



Värdepappersmarknadsföreningen rf

Finsk
kod för
bolagsstyrning
(Corporate Governance) 2008

Finsk kod för bolagsstyrning

(Corporate Governance)



Värdepappersmarknadsföringen rf

20 oktober 2008



OBS! Detta är en inofficiell översättning. Ifall översättningen inte överensstämmer med den finska originaltexten, gäller den finska versionen.

Grafisk planering Sampo Saarinen, EK 2008

ISBN 978-952-5620-34-4

Värdepappersmarknadsföreningens Corporate Governance-arbetsgrupp

Värdepappersmarknadsföreningen rf är ett samarbetsorgan som grundades av Finlands Näringsliv EK, Centralhandelskammaren och NASDAQ OMX Helsinki Oy (nedan Helsingforsbörsen) 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 och spelregler. Föreningen har i uppgift att främja god bolagsstyrning. Föreningen bland annat administrerar, utvecklar och uppdaterar vid behov den finska koden för bolagsstyrning (nedan koden).

Den Corporate Governance-arbetsgrupp som utsågs av styrelsen för Värdepappersmarknadsföreningen rf har haft i uppgift att utreda behovet att uppdatera den rekommendation för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem som gavs ut den 2 december 2003 samt att utveckla rekommendationen.

Direktören för juridiska ärenden **Anne Leppälä-Nilsson** kallades till ordförande för arbetsgruppen. Medlemmar i arbetsgruppen var direktören för juridiska ärenden **Iloa Ervasti-Vaintola**, direktören för juridiska ärenden **Jyrki Kurkinen**, direktör **Leena Linnainmaa**, verkställande direktör **Timo Löyttyniemi**, Assistant General Counsel **Jaakko Raulo** samt Assistant General Counsel **Kaarina Ståhlberg**. Ledande expert **Tytti Peltonen** har fungerat som bestående expert för arbetsgruppen.

Arbetsgruppens sekretariat bestod av juristen **Anne Horttanainen**, Legal Counsel **Anna Santti**, juristen **Sanna Suni**, Legal Counsel **Ari Syrjäläinen** och experten **Piia Vuoti**. Experten i ekonomisk rapportering **Päivi Rätty** har utarbetat bakgrundsmaterial för arbetsgruppen.

Arbetsgruppen, som sammanträdde 27 gånger, har hört fler olika intressegrupper: styrelseledamöter i noterade bolag, företagsledare, inhemska och internationella investerare, värdepappersföretag, revisorer, myndigheter och andra marknadsparter. Arbetsgruppen har varit i kontakt med de aktörer som upprätthåller andra nordiska koder samt Combined Code i London för att få information om rådande praxis och utvecklingen i olika länder.

Den år 2003 givna rekommendationen för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem har ansetts fungera väl och hålla hög internationell standard. Alla börsnoterade bolag och även flera bolag som inte noteras på Helsingforsbörsen tillämpar rekommendationen, som märkbart har förbättrat finländska företags bolagsstyrning. Ny reglering och den internationella utvecklingen har dock skapat ett behov att uppdatera rekommendationen. Därtill har det visat sig att internationella investerare behöver mer information om det finska corporate governance-systemet som helhet och i synnerhet om aktieägarnas rättigheter.

Värdepappersmarknadsföreningens styrelse har i oktober 2008 godkänt denna kod för bolagsstyrning, som ersätter den år 2003 givna rekommendationen för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem. Corporate Governance-praxis utvecklas hela tiden. Därför är det skäl att följa med den inhemska och internationella utvecklingen och vid behov uppdatera koden.

Innehållsförteckning

1. INLEDNING	6
Kodens syfte	6
Kodens struktur.....	6
Kodens tillämpning	6
Principen Comply or Explain.....	6
Aktieägarnas rättigheter	7
Förvaltningsmodell.....	7
2. BOLAGSSTÄMMA	8
Rekommendation 1 – Givande av information om bolagsstämman till aktieägare ...	8
Rekommendation 2 – Anordnande av bolagsstämman	8
Rekommendation 3 – Styrelseledamöternas, verkställande direktörens och revisorers deltagande i bolagsstämman	9
Rekommendation 4 – En styrelseledamotskandidats deltagande i bolagsstämman	9
3. STYRELSE	9
Rekommendation 5 – Styrelsens arbetsordning	9
Rekommendation 6 – Styrelsesammanträden.....	9
Rekommendation 7 – Bedömning av styrelsearbetet	10
Rekommendation 8 – Val av styrelseledamöter.....	10
Rekommendation 9 – Styrelseledamöternas antal och kompetens samt styrelsens sammansättning	10
Rekommendation 10 – Styrelseledamotens mandatperiod	10
Rekommendation 11 – Uppgivande av styrelseledamotskandidater för aktieägarna	10
Rekommendation 12 – Särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöter	11
Rekommendation 13 – Styrelsens tillgång till information	
Styrelseledamöternas oberoende.....	11
Rekommendation 14 – Antal oberoende ledamöter.....	11
Rekommendation 15 – Bedömning av oberoendet.....	11
Rekommendation 16 – Uppgifter som uppges om styrelseledamöterna	12
Rekommendation 17 – Styrelseledamöternas skyldighet att ge information	12
4. STYRELSENS KOMMITTÉER	13
Rekommendation 18 – Grundandet av en kommitté	13
Rekommendation 19 – Kommitténs rapportering till styrelsen.....	13
Rekommendation 20 – Kommitténs arbetsordning.....	13
Rekommendation 21 – Kommitténs sammanträden.....	13
Rekommendation 22 – Val av kommitténs medlemmar.....	13
Rekommendation 23 – Uppgivande av kommitténs sammansättning	14
Revisionskommittén (Audit Committee).....	14
Rekommendation 24 – Grundandet av revisionskommittén	14
Rekommendation 25 – Val av revisionskommitténs medlemmar	14
Rekommendation 26 – Revisionskommitténs medlemmars oberoende.....	14
Rekommendation 27 – Revisionskommitténs uppgifter.....	14
Nomineringskommittén (Nomination Committee)	15
Rekommendation 28 – Grundandet av nomineringskommittén.....	15
Rekommendation 29 – Nomineringskommitténs medlemmar och valet av medlemmar	15
Rekommendation 30 – Nomineringskommitténs uppgifter	15

Ersättningskommittén (Remuneration Committee)	16
Rekommendation 31 – Grundandet av ersättningskommittén	16
Rekommendation 32 – Ersättningskommitténs medlemmar	16
Rekommendation 33 – Ersättningskommitténs uppgifter	16
5. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR	16
Rekommendation 34 – Verkställande direktörens avtal	16
Rekommendation 35 – Uppgifter som uppges om verkställande direktören	17
Rekommendation 36 – Verkställande direktören och styrelseordföranden	17
6. ÖVRIG LEDNING	17
Rekommendation 37 – Ledningens organisation	17
Rekommendation 38 – Uppgifter som uppges om ledningsgruppens medlemmar	17
7. BELÖNING	18
Styrelseledamöternas belöning	18
Rekommendation 39 – Styrelseledamöternas arvoden och övriga förmåner	18
Rekommendation 40 – Betalning av styrelsearvodet i form av aktier	18
Rekommendation 41 – Styrelseledamotens deltagande i ett aktierelaterat belöningsystem	18
Rekommendation 42 – Uppgifter om styrelseledamöternas aktie- och aktierelaterade arvoden	18
Belöning av verkställande direktören och bolagets övriga ledning	19
Rekommendation 43 – Belöningsystemet och principerna för belöningen samt orningen för beslutsfattande	19
Rekommendation 44 – Uppgifter om befattningsförhållandet	19
8. INTERNKONTROLL, RISKHANTERING OCH INTERN REVISION	20
Rekommendation 45 – Verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen	20
Rekommendation 46 – Anordnandet av riskhanteringen	20
Rekommendation 47 – Intern revision	20
9. INSIDERFÖRVALTNING	20
Rekommendation 48 – Bolagets insiderförvaltning	20
10. REVISION	21
Rekommendation 49 – Uppgivande av revisorskandidaten	21
Rekommendation 50 – Revisorns arvoden och tjänster som inte ansluter sig till revisionen	21
11. INFORMATIONSSPRIDNING	22
Rekommendation 51 – Bolagsstyrningsrapport (Corporate Governance Statement)	22
Investerarinformation på webbplatsen	23
Rekommendation 52 – Investerarinformation på webbplatsen	23
12. IKRAFTTRÄDANDE	24
Huvudregel	24
Avvikelser	24

1. INLEDNING

Kodens syfte

Syftet med koden är att bolagsstyrningen i de finländska börsnoterade bolagen skall hålla en hög internationell standard. Koden gör de noterade bolagens verksamhetsmodeller samt den information som ges åt aktieägare och andra investerare enhetligare och ökar transparensen i anslutning till förvaltningsorganen, ledningens arvoden och belöningsystemen. Koden ger också en helhetsbild av de centrala principerna för finländska noterade bolags bolagsstyrning. God bolagsstyrning bidrar till de finländska noterade bolagens framgång.

