



## Hallintoseelvitys



# SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

## Selvityksen taustalla hallinnon läpinäkyvyys

Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnoimaa hallinnointikoodia, joka säätelee yhtiöiden hallintoa ([www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi)), noudatetaan pitkälti myös työeläkeyhtiöissä. Työeläkeyhtiöiden hallintoa koskevan lainsäädännön perusteluissa, laki työeläkevakuutusyhtiöistä (jäljempänä myös mm. työeläkeyhtiötä koskeva laki) viitataan (HE 76/2006) tämän koodin noudattamiseen toteamalla mm.: "Työeläkevakuutusyhtiöiden hallintomallia on nyt syytä nykyaikaistaa vastaamaan paremmin muuta yhteisöoikeutta, kuten suurten pörssiyhtiöiden hallinnon rakennetta, käyttämällä hyväksi ns. corporate governance -suosituksia, joiden pohjalta yleensäkin pyritään suurten yhtiöiden hallinto nykyisin muodostamaan".

Työeläkeyhtiötä koskevaan lakiin tehdyt muutokset, jotka astuivat voimaan 1.1.2015, vastaavat osin näihin tarpeisiin. Lain 12 b §:n mukaan työeläkevakuutusyhtiöllä on oltava yhtiön toiminnan laatuun ja laajuuteen nähden riittävä ja toimiva hallintojärjestelmä, jossa vastuualueet on määritelty ja joka tekee mahdolliseksi terveiden ja varovaisten liikeperiaatteiden noudattamisen toiminnassa. Näin varmistetaan toiminnan jatkuvuus ja säännöllisyys kaikissa tilanteissa.

Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallitus hyväksyi 1.10.2015 uuden hallinnointikoodin, johon on koottu pörssiyhtiöiden hyvää hallinnointia koskevat suositukset. Uusi koodi astui voimaan 1.1.2016 ja korvaa aiemmin voimassa olleen koodin ja sen sovellusohjeet.

Eläkevakuutus-osakeyhtiö Veritas (myöhemmin myös "Veritas Eläkevakuutus" ja "Veritas") noudattaa em. hallintokoodistoa kaikilta työeläkevakuutusyhtiön toimintaan soveltuvilta osin. Silloin kuin noudattaminen ei ole mahdollista alan erityispiirteiden tai toimintaa ohjaavan lainsäädännön johdosta, mainitaan siitä erikseen (poikkeamat lueteltu liitteessä 2). Eläkeyhtiötä koskevan lain 12 b § mukaan yhtiön hallituksen on säännöllisesti arvioitava hallintojärjestelmää, kirjallisia toimintaperiaatteita yhtiön sisäisestä tarkastuksesta, sisäisestä valvonnasta, riskienhallintajärjestelmästä, sisäisen tarkastuksen järjestämisestä, palkitsemisesta ja toimintojen ulkoistamisesta, sekä jatkuvuussuunnitelmaa.

Yllä mainitun yhtiöiden hallinnointikoodin periaatteiden mukaisesti on yhtiön annettava toimintakertomuksen yhteydessä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä erillisenä kertomuksena. Tässä raportissa kuvataan Veritaksen hallintojärjestelmää. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä käsitellään vuosittain

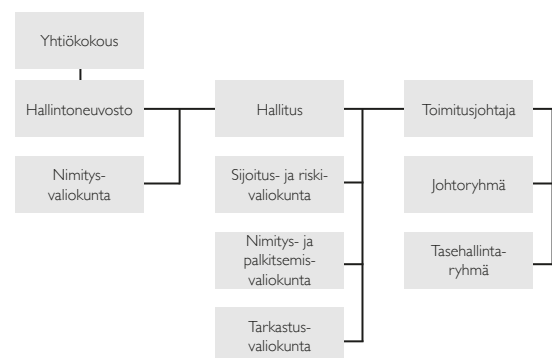
hallituksen tarkastusvaliokunnassa ja säilytetään yhtiön internetsivuilla vähintään viisi vuotta. Tämän lisäksi hallitus käsittelee säännöllisesti yllämainitut kirjalliset toimintaperiaatteet ja yhtiön jatkuvuussuunnitelman.

## Yhtiön johto ja hallinto

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas on noteeraamaton osakeyhtiö. Sen keskeiset hallintoelimet ovat yhtiökokous, hallituneuvosto, hallitus ja toimitusjohtaja. Veritas Eläkevakuutuksen hallinto ja johto perustuvat työeläkeyhtiöiden, vakuutusyhtiöiden ja osakeyhtiöiden hallintoa koskevaan lainsäädäntöön sekä yhtiöjärjestykseen. Lisäksi Veritas Eläkevakuutus noudattaa soveltuvin osin Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnoimaa listayhtiöiden hallinnointikoodia, joka on saatavissa Arvopaperimarkkinayhdistyksen verkkosivuilta.

Veritas Eläkevakuutus tavoittelee hallinto- ja ohjausjärjestelmälään läpinäkyvyyttä hallinnossaan ja toiminnassaan. Läpinäkyvä hallinto vahvistaa asiakkaiden luottamusta työeläkeyhtiön toimivuuteen sekä yhtiöön, jonka toiminnan tarkoituksena on eläkkeiden turvaaminen. Työeläkeyhtiön lakisäätien pohjan vuoksi työmarkkinajärjestöt osallistuvat aktiivisesti työeläkeyhtiöiden hallintoon ja ovat mukana myös Veritaksen hallintoelimissä työeläkeyhtiötä koskevan lainsäädännön mukaisesti.

## Veritas Eläkevakuutuksen hallinnon ja johdon rakenne





## Hallitus ja sen työjärjestyksen mukaiset keskeiset tehtävät

Hallituksen tehtävänä on huolehtia siitä, että Veritas Eläkevakuutusta johdetaan ammattitaitoisesti ja terveitä toimintaperiaatteita noudattaen, sekä että yhtiön toiminta on tarkoituksenmukaisesti järjestetty.

