

Hallinnointikoodi Corporate Governance 2015

Kysymyksiä ja vastauksia

Seuraavaan on koottu vastauksia eräisiin yleisesti esiin nousseisiin kysymyksiin koskien uutta hallinnointikoodia. Vastausten tarkoituksena on tukea uuden hallinnointikoodin käyttöönottoa yhtiöissä. Vastauksissa esitetyt ohjeet eivät ole tyhjentäviä.

Hallinnointikoodin tulkinnasta vastaa markkinatapalautakunta, joka voi hakemuksesta antaa tulkintaa koskevia kannanottoja tai ratkaisusuosituksia. Kannanottoja ja ratkaisusuositusta tulee pyytää kirjallisesti: info@cgfinland.fi. Kannatusjäsenet voivat pyytää markkinatapalautakunnalta ratkaisusuositusta ilman maksua.

1. Voiko yhtiö laatia keväällä 2016 annettavan CG-selvityksen vanhan hallinnointikoodin mukaisesti?

Vastaus: Kyllä. Uutta hallinnointikoodia sovelletaan 1.1.2016 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta annettavaan CG-selvitykseen. Näin ollen vuonna 2015 alkaneelta tilikaudelta annettavaan CG-selvitykseen (vuonna 2016) sovelletaan vanhaa vuonna 2010 annettua hallinnointikoodia.

Yhtiö voi kuitenkin vapaaehtoisesti laatia kyseisen CG-selvityksen uuden hallinnointikoodin raportointivaatimusten mukaisesti, jolloin tämä on hyvä tuoda selvästi esille.

2. Jos yhtiö laatii CG-selvityksen uuden hallinnointikoodin mukaisesti vuonna 2016, miten suositusten poikkeamat tulee ilmoittaa?

Vastaus: CG-selvityksessä on ilmoitettava koodi, jota yhtiö on sitoutunut noudattamaan. Yhtiön on hyvä ilmoittaa, että CG-selvitystä koskevan vuoden 2015 osalta yhtiö on noudattanut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2010) ja että 1.1.2016 lähtien yhtiön hallinnointiin sovelletaan uuden hallinnointikoodin suosituksia.

Jos yhtiö laatii CG-selvityksen uuden hallinnointikoodin mukaisesti vuonna 2016, mahdolliset suosituspikkeamat ilmoitetaan ja perustellaan uuden hallinnointikoodin edellyttämällä tavalla (ks. uuden hallinnointikoodin s. 8). Myös ilmoitettaessa suosituksen poikkeamisesta voidaan käyttää uuden koodin suositusten numerointia. Poikkeamia ilmoittaessa on syytä ilmaista selvästi se, minkä koodin mukaisista poikkeamista on kyse.

Uuden koodin suosituksia 9 ja 28 ei ole edellytetty noudatettavan vuonna 2015, joten poikkeamia näistä suosituksista ei edellytetä ilmoitettavaksi vuonna 2016 annettavissa selvityksissä.

Yhtiö, joka noudattaa uutta hallinnointikoodia keväällä 2016 julkistamassaan CG-selvityksessä, voi käyttää muun muassa seuraavaa ilmoitustapaa CG-selvityksen johdannossa:

”Yhtiö on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuoden 2015 hallinnointikoodia, joka tuli voimaan 1.1.2016. Vuonna 2015 yhtiö noudatti Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2010) lukuun ottamatta seuraavia suosituksia: suositus 14 (vanha hallinnointikoodi) ja suositus 36 (vanha hallinnointikoodi)”.

tai

15.2.2016

”Yhtiö on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinayhdistyksen vuoden 2015 hallinnointikoodia, joka tuli voimaan 1.1.2016. Vuonna 2015 yhtiö poikkesi seuraavista uuden hallinnointikoodin suosituksista: suositus 10 ja suositus 20. Uuden hallinnointikoodin mukaisesti suositusten 9 ja 28 noudattamisesta raportoidaan ensi kertaa vuonna 2017 annettavassa CG-selvityksessä”.

