Värdepappersmarknadsföreningen

CORPORATE GOVERNANCE

FINSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 2026

FINSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING 2026

Innehåll

FÖRORD ... 2
Bakgrund till och målsättningar för bolagsstyrningskodens reform ... 2
Centrala ändringar ... 2
Godkännande och ikraftträdande av koden för bolagsstyrning ... 5

INLEDNING ... 7
Syftet med koden för bolagsstyrning ... 7
Bolagsstyrningskodens uppbyggnad ... 7
Tillämpning av koden för bolagsstyrning, vissa definitioner ... 8
Den finländska styrningsmodellen för börsbolag ... 10

I BOLAGSSTÄMMA ... 18
REKOMMENDATION 1 – Kallelse till bolagsstämma och beslutsförslag ... 19
REKOMMENDATION 2 – Aktieägarnas initiativ till ärenden för upptagande till behandling på bolagsstämman ... 21
REKOMMENDATION 3 – Närvaro vid bolagsstämman ... 22
REKOMMENDATION 4 – Arkiv för bolagsstämmans dokument ... 23

II STYRELSE ... 24
REKOMMENDATION 5 – Val av styrelse ... 25
REKOMMENDATION 6 – Styrelsens mandatperiod ... 25
REKOMMENDATION 7 – Beredning av förslaget till styrelsens sammansättning ... 26
REKOMMENDATION 8 – Styrelsens sammansättning ... 27
REKOMMENDATION 9 – Styrelsens mångfald ... 29
REKOMMENDATION 10 – Styrelseledamöternas oberoende ... 30
REKOMMENDATION 11 – Styrelsens arbetsordning ... 33
REKOMMENDATION 12 – Styrelsens tillgång till information ... 33
REKOMMENDATION 13 – Bedömning av styrelsearbetet ... 34

III KOMMITTÉER ... 35
REKOMMENDATION 14 – Grundandet av en kommitté ... 37
REKOMMENDATION 15 – Val av kommittéledamöter ... 37
REKOMMENDATION 16 – Revisionskommittén ... 38
REKOMMENDATION 17 – Ersättningskommittén ... 41
REKOMMENDATION 18 – Nomineringskommittén ... 42
REKOMMENDATION 19 – Aktieägarnas nomineringsråd ... 43

IV VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR ... 45
REKOMMENDATION 20 – Villkor för verkställande direktörens befattningsförhållande ... 46
REKOMMENDATION 21 – Begränsning som gäller verkställande direktören ... 47

V ERSÄTTNINGAR ... 48
REKOMMENDATION 22 – Beslutsfattande gällande ersättningar ... 49
REKOMMENDATION 23 – Styrelsens ersättningar och aktieinnehav ... 50

VI ÖVRIG BOLAGSSTYRNING ... 51
REKOMMENDATION 24 – Internkontroll ... 52
REKOMMENDATION 25 – Riskhantering ... 52
REKOMMENDATION 26 – Intern revision ... 53
REKOMMENDATION 27 – Transaktioner med närstående parter ... 53

RAPPORTERING GÄLLANDE BOLAGSSTYRNING ... 56
A. Bolagsstyrningsrapport ... 56
B. Övrig information som ska ges på bolagets webbplats ... 61

RAPPORTERING AV ERSÄTTNINGAR ... 63
A. Ersättningspolicyn för organen ... 65
B. Ersättningsrapporten för organen ... 72
C. Övrig information om ersättningar ... 79

FÖRORD

Bakgrund till och målsättningar för bolagsstyrningskodens reform

År 2023 beslutade Värdepappersmarknadsföreningen rf:s styrelse att revidera bolagsstyrningskoden som trädde i kraft i början av 2020 i två steg. I det första steget av revideringen av bolagsstyrningskoden uppdaterades skrivningarna gällande mångfald. Den uppdaterade Bolagsstyrningskoden 2025 trädde i kraft 1.1.2025.

I det andra steget av revideringen av bolagsstyrningskoden har man utvärderat hur kraven gällande rapportering av ersättningar (ersättningspolicy, ersättningsrapport och övrig information om ersättningar) i bolagsstyrningskoden fungerar och genomfört en internationell jämförelse relaterade till dessa. Utifrån detta har ändringar gjorts i kraven på rapportering av ersättning i syfte att öka transparensen om grunderna för ersättningen. Dessutom har den senaste hållbarhetsregleringen, särskilt direktivet om hållbarhetsrapportering[1], och hållbarhetsaspekter i allmänhet, beaktats i bolagsstyrningskoden.

Centrala ändringar

Rapportering av ersättningar

Kapitlet Rapportering av ersättningar har omstrukturerats i sin helhet så att kraven på rapportering av ersättningar anges som markerad text i rapporteringsavsnittet. Rapporteringskraven följs av avsnittet Tillämpningsanvisningar, där tillämpningsanvisningar gällande enskilda rapporteringskrav presenteras. Tillämpningsanvisningarna preciserar innehållet i rapporteringskraven och ger instruktioner gällande dessa. Syftet med tillämpningsanvisningarna är också att harmonisera tillämpningsrutinerna för rapporteringskraven. På grund av ändringarna i kapitlets struktur har checklistan för rapportering av ersättningar tagits bort eftersom den är onödig.

När det gäller ersättningspolicyn har rapporteringskravet avseende tillfälliga avvikelser från ersättningspolicyn harmoniserats med kraven i lagstiftningen. I tillämpningsanvisningarna för ersättningspolicyn tydliggörs syftet med regleringen, enligt vilket ersättningspolicyn ställer ramarna för ersättning till verkställande direktören.

Rapporteringskraven för ersättningsrapporten har preciserats med avseende på rörlig ersättning till verkställande direktören och redogörelse för motiveringarna till eventuella engångsersättningar. Tillämpningsanvisningarna för rapporteringskrav har också specificerats till denna del. Anvisningar från frågor och svar gällande bolagsstyrningskoden som Värdepappersmarknadsföreningen publicerat har också flyttats till tillämpningsanvisningarna.

I fråga om övrig information om ersättningar har tekniska preciseringar gjorts i rapporteringskraven. Dessutom har anvisningar från frågor och svar gällande bolagsstyrningskoden flyttats till tillämpningsanvisningarna.

1 Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2022/2464 om ändring av förordning (EU) nr 537/2014, direktiv 2004/109/EG, direktiv 2006/43/EG och direktiv 2013/34/EU vad gäller företagens hållbarhetsrapportering.

Ändringar på grund av regleringen om hållbarhetsrapportering

Rekommendationerna i bolagsstyrningskoden, motiveringarna till rekommendationerna och rapporteringskraven har uppdaterats i syfte att beakta regleringen om hållbarhetsrapportering. I fråga om hållbarhetsrapportering tillämpas bolagsstyrningskoden och dess rapporteringskrav på de bolag inom som omfattas av bolagsstyrningskodens tillämpningsområde, vilka enligt bokföringslagen är skyldiga att publicera en hållbarhetsrapport eller frivilligt publicerar en hållbarhetsrapport som upprättats i enlighet med de europeiska hållbarhetsrapporteringsstandarderna som avses i bokföringslagen.

En rekommendation har lagts till i rekommendation 1 om kallelse till bolagsstämma och beslutsförslag, enligt vilken man i kallelsen till bolagsstämma vid behov ska lägga fram ett förslag till granskare av hållbarhetsrapporteringen. Enligt rekommendation 3 om närvaro vid bolagsstämman ska den eventuella granskaren av hållbarhetsrapporteringen också närvara vid den ordinarie bolagsstämman. I rekommendation 10 om styrelseledamöternas oberoende jämställs verksamhet som granskare av hållbarhetsrapporteringen med verksamhet som revisor vid bedömningen av styrelseledamöternas oberoende. Rekommendation 16 om revisionskommittén och i motiveringarna till rekommendationen har uppdaterats med ändringar som följer av direktivet om hållbarhetsrapportering rörande revisionskommitténs lagstadgade uppgifter i samband med hållbarhetsrapportering och granskningen av den. Dessutom har hänvisningar till hållbarhetsrapportering lagts till i inledningen till bolagsstyrningskoden och i motiveringarna till rekommendationerna 24 (Internkontroll), 25 (Riskhantering) och 26 (Intern revision).

Informationskrav gällande till hållbarhetsrapportering och hållbarhetsgranskning har också lagts till i rapporteringskraven gällande bolagsstyrning (bolagsstyrningsrapport och information som ska ges på bolagets webbplats).

Andra ändringar i rekommendationerna

Utöver ovanstående har rekommendationen 10 om styrelseledamöternas oberoende ändrats så att verksamhet som anställd hos en revisions- eller hållbarhetsrevisionssammanslutning orsakar ett beroendeförhållande med bolaget endast om en styrelseledamot i betydande grad har deltagit i utförandet av ett revisions- eller granskningsuppdrag.

I rekommendation 16 om revisionskommittén har förutom ändringar relaterade till hållbarhetsrapporteringsregleringen även lagts till en begränsning enligt vilken verkställande direktören eller en annan medlem i bolagets ledningsgrupp inte får vara ledamot i revisionskommittén.

Övriga ändringar

Beskrivningen av finländska styrningsmodellen för börsbolag i inledningen till bolagsstyrningskoden har kompletterats i med anledning av ändringar i lagstiftningen. Därutöver har kapitlet kompletterats med en beskrivning av olika slag av aktier och aspekter relaterade till hållbarhet och verksamhetskultur. Preciserande och tekniska ändringar har också gjorts i motiveringarna till rekommendationerna, inledningarna till rekommendationskapitlen och rapporteringsavsnittet.

Kodarbetsgruppen
Ändringarna i bolagstyrningskoden har beretts av en arbetsgrupp som Värdepappersmarknadsföreningens styrelse utsåg i september 2024.

Arbetsgruppens ordförande
Jaakko Raulo, vicehäradshövding

Arbetsgruppens medlemmar
director, legal operations and group legal **Saara-Maria Helminen** (UPM-Kymmene Oyj)
professionell styrelseledamot **Teemu Kangas-Kärki**
placeringsdirektör **Mika Leskinen** (S-Banken Abp)
direktör, juridik och hållbarhet **Lasse Luukkainen** (Kesko Abp)
chefsjurist **Ulla Palmunen** (Solidium Oy)
professionell styrelseledamot **Sari Pohjonen**
professionell styrelseledamot **Kirsi Sormunen**
direktör, juridik, HR och hållbarhet **Taru Uotila** (Aspo Abp)
aktieinvesteringsdirektör **Jukka Vähäpesola** (Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo)

Arbetsgruppens sekretariat
Ville Kajala, ledande sakkunnig (Centralhandelskammaren)
Tapani Manninen, associate general counsel (Nasdaq Helsinki Oy)
Hannu Ylänen, ledande sakkunnig (Finlands näringsliv)

Arbetsgruppen sammanträdde nio gånger. Som stöd för beredningsarbetet hörde arbetsgruppen sakkunniga och marknadsparter. Värdepappersmarknadsföreningens nämnd för marknadssed har fungerat som uppföljningsgrupp för arbetsgruppen.

En begäran om utlåtande om de föreslagna ändringarna i koden för bolagsstyrning offentliggjordes i juli 2025. Värdepappersmarknadsföreningen fick totalt 20 utlåtanden om de föreslagna ändringarna.

Godkännande och ikraftträdande av koden för bolagsstyrning

Styrelsen för Värdepappersmarknadsföreningen rf har antagit denna kod för bolagsstyrning den 8 december 2025.

Den nya Bolagsstyrningskoden 2026 träder i kraft den 30 juni 2026 och den ersätter den tidigare Bolagsstyrningskoden 2025 som trädde ikraft den 1 januari 2025.

Rapporteringskraven som ändrats i fråga om bolagsstyrningsrapporten och ersättningsrapporten tillämpas på rapporter som upprättas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2026 och därefter. Innan dess tillämpas Bolagsstyrningskoden 2025.

Rapporteringskraven gällande ersättningspolicyn tillämpas för första gången när ersättningspolicyn presenteras efter 1.1.2027 för behandling på bolagsstämman. Innan dess tillämpas Bolagsstyrningskoden 2025.

Helsingfors den 8 december 2025

Styrelsen för Värdepappersmarknadsföreningen rf

Risto Murto ordförande	Henrik Husman vice ordförande	Mirel Leino-Haltia
Niko Mokkila	Micaela Thorström	

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 den finska 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/sv***

INLEDNING

Syftet med koden för bolagsstyrning

Koden för bolagsstyrning är en samling rekommendationer om god förvaltningssed 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 förfaringssätt 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.

Bolagsstyrningskodens uppbyggnad

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

I ***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*** (1–27) presenteras i nummerordning som markerad text. 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:

(1) Rapportering gällande bolagsstyrning
(2) Rapportering av ersättningar

I rapporteringsavsnittet presenteras de faktiska ***rapporteringskraven*** som markerad text. Bolaget ska göra upp de redogörelser och dokument som beskrivs i avsnittet (CG-redogörelse, ersättningspolicyn och ersättningsrapporten för organen samt information om förvaltning och ersättning på webbplatsen) i enlighet med rapporteringskraven och får inte avvika från att lämna de uppgifter som förutsätts i rapporteringskraven. I kapitlet Rapportering av ersättningar följs rapporteringskraven av avsnittet ***Tillämpningsanvisningar***. Tillämpningsanvisningarna preciserar innehållet i de enskilda rapporteringskraven och ger instruktioner gällande dessa. Syftet med tillämpningsanvisningarna är också att harmonisera tillämpningspraxis för rapporteringskraven.

Tillämpning av koden för bolagsstyrning, vissa definitioner

Koden för bolagsstyrning gäller alla börsbolag noterade på Nasdaq Helsinki Oy (Helsingforsbörsen) samt finska bolag som är föremål för handel inom marknadssegmentet Nasdaq First North Premier Growth Market. Enligt Helsingforsbörsens och First North Growth Markets regler ska emittenterna av aktier som är föremål för handel på börslistan och marknadssegmentet First North Growth Market följa koden.[2] Däremot är emittenter av andra värdepapper än aktier eller exempelvis bolag som är föremål för handel på marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market Finland (First North) utanför Premier-marknadssegmentet inte skyldiga att följa koden för bolagsstyrning. 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 kan naturligtvis frivilligt helt eller delvis tillämpa koden för bolagsstyrning.

