

# Hallinnointikoodin muutokset - työryhmän ehdotus

AMY seminaari

7.6.2019





# Koodityöryhmän kokoonpano

## Koodityöryhmä

## Koodityöryhmän sihteerit

- *Tapani Manninen, Nasdaq*
- *Antti Turunen, K3*
- *Hannu Ylänen, EK*

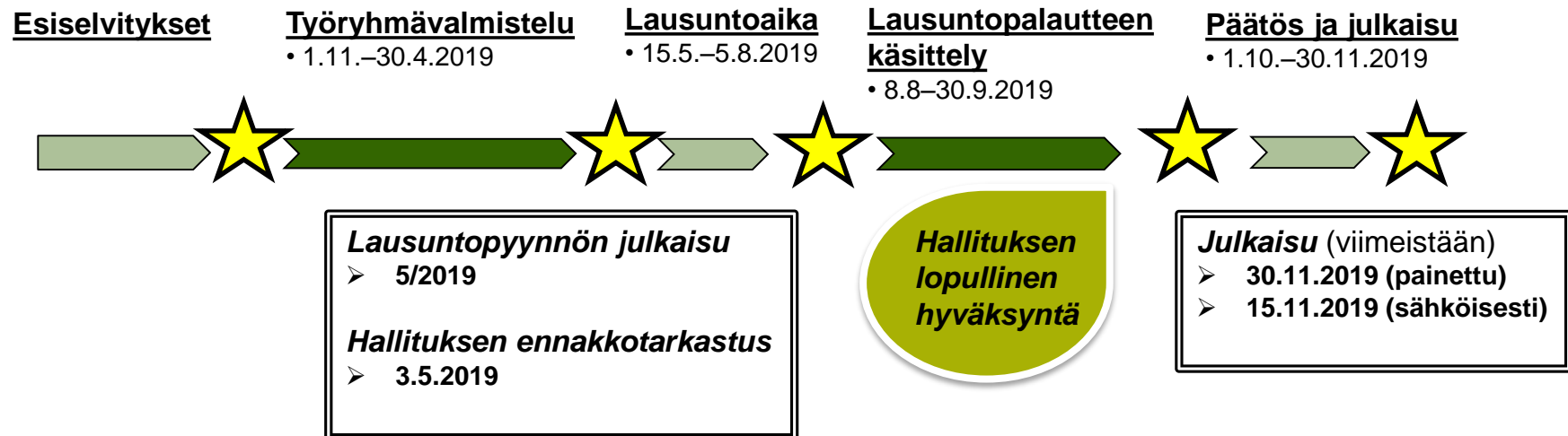
- **Puheenjohtaja**
  - Pauliina Tenhunen, asianajaja, Castrén & Snellman
- **Jäsenet:**
  - **Pörssiyhtiön lakiasiaainjohtaja**
    - Anne Teitto, Sampo Oyj
    - Miika Arola, Metsä Group
  - **Pörssiyhtiön talousjohtaja/henkilöstöjohtaja**
    - Hannele Jakosuo-Jansson, Neste Oyj
  - **Sijoittajat**
    - Mikko Mursula, Ilmarinen
    - Eeva Ahdekivi, Hartwall Capital
  - **Hallituksen jäsen / palkitsemisvk:n jäsen**
    - Jorma Eloranta, vuorineuvos, hallitusammattilainen
  - **EK (LYNK)**
    - Saara Helminen, UPM Oyj
  - **Keskuskauppakamari**
    - Leena Linnainmaa
  - **Helsingin Pörssi**
    - Jaakko Raulo



# Koodimuutoksen aikataulu

## Vaiheet

- |  |                  |
|--|------------------|
| 1. Sihteeristön esiselvitykset                             | 8/2018 – 10/2018 |
| 2. Hallituksen päätös koodityöryhmästä ja sen aikataulusta | 16.10.2018       |
| 3. Työryhmävalmistelu (sis. ulkopuoliset kuulemiset)       | 11/2018 – 4/2019 |
| 4. Lausuntopyynnön julkaisu + lausuntoaika                 | 5/2019 – 8/2019  |
| 5. Lausuntopalautteen käsittely                            | 8/2019 – 9/2019  |
| 6. Hallituksen päätös koodimuutoksista                     | 10/2019          |
| 7. Koodimuutosten julkaisu (päivitetty koodi)              | 11/2019          |