Hallituksen keskeisinä tehtävinä ovat sen työjärjestyksen (25.1.2017) mukaan mm.:

- nimittää ja erottaa toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen sekä päävakuutusmatemaatikko, sekä päättää heidän työehdoistaan ja palkitsemisestaan
- valvoa toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa toimintaa
- päättää strategisista tavoitteista ja yhtiön kokonaisstrategiasta
- laatia ja vahvistaa yhtiön tilinpäätös sekä tehdä toimintakertomus
- laatia ja vahvistaa sijoitussuunnitelma sekä valvoa sijoitustoimintaa
- hyväksyä jatkuvuussuunnitelma
- vahvistaa kirjalliset omistajaohjauksen periaatteet sisältäen toiminnan muissa yhteisöissä tai säätiöissä, sekä kirjalliset toimintaperiaatteet yhtiön sisäisestä valvonnasta, riskienhallintajärjestelmästä, sisäisestä tarkastuksesta, palkitsemisesta, toimintojen ulkoistamisen järjestämisestä sekä niistä menettelytavoista, joita noudatetaan turistiritojen tunnistamisessa ja ennaltaehkäisemisessä
- laatia ja vahvistaa yhtiön riskienhallintasuunnitelma ja vuosittain arvioida sisäisen tarkastuksen järjestämistä tarkoituksenmukaisella tavalla
- päättää henkilöstön palkitsemisjärjestelmään tehtävistä periaatteellisista muutoksista
- säännöllisesti arvioida yhtiön hallintojärjestelmää kokonaisuudessaan, sekä kirjallisia toimintaperiaatteita ja jatkuvuussuunnitelmaa
- päättää yhtiön johtoon tai johdon lähipiiriin kuuluvien henkilöiden kanssa tehtävistä merkittävistä liiketoimista
- kutsua yhtiökokous koolle sekä päättää yhtiökokouksen ajankohta
- päättää yhtiön nimenkirjoitusoikeudesta

Hallitus kokoontuu yleensä kerran kuukaudessa heinäkuuta lukuun ottamatta. Hallitus kokoontui 11 kertaa vuonna 2016 ja jäsenten osallistumisaktiivisuus oli 95 prosenttia.

Hallituksen jäsenten palkkiot vahvistaa hallintoneuvosto. Tiedot hallituksen jäsenille maksetuista palkkioista löytyvät Veritas Eläkevakuutuksen palkka- ja palkkioselvityksestä.

## Hallituksen jäsenten valitseminen

Veritas Eläkevakuutuksen yhtiöjärjestyksen mukaan hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kaksitoista jäsentä. Hallintoneuvosto valitsee syyskokouksessaan hallituksen jäsenet kalenterivuodeksi kerrallaan. Asia valmistellaan hallintoneuvoston asettamassa nimitys- ja palkitsemisvaliokunnassa hallintoneuvoston hyväksymien linjausten ja lain asettamien vaatimusten pohjalta. Hallituksen jäsenille valitaan vähintään kolme ja enintään kuusi henkilökohtaista varajäsentä.

Hallituksen jäsenistä vähintään neljäsosa valitaan työnantajien ja samoin vähintään neljäsosa työntekijöiden keskusjärjestöjen ehdotusten pohjalta. Vakuutuksenottajilla ja vakuutetuilla tulee olla yhtä monta edustajaa, jotka yhdessä muodostavat vähintään puolet hallituksen jäsenistä. Hallitus valitsee vuosittain ensimmäisessä kokouksessaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

### Hallitus vuonna 2017

Stefan Mutanen, s. 1953, valt. kand., toimitusjohtaja, puheenjohtaja  
Ralf Sund, s. 1955, pääekonomisti (STTK), varapuheenjohtaja  
Ulla Achrén, s. 1953, kauppat. maist., hallintojohtaja  
Kaj-Gustaf Bergh, s. 1955, oik. kand., dipl. ekon., toimitusjohtaja (EK)  
Markus Jussila, s. 1969, kauppat. maist., toimitusjohtaja  
Timo Ketonen, s. 1963, yrittäjä  
Henrik Karlsson, s. 1960, valtiot. maist., varainhoitaja  
Hannu Louhi, s. 1953, ylioppilas, konsernihoitaja (EK)  
Lotta Savinko, s. 1962, kauppat. maist., johtava asiantuntija (AKAVA)  
varapuheenjohtaja  
Lasse Svens, s. 1962, kauppat. maist., toimitusjohtaja, puheenjohtaja  
Minna Tanska, s. 1971, oik. kand., lakimies (SAK)  
Antti Tanskanen, s. 1971, filosofian tohtori, asiantuntija (EK)

### Varajäsenet:

Piia Alvesalo, s. 1969, fil. maist., elinkeinopoliittinen asiantuntija (EK)  
Jörgen Grandell, s. 1959, agronomi, johtaja  
Annika Rönni-Sällinen, s. 1976, oik. kand., neuvottelupäällikkö (SAK)

Hallituksen sihteerinä toimii asiantuntija Christel Wedenberg.



## Hallituksen valiokunnat ja niiden työjärjestyksien mukaiset keskeiset tehtävät

Hallituksella on kolme valmisteluvaliokuntaa; nimitys- ja palkitsemisvaliokunta, tarkastusvaliokunta sekä sijoitus- ja riskivaliokunta.

- Nimitys- ja palkitsemisvaliokunta valmistele yhtiön ylimmän johdon nimitykset hallituksen käsiteltäviksi. Valiokunta valmistele myös yhtiön palkitsemiskäytäntöjä, kannustinjärjestelmää sekä johtoryhmän korvauksia koskevat kysymykset. Valiokunnan työtä johtaa hallituksen puheenjohtaja. Valiokuntaan kuuluu vähintään kaksi jäsentä, joista toinen on hallituksen varapuheenjohtaja.
- Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on käsitellä yhtiön taloudelliseen tilanteeseen, raportointiin ja sisäiseen valvontaan ja sisäiseen tarkastukseen liittyviä asioita. Tarkastusvaliokunnan sekä nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan kokoonpano on sama.
- Sijoitus- ja riskivaliokunta osallistuu sijoitus- ja riskienhallintasuunnitelman sekä niihin tehtävien mahdollisten muutosten valmisteluun. Valiokunnassa on kolme jäsentä; kaikki hallituksen jäseniä, joilla on vankka sijoitusosaaminen.

Sijoitus- ja riskivaliokunta kokoontui kaksi kertaa vuonna 2016 ja osallistumisaktiivisuus oli 87prosenttia. Tarkastusvaliokunnalla oli kolme kokoontumista, joiden osallistumisaktiivisuus oli 100 prosenttia, ja nimitys- ja palkitsemisvaliokunnalla oli neljä kokousta 94 prosentin osallistumisaktiivisuudella.