I fråga om hållbarhetsrapportering tillämpas bolagsstyrningskoden och dess rapporteringskrav på de bolag inom som omfattas av bolagsstyrningskodens tillämpningsområde, vilka enligt bokföringslagen är skyldiga att publicera en hållbarhetsrapport eller frivilligt publicerar en hållbarhetsrapport som upprättats i enlighet med de europeiska hållbarhetsrapporteringsstandarderna som avses i bokföringslagen.

I koden för bolagsstyrning används termen ”bolag” för att beteckna börsbolag. Största delen av rekommendationerna hänför sig till börsbolaget i egenskap av koncernens moderbolag. Många rekommendationer jämte motiveringar om styrning, övervakning och

2 Enligt börsens regler, punkt 2.15.1 b), ska emittenten följa sitt hemlands kod för bolagsstyrning eller rekommendationer om god bolagsstyrning. Alternativt kan emittenten följa bolagsstyrningskoden för börsens hemviststat. Enligt Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares, punkt 7.2.1 (iv), ska emittenten följa den lokala bolagsstyrningskoden i det land där emittenten är grundad.

3 7 kap. 7 § i värdepappersmarknadslagen och 7 § i finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter.

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”, ”uppge” och ”ställa till förfogande”. I sådana fall innehåller motiveringen för rekommendationen även mer exakta anvisningar om hur informationen ska ges, till exempel i CG-redogörelsen, i ersättningspolicyn, i ersättningsrapporten eller på bolagets webbplats. Anvisningarna för tillhandahållande av information har sammanställts i ett separat rapporteringsavsnitt.

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 avvikelserna har redogjorts för och motiverats.

”Följ eller förklara”-principen används i stor utsträckning internationellt och den 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 eftersträvansvärda 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.

Om bolaget avviker från bolagsstyrningskodens rekommendationer, ska motiveringarna vara tillräckligt tydliga och detaljerade för att investerarna ska kunna göra en egen bedömning av avvikelsens 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, dess aktieägare och investerare och stärker tilliten till den praxis som bolaget följer.

För varje avvikelse ska bolaget redogöra för följande saker[4]:

- sättet på vilket man avvikit från rekommendationen;
- orsakerna till avvikelsen;
- hur beslutet om avvikelsen fattats;
- om avvikelsen är tidsbegränsad, redogörelse för när företaget 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 företaget.

Bolaget ska redogöra för hur bolagsstyrningskoden efterföljs och avvikelser från koden jämte motiveringar på sin webbplats samt i den årliga bolagsstyrningsrapporten (CG-redogörelsen). Vissa rekommendationer i koden kräver också att information om avvikelsen offentliggörs eller meddelas också separat. I bolagets verksamhetsberättelse ska även hänvisas till webbplatsen med information om hur bolagsstyrningskoden efterföljs samt om avvikelserna från bolagsstyrningskoden.[5]

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

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, Helsingforsbörsens regler (inklusive bolagsstyrningskoden och dess rapporteringskrav) jämte Finansinspektionens föreskrifter och anvisningar.

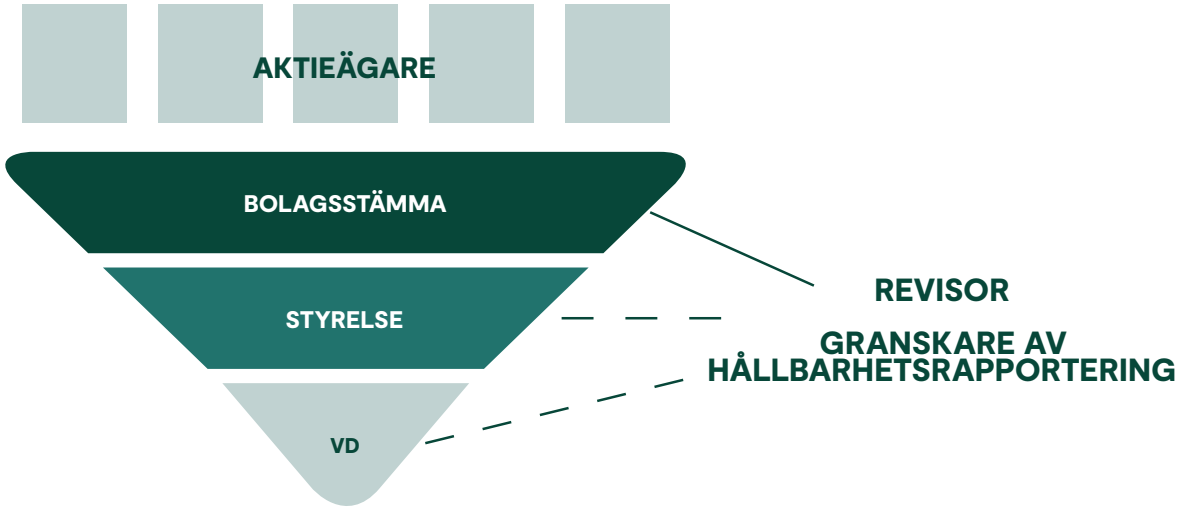
4 Europeiska kommissionens rekommendation om kvaliteten på företagsstyrningsrapporteringen (2014/208/EU).

5 Europeiska kommissionens rekommendation om kvaliteten på företagsstyrningsrapporteringen (2014/208/EU), avsnitt II, punkt 6.

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 bolagens 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.

Ett exempel på dispositivitet i aktiebolagslagen är möjligheten att föreskriva om olika slag av aktier och deras rättigheter i bolagsordningen. Rättigheterna för olika slag av aktier kan skilja sig från varandra till exempel i fråga om röstvärdet och den rätt som de medför vid utbetalning av bolagets medel. Aktiebolagslagen ställer inga begränsningar för de rättigheter som olika slag av aktier medför. Lagen kräver dock att beslut som kräver kvalificerad majoritet vid bolagsstämman biträds med en kvalificerad majoritet av de avgivna rösterna och de vid stämman företrädda aktierna. För vissa beslut krävs dessutom att beslutet biträds med en kvalificerad majoritet av de aktier av varje slag som är företrädda vid stämman. En försämring av de rättigheter som ett aktieslag medför kräver också samtycke av majoriteten av de aktieägare som har aktier av de slag vilkas rättigheter försämras.

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 informationsskyldighet som baserar sig på värdepappersmarknadslagen.



Nästan alla finländska börsbolag har en i detta avsnitt beskriven förvaltningsmodell där styrelsen och verkställande direktören ansvarar för bolagets förvaltning (s.k. monistisk förvaltningsmodell). 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 styrelseledamöterna i stället för att detta görs av bolagsstämman. I det sistnämnda fallet ska bolaget på basis av bolagsstyrningskodens rekommendation 5 uppge och motivera avvikelsen 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 denna bolagsstyrningskod.

Företagets organ och oberoende granskare

Bolagsstämma

Bolagets högsta beslutande 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 de saker som föreskrivs i lagen eller i bolagsordningen, såsom ersättning för och val av styrelseledamöter, revisorer och granskare av hållbarhetsrapportering, fastställande av bokslut och beslut om utbetalning av bolagets medel, beviljande av ansvarsfrihet för ledningen, beslut om ändringar av bolagsordningen samt beslut som gäller bolagets aktier eller aktiekapital. Ersättningspolicy och ersättningsrapport som avses i bolagsstyrningskoden behandlas även på bolagsstämman. Till skillnad från bolagets styrelse har bolagsstämman ingen allmän behörighet. Styrelsen har rätt att föra ärenden som hör till dess allmänna behörighet till bolagsstämman för behandling.

Under vissa förutsättningar kan bolagsstämma också hållas som ett hybrid- eller distansmöte som ett alternativ till ett fysiskt möte. Om inte annat föreskrivs i bolagsordningen kan styrelsen besluta att erbjuda aktieägarna möjlighet att delta i bolagsstämman på distans

som ett alternativ till möjligheten att delta i bolagsstämman fysiskt. Bolagsordningen kan också förplikta bolaget att erbjuda aktieägarna möjlighet att delta på distans. Det är endast möjligt att anordna bolagsstämman som distansbolagsstämma om bolagsordningen tillåter det. Aktiebolagslagen kräver att aktieägare som deltar i bolagsstämman, både vid hybridbolagsstämmor och distansbolagsstämmor, på distans kan utöva sina aktieägarrättigheter (yttrande- och frågerätt, rätt att lägga fram förslag till beslut och rösträtt) till fullo och i realtid under stämman. Om inte annat föreskrivs i bolagsordningen kan styrelsen också besluta att ordna en förhandsomröstning om de ärenden som ska behandlas vid bolagsstämman eller erbjuda möjlighet till begränsat deltagande på distans vid sidan av den fysiska stämman. Den beslutsförslag som föreslås för förhandsomröstning anses ha föredragits i oförändrad form vid bolagsstämman. En aktieägare som röstat på förhand har vid bolagsstämman rätt att ändra de förhandsrösterna givits.

Styrelsen

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 underrättad om hur bolagets situation och finansiella ställning utvecklas. Styrelsen svarar för att tillsynen över bolagets bokföring och medelsförvaltning är ordnad på behörigt sätt.

Styrelsens centralaste uppgifter är att utse och entlediga verkställande direktören, besluta om villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande, såsom ersättning inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman, samt att fastställa bolagets strategi och följa upp hur den förverkligas. Även de viktigaste affärsbesluten, såsom 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 att beslut dokumenteras. I övrigt skiljer sig styrelseordförandens roll eller befogenheter enligt aktiebolagslagen inte från de övriga styrelseledamöternas 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. Sådana 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.

Verkställande direktör

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 betryggande sätt.

I allmänhet har ett bolag en ***ledningsgrupp*** vars uppgift är att bistå verkställande direktören. Ledningsgruppen är inte bolagets organ enligt aktiebolagslagen.

Revisor och granskare av hållbarhetsrapportering

Dessutom ska börsbolag ha en ***revisor*** som väljs av bolagsstämman. I ett börsbolag ska minst en revisor vara CGR-revisor eller en revisionssammanslutning, vars huvudansvariga revisor är CGR-revisor, på det sätt som avses i revisionslagen. 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.

Om ett börsbolag är skyldigt att publicera en hållbarhetsrapport som en del av sin verksamhetsberättelse ska bolaget även ha en av bolagsstämman vald ***granskare av hållbarhetsrapporteringen***. Till granskare av hållbarhetsrapporteringen kan väljas antingen en godkänd revisor med behörighet som hållbarhetsrevisor eller en revisionssammanslutning som registrerats som en hållbarhetsrevisionssammanslutning.

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 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 inget annat 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 hindrar en favorisering av vissa aktieägare på bekostnad av andra aktieägare.

Syfte med bolagets verksamhet och ledningens omsorgs- och lojalitetsplikt

Ledningens ***omsorgs- och lojalitetsplikt*** som föreskrivs i aktiebolagslagen stöder förverkligandet av likställighetsprincipen. Bolagets ledning är ska omsorgsfullt främja bolagets intresse. Bolagets intresse återgår i sista hand till en verksamhet som är förenlig med alla aktieägares gemensamma intressen och ***syftet med bolagets verksamhet*** som är att bereda vinst till bolagets ägare. I praktiken innebär vinstsyfte att bolaget maximerar värde på lång sikt. Från verksamhetens syfte får avvikelser ske endast på basis av en föreskrift i bolagsordningen.

Verksamhet i bolagets intresse kräver ofta att man följer socialt acceptabla förfaringssätt, såsom att ta hänsyn till hållbarhets- eller ansvarsaspekter och främja en etisk verksamhetskultur även i situationer där lagstiftning inte tvingar till det. Det ligger ofta i bolagets intresse att även samarbeta och interagera med bolagets olika intressentgrupper.

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 företrädda 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 Tillstånds- och tillsynsverkets 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 bolagsstämman täcker frågerätten även bolagets finansiella ställning mer allmänt. Aktieägarna har även som utgångspunkt rätt att lägga fram förslag till beslut under mötet i ärenden som hör till bolagsstämman och som finns på dagordningen. I fråga om ersättningspolicyn och ersättningsrapporten ska det visserligen beaktas att aktieägarna inte har rätt att lägga fram förslag till beslut gällande deras innehåll.

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 information om ersättningar visar. De rapporteringskrav som bolagsstyrningskoden ställer överskrider till vissa delar lagstiftningens krav. 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 utöva 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. Deltagande kan främjas genom att beakta aktieägarens rätt att anlita ombud, omröstningsanvisningar som ges på förhand och bolagets möjligheter att erbjuda aktieägarna möjlighet att rösta i förväg eller delta på distans.

Utöver bestämmelserna i aktiebolags- och värdepappersmarknadslagen 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 förfaringssätt för börsbolagens bolagsstämmor.[6]

6 https://www.cgfinland.fi/sv/materialbank

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 6 kap. 9 § i aktiebolagslagen;
- förslag till styrelseledamöternas ersättningar;
- förslag till revisor; och
- vid behov förslag till granskare av hållbarhetsrapportering.

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

- de aktieägare som inlämnat beslutsförslaget innehar minst en andel på 10 % 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.[7]

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 avvikelsen från rekommendationen. Om den föreslagna sammansättningen av styrelsen avviker från **REKOMMENDATION 8** ska bolaget meddela och motivera avvikelsen från rekommendationen i kallelsen till bolagsstämma. Om avvikelsen emellertid redan är motiverad i samband med offentliggörandet av förslaget om styrelsens sammansättning räcker det med en hänvisning till tidigare offentliggjorda motiveringar i kallelsen till bolagsstämma.

7 För att standardisera praxis gällande kallelser till bolagsstämmor har Delegationen för finska börsbolag gjort upp för finska börsbolag en modell för kallelsen till bolagsstämma och en modell för en tidningsannons. I modellen för kallelsen till bolagsstämma har beaktats i tillägg till aktiebolagslagen och övrig tillämplig reglering även bland annat krav på anvisningar för ägare av förvaltarregistrerade aktier. (https://www.cgfinland.fi/sv/materialbank)

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 ska bolaget även presentera en bedömning om kandidaternas oberoende (motiveringar till **REKOMMENDATION 10**), ifall förslaget till styrelsens sammansättning har beretts i bolagets organ, nomineringskommitté eller nomineringsråd. Om förslaget har fåtts av en aktieägare, uppges i samband med det förslagsgivarens bedömning om oberoendet. Dessutom kan bolagets styrelse vid behov ge sin egen bedömning.