Mahdollisia ilmaisutapoja on useita, ja yhtiön tulee arvioida tapauskohtaisesti, millä ilmaisutavalla se parhaiten varmistaa avoimuuden ja ymmärrettävyyden.

3. Onko vanhan ja uuden hallinnointikoodin suosituksista vertailuversiota?

Vastaus: Uusi hallinnointikoodi poikkeaa rakenteeltaan vanhasta hallinnointikoodista siinä määrin, että varsinaisen vertailuversion (markup) julkaisua ei ole pidetty mielekkäänä. Vanhan ja uuden hallinnointikoodin vertailua on pyritty helpottamaan julkaisemalla erillinen yhteenvetotaulukko keskeisistä muutoksista. <http://cgfinland.fi/files/2015/10/yhteenveto-muutoksista-ja-voimaantulosta.pdf>. Uuden koodin keskeisiä muutoksia selostetaan myös koodin esipuheessa (koodijulkaisun s. 5). Lisäksi on julkaistu vertailutaulukko, josta käy ilmi vanhan hallinnointikoodin suositusten sijoittuminen uuden hallinnointikoodin mukaisessa numeroinnissa.: <http://cgfinland.fi/files/2015/10/vertailutaulukko.pdf>

4. Mitä uutta tietoa yhtiön nettisivuille pitäisi lisätä uuden hallinnointikoodin johdosta?

Vastaus: Uusi hallinnointikoodi sisältää erillisen raportointijakson, jossa yhtiön koodinmukaiset raportointivelvoitteet on selostettu tyhjentävästi. Uudessa hallinnointikoodissa on painotettu CG-selvityksen ja palkka- ja palkkioselvityksen merkitystä tietolähteenä, minkä seurauksena osa yhtiöiden nykyään internetsivuillaan ilmoittamista tiedoista tulee jatkossa selostaa CG-selvityksessä tai palkka- ja palkkioselvityksessä. Samoja tietoja voidaan yhtiön oman harkinnan mukaan antaa lisäksi muutoin yhtiön internetsivuilla, joten uusi hallinnointikoodi ei edellytä tietojen poistamista internetsivuilta.

Uuden hallinnointikoodin raportointijaksoon sisältyy erillinen osio koskien tietoja, joita yhtiöiden tulee hallinnointikoodin mukaan esittää internetsivuillaan (Hallinnointikoodi 2015, ”muut internetsivuilla annettavat tiedot”, s. 50). Osa edellytettävistä tiedoista on uusia vanhan hallinnointikoodin suosituksiin verrattuna. Yhtiöiden on syytä tarkistaa, että internetsivuilta löytyvät asianmukaiset tiedot, esimerkiksi yhtiökokousasioista. Uusi hallinnointikoodi edellyttää esimerkiksi seuraavien tietojen ilmoittamista internetsivuilla:

- hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelussa noudatettu tapa
- yhtiön määrittelemä ajanjakso, jonka aikana pysyvät sisäpiiriläiset eivät saa käydä kauppaa yhtiön liikkeeseenlaskemilla arvopapereilla (suljettu ikkuna).

Uudet tiedot tulee päivittää nettisivuille, kun tieto on käytettävissä.

5. Miten yhtiön tulee päivittää CG-selvityksessä annettuja tietoja uuden hallinnointikoodin mukaan?

Vastaus: Uusi hallinnointikoodi ei muuta aikaisempaa käytäntöä. Yhtiö antaa CG-selvityksen kerran vuodessa. CG-selvitystä ei päivitetä, vaan yhtiön on joka vuosi annettava uusi, ajantasainen selvitys.

Osa CG-selvityksessä annettavista tiedoista on kuitenkin pidettävä ajantasaisesti saatavilla internetsivuilla (ks. kysymyksen 5 vastaus).

