

PIHLAJALINNA OYJ

SELVITYS HALLINTO- JA
OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

2019



Pihlajalinna

PIHLAJALINNA OYJ 2617455-1

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2019

SISÄLLYSLUETTELO

| | |
|--|----|
| I Johdanto | 3 |
| II Hallinnointia koskevat kuvaukset | 3 |
| Yhtiökokous | 3 |
| Hallitus..... | 3 |
| Osakkeenomistajien nimitystoimikunta..... | 3 |
| Hallituksen valiokunnat..... | 5 |
| Toimitusjohtaja..... | 7 |
| Konsernin johtoryhmä..... | 7 |
| III Sisäinen valvonta | 7 |
| IV Riskienhallinta | 8 |
| V Muut annettavat tiedot | 9 |
| Sisäpiirihallinto ja -periaatteet..... | 9 |
| Lähipiirihallinto ja lähipiiritoimia koskevat periaatteet..... | 9 |
| Tilintarkastus..... | 9 |
| VI Palkka- ja palkkioselvitys | 10 |
| Hallituksen palkitseminen..... | 10 |
| Toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenten palkkiot..... | 11 |

I Johdanto

Pihlajalinna Oyj:n (Yhtiö) hallinto- ja ohjausjärjestelmä perustuu voimassa olevaan lainsäädäntöön, yhtiön yhtiöjärjestykseen ja Nasdaq Helsinki Oy:ssä listattuja yhtiöitä koskeviin sääntöihin ja määräyksiin. Yhtiö noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antamaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia 2020. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on saatavilla arvopaperimarkkinayhdistyksen ylläpitämältä verkkosivulta www.cgfinland.fi.

Pihlajalinna ei ole vuonna 2019 poikennut hallinnointikoodin suosituksista.

Tämä selvitys on laadittu toimintakertomuksesta erillisenä selvityksenä ja julkaistaan Yhtiön internet-sivuilla <http://investors.pihlajalinna.fi/corporate-governance>. Pihlajalinna Oyj:n tarkastusvaliokunta ja hallitus ovat käsitelleet tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen.

II Hallinnointia koskevat kuvaukset

Yhtiökokous

Yhtiökokous on Pihlajalinnan ylin päättävä elin. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Varsinainen yhtiökokous päättää osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaan sille kuuluvista asioista, kuten tilinpäätöksen vahvistamisesta, taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan valitsemisesta ja heidän palkkioistaan. Varsinainen yhtiökokous päättää myös vastuuvapauden myöntämisestä hallitukselle ja toimitusjohtajalle.

Hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle ja päättää sen pitämisaikasta ja -ajasta.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen kokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille heidän Yhtiön osakeluetteloon merkittyihin osoitteisiinsa postitetuilla kirjeillä tai ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla tai ainakin yhdessä hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Yhtiökokouksen kutsu julkaistaan pörssitiedotteena ja yhtiön internet-sivuilla. Yhtiökokouksen esityslista, päätösesitykset ja kokousaineisto ovat saatavilla Yhtiön verkkosivustolla viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta.

Osakkeenomistajalla on oikeus saada osakeyhtiölain mukaan yhtiökokoukselle kuuluva asia yhtiökokouksen esityslistalle, mikäli hän pyytää tätä kirjallisesti Yhtiön hallitukselta Yhtiön verkkosivuilla ilmoitettuun päivään mennessä. Päivämäärä ilmoitetaan Yhtiön internet-sivuilla viimeistään varsinaista yhtiökokousta edeltävän tilikauden loppuun mennessä. Osakkeenomistajan mahdollinen pyyntö saada vaatimansa asia varsinaisen yhtiökokouksen 2019 käsiteltäväksi tuli toimittaa yhtiön hallitukselle yhtiön internet-sivuilla olevien ohjeiden mukaisesti viimeistään maanantaina 12.2.2019.

Yhtiön hallituksen puheenjohtaja, jäsenet sekä toimitusjohtaja ja tilintarkastaja ovat läsnä yhtiökokouksessa. Lisäksi hallituksen jäseneksi ehdolla oleva henkilö on läsnä valinnasta päättävässä yhtiökokouksessa. Mikäli yhden tai useamman hallituksen jäsenen läsnäolo yhtiökokouksessa ei toteudu, Yhtiö ilmoittaa poissaolosta yhtiökokoukselle kokouksen alkaessa.

Yhtiökokouksen päätökset julkistetaan kokouksen jälkeen pörssitiedotteella. Yhtiökokouksen pöytäkirja julkaistaan yhtiön internet-sivuilla kahden viikon kuluessa yhtiökokouksesta. Yhtiökokousasiakirjat pidetään yhtiön internet-sivuilla vähintään viiden vuoden ajan yhtiökokouksesta.