Utöver beslutsförslag som uttryckligen omnämns i denna rekommendation ska alla skriftliga beslutsförslag som hänför sig 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.

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 och verkställande direktören ska vara närvarande vid bolagsstämman.

Revisorn och en eventuell granskare av hållbarhetsrapporteringen ska vara närvarande vidordinarie 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 och granskarens av hållbarhetsrapporteringen närvaro vid den ordinarie bolagsstämman gör det möjligt för aktieägarna att ställa närmare frågor till dem om omständigheter som kan påverka bedömningen av bokslutet eller ett annat ärende som behandlas vid stämman. När en revisions- eller hållbarhetsrevisionssammanslutning fungerar som revisor eller granskare av hållbarhetsrapportering gäller närvarokravet för den revisor eller granskare av hållbarhetsrapportering som utsetts till huvudansvarig. 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 han eller hon ska kunna presentera sig 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.

Enligt värdepappersmarknadslagen ska den gällande ersättningspolicyn för organen (”ersättningspolicy”), som hör till stämmodokumenten, hållas tillgänglig för allmänheten på bolagets webbplats. Den årliga ersättningsrapporten för organen (”ersättningsrapport”) ska hållas tillgänglig för allmänheten i minst tio år.

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

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.

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**.

Bolagsstämmans beslutsprocess för val av styrelseledamöter kan ur perspektivet för god värdepappersmarknadssed ordnas både så att aktieägarna tar ställning till den föreslagna styrelsesammansättningen som en helhet och så att aktieägarna tar ställning till varje kandidat separat. Bolaget bestämmer vilket förfaringssätt som ska följas i beslutsfattandet. Om det är nödvändigt att förrätta val på bolagsstämman bör valet i alla fall ordnas på ett sådant sätt att eventuella förhandsröster som ges till bolagsstämman och röstningsanvisningar som förvaltarregistrerade aktieägare lämnat till bolagets kännedom kan beaktas.

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 förfaringssätt 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 beredningssättet för föreslaget 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 18 OCH 19**. Bolaget bedömer utifrån sina egna utgångspunkter vilket beredningssätt som lämpar sig bäst.

En systematisk beredningsprocess för styrelsens sammansättning stöder målet att åstadkomma en styrelse som är den bästa möjliga för bolagets behov och vars sammansättning är mångsidig. God beredningspraxis omfattar i allmänhet att i förväg fastställa medlemmarnas kompetensbehov, kartlägga kandidater i tillräcklig utsträckning och bedöma bakgrunden, färdigheterna och meriterna hos de olika kandidaterna med tillbörlig aktsamhet.

Bolaget uppger vilket sätt det tillämpar i beredningen av förslag till styrelsens sammansättning. Samtidigt kan bolaget efter eget gottfinnande i övrigt beskriva den praxis som det har följt vid beredningen av förslaget, såsom att definiera kompetensbehov, omfattningen av kartläggningsprocessen av kandidaterna och eventuellt anlitande av biträdande sakkunniga vid rekryteringen.

Det beredningssätt 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.

Kvinnor och män ska vara jämnt 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 branschkännedom som kompletterar varandra. I styrelsens sammansättning ska hänsyn tas till det att minst en ledamot i revisionskommittén ska ha den expertis som lag förutsätter **(REKOMMENDATION 16)**.

Framgångsrik skötsel av styrelseuppdragen förutsätter kännedom 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 förtroendeuppdrag. 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.

I en mångsidig styrelsesammansättning ingår att kvinnor och män är jämnt representerade i styrelsen. Jämn representation förverkligas när andelen styrelseledamöter av de kön som är mindre representerade är minst det antal som anges i tabellen nedan.[8]

8 Siffrorna i tabellen motsvarar 40-procentsmålet enligt 6 kap 9 a § aktiebolagslagen, med avrundningsregler enligt bilagan till lagen.

TOTALT ANTAL STYRELSELEDAMÖTER	MINIMIANTAL STYRELSELEDAMÖTER AV DE KÖN SOM ÄR MINDRE REPRESENTERADE
3	1
4	1
5	2
6	2
7	3
8	3
9	4
10	4
11	4
12	5
13	5
14	6
15	6

Om förslaget till styrelsens sammansättning avviker från rekommendationen om jämn representation av kvinnor och män, ska avvikelsen meddelas och motiveras redan i samband med offentliggörandet av förslaget. Information om avvikelsen ska ges även i kallelsen till bolagsstämma (se motivering till **REKOMMENDATION 1**). Utöver den information som beskrivs i inledningen till bolagsstyrningskoden ska det också redogöras för den praxis som följts vid beredningen av förslaget till styrelsens sammansättning, till exempel hur kompetensbehoven hos kandidaterna har fastställts, hur kandidaterna har kartlagts och om biträdande sakkunniga har anlitats vid kandidatkartläggningen.

Vid beredningen av styrelsens sammansättning ska hänsyn även tas till styrelsens mångfald i enlighet med **REKOMMENDATION 9** och styrelseledamöternas oberoende enligt **REKOMMENDATION 10**.

REKOMMENDATION 9 – Styrelsens mångfald

Bolaget ska definiera principerna för styrelsens mångfald.

Bolaget ska redogöra för principerna för styrelsens mångfald samt hur principerna har genomförts.

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. Omständigheter som ska bedömas vid fastställandet av mångfaldsprinciperna kan vara till exempel ålder och kön, begränsning i funktionsförmågan, yrkes- och utbildningsbakgrund, erfarenhet inom branscher eller geografiska områden som är relevanta för bolaget eller erfarenhet inom specialkompetensområden som är viktiga för bolaget. Bolaget väljer de omständigheter som ingår i principerna och de målsättningar som inkluderas i dem enligt vad som är väsentligt för bolagets verksamhet.

Beredningen av mångfaldsprinciperna sker på det sätt som bolaget överväger och kan ges i uppdrag åt till exempel nomineringskommittén eller åt aktieägarnas nomineringsråd. Beslut om val av styrelseledamöter fattas vid bolagsstämman.

Bolaget redogör för sina mångfaldsprinciper i den omfattning som bolaget själv överväger.[9] Dessutom redogör bolaget för hur principerna har genomförts.

Kraven på mångfalden tillämpas även på ett eventuellt förvaltningsråd.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

9 Se finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter (1020/2012, 7 §).

REKOMMENDATION 10 – Styrelseledamöternas oberoende

Styrelsen ska bedöma sina ledamöters oberoende och uppge vilka av dem som är oberoende av bolaget och vilka som är oberoende av betydande aktieägare. Dessutom ska anges de grunder enligt vilka en styrelseledamot inte anses vara 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 styrelseuppdragen, 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 eller granskare av hållbarhetsrapportering, den nuvarande revisorns eller granskarens av hållbarhetsrapportering kompanjon eller en sådan anställd som i betydande grad har deltagit i revisions- eller granskningsuppdraget, eller ledamoten är kompanjon eller en sådan anställd som i betydande grad har deltagit i revisions- eller granskningsuppdraget under de senaste tre åren i en revisionssammanslutning eller hållbarhetsrevisionssammanslutning som fungerat som bolagets revisor eller granskare av hållbarhetsrapportering; 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 och förfaringssätt

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

Styrelsen ska bedöma sina ledamöters oberoende och uppge 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. Av bedömningen ska framgå de grunder enligt vilka en styrelseledamot inte är oberoende (t.ex. korsägande eller släktskapsförhållande). Bedömningen ska uppdateras vid behov under årets lopp på bolagets webbplats om uppgifterna om en ledamot ändras.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning

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. Styrelsen kan även göra sin bedömning på eget initiativ till exempel om ett förslag gällande en ledamotskandidat har kommit från en aktieägare.

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 **punkterna 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 ledningsgruppen;
- med termen ”bolag” jämställs 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, dvs. 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;
- 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 (dvs. 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; och
- i **punkt l** kan bedömas till exempel ekonomiska förmåner som en aktieägare betalar till en styrelseledamot på annat sätt än på basis av ett anställnings- eller befattningsförhållande.

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 förfaringssätt 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 av att följa med och bedöma 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

Beredningen av de ärenden som ankommer på styrelsen kan effektiviseras genom att grunda kommittéer i vilka man på ett mera omfattande sätt kan sätta sig in i ärenden. Styrelsen beslutar om grundandet av kommittéer om inte annat föreskrivs i bolagsordningen. Grundandet av kommittéer kan vara nödvändigt framför allt med tanke på övervakningen av bolagets rapporterings- och övervakningssystem och utnämnandet av personer i ledande ställning samt för utvecklingen av bolagets ersättningssystem. Styrelsen kan vid behov även besluta att grunda andra kommittéer för exempelvis riskhanterings- eller hållbarhetsrelaterade uppgifter. 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 *behandlar grundandet av tre kommittéer (revisions-, ersättnings- och nomineringskommittéerna) samt dessas uppgifter.* ***REKOMMENDATIONERNA 14–15*** *gäller alla kommittéer och* ***REKOMMENDATIONERNA 16–18*** *enskilda kommittéer. Styrelsen kan efter behov sammanslå uppgifter för de kommittéer som avses i bolagsstyrningskoden i samma kommitté eller grunda andra permanenta eller tillfälliga 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 19****.*

Bolaget har enligt koden ingen skyldighet att grunda kommittéer eller aktieägarnas nomineringsråd. Eftersom det inte finns någon skyldighet att grunda kommittéer är avsaknaden av sådana inte en avvikelse från koden och behöver inte behöver uppges eller motiveras. De rekommendationer som gäller styrelsekommittéerna och aktieägarnas nomineringsråd gäller följaktligen situationer där bolaget har en kommitté eller aktieägarnas nomineringsråd. Om bolaget grundar en kommitté eller 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

Ett bolag ska ha antingen en revisionskommitté som sköter revisionskommitténs lagstadgade uppgifter, eller så ska hela styrelsen ta hand om de lagstadgade uppgifterna, eller alternativt så ska uppgifterna anvisas till någon annan kommitté.

Om ersättningskommittén

Utöver de uppgifter som beskrivs i ***REKOMMENDATION 17*** *kan ersättningskommitténs uppgifter omfatta uppgifter relaterade till företagets personal och dess ersättning. I bolagspraxis benämns kommittén i detta fall ofta HR-kommittén eller HR- och ersättningskommittén.*

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 förfaringssätt 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 utnämnts 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 beredningssätt som är bäst och koden tar inte ställning till vilket sätt som är ändamålsenligt för ett enskilt bolag.*

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 och att arbetsfördelningen mellan olika kommittéer är tydlig. 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. Mångfalden i kommitténs ledamöters kompetens, erfarenhet och synpunkter stöder en öppen diskussion och främjar kommitténs förmåga att hantera ärenden som kommittén ansvarar för på ett mångsidigt sätt.

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 deltagande i 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

En revisionskommitté ska grundas i ett bolag som har så omfattande affärsverksamhet att förberedelsen av ärenden som berör den finansiella rapporteringen, hållbarhetsrapporteringen och övervakningen av dessa måste ske i en mindre sammansättning än hela styrelsen.

Ledamöterna i revisionskommittén ska ha tillräcklig expertis och erfarenhet med beaktande av kommitténs arbetsområde och lagstadgade uppgifter.

Majoriteten av revisionskommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget och minst en ledamot ska vara oberoende av bolagets betydande aktieägare. Verkställande direktören eller någon annan person som hör till bolagets ledningsgrupp får inte vara ledamot i revisionskommittén.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Rollen och grundandet av revisionskommittén

Enligt aktiebolagslagen ska bolagets styrelse bland annat[10]:

- följa upp och bedöma rapporteringssystemet för finansiell rapportering och vid behov hållbarhetsrapportering;
- följa upp och bedöma den inre övervakningen och granskningen samt riskhanteringssystemen med hänsyn till effektiviteten;
- följa upp och bedöma hur avtal och andra rättshandlingar mellan bolaget och dess närståendekrets uppfyller de krav i fråga om bolagets sedvanliga verksamhet och normala marknadsvillkor;
- följa upp och bedöma revisorns oberoende och särskilt revisorns tillhandahållande av andra tjänster än revisionstjänster och vid behov tjänster för hållbarhetsgranskning;
- följa upp bolagets revision och vid behov hållbarhetsgranskning; och
- bereda valet av bolagets revisor och vid behov granskare av hållbarhetsrapportering.

Styrelsen kan inom sig grunda en revisionskommitté för beredningen av de ovan nämnda uppgifterna. I praktiken kan revisionskommittén använda i jämförelse med hela styrelsen mer tid för att sätta sig in i bolagets ekonomi, hållbarhetsrapportering och kontrollsystem samt sköta kontakten med revisorerna, granskarna av hållbarhetsrapportering och den interna revisionen.

Lagstiftningens utgångspunkt är att de ovan nämnda uppgifterna sköts av revisionskommittén. Om bolaget inte har en revisionskommitté, ska bolagets hela styrelse sköta dessa uppgifter eller anvisa dem för skötsel till någon annan kommitté. Om ovan nämnda uppgifter har anvisats för någon annan kommitté, ska den ifrågavarande kommitténs sammansättning uppfylla de i denna rekommendation ställda kraven på oberoende och expertis.

10 Revisionskommitténs lagstadgade uppgifter avseende revision och hållbarhetsgranskning, under rapporteringsförfarandet samt vid val av revisor och granskare av hållbarhetsrapportering och vid uppföljning av deras oberoende framgår närmare av 6 kap. 16 c–16 e § i aktiebolagslagen.

Styrelsen överväger grundandet av en revisionskommitté utifrån bolagets egna utgångspunkter. En revisionskommitté behöver inte grundas i bolag där detta inte är motiverat till exempel på grund av bolagets affärsverksamhet, dess utvecklingsfas eller bolagets storlek eller på grund av styrelsens sammansättning. Avsaknad av en revisionskommitté anses inte vara en avvikelse från koden.