15.2.2016

CG-selvitystä koskevat vaatimukset on esitetty uuden hallinnointikoodin raportointijaksossa (Hallinnointikoodi 2015, s. 47-49). Yhtiön tulee noudattaa uuden hallinnointikoodin vaatimuksia viimeistään vuonna 2017 antamassaan CG-selvityksessä.

6. Miten yhtiön tulee päivittää palkka- ja palkkioselvityksessä annettuja tietoja uuden hallinnointikoodin mukaan?

Palkka- ja palkkioselvitys on yhtenäinen kuvaus yhtiön ylimmän johdon palkitsemisesta. Palkka- ja palkkioselvitys sisältää kuvaukset (a) palkitsemista koskevasta päätöksentekojärjestyksestä ja (b) palkitsemisen keskeisistä periaatteista sekä (c) palkitsemisraportin.

Tiedot palkitsemista koskevasta (a) päätöksentekojärjestyksestä sekä (b) keskeisistä periaatteista tulee päivittää ajantasaisesti. Tyypillisesti päivityksille voi tulla tarvetta esimerkiksi yhtiökokouksen yhteydessä tai yhtiön vaihtaessa toimitusjohtajaa. Yhtiön päivittäessä palkitsemisen päätöksentekojärjestystä tai keskeisiä periaatteita koskevia tietojaan 1.1.2016 jälkeen, sen tulee varmistaa että annetut tiedot vastaavat uuden hallinnointikoodin vaatimuksia.

Palkitsemisraportissa (c) selostetaan edellisen tilikauden aikana maksetut palkkiot. Palkitsemisraportin tiedot päivitetään säännönmukaisesti kerran vuodessa. 31.12.2015 tai aiemmin päättyneiltä tilikausilta annetut palkitsemisraportit voidaan antaa vanhan hallinnointikoodin mukaisesti. 1.1.2016 jälkeen alkaneita tilikausia koskevat tiedot tulee esittää uuden hallinnointikoodin vaatimusten mukaisesti.

Palkka- ja palkkioselvityksessä edellytettävii tietoja käsitellään tarkemmin uuden hallinnointikoodin kohdassa ”Palkitsemista koskeva raportointi” (Hallinnointikoodi 2015, s. 51-53). Hallinnointikoodin edellyttämii tietoja on täsmennetty vanhaan hallinnointikoodiin verrattuna, joten päivittäessään palkka- ja palkkioselvitystään yhtiön on hyvä tarkistaa, että selvityksessä on annettu riittävät tiedot.

7. Miten yhtiön tulee päivittää yhtiön nettisivuilla annettuja tietoja uuden hallinnointikoodin mukaan?

Yhtiön tulee aiempaa vastaavasti pitää internetsivuilla esitetyt tiedot mahdollisimman ajantasaisina. Tietojen muuttuessa tai uusien tietojen tultua yhtiön tietoon internetsivuja on päivitettävä yhtiössä noudatettavien tiedonantoperiaatteiden mukaisesti. Esimerkiksi sellaiset vuotuisessa CG-selvityksessä esitettävät tiedot, joissa voi vuoden aikana tapahtua sijoittajan kannalta olennaisia muutoksia, on syytä ylläpitää ja päivittää erikseen yhtiön internetsivuilla.

Uuden hallinnointikoodin raportointijaksoon sisältyy erillinen osio koskien tietoja, joita yhtiöiden tulee hallinnointikoodin mukaan esittää internetsivuillaan (Hallinnointikoodi 2015, ”muut internetsivuilla annettavat tiedot”, s. 50). Osa edellytettävistä tiedoista on uusia vanhan hallinnointikoodin suosituksiin verrattuna. Uuden koodin voimaan tultua yhtiön on syytä tarkistaa, että internetsivuilla on annettu hallinnointikoodin edellyttämät tiedot.

8. Tuleeko yhtiön nettisivuilla edelleen ilmoittaa, että yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistyksen antamaa hallinnointikoodia?

