

Selvitys valiokunta- työskentelystä suomalaisissa listayhtiöissä

Mikko Nieminen

14.4.2025



Agenda

- 1 Valiokunnat
- 2 Tarkastusvaliokunta
- 3 Palkitsemisvaliokunta
- 4 Muita havaintoja



1

Valiokunnat



Hallituksen valiokunnat hallintokoodin suositusten mukaan



Valmistelun tehostaminen

Hallituksen vastuulle kuuluvien asioiden valmistelua voidaan tehostaa perustamalla hallituksen valiokuntia, joissa asioihin voidaan perehtyä laajemmin.



Hallituksen avustaminen

Valiokunnat avustavat hallitusta valmistelemalla hallitukselle kuuluvia asioita. Hallitus on vastuussa valiokunnille osoittamiensa tehtävien hoitamisesta.



Päätöksenteko

Hallitus päättää valiokuntien perustamisesta. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee sille kuuluvat päätökset kollektiivisesti.



Jäsenet

Hallitus valitsee keskuudestaan valiokunnan jäsenet ja valiokunnan puheenjohtajan. Valiokunnassa on oltava vähintään kolme jäsentä. Jäsenillä on oltava tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus.

Yleiset valiokunnat suomalaisissa listayhtiöissä

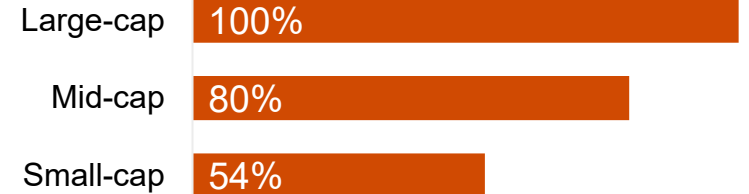
Valiokunta

Tehtäviä mm.

Käytössä

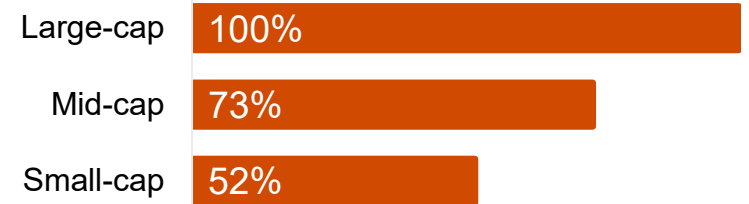
Tarkastusvaliokunta

- Seuraa ja arvioi taloudellista raportointijärjestelmää ja sisäistä valvontaa
- Valmistelee tilintarkastajan valinnan



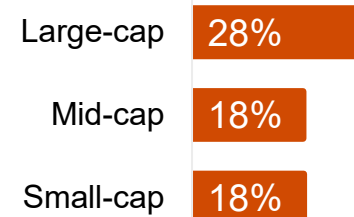
Palkitsemisvaliokunta

- Valmistelee johdon nimitysasioita ja yhtiön noudattamia palkitsemisen periaatteita



Nimitysvaliokunta

- Valmistelee hallituksen jäsenten nimitysasiat ja palkitsemisen



Harvinaiset valiokunnat suomalaisissa listayhtiöissä

Strategiavalioikunta tukee hallitusta ja yhtiön johtoa strategiaan liittyvissä asioissa

Käytössä:

Finnair, Suominen, Citycon, Nokia, Tecnotree

Kybervalioikunta valvoo yhtiön kyberturvallisuus-toimintaa sekä riskejä

Käytössä:

Citycon

Investointivalioikunta käsittelee ja valmistelee hallituksen päätettäväksi tulevia investointeja

Käytössä:

Huhtamäki, Fortum, YIT

Tutkimusvalioikunta analysoi ja arvioi tutkimus- sekä tuotekehitystoimintaa

Käytössä:

Orion

Työvalioikunta valmistelee hallituksen kokouksiin tulevia asioita

Käytössä:

HKFoods, Robit, Sanoma

Vastuullisuus- ja yritysetiikkavalioikunta valvoo yhtiön toimintaa yritysvastuuta ja yritysetiikkaa koskevissa asioissa

Käytössä:

Stora Enso

Riskivalioikunta tukee hallitusta riskinhallinta-prosessien valvonnassa

Käytössä:

Aktia, Nordea



2

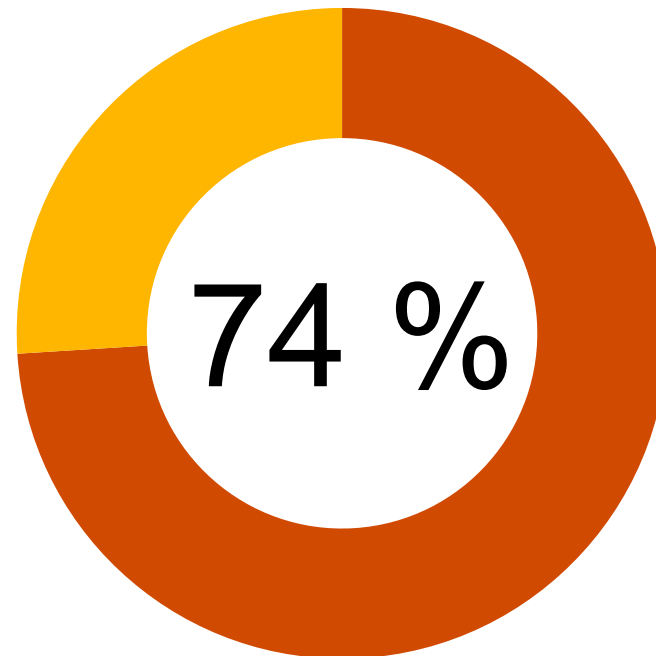
Tarkastus- valiokunta



Tarkastusvaliokuntien toiminta

- Tarkastusvaliokuntien määrä on lisääntynyt viime vuosina
- Tarkastusvaliokunta on perustettava sellaisessa yhtiössä, jonka liiketoiminnan laajuus edellyttää taloudellista raportointia ja valvontaa koskevien asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa
- Jos yhtiöllä ei ole tarkastusvaliokuntaa, lainsäädäntö edellyttää, että yhtiön koko hallitus hoitaa valiokunnan tehtävät tai yhtiö osoittaa ne jonkin muun toimielimen hoidettavaksi