Lagstiftningen förutsätter att bolagets bolagsstyrningsrapport innehåller en beskrivning av sammansättningen av och verksamheten för det organ som sköter de ovan nämnda lagstadgade uppgifterna.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

Lagstadgade uppgifter som gäller för revision och hållbarhetsgranskning

Styrelsen och en eventuell revisionskommitté ska i sin verksamhet beakta att aktiebolagslagen, revisionslagen och EU:s revisionsförordning innehåller flera obligatoriska uppgifter som gäller till exempel beredning av val av revisor och granskare av hållbarhetsrapportering, övervakning av tjänster som dessa tillhandahåller och bedömning av deras oberoende samt själva revisionen och hållbarhetsgranskningen.

I fråga om revisionen följer revisionskommittén upp genomförandet av revisionen, behandlar revisionsberättelsen och ett eventuellt revisionsprotokoll samt den tilläggsrapport som revisorn har presenterat för revisionskommittén. Vid behov diskuterar revisionskommittén de centrala frågorna som har framkommit i de ovan nämnda uppgifterna med revisorn och rapporterar vidare till styrelsen. När det gäller hållbarhetsgranskning följer revisionskommittén upp genomförandet av hållbarhetsgranskningen, behandlar hållbarhetsgranskningsberättelsen, diskuterar de viktigaste punkterna som framkommit i uppdraget med granskaren av hållbarhetsrapportering och rapporterar vidare till styrelsen.

Revisionskommitténs övriga uppgifter

Utöver de uppgifter som redogjorts för ovan kan revisionskommittén till exempel även ha följande uppgifter:

- uppföljning av bolagets finansiella ställning;
- övervakning av den finansiella rapporteringsprocessen och riskhanteringsprocessen;
- övervakning av processen för hållbarhetsrapportering och hantering av dubbel väsentlighet;
- bedömning om användning och presentation av alternativa nyckeltal;
- godkännande av verksamhetsanvisningen för den interna revisionen;
- behandling av den interna revisionens planer och rapporter;
- bedömning av processen för iakttagandet av lagar och bestämmelser;
- definiering av principerna gällande uppföljning och bedömning av transaktioner med närstående parter;
- annan kontakt med revisorn utöver de uppgifter som förutsätts av reglering;
- 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

Krav på revisionskommitténs sammansättning och expertis

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 operativa ledning i frågor som hör till revisionskommitténs uppgifter. Revisionskommittén ska som helhet – med beaktande av ledamöternas sinsemellan kompletterande kunnande, kompetens och branschkännedom – ha tillräcklig expertis och erfarenhet av de frågor som hör till revisionskommitténs uppgifter och den verksamhetsomgivning där bolaget verkar.

Revisionskommittén ska ha tillräckligt expertis och erfarenhet för att den kan utmana och bedöma bolagets redovisning, hållbarhetsrapportering samt bolagets interna och externa revision och hållbarhetsgranskning. Lagstiftningen förutsätter ytterligare att minst en ledamot i revisionskommittén ska ha expertis i redovisning eller revision. Med kompetens avses till exempel sådan kompetens som har förvärvats genom erfarenhet och ofta också genom studier eller forskning. Till exempel uppgifter som ekonomichef, övriga krävande uppgifter inom ekonomiförvaltningen eller uppgift som revisor är typiska sätt att förvärva avsedd kompetens. Även annan slags förvaltningsmässig erfarenhet kan bedömas ge tillräcklig expertis i redovisning och revision.

Med anledning av naturen av de frågor som behandlas av revisionskommittén ska majoriteten av ledamöterna vara oberoende av bolaget och minst en ledamot ska vara oberoende av bolagets betydande aktieägare på det sätt som nämns i **REKOMMENDATION 10**. Enligt aktiebolagslagen kan en person som deltar i den dagliga ledningen av bolaget eller ett bolag som hör till samma koncern (till exempel som verkställande direktör) inte alls antas som ledamot i revisionskommittén.

REKOMMENDATION 17 – Ersättningskommittén

Styrelsen kan grunda en ersättningskommitté för att bereda ersättnings- och utnämningsärenden som berör verkställande direktören och bolagets övriga ledningsgrupp samt de ersättningsprinciper som bolaget följer.

Ersättningskommittén bereder ersättningspolicyn och ersättningsrapporten för bolagets organ.

Majoriteten av ersättningskommitténs ledamöter ska vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller någon annan person som hör till bolagets ledningsgrupp 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 ledningsgruppens 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.

Ersättningskommitténs uppgifter definieras i den arbetsordning som ska fastställas för kommittén. Utöver förberedningen av ersättningspolicyn och -rapporten kan ersättningskommittén till exempel ha i uppgift att:

- lägga fram ersättningspolicyn och -rapporten för bolagsstämman och besvara frågor om dessa på bolagsstämman;
- förbereda utnämningsärenden som berör verkställande direktören och den övriga ledningen samt efterträdarplaneringen;
- förbereda och bedöma ersättningar till verkställande direktören och den övriga ledningsgruppen; 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. Till exempel bolagets verkställande direktör eller övriga styrelseledamöter som hör till ledningsgruppen kan 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 18 – 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 ledningsgrupp 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 höra till exempel att:

- förbereda förslaget till styrelsesammansättning (antalet ledamöter och personer) för bolagsstämman i enlighet med **REKOMMENDATION 8** och principerna för styrelsens mångfald;
- förbereda förslaget till styrelseledamöternas ersättningsärende för bolagsstämman i enlighet med ersättningspolicyn;
- presentera förslag för bolagsstämman;
- förbereda och följa upp principerna för styrelsens mångfald i enlighet med **REKOMMENDATION 9**;
- utföra efterträdarplanering i fråga om styrelseledamöterna; och
- utföra uppgifter hänförliga till revisorns valförfarande, ifall bolaget inte har en revisionskommitté och bolagets styrelse inte sköter dessa uppgifter.

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 ledningsgrupp 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**. Nomineringskommittén ska vid behov även ange motiveringar om förslaget till styrelsesammansättning avviker från rekommendationerna i bolagsstyrningskoden eller principerna för styrelsens mångfald.

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

REKOMMENDATION 19 – 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 förfaringssätt 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 till exempel att:

- förbereda förslaget till styrelsesammansättning (antalet ledamöter och personerna) för bolagsstämman enligt **REKOMMENDATION 8** och principerna för styrelsens mångfald;
- förbereda förslaget till styrelseledamöternas ersättningsärende för bolagsstämman i enlighet med ersättningspolicyn;
- presentera förslag för bolagsstämman;
- förbereda och följa upp principerna för styrelsens mångfald i enlighet med **REKOMMENDATION 9**; och
- utföra efterträdarplanering i fråga om styrelseledamöterna.

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 gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

En process för grundandet av 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. Aktieägarnas nomineringsråd ska vid behov också ska ange en motivering, om förslaget till styrelsens sammansättning avviker från bolagsstyrningskodens rekommendationer eller från principerna för styrelsens mångfald.

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

Verkställande direktören är bolagets organ enligt aktiebolagslagen som ska sköta bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter. Styrelsen utser och entledigar verkställande direktören, beslutar om befattningsförhållandets ekonomiska förmåner inom ramen för gällande ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman och om 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 medelsförvaltningen ordnad på ett betryggande sätt.

I allmänhet har ett bolag en ledningsgrupp vars uppgift är att bistå verkställande direktören. Ledningsgruppen är inte bolagets organ. Rekommendationer och rapporteringsskyldigheter gällande verkställande direktören tillämpas även på en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören.[11]

De uppgifter som ska lämnas om verkställande direktören och en ställföreträdare för verkställande direktören har definierats i rapporteringsavsnittet.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning
>> Rapportering av ersättningar

11 Med ställföreträdare för verkställande direktör avses den person som registrerats i handelsregistret som ställföreträdare för verkställande direktör.

REKOMMENDATION 20 – 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. Styrelsen ser till att de ekonomiska förmåner som betalas till verkställande direktören på basis av befattningsförhållandet är i enlighet med bolagets gällande ersättningspolicy.

Befattningsförhållandets ekonomiska förmåner inklusive avgångsvederlag och andra eventuella ersättningar fastställs av styrelsen. Till kompensationer som betalas åt verkställande direktören då befattningsförhållandet upphör räknas lönen för uppsägningstiden samt alla andra ersättningar vars utbetalning baserar sig på befattningsförhållandets upphörande. Det är sällan motiverat att de kompensationer som betalas då verkställande direktörens befattningsförhållande upphör sammanlagt överskrider ett belopp som motsvarar två års fasta lön och naturaförmåner.

Löner eller förmåner som överenskommits då befattningsförhållandet inleds eller medan det pågår och som baserar sig på en arbetsinsats som utförts innan befattningsförhållandet upphör räknas inte som ersättningar som betalats 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 kompensationer vars utbetalning baserar sig på att befattningsförhållandet upphör.

>> Rapportering av ersättningar

REKOMMENDATION 21 – 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 uppdela 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.

V ERSÄTTNINGAR

Ersättningar är inte bara kompensation för den arbetsinsats som bolaget har fått utan även ett centralt incitamentsmedel med vilket bolagets ledning styrs och motiveras. Ersättningar kan även användas för att förbinda personer till bolaget och på det sätt stärka verksamhetens kontinuitet. 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.

Ersättningens helhet varierar från bolag till bolag. Den kan omfatta fasta delar av lönen, såsom årslönen, och rörliga ersättningsdelar, såsom kort- och långsiktiga incitamentssystem. Ersättningarna omfattar även pensionsarrangemang, naturaförmåner och övriga ekonomiska förmåner. Eventuella ersättningar för upphörande av ett anställnings- eller befattningsförhållande betraktas även vara en del av ersättningarna, även om de var kompensation för upphörande av ett befattningsförhållande.

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.

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

REKOMMENDATION 22 – Beslutsfattande gällande ersättningar

Bolagsstämman beslutar om ersättningar för styrelse- och kommittéarbete samt om grunderna för deras fastställande. Styrelsen beslutar om verkställande direktörens ersättningar och andra former av kompensation inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram på bolagsstämman.

Bolaget ska definiera beslutsordningen avseende den övriga ledningsgruppens ersättningar.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Organens ersättning

Lagstiftningen förutsätter att bolaget har en ersättningspolicy där definieras principerna och beslutsprocesserna för ersättningar som betalas till bolagets organ, dvs. styrelsen och ett eventuellt förvaltningsråd samt verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören.

Organ som utnämnt en person beslutar oftast om hans eller hennes ersättning. Bolagsstämman beslutar om styrelsens arvoden. Beredningen av förslaget till styrelsens ersättning kan göras som en del av beredningen av förslaget till styrelsesammansättning i enlighet med **REKOMMENDATION 7**. Styrelsen beslutar om verkställande direktörens ersättning. Ersättningen ska följa gällande ersättningspolicy.

Ersättningspolicyn ska läggas fram för bolagsstämman minst vart fjärde år och alltid vid varje väsentlig förändring. Bolagsstämman fattar sitt beslut om ersättningspolicyn. I beslutet yttrar den om den bifaller den föreslagna ersättningspolicyn. Beslutet är rådgivande. Aktieägarna kan inte förslå ändringar i den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman. Om majoriteten av bolagsstämman inte bifaller den ersättningspolicy som har lagts fram för den, ska en reviderad ersättningspolicy läggas fram senast på följande ordinarie bolagsstämma.

Om bolaget har en ersättningskommitté, kan kommittén ges i uppdrag att bereda verkställande direktörens ersättning. Ersättningskommittén behandlas i **REKOMMENDATION 17**.

Ledningsgruppens ersättning

Ledningsgruppen är inte bolagets organ enligt aktiebolagslagen. Ersättningspolicyn gäller således inte ledningsgruppen, med undantag av verkställande direktören. För den övriga ledningsgruppens del fastställs beslutsordningen avseende ersättningar av bolaget. Ersättningskommittén kan även bereda den övriga ledningsgruppens ersättning i samarbete med verkställande direktören. Bolaget redogör för principerna gällande ledningsgruppens ersättning på sin webbplats.

I beslutsprocesserna gällande den övriga ledningsgruppen ersättning ska hänsyn tas till aktiebolagslagens bestämmelser. Bolagsstämman beslutar om till exempel om emission av aktier eller optionsrätter, om den inte har befullmäktigat bolagets styrelse att använda beslutanderätt i ärendet.

>> Rapportering av ersättningar, punkt A – Ersättningspolicyn för organen

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 ledningsgrupp 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 – Ersättningspolicyn för organen

Utbetalning av ett fast arvode 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.

Deltagandet av bolagets externa styrelseledamöter (non-executive director) i samma aktiebaserade ersättningssystem som verkställande direktören, den övriga ledningsgruppen eller personalen är i regel inte motiverat med tanke på aktieägarnas intressen eftersom det kan försvaga verkställandet av styrelsens övervakningsskyldighet och leda till intressekonflikter.

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 sin närståendekrets ska bolaget försäkra sig om att de är ändamålsenliga med tanke på bolaget och aktieägarna. Bolaget ska beakta den lagstiftning som ställer särskilda krav på uppföljningen, bedömningen, beslutsfattandet och offentliggörandet av transaktioner med närstående parter.

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

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

REKOMMENDATION 24 – 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 och hållbarhetsrapporteringen 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 25 – 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. Huvuddragen i riskhanteringen gällande för processer för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering beskrivs 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 under den närmaste framtiden. I hållbarhetsrapporten ska i sin tur beskrivas de viktigaste riskerna med hållbarhetsfaktorer och hur de hanteras. 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 26 – Intern revision

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

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Till den interna revisionens uppgifter hör bland annat att bedöma ändamålsenligheten i och resultaten av bolagets interna kontrollsystem och riskhantering samt lednings-, kontroll- och förvaltningsprocesser. Med hjälp av den interna revisionen kan man stöda utvecklingen av organisationen och effektivisera fullgörandet 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. Bolaget ska överväga om det är ändamålsenligt att organisera internrevisionsuppgifterna som en egen funktion.

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 27 – Transaktioner med närstående parter

Bolagets styrelse ska definiera principerna för uppföljningen och bedömningen av transaktioner med närstående parter.

Bolaget ska redogöra för principerna i fråga och föra en förteckning över sin närståendekrets.