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta sekä tarkastusvaliokunta 2017

- Stefan Mutanen (puheenjohtaja), Ralf Sund, Lasse Svens ja Antti Tanskanen

Hallituksen sijoitus- ja riskivaliokunta 2017

- Lasse Svens (puheenjohtaja), Kaj-Gustav Bergh, Stefan Mutanen ja Minna Tanska

### Toimitusjohtaja ja hänen tehtävänsä

Jan-Erik Stenman, 1953, oik. kand., LL.M.

Toimitusjohtaja vastaa yhtiön operatiivisesta johtamisesta ja strategisesta suunnittelusta.

Jan-Erik Stenman eläköityy vuoden 2017 aikana. Yhtiön uudeksi toimitusjohtajaksi on valittu kauppat.kand., MBA Carl Pettersson.

### Johtoryhmä

Johtoryhmä toimii toimitusjohtajan tukena operatiivisen toiminnan johtamisessa ja suunnittelussa. Toimitusjohtaja rinnallaan johtoryhmä vastaa yhtiön toiminnan ohjaamisesta hallituksen asettamien pitkän tähtäimen tavoitteiden saavuttamiseksi.

Toimitusjohtajan johtamaan johtoryhmään kuuluu toimitusjohtajan lisäksi kuusi jäsentä. Johtoryhmän jäsenet edustavat yhtiön keskeisiä toimintoja. Johtoryhmään kuuluu myös henkilöstön edustaja, jonka henkilöstö valitsee vuosittain. Muut johtoryhmän jäsenet valitsee toimitusjohtaja.

Jan-Erik Stenman, tj., oik. kand., LL.M., puheenjohtaja

Kaisa Forsström, yhtiölakimies, oik. kand., toimitusjohtajan sijainen

Niina Bergring, sijoitusjohtaja, kauppat. maist.

Teppo Rakkolainen, päämatemaatikko, fil. tri, SHV

Michael Röllich, myyntijohtaja, dipl.ins.

Tommy Sandås, talousjohtaja, kauppat. maist.

Stefan Strandberg, johtaja, valtiot. maist.

Henkilöstön edustaja:

Linda Mattsson, vakuutusyhteyspäällikkö

Henkilöstön edustaja, varajäsen:

Elina Saarinen, tiedottaja

Johtoryhmän sihteerinä toimii markkinointiviestintäpäällikkö Katja Hautoniemi.

### Palkat, johdon eläkeikä ja muut edut

Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja päämatemaatikon palkkaedut ja muut työehdot. Lisätietoja maksetuista palkoista, eläkeiästä jne. löytyy Veritas Eläkevakuutuksen palkka- ja palkkioselvityksestä.

### Organisaatio

Veritaksen organisaatio on rakennettu asiakasnäkökulmasta. Tavoitteemme on olla paras vaihtoehto pienille ja keskisuurille yrityksille sekä yrittäjille. Tähän pääsemme mm. huolehtimalla kannattavasta kasvusta, kustannustehokkaasta toiminnasta ja alan parhaasta asiakaspalvelusta, motivoituneen henkilökunnan merkitystä unohtamatta.



## Tasehallintaryhmä

Veritaksessa on tasehallintaryhmä, joka käsittelee sijoituksiin ja sijoitusriskeihin liittyviä periaatteellisia kysymyksiä. Ryhmään kuuluvat toimitusjohtajan ja hänen sijaisensa lisäksi edustajat sijoitus-, riskienhallinta-, aktuaari- ja taloushallintotoiminnoista.

## Eläkeasiain neuvottelukunta

Eläkeasiain neuvottelukunnan tehtäviin kuuluu eläkepäästösten ratkaisulinjan valvonta. Neuvottelukunta käy läpi mm. työkyvyttömyyseläke- ja kuntoutuspäätöksiä ja valitusasteiden ratkaisuja sekä antaa niistä tarvittaessa suosituksia. Neuvottelukunnan toiminta on osa Veritaksen laadunvalvontaa.

Neuvottelukunta kokoontuu kerran kuukaudessa heinäkuuta lukuun ottamatta.

Eläkeasiain neuvottelukunta koostuu kahdesta Veritaksen edustajasta sekä työmarkkinajärjestöjen edustajista. Esittelijöinä toimivat Veritaksen asiantuntijat, joita asiantuntijalääkärit tukevat lääketieteellisissä kysymyksissä.

Veritaksen hallitus valitsee jäsenet neuvottelukuntaan vuosittain.

### Eläkeasiain neuvottelukunnan jäsenet

Stefan Strandberg, puheenjohtaja (Veritas, johtaja)  
Tiina Laine, varapuheenjohtaja (Veritas, lakimies)  
Pii Alvesalo, elinkeinopoliittinen asiantuntija (Elinkeinoelämän keskusliitto EK)  
Jörgen Grandell, johtaja (Elinkeinoelämän keskusliitto EK)  
Mikaela Luoma, kanslisti (SAK)  
Lotta Savinko, johtava asiantuntija (AKAVA)  
Ralf Sund, pääekonomisti (STTK)  
Minna Tanska, lakimies (SAK)

### Eläkeasiain neuvottelukunnan asiantuntijat

Reijo Grönfors, ylilääkäri, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys  
Leena Hinders, asiantunteva esittelijä (Veritas, eläke- ja kuntoutusratkaisija)  
Milla Johansson, asiantunteva esittelijä (Veritas, eläke- ja kuntoutusratkaisija)  
Kristiina Kallio-Soukainen, LL, psykiatrian erikoislääkäri  
Elina Kinnunen, LL, psykiatrian erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen erityispätevyys

Anna-Kaarina Ounaslehto, LL, keuhkotautien ja allergologian erikoislääkäri

Teemu Takala, LT, sisätautien erikoislääkäri, vakuutuslääketieteen sekä kuntoutuksen erityispätevyudet

## Hallintoneuvosto

Työeläkevakuutusyhtiötä koskevan lain mukaisesti Veritaksella on hallintoneuvosto. Hallintoneuvoston tehtäviin kuuluu valvoa yhtiön hallintoa, josta vastaavat hallitus ja toimitusjohtaja. Hallintoneuvosto myös valitsee hallituksen jäsenet.