Osuus suomalaisista listayhtiöistä,
joilla on tarkastusvaliokunta
(2018: 67 %)



Tarkastusvaliokunnan rooli ja tehtävät

Arvopaperimarkkinanyhdistyksen hallinnointikoodin mukaan tarkastusvaliokunnan tehtäviä ovat mm:

- Taloudellisen raportointijärjestelmän seuraaminen ja arviointi
- Sisäisen valvonnan ja tarkastuksen arviointi
- Tilintarkastajan valinnan valmistelu ja tilintarkastajan riippumattomuuden arviointi

Tehtäviin voi kuulua myös:

- Yhtiön taloudellisen tilanteen arviointi
- IT-turvallisuuteen liittyvien riskien seuranta
- Riskienhallintaprosessien valvonta
- Sisäiseen tarkastukseen liittyvät asiat

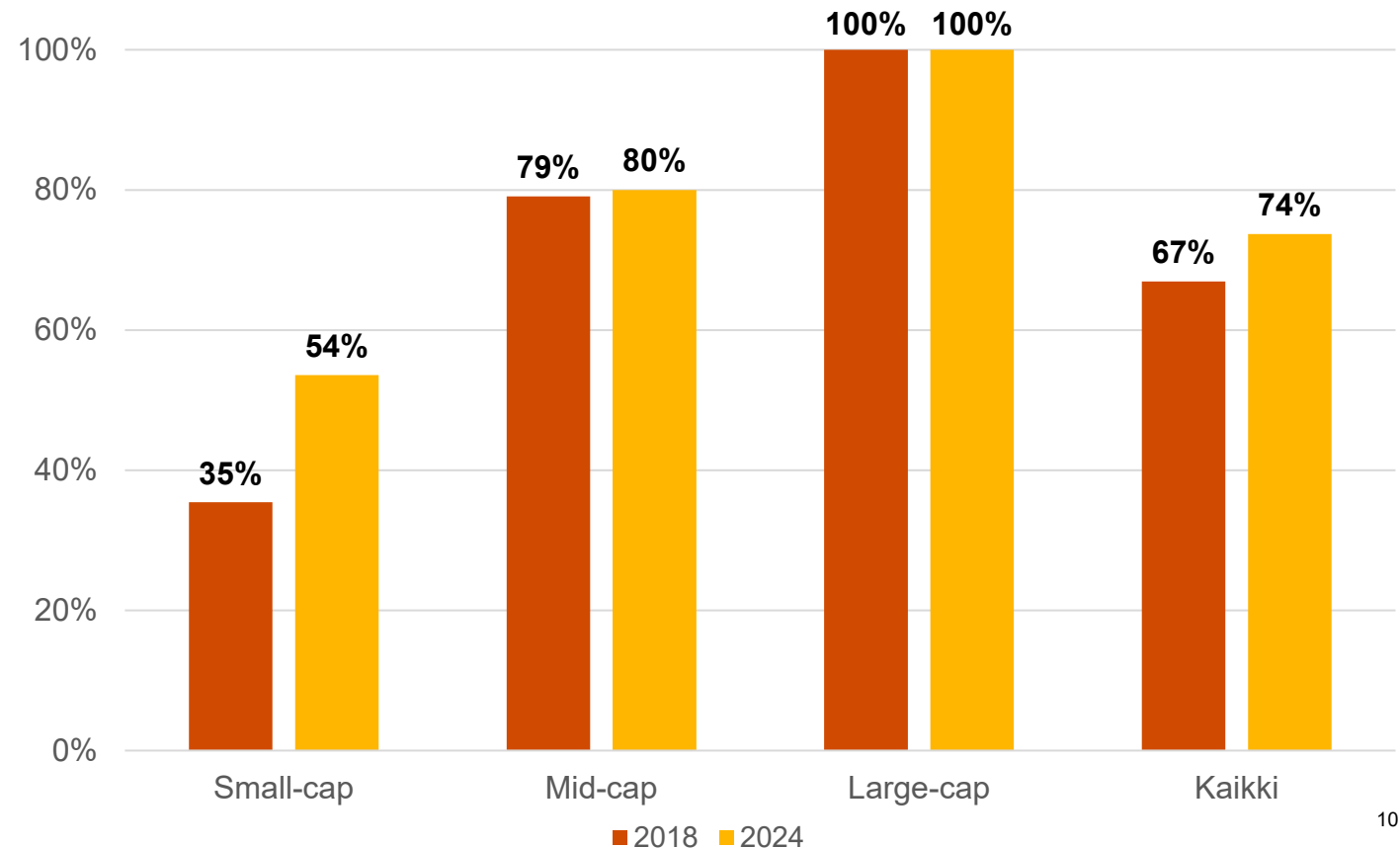


Tarkastusvaliokunnat suomalaisissa listayhtiöissä

Rooli suomalaisissa listayhtiöissä

- Suurten ja keskikokoisten listattujen yhtiöiden tarkastusvaliokunnat ovat olennainen osa yritysten sisäistä hallintoa.
- Jokaisella suurella yrityksellä on tarkastusvaliokunta, ja useimmilla keskikokoisilla yrityksillä on myös sellainen. Tämä käytäntö on ollut voimassa jo pitkään.
- Vuosien 2018-2024 aikana tarkastusvaliokuntien määrä on kasvanut voimakkaasti small-cap-yhtiöissä.