Noterade bolag skiljer sig från varandra beträffande ägarstruktur, verksamhetsbransch och verksamhetens omfattning. Det finns även skillnader i de noterade bolagens förvaltningsstrukturer. I internationell jämförelse är största delen av finländska noterade bolag medelstora eller små bolag. I Finland har de noterade bolagen en högre andel utländska ägare än i de flesta andra europeiska länder.

Bolagsstyrningen i finländska noterade bolag baserar sig på finsk lag, och denna kod kompletterar lagstadgade förfaringsätt.

Kodens struktur

Sektion 1 presenterar kodens målsättningar, struktur och tillämpningsområde och ger en allmän beskrivning av aktieägarnas lagstadgade rättigheter. De individuella rekommendationerna finns i sektionerna 2 – 11 och ikraftträdandet behandlas i sektion 12.

I början av varje sektion presenteras allmänna principer om de frågor som ingår i helheten. Rekommendationerna presenteras med fetstil och löpande numrering. En avvikelse från rekommendationen skall uppges och motiveras. Efter rekommendationen följer en förklaring, som omfattar motiveringarna till rekommendationen samt synpunkter som specificerar rekommendationen.

I koden används termerna ”redogöra för”, ”uppges” och ”ställa till förfogande” för att beskriva presentationen av information för aktieägarna. I alla dessa situationer skall informationen presenteras på bolagets webbplats, om inte annat nämns. Med offentliggörande avses utgivande av information i form av ett börsmeddelande.

Kodens tillämpning

Koden är avsedd att följas av bolag som noteras på Helsingforsbörsen, såvida den inte strider mot tvingande stadganden på bolagets hemort. I koden avses med termen bolag noterade bolag.

Största delen av rekommendationerna gäller koncernens moderbolag. Det bör dock noteras att flera rekommendationer avseende styrning, övervakning, rapportering och informationsspridning inklusive förklaringarna omfattar bolagets hela koncern. På vissa ställen i koden nämns koncernen eller bolag som hör till koncernen separat för att göra rekommendationen tydligare.

Principen Comply or Explain

Koden skall tillämpas enligt den s.k. principen Comply or Explain (följ eller förklara) på så sätt att bolaget skall följa kodens samtliga rekommendationer. Bolaget kan dock avvika från en enskild rekommendation, men i detta fall måste bolaget uppges avvikelserna samt motiveringarna till den. Bolaget anses alltså följa koden även om det avviker från en enskild rekommendation förutsatt att avvikelserna har uppgivits och motiverats. I sin bolagsstyrningsrapport skall bolaget ange att det följer koden (Corporate Governance Statement, se rekommendation 51).

Principen Comply or Explain ökar bolagens flexibilitet vid tillämpandet av koden. Ett bolag kan avvika från en enskild rekommendation med anledning av till exempel ägar- eller bolagsstrukturen eller särdragen i bolagets verksamhetsbransch. En tydlig och högklassig motivering förstärker tilliten till bolagets beslut, och med hjälp av den kan aktieägare och investerare bedöma avvikelserna.

Flera rekommendationer i denna kod baserar sig på lagen eller annan reglering. Ett bolag får inte avvika från rekommendationerna, om de beskriver en skyldighet som ingår i tvingande reglering. Därtill ingår det i Helsingforsbörsens reglemente skyldigheter i anslutning till noterade bolags bolagsstyrning, framför allt beträffande offentliggörande.

Aktieägarnas rättigheter

I aktiebolagslagen ingår bestämmelser om rättigheterna i anknytning till aktier, t.ex. utövande av rösträtten, aktieägarens frågerätt, aktieägarens rätt att få ett ärende upptaget till behandling vid bolagsstämman, samt om deltagande vid bolagsstämman och dess sammankallande.

Dessutom omfattar lagen kravet på aktieägarnas jämlika behandling. Alla aktier medför lika rätt i bolaget, om inte annat föreskrivs i bolagsordningen. Bolagsstämman, styrelsen eller verkställande direktören får inte fatta ett beslut som är ägnat att ge en aktieägare eller någon annan en otillbörlig fördel till nackdel för bolaget eller någon annan aktieägare.

Det centrala syftet med likställighetsprincipen är att skydda minoritetsaktieägarna. Iakttagandet av principen hindrar inte majoriteten från att utöva sina rättigheter, men den gör att majoritetsaktieägarna inte kan gynnas på bekostnad av andra aktieägare.

Ägarstrukturen i finländska noterade bolag varierar; en del bolag har en decentraliserad ägarstruktur medan en del har aktieägare med betydande rösträtt. I sådana ärenden som ankommer på bolagsstämman kan det ligga i bolagets och samtliga aktieägares intresse att styrelsen är medveten om vad aktieägare med betydande rösträtt anser om ett beslutsärende under beredning. I detta fall måste man dock ta hänsyn till bland annat insiderregleringen.

Sammankallande av bolagsstämman

Styrelsen sammankallar bolagsstämman. Ordinarie bolagsstämman skall hållas inom sex månader från räkenskapsperiodens utgång. Extra bolagsstämman skall hållas om aktieägare med sammanlagt minst 10 % av aktierna skriftligen kräver det för behandling av ett visst ärende.

Rätt att få ett ärende upptaget till behandling vid bolagsstämman

En aktieägare har rätt att få ett ärende som enligt aktiebolagslagen ankommer på bolagsstämman upptaget till behandling på stämman, om aktieägaren skriftligen yrkar på detta hos styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Fullmakt och ombud

En aktieägare kan befullmäktiga ett ombud att företräda honom eller henne vid bolagsstämman. Beträffande förvaltarregistrerade aktier kan ett dylikt ombud vara till exempel den förvaringsbank som förvaltar aktierna. Ombudet skall visa upp en fullmakt eller på något annat tillförlitligt sätt visa sin rätt att företräda aktieägaren.

Rösträtt och former av beslutsfattande

En aktieägare har rätt att vid bolagsstämman utöva sin rösträtt med det antal röster som de aktier som han eller hon på avstämningsdagen ägt medför. Vissa noterade bolag har dock bestämmelser i sin bolagsordning som begränsar rösträtten.

En aktie medför en röst i alla ärenden som ankommer på bolagsstämman. I bolagsordningen kan dock föreskrivas att bolaget har aktier av olika slag som medför olika röstetal.

Vid bolagsstämman fattas besluten med enkel eller kvalificerad majoritet i enlighet med lagen och bolagsordningen.

Aktieägarens frågerätt och rätt att ge beslutsförslag

Vid bolagsstämman har varje aktieägare frågerätt beträffande ett ärende som finns upptaget på bolagsstämmans föredragningslista. En fråga som ställs vid bolagsstämman kan sändas till bolaget i förväg. En aktieägare har även rätt att vid stämman ge beslutsförslag i ärenden som ankommer på bolagsstämman och som finns upptagna på föredragningslistan.

Val av styrelse och revisor

Rätten att vid bolagsstämman välja styrelseledamöterna och revisorerna hör till aktieägarnas viktigaste rättigheter.

Förvaltningsmodell

Finländska noterade bolag har i regel en s.k. monistisk förvaltningsmodell, som vid sidan om bolagsstämman omfattar styrelsen och verkställande direktören (verksamhetsorganen). Enligt aktiebolagslagen kan ett bolag dock även ha ett förvaltningsråd. Endast ett fåtal noterade bolag har ett förvaltningsråd.

2. BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarna deltar i bolagets styrning och övervakning vid bolagsstämman, som är ett aktiebolags högsta beslutande organ. Under räkenskapsperioden skall ett bolag ordna en ordinarie bolagsstämma. Vid behov ordnas en extra bolagsstämma. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin yttrande- och rösträtt.

Rekommendation 1 – Givande av information om bolagsstämman till aktieägare

Tillräcklig information om de ärenden som skall behandlas skall ställas till aktieägarnas förfogande före bolagsstämman och informationen skall hållas tillgänglig åtminstone till bolagsstämmans utgång.

Kallelse till bolagsstämman och följande information skall ställas till förfogande på bolagets webbplats minst 21 dagar före bolagsstämman:

- **det totala antalet aktier och rösträtter enligt aktieslag på dagen för kallelsen till bolagsstämma**
- **de dokument som presenteras för bolagsstämman**
- **styrelsens eller annat behörigt organs beslutsförslag**
- **ärende som har tagits upp på bolagsstämmans föredragningslista men om vilket inget beslut föreslås.**

Bolagsstämmans protokoll inklusive röstningsresultaten och de bilagor till protokollet som är en del av stämmans beslut skall även ställas till förfogande på bolagets webbplats inom två veckor från bolagsstämman.

Med hjälp av förhandsinformationen kan aktieägarna bedöma om de deltar i bolagsstämman och ställer 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. Förhandsinformationen tas även upp i rekommendation 11.

Ett ärende som tagits upp på bolagsstämmans föredragningslista men om vilket inget beslut föreslås kan till exempel vara verkställande direktörens översikt.