### Hallintoneuvoston jäsenten valitseminen

Veritaksen yhtiökokous valitsee hallintoneuvoston jäsenet sekä päättää heidän palkkioistaan. Hallintoneuvosto koostuu vähintään 16 ja enintään 36 jäsenestä.

Hallintoneuvoston jäsenistä vähintään neljäsosa valitaan työnantajien ja samoin vähintään neljäsosa työntekijöiden keskusjärjestöjen ehdotusten perusteella.

Hallintoneuvoston jäsenten toimikausi on kolme vuotta siten, että vuosittain korkeintaan kaksitoista jäsentä on eroamisvuorossa. Toimikausi alkaa heti yhtiökokouksen jälkeen.

Hallintoneuvosto kokoontuu kaksi kertaa vuodessa. Tiedot hallintoneuvoston jäsenille maksetuista palkkioista löytyvät Veritaksen palkka- ja palkkioselvityksestä liitteestä 1.

### Hallintoneuvosto vuonna 2017

Peter Boström, kauppaneuvos, puheenjohtaja  
Leila Kurki, työllisyyspoliittinen asiantuntija (STTK), varapuheenjohtaja  
Ulrika Ahlbäck, hallintojohtaja  
Nina Arkilahti, aluepankin johtaja  
Johan Aura, kansliapäällikkö  
Hans Bondén, toimitusjohtaja (EK)  
Jannica Fagerholm, toimitusjohtaja  
Tony Karlström, sijoituspäällikkö  
Erkki Laukkanen, ekonomisti (SAK)  
Wilhelm Liljeqvist, varatoimitusjohtaja  
Fredrik Lindeman, toimitusjohtaja  
Henri Lindholm, liittosihteeri (SAK)  
Taru Narvanmaa, varatoimitusjohtaja  
Anders Nordman, toimitusjohtaja (EK)  
Marjukka Nyberg, hallituksen jäsen (EK)  
Mathias Nylund, toimitusjohtaja  
Niclas Pada, johtaja



Susanne Paetau, tiedottaja (STTK)  
Mikaela Pappila, rakennusinsinööri (AKAVA)  
Helena Pentti, ekonomisti (SAK)  
Tuomas Pere, toimitusjohtaja (EK)  
Heli Puura, puheenjohtaja, (SAK)  
Harry Serlo, toimitusjohtaja (EK)  
Dag Wallgren, toimitusjohtaja  
Monika Wikeström-Virtanen, toimitusjohtaja (EK)  
Patrik Wikström, hallituksen puheenjohtaja (EK)  
Kim Wikström, professori  
Mikael Zilliacus, päälakimies

Hallintoneuvoston kokouksen valitsemana sihteerinä on toiminut asiantuntija Kimmo Sui.

### Nimitysvaliokunta vuonna 2017

Hallintoneuvoston nimitysvaliokuntaan kuuluvat Peter Boström (puheenjohtaja), Leila Kurki (varajäsen Erkki Laukkanen) sekä Tuomas Pere (varajäsen Harry Serlo). Valiokunta valmistelee työeläkeyhtiötä koskevan lainsäädännön mukaisesti sekä hallituksen että hallintoneuvoston jäsenten valintaan ja hallituksen jäsenten sekä hallintoneuvoston jäsenten palkkioihin liittyvät kysymykset.

### Omistajat

Veritas Eläkevakuutus on noteeraamaton osakeyhtiö. Sen omistajat ovat pääsääntöisesti säätiöitä ja yhteisöjä. 31.12.2017 Veritaksen omistajat olivat:

Åbo Akademin säätiö	18,45 %
Stiftelsen Eschnerska Frilasarettet	18,22 %
Pensions-Alandia	15,88 %
Svenska Litteratursällskapet i Finland rf	12,03 %
Konstsamfundet Föreningen rf	9,77 %
Folkhälsan	9,24 %
Svenska Folkskolans Vänner rf	7,32 %
Signe och Ane Gyllenbergs stiftelse	6,68 %
Muut	2,41 %

### Yhtiökokous ja työeläkeyhtiön omistajien erityisasema

Veritas Eläkevakuutuksen yhtiökokous pidetään yhtiöjärjestyksen mukaisesti kerran vuodessa ennen toukokuun loppua. Yhtiökokouksen ajankohdasta päättää yhtiön hallitus. Vuonna 2017 yhtiökokous pidetään 3. toukokuuta.

Yhtiökokouksessa käsitellään yhtiöjärjestyksen mukaisesti edellisen tilikauden tilinpäätös. Yhtiökokous hyväksyy tilinpäätöksen ja antaa vastuuvapauden yhtiön hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille sekä toimitusjohtajalle. Lisäksi yhtiökokous valitsee tilintarkastajat ja varatilintarkastajat sekä jäsenet yhtiön hallintoneuvostoon.

Lisätietoja yhtiökokouksesta löytyy Veritaksen yhtiöjärjestyksestä.

Työeläkeyhtiön omistajien asema poikkeaa muiden osakeyhtiöiden omistajien asemasta. Eroavaisuuksia on mm. vaalikysymysten, työmarkkinaosapuolten osallistumisen, sijoitus- ja työeläkealaa koskevien osaamisvaatimusten osalta. Erityisen säänneltyä on yhtiön varallisuuden omistaminen ja voitonjako. Työeläkeyhtiöistä annetussa laissa säädetään, että velat ylittävistä varoista kuuluu osakkeenomistajille määrä, joka vastaa yhtiön omaan pääomaan tehtyjä sijoituksia ja näille sijoituksille laskettua kohtuullista tuottoa. Muu osa velat ylittävistä varoista kuuluu vakuutusnottajille osana vakuutus Kantaa. Nämä varat on käytettävä vakuutettujen eläketurvan toteutukseen.

### Sisäinen valvonta

Veritaksen sisäinen valvonta varmistaa, että yhtiö noudattaa sille asetettuja sääntöjä, toimii tehokkaasti asetettujen tavoitteiden saavuttamiseksi sekä että yhtiön julkistama taloudellinen ja muu informaatio on luotettavaa. Yhtiön hallitus vastaa sisäisestä valvonnasta. Hallitus arvioi vuosittain, onko yhtiön sisäinen valvonta järjestetty tarkoituksenmukaisesti.