Osuus suomalaisista listayhtiöistä, joilla on tarkastusvaliokunta



Miksei tarkastusvaliokuntaa perusteta?

Listayhtiöiden yleisimmät perustelut sille, miksei tarkastusvaliokuntaa ole perustettu:

- Hallitus vastaa tarkastusvaliokunnalle kuuluvista tehtävistä
- Yhtiön liiketoiminnan pienen koon vuoksi tarkastusvaliokunnan perustamista ei koeta tarkoituksenmukaiseksi



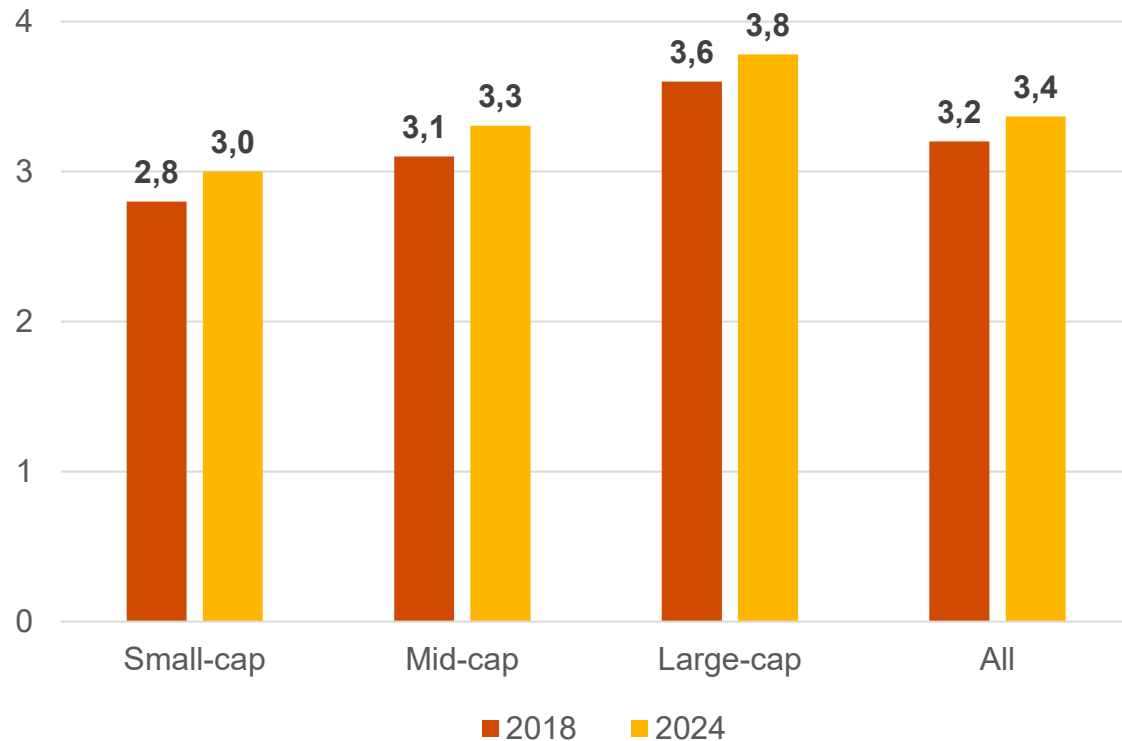
Yksittäisinä muina perusteina mainitaan myös:

- Valiokunnalle kuuluvat tehtävät koetaan tehokkaammaksi hoitaa koko hallituksen voimin
- Hallituksen näkemyksen mukaan hallituksen toiminta ilman valiokuntaa vastaa parhaiten yhtiön liiketoiminnan nykyisiä tarpeita

