



Principerna för ägarstyrningen

Varma som ägare

Vi vill stödja och uppmuntra företagens framgång för att trygga och förbättra den långsiktiga avkastningen på våra placeringar.

I principerna för ägarstyrningen beskriver vi på ett transparent sätt våra riktlinjer och förväntningar i egenskap av aktieägare.

För oss är **transparens, samhällsansvar** och aktieägarnas **likställdhet** viktiga utgångspunkter.

Principerna omfattar aktieinnehavet i Finland och utomlands. Vi koncentrerar våra åtgärder till bolag där vi har betydande påverkansmöjligheter. I tillämpningen av principerna beaktar vi bl.a. bolagens utvecklingskede och ägarstruktur.



Interaktionen mellan Varma och de bolag där vi är ägare

Rapportering och evenemang

Vi får information genom bolagets rapportering och investerarmöten.

Bolagsstämmor

Vi deltar årligen i cirka 90 bolagsstämmor.

Möten med ledningen

Vi träffar regelbundet bolagets ledning och styrelser, i synnerhet om Varmas ägarandel är betydande.

Nomineringsprocesser och nomineringsutskott

Vi deltar i styrelsenomineringsprocesser och nomineringsutskott för aktieägare.

Vårt mål är att förstå och bedöma bolagets och ledningens agerande i sin helhet och att kommunicera våra egna riktlinjer och förväntningar i egenskap av aktieägare.

Bolagsstämmor

- Vi deltar i bolagsstämmorna i de finländska bolag där vi är ägare.
- Vi förutsätter att bolagen redan i kallelsen till bolagsstämman motiverar förslag som avviker från det normala. Det här underlättar smidiga omröstningsbeslut.
- I princip stöder vi styrelsens förslag på bolagsstämmor.
- Om vi motsätter oss styrelsens förslag försöker vi genom diskussion redan före bolagsstämman nå en lösning som tillfredsställer alla parter. Om det här inte är möjligt deltar Varmas företrädare i bolagsstämman och förtydligar vår ståndpunkt i ett eget inlägg. Krav på omröstning övervägs från fall till fall.



Styrelsens sammansättning

Ägarnas viktigaste uppgift är att utnämna styrelseledamöter som motsvarar bolagets behov, tillför mervärde och genom ett gott styrelsearbete möjliggör bolagets framgång på lång sikt. Det är bra att diskutera styrelsens sammansättning med de största ägarna.

Det är viktigt att styrelsen består av ledamöter från olika bakgrunder och med olika typer av kompetens. Styrelsen bör ha ledamöter av båda könen och från olika åldersklasser.

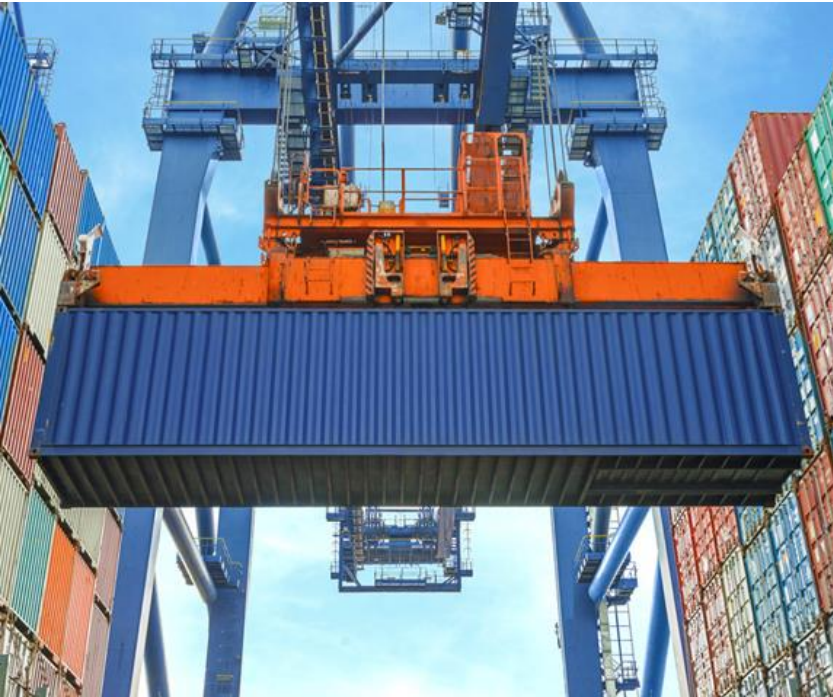
Övriga riktlinjer

- Vi rekommenderar att bolagen kompletterar den interna utvärderingen av styrelsens arbete med en extern revision med några års mellanrum.
- Vår definition av oberoende grundar sig i Finland på koden för bolagsstyrning. Om bolaget har en klar huvudägare är det naturligt att en företrädare för ägaren sitter i styrelsen.
- I regel ska ordförandens och verkställande direktörens roller vara åtskilda.
- Vi rekommenderar att antalet styrelseplatser för verkställande direktören för ett börsbolag begränsas till två.