Förberedelserna för bolagsstämman inleds i god tid innan kallelsen offentliggörs. Beslutsfattandet i anslutning till kallelsen och de praktiska åtgärderna i samband med offentliggörandet av kallelsen förutsätter att bolaget har tillräcklig tid att handlägga aktieägarnas förslag om ärenden som skall tas upp i kal-

lelsen till bolagsstämma. I praktiken skall en aktieägare skriftligen meddela bolaget det ärende som han eller hon föreslår till den ordinarie bolagsstämmans föredragningslista inklusive motiveringar eller beslutsförslag i god tid före bolagsstämman så att bolaget har tid att förbereda ärendet. Bolaget meddelar på sin webbplats till vilken post- eller e-postadress ovan nämnda ärenden som föreslås av aktieägare skall sändas. Därtill uppger bolaget på sin webbplats de beslutsförslag avseende ärenden på föredragningslistan som aktieägare har tillställt bolaget så fort detta i praktiken är möjligt.

Enligt börsens reglemente skall kallelsen till bolagsstämman och styrelsens förslag till bolagsstämman offentliggöras där förslaget har en väsentlig inverkan på värdepapprets värde.

Kallelsen till bolagsstämma skall innehålla följande information:

- tiden och platsen för bolagsstämman
- förslaget till stämmans föredragningslista
- en beskrivning av de förfaringssätt som aktieägaren skall iakta för att kunna delta i bolagsstämman och utöva sin rösträtt vid stämman
- det datum på vilket en aktieägare som införts i aktieägarförteckningen har rätt att delta i bolagsstämman och utöva sin rösträtt vid stämman (s.k. avstämningsdag)
- platsen där stämmodokumenten och beslutsförslagen finns tillgängliga
- adressen på bolagets webbplats.

Då bolagsstämmans protokoll och röstningsresultaten presenteras på bolagets webbplats, får även de aktieägare som inte var närvarande vid bolagsstämman information om hur bolagsstämman löpte och om röstningsresultaten. Det protokoll och de röstningsresultat som presenteras på bolagets webbplats innehåller dock inte deltagarförteckningar eller röstningsanvisningar givna av aktieägare.

Rekommendation 2 – Anordnande av bolagsstämman

Bolagsstämman skall anordnas så att aktieägarna effektivt kan utnyttja sina ägarrättigheter.

När ett bolag anordnar en bolagsstämma, skall målet vara att så många aktieägare som möjligt kan delta i beslutsfattandet vid bolagsstämman. I synnerhet i bolag med internationella ägare varierar aktieägarnas möjligheter att delta i bolagsstämman. Bolaget skall med till buds stående, rimliga medel främja aktieägarnas möjligheter att delta i bolagsstämman.

3. STYRELSE

Rekommendation 3 – Styrelseledamöternas, verkställande direktörens och revisorns deltagande i bolagsstämman

Verkställande direktören, styrelsens ordförande och ett tillräckligt antal styrelseledamöter skall vara närvarande vid bolagsstämman. Dessutom skall revisorn vara närvarande vid ordinarie bolagsstämma.

Det är nödvändigt att styrelseledamöter och verkställande direktören är närvarande vid bolagsstämman. Avsikten med detta är att skapa växelverkan mellan aktieägarna och bolagets organ och trygga aktieägarnas rätt att ställa frågor.

Genom att utnyttja sin frågerätt kan aktieägarna få närmare information om frågor som kan påverka bedömningen av bolagets bokslut, ekonomiska ställning eller andra ärenden som behandlas vid bolagsstämman. 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 vara tillräckligt att verkställande direktören, styrelsens ordförande och bara en del av styrelseledamöterna deltar i stämman.

När revisorn är närvarande vid den ordinarie bolagsstämman, kan aktieägarna ställa revisorn närmare frågor om omständigheter som kan påverka bedömningen av bokslutet eller ett annat ärende som behandlas vid bolagsstämman.

Rekommendation 4 – En styrelseledamotskandidats deltagande i bolagsstämman

En person som för första gången kandiderar som styrelseledamot skall delta i den bolagsstämma som fattar beslutet om valet, såtillvida det inte finns välgående skäl till hans eller hennes frånvaro.

I regel skall en person som för första gången kandiderar som styrelseledamot delta i den bolagsstämma som fattar beslutet om valet för att man skall kunna presentera honom eller henne för aktieägarna.

Styrelsen svarar för bolagets förvaltning och för att bolagets verksamhet är ändamålsenligt organiserad. Styrelsen styr och övervakar bolagets operativa ledning, tillsätter och avskedar verkställande direktören, godkänner bolagets strategiska mål och riskhanteringsprinciper och ser till att ledningssystemet fungerar. Enligt god bolagsstyrning ser styrelsen även till att bolaget fastställer de värden som det följer i sin verksamhet.

Det är styrelsens uppgift att främja bolagets och alla aktieägarers bästa intresse. Inom bolaget representerar styrelseledamöterna inte de parter som har föreslagit dem till styrelsen.

Styrelserna för finländska noterade bolag består i huvudsak av externa styrelseledamöter (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.

Rekommendationerna om styrelsen tillämpas även på styrelseledamöternas eventuella ersättare.

Rekommendation 5 – Styrelsens arbetsordning

För sitt arbete skall styrelsen utarbeta en skriftlig arbetsordning, vars centrala innehåll skall redogöras för.

Effektivt styrelsearbete förutsätter att styrelsens viktigaste uppgifter och verksamhetsprinciper fastställs i en skriftlig arbetsordning. På basis av de uppgifter som aktieägarna får från arbetsordningen kan de bedöma styrelsens arbete.

Rekommendation 6 – Styrelsesammanträden

Bolaget skall uppge antalet styrelsesammanträden under räkenskapsperioden samt styrelseledamöternas deltagande i styrelsesammanträden.

På basis av informationen om antalet sammanträden och ledamöternas deltagande kan aktieägarna bedöma hur effektivt styrelsen har arbetat. Ledamöternas deltagande i styrelsesammanträden kan uppges i form av individuellt deltagande eller ledamöternas genomsnittliga deltagande.

Rekommendation 7 – Bedömning av styrelsearbetet

Styrelsen skall årligen bedöma sitt arbete och sina arbetsmetoder.

För att garantera att styrelsearbetet är effektivt måste styrelsens arbete och arbetsmetoder regelbundet bedömas. Bedömningen kan utföras som intern självbedömning eller genom att anlita en extern part för bedömningen.

Rekommendation 8 – Val av styrelseledamöter

Bolagsstämman väljer styrelseledamöterna.

Genom att välja styrelseledamöterna påverkar aktieägarna bolagets förvaltning och därmed hela dess verksamhet på ett direkt och effektivt sätt. Denna rekommendation tillämpas även då bolaget har ett förvaltningsråd.

Rekommendation 9 – Styrelseledamöternas antal och kompetens samt styrelsens sammansättning

Antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning skall göra det möjligt för styrelsen att effektivt ta hand om sina uppgifter. I sammansättningen skall man ta hänsyn till de behov som bolagets verksamhet ställer samt bolagets utvecklingsfas. En person som väljs till styrelsen skall ha den kompetens som uppdraget förutsätter och möjlighet att använda tillräckligt med tid för sitt uppdrag.

Bägge könen skall vara representerade i styrelsen.

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 som kompletterar varandra. Framgångsrik skötsel av styrelseuppdragen förutsätter kännedom om företagsverksamhet eller dess delområden.

En styrelseledamot skall 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 ansenlig arbetsinsats, även utanför sammanträden. Bedömningen av huruvida den tid som styrelseledamoten kan avsätta för uppdraget är tillräcklig påverkas av till exempel hans eller hennes huvudsyssla, bisysslor och andra styrelseuppdrag.

Det hör också till styrelsens mångsidiga sammansättning att bägge könen är representerade i styrelsen. Till den här delen överensstämmer flera mindre bolags styrelsesammansättning inte med rekommendationen, och för deras del är det fråga om ett mål på längre sikt.

Rekommendation 10 – Styrelseledamotens mandatperiod

Styrelseledamöterna skall väljas för ett år i sänder.

Aktieägarna skall regelbundet kunna bedöma styrelseledamöternas arbete. Enligt god bolagsstyrning skall ledamöterna bedömas och väljs vid den ordinarie bolagsstämman, som hålls årligen. Aktieägarna beslutar om styrelseledamöternas val och omval, vilket gör att det inte är nödvändigt att begränsa ledamöternas på varandra följande mandatperioder.

Rekommendation 11 – Uppgivande av styrelseledamotskandidater för aktieägarna

Nomineringskommitténs förslag till styrelsens sammansättning skall uppges i kallelsen till bolagsstämman. Detta gäller även förslag om styrelsens sammansättning som har gjorts av aktieägare med minst 10 % av det röstetal som bolagets aktier medför förutsatt att kandidaterna har gett sitt samtycke till valet och att bolaget har fått kännedom om förslaget i så god tid att förslaget kan inkluderas i kallelsen till bolagsstämman. De kandidater som därefter ställts i motsvarande ordning skall offentliggöras separat.

Bolaget skall uppge styrelseledamotskandidaternas personuppgifter på sin webbplats.

Valet av styrelseledamöter hör till de viktigaste besluten vid en bolagsstämma, och därför måste aktieägarna få veta om kandidaterna i god tid före bolagsstämman. Innan bolaget ger ut information om kandidaterna, skall det dock försäkra sig om att kandidaterna har gett sitt samtycke till uppdraget.