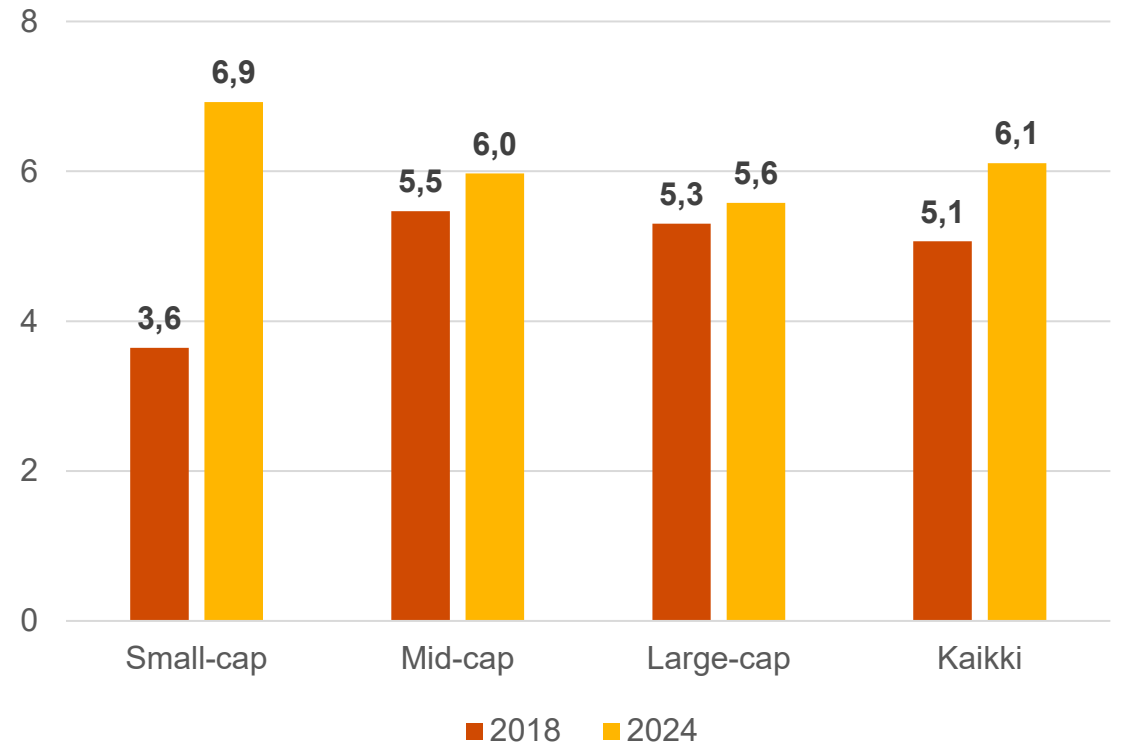


Havaintoja tarkastusvaliokunnista suomalaisissa listayhtiöissä

Keskimääräinen tarkastusvaliokunnan jäsenmäärä



Keskimääräinen tarkastusvaliokunnan kokousten määrä



Tarkastusvaliokunnan kokoonpanoa koskevat vaatimukset



Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodin ohjeistus tarkastusvaliokunnan jäsenistä:

- Valiokunnalla tulee kokonaisuutena olla riittävä asiantuntemus ja kokemus tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluvista asioista ja yhtiön toimintaympäristöstä
- Yhdellä tarkastusvaliokunnan jäsenistä on oltava asiantuntemusta laskentatoimesta tai tilintarkastuksesta
- Tarkastusvaliokunnan jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä
- Vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista
- Valiokunnan jäsen ei saa olla mukana yrityksen päivittäisessä toiminnassa

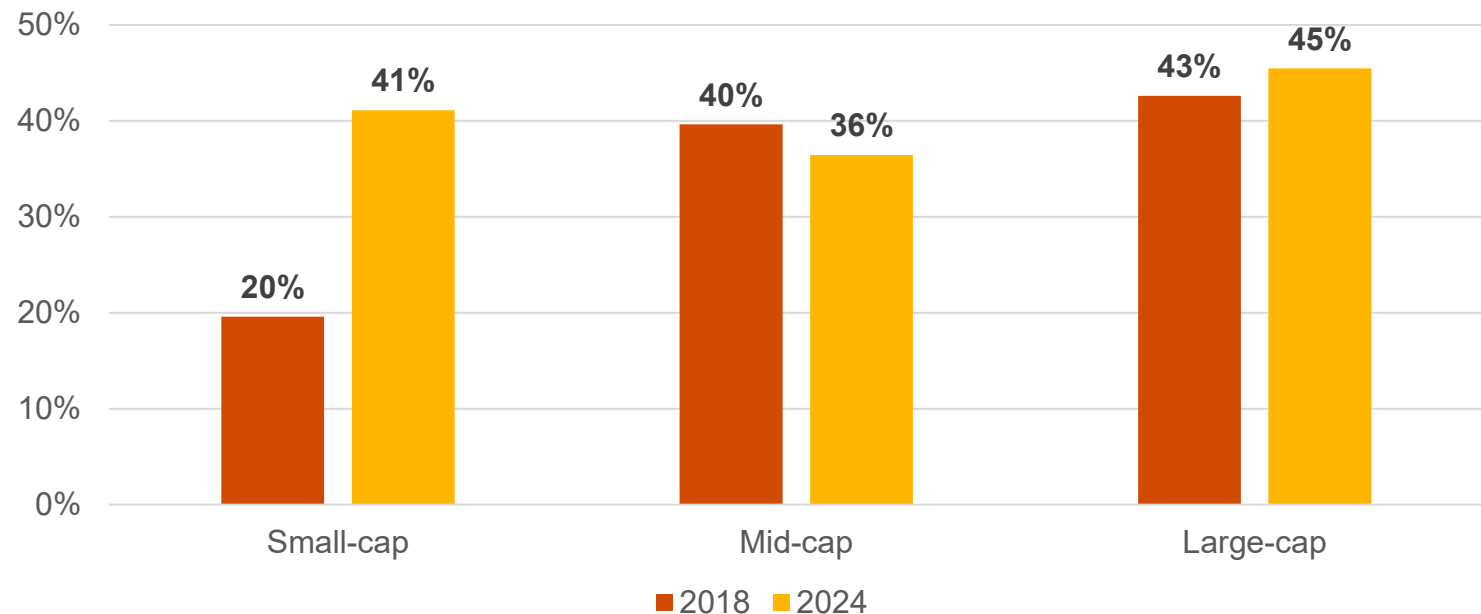
Sukupuolijakauma tarkastusvaliokunnissa

41 %

Naispuolisten
jäsenten osuus
suomalaisten
listayhtiöiden
tarkastusvaliokunnista
(2018: 37 %)

Naispuolisten jäsenten osuus tarkastusvaliokunnista

- Naispuolisten jäsenten osuus on lisääntynyt vuodesta 2018
- 27 listayhtiötä, joiden tarkastusvaliokunnassa suurin osa jäsenistä on naisia (2018: 12)
- 87 prosentissa tarkastusvaliokunnista on ainakin yksi naispuolinen jäsen (2018: 85 %)