Pihlajalinnan yhtiöjärjestys on nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa <http://investors.pihlajalinna.fi/corporate-governance/articles-of-association>. Yhtiöjärjestyksen muuttaminen edellyttää yhtiökokouksen päätöstä.

Pihlajalinna Oyj:n vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous pidettiin Tampereella 4.4.2019. Yhtiökokoukseen osallistui 79 osakkeenomistajaa henkilökohtaisesti tai asiamiehen edustamana. Kokouksessa oli edustettuna noin 49 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä.

Hallitus

Hallituksen kokoonpano ja valintamenettely

Hallitus valitaan vuosittain varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiökokous valitsee hallitukseen vähintään neljä (4) ja enintään kymmenen (10) jäsentä.

Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Mikäli hallituksen puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja eroavat tai muutoin estyvät toimimasta puheenjohtajana kesken toimikauden, hallitus voi valita keskuudestaan uuden puheenjohtajan jäljellä olevalle toimikaudelle.

Nimitystoimikunta valmistelee hallituksen kokoonpanoa ja palkitsemista koskevat ehdotukset

Pihlajalinnan varsinainen yhtiökokous päätti vuonna 2017 perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaan ja palkitsemiseen liittyvät ehdotukset yhtiökokoukselle. Toimikunta asetettiin toistaiseksi.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta koostuu neljästä osakkeenomistajien nimeämästä jäsenestä. Lisäksi Yhtiön hallituksen puheenjohtaja osallistuu nimitystoimikunnan työhön asiantuntijana. Osakkeenomistajia edustavien jäsenten nimeämisoikeus on vuosittain niillä neljällä osakkeenomistajalla, joiden osuus Yhtiön kaikkien osakkeiden tuottamista äänistä on Euroclear Finland Oy:n pitämän yhtiön osakasluettelon perusteella suurin syyskuun 1. päivänä, kuitenkin siten, että mikäli osakkeenomistaja, joka on hajauttanut omistustaan esimerkiksi useisiin rahastoihin ja jolla on arvopaperimarkkinain mukainen velvollisuus ottaa nämä omistukset huomioon ilmoittaessaan omistussuutensa muutoksista, esittää viimeistään elokuun 31. päivänä Yhtiön hallituksen puheenjohtajalle asiaa koskevan kirjallisen pyynnön. Tällaisen osakkeenomistajan useisiin rahastoihin tai rekistereihin merkityt omistukset lasketaan yhteen nimeämisoikeuden ratkaisevaa ääniosuutta laskettaessa. Mikäli osakkeenomistaja ei halua

käyttää nimeämisoikeuttaan, oikeus siirtyy seuraavaksi suurimmalle omistajalle, jolla ei muutoin olisi nimeämisoikeutta.

Hallituksen puheenjohtajan tehtävänä on pyytää kunkin vuoden syyskuun 1. päivänä neljää osakeomistuksen perusteella suurinta osakkeenomistajaa nimeämään kukin yhden jäsenen osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan. Toimikunta valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Toimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain uuden toimikunnan tultua nimetyksi.

Nimitystoimikunnan perustamisen yhteydessä yhtiökokous hyväksyi samalla myös osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen, joka on saatavilla yhtiön internet-sivuilla osoitteessa <http://investors.pihlajalinna.fi/corporate-governance/general-meeting/shareholders-nomination-board>.

Pihlajalinna Oyj:n neljä suurinta rekisteröityä osakkeenomistajaa (Euroclear Finland Oy:n pitämä yhtiön osakasluettelo 1.9.2019) ovat nimittäneet osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan seuraavat edustajat:

- Jari Eklund, yhtiöryhmän johtaja ja hallitusten jäsen, nimeäjä LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö ja LähiTapiola Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö
- Mikko Wirén, toimitusjohtaja, nimeäjä MWW Yhtiö Oy
- Antti Kuljukka, toimitusjohtaja, nimeäjä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia
- Hanna Hiidenpalo, johtaja, sijoitukset, nimeäjä Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta on valinnut puheenjohtajakseen Jari Eklundin.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta kokoontui kolme kertaa. Osallistumisprosentti oli 100 %. Nimitystoimikunta antoi 29.1.2019 ehdotukset varsinaiselle yhtiökokoukselle. Ehdotukset ovat nähtävissä yhtiön internet-sivuilla.