# Työryhmän keskeiset muutosehdotukset

## SHRD II perustuvat muutokset

- **Palkitsemista koskeva raportointi**
  - Palkitsemispolitiikka
  - Palkitsemisraportti
  - Internetsivuilla annettavat tiedot
    - nykyisen hallinnointikoodin mukaisen läpinäkyvyyden sovittaminen direktiivivaatimukseen
  - *Muutokset korvaavat nykyisen palkka- ja palkkioselvityksen*
- **Lähipiiritoimia koskeva suositus**
  - Uusi suositus korvaa nykyisen suosituksen

## Muut muutosehdotukset

- **Tarkastusvaliokuntaa koskeva suositus**
  - EU:n tilintarkastusasetuksen aiheuttamat muutostarpeet
- Muu johto → johtoryhmä
- Tarkennuksia hallituksen jäsenen riippumattomuutta koskevaan suositukseen
- Koodin alussa olevaa selostusta suomalaisesta hallinnointimallista on tarkoitus täydentää



# Palkitsemista koskeva raportointi

- **Toimielinten palkitsemispolitiikka**

- Periaatteet toimielinten palkitsemiselle
- Tavoitteena ohjata yhtiöitä laatimaan palkitsemispolitiikka joustavaksi
  - Neljän vuoden välein yhtiökokoukselle
  - Olennaiset muutokset -> yhtiökokous
- Hallituksen palkkiot → viittaus yhtiökokouksen päätösvaltaan
- Soveltamisohjeet

- 1. Johdanto**

- 2. Päätöksentekoprosessin kuvaus**

- 3. Hallituksen palkitsemisen kuvaus**

- 4. Toimitusjohtajan palkitsemisen kuvaus**

- a. Palkitsemisessa käytettävät palkitsemisen osat sekä näiden suhteelliset osuudet*

- b. Mahdollisen muuttuvan palkitsemisen määräytymisperusteet*

- c. Toimisuhteeseen sovellettavat muut keskeiset ehdot*

- d. Palkitsemisen lykkäämistä ja mahdollista takaisinperintää koskevat ehdot*

- e. Väliaikaista poikkeamista koskevat edellytykset*



# Palkitsemista koskeva raportointi

- **Palkitsemisraportti**

- Tarkoitus kuvata yhtiön palkitsemispolitiikan toteuttamista
- Nykyisen koodin sisältö pohjana
- Lisätty direktiivin ja asetusluonnoksen sisältöä
- Soveltamisohjeita/määritelmiä
  - Palkitsemisen kehityksen vertailu (työntekijät, taloudellinen tulos)
    - yhtiöille harkintavaltaa vertailuluvuista
  - Maksetut/erääntyvät
    - edellisen tilikauden tulospalkkiot ilmoitetaan mahdollisuuksien mukaan
  - Kiinteät/muuttuvat palkitsemisen osat ja niiden suhteelliset osuudet
  - (Lisä)eläkkeiden raportoinnin täsmentäminen



# Palkitsemista koskeva raportointi

- Palkitsemisraportin sisältö

- 1. Johdanto**

- 2. Hallituksen palkkiot edelliseltä tilikaudelta**

- vuosipalkkiot
- hallituksen ja valiokuntien kokouspalkkiot
- muut taloudelliset etuudet

- 3. Toimitusjohtajan palkitseminen edelliseltä tilikaudelta**

- kiinteä vuosipalkka
- muuttuvat palkitsemisen osat, kuten lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmiin perustuvat taloudelliset etuudet
- tiedot kiinteiden ja muuttuvien palkitsemisen osien suhteellisista osuuksista
- lisäeläkemaksut
- muut taloudelliset etuudet, kuten luontaisetuet, allekirjoittamispalkkio, sitouttamiskorvaus tai erokorvaus



# Palkitsemista koskeva raportointi

- **Internetsivuilla annettavat tiedot**
  - Nykyisen koodin sisältö pohjana
  - Hallituksen palkkiot = yhtiökokouksen päätökset
  - Toimitusjohtajan palkitseminen = kulloinkin sovellettava palkitseminen
  - Johtoryhmän raportointi (Huom! kokonaistasolla)
    - kulloinkin sovellettava palkitseminen
    - edellisen tilikauden aikana maksetut palkkiot
- **Tarkistuslista palkitsemisen raportointiin**
  - Tiivistelmä/tarkistuslista palkitsemisen raportoinnin eri elementeistä