MOTIVERINGAR TILL REKOMMENDATIONEN

Allmänt om transaktioner med närstående parter

I bolagets affärsverksamhet kan ingå transaktioner med parter som hör till bolagets närståendekrets, antingen regelbundet eller mer sällan. I en del bolag är koncernstrukturen eller avtalsarrangemangen 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. Transaktioner mellan bolaget och dess närståendekrets är godtagbara då de sker i enlighet med syftet för bolagets verksamhet och bolagets intresse och det finns en affärsekonomisk grund för dem.

Lagstiftningen har flera tvingande bestämmelser som gäller börsbolags transaktioner med närstående parter. Dessa ställer särskilda krav på uppföljningen och bedömningen av transaktioner med närstående parter samt beslutsfattandet gällande dem och offentliggörandet av genomförda transaktioner med närstående parter och dess innehåll.

Styrelsen ska följa upp och bedöma bolagets transaktioner med närstående parter. Styrelsen beslutar om transaktioner med närstående parter som inte är bolagets sedvanliga affärsverksamhet eller som inte genomförs på normala marknadsvillkor.

Definition av närståendekrets och upprätthållande av förteckningen över närståendekrets

Bolaget ska se till att de parter som hör till närståendekretsen definieras. Om definitionen av närståendekrets inte har gjorts korrekt och ifall informationen inte hålls uppdaterad, kommer alla transaktioner med närstående parter inte nödvändigtvis att upptäckas.

I denna rekommendation avses med bolagets närståendekrets ett börsbolags närståendekrets under aktiebolagslagen (IAS 24). Bolaget ska föra bok över de personer och juridiska personer som hör till bolagets närståendekrets för att identifiera transaktioner med närstående parter. Bolaget ska se till att tillräckliga anvisningar om närståendekretsar ges åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Identifiering av transaktioner med närstående parter

Med en transaktion med närstående parter avses ett avtal eller någon annan rättshandling mellan bolaget och en part som hör till bolagets närståendekrets. Vid identifiering av transaktioner med närstående parter ska uppmärksamhet fästas vid transaktionen, parten och den faktiska innebörden av förhållandet mellan dem och inte endast vid dess juridiska form. Det väsentliga är att resurser, tjänster eller skyldigheter överförs mellan bolaget och en part som hör till dess närståendekrets oberoende av om det erläggs ett vederlag i pengar eller något annat vederlag.

Principerna för uppföljningen och bedömningen av transaktioner med närstående parter

Styrelsen följer upp och bedömer transaktioner mellan bolaget och dess närståendekrets. Detta betyder inte dock att styrelsen bedömer varje enskild transaktion med närstående parter. Enligt lag ska styrelsen följa upp och bedöma hur avtal och andra rättshandlingar mellan bolaget och dess närståendekrets uppfyller de krav i fråga om bolagets sedvanliga verksamhet och normala marknadsvillkor.

För detta ändamål ska bolaget definiera för transaktioner med närstående parter proportionerliga principer och processer med hjälp av vilka bolaget identifierar sin närståendekrets och transaktioner som görs med denna samt bedömer affärstransaktioners karaktär och deras villkor. Vid definiering av transaktioner med närstående parter kan beaktas bl.a. omfattningen av närståendekretsen och hur ofta transaktioner med närstående parter görs. Av principerna ska framgå hur identifieringen, rapporteringen och övervakningen av transaktioner med närstående parter samt behörig beslutsfattande i transaktioner har ordnats inom bolaget.

Karaktären av en transaktion med närstående parter och dess villkor ska bedömas särskilt i förhållande till bolagets sedvanliga verksamhet och normala marknadsvillkor. Till exempel avtal med standardvillkor som allmänt erbjuds åt kunder och personalen hör typiskt till sedvanlig affärsverksamhet, varvid särskilda uppföljnings- eller bedömningsåtgärder inte behöver riktas mot dem. Osedvanliga affärstransaktioner kan vara sådana transaktioner som inte hör till bolagets verksamhetsområde. Avtalsvillkoren av en transaktion med

närstående parter ska bedömas med beaktande av allmän och godkänd marknadspraxis i branschen och från fall till fall t.ex. i förhållande till normala marknadsvillkor som bolaget följer med kunder.

Sådana transaktioner med närstående parter som inte hör till bolagets sedvanliga verksamhet eller görs med avvikelse från normala marknadsvillkor förutsätter styrelsens beslut om genomförandet av transaktionen med närstående parter. I principerna beaktas i fråga om dessa transaktioner med närstående parter till exempel:

- identifieringen, rapporteringen och övervakningen av transaktioner med närstående parter har ordnats på ett ändamålsenligt sätt, till exempel så att styrelsens revisionskommitté eller oberoende och icke-jäviga ledamöter övervakar bolagets transaktioner med närstående parter i enlighet med den rapporteringspraxis som bolaget följer;
- utpräglat omsorgsfulla förberedelser och beslutsfattande med beaktande av bestämmelser om jäv; och
- ändamålsenliga utredningar, utlåtanden och/eller bedömningar i anslutning till beredningen av transaktioner med närstående parter.

Beslutsfattande och bestämmelser om jäv

Det är nödvändigt att identifiera transaktioner med närstående parter eftersom enligt lagstiftningen bolagets styrelse beslutar om sådana avtal eller andra rättshandlingar som görs med närståendekretsar och som inte omfattas av bolagets sedvanliga affärsverksamhet eller som inte genomföras med normala marknadsvillkor. I sedvanliga transaktioner med närstående parter som görs på normala marknadsvillkor förutsätts inte styrelsens beslut enligt aktiebolagslagen.

I sitt beslutsfattande ska styrelsen även beakta bestämmelser om jäv eftersom en styrelseledamot inte får delta i beslutsfattandet i ett ärende som gäller sig själv. Styrelseledamoten är även jävig att delta i beslutsfattandet i en transaktion som gäller sin närståendekrets och som inte omfattas av bolagets sedvanliga affärsverksamhet eller som inte genomförs på normala marknadsvillkor.

I bolagsstämmans beslutsfattande som gäller transaktioner med närstående parter och som styrelsen har överfört till den eller som enligt bolagsordningen hör till den ska i sin tur beaktas att aktiebolagslagen särskilt listar transaktioner på vilka inte tillämpas bestämmelser om jäv i anslutning till en aktieägares transaktioner med närstående parter. Sådana transaktioner är till exempel transaktioner som görs med ett helägt dotterbolag och bolagsstämmans beslutsfattande om styrelsens ersättningar.

Redogörelse för principerna

Principerna gällande transaktioner med närstående parter redogörs för på det sätt som styrelsen beslutar i bolagets bolagsstyrningsrapport som bolaget upprättar årligen. Detta ger aktieägare och investerare möjligheten att bedöma den praxis som bolaget följer.

>> Rapportering gällande bolagsstyrning, punkt A – Bolagsstyrningsrapport

RAPPORTERING GÄLLANDE BOLAGSSTYRNING

A. Bolagsstyrningsrapport[12]

Ett börsbolag ska årligen lämna en bolagsstyrningsrapport (nedan Corporate Governance-dvs. 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 för sin del 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 kan också innehålla annan information om bolagsstyrning som bolaget måste publicera med stöd av annan reglering.

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. Bolaget beslutar vilket presentationssätt det följer. 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. Å andra sidan kan det vara motiverat att presentera informationen i CG-redogörelsen som en del av verksamhetsberättelsen till exempel när bolaget är skyldigt att presentera en hållbarhetsrapport i sin verksamhetsberättelse. Om informationen i CG-redogörelsen lämnas i verksamhetsberättelsen ska den presenteras i ett separat avsnitt. I CG-redogörelsen kan man i tillämpliga delar hänvisa till den information som presenteras i bokslutet eller hållbarhetsrapporten.

Om 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. Om CG-redogörelsen presenteras i verksamhetsberättelsen ska revisorn avge ett utlåtande om huruvida verksamhetsberättelsen har upprättats i enlighet med de bestämmelser som tillämpas på upprättande av verksamhetsberättelse och om informationen i verksamhetsberättelsen och bokslutet överensstämmer.

12 Enligt övergångsbestämmelsen i förvaltningskoden tillämpas de rapporteringskrav som ändrats på de CG-redogörelsen som upprättas för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2026 och därefter. Innan dess tillämpas Bolagsstyrningskoden 2025.

Offentliggörande och presentation av CG-redogörelsen på webbplatsen

Om CG-redogörelsen offentliggörs som en särskild berättelse, offentliggörs den tillsammans med verksamhetsberättelsen eller med ett särskilt börsmeddelande. Redogörelsen ställs till förfogande på webbplatsen i samband med offentliggörandet. Om bolaget offentliggör bokslutet och verksamhetsberättelsen som börsmeddelande 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 börsmeddelande offentliggöra information om att bokslutet, verksamhetsberättelsen samt CG-redogörelsen och ersättningsrapporten för organen har offentliggjorts och att dessa finns tillgängliga på bolagets webbplats samt som bilaga till börsmeddelandet. Om börsmeddelandet innehåller de ovan nämnda dokumenten som bilagor arkiveras dessa utan skilda åtgärder i den centrala lagringsenhet som avses i 10 kap. 3 § värdepappersmarknadslagen.

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.

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/sv)
- 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

Uppgifter om styrelseledamöterna och verksamhet

- Uppgifter om styrelseledamöterna
  - namn, kön, 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 koncern 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
  - ledamöternas deltagande i styrelsesammanträdena specificerat per ledamot
- Eventuell särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöter
- Mångfaldsprinciperna som gäller styrelsen, i den omfattning som bolaget överväger samt hur de genomförs **(REKOMMENDATION 9)***
  - inklusive information om könsfördelningen i styrelsen enligt procentuell andel (REKOMMENDATION 8)*

Sammansättningen av de kommittéer som styrelsen grundat och kommittéernas verksamhet (ifall bolaget har kommittéer)

- 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 lagstadgade uppgifter
  - om bolaget inte har en revisionskommitté eller om en del av revisionskommitténs lagstadgade 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, kön, födelseår och utbildning
  - aktier och aktiebaserade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma koncern 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
- Ställföreträdare för verkställande direktören
  - information om en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören presenteras på motsvarande sätt som i fråga om verkställande direktören

Ledningsgrupp

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

III. Beskrivningar av förfaringssätten för internkontrollen och de viktigaste inslagen i riskhanteringssystemen[13]

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

I beskrivningen ska följande saker ingå:

- Generell beskrivning av riskhanteringen
  - huvudprinciperna för ordnandet av riskhanteringen
  - de viktigaste inslagen i riskhanteringsprocessen och dess samband med internkontrollen

13 I fråga om hållbarhetsrapportering tillämpas bolagsstyrningskoden och dess rapporteringskrav på de bolag inom som omfattas av bolagsstyrningskodens tillämpningsområde, vilka enligt bokföringslagen är skyldiga att publicera en hållbarhetsrapport eller frivilligt publicerar en hållbarhetsrapport som upprättats i enlighet med de europeiska hållbarhetsrapporteringsstandarderna som avses i bokföringslagen.

- Generell beskrivning av internkontrollen
  - de viktigaste inslagen i internkontrollens referensram inom bolaget
  - beskrivning av de viktigaste inslagen i uppföljningsmekanismerna för verksamheten och kontrollerna
  - beskrivning av verksamhetsprinciperna för internkontrollen
  - de viktigaste inslagen i internkontrollens utförande

De ovan nämnda uppgifterna ges på koncernnivå, i CG-redogörelsen beskrivs alltså hur man på koncernnivå säkerställer att den finansiella rapporteringen avseende koncernbolagen och hållbarhetsrapporteringen är tillförlitlig. Avsikten är inte att beskriva rapporteringsprocessen eller detaljerna i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med 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 rapporteringsprocessen. Då kan bolaget utnyttja COSO 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 26)***
- principerna för transaktioner med närstående parter **(REKOMMENDATION 27)***
- insiderförvaltningens centrala förfaringssätt[14]
- namn på revisor och eventuell granskare av hållbarhetsrapportering
- arvoden betalda för revision och hållbarhetsgranskning
- arvoden betalda till revisorn och granskaren av hållbarhetsrapportering för andra tjänster än revisions- eller hållbarhetsgranskningstjänster

**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.*

14 Öppenhet om insiders aktieinnehav 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.

B. Övrig information som ska ges på bolagets webbplats

Utöver det att bolaget årligen ska offentliggöra bolagsstyrningsrapporten på sin webbplats ska bolag 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 3.11 i börsens regler och i 7, 8 och 10 kap i värdepappersmarknadslagen.

Uppgifter om bolagsstämman

- Kallelse till bolagsstämma **(REKOMMENDATION 1)***
- Förslag till styrelsens sammansättning, styrelseledamöternas ersättningar samt revisor och eventuell granskare av hållbarhetsrapportering **(REKOMMENDATION 1)***
- Organs ersättningsrapport
- Organs ersättningspolicy (om på bolagsstämmans dagordning)
- Förfaringssättet som följts i beredningen av förslaget till styrelsesammansättning **(REKOMMENDATION 7)***
- Uppgifter om kandidaterna till styrelsesammansättning och en bedömning av kandidaternas oberoende **(REKOMMENDATION 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-postadress till vilken aktieägarens yrkande ska sändas **(REKOMMENDATION 2)***
- Bolagsstämmans dokument 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.*

ÖVRIG INFORMATION SOM SKA GES PÅ BOLAGETS WEBBPLATS

Styrelsen och dess eventuella kommittéer

- Styrelseledamöternas personuppgifter
  - namn, kön, födelseår, utbildning och huvudsyssla
  - tidpunkten då styrelseledamotskapet började
  - central arbetserfarenhet
  - viktigaste förtroendeuppdrag
  - styrelsens bedömning gällande oberoendet av bolaget och av betydande aktieägare
- Information om eventuella kommittéers sammansättning

Verkställande direktören och ledningsgruppen

- Personuppgifter och uppgifter gällande verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören
- Organiseringen av ledningen samt ledningsgruppens sammansättning, uppgifter och medlemmarnas ansvarsområden
- Ledningsgruppmedlemmarnas personuppgifter

Revision och granskning av hållbarhetsrapportering

- Revisor
- Granskare av hållbarhetsrapportering, om vald

Övriga centrala uppgifter gällande bolagsstyrningen, såsom

- Bolagsordning och omnämnande om eventuella inlösningsbestämmelser
- Aktier och aktiekapital
  - Om bolaget har olika slag av aktier ska uppgifterna anges per aktieslag. Dessutom ska uppgifter om de rättigheter som olika slag av aktier medför anges.
- 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 halvårsrapporten och eventuella andra finansiella rapporter som offentliggörs av bolaget offentliggörs
  - tidsperioden som definierats 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 yrkande om ärende som ska behandlas av bolagsstämman

RAPPORTERING AV ERSÄTTNINGAR

Målsättningen med ersättningarna är att på lång sikt främja bolagets ekonomiska framgång, konkurrenskraft och den gynnsamma utvecklingen av ägarvärdet. Syftet med rapporteringen av ersättningar är att ge investerare en tydlig och omfattande bild av de ersättningar som utbetalas till bolagets organ och ledningsgrupp.