Vastaus: Uuden hallinnointikoodin mukaan yhtiön tulee ilmoittaa noudattamansa hallinnointikoodi (tai -koodit) vuosittain annettavassa CG-selvityksessä, joka on julkaistava yhtiön internetsivuilla sijoittajille suunnatussa corporate governance -osiossa. Uusi hallinnointikoodi ei edellytä tiedon antamista muualla

15.2.2016

yhtiön internetsivuilla, joskaan tälle ei ole mitään esteitä myöskään jatkossa. (ks. Raportointi-jakso, kohta I, Johdanto)

9. Onko niin, että uuden hallinnointikoodin mukaan yhtiön nettisivuilla ei tarvitse ilmoittaa kaikkia vanhan hallinnointikoodin suosituksen 55 mukaisia asioita?

Vastaus: Uudessa hallinnointikoodissa on painotettu CG-selvityksen ja palkka- ja palkkioselvityksen merkitystä sijoittajien tietolähteenä, minkä johdosta osa vanhan hallinnointikoodin suosituksessa 55 mainituista tiedoista tulee uuden hallinnointikoodin mukaan selostaa nimenomaan CG-selvityksessä tai palkka- ja palkkioselvityksessä. CG-selvitykset ja palkka- ja palkkioselvitys tulee pitää sijoittajien saatavilla yhtiön internetsivuilla. (ks. Raportointi-jakso, s.47)

Uusi hallinnointikoodi ei estä CG-selvityksessä tai palkka- ja palkkioselvityksessä ilmoitettujen tietojen esittämistä myös muualla yhtiön internetsivuilla, jos yhtiö arvioi tämän mielekkääksi.

10. Mistä lukien hallituksen monimuotoisuutta koskevaa suositusta 9 tulee soveltaa?

Vastaus: Suositus 9 tuli voimaan 1.1.2016 lukien, ja edellyttää monimuotoisuusperiaatteiden määrittelyä vuoden 2016 aikana. Periaatteet tulee selostaa vuoden 2017 CG-selvityksessä, jossa tulee myös raportoida mahdolliset poikkeamat.

11. Miten monimuotoisuusperiaatteet on laadittava ja onko monimuotoisuusperiaatteille olemassa mallia?

Vastaus: Monimuotoisuusperiaatteiden laatimisesta vastaa yhtiö ja sen hallitus. Hallitus päättää periaatteiden valmistelutavasta.

Arvopaperimarkkinayhdistys ei ole laatinut monimuotoisuusperiaatteille mallia, vaan yhtiöiden on laadittava periaatteensa itse. Yhtiön tulee huomioida monimuotoisuusperiaatteita laatiessaan, että periaatteet on selostettava vuosittaisessa CG-selvityksessä yhtiön harkitsemassa laajuudessa. Hallinnointikoodin mukaan selostettaviin seikkoihin kuuluvat ainakin (1) tavoitteet molempien sukupuolten edustuksen osalta yhtiön hallituksessa, (2) toimenpiteet tavoitteiden toteuttamiseksi ja (3) miten tavoitteiden toteutumisessa on edistytty.

12. Mitä uuden hallinnointikoodin mukaan tulee huomioida linkkien käytössä?

Vastaus: CG-selvityksessä ja Palkka- ja palkkioselvityksessä mahdollisesti käytettävien linkkien osalta tulee huolehtia siitä, että linkki johtaa aina oikeaa kohteeseen ja kyseistä selvitystä koskevaan tietoon.

13. Kuinka pitkään CG-selvitykset tulee pitää saatavilla yhtiön nettisivuilla?

Vastaus: Vähintään 10 vuotta. Arvopaperimarkkinalain 26.11.2015 voimaan tullut muutos (AML 10 luvun 5 §) edellyttää, että CG-selvityksen lisäksi myös yhtiön tilinpäätös ja toimintakertomus sekä tilintarkastuskertomus ja puolivuosisikatsaus pidetään yleisön saatavilla vähintään 10 vuoden ajan. Yhtiön muut säännöllisesti julkistamat taloudelliset raportit (osavuosisiraportit) voidaan pitää nettisivuilla vastaavasti 10 vuoden ajan.