# Palkitseminen suosituksissa

- **Palkitsemista koskevat muutokset varsinaisiin suosituksiin**
  - Ei uusia suosituksia
  - Suositus 24 poistettu → vastaava sisältö tulee ilmi palkitsemisen raportointia koskevien vaatimusten myötä
  - Palkitsemispolitiikka ja -raportti otettu huomioon tarpeellisin osin
    - Suositus 1 – Yhtiökokouskutsu
    - Suositus 17-19 – Palkitsemisvaliokunta/Nimitysvaliokunta/Nimitystoimikunta
    - Suositus 22 - Päätöksenteko



# Hallituksen jäsenen riippumattomuuden arviointi

- Suositus 10
  - Läpinäkyvyyden lisääminen -> ilmoitettava
    - ketkä riippumattomia yhtiöstä ja ketkä merkittävistä osakkeenomistajista
    - perusteet, joiden vuoksi hallituksen jäsenen ei katsota olevan riippumaton
  - Kokonaisarviointinista huomioitu osakkeenomistajan muutoin kuin työ- tai toimisuhteen perusteella maksamat/tarjoamat taloudelliset etuudet
- Suositus 1
  - Arvio riippumattomuudesta esitettävä myös jäsenehdokkaista



# Tarkastusvaliokunta

- Suositus 16
  - Tehtävät päivitetty ja jäsenneily uudelleen sääntelyn perusteella
  - Tilintarkastusta koskevat pakolliset tehtävät
    - Perusteluja laajennettu erityisesti tilintarkastajan valintaa koskevien tehtävien osalta
  - Muut tehtävät ("voivat kuulua")
    - Vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttämisen ja esittämisen arviointi
    - Lähipiiritoimien seuranta ja arviointia koskevien periaatteiden määrittely
    - Muista kuin taloudellisista tiedoista annettavan selvityksen käsittely



# Lähipiiritoimia koskeva ohjeistus

- Lähipiiritoimet (suositus 27)
  - Lähipiiritoimia koskevat periaatteet määriteltävä ja selostettava CG-selvityksessä
    - Kattaa kaikki lähipiiritoimet (nykyään vain ”poikkeukselliset” lähipiiritoimet)
    - Periaatteet laadittavissa joustaviksi yhtiön tarkoituksenmukaiseksi katsomalla tavalla
    - Esimerkiksi tulkinta koskien markkinaehtoisuutta tai toiminnan tavanomaisuutta säilyy viime kädessä yhtiöllä itsellään
  - Lähipiiritoimia koskevan suosituksen perusteluissa kuvattu melko laajasti lain vaatimuksia
    - Tavoitteena helpottaa uuden sääntelyn omaksumista
  - Yksittäisten lähipiiritoimien julkistamista koskevan olennaisuuden määrittely jätetty koodin ulkopuolelle
    - AML/MAR/markkinapaikan säännöt ohjaavat
    - Nykyinen markkinapaikan raja: ”ilmeisen vähämerkityksellinen”



## Muita muutoksia

- Muut muutokset suosituksissa
  - Muu johto -termi on poistettu koodista (suositus 21)
    - Korvattu johtoryhmä-termillä niissä kohdin, joissa johtoryhmästä on tarpeen antaa ohjausta (esim. suositus 10,17 ja 22) sekä raportointiosiossa
  - Pieniä tarkennuksia ja viilauksia