Presentationen av ledamotskandidaternas personuppgifter på bolagets webbplats främjar aktieägarnas möjligheter att bilda en åsikt om valet av ledamöter, i synnerhet avseende nya ledamotskandidater. I detta sammanhang kan bolaget även presentera information om kandidaternas oberoende, ifall informationen kan ges på ett ändamålsenligt sätt.

Rekommendation 12 – Särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöter

Om styrelseledamöter i enlighet med bolagsordningen tillsätts i särskild ordning, skall bolaget i kallelsen till bolagsstämman redogöra för ordningen för deras tillsättande.

I bolagsordningen kan bestämmas 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. Bolagsordningens bestämmelse om den särskilda ordningen för tillsättande av styrelseledamöter redogörs för i kallelsen till bolagsstämman så att aktieägarna får information om förfarandet vid valet av styrelseledamöter.

Rekommendation 13 – Styrelsens tillgång till information

Bolaget skall ge styrelsen tillräckliga uppgifter om bolagets verksamhet.

För att kunna sköta sin uppgift behöver styrelsen information om bolagets struktur, affärsverksamhet och marknad, och styrelsen skall ges information om bolagets verksamhet enligt bolagets praxis. Dessutom skall en ny styrelseledamot sättas in i bolagets verksamhet.

Styrelseledamöternas oberoende

Rekommendation 14 – Antal oberoende ledamöter

Majoriteten av styrelseledamöterna skall vara oberoende av bolaget. Dessutom skall minst två av ovannämnda, till majoriteten hörande ledamöter vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Det är styrelsens uppgift att styra och övervaka bolagets operativa ledning. För att undvika intressekonflikter skall majoriteten av styrelseledamöterna inte stå i ett beroendeförhållande till bolaget. Även om det är att rekommendera att styrelseledamöterna äger aktier i bolaget, skall 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 dess samtliga aktieägares bästa intresse.

Rekommendation 15 – Bedömning av oberoendet

Styrelsen skall bedöma om dess ledamöter är oberoende och uppge vilka av ledamöterna som betraktats som oberoende av bolaget och vilka av ledamöterna som betraktats som oberoende av betydande aktieägare.

En ledamot är inte oberoende av bolaget om

- a) ledamoten har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget;
- b) ledamoten har haft ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget under de tre senaste åren innan han eller hon blev styrelseledamot;
- c) ledamoten får av bolaget eller av personer som hör till bolagets operativa ledning en ersättning som skall betraktas som större än ringa för tjänster som inte ansluter sig till styrelsuppdragen eller för annan rådgivning, t.ex. konsultuppdrag för bolaget;
- d) ledamoten hör till den operativa ledningen i ett annat bolag, och mellan bolagen finns eller har under det senaste året funnits ett kund-, leverantörs- eller samarbetsförhållande som är av betydelse för det andra bolaget;
- e) ledamoten hör till den operativa ledningen i ett bolag vars styrelseledamot hör till den operativa ledningen i det förstränkta bolaget (korsvis övervakningsförhållande); eller
- f) ledamoten är eller har under de senaste tre åren varit bolagets revisor, den nuvarande revisorns kompanjon eller anställd, eller ledamoten är kompanjon eller anställd i ett revisorssamfund som under de senaste tre åren fungerat som bolagets revisor.

En ledamot är inte oberoende av en betydande aktieägare om

- g) ledamoten har bestämmanderätt i bolaget eller ledamoten står i ett sådant förhållande som avses i punkterna a) - b) till en part som har bestämmanderätt i bolaget; eller
- h) ledamoten är själv en betydande aktieägare i bolaget eller ledamoten står i ett sådant förhållande som avses i punkterna a) - b) till en betydande aktieägare. I denna rekommendation avses med betydande aktieägare en sådan aktieägare som innehar minst 10 % av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför.

>>>

Dessutom kan styrelsen enligt en helhetsbedömning anse att en ledamot inte är oberoende av bolaget eller en betydande aktieägare. Vid helhetsbedömningen skall man i tillämpliga delar ta hänsyn till exempel till följande förhållanden:

- i) ledamoten deltar i samma till bolagets resultat bundna eller aktierelaterade belöningsystem som bolagets ledning, och detta system kan ha märkbar ekonomisk betydelse för ledamoten;
- j) ledamoten har varit en styrelseledamot som inte hör till bolagets operativa ledning mer än 12 år utan avbrott;
- k) förhållanden för privatpersoner eller juridiska personer som hör till ledamotens närmaste krets som nämns i denna rekommendation; eller
- l) bolaget vet om någon annan omständighet som kan påverka ledamotens självständighet och förmåga att representera alla aktieägare.

De ovannämnda kriterierna har uppdelats i tre kategorier. Om bara en av de omständigheter som nämns under punkterna a) – f) uppfylls, kan ledamoten inte betraktas som oberoende av bolaget. Under punkterna g) – h) nämns de kriterier på basis av vilka en styrelseledamot inte kan anses vara oberoende av bolagets betydande aktieägare. Under punkterna i) – l) behandlas omständigheter på basis av vilka styrelsen efter en helhetsbedömning kan anse att ledamoten inte är oberoende av bolaget eller av en betydande aktieägare.

En sådan part som inte har rätt att utöva minst 10 % av det röstetotal som bolagets aktier medför eller som inte innehar minst 10 % av bolagets aktier betraktas dock inte som sådan betydande aktieägare som avses i punkt h) ovan, även om denna part var skyldig att göra en flaggningsanmälan.

Med bolaget jämställs bolag som hör till samma koncern som bolaget. Bolaget och en annan person anses höra till varandras närmaste krets, om den andra personen kan utöva betydande inflytande i beslutsfattandet som gäller dess ekonomi och affärsverksamhet.

Rekommendation 16 – Uppgifter som uppges om styrelseledamöterna

Bolaget skall uppge följande person- och innehavsuppgifter om styrelseledamöterna:

- namn
- födelseår
- utbildning
- huvudsyssla
- central arbetserfarenhet
- tidpunkten då styrelsemedlemskapet inleddes
- de viktigaste förtroendeuppgifterna
- aktier och aktierelaterade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma koncern som bolaget tillhöriga en styrelseledamot och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande.

På basis av de uppgifter som aktieägarna får om styrelseledamöterna kan de bedöma ledamöternas förutsättningar att arbeta i styrelsen och förhållande till bolaget.

Rekommendation 17 – Styrelseledamöternas skyldighet att ge information

En styrelseledamot skall ge styrelsen tillräckliga uppgifter för bedömning av hans eller hennes kompetens och oberoende samt meddela eventuella förändringar i dessa uppgifter.

Bedömningen av oberoendet, som avses i rekommendation 15, förutsätter att styrelsen får sådan information av styrelseledamöterna som behövs för denna bedömning. En styrelseledamot skall även meddela bolaget de person- och innehavsuppgifter som avses i rekommendation 16. Dessutom skall en styrelseledamot meddela om det sker en väsentlig förändring i de uppgifter som han eller hon har givit.

4. STYRELSENS KOMMITTÉER

För att bolagsstyrningen i ett bolag skall fungera väl måste styrelsearbetet organiseras på ett så effektivt sätt som möjligt. Man kan effektivisera förberedelsen av de ärenden som styrelsen ansvarar för genom att grunda styrelsekommittéer. De styrelseledamöter som arbetar i kommittéerna kan sätta sig in i de ärenden som behandlas av kommittén på ett mera omfattande sätt än hela styrelsen.

Rekommendationerna om styrelsekommittéerna skall följas bara om styrelsen grundar en kommitté. Om styrelsen grundar en kommitté och avviker från en enskild rekommendation gällande kommittén, skall bolaget uppge avvikelserna och motiveringarna till den. Bolaget skall dock grunda en revisionskommitté, om affärsverksamhetens omfattning förutsätter detta (rekommendation 24). Dessutom skall de uppgifter som enligt rekommendation 27 tillhör revisionskommittén utföras även av de bolag som inte grundar en revisionskommitté.

Rekommendation 18 – Grundandet av en kommitté

Effektiv skötsel av styrelseuppgifterna kan förutsätta att det grundas styrelsekommittéer. Kommittéerna skall i regel ha minst tre medlemmar.

Grundandet av kommittéer kan vara nödvändigt framför allt med tanke på övervakningen av bolagets rapporterings- och övervakningssystem och utnämmandet av personer i ledande position samt för utvecklingen av bolagets belöningssystem. I synnerhet i bolag med omfattande affärsverksamhet ökar kommittéerna styrelsearbetets effektivitet.

Kommittéerna assisterar styrelsen genom att förbereda ärenden som tillhör styrelsen. Styrelsen är ansvarig för de uppgifter som den överlåter till kommittéerna. Kommittéerna har ingen självständig bestämmanderätt utan styrelsen fattar de beslut som tillhör styrelsen kollektivt.

En kommitté kan undantagsvis bestå av två medlemmar i bolag som har ett lågt antal styrelseledamöter.

Enligt behov kan styrelsen även grunda andra än nedannämnda kommittéer, sammanslå uppgifterna för olika kommittéer eller besluta att ett visst ärende förbereds av hela styrelsen.

Rekommendation 19 – Kommitténs rapportering till styrelsen

En kommitté skall regelbundet rapportera om sitt arbete till styrelsen.