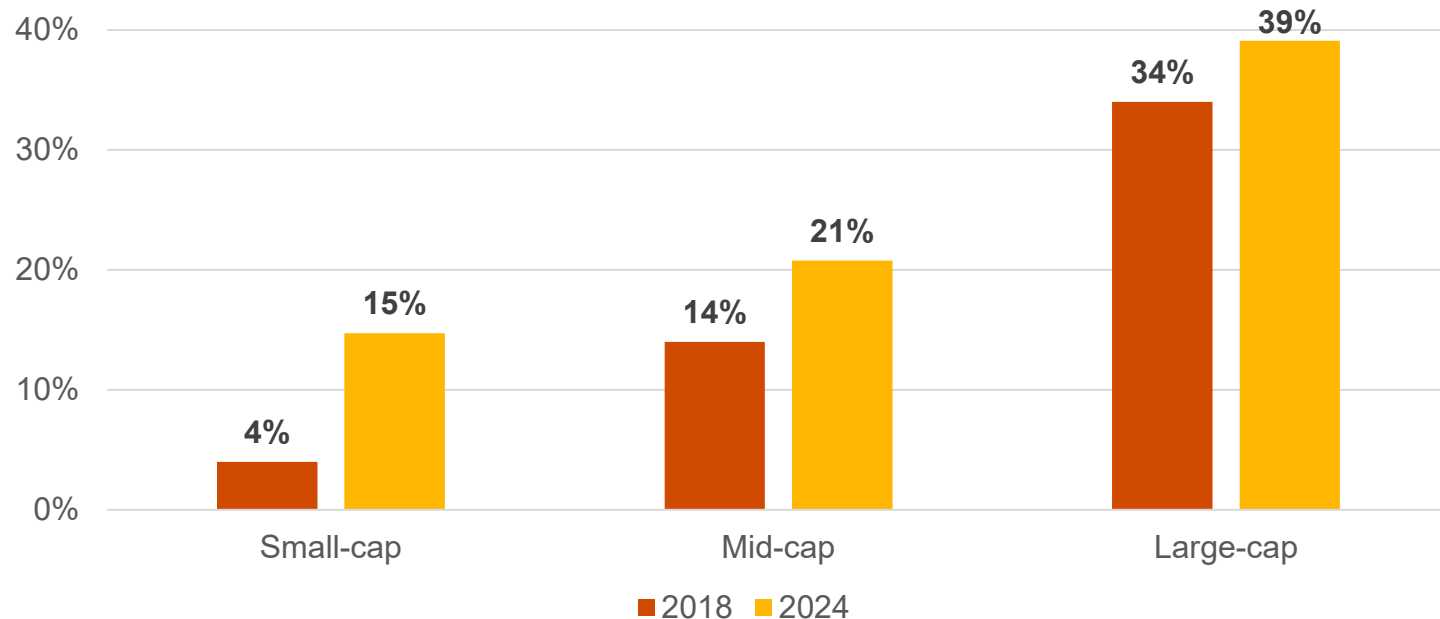
Kansainvälisyys tarkastusvaliokunnissa

25 %

Ulkomaalaisten jäsenten prosenttiosuus suomalaisten listattujen yritysten tarkastusvaliokunnissa (2018: 21 %)

Ulkomaalaisten jäsenten osuus tarkastusvaliokunnista

- Ulkomaalaisten jäsenten osuus on kasvanut vuodesta 2018
- 20 listayhtiön tarkastusvaliokunnassa suurin osa jäsenistä on ulkomaalaisia (2018: 16)
- 48 prosentissa tarkastusvaliokunnista on ainakin yksi ulkomaalainen jäsen (2018: 40 %)



Tarkastusvaliokunta voidaan yhdistää toisen valiokunnan kanssa

Yhdistetyt tarkastusvaliokunnat suomalaisissa listayhtiöissä:

Tarkastus- ja riskivaliokunta	Capman, Evli, Cargotec, Metso, Fortum, Tietoevry
--------------------------------------	--

Tarkastus- ja hallinnointivaliokunta	Citycon
---	---------

Tarkastus- ja palkitsemisvaliokunta	Marimekko
--	-----------

Talous- ja tarkastusvaliokunta	Stora Enso, Tokmanni
---------------------------------------	----------------------



3

Palkitsemis- valiokunta



Palkitsemisvaliokunnan tehtävät

- Hallitus voi perustaa palkitsemisvaliokunnan valmistelemaan toimitusjohtajan ja yhtiön muun johtoryhmän palkitsemis- ja nimitysasioita sekä yhtiön noudattamia palkitsemisen periaatteita
- Palkitsemisvaliokunta valmistelee yhtiön toimielinten palkitsemispolitiikan ja palkitsemisraportin

Lisäksi tehtäviin voi kuulua esimerkiksi:

- Toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän nimitysasioden valmistelu sekä seuraajasuunnittelu
- Muun henkilöstön palkitsemisen suunnittelu



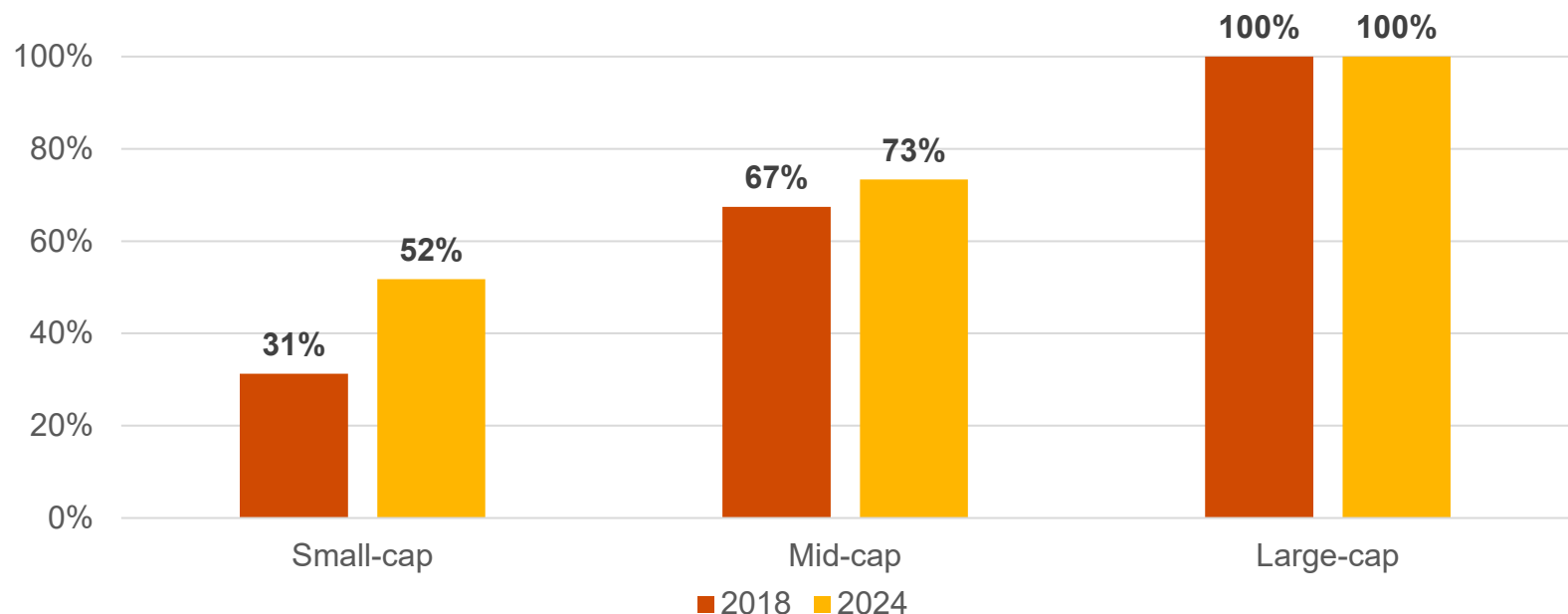
Palkitsemisvaliokunnat suomalaisissa listayhtiöissä