Hallituksen jäsenten pätevyys ja riippumattomuus sekä hallituksen monimuotoisuus

Hallituksella tulee olla sen työn kannalta riittävä ja monipuolinen osaaminen sekä kokemus. Hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelussa otetaan huomioon Yhtiön toiminnan asettamat vaatimukset ja Yhtiön kehitysvaihe. Hallituksen jäseneksi valittavalla on oltava tehtävän edellyttämä pätevyys ja mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen. Hallituksen jäsenten lukumäärän ja hallituskokoonpanon on mahdollistettava hallituksen tehtävien tehokas hoitaminen.

Yhtiön liiketoiminnan monipuolista tukemista ja kehittämistä varten Yhtiön hallituksen kokoonpanon tulee olla riittävän monimuotoinen. Hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Hallituskokoonpanolta tavoitellaan kokonaisuutena arvioiden riittävän laaja-alaista pätevyyttä, osaamista ja kokemusta. Hallituksen riittävä monimuotoisuus, kuten ikä- ja sukupuolijakauma sekä koulutuksellinen ja ammatillinen tausta, otetaan huomioon hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelussa. Yhtiön tavoitteena on, että hallituksessa on vähintään kaksi naista ja vähintään kaksi miestä.

Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia Yhtiöstä. Vähintään kahden Yhtiöstä riippumattoman hallituksen jäsenen on oltava riippumattomia myös Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Hallituksen jäsenten on annettava hallitukselle riittävät tiedot heidän pätevyytensä ja riippumattomuutensa

arvioimiseksi sekä ilmoitettava tiedoissa tapahtuvista muutoksista. Hallituksen jäsenet eivät edusta Yhtiössä heitä jäseneksi ehdottaneita tai muutoin heidän etupiiriinsä kuuluvia tahoja.

Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät osakeyhtiölain, yhtiöjärjestyksen ja hallituksen työjärjestyksen pohjalta. Hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan ja uudistaa työjärjestyksensä tarpeen mukaan.

Hallituksessa käsiteltäviin ja päätettäviin asioihin kuuluvat kaikki Yhtiön liiketoiminnan kannalta laajakantoiset asiat. Työjärjestyksen mukaan hallitus muun muassa

- käsittelee ja päättää Yhtiön pitkän aikavälin strategiasuunnitelman ja tavoitteet
- hyväksyy Yhtiön liiketoimintasuunnitelman, budjetin ja rahoitussuunnitelman sekä seuraa näiden toteutumista
- arvioi vaihtoehtoisten tunnuslukujen käyttämistä ja esittämistä
- vahvistaa Yhtiön sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet
- käy läpi Yhtiön toimintaan liittyvät keskeiset riskit ja niiden hallinnan sekä valvoo Yhtiön hallintoprosessien riittävyttä, asianmukaisuutta ja tehokkuutta
- käsittelee ja hyväksyy yrityskaupat ja -järjestelyt sekä muut erityisen merkittävät päätökset kuten suuret kuntaulkoistussopimukset
- valitsee ja vapauttaa toimitusjohtajan sekä toimitusjohtajan sijaisen ja päättää näiden toimitusuhteen ehdoista
- vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä konsernin johtoryhmän jäsenet, liiketoimintajohtajat ja muut toimitusjohtajan suorat alaiset
- hyväksyy toimitusjohtajan ja muun johdon kannustinjärjestelmät sekä Yhtiön noudattamat palkitsemisen periaatteet
- hyväksyy Yhtiön hallinnointi- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen sekä muista kuin taloudellisista tiedoista annettavan selvityksen
- vahvistaa Yhtiön sisäpiiri- ja lähipiiri-ohjeen sekä määrittelee sisäpiiri- ja lähipiiriliiketoimien seuranta- ja arviointia koskevat periaatteet ja valvoo niiden noudattamista
- päättää Yhtiön tiedonantopolitiikasta ja valvoo sen noudattamista.

Hallituksen jäsenille annetaan riittävät tiedot konsernin toiminnasta, toimintaympäristöstä ja taloudellisesta asemasta, ja uusi hallituksen jäsen perehdytetään Yhtiön toimintaan hallituskauden alkaessa. Hallitus saa säännönmukaisesti tiedokseen konsernin johtoryhmässä käsitellyt asiat, tulosraportit, tilintarkastajan kertomukset sekä kuulee säännöllisesti vähintään vuosittain tilintarkastajan näkemyksen Yhtiön taloudellisesta tilanteesta ja sen kehityksestä.

Hallitus kokoontuu säännöllisesti. Hallituksen kokousten ajankohdat vahvistetaan ennakoon koko toimikaudeksi. Lisäksi hallitus kokoontuu tarvittaessa ylimääräisiin kokouksiin, jotka voidaan järjestää puhelinkokouksina. Kokouksista vähintään yksi on strategiakokous ja vähintään yhden kokouksen yhteydessä hallitus tapaa tilintarkastajan.