### Riskienhallinta osana sisäistä valvontaa

Veritaksen hallitus vastaa yhtiön riskienhallinnan järjestämisestä. Hallitus vahvistaa vuosittain riskienhallintasuunnitelman, jossa on kuvattu yhtiön toiminnan kannalta tärkeimmät riskit ja niiden hallintaperiaatteet (tunnistamis-, arviointi-, mittaus-, kontrollointi- ja seurantatavat). Suunnitelmassa määritellään lisäksi eri toimintoihin liittyvien riskien kuvaukset, rajat, vastualueet ja mittausmenetelmät. Riskienhallintasuunnitelma ja yhtiön riskienhallinta kattavat yhtiön koko toiminnan.

Riskit luokitellaan suunnitelmassa vakuutusteknisiin riskeihin, sijoitustoiminnan riskeihin sekä operatiivisiin ja muihin riskeihin. Veritaksen riskienhallinnasta kerrotaan tarkemmin virallisen tilinpäätöksen riskienhallintaa käsittelevässä osassa.



## Sisäinen tarkastus osana sisäistä valvontaa

Sisäinen tarkastus on osa yhtiön sisäistä valvontaa. Sen tärkeimpänä tehtävänä on edesauttaa turvaamaan yhtiön riskienhallinta-, kontrolli- ja hallintoprosessien tehokkuus ja että ne toimivat asetettujen tavoitteiden ja vahvistettujen toimintamallien mukaisesti. Hallitus vahvistaa vuosittain sisäisen tarkastuksen toimintasuunnitelman. Sisäinen tarkastus valvoo myös sitä, että toiminnan riskejä kontrolloidaan tehokkaasti ja että taloudellinen sekä muu informaatio on luotettavaa ja oikeaa. Veritaksen sisäinen tarkastaja toimii operatiivisessa mielessä suoraan toimitusjohtajan alaisuudessa, mutta on raportointivelvollinen hallitukselle.

## Compliance (lain- ja ohjeidenmukaisuus) osana sisäistä valvontaa

Kustakin toiminnosta vastaava vastaa oman vastuualueensa osalta toiminnan lain- ja ohjeiden-mukaisuudesta sekä hyvän hallinnon periaatteiden toteutumisesta. Yhtiölakimies vastaa Veritaksen compliance-kokonaisuudesta, varmistamalla omalta osaltaan toimintojen lain- ja ohjeiden mukaisuuden sekä että yhtiöllä on hyvä hallinto- ja ohjausjärjestelmä. Yhtiölakimies on läheisessä yhteistyössä yhtiön hallintoelinten, yhtiön vastualueiden vastuuhenkilöiden ja sisäisen tarkastajan kanssa mm. arvioidakseen ovatko yhtiön toimenpiteet mahdollisten lain- ja ohjeidenmukaisuuden puutteiden ennaltaehkäisyyn ja korjaamiseen riittäviä.

## Sisäpiirisäännökset

Veritaksessa noudatetaan yhtiön hallituksen vahvistamaa sisäpiiriohjetta. Ohje perustuu lakiin eläkeyhtiöistä (12 g-i §), vakuutusalan ja pörssin suosituksiin. Niiden tarkoituksena on edistää sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta ja henkilöstön tietämystä sisäpiirisäännöksistä, jottei niitä tahattomastikaan rikota.

Sisäpiirisäännöksiä sovelletaan sekä Veritaksen omaan sijoitustoimintaan että tiettyjen työntekijöiden omaan henkilökohtaiseen arvopaperikauppaan.

Veritas ylläpitää työeläkevakuutusyhtiöistä annetun lain 12 i §:n edellyttämää julkista rekisteriä seuraavien henkilöiden omistuksista:

- hallituksen jäsen ja varajäsen, toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan varamies sekä tilintarkastaja, varatilintarkastaja ja tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu yhtiön tilintarkastuksesta
- muu yhtiön palveluksessa oleva henkilö, jolla on mahdollisuus vaikuttaa varojen sijoittamista koskevan päätöksen tekemiseen tai joka muutoin saa säännöllisesti haltuunsa

sisäpiiritietoa – nämä ovat Veritaksen pysyviä sisäpiiriläisiä. Pysyvään sisäpiiriin kuuluu henkilöitä joko asemansa tai tehtävänsä perusteella.

Rekisteri sisältää tiedot omistuksista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena Suomessa olevissa osakkeissa ja sellaisissa rahoitusvälineissä, joiden arvo määräytyy kyseisten osakkeiden perusteella.

Julkisen sisäpiirirekisterin tiedot ovat nähtävillä Euroclear Finlandin NetSire-palvelussa.

## Liiketoimet lähipiirin kanssa

Toimitusjohtajan ja johdon toimien läpinäkyvyyden korostamiseksi Veritaksen hallitus on jo aiemmin määritellyt linjaukset nk. lähipiiritransaktiolle, merkittävälle liiketoimelle minkä yhtiö tekee lähipiirinsä kanssa. Nämä liiketoimet tulee työeläkeyhtiöitä koskevan lain vuodenvaihteessa 2015 voimaan astuneen 10 e §:n mukaisesti, käsitellä myös hallituksessa sekä julkaista.

Veritaksen hallitus on määritellyt "merkittävän liiketoimen" sekä linjannut prosessin. Kaikki merkittävät liiketoimet lähipiirin kanssa käsitellään hallituksessa aina kun yhtiön intressi on yli 5 000 euroa tai kun liiketoimi muista syistä voidaan katsoa merkittäväksi. Lain perusteluissa mainitaan esimerkkeinä tällaisista muista syistä "liiketoimen kytkeytyminen johonkin muuhun merkittävään olosuhteeseen". Arviointi tehdään tapauskohtaisesti. Liiketoimi on käsiteltävä hallituksessa mm. silloin kun kyse on omaisuutta koskevasta kaupasta, vuokasopimuksesta, sopimuksesta palvelujen hankkimisesta tai näihin rinnastettavasta oikeustoimesta.

Lainmuutoksen taustalla on työeläkevakuutusyhtiön ja sen johdon välisten liiketoimien osalta tavoite, että yhtiön hallitus voi varmistua liiketoimien olevan yhtiön etujen mukaisia.