Bolaget kan internt definiera detaljerna och tidtabellen för rapporteringen. Rapporterna innehåller åtminstone ett sammandrag av de ärenden som kommittén har behandlat och de åtgärder som den har vidtagit.

Rekommendation 20 – Kommitténs arbetsordning

Styrelsen skall fastställa kommitténs centrala uppgifter och verksamhetsprinciper i en skriftlig arbetsordning, vars centrala innehåll skall redogöras för.

Kommitténs roll i bolaget fastställs på basis av en skriftlig arbetsordning. Uppgifterna och verksamhetsprinciperna skall definieras så att kommittén kan arbeta effektivt.

Rekommendation 21 – Kommitténs sammanträden

Bolaget skall uppge antalet kommittésammanträden under räkenskapsperioden och kommittémedlemmarnas deltagande i sammanträden.

På basis av informationen om antalet sammanträden och medlemmarnas deltagande kan aktieägarna bedöma hur aktivt kommittén har arbetat och följaktligen effektiviteten av styrelsearbetet. Medlemmarnas deltagande i kommittésammanträden kan uppges i form av individuellt deltagande eller medlemmarnas genomsnittliga deltagande.

Rekommendation 22 – Val av kommitténs medlemmar

Styrelsen väljer kommitténs medlemmar och ordförande bland sina medlemmar.

Eftersom kommittéerna assisterar styrelsen och förbereder ärenden som tillhör styrelsen, utser styrelsen kommitténs medlemmar bland sina medlemmar.

Rekommendation 23 – Uppgivande av kommitténs sammansättning

Bolaget skall uppge kommitténs sammansättning.

På basis av uppgifter om kommitténs medlemmar kan aktieägarna bedöma kommittémedlemmarnas förhållande till bolaget samt förutsättningarna för effektivt kommittéarbete.

Revisionskommittén (Audit Committee)

Rekommendation 24 – Grundandet av revisionskommittén

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

Omfattningen av bolagets affärsverksamhet kan förutsätta att en del styrelseledamöter framför allt koncentrerar sig på ärenden som berör den ekonomiska rapporteringen och övervakningen. Revisionskommittén har bättre möjligheter än hela styrelsen att sätta sig in i frågor som berör bolagets ekonomi och övervakning samt ta hand om kontakterna med revisorerna och den interna revisionen.

Rekommendation 25 – Val av revisionskommitténs medlemmar

Till revisionskommittén skall väljas minst tre medlemmar. Medlemmarna skall ha den kompetens som kommitténs arbetsområde förutsätter, och minst en medlem skall i synnerhet ha expertis i redovisning eller bokföring eller revision.

Effektiv skötsel av revisionskommitténs uppgifter förutsätter att kommittén består av minst tre medlemmar. Kommittén skall ha tillräcklig sakkännedom om redovisning, bokföring, revision, intern revision eller bokslutspraxis, eftersom kommittén behandlar ärenden som berör bolagets ekonomiska rapportering och övervakning. Sakkännedomen kan basera sig på till exempel erfarenhet i affärsledningsuppgifter.

Rekommendation 26 – Revisionskommitténs medlemmars oberoende

Revisionskommitténs medlemmar skall vara oberoende av bolaget och minst en medlem skall vara oberoende av betydande aktieägare.

Med anledning av naturen av de frågor som behandlas av revisionskommittén skall medlemmarna vara oberoende av bolaget på det sätt som nämns i rekommendation 15 och minst en medlem skall vara oberoende av bolagets betydande aktieägare.

Rekommendation 27 – Revisionskommitténs uppgifter

Styrelsen skall definiera revisionskommitténs uppgifter i den arbetsordning som fastställs för kommittén på basis av bolagets egna utgångspunkter.

Till revisionskommittén uppgifter hör åtminstone att

- följa med bokslutsrapporteringsprocessen;
 - övervaka den ekonomiska rapporteringsprocessen;
 - följa med effektiviteten av bolagets internkontroll, eventuell intern revision och riskhanteringsystemen;
 - behandla den beskrivning av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen som ingår i bolagets bolagsstyrningsrapport;
 - följa med den lagstadgade revisionen av bokslutet och koncernbokslutet;
 - bedöma den lagstadgade revisorns eller revisorssamfundets oberoende och i synnerhet de tilläggstjänster som de erbjuder åt det bolag som skall revideras; samt
 - förbereda beslutsförslaget om valet av revisor.
- Om bolaget inte har en revisionskommitté, sköter styrelsen dessa uppgifter eller överlåter dem till en annan kommitté.**

Dessutom kan till exempel följande höra till revisionskommitténs uppgifter:

- uppföljning av bolagets ekonomiska ställning
- godkännande av verksamhetsanvisningen för intern revision
- behandling av den interna revisionens planer och rapporter
- bedömning av iakttagandet av lagar och bestämmelser
- kontakter med revisorn och genomgång av de rapporter som revisorn upprättat för revisionskommittén.

Revisionskommitténs uppgifter redogörs för i enlighet med rekommendation 20.

Nomineringskommittén (Nomination Committee)

Rekommendation 28 – Grundandet av nomineringskommittén

Styrelsen kan effektivera förberedelsen av styrelseledamöternas utnämnings- och ersättningsärenden genom att grunda en nomineringskommitté.

För att trygga och balansera styrelsens kompetens är det viktigt att söka personer som väljs till styrelsen och kartlägga kandidaternas erfarenhet och kompetens före beslutsförslaget till bolagsstämman. Förberedelsen av styrelsens sammansättning och kartläggningen av kandidaterna är en kontinuerlig och långsiktig process. Bedömningen av kandidaternas oberoende är en del av denna process. Styrelsen kan effektivera förberedelsen av valet av ledamöter genom att utse en nomineringskommitté. Grundandet av en nomineringskommitté gör valprocessen mera transparent och systematisk.

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.

Ifall nomineringskommittén inte väljs bland styrelseledamöterna i enlighet med rekommendation 22, skall bolaget redogöra för valprocessen och motiveringarna till lösningen.

Förslagen till styrelseledamöter uppges i enlighet med rekommendation 11.

Rekommendation 29 – Nomineringskommitténs medlemmar och valet av medlemmar

Majoriteten av nomineringskommitténs medlemmar skall vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller en person som hör till bolagets övriga ledning får inte vara nomineringskommitténs medlem.

Styrelsen övervakar och styr bolagets operativa ledning, vilket innebär att majoriteten av medlemmarna i nomineringskommittén, som förbereder valet av styrelseledamöter, skall 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 övriga ledning inte vara medlemmar i nomineringskommittén.

Rekommendation 30 – Nomineringskommitténs uppgifter

Styrelsen skall fastställa nomineringskommitténs uppgifter i nomineringskommitténs arbetsordning.

Nomineringskommitténs uppgifter definieras i en arbetsordning som fastställs för kommittén på basis av bolagets egna utgångspunkter. Till nomineringskommitténs uppgifter kan höra till exempel att:

- förbereda förslaget till styrelseledamöter för bolagsstämman
- förbereda förslaget om styrelseledamöternas ersättningsärenden för bolagsstämman
- söka nya kandidater till styrelsen
- presentera förslaget till styrelseledamöter för bolagsstämman.

I samband med presentationen av förslaget till styrelseledamöter kan även uppgifter om kandidaternas oberoende presenteras, ifall informationen kan ges på ändamålsenligt sätt.

Nomineringskommitténs uppgifter redogörs för i enlighet med rekommendation 20.

Ersättningskommittén (Remuneration Committee)

Rekommendation 31 – Grundandet av ersättningskommittén

Styrelsen kan effektivisera förberedelsen av utnämnings- och ersättningsärenden som berör verkställande direktören och personer som hör till bolagets övriga ledning samt den övriga personalens belöningsystem genom att grunda en ersättningskommitté.

Ersättningskommittén kan effektivare än hela styrelsen koncentrera sig på utvecklingen av verkställande direktörens och den övriga ledningens belöningsystem. Grundandet av en ersättningskommitté gör bolagets ersättningsprocess mera transparent och systematisk.

Rekommendation 32 – Ersättningskommitténs medlemmar

Majoriteten av ersättningskommitténs medlemmar skall vara oberoende av bolaget. Verkställande direktören eller en person som hör till bolagets övriga ledning får inte vara ersättningskommitténs medlem.

På grund av naturen av de ärenden som behandlas av ersättningskommittén får bolagets verkställande direktör eller styrelseledamöter som hör till bolagets övriga ledning inte vara medlemmar i kommittén.

Rekommendation 33 – Ersättningskommitténs uppgifter

Styrelsen skall fastställa ersättningskommitténs uppgifter i ersättningskommitténs arbetsordning.

Ersättningskommitténs uppgifter definieras i en arbetsordning som fastställs för kommittén på basis av bolagets egna utgångspunkter. Till ersättningskommitténs uppgifter kan höras bland annat att:

- förbereda avlöningen av bolagets verkställande direktör och verkställande direktörens ställföreträdare samt deras övriga ekonomiska förmåner
- förbereda ersättningsärenden gällande personer som hör till bolagets ledningsgrupp och bolagets övriga ledning

- förbereda utnämningsärenden som berör verkställande direktören, verkställande direktörens ställföreträdare och personer som hör till bolagets övriga ledning samt att kartlägga deras efterträdare
- förbereda ärenden som berör bolagets belöningsystem.