Styrelsearvoden

- När nivån på arvoden fastställs är de centrala kriterierna företagets situation samt verksamhetens karaktär och omfattning, som avgör hur krävande arbetet är och vilken arbetsmängd som är att vänta. Styrelsens arvoden måste vara konkurrenskraftiga.
- Vi rekommenderar att ordförandens arvode är minst dubbelt så stort som styrelseledamöternas. Dessutom bör nivån på arvodet för revisionsutskottets ordförande avspegla hur krävande rollen är.
- Varma understöder att styrelsearvoden delvis utbetalas i form av aktier. Vi rekommenderar att styrelseledamöterna behåller aktierna under sin tid i styrelsen.

Emissionsbemyndiganden



Vi förutsätter att betydande allmänna emissionsbemyndiganden inte omfattar bemyndiganden för riktad aktieemission utan närmare definition av användningsändamålet. Emissionsbemyndiganden som täcker över 20 % av bolagets aktiekapital är betydande.

Dessutom anser vi att det är viktigt att bolagsstämman årligen fattar beslut om att förnya emissionsbemyndiganden för att den fullmakt styrelsen får ska vara baserad på så aktuell information som möjligt.

Bolagens aktiebaserade system kan ge goda grunder för att ansöka om långfristigare emissionsbemyndiganden. Emissionsbemyndiganden avsedda för incitamentsystem får beviljas för de fem år som lagen tillåter och allmänna bemyndiganden kan förnyas årligen.

Kapitalstruktur, utdelning och återköp av egna aktier




En central uppgift för bolagsstyrelsen är att fastställa en kapitalstruktur som lämpar sig för bolagets mål och strategi samt riktlinjer för utdelningen av medel.

Varma förutsätter att aktieägarna på ett tydligt sätt informeras om riktlinjerna för kapitalstrukturen, utdelningen och återköpet av egna aktier.

Vid utdelningen av medel föredrar vi utdelning framför återköp av egna aktier. Särskilt i tillväxtbolag kan aktiernas värdestegring utgöra den viktigaste inkomstkällan för placeraren.

Ledningens löner och incitamentsystem

- I styrelsens uppgifter ingår att bygga upp ett fungerande och sporrande incitamentsystem för ledningen. Det är styrelsens uppgift att klargöra sambandet mellan incitamentsystemet och bolagets strategi för aktieägarna och att bedöma hur sporrande systemet är.
- Aktieägarens uppgift är att bedöma incitamentsystemet som helhet.
- Bedömningen förutsätter att rapporteringen är transparent och tydlig. De uppgifter som koden för bolagsstyrning kräver utgör en naturlig utgångspunkt för rapporteringen.



Välkonstruerade aktiebaserade incitamentsystem är ett bra sätt att belöna en ledning som förbättrat bolagets resultat och ägarvärde på lång sikt.

Samhällsansvar

- Vi fokuserar på ansvarsteman som är väsentliga för bolagets framgång. Vi betonar teman där vi har kompetens och som vi genuint kan påverka för att uppnå förhandsbestämde mål.
- Vi förutsätter att bolagen iakttar internationella normer och avtal som gäller samhällsansvar, bl.a. de avtal som FN:s företagsansvarsinitiativ Global Compact grundar sig på. Om bolagen försummat sitt samhällsansvar på ett allvarligt sätt diskuterar vi bristerna med bolaget och försöker utveckla dess verksamhets sätt.
- Vi förväntar oss att bolagen rapporterar om hur klimatförändringen påverkar deras affärsverksamhet och tillväxtpotentialer nu och i framtiden. Vi förutsätter information om hur klimatförändringen beaktas i bolagets förvaltning, strategi och riskhantering i synnerhet i utsläppsintensiva branscher. När de mål och mätare som bolaget slagit fast rapporteras kan framstegen följas upp.



Varmas deltagande i förvaltningen av andra sammanslutningar



- Varmas styrelseordförande fattar beslut om **verkställande direktörens** nya representantskap i styrelser eller förvaltningsråd.
- Varmas styrelseordförande beslutar på förslag av verkställande direktören om den **övriga ledningsgruppens** nya representantskap i styrelser eller förvaltningsråd i sammanslutningar som inte är Varmas dotterbolag.
- Verkställande direktören fattar beslut om de övriga ledningsgruppsmedlemmarnas representantskap i styrelser eller förvaltningsråd i Varmas dotterbolag och om Varmas representantskap i samarbetsorganisationer inom arbetspensionssektorn.
- **I fråga om övriga representanter** fattas beslutet av verkställande direktören.

VARMA