Rapporteringskraven baserar sig delvis på bolagsstyrningskoden och delvis på lagstiftningen[15], och någon avvikelse från dem kan inte göras på basis av ”följ eller förklara”-principen. Bolaget kan efter eget gottfinnande presentera information om ersättning till organ som i större omfattning än minimikraven i bolagsstyrningskoden och lagstiftningen.

Lagen förutsätter att bolaget har en **ersättningspolicy** som definierar principerna för ersättningar som utbetalas till bolagets organ, dvs. styrelsen och ett eventuellt förvaltningsråd samt verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören[16]. Dessutom ska bolag årligen offentliggöra en **ersättningsrapport** som redogör för de ersättningar som har utbetalats till bolagets organ i fråga. Lagstiftningen eller bolagsstyrningskoden kräver inte att ersättning till den övriga ledningsgruppen behandlas i ersättningspolicyn eller -rapporten. Ersättningspolicyn och ersättningsrapporten ska hållas tillgängliga för investerare på bolagets webbplats.

Utöver ersättningspolicyn och -rapporten ska bolaget presentera på sin webbplats även information om de övriga ledningsgruppsledamöternas ersättningar, såsom det närmare har definierats i del C (”Övrig information om ersättningar som ska ges på webbplatsen”) gällande rapporteringen av ersättningar.

Bolaget kan presentera de uppgifter som krävs i den ordning det anser lämplig.

15 7 kap. 7 b § och 8 kap. 5 a § i värdepappersmarknadslagen och finansministeriets förordning om aktieemittenters ersättningspolicy och ersättningsrapporter (608/2019).

16 Med ställföreträdare för verkställande direktör avses den person som registrerats i handelsregistret som ställföreträdare för verkställande direktör.

A. Ersättningspolicyn för organen

Ersättningspolicyn fastställer ramar för de ersättningar som utbetalas till bolagets organ. Ersättningspolicyn läggas fram för bolagsstämman minst vart fjärde år. Rapporteringskrav för organens ersättningspolicy anges i avsnitt A.

B. Ersättningsrapporten för organen

Bolaget ska för varje räkenskapsperiod upprätta en tydlig och begriplig ersättningsrapport och som årligen läggs fram för ordinarie bolagsstämman. I ersättningsrapporten redogörs för de ersättningar som har utbetalats till bolagets organ och förfaller till betalning för föregående räkenskapsperiod. Ersättningsrapporten ger investerare en möjlighet att följa hur gällande ersättningspolicy har iakttagits vid utbetalningen av ersättningar till organen och hur ersättningarna på lång sikt främjar bolagets ekonomiska framgång. Rapporteringskrav för organens ersättningsrapport anges i avsnitt B.

C. Övrig information om ersättningar som ska ges på webbplatsen

Utöver ersättningspolicyn och ersättningsrapporten ska bolaget presentera på sin webbplats information om gällande ersättningssystem för styrelsen och verkställande direktören samt information om ledningsgruppens ersättningar på helhetsnivå. Rapporteringskrav för denna övriga information anges i avsnitt C.

A. Ersättningspolicyn för organen[17]

Ersättning är förutom kompensation för den arbetsinsats som bolaget har fått även ett centralt incitamentsmedel för att främja genomförandet av bolagets strategi, med vilket personer som hör till bolagets organ styrs och motiveras. Ersättningar kan även användas för att förbinda personer till bolaget och på det sätt stärka verksamhetens kontinuitet. En välfungerande och konkurrenskraftig ersättning är ett väsentligt medel för att kunna anställa en kompetent ledning för bolaget.

Bolaget ska ha en tydlig och begriplig ersättningspolicy som redogör för hur ersättningen har ordnats i fråga om bolagets organ, dvs. styrelseledamöterna och ledamöterna i ett eventuellt förvaltningsråd samt verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören. Ersättningspolicyn ska läggas fram för ordinarie bolagsstämman minst vart fjärde år och alltid vid varje väsentlig förändring.

Ersättningen till organen ska utbetalas inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman. Vid upprättandet av ersättningspolicyn är det därför väsentligt att säkerställa att ersättningspolicyn möjliggör sådan ersättning som främjar bolagets intresse. Ersättning som utbetalas till organen påverkas av verksamhetsomgivningen, dvs. under vilka villkor de bästa personerna med tanke på bolaget finns tillgängliga och kan hållas och motiveras för att ge sin insats för bolagets framgång. I praktiken inverkar bl.a. bolagets strategi och målsättningar, bolagets storlek och ägargrund samt bolagets bransch och personalstruktur på villkoren för ersättningar.

Vid upprättandet av ersättningspolicyn är det bra att beakta att det även kan ske oförutsedda ändringar i bolagets organ och affärsmässiga omgivning och att dessa ändringar kan leda till behov att ändra ersättningen. Bland annat av dessa anledningar finns det skäl att upprätta ersättningspolicyn så att den är tillräckligt flexibel.

Det är inte möjligt att göra väsentliga ändringar i ersättningspolicyn utan att lägga fram den ändrade policyn för bolagsstämman. Tillåtna icke-väsentliga ändringar är till exempel ändringar av teknisk karaktär i beslutsprocessen som gäller ersättningar eller i terminologin som gäller ersättningar. En ändring i lagstiftning kan även utgöra en grund för att göra andra än väsentliga ändringar i ersättningspolicyn.

Den ersättningspolicy som läggs fram för bolagsstämman ska offentliggöras med ett börsmeddelande senast tre veckor före den bolagsstämma där policyn ska behandlas. Ersättningspolicyn kan även offentliggöras som bilaga till kallelsen till bolagsstämman.

Ersättningspolicyn måste hållas tillgänglig på bolagets webbplats under minst den tid som den tillämpas. Samtidigt ska även uppgifter om bolagsstämmans datum och röstningsresultat lämnas, om en omröstning ordnades om ersättningspolicyn.

17 Enligt övergångsbestämmelsen i bolagsstyrningskoden tillämpas rapporteringskraven gällande ersättningspolicyn för första gången när ersättningspolicyn presenteras efter 1.1.2027 för behandling på bolagsstämman. Innan dess tillämpas Bolagsstyrningskoden 2025.

Innehållet i ersättningspolicyn

1. Inledning
2. Beskrivning av beslutsprocessen
3. Beskrivning av styrelsens ersättning
4. Beskrivning av verkställande direktörens ersättning
   a. De ersättningsdelar som används i ersättningen samt deras relativa andelar
   b. Grunderna för fastställandet av eventuella rörliga ersättningar
   c. Övriga centrala villkor som tillämpas på befattningsförhållandet
   d. Villkor för uppskov med och eventuellt återkrav av ersättning
5. Förutsättningar gällande temporära avvikelser

1. Inledning

I inledningen ska man beskriva de centrala principerna för ersättningspolicyn och hur ersättningspolicyn främjar bolagets affärsstrategi och ekonomiska framgång på lång sikt.

I inledningen ska man även uppge hur villkoren för löne- och anställningsförhållandet av bolagets anställda har beaktats vid upprättelsen av ersättningspolicyn.

Vid ändring av ersättningspolicyn ska i ersättningspolicyns inledning redogöras för:

- betydande ändringar i förhållande till gällande ersättningspolicy,
- hur den nya ersättningspolicyn beaktar bolagsstämmans beslut om den föregående ersättningspolicyn, och
- hur den nya ersättningspolicyn beaktar aktieägarnas ställningstaganden som efter att den föregående ersättningspolicyn fastställdes har lagts fram i samband med att ersättningsrapporterna behandlats på bolagsstämman.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Bolaget kan ha till exempel allmänna principer i fråga om den övriga personalens ersättningar, varvid det kan i ersättningspolicyn redogöras för utsträckningen i vilken de principer som tillämpas på organen motsvarar eller avviker från de principer som tillämpas på den övriga personalen.

Bolaget överväger enligt situation till vilka delar och i vilken omfattning bolagsstämmans beslut om den föregående ersättningspolicyn eller de ställningstaganden som gäller ersättningsrapporterna som har offentliggjorts efter att ersättningspolicyn fastställdes är väsentliga i beredningen av den nya ersättningspolicyn.

2. Beskrivning av beslutsprocessen

I ersättningspolicyn ska beskrivas den beslutsprocess som följs i godkännandet, bedömningen och verkställigheten av ersättningspolicyn. Beskrivningen ska innehålla uppgifter om åtgärderna för att förebygga och hantera intressekonflikter samt vid behov om ersättningskommitténs eller övriga kommittéers roll i olika skeden av beslutsprocessen.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Ersättning utbetalas till organen inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman. Organ som utnämnt en person beslutar oftast om hans eller hennes ersättning:

- Bolagsstämman beslutar om ersättningar som utbetalas till styrelseledamöterna och ledamöterna i ett eventuellt förvaltningsråd.[18] Beredningen av förslaget till ersättningen kan ges i uppdrag åt nomineringskommittén eller åt aktieägarnas nomineringsråd. I ersättningspolicyn ska redogöras för förfaringssättet som följs i beredningen av förslaget.
- Styrelsen beslutar om ersättning som utbetalas till verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören och om de centrala villkoren för befattningsförhållandet. Besluten ska fattas inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman. Beredningen av verkställande direktörens ersättning kan ges i uppdrag åt ersättningskommittén. Bolaget ska redogöra för förfaringssättet som följs i beredningen av ersättningen.
- Enligt aktiebolagslagen beslutar bolagsstämman eller bolagets styrelse med fullmakt av bolagsstämman om emission av aktier, optioner eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier. För de fall aktier, optioner eller andra särskilda rättigheter som berättigar till aktier emitteras till ledamöterna i organen som en del av ersättningen, ska detta ske inom ramen för ersättningspolicyn. Bolaget ska redogöra för förfaringssättet som följs i beslutsfattandet.

Det kan ske ändringar i beslutsprocesser gällande ersättningspolicyn, varför överdriven utförlighet ska undvikas i beskrivningar gällande dem.

18 Om bolaget har ett förvaltningsråd, är det möjligt i bolagsordningen att föreskriva att förvaltningsrådet utser styrelsen och beslutar om styrelseledamöternas ersättning. Härvid ska det dock tas hänsyn till rekommendation 5.

3. Beskrivning av styrelsens ersättning

Ersättningspolicyn ska upprättas så att den inte begränsar bolagsstämmans beslutanderätt. I regel räcker det att i fråga om ersättningspolicyn för styrelsen konstateras att bolagsstämman beslutar om styrelseledamöternas ersättning och hur beslutsförslaget för bolagsstämman förbereds.[19]

Det som ovan konstaterats om styrelsen gäller även förvaltningsrådet.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Bolagsstämman beslutar om styrelsens ersättning.[20] Styrelsens ersättning kan bestå av en eller flera delfaktorer, såsom ett årsarvode eller eventuella sammanträdesarvoden. Högre arvode eller sammanträdesarvode kan utbetalas till styrelsens ordförande och viceordförande och kommittéledamöterna. Högre arvode kan även utbetalas, om mötet hålls i ett annat land än i en styrelseledamots stadigvarande hemvistland. De ersättningar som utbetalas till styrelseledamöterna kan utbetalas i pengar eller delvis eller helt i aktier. Bolagsstämman kan även besluta om andra slags grunder för fastställande av ersättning. Bolagsstämmans beslut om styrelseledamöternas ersättning offentliggörs med samma börsmeddelande som bolagsstämmans övriga beslut.

Om styrelseledamöterna eller förvaltningsrådets ledamöter har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget, ska de principer som följs i dessa befattningsförhållanden uppges på samma sätt som i fråga om verkställande direktören. I fråga om eventuella personalombud redogörs endast för de ersättningsprinciper som ansluter sig till styrelseuppdragen.

4. Beskrivning av verkställande direktörens ersättning

Av beskrivningen av verkställande direktörens ersättning ska följande omständigheter framgå i tillämpliga delar:

- ersättningsdelar som används i ersättningen samt deras relativa andelar
- grunderna för fastställandet av eventuella rörliga ersättningsdelar
- övriga centrala villkor som tillämpas på befattningsförhållandet
- villkor för uppskov med och eventuellt återkrav av ersättning

Det som ovan konstaterats om verkställande direktören gäller även en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören.

19 Om någon av styrelseledamöterna är anställd i bolaget och ersättningspolicyn är mer detaljerad, ska i ersättningspolicyn också anges principerna för fastställande av relationen mellan lön och styrelsearvoden.

20 Om inte något annat bestämts i bolagsordningen.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Syftet med ersättningspolicyn är att fastställa ramar för verkställande direktörens ersättning. Styrelsen beslutar om verkställande direktörens ersättning inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman.

Verkställande direktörens ersättning kan bestå av en eller flera delfaktorer och helheten varierar från bolag till bolag. Verkställande direktörens ersättning kan bestå av till exempel en fast årslön, rörliga ersättningsdelar – såsom kort- och långsiktiga incitamentssystem samt övriga ekonomiska förmåner, såsom pensionsarrangemang och naturaförmåner. Eventuella kompensationer som baserar sig på upphörandet av befattningsförhållandet betraktas även vara en del av ersättning.

I ersättning används typiskt pengar men de förmåner som utbetalas kan även vara till exempel aktier, optioner eller andra aktiebaserade rättigheter eller andra värdepapper.