71 %

Osuus suomalaisista listayhtiöistä, joilla on palkitsemisvaliokunta
(2018: 61 %)

Osuus yhtiöistä, joilla on palkitsemisvaliokunta

- Palkitsemisvaliokuntien lukumäärä on kasvanut viime aikoina
- Erityisesti pienemmät yritykset ovat perustaneet palkitsemisvaliokunta
- Monissa yrityksissä palkitsemisvaliokunta tunnetaan henkilöstövaliokuntana

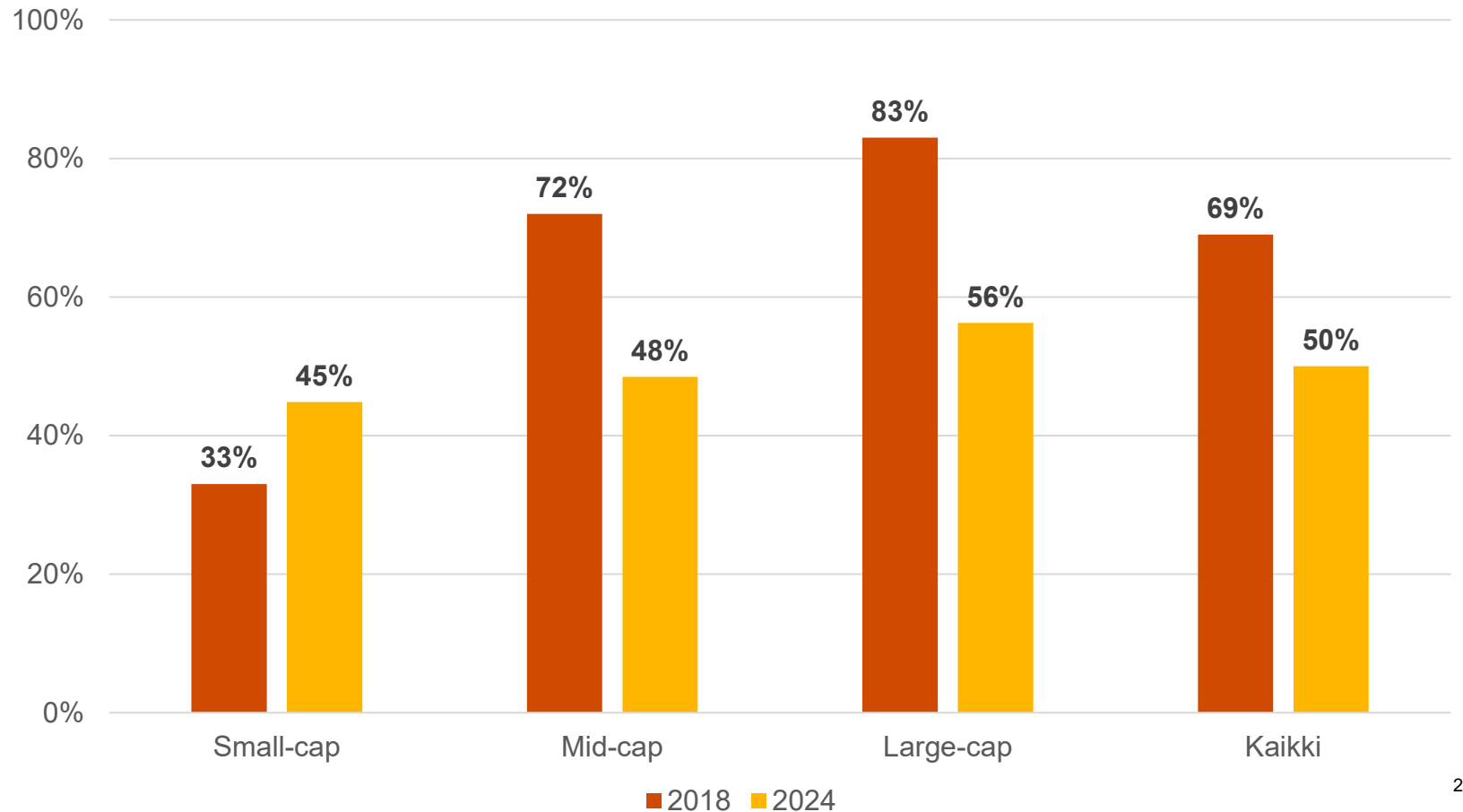


Havaintoja palkitsemisvaliokuntien toiminnasta

Valta vaihtuu
palkitsemis-
valiokunnissa

Yhä useammassa
yrityksessä
palkitsemisvaliokuntaa
johtaa hallituksen
puheenjohtajan sijaan
hallituksen jäsen

