

Osakkeenomistajien oikeuksia koskevan direktiivin muuttaminen



Leena Linnainmaa
Varatoimitusjohtaja, Keskuskauppakamari

KAUPPAKAMARI

Direktiivihanke osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamiseksi

- Direktiiviehdotus 9.4.2014, kuuleminen VM:ssä 16.5.2014
- Muutoksen kohteena olevat direktiivit
 - Osakkeenomistajien oikeuksia koskeva direktiivi
 - Tilinpäätösdirektiivi
- Osakkeenomistajien tunnistaminen ja tiedon välittäminen
- Yhtiökokouksen käsiteltäväksi ja äänestykseen
 - Johdon palkitseminen
 - Palkitsemisjärjestelmä
 - Raportti toteutuneesta palkitsemisesta
 - Lähipiiritransaktiot – julkistukset ja yhtiökokouspäätökset
- Avoimuusvaatimukset
 - Institutionaalisille sijoittajille – omistuspolitiikka, sijoitusstrategia
 - Varainhoitajille – sijoitusstrategia, salkun kierrätys ja sen kustannukset
 - Proxy advisorit – metodit, tietolähteet

13.5.2014

Johdon palkitseminen yhtiökokoukseen

- johtaja = yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsen
 - Suomessa OY:n hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenet ja tj
- Palkitsemisjärjestelmä yhtiökokoukseen 3 v välein
 - Yhtiö saa palkita vain hyväksytyt järjestelmän mukaisesti
 - Selkeä, ymmärrettävä, strategian, tavoitteiden, arvojen ja pitkän aikavälin etujen mukainen sekä sisältää eturistiriitojen välttämiseen tähtäviä toimenpiteitä
 - Ilmoitettava, miten edistää yhtiön pitkän aikavälin etuja

Palkitsemisjärjestelmän sisältö

- selkeät perusteet kiinteälle ja muuttuvalle palkitsemiselle
- kokonaispalkitsemisen enimmäismäärä
- kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen eri osien suhteellinen osuus
- mitä taloudellisia ja muita kuin taloudellisia tulosperusteita käytetään
- miten niillä edistetään yhtiön pitkän aikavälin etuja ja kestävyyttä
- mitä menetelmiä käytetään sen määrittämiseksi, missä määrin tulosperusteet ovat täyttyneet
- lykkäysajat, osakeperusteisen palkitsemisen odotusajat ja osakkeiden säilyttäminen niiden omistusoikeuden siirtämisen jälkeen
- tiedot yhtiön mahdollisuudesta vaatia palkitsemisen muuttuvat osat takaisin
- toimitusjohtajan toimisopimuksen tärkeimmät ehdot, mukaan luettuina sen kesto, sovellettava irtisanomisaika ja sopimuksen päättymiseen liittyvät maksut
- päätöksentekoprosessi, jossa palkkiopolitiikasta päätetään

Palkitsemisraportti

- Osa hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annettua selvitystä (CG Statement)
- Varsinaiseen yhtiökokoukseen äänestettäväksi
- Jos osakkeenomistajat äänestävät vastaan, yhtiön ilmoitettava seuraavassa raportissa, onko äänestys otettu huomioon ja miten

Palkitsemisraportin sisältö

- myönnettyjen tai maksettujen palkkioiden kokonaismäärä eri palkkionosien mukaan jaoteltuna
- kiinteän ja muuttuvan palkitsemisen suhteellinen osuus
- selvitys siitä, miten palkitsemisen kokonaismäärä on kytköksissä tulokseen ja sovelletut tulosperusteet
- palkitsemisen suhteellinen muutos viimeisten kolmen tilikauden aikana
- palkkioiden suhde yhtiön osakekurssin kehitykseen ja muiden työntekijöiden keskimääräiseen palkitsemisen kehitykseen
- yhtiön johtajien samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä saamat palkkiot
- myönnettyjen tai tarjottujen osakkeiden tai osakeoptioiden määrä sekä oikeuksien pääasialliset käyttöehdot, mukaan luettuina toteutushinta ja -päivä ja niiden mahdolliset muutokset
- tiedot siitä, onko hyödynnetty mahdollisuutta vaatia palkitsemisen muuttuvat osat takaisin;
- tiedot siitä, miten johtajien palkitseminen on vahvistettu, mukaan luettuna palkitsemisvaliokunnan rooli.

Lähipiiriliiketoimien sääntely

- Liiketoimen arvo yli 5 % yhtiön varoista
 - > yhtiökokouksen päätös
 - lähipiiriläinen ei saa äänestää
 - 12 kk aikana tehdyt liiketoimet kumuloidaan

Liiketoimen arvo yli 1 % yhtiön varoista

-> julkistus

-> riippumattoman asiantuntijan arvio

- Ei 12 kk kumulointia

- Jäsenvaltiot voivat säätää:

- Mahdollisuus pyytää yhtiökokoukselta 12 kk valtuutus yksilöityihin toimiin
 - Lähipiiriläinen ei saa äänestää
- 100 %:sesti omistettujen konserniyhtiöiden jättäminen soveltamisalan ulkopuolelle



13.5.2014

Lisätietoja:

Leena Linnainmaa

puh. 09-42426213

leena.linnainmaa@chamber.fi

www.twitter.com/LeenaLmaa

Kiitos!

KAUPPAKAMARI