Ersättningsdelar som används i ersättningen samt deras relativa andelar

Alla sådana ekonomiska förmåner vars belopp parterna känner till på förhand, såsom årslön, räknas som fasta ersättningsdelar. Alla sådana ersättningar vars belopp är beroende på personens resultat eller på någon faktor som definieras externt, såsom utvecklingen av olika nyckeltal (t.ex. bolagets finansiella, aktiespecifika eller hållbarhetsrelaterade nyckeltal) eller någon annan faktor som kan definieras, räknas som rörliga ersättningsdelar. Även olika engångsersättningar räknas som rörliga ersättningsdelar.

Av ersättningspolicyn ska det även framgå hurdana andra ekonomiska förmåner bolaget kan utbetala till verkställande direktören. Som övriga ekonomiska förmåner kan betraktas pensionsförmåner, uppsägningsersättningar och andra därmed jämförbara ekonomiska förmåner som räknas som varken fasta eller rörliga ersättningsdelar. I regel hör även naturaförmåner till sådana andra ekonomiska förmåner som inte räknas som fasta eller rörliga ersättningsdelar. Bolaget bedömer till vilken del naturaförmånerna ska anses vara en del av den fasta ersättningen och till vilken del de behandlas som övriga ekonomiska förmåner.

Syftet med ersättningspolicyn är att fastställa ramar för verkställande direktörens ersättning. Av ersättningspolicyn bör därför i allmänhet framgå den maximala penninggränsen för olika delar av ersättningen eller till exempel ett relationstal som bestämmer det inbördes förhållandet mellan fasta och rörliga ersättningsdelar. Eftersom det slutliga beloppet på de rörliga ersättningsdelarna inte är känt på förhand, är det möjligt i ersättningspolicyn presentera i fråga om rörliga arvoden till exempel maximivärden, målvärden, variationsintervall eller använda verbala bestämningar med vilka de rörliga ersättningarnas andel i ersättningens helhet yttras.

Grunderna för fastställandet av eventuella rörliga ersättningsdelar

Om ersättningspolicyn innehåller rörliga ersättningsdelar, ska den redogöra för de grunder enligt vilka de rörliga ersättningsdelarna bestäms. Grunderna kan variera mellan olika ersättningsdelar, varvid kort- och långsiktiga incitament kan ha olika grunder för hur de fastställs.

Grunderna för fastställandet kan ansluta sig till exempel bolagets finansiella resultat, utvecklingen av aktiespecifika nyckeltal, hållbarhetsfaktorer, överensstämmelsen med interna och externa regler eller bedömningen av det personliga resultatet av den person till vilken ersättning utbetalas. I ersättningspolicyn ska redogöras för hur de valda grunderna för fastställandet främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga ekonomiska framgång.

För de rörliga ersättningsdelarna definieras den tid under vilken uppnåendet av de ställda prestations- och resultatkriterierna bedöms (intjäningsperiod). Likaså kan det förutsättas att förmånerna för intjäningsperioden utbetalas eller kan användas först efter att en viss förutbestämd tidsperiod efter intjäningsperioden förflutit (incitamentsperiod).

I ersättningspolicyn ska uppges de metoder som ska tillämpas för att fastställa i vilken utsträckning resultatkriterierna har uppfyllts. Därför är det ofta motiverat att använda mätbara kriterier som resultatkriterier.

Övriga centrala villkor som tillämpas på befattningsförhållandet

Befattningsavtalen för verkställande direktören och ställföreträdaren kan innehålla olika slags villkor som har inverkan med tanke på ersättningens helhet. I befattningsavtalet kan avtalas om avtalets varaktighet, tillämpliga uppsägningstider, eventuella avgångsvederlag och eventuella pensionsarrangemang. Principerna för dessa ska redogöras för i ersättningspolicyn. I ersättningspolicyn ska även uppges eventuella principer angående aktieinnehav.

Villkor för uppskov med och eventuellt återkrav av ersättning

Olika villkor för uppskov med utbetalning kan tillämpas på olika ersättningsdelar. I ersättningspolicyn ska redogöras för eventuella uppskovstider för betalning av rörliga arvoden och vilka möjligheter det finns att återkräva redan utbetalda rörliga arvoden. Om bolaget delar ut aktiebaserade ersättningar, ska ersättningspolicyn beskriva principerna för de intjänings- och incitamentsperioder som ingår i den aktiebaserade ersättningen och för eventuella överlåtelsebegränsningar av aktierna. I fråga om ersättningar som betalats ut i form av aktier kan bolaget förutsätta att aktierna eller en del av dem ska behållas i mottagarens ägo under hela anställningsförhållandet eller annan definierad tidsperiod.

Avtal gällande ersättning kan även innehålla villkor på basis av vilka utbetalda förmåner kan återkrävas. I ersättningspolicyn ska redogöras för de villkor som möjliggör återkrav.

I Finland är det möjligt återkräva utbetalningar som har utbetalats som ersättningar under vissa förutsättningar även med stöd av lagstiftning och allmänna rättsprinciper. Detta behöver inte redogöras för separat i ersättningspolicyn.

5. Förutsättningar gällande temporära avvikelser

I ersättningspolicyn ska bestämmas från vilka delar av ersättningspolicyn det är möjligt att avvika från för att vid behov säkerställa bolagets långsiktiga intressen samt vilka förfaringssätt som ska följas vid avvikelse.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Ersättningen till organen ska utbetalas inom ramen för den ersättningspolicy som har lagts fram för bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är det dock möjligt att temporärt avvika från ersättningspolicyn om avvikelsen är nödvändig för att säkerställa bolagets långsiktiga intressen. Vid bedömningen av bolagets långsiktiga intresse kan man beakta bland annat bolagets långsiktiga ekonomiska framgång, konkurrenskraft och utveckling av ägarvärdet.

Avsikten är att möjligheten att temporärt avvika från ersättningspolicyn ska tillämpas endast under exceptionella förhållanden, då bolagets centrala verksamhetsförutsättningar efter att bolagsstämman behandlat ersättningspolicyn har förändrats till exempel då verkställande direktören har bytts ut, efter företagsarrangemang, exempelvis till följd av en fusion eller ett uppköpserbjudande, eller på grund av omständigheter utanför bolaget, såsom förändringar i verksamhetsmiljön, och den gällande ersättningspolicyn inte längre är ändamålsenlig under dessa förändrade förhållanden. Det är också möjligt att avvika från ersättningspolicyn på grund av ändringar i reglering, såsom beskattning.

Om det bedöms att avvikelsen från ersättningspolicyn fortsätter på annat sätt än temporärt, ska bolaget förbereda en ny ersättningspolicy för behandling på följande möjliga ordinarie bolagsstämma. Bestämmelserna gällande kallelse till bolagsstämma och tillhandahållande av stämmomaterial kan leda till att den nya ersättningspolicyn inte hinner läggas fram för följande ordinarie bolagsstämma, om behovet att avvika från policyn kommer fram nära den ifrågavarande tidpunkten för bolagsstämman. I detta fall ska ersättningspolicyn läggas fram för den bolagsstämma för vilken den hinner förberedas på behörigt sätt.

Om en temporär avvikelse från ersättningspolicyn gäller den nya verkställande direktörens ersättning, eller avvikelsen från policyn har gjorts på grund av ett företagsarrangemang eller någon annan motsvarande avvikande situation, är de nya villkoren för ersättningen i kraft enligt vad som överenskommit oberoende av varaktigheten av den temporära avvikelsen.

I alla fall ska den temporära avvikelsen redogöras för i den årliga ersättningsrapporten som behandlas på följande ordinarie bolagsstämma.

>> Rapportering av ersättningar, punkt B – Ersättningsrapporten för organen

B. Ersättningsrapporten för organen[21]

Syftet med ersättningsrapporten är att ge en klar och begriplig bild av förverkligandet av bolagets ersättningspolicy. I ersättningsrapporten redogörs för uppgifter om ersättningar som har utbetalats till ledamöterna i bolagets styrelse och eventuella förvaltningsråd samt till verkställande direktören och en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören under föregående räkenskapsperiod. Uppgifterna anges om utbetalningar som betalats ut av alla bolag som hör till samma koncern som bolaget.

Ersättningsrapporten lämnas årligen och den offentliggörs som bilaga till ett börsmeddelande samtidigt som bokslutet, verksamhetsberättelsen och CG-redogörelsen. Ersättningsrapporten läggs fram för ordinarie bolagsstämman. Bolaget ska hålla ersättningsrapporterna som det har offentliggjorts tillgängliga för investerare på sin webbplats i 10 år.

Innehållet i ersättningsrapporten

1. Inledning
2. Styrelsens ersättningar för föregående räkenskapsperiod
   - årsarvoden
   - styrelsens och kommittéernas sammanträdesarvoden
   - övriga ekonomiska förmåner
3. Verkställande direktörens ersättning för föregående räkenskapsperiod
   - fast årslön
   - rörliga ersättningsdelar, såsom de ekonomiska förmåner som baserar sig på kort- och långsiktiga incitamentssystem
   - information om relativa andelar av de fasta och rörliga ersättningsdelarna
   - tilläggspensionsavgifter
   - övriga ekonomiska förmåner, såsom naturaförmåner, underteckningsarvode, incitamentsbonus eller avgångsvederlag

21 Enligt övergångsbestämmelsen i bolagsstyrningskoden tillämpas de rapporteringskrav som ändrats på de ersättningsrapporter som upprättas för räkenskapsperioder som börjar 1 januari 2026 och därefter. Innan dess tillämpas Bolagsstyrningskoden 2025.

1. Inledning

Ersättningsrapporten ska ha en inledning där bolaget redogör för hur ersättningspolicyn har följts i utbetalningen av ersättningar till ledningen under föregående räkenskapsperiod och hur ersättningarna främjar bolagets ekonomiska framgång på lång sikt.

I inledningen ska jämföras utvecklingen av styrelsens och verkställande direktörens ersättningar med utvecklingen av den genomsnittliga ersättningen till bolagets anställda och bolagets ekonomiska utveckling under åtminstone de fem senaste räkenskapsåren.

Ersättningsrapporten ska innehålla information om hur föregående bolagsstämmas eventuella rådgivande omröstning om ersättningsrapporten har beaktats. Ersättningsrapporten ska även innehålla information om en eventuell avvikelse från ersättningspolicyn, ifall sådana avvikelser har gjorts. Ett eventuellt återkrav av ersättningar ska även nämnas i rapporten.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Presentation av jämförelseuppgifter

I ersättningsrapporten ska beskrivas på ett sätt som medger jämförelse hur de ersättningar som har utbetalats till styrelseledamöterna och verkställande direktören har utvecklats under åtminstone de fem senaste räkenskapsåren, i jämförelse med den genomsnittliga ersättningen till de anställda och koncernens eller bolagets ekonomiska utveckling under samma tidsperiod.

En jämförande beskrivning kan utföras till exempel så att uppgifterna presenteras bredvid varandra eller i en tabell:

- utvecklingen av styrelsens ersättningar under de senaste 5 åren
- utvecklingen av ersättningar till verkställande direktören under de senaste 5 åren
- utvecklingen av ersättningar till bolagets anställda under de senaste 5 åren
- bolagets ekonomiska utveckling under de senaste 5 åren

Utvecklingen kan presenteras som heltal eller som procent. Andra format, till exempel grafik, kan också användas, förutsatt att formatet tillåter jämförelse av uppgifter. Jämförelsen kan göras på nivån för ersättning som betalats till bolagets organ (styrelse, verkställande direktör) snarare än på personnivå.

Utvecklingen av ersättningar till bolagets anställda kan uttryckas genom att presentera bolagets personalkostnader enligt bolagets bokslut delat med antalet anställda under fem år eller genom att redogöra för utvecklingen av den genomsnittliga lönenivån av bolagets heltidsanställda anställda under den motsvarande tidsperioden eller på något annat sätt som bolaget har valt.

Bolagets ekonomiska utveckling kan uttryckas genom att presentera till exempel omsättning, räkenskapsperiodens vinst eller något annat ekonomiskt nyckeltal som är väsentligt med tanke på bolagets strategi och som är från samma tidsperiod eller på något annat sätt som bolaget har valt.

Bolaget bedömer vilka nyckeltal som bäst beskriver utvecklingen av anställdas ersättningar och bolagets ekonomi. På motsvarande sätt ska bolaget besluta om uppgifterna redogörs för på koncern- eller bolagsnivån. Det väsentliga är att det valda sättet följs konsekvent och att bolaget tydligt beskriver det rapporteringssätt som det har valt. Om ett bolag som ska börsnoteras vid ikraftträdandet av rapporteringsskyldigheten inte har tillgång till jämförbara retroaktiva siffror, kan bolaget rapportera uppgifterna till de delar som det kan presentera uppgifterna konsekvent.

Avvikelse från ersättningspolicyn

I ersättningspolicyn kan tillåtas en temporär avvikelse, ifall det i ersättningspolicyn har definierats i vilka delar av ersättningspolicyn avvikelser vid behov kan göras för att säkerställa bolagets långsiktiga intressen samt de förfaringssätt som följs vid avvikelser.

>> Rapportering av ersättningar, punkt A – Ersättningspolicyn för organen

Ifall bolaget har använt möjligheten att temporärt avvika från ersättningspolicyn, ska ersättningsrapporten innehålla information om de delar av ersättningspolicyn från vilka avvikelsen har gjorts och redogöra för de omständigheter på basis av vilka avvikelsen har ansetts nödvändig.

Ifall bolaget har avvikit från den beslutsprocess som beskrivs i ersättningspolicyn, ska ersättningsrapporten redogöra för orsakerna till avvikelsen och beskriva den beslutsprocess som har följts.

Eventuellt återkrav av ersättningar

Ersättningspolicyn eller avtal gällande ersättning kan möjliggöra återkrav av ersättningar i vissa förhållanden. Under vissa förutsättningar kan bolaget återkräva ersättningar som har betalats ut utan grund i enlighet med de allmänna principerna för återkrävande av obehörig vinst.

Det ska nämnas i ersättningsrapporten, ifall bolaget på föregående räkenskapsperiod har använt sin möjlighet att återkräva ersättningar.