Hallituksen puheenjohtaja on palkitsemisvaliokunnan puheenjohtaja



4

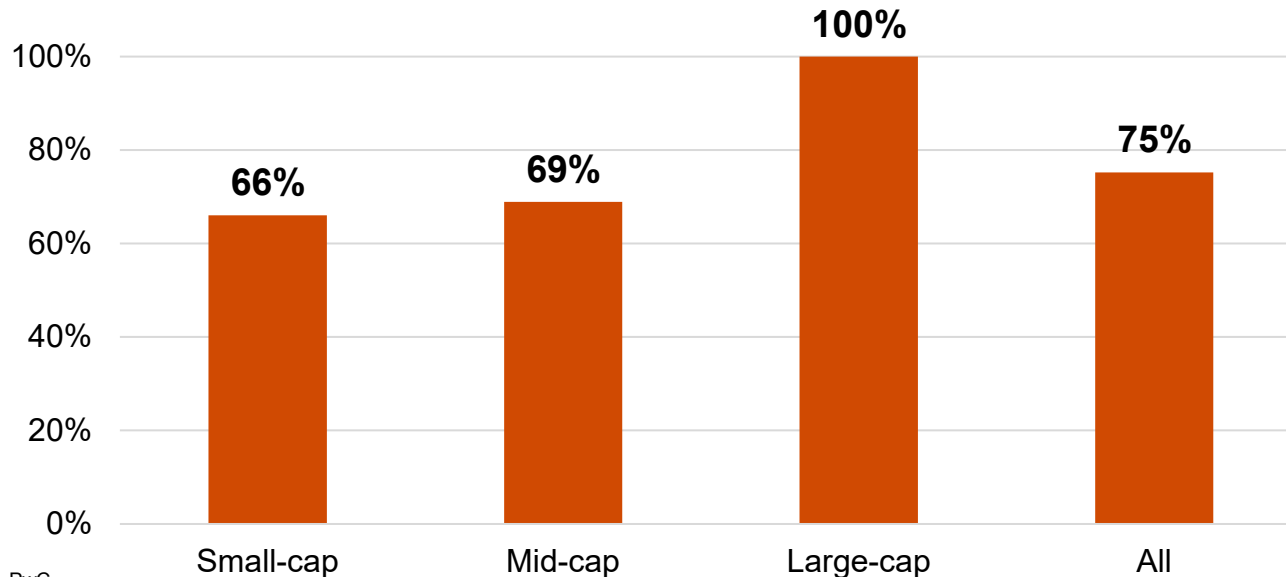
Muita havaintoja



Hallituksen jäsenten nimitysasioiden valmistelu

Listayhtiöt, joissa on käytössä nimitysvaliokunta tai -toimikunta:

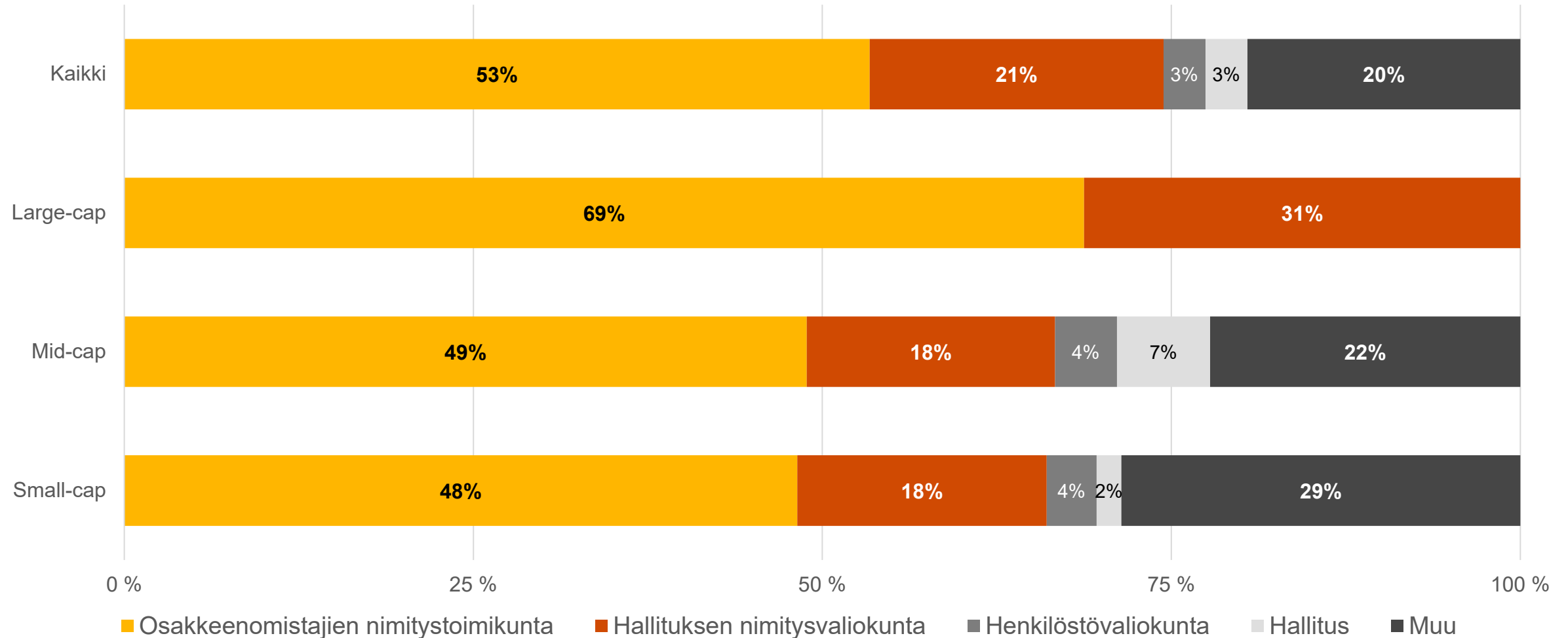
- Hallituksen jäsenten valintaa koskevan ehdotuksen laatiminen voi tapahtua hallituksessa, hallituksen nimitysvaliokunnassa tai osakkeenomistajien nimitystoimikunnassa. Tai osakkeenomistajat voivat ehdottaa jäseniä yhtiön hallitukseen.
- Osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan kuuluu yleensä merkittävimmät osakkeenomistajat tai heidän valitsemansa edustajat.