Ersättningskommitténs uppgifter redogörs för i enlighet med rekommendation 20.

5. VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Verkställande direktören är bolagets organ som skall sköta bolagets löpande förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och föreskrifter. Styrelsen utser och avskedar verkställande direktören och övervakar hans eller hennes 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.

Rekommendation 34 – Verkställande direktörens avtal

Villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande skall fastställas i ett skriftligt avtal med verkställande direktören, som godkänns av styrelsen. De ekonomiska förmånerna i enlighet med avtalet skall redogöras för.

Verkställande direktörens position i bolaget förutsätter att villkoren för verkställande direktörens befattningsförhållande fastställs i ett skriftligt avtal som godkänns av styrelsen. De ekonomiska förmånerna i enlighet med verkställande direktörens avtal redogörs för i enlighet med rekommendation 44.

6. ÖVRIG LEDNING

Rekommendation 35 – Uppgifter som uppges om verkställande direktören

Bolaget skall uppge verkställande direktörens person- och innehavsuppgifter.

I anknytning till utnämmandet ges samma person- och innehavsuppgifter om verkställande direktören som om styrelseledamöterna (se rekommendation 16).

Rekommendation 36 – Verkställande direktören och styrelseordföranden

Verkställande direktören skall inte väljas till styrelseordförande.

Valet av verkställande direktören till styrelseordförande har begränsats, eftersom det är styrelsens skyldighet att övervaka verkställande direktören.

Bolaget bör uppdelat 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 verksamhetsbransch, verksamhetens omfattning eller ett särskilt utvecklingsskede eller bolagets ägarstruktur kan dock utgöra en grund för att dessa två roller sammanslås.

Om bolaget beslutar att en och samma person fungerar som verkställande direktör och styrelsens ordförande, skall bolaget uppge avvikelserna från rekommendationen och motiveringarna till den.

Bolagets operativa ledning sker i enlighet med en ledningsorganisation som har godkänts inom bolaget. Ledningens organisation är en viktig del av bolagsstyrningen. Till organisationen hör ofta även en ledningsgrupp, som har i uppgift att assistera verkställande direktören i hans eller hennes arbete. Ledningsgruppen har ingen officiell bolagsrättslig position, men i praktiken har den en betydande ställning i bolagets ledningsorganisation.

Med den övriga ledningen avses medlemmarna i bolagets ledningsgrupp eller, om bolaget inte har någon ledningsgrupp, de personer som enligt bolagets definition hör till ledningen.

Rekommendation 37 – Ledningens organisation

Bolaget skall redogöra för ledningens organisation. Om bolaget har en ledningsgrupp, skall bolaget redogöra för ledningsgruppens sammansättning, uppgifter samt medlemmarnas ansvarsområden.

Av redogörelsen för ledningens organisation skall framgå den operativa naturen av ledningens verksamhet, till skillnad från bolagets juridiska organ.

Med ledningsgrupp avses bolagets ledningsgrupp eller motsvarande grupp som sammanträder regelbundet. Till ledningsgruppen hör oftast cheferna för bolagets operativa affärsverksamhet. Ledningsgruppens huvudsakliga uppgift är att assistera verkställande direktören.

Rekommendation 38 – Uppgifter som uppges om ledningsgruppens medlemmar

Bolaget skall uppge person- och innehavsuppgifter om var och en av ledningsgruppens medlemmar. Om bolaget inte har en ledningsgrupp, skall bolaget definiera de personer tillhörande den övriga ledningen om vilka dessa uppgifter skall uppges.

Om personer som hör till den övriga ledningen uppges samma person- och innehavsuppgifter som om styrelseledamöterna (se rekommendation 16).

7. BELÖNING

Ett välfungerande belöningsystem är ett väsentligt medel för genomförandet av god bolagsstyrning. Avsikten med belöningsystemet är att öka styrelsens, verkställande direktörens och den övriga ledningens motivation att fungera i bolagets och dess aktieägares bästa intresse.

Till belöningsystemet hör förutom grundavlöningen bland annat belöningsystem som är bundna vid utvecklingen av bolagets resultat, pensionsarrangemang samt aktie- och aktierelaterade belöningsystem. I aktierelaterade belöningsystem baserar sig ersättningsbeloppet på utvecklingen av aktiens värde eller så leder belöningsystemet till aktieinnehav. Sådana system är till exempel bonussystem, som baserar sig på utvecklingen av aktiens värde, syntetiska optioner och optionsrätter.

Bolagsstämman beslutar om de arvoden som betalas för styrelse- och kommittéarbete och om grunderna för deras fastställande.

Om belöningen ges en ersättningsförklaring i enlighet med rekommendationerna i denna sektion 7.

Styrelseledamöternas belöning

Rekommendation 39 – Styrelseledamöternas arvoden och övriga förmåner

Bolaget skall redogöra för styrelseledamöternas arvoden och övriga ekonomiska förmåner under räkenskapsperioden.

Bolaget skall redogöra för de ekonomiska förmånerna i anknytning till styrelseordförandens eller styrelseledamotens eventuella anställnings- eller befattningsförhållande i enlighet med rekommendation 44.

Bolaget skall redogöra för varje enskild styrelseledamots arvoden och övriga ekonomiska förmåner för styrelse- och kommittéarbete samt för andra eventuella uppgifter under räkenskapsperioden. Om styrelseordföranden eller en styrelseledamot har ett anställnings- eller befattningsförhållande med bolaget (executive chairman; executive director) eller fungerar som bolagets rådgivare, skall bolaget redogöra för de löner och arvoden samt andra ekonomiska förmåner som under räkenskapsperioden betalas för detta uppdrag.

Som löner, arvoden och andra ekonomiska förmåner betraktas betalningar av alla bolag som hör till samma koncern som bolaget.

Med hjälp av uppgifter om styrelseledamöternas arvoden och förmåner kan aktieägarna bedöma belöningen i förhållande till styrelsens agerande för att uppnå bolagets mål. Öppen information underlättar även jämförelsen av de arvoden och andra förmåner som olika bolag betalar.

Rekommendation 40 – Betalning av styrelsearvodet i form av aktier

Styrelse- och kommittéarvoden kan helt eller delvis betalas i form av bolagets egna aktier.

Styrelseledamöternas innehav av bolagets aktier främjar god bolagsstyrning. Ett bra sätt att öka styrelseledamöternas aktieinnehav är att helt eller delvis betala styrelse- och kommittéarvoden i form av aktier. Å andra sidan skall bolaget se till att de skyldigheter som föranleds av insiderregleringen tas i beaktande.

Rekommendation 41 – Styrelseledamotens deltagande i ett aktierelaterat belöningsystem

Det rekommenderas inte att en utomstående styrelseledamot tar del i ett aktierelaterat belöningsystem.

Användningen av aktierelaterade belöningsystem vid belöningen av en utomstående styrelseledamot (non-executive director) är i regel inte motiverat med tanke på aktieägarnas intressen. Detta beror på att styrelsens deltagande i samma aktierelaterade belöningsystem som den övriga ledningen eller personalen kan försvaga genomförandet av styrelsens övervakningsskyldighet och leda till intressekonflikter.

Rekommendation 42 – Uppgifter om styrelseledamöternas aktie- och aktierelaterade arvoden

Bolaget skall redogöra för antalet aktier och aktierelaterade rättigheter som under räkenskapsperioden överlämnats till en styrelseledamot som arvode.

Bolaget skall redogöra för antalet aktier som har betalats till varje enskild styrelseledamot som arvode för styrelse- eller kommittéarbetet på samma sätt som det redogör för andra arvoden och ekonomiska förmåner. Om styrelseledamöterna

deltar i aktierelaterade belöningsystem, skall även de arvoden som har erhållits på basis av dessa system redogöras för.

Uppgifterna om styrelseledamöternas aktieinnehav finns tillgängliga i bolagets insiderregister.

Belöning av verkställande direktören och bolagets övriga ledning

Rekommendation 43 – Belöningsystemet och principerna för belöningen samt ordningen för beslutsfattande

Bolaget skall redogöra för principerna för det belöningsystem som riktas till bolagets verkställande direktör och den övriga ledningen samt ordningen för beslutsfattandet, till exempel uppdelningen av löner och arvoden i en fast och variabel del, samt centrala uppgifter om fastställandet av de variabla delarna av lönen och arvoden, om aktie- och aktierelaterade belöningsystem samt om tilläggs-pensionssystemen.

På basis av de uppgifter som aktieägarna får om belönings-systemet och dess principer kan de bedöma hur sporrande systemet är med tanke på bolagets resultat och ökandet av ägarvärdet. Öppenheten om belöningsystemen uppmuntrar bolagen att skapa allt konkurrenskraftigare system som motiverar att uppnå målen.

Styrelsen beslutar om verkställande direktörens belöning. Bolaget skall fastställa vilket organ som beslutar om belöningen av den övriga ledningen. Vanligtvis är det naturligt att det organ som har utnämnt personen beslutar om hans eller hennes belöning. Det är möjligt att överföra förberedelsen av ersättningsärenden till styrelsens ersättningskommitté.