2. Styrelsens ersättningar

I ersättningsrapporten ska redogöras för de ersättningar som har utbetalats eller som förfaller till betalning till varje styrelseledamot för den avslutade räkenskapsperioden för styrelse- och kommittéarbete samt för andra eventuella uppgifter enligt följande:

- årsarvoden
- styrelsens och kommittéernas sammanträdesarvoden
- övriga ekonomiska förmåner

Om styrelsens ersättningar har utbetalats helt eller delvis som aktier eller aktiebaserade rättigheter eller i pengar med skyldigheten att förvärva aktier i bolaget med pengarna, ska detta framgå av ersättningsrapporten.

Det som ovan konstaterats för styrelsens del tillämpas även på ett eventuellt förvaltningsråd.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Ersättningsrapporten ska redogöra för alla ersättningar samt övriga ekonomiska förmåner som har utbetalats till styrelseledamöter under den avslutade räkenskapsperioden. Om en styrelseledamot omfattas av bolagets incitamentssystem eller om bolaget har utbetalat till en ledamot under räkenskapsperioden övriga ekonomiska förmåner, såsom pensionsavgifter, ska samma uppgifter uppges om dessa som om motsvarande ersättningar som utbetalas till verkställande direktören (se nedan: Verkställande direktörens ersättning).

Om styrelseordföranden eller en styrelseledamot har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget (executive chair; executive director) eller fungerar som bolagets rådgivare, ska bolaget redogöra för de ersättningar och övriga ekonomiska förmåner som har utbetalats och förfaller till betalning för detta uppdrag under räkenskapsperioden. I fråga om eventuella personalombud rapporteras endast de ersättningar och förmåner som ansluter sig till styrelseuppdragen.

3. Verkställande direktörens ersättning

I ersättningsrapporten ska redogöras för samtliga förmåner som har utbetalats eller som förfaller till betalning till verkställande direktören under den avslutade räkenskapsperioden, såsom

- fast årslön
- rörliga ersättningsdelar, såsom de ekonomiska förmåner som baserar sig på kort- och långsiktiga incitamentssystem
- aktier, optioner och andra aktiebaserade rättigheter
- information om relativa andelar av de fasta och rörliga ersättningsdelarna
- tilläggspensionsavgifter
- övriga ekonomiska förmåner, såsom naturaförmåner, underteckningsarvode eller avgångsvederlag

I fråga om rörliga ersättningsdelar ska resultatkriterierna för ersättningen och hur de har uppfyllts redogöras för. Även motiveringar till eventuella engångsersättningar måste redogöras för. Redogörelsen får göras så att affärsekonomiskt känslig information med tanke på bolaget inte samtidigt yttras.

Det som ovan konstaterats om verkställande direktören tillämpas på en eventuell ställföreträdare för verkställande direktören.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Utbetalda ersättningar och ersättningar som förfaller till betalning

Ersättningsrapporten ska redogöra för alla löner och ersättningar samt övriga ekonomiska förmåner som har utbetalats till verkställande direktören under den avslutade räkenskapsperioden. Ersättningsrapporten ska också redogöra för motiveringen till eventuella väsentliga förändringar i fast årslön.

Sådana löner, ersättningar och övriga ekonomiska förmåner som inte ännu har utbetalats men vars intjäningsperiod har gått ut under den räkenskapsperiod som rapporteras ska redogöras för som ersättningar som förfaller till betalning. I praktiken är ersättningar som förfaller till betalning ekonomiska förmåner som baserar sig på kort- eller långsiktiga incitamentssystem och som utbetalas först efter den räkenskapsperiod som rapporteras.

Ersättningsrapporten ska redogöra för ersättningar som förfaller till betalning, om det är möjligt. På så sätt har aktieägarna en bättre möjlighet att granska ersättningarnas helhet för den räkenskapsperiod som rapporteras. Till den del beloppet på ersättningar som förfaller till betalning inte tillräckligt har bekräftats före givande av rapporten, redogörs inte för ersättningarna utan de rapporteras i följande ersättningsrapport.

Av ersättningar som har uppgetts i ersättningsrapporten ska framgå under vilken intjäningsperiod de har intjänats. Detta kan exempelvis göras genom att redogöra för uppgifter om rörliga ersättning per incitamentsprogram.

I alla fall ska samtliga ersättningar som förfaller till betalning presenteras som utbetalda ersättningar i ersättningsrapporten som gäller det år under vilket de i praktiken har blivit utbetalda.

Redogörelse för aktiebaserade ersättningar

I ersättningsrapporten ska bolaget uppge information om aktier eller antalet optioner som har tilldelats eller erbjudits under föregående räkenskapsperiod samt om de huvudsakliga villkoren för att använda aktiebaserade rättigheter och eventuella ändringar av dessa. Beroende på incitamentsprogrammet ska bolaget uppge information om lösenpriset och -datumet, om dessa är kända.

Information om relativa andelar av de fasta och rörliga ersättningsdelarna

Alla sådana ersättningar vars belopp parterna känner till på förhand, såsom årslön, räknas som fasta ersättningsdelar. Alla sådana ersättningar vars belopp är beroende på personens resultat eller på någon faktor som definieras externt, såsom utvecklingen av olika nyckeltal (t.ex. bolagets finansiella, aktiespecifika eller hållbarhetsrelaterade nyckeltal) eller någon annan faktor som kan definieras, räknas som rörliga ersättningsdelar. Även olika engångsersättningar räknas som rörliga ersättningsdelar.

I den relativa andelen räknas inte med övriga ekonomiska förmåner, såsom pensionsförmåner, uppsägningsersättningar eller andra därmed jämförbara ekonomiska förmåner som rapporteras separat. I regel hör även naturaförmåner till sådana andra ekonomiska förmåner som inte räknas som fasta eller rörliga ersättningsdelar. Bolaget bedömer till vilken del naturaförmånerna ska anses vara en del av den fasta ersättningen och till vilken del de behandlas som övriga ekonomiska förmåner.

Tilläggspensioner

Med tilläggspension avses pensionsskydd som frivilligt har ordnats på bolagets bekostnad. Om en person har rätt utöver ett lagstadgat eller motsvarande obligatoriskt pensionsarrangemang till en tilläggspension, ska ersättningsrapporten redogöra för de huvudsakliga villkoren för tilläggspensionen samt för de kostnader som orsakats bolaget därav under den avslutade räkenskapsperioden. De huvudsakliga villkoren innehåller information om grunderna för fastställandet av tilläggspensionen, dvs. pensionsåldern och om det är fråga om ett avgifts- eller förmånsbaserat tilläggspensionsarrangemang. Om bolaget även redogör för de lagstadgade avgifter som avses i arbetspensionslagen, ska tilläggspensionsavgifterna uppges separat av detta.

Resultatkriterier för rörlig ersättning och hur de uppnås

I fråga om rörliga ersättningar redogörs för resultatkriterierna enligt bolagets ersättningspolicy, dvs. de grunder enligt vilka den rörliga ersättningsdelen beviljas, samt hur dessa har uppnåtts. Resultatkriterierna och hur de uppnås beskrivs separat för kortsiktiga och långsiktiga incitamentssystem.

Om resultatkriterierna och hur de uppnås beskrivs åtminstone:

- resultatindikatorer för rörlig ersättning och deras vikt,
- målnivå eller minimi- och maximinivåer för varje resultatindikator,[22]
- utfall för varje resultatindikator,
- den totala rörliga ersättningen enligt resultatkriterierna, och
- uppgift om eventuella intjänings- och incitamentsperioder och deras längd

I ersättningsrapporten ges också motiveringar till eventuella engångsersättningar.

En redogörelse för de ovan nämnda resultatkriterierna och hur de uppfyllts samt motiveringen till eventuella engångsersättningar kan ges så att de inte samtidigt uttrycker affärsekonomiskt känslig information med tanke på bolaget. När det gäller affärsekonomiskt känslig information kan resultatkriteriet och hur det uppfyllts beskrivas på ett mer allmänt plan. När det gäller resultatindikatorns målnivå eller minimi- och maximinivå och samt utfall kan det också uppges att det rör sig om affärsekonomiskt känslig information som bolaget inte publicerar. Vid bedömningen av huruvida det rör sig om affärsekonomiskt känslig information kan bolaget utöver kommersiella aspekter även beakta konkurrens- och värdepappersmarknadsrättsliga aspekter. Bolaget kan i sin bedömning ta hänsyn till exempelvis hur resultatindikatorerna är kopplade till publicerade finansiella eller strategiska mål eller publicerade framtidsutsikter. I synnerhet för pågående incitamentsprogram kan information om målnivån eller minimi- och maximinivån för resultatindikatorer ge en indikation på bolagets mål eller framtidsutsikter och därför vara affärsekonomiskt känslig. Ibland kan sådan information vara affärsekonomiskt känslig även efter att incitamentsprogrammet har slutförts.

22 Målnivån eller minimi- och maximinivån för resultatindikatorn ska presenteras åtminstone för slutförda incitamentsprogram.

C. Övrig information om ersättningar

Ersättningspolicyn upprättas för kommande år och den är ofta flexibel och allmän. Ersättningsrapporten behandlar i sin tur endast sådan ersättning som har förtjänats. För att säkerställa ersättningens transparens ska bolaget se till att investerare alltid har tillgång till tillräcklig information om ersättningssystem som gäller bolagets organ och ledningsgrupp och som vid var tid finns tillgängliga.

Utöver ersättningspolicyn och -rapporten ska bolaget på sin webbplats i sektionen gällande ersättningar presentera giltig information om principerna för styrelsens, verkställande direktörens och den övriga ledningsgruppens ersättningar. I fråga om den övriga ledningsgruppen anges information på helhetsnivå. Information ska presenteras på de sidor som gäller bolagsstyrning eller ersättningar tydligt och så att den hittas lätt. Om man till exempel använder länkar till separata bilagor för att presentera information, ska dessa länkar leda direkt till den information som söks och inte till exempel till bokslutsuppgifterna i sin helhet. Information kan även anges som separat fil som finns tillgänglig på webbplatsen till exempel i pdf-format.

Information om styrelsens ersättning

Bolaget ska på sin webbplats redogöra för styrelseledamöternas ersättning i enlighet med den senaste bolagsstämmans beslut:

- styrelseordförandens, viceordförandens och ledamöternas årsersättningar
- eventuella sammanträdesarvoden och grunderna för hur de fastställs
- kommittéledamöternas eventuella ersättningar
- övriga ekonomiska förmåner och grunderna för hur de fastställs
- utbetalning av ersättningar i aktier och principer som tillämpas på innehavet av de aktier som en styrelseledamot erhållit som ersättning samt eventuella överlåtelsebegränsningar

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. I fråga om eventuella personalombud rapporteras endast de ersättningar och förmåner som ansluter sig till styrelseuppdragen.

Information om verkställande direktörens ersättning

I fråga om verkställande direktören ska följande uppgifter uppges i tillämpliga delar på webbplatsen till den del som de inte framgår av den godkända ersättningspolicyn:

- beloppet på verkställande direktörens fasta lön
- beskrivning av kort- och långsiktiga incitamentssystem, inklusive:
  - kriterier som används som grund för rörlig ersättning
  - de maximibelopp som eventuellt har fastställts för rörlig ersättning
  - intjänings- och incitamentsperioder som ingår i den rörliga ersättningen
- övriga huvudsakliga villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande
  - beskrivning av eventuella tilläggspensionsarrangemang, pensionsåldern och grunderna för fastställandet av pensionen, och uppgifter om pensionsavtalet är avgifts- eller förmånsbaserat
  - principer gällande innehavet av aktier i bolaget
  - villkor för avslutandet av anställningsförhållandet, såsom uppgifter om fastställandet av uppsägningstiden och avgångsvederlaget

Ifall det sker ändringar i verkställande direktörens ovan nämnda villkor under räkenskapsperioden, eller verkställande direktören byts ut, ska bolaget uppdatera ändringarna i de ovan nämnda uppgifterna på sin webbplats.

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Beskrivningen av verkställande direktörens långsiktiga och kortsiktiga incitamentsprogram kan göras så att den inte samtidigt uttrycker affärsekonomiskt känslig information med tanke på bolaget (se tillämpningsanvisningar för ersättningsrapporten för utförligare information).

Information om den övriga ledningsgruppens ersättning

Uppgifter om ledningsgruppen anges på helhetsnivå, dvs. förmånerna på personnivå redogörs inte för.

I fråga om ledningsgruppen ska följande uppgifter i tillämpliga delar uppges på webbplatsen:

- beskrivning av berednings- och beslutsförfarande som gäller ledningsgruppens ersättning
- de centrala principerna som tillämpas på ledningsgruppens ersättning, såsom huvudpunkterna avseende följande frågor:
  - beskrivning av kort- och långsiktiga incitamentssystem, inklusive:
    - kriterier som används som grund för rörlig ersättning
    - de maximibelopp som eventuellt har fastställts för rörlig ersättning
    - intjänings- och incitamentsperioder som ingår i den rörliga ersättningen
  - övriga centrala villkor för ledningsgruppens befattningsförhållande
    - villkor för avslutande av anställningsförhållande, såsom uppgifter om fastställandet av uppsägningstiden och avgångsvederlaget
    - eventuella tilläggspensionsarrangemang
- ersättningar som utbetalats under föregående räkenskapsperiod (på helhetsnivå)
  - fast årslön
  - rörliga ersättningar, såsom de ekonomiska förmåner som baserar sig på kort- och långsiktiga incitamentssystem
  - tilläggspensionsavgifter
  - övriga beskattningsbara förmåner

TILLÄMPNINGSANVISNINGAR FÖR RAPPORTERINGSKRAV

Beskrivningen av den övriga ledningsgruppens långsiktiga och kortsiktiga incitamentsprogram kan göras så att den inte samtidigt uttrycker affärsekonomiskt känslig information med tanke på bolaget (se tillämpningsanvisningar för ersättningsrapporten för utförligare information).

När verkställande direktörens ställföreträdare hör till bolagets ledningsgrupp, men inte har skött verkställande direktörens uppgifter, kan information om ersättning till verkställande direktörens ställföreträdare presenteras på webbplatsen som en del av den information som ges om den övriga ledningsgruppen på helhetsnivå.

Värdepappersmarknadsföreningen rf
c/o Centralhandelskammaren
PB 1000 | 00101 Helsingfors
www.cgfinland.fi/sv

Värdepappersmarknadsföreningen