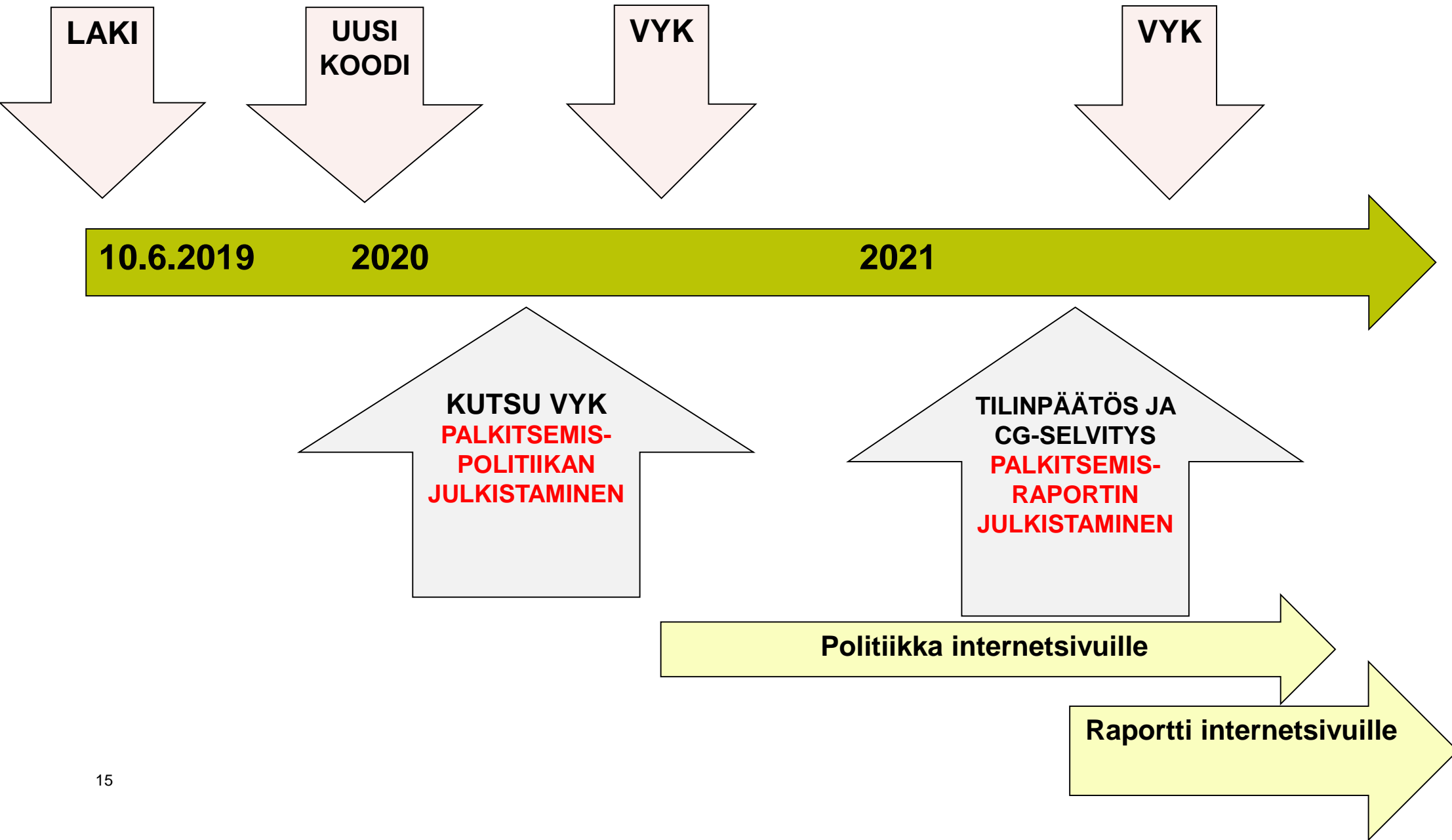


## Lainsäädännön voimaantulo

- Osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalain muutokset sekä valtiovarainministeriön asetus voimaan 10.6.2019
  - Lähipiiritoimet ja niiden julkistaminen
- Pörssiyhtiöiden tulee esittää toimielinten palkitsemispolitiikka 1.1.2020 jälkeen pidettävälle varsinaiselle yhtiökokoukselle
  - Pörssiyhtiön on julkistettava palkitsemispolitiikkaa koskeva ehdotuksensa yhtiökokoukselle (HE:n mukaan liikkeeseenlaskija voisi julkistaa ehdotuksen palkitsemispolitiikaksi yhtiökokoukskutsun yhteydessä)
- Liikkeeseenlaskijan on julkistettava palkitsemisraportti ensimmäisen kerran tilikaudelta, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta 2020 tai sen jälkeen
  - Pörssiyhtiön on julkistettava palkitsemisraportti viimeistään kolme viikkoa ennen sitä varsinaista yhtiökokousta, jolle se esitetään (HE:n mukaan säännös mahdollistaa sen, että palkitsemisraportti julkistetaan aiemmin, esimerkiksi tilinpäätöksen ja CG-selvityksen julkistamisen yhteydessä)



# Ehdotus: koodin voimaantulo 1.1.2020



*Kiitos*