Enligt aktiebolagslagen beslutar bolagsstämman om eller befullmäktigat styrelsen att besluta om givandet av aktier eller optionsrättigheter.

Rekommendation 44 – Uppgifter om befattningsförhållandet

Bolaget skall redogöra för följande ekonomiska förmåner som förknippas med verkställande direktörens befattningsförhållande:

- löner och andra förmåner under räkenskapsperioden
- aktier och aktierelaterade rättigheter som har erhållits som arvode under räkenskapsperioden
- pensionsåldern och de grunder enligt vilka pensionen fastställs
- uppsägningstiden, lönen för uppsägningstiden samt villkoren på andra eventuella ersättningar som erhålls på basis av uppsägning.

På grund av verkställande direktörens betydande ställning är det viktigt att aktieägarna får detaljerad information om hans eller hennes ekonomiska förmåner. Med hjälp av dessa uppgifter kan aktieägarna bedöma beloppet på och innehållet av verkställande direktörens belöning i förhållande till hur han eller hon uppnår de ställda målen. Öppen information underlättar även jämförelsen av de ekonomiska förmåner som olika bolag beviljat sina verkställande direktörer.

8. INTERNKONTROLL, RISKHANTERING OCH INTERN REVISION

Avsikten med den interna kontrollen och riskhanteringen är att garantera att bolaget fungerar effektivt och lönsamt, att informationen är pålitlig och att bolaget iakttar stadganden och sina verksamhetsprinciper. Ett annat mål är identifikation, bedömning och uppföljning av de risker som förknippas med affärsverksamheten. Med hjälp av den interna revisionen kan man effektivisera skötseln av den övervakningsuppgift som åligger styrelsen. I rekommendation 51 behandlas de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen som ingår i bolagets bolagsstyrningsrapport.

Rekommendation 45 – Verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen

Bolaget skall fastställa verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen.

Affärsverksamhet med gott resultat förutsätter att bolaget ständigt övervakar sin verksamhet. Styrelsen ser till att bolaget har fastställt verksamhetsprinciperna för den interna kontrollen och att bolaget följer med hur kontrollen fungerar.

Rekommendation 46 – Anordnandet av riskhanteringen

Bolaget skall redogöra för betydande risker och osäkerhetsmoment som har kommit till styrelsens kännedom samt de principer enligt vilka riskhanteringen har anordnats.

Riskhanteringen är en del av bolagets övervakningssystem. Avsikten med riskhanteringen är att se till att de risker som påverkar bolagets verksamhet identifieras, bedöms och uppföljs. Valfungerande 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. Lagstiftningen förutsätter att verksamhetsberättelsen innehåller en bedömning av betydande risker och osäkerhetsmoment. Dessutom skall bolaget i sina delårsrapporter och bokslutskommunikéer beskriva de mest betydande riskerna och osäkerhetsmomenten i anknytning till affärsverksamheten på kort sikt.

Rekommendation 47 – Intern revision

Bolaget skall redogöra för hur den interna revisionen har anordnats inom bolaget.

I redogörelsen skall beskrivas organiseringen av den interna revisionen och de viktigaste principer som tillämpas i revisionsarbetet, bland annat rapporteringsprinciperna. Organiseringen av bolagets interna revision och dess arbetsmetoder beror bland annat på naturen och omfattningen av den affärsverksamhet som bolaget bedriver, antalet anställda och andra motsvarande faktorer.

9. INSIDERFÖRVALTNING

Öppenheten om de personers aktieinnehav och handel som är i insiderställning i bolaget främjar förtroendet för värdepappersmarknaden. Effektiv skötsel av insiderfrågorna i ett noterat bolag förutsätter att insiderförvaltningen har anordnats på ett systematiskt och pålitligt sätt.

Rekommendation 48 – Bolagets insiderförvaltning

Bolaget skall iakttaga Helsingforsbörsens insideranvisning och redogöra för insiderförvaltningens centrala förfaringssätt.

Iakttagandet av de insideranvisningar som har utfärdats av Helsingforsbörsen till noterade bolag gör hanteringen av insiderfrågorna mera enhetlig och effektiv. På basis av information om insiderförvaltningens förfaringssätt kan aktieägarna bedöma bolagets insiderförvaltning.

10. REVISION

Revisorn har en viktig position som ett kontrollorgan tillsatt av aktieägarna. Med hjälp av revisionen får aktieägarna ett oberoende utlåtande om hur bolagets bokslut och verksamhetsberättelse har upprättats och hur bolagets bokföring och förvaltning har skötts. Att konkurrensätta revisionen kan främja revisionens effektivitet och oberoende.

Rekommendation 49 – Uppgivande av revisorskandidaten

Revisionskommitténs eller styrelsens förslag till revisor skall uppges i kallelsen till bolagsstämman. Detta gäller även ett förslag som har gjorts av aktieägare med minst 10 % av det röstetal som bolagets aktier medför förutsatt att kandidaten har gett sitt samtycke till valet och att bolaget har fått kännedom om förslaget i så god tid att förslaget kan inkluderas i kallelsen till bolagsstämman. Om styrelsen inte är medveten om en revisorskandidat då kallelsen till bolagsstämman sänds, skall en kandidat som ställts i motsvarande ordning offentliggöras separat.

Valet av revisorn är ett av bolagsstämmans viktigaste beslut, och därför måste aktieägarna få information om revisorskandidaten i god tid före bolagsstämman. Förberedelsen av revisorsvalet skall överlämnas till revisionskommittén, om bolaget har en revisionskommitté (se rekommendation 27).

Vid valet av revisor skall man ta i beaktande att den sammanlagda längden av en revisors på varandra följande mandatperioder högst får vara sju år. Sjuårsregeln tillämpas enbart på den huvudansvariga revisorn, inte på ett revisorssamfund.

Rekommendation 50 – Revisorns arvoden och tjänster som inte ansluter sig till revisionen

Bolaget skall uppges revisorns arvoden under räkenskapsperioden. Om revisorn har fått arvoden för tjänster som inte ansluter sig till revisionen, skall dessa arvoden uppges separat.

På basis av informationen om revisorns arvoden kan aktieägarna bedöma revisorns arbete. Eftersom revisorn har utsetts av aktieägarna för att övervaka bolagets verksamhet, skall aktieägarna även ges information om sådana arvoden som har betalats till revisorn för tjänster som inte ansluter sig till revisionen.

Med revisorn jämställs bolag som hör till samma koncern eller kedja som revisorssamfundet och bolag där revisorn har bestämmanderätt.

Som arvoden uppges arvoden som har betalats av alla bolag som hör till samma koncern som bolaget.

11. INFORMATIONSPRIDNING

God bolagsstyrning i ett noterat bolag förutsätter att den information som ges ut är pålitlig och uppdaterad. Detta bidrar till aktiernas korrekta prisbildning och främjar förtroendet för värdepappersmarknaden. På basis av den information som bolaget ger ut kan man bedöma hur bolagsstyrningen fungerar och fatta beslut om innehavet.

Förutom informationens innehåll främjar ett klart presentationssätt och elektronisk förmedling av informationen transparens och ökar möjligheterna att få information.

Rekommendation 51 – Bolagsstyrningsrapport (Corporate Governance Statement)

Bolaget skall i anknytning till bokslutet och verksamhetsberättelsen lämna en bolagsstyrningsrapport i en särskild berättelse.

Bolaget skall presentera åtminstone följande helheter i rapporten:

- uppgift om att denna kod iakttas
- om bolaget har avvikit från en enskild rekommendation, uppgift om detta och motiveringarna till avvikelsen
- information om på vilken webbplats denna kod finns offentligt tillgänglig
- beskrivning av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen
- beskrivning av styrelsens och styrelsekommittéernas sammansättning och arbete
- beskrivning av det organ som ansvarar för revisionskommitténs uppgifter
- information om verkställande direktören och hans eller hennes uppgifter
- beskrivning av sammansättningen och verksamheten av ett eventuellt förvaltningsråd.

Lagen förutsätter att bolaget presenterar bolagsstyrningsrapporten i verksamhetsberättelsen eller i en särskild berättelse. Den särskilda berättelsen offentliggörs tillsammans med verksamhetsberättelsen eller ställs samtidigt till förfogande på bolagets webbplats. Även rapportens innehåll baserar sig på lagen.

Genom att presentera bolagsstyrningsrapporten i en särskild berättelse kan man framhäva den information som ges åt aktieägare och andra investerare. I en särskild berättelse kan informationen hittas på ett behändigt sätt.

Bolagsstyrningsrapporten behandlas av revisionskommittén eller av annan behörig kommitté. Om bolaget inte har en revisionskommitté eller annan behörig kommitté, behandlar styrelsen rapporten. Revisorn kontrollerar, att rapporten har lämnats och att dess beskrivning av internkontroll och riskhantering överensstämmer med bokslutet.

I beskrivningen av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen ges en allmän beskrivning av hur bolagets interna kontroll och riskhantering fungerar för att säkerställa att de ekonomiska rapporter som bolaget offentliggör i väsentliga delar ger korrekta uppgifter om bolagets ekonomi. Beskrivningen ges på koncernnivå.