Päätös merkittävistä liiketoimista tehdään Veritaksen hallituksessa kuvatulla tavalla, mikäli liiketoimi tehdään Veritas Eläkevakuutuksen kanssa ja toinen osapuoli transaktiossa on:

- 1) työeläkevakuutusyhtiön hallintoneuvoston tai hallituksen jäsen, toimitusjohtaja, tilintarkastaja, varatilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisön toimihenkilö, jolla on päävastuu tilin tarkastuksesta;
- 2) työeläkevakuutusyhtiön muu ylimpään johtoon kuuluva henkilö, jolla on oikeus tehdä yhtiön tulevaa kehitystä ja toiminnan järjestämistä koskevia päätöksiä;
- 3) 1 tai 2 kohdassa tarkoitettun henkilön aviopuoliso, rekisteröidystä parisuhteesta annetussa laissa (950/2001) tarkoitettu parisuhteen osapuoli, edunvalvonnassa oleva vajaavaltainen taikka vähintään vuoden samassa taloudessa 1 tai 2 kohdassa tarkoitettun henkilön kanssa asunut avopuoliso.



Vuonna 2016 ei tehty mainitunlaisia lähipiirtransaktioita.

## Tilintarkastajat

Veritas Eläkevakuutuksen yhtiökokous valitsee vuosittain tilintarkastajat tarkastamaan yhtiön kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon. Samalla yhtiökokous päättää tilintarkastajien palkkioista.

Yhtiöjärjestyksen mukaisesti yhtiöllä tulee olla kaksi tilintarkastajaa ja kaksi varatilintarkastajaa. Kaikkien tulee olla Keskuskaupakamarin hyväksymiä tilintarkastajia (KHT) tai tilintarkastusyhteisöjä (KHT-yhteisö).

Vuonna 2016 tiintarkastajina toimivat:

Juha-Pekka Mylén, KHT

Hans Bertell, KHT

KPMG Oy Ab, varatilintarkastaja

Alex Wahlroos, varatilintarkastaja





# Liite I

## Palkka ja palkkioselvitys

Palkka- ja palkkioselvitys perustuu Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin, jota Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritas (alla Veritas Eläkevakuutus) noudattaa soveltuvin osin. Tämä palkka- ja palkkioselvitys kuvaa tilannetta 5.4.2017.

### I Palkitsemisen tavoitteet ja periaatteet

#### I.1 Yleistä

Palkitsemisen ja aktiivisen palkkapolitiikan tavoitteena on ohjata ja motivoida Veritas Eläkevakuutuksen henkilöstöä työssään, palkita heitä oikeudenmukaisesti ja tasapuolisesti sekä näin tukea yhtiön strategian toteutumista. Kilpailukykyinen palkitsemisjärjestelmä ja -tapa tukevat muiden työsuhte-etujen ohella myös Veritaksen houkuttelevuutta työnantajana.

Veritas Eläkevakuutus noudattaa Vakuutusalan työehtosopimusta, joka määrittelee yleisten palkankorotusten suuruuden ja ajankohdan.

Jokaisella Veritas Eläkevakuutuksessa työskentelevällä henkilöllä on kirjoitettu toimenkuva, jonka perusteella tehtävä vaatavuusluokitellaan. Tehtävän palkkataso muodostuu osittain tehtävän vaatavuusluokituksen perusteella.

#### I.2 Päätöksentekojärjestys

Veritas Eläkevakuutuksen hallitus päättää yhtiötä koskevasta palkka- ja palkitsemispolitiikasta sekä linjaa Veritas Eläkevakuutuksessa käytettävät palkitsemisen periaatteet koko henkilöstön osalta.

Hallitus arvioi säännöllisesti yhtiön palkitsemisjärjestelmien ja palkkapolitiikan toimivuutta työeläkevakuutusyhtiölain säännösten ja Finanssivalvonnan suositusten mukaisesti. Hallitus päättää yhtiön toimitusjohtajan sekä johtoryhmän palkitsemisesta sekä hyväksyy vuosittain kannustepalkkio-ohjelman pohjana olevat mittarit ja niiden toteumat.

Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus mm.

- nimittää ja erottaa toimitusjohtajan ja tämän sijaisen sekä päämatemaatikon sekä päättää heidän työehdoistaan sekä palkkioistaan
- päättää periaatteellisista muutoksista työntekijöiden palkitsemisjärjestelmiin

#### I.3 Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunta valmistelee yhtiön

palkkapolitiikkaan liittyviä kysymyksiä, seuraa kannustepalkkio-ohjelman toteutumista ja ajantasaisuutta sekä valmistelee hallituksen käsittelyyn tulevat nimitys- ja palkitsemisasiat. Valiokunta valmistelee myös johtoryhmän palkitsemiseen liittyvät asiat hallituskäsittelyä varten.

Hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan työjärjestyksen mukaan se kokoontuu vähintään kerran vuodessa, esityslistalla tuolloin

- yhtiön palkitsemispolitiikan mahdollinen tarkistus, ml. seuraavan vuoden kannustepalkkio-ohjelma
- kannustepalkkio-ohjelman toteuman seuranta
- mahdollinen johtoryhmän palkkioiden tarkistaminen

Nimitys- ja palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajana toimii yhtiön hallituksen puheenjohtaja. Valiokuntaan kuuluvat vuonna 2017 hallituksen puheenjohtaja Stefan Mutanen, varapuheenjohtaja Ralf Sund, Lasse Svens ja Antti Tanskanen. Veritas Eläkevakuutuksen talousjohtaja esittelee käsiteltävät asiat nimitys- ja palkitsemisvaliokunnalle yhdessä toimitusjohtajan kanssa. Talousjohtaja toimii myös valiokunnan sihteerinä.

### 2 Kannustepalkkiojärjestelmä

Veritas Eläkevakuutuksen hallitus vahvistaa vuosittain yhtiön toiminnan tavoitteet seuraavalle kalenterivuodelle. Osa tavoitteista muodostaa henkilöstölle maksettavien kannustepalkkioiden perustan. Tavoitteet koskevat seuraavia osa-alueita:

- uusmyynti ja siirtoliiketulos
- hoitokustannustulos
- sijoitustoiminnan tulos
- asiakas- ja henkilöstötyytyväisyys

Henkilökohtaisen kannustepalkkion suuruuteen vaikuttavat yhtiötasoisien tavoitteiden lisäksi kehityskeskustelussa määriteltyn henkilökohtaisten tavoitteiden toteutuminen. Maksettava kannustepalkkio lasketaan vuosiansiosta, josta on vähennetty edelliseltä vuodelta maksettu kannustepalkkio sekä ylityökorvaukset. Kannustepalkkion maksaminen edellyttää sen hyväksymistä 'yksi yli'-periaatteella. Näin ollen mm. keskijohdon kannustepalkkiot hyväksyy toimitusjohtaja yli lähimpien esimiesten.

