olevia käytäntöjä
 - Sijoittajaystävällisyys, lisää avoimuutta markkinatasolla



Voimaantulo - raportointi

- Raportoinnin osalta uuden hallinnointikodin vaatimukset tulevat sovellettavaksi vuonna 2017 annettavaan CG-selvitykseen, joka annetaan 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta
 - Mahdolliset poikkeamat ilmoitetaan uuden hallinnointikoodin mukaisesti
- Vapaaehtoinen soveltaminen vuonna 2016 annettavassa CG-selvityksessä yhtiön oman harkinnan mukaan
 - Sovellettu koodi ilmoitettava osana CG-selvitystä
- Sama koskee myös palkka- ja palkkioselvityksessä annettavaa palkitsemisraporttia
 - 1.1.2016 alkavan tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot ilmoitetaan uuden koodin mukaan



Voimaantulo – yksittäiset suositukset

- Muut kuin raportointivaatimukset tulevat sovellettaviksi 1.1.2016 alkaen
 - Mahdolliset poikkeamat vuoden 2017 raportoinnissa
 - Uusien suositusten soveltaminen aloitettava 1.1.2016 alkavan tilikauden aikana – tai ilmoitettava poikkeamana
- Eräät uudet suositukset edellyttävät periaatteiden tai toimintatapojen määrittelyä ja jonkinasteista raportointia
 - Esim. monimuotoisuusperiaatteet ja lähipiiriliiketoimia koskeva päätöksenteko
 - Uusien suositusten soveltaminen aloitettava 1.1.2016 alkavan tilikauden aikana
- Toimielimiä koskevien muutosten voimaantulo jaksottuu käytännössä toimielimen valintaan
 - Hallitusta ja valiokuntia koskevat uudet suositukset tulevat sovellettavaksi uuteen hallitukseen ja valiokuntiin tai toimikuntiin
 - Esim. hallitusjäsenen perehdytys tai valiokunnan perustaminen ja kokoonpano
- Eräät uuden hallinnointikoodin suositukset vaativat yhtiöiltä huomiota heti vuoden alusta
 - Esim. yhtiökokouskutsua koskevat suositukset sekä hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelu



Voimaantulo – tarkempi määrittely

AMY:n kotisivuilla on julkaistu erillinen voimaantulotaulukko:

Uusi suositus	Sisältömuutos tiivistettynä	Voimaantulo	Poikkeamisen ilmoittaminen
Yhtiökoukouskutsun sisältö (Suositus 1)	Hallituskokoonpano ja palkkiot on ilmoitettava yhtiökoukouskutsussa.	Sovelletaan kaikkiin 1.1.2016 ja sen jälkeen julkaistaviin yhtiökoukouskutsuihin	1.1.2016 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta annettava CG-selvitys (v. 2017)
Osakkeenomistajien ehdotukset yhtiökoukousen asialistalle (Suositus 2)	Yhtiön on ilmoitettava yhtiökoukous edeltävän tilikauden loppuun mennessä internetsivuillaan päivämäärä, johon mennessä osakkeenomistajalla mahdollisuus ilmoittaa asia yhtiökoukousen käsiteltäväksi.	Päivämäärä ilmoitettava vuonna 2016 päättyvän tilikauden loppuun mennessä <ul style="list-style-type: none">huom! poikkeavat tilikaudet	
Läsnäolo yhtiökoukousessa (Suositus 3)	Kaikkien hallitusten jäsenten, jäsen ehdokkaiden ja tilintarkastajien on oltava kokouksessa läsnä.	Sovelletaan kaikkiin 1.1.2016 tai sen jälkeen järjestettäviin yhtiökoukousiin.*	
Yhtiökoukousasiakirjojen arkisto (Suositus 4)	Yhtiökoukousasiakirjojen säilytys internetsivuilla pitenee 5 vuoteen.	*poikkeama mainittava kokouksessa Sovelletaan kaikkiin yhtiön internetsivuilla 1.1.2016 tai sen jälkeen julkaistuihin yhtiökoukousasiakirjoihin. Suositellaan internetsivuilla jo olevien v. 2011-2015 julkaistujen asiakirjojen säilyttämistä yhtiökoukousarkistossa.	
Hallituksen valinta (Suositus 5)	Tieto suosituksesta poikkeavasta valintamenettelystä ilmoitetaan yhtiökoukouskutsussa suosituksen 1 mukaisesti.	Sovelletaan kaikkiin 1.1.2016 ja sen jälkeen julkaistaviin yhtiökoukouskutsuihin	
Hallituskokoonpanoa koskevan valmistelutavan ilmoittaminen (Suositus 7)	Yhtiön on ilmoitettava internetsivuillaan hallituskokoonpanon valmistelutapa (hallitus/nimitysvaliokunta/-toimikunta/ merkittävät osakkeenomistajat/muu). Muutos koskee ennen kaikkea yhtiöitä joissa valmistelu tapahtuu koko hallituksen/osakkeenomistajien toimesta tai muutoin.	Sovelletaan kaikkiin 1.1.2016 ja sen jälkeen annettujen hallituskokoonpanoa koskevien ehdotusten valmisteluun.	

Lopuksi: Käytännön työkaluja ja kehityssuuntia





Käytännön työkalut

- Vertailutaulukko vanhan ja uuden koodin suositusten välillä
- Suosituskohtainen yhteenveto keskeisistä muutoksista ja ohjaus voimaantulosta
- Johdannon ja AMY:n kotisivujen kuvaukset suomalaisen järjestelmän pääpiirteistä
- LYNK:n yhtiökokousasiakirjamallien päivitys
- AMY:n kotisivujen tiedotteet ja muu materiaali

- Yksittäiset tulkintakysymykset



Kehityssuuntia ja mahdollisia keskusteluaiheita

- Vireillä olevat säädöshankkeet, mukaan lukien
 - SHRD II
 - ei-taloudellisen tiedon julkistamisesta annettu direktiivi
 - Tilintarkastusdirektiivi ja –asetus
- Tulevat teemat (?)
 - Dialogi omistajien kanssa
 - Hallituksen puheenjohtajan rooli
 - Valiokuntien rooli
 - Whistleblowing
 - CSR
 - ...

KIITOS!