Beskrivningen av styrelsens och styrelsekommittéernas sammansättning och arbete innehåller följande uppgifter:

- styrelsens sammansättning och personuppgifter
- antalet styrelsesammanträden under den föregående räkenskapsperioden och ledamöternas deltagande i möten
- eventuell särskild ordning för tillsättande av styrelseledamöter
- styrelseledamöter som är oberoende av bolaget och betydande aktieägare
- de kommittéer som styrelsen eventuellt tillsatt
 - kommittéernas sammansättning
 - antalet kommittésammanträden under den föregående räkenskapsperioden och kommittémedlemmarnas deltagande i sammanträden.

Beskrivningen av sammansättningen och arbetet av ett eventuellt förvaltningsråd innehåller motsvarande uppgifter i tillämpliga delar.

Vid sidan om personuppgifterna skall bolaget berätta om verkställande direktörens uppgifter.

Investerarinformation på webbplatsen

Med hjälp av investerarinformationen på webbplatsen får aktieägarna och andra investerare information om bolaget. I denna rekommendation har sammanställts de uppgifter som enligt kodens olika rekommendationer skall presenteras på webbplatsen, uppgifter som förutsätts av lagen eller annan reglering samt andra sådana uppgifter vars presentation främjar investerarnas tillgång på information om bolaget.

Rekommendation 52 – Investerarinformation på webbplatsen

Bolaget skall presentera nedan nämnda uppgifter på sin webbplats:

Bolagsstyrningsrapporten (se rekommendation 51)

Bolagsstämman

- kallelsen till bolagsstämman och följande information före bolagsstämman:
 - det totala antalet aktier och rösträtter enligt aktieslag på dagen för kallelsen till bolagsstämma
 - de dokument som presenteras för bolagsstämman
 - styrelsens eller annat behörigt organs beslutsförslag
 - ärende som har tagits upp på bolagsstämmans föredragningslista men om vilket inget beslut föreslås
- bolagsstämmans protokoll inklusive röstningsresultaten och de bilagor till protokollet som är en del av stämmans beslut

Styrelsen och dess eventuella kommittéer

- de uppgifter som nämns i rekommendation 51
- styrelseledamotskandidaternas personuppgifter
- personuppgifter om styrelseledamöterna
- aktier och aktierelaterade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma koncern som bolaget tillhöriga en styrelseledamot och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande
- det centrala innehållet i styrelsens arbetsordning
- det centrala innehållet i kommittéernas arbetsordningar

Verkställande direktören och den övriga ledningen

- verkställande direktörens personuppgifter
- aktier och aktierelaterade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma koncern som bolaget tillhöriga verkställande direktören och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande
- de ekonomiska förmånerna i enlighet med verkställande direktörens avtal (se belöning nedan)

- ledningens organisation och ledningsgruppens sammansättning, uppgifter samt medlemmarnas ansvarsområden
- personuppgifterna om de personer som hör till den övriga ledningen
- aktier och aktierelaterade rättigheter i bolaget och i bolag som hör till samma koncern som bolaget tillhöriga en person som hör till den övriga ledningen och bolag i vilka han eller hon utövar bestämmande inflytande

Belöningen

- styrelseledamöternas arvoden och övriga ekonomiska förmåner
- antalet aktier och aktierelaterade rättigheter som har överlämnats till en styrelseledamot som arvode
- belöningsystem som riktas till bolagets verkställande direktör och den övriga ledningen
 - principerna
 - > uppdelningen av löner och arvoden i en fast och variabel del
 - > centrala uppgifter om fastställandet av de variabla delarna av lönen och arvoden
 - > centrala uppgifter om aktie- och aktierelaterade belöningsystem
 - > centrala uppgifter om tilläggs pensionsystemen
 - ordningen för beslutsfattande
- de ekonomiska förmåner som förknippas med verkställande direktörens samt styrelseordförandens och styrelseledamotens eventuella anställnings- eller befattningsförhållande, till exempel
 - löner och andra förmåner
 - aktier och aktierelaterade rättigheter som har erhållits som arvode
 - pensionsåldern och de grunder enligt vilka pensionen fastställs
 - uppsägningstiden, lönen för uppsägningstiden samt villkoren på andra eventuella ersättningar som erhålls på basis av uppsägning
- för en eventuell medlem av förvaltningsrådet
 - belöningsprinciperna
 - arvoden och andra ekonomiska förmåner
 - antalet aktier och aktierelaterade rättigheter som har erhållits som arvode

Riskhanteringen och övervakningen

- den i rekommendation 51 nämnda beskrivning av de viktigaste inslagen i systemen för internkontroll och riskhantering i samband med den ekonomiska rapporteringsprocessen
- de principer enligt vilka riskhanteringen har anordnats

>>>

- betydande risker och osäkerhetsmoment som har kommit till styrelsens kännedom
- anordnandet av den interna revisionen
- insiderförvaltningens centrala förfaringssätt

Revisionen

- revisorn
- revisorsarvoden
- arvoden som har betalats ut till revisorn för tjänster som inte ansluter sig till revisionen

Övriga ärenden som skall presenteras

- de uppgifter som bolaget offentliggjort på basis av ett noterat bolags informationsskyldighet
- bolagsordningen
- eventuella inlösningsbestämmelser i bolagsordningen
- aktierna, aktiekapitalet och stora aktieägare samt gjorda flaggningsanmälningar under de senaste 12 månaderna
- aktieägaravtal om vilka bolaget har vetskap
- bokslutet och verksamhetsberättelsen samt revisionsberättelsen och en eventuell årsberättelse för föregående räkenskapsperiod
- en händelsekalender, som omfattar
 - datum då bokslutskommunikéens offentliggörs
 - datum då delårsrapporterna offentliggörs
 - datum då ledningens eventuella delårsredogörelser offentliggörs
 - datum för ordinarie bolagsstämma
 - den vecka under vilken bokslutet och verksamhetsberättelsen offentliggörs
- beträffande ett eventuellt förvaltningsråd, de uppgifter som nämns i rekommendation 51.

Då investerarinformationen presenteras på ett öppet och tydligt sätt är det lättare att få en överblick av bolagets verksamhet. Det är väsentligt att helheterna har definierats tydligt och att de lätt kan hittas på bolagets webbplats på ett investerarvänligt sätt. Informationen kan presenteras på bolagets webbplats med olika slag av tekniska lösningar.

Bolaget uppdaterar informationen på bolagets webbplats enligt bolagets praxis, med vissa intervaller så att informationen på webbplatsen är uppdaterad. Det är ändamålsenligt att ge ut de flesta uppgifterna enligt situationen vid slutet av föregående räkenskapsperiod. Efter den ordinarie bolagsstämman är det dock skäl att bolaget vid behov uppdaterar informationen på sin webbplats.

12. IKRAFTTRÄDANDE

Huvudregel

Koden ersätter den i december 2003 utgivna rekommendationen för noterade bolags förvaltnings- och styrningssystem. Koden träder i kraft den 1 januari 2009. Koden kan dock tillämpas så fort som den har givits ut.

Avvikelser

Allmänt

Beslut vid bolagsstämman, som iakttagandet av koden eventuellt förutsätter, kan fattas vid den första ordinarie bolagsstämman efter kodens ikraftträdande. Före denna ordinarie bolagsstämma behöver bolaget inte uppge eller motivera ett förfarande avseende till exempel styrelsekommittéernas eller styrelseledamöternas oberoende som avviker från denna kod men som överensstämmer med den år 2003 utgivna rekommendationen.

Rekommendation 1

Rekommendation 1 innehåller skyldigheter som ställs av Europaparlamentets och rådets direktiv om utnyttjande av vissa av aktieägares rättigheter i börsnoterade företag (2007/36/EG), som medlemsstaterna skall sätta i kraft senast den 3 augusti 2009. Rekommendation 1 träder i kraft den 3 augusti 2009. Bolag skall iakttä denna rekommendation beträffande bolagsstämmor som hålls efter att den har trätt i kraft. Innan rekommendation 1 träder i kraft, skall bolag dock se till att tillräcklig information om de ärenden som skall behandlas ställs till aktieägarnas förfogande före bolagsstämman.

Rekommendation 9

Kravet på att bägge könen skall vara representerade i styrelsen (rekommendation 9) skall iakttas från och med den första ordinarie bolagsstämman som hålls efter den 1 januari 2010.

Rekommendation 51

Rekommendation 51 gäller bolagsstyrningsrapporten, vars lämnande baserar sig på lagen om ändring av värdepappersmarknadslagen (392/2008). Rapportens innehåll baserar sig på finansministeriets förordning om ändring av finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter (393/2008). Enligt lagen och förordningen skall bolagsstyrningsrapporten lämnas första gången för en räkenskapsperiod som börjar efter den 1 september 2008. Bolagsstyrningsrapporten i enlighet med rekommendation 51 skall följaktligen lämnas från och med den räkenskapsperiod som börjar den 1 september 2008 eller därefter.

Värdepappersmarknadsföreningen rf

PB 324, FIN-00121 Helsingfors, Finland
info@cgfinland.fi
www.cgfinland.fi
FO-nummer: 2088700-8

ISBN 978-952-5620-34-4