Veritas Eläkevakuutuksen kannustepalkkio-ohjelma kattaa yhtiön koko henkilöstön lukuun ottamatta yritysyksikön yhteyspäälliköitä, joiden palkkauksen pääpaino on provisiopalkassa siihen liittyvine kannusteineen. Osalla sijoitustoiminnan henkilöstöstä on erillinen kannustepalkkio-ohjelma, jossa sijoitustoiminnan tulos yksinään muodostaa kannustepalkkion perustan. Muut yhtiön tavoitteet eivät tämän ryhmän osalta vaikuta kannustepalkkioon.



Vuonna 2017 toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän jäsenten (lukuun ottamatta sijoitusjohtaja) kannustepalkkion suuruus on 0–30 prosenttia, perustaso kannustepalkkiolle tavoitteiden täytyessä on 24 prosenttia kannustepalkkion perusteena olevasta vuosiansiosta. Sijoitustoiminnon erillisessä kannustepalkkio-ohjelmassa perustaso tavoitteiden täytyessä on 30 % kannustepalkkion perusteena olevasta vuosiansiosta. Kannustepalkkion suuruus vaihtelee 0:n ja vajaan 47 prosentin välillä kannustepalkkion perustana olevasta vuosiansiosta.

Yhtiön hallitus vahvistaa yhtiötasoisien kannustepalkkiokertoimen. Kannustepalkkio edelliseltä kalenterivuodelta maksetaan huhtikuussa. Sijoitustoiminnon erillisen kannustepalkkio-ohjelman mukaisista kannustepalkkioista 2/3 maksetaan seuraavan vuoden huhtikuussa ja 1/3 sitä seuraavan vuoden huhtikuussa. Kannustepalkkiota ei makseta, jos yhtiön vakavaraisuusaste on alle vakavaraisuusrajan sen kalenterivuoden lopussa, jolta palkkio maksettaisiin.

Huhtikuussa 2017 maksetaan kannustepalkkiota vuodelta 2016 yhteensä 424 424,65 euroa 143 henkilölle. Vuodelta 2015 maksettiin yhteensä 368 245,97 euroa kannustepalkkiota 145 henkilölle.

### 3 Henkilöstörahasto

Veritas Eläkevakuutuksen henkilöstörahastoon kuuluvat kaikki yhtiön työsuhteessa olevat seuraavan kuukauden alusta kun työsuhde on kestänyt viisi kuukautta.

Yhtiön hallituksen vahvistamien henkilöstörahaston voittopalkkioperusteiden mukaisesti henkilöstörahastoon siirretään 0–1,5 prosenttia vuonna 2017 maksetuista palkoista ja palkkioista pois lukien mahdollisesti maksetut kannustepalkkiot. Perustaso on 1 prosenttia edellyttäen, että asetetut tavoitteet toteutuvat.

Tavoitteet koskevat nettousmyyntiä, hoitokustannustulosta ja sijoitusten keskimääräistä tuottoa viimeksi kuluneiden kolmen vuoden ajalta. Näillä kolmella voittopalkkiokriteerillä on keskenään sama painoarvo voittopalkkiota laskettaessa. Kokonaisvoittopalkkio jaetaan jäsenten rahasto-osuuksiksi vuosittain tehtyjen työpäivien perusteella.

Henkilöstörahaston jäsenet ovat valinneet keskuudestaan rahastolle hallituksen, joka on valtuuttanut Innova henkilöstörahasto- ja Eläkepalvelut Oy:n hoitamaan jäsenosuuksien laskentaa, maksamista ja oikaisuvaatimusten käsittelyä. Rahaston hallitus vastaa mm. rahaston pääoman sijoittamisesta.

### 4 Hallituksen ja hallintoneuvoston jäsenten palkkiot

Veritas Eläkevakuutuksen yhtiökokous päättää vuosittain yhtiön hallintoneuvoston jäsenten kokouspalkkioista ja hallintoneuvosto puolestaan vahvistaa hallituksen jäsenten kokouspalkkiot ja valiokuntajäsenten kokouspalkkiot.

Kokouspalkkioista maksetaan TyEL-maksut. Veritas Eläkevakuutuksella ei ole lisäeläkevelvoitteita hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenten osalta.

Vuonna 2016 maksetut palkkiot hallintoneuvoston ja hallituksen jäsenille esitellään liitteissä 1 ja 2.

#### 4.1 Hallintoneuvoston jäsenten palkkiot

Hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkio vuonna 2017 on 8 800 euroa, jonka lisäksi maksetaan 330 euroa kokoukselta.

Hallintoneuvoston jäsenen kokouspalkkio on 330 euroa/kokous.

#### 4.2 Hallituksen jäsenten palkkiot

Hallituksen puheenjohtajan vuosipalkkio vuonna 2017 on 20 000 euroa, varapuheenjohtajan 3000 euroa ja rivijäsenen 1 000 euroa. Vuosipalkkioiden lisäksi maksetaan kokouspalkkiota 460 euroa kokoukselta.

Valiokuntajäsenen palkkio on 460 euroa kokoukselta.

### 5 Toimitusjohtajan ja johtoryhmän palkitseminen

Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet saavat sopimuspalkkaa, joka korottuu vakuutusalan yleiskorotusten mukaisesti. Johtoryhmän palkkojen muutokset käsitellään hallituksen nimitys- ja palkitsemisvaliokunnassa ja niistä päättää yhtiön hallitus. Peruskuukausipalkan lisäksi johtoryhmän jäsenillä on oikeus lounas- ja matkapuhelinetuun sekä vapaaseen autoetuun. Autoedun verotusarvo on osa kokonaispalkkaa, jonka suuruus ei muutu autoedun muuttuessa.

Veritas Eläkevakuutuksen johtoryhmän jäsenet eivät saa proviisiota hankkimistaan asiakkuuksista.

Toimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet eläköityvät työeläkelainsäädännön mukaisesti. Henkilökunnalla on maksuperusteinen ryhmäeläkevakuutus joka kartuttaa lisäeläkettä 0,2 prosenttia palkasta siitä lähtien kun työsuhde on ollut voimassa viisi vuotta ja kunnes henkilö täyttää 63 vuotta.



Toimitusjohtajan irtisanomisaika on kuusi kuukautta. Toimitusjohtaja on työsuhteen päättyessä oikeutettu irtisanomisajan palkkaan ja 12 kuukauden palkkaa vastaavaan erokorvaukseen. Muut johtoryhmän jäsenet noudattavat vakuutusalan työehtosopimuksen mukaista irtisanomisaikaa.

Veritas Eläkevakuutus on vuonna 2016 maksanut toimitusjohtajalle palkkaa ja muita etuja yhteensä 284 052,08 euroa, josta 29 524,67 euroa on kannustepalkkiota vuodelta 2015. Johtoryhmään kuuluville muille johtajille on maksettu palkkaa ja muita etuja yhteensä 826 757,07 euroa. Summaan sisältyy 91 814,49 euroa kannustepalkkioita vuodelta 2015.



## Liite I

### Veritas Eläkevakuutuksen hallintoneuvosto 2016

	Hallintoneuvoston kokoukset, osallistuminen	Hallituksen kokoukset, osallistuminen	Vuosi-palkkio, €	Kokous- ja valiokunta-palkkio, €
<b>Puheenjohtaja</b>				
Boström Peter	2/2	2/11	8 800	1320
<b>Varapuheenjohtaja</b>				
Kurki Leila	2/2			660
<b>Jäsenet</b>				
Ahlbäck Ulrika	1/2			330
Arkilahhti Nina	2/2			660
Aura Johan	0/2			0
Bondén Hans	2/2			660
Fagerholm Jannica	2/2			660
Laukkanen Erkki	2/2			660
Liljeqvist Wilhelm	1/2			330
Lindeman Fredrik	2/2			660
Lindholm Henri	2/2			660
von Martens Samuel	1/2			330
Narvanmaa Taru	1/2			330
Nordman Anders	2/2			660
Nyberg Marjukka	1/2			330
Nylund Mathias	2/2			660
Pada Niclas	0/2			0
Paetau Susanne	2/2			660
Pappila Mikaela	2/2			660
Pentti Helena	2/2			660
Pere Thomas	0/2			0
Puura Heli	1/2			330
Serlo Harry	2/2			660
Wallgren Dag	2/2			660
Wikeström-Virtanen Monika	1/2			330
Wikström Kim	2/2			660
Wikström Patrik	2/2			660
Zilliacus Mikael	1/2			330



## Liite 2

### Veritas Eläkevakuutuksen hallitus 2016

	Hallituksen kokoukset, osallistuminen	Nimitys- ja palkitsemis- valiokunta, osallistuminen	Tarkastus- valiokunta, osallistuminen	Sijoitus- ja riski- valiokunta, osallistuminen	Hallinto- neuvoston kokoukset, osallistuminen	Vuosi- palkkio, €	Kokous- ja valiokunta- palkkio, €
<b>Puheenjohtaja</b>							
Mutanen Stefan	11/11	4/4	3/3	2/2	2/2	20 000	10 120
<b>Varapuheenjohtaja</b>							
Sund Ralf	10/11	3/4	3/3		2/2	3 000	8 280
<b>Jäsenet</b>							
Achrén Ulla	8/11				2/2	1 000	4 600
Bergh Kaj-Gustaf	8/11			1/2	1/2	1 000	4 600
Jussila Markus	10/11				2/2	1 000	5 980
Karlsson Henrik	11/11				1/2	1 000	5 520
Ketonen Timo	10/11				2/2	1 000	5 520
Koski Olli	11/11			2/2	2/2	1 000	6 900
Louhi Hannu	10/11				2/2	1 000	5 520
Savinko Lotta	9/11				0/2	1 000	4 140
Svens Lasse	11/11	4/4	3/3	2/2	1/2	1 000	9 660
Tanskanen Antti	9/11	4/4	3/3		2/2	1 000	8 280
<b>Varajäsenet</b>							
Alvesalo Piia	2/11						920
Grandell Jörgen	2/11						920
Rahkola Joonas	2/11				2/2		1 840



## Liite 3

Eläkevakuutusosakeyhtiö Veritaksen poikkeamat Arvopa-perimarkkinayhdistyksen hallinnoimasta hyvän hallinnon Corporate Governance -koodista ([www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi)) johtuvat työeläkeyhtiötä koskevan lainsäädännön ja lakisääteisen eläkevakuutustoiminnan erityispiirteistä:

- suositus 1, 4: Vaalikysymyksissä mm. työmarkkinaosapuolten ehdotusten saapuminen vaikuttaa yhtiökokouksen lähettämisen aikarajoihin. Pöytäkirjaa ei myöskään julkaista, vaan toimitetaan osakkeenomistajille kokouksen jälkeen.
- suositukset 1,3, 5-10: hallituksen valitsee työeläkeyhtiössä hallintoneuvosto laissa valinnalle asetetut vaatimukset mm. työmarkkinaosapuolten edustuksesta sekä vaadittavasta sijoitus- ja työeläkeosaamisesta huomioiden (laki työeläkevakuutusyhtiöistä).
- suositukset 14-18b: myös hallituksen valiokuntien jäsenten lukumäärään sekä valiokunnille asetettuihin vaatimuksiin ja tehtäviin vaikuttaa työeläkeyhtiötä koskeva lainsäädäntö (laki työeläkevakuutusyhtiöistä). 18a mainitun nimitysvaliokunnan valitsee hallintoneuvosto laki työeläkeyhtiöstä 4. luvun 9 c:n mukaisesti ja sen tehtäviä ei myöskään voida siirtää suosituksen 18b mainitulle nimitysvaliokunnalle.
- suositus 22-23: hallituksen jäsenten palkkiot vahvistetaan hallintoneuvostossa työeläkeyhtiötä koskevan lainsäädännön mukaan. Myöskään eläkeyhtiön omistaminen ei ole vapaata voimassa olevan lainsäädännön mukaan vaan vaatii Finanssivalvontakäsittelyn uusien omistajien osalta eikä osakeperusteisia palkkioita näin ollen ole käytössä