Havaintoja:

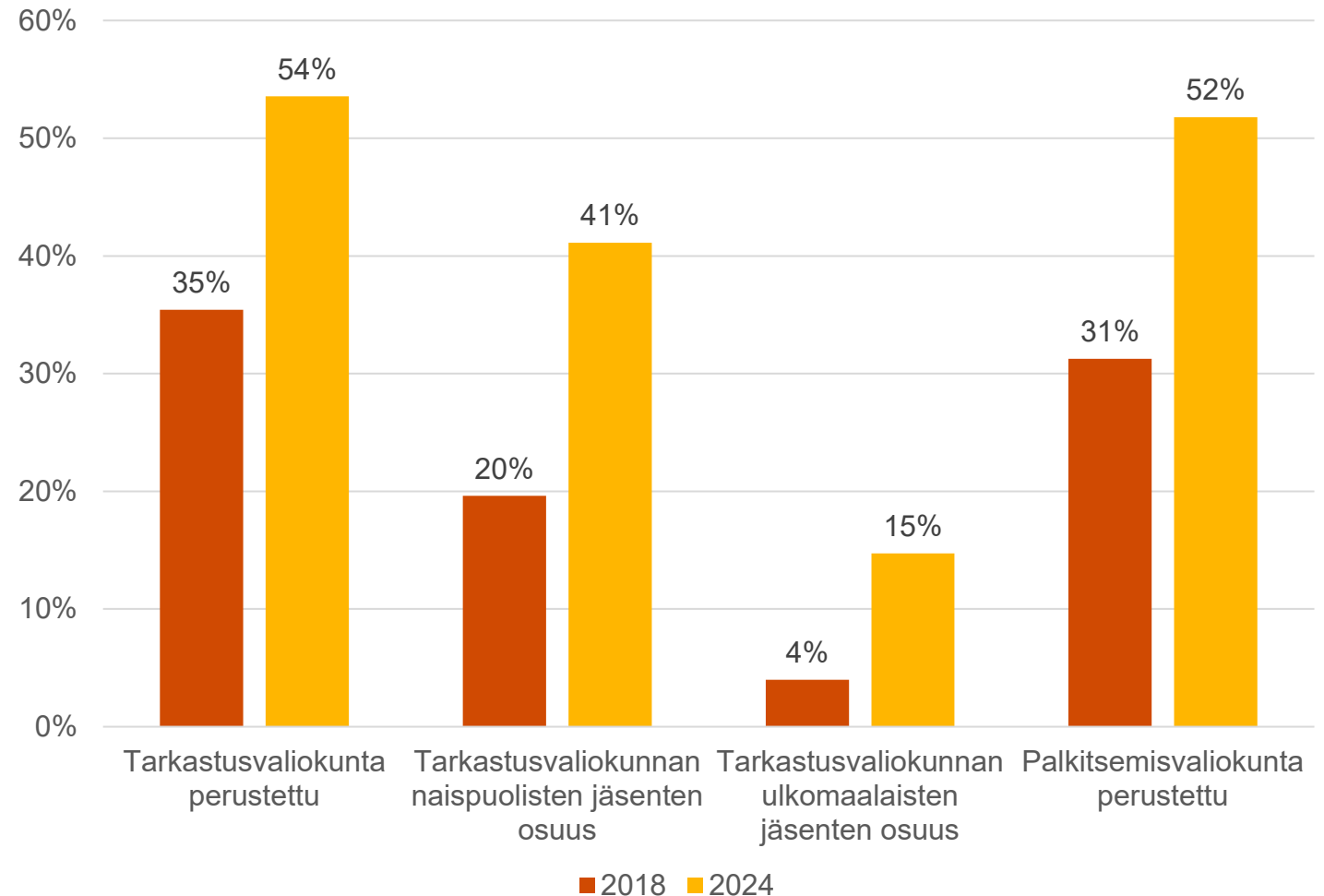
- Large-cap-yhtiöissä jäsenten nimitykset valmistelee joko nimitystoimikunta tai nimitysvaliokunta
- Noin kolmannes mid- ja small-cap-yhtiöistä on jättänyt nimitysten valmistelun yhtiökokoukselle tai hallitukselle. Usein näissä yhtiöissä on yksi suuri osakkeenomistaja, jolla on merkittävä päätäntävalta nimitysten suhteen

Kuka valmistelee hallituksen jäsenten nimityksen?



Small-cap-yhtiöiden valiokuntatyöskentelyn kehitys 2018–2024

- Yksi selkeä trendi suomalaisten listayhtiöiden valiokuntatyöskentelyssä on small-cap-yhtiöiden valiokuntatyöskentelyn kehitys
- Tarkastus- ja palkitsemisvaliokuntien määrä small-cap-yhtiöissä on kasvanut vuodesta 2018
- Small-cap-yhtiöiden tarkastusvaliokuntien kokoonpano on kehittynyt mid- ja large-cap-yhtiöiden suuntaan: jäsenmäärä sekä naisten ja ulkomaalaisten jäsenten osuus ovat kasvaneet merkittävästi



Kiitos

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Oy, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2025 PricewaterhouseCoopers Oy. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.