Vuonna 2019 hallituskokoonpanoa koskeva ehdotus valmisteltiin suurimpien osakkeenomistajien toimesta.

Hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmisteluun osallistivat LähiTapiola-ryhmä, MWW Yhtiö Oy (Mikko Wirén), Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennia ja Keskinäinen Työeläkevaakuutusyhtiö Elo. Hallituskokoonpanon valmisteluun osallistuneet osakkeenomistajat edustivat yhteensä noin 48 prosenttia Yhtiön osakkeista.

Hallituksen kokoonpanoa koskevat periaatteet toteutuivat vuonna 2019 valitussa hallituksessa. Hallituksessa toimi kolme naisjäsentä ja neljä miesjäsentä. Hallituksen jäsenet edustavat monipuolista kokemusta johto- tai hallitustehtävistä. Kaikilla vuonna 2019 hallituksen jäseniksi valituilla on korkeakoulututkinto ja yksi heistä on väitellyt tohtoriksi. Hallituksen jäsenillä on monipuolisesti sekä toimialaosaamista että taloudellista ja liiketoiminnallista osaamista. Hallituksen jäsenten ikäjakauma on 45-66 vuotta.

Hallituksen jäsenet tilikaudella 2019

Hallituksen jäsenet varsinaiseen yhtiökokoukseen 4.4.2019 saakka olivat Mikko Wirén (puheenjohtaja), Matti Bergendahl (varapuheenjohtaja), Timo Everi, Gunvor Kronman, Leena Niemistö, Kati Sulin, Jari Sundström ja Seija Turunen.

Vuoden 2019 varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin, että Yhtiön hallitukseen kuuluu kerrallaan seitsemän jäsentä. Yhtiön hallitukseen valittiin seuraavat henkilöt: Mikko Wirén, Matti Jaakola, Hannu Juvonen, Mika Manninen, Leena Niemistö, Kati Sulin ja Seija Turunen.

Yhtiökokous valitsi Pihlajalinna Oyj:n hallituksen puheenjohtajaksi Mikko Wirénin ja varapuheenjohtajaksi Leena Niemistön.

Tilikaudella 2019 Yhtiön hallitus kokoontui 16 kertaa. Keskimääräinen osallistuminen kokouksiin kuluneella tilikaudella oli 98 %.

Hallituksen jäsenet

MATTI JAAKOLA

hallituksen jäsen vuodesta 2019
KTM

Suomen kansalainen, s. 1955

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
Päätöimet: Hallitusammattilainen, liikkeenjohdon konsultti

HANNU JUVONEN

hallituksen jäsen vuodesta 2019
LL, erik. lääk, MBA

Suomen kansalainen, s. 1955

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista
Päätöimet: Ammatinharjoittaja, liikkeenjohdon konsultti

MIKA MANNINEN

hallituksen jäsen vuodesta 2019
KTM

Suomen kansalainen, s. 1975

Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista
Päätöimet: Fennia-konsernin talousjohtaja

LEENA NIEMISTÖ

hallituksen jäsen vuodesta 2014

hallituksen varapuheenjohtaja vuoteen 2018 saakka ja uudelleen vuodesta 2019 alkaen

lääketieteen tohtori ja fysiatrian erikoislääkäri,
Suomen kansalainen, s. 1963

Riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista,
ei-riippumaton yhtiöstä

Päätöimet: Hallitusammattilainen

KATI SULIN

hallituksen jäsen vuodesta 2018

filosofian maisteri

Suomen kansalainen, s. 1974

Riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista

Päätöimet: DNA Oyj:n Chief Digital Officer (CDO)

SEIJA TURUNEN

hallituksen jäsen vuodesta 2016

kauppatieteiden maisteri,

Suomen kansalainen, s. 1953

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Päätöimet: Hallitusammattilainen

MIKKO WIRÉN

hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016

lääketieteen lisensiaatti,

Suomen kansalainen, s. 1972

Ei-riippumaton yhtiöstä, ei-riippumaton merkittävistä osakkeenomistajista

Päätöimet: Pihlajalinna Oyj:n hallituksen puheenjohtaja

Lisätietoja hallituksen jäsenistä Yhtiön sijoittajasivuilla osoitteessa <http://investors.pihlajalinna.fi>.

Tiedot hallituksen jäsenille maksetuista palkkioista on esitetty kohdassa VI Palkka- ja palkkioselvitys.

Hallituksen valiokunnat

Hallitus voi asettaa määräämiään tehtäviä varten valiokuntia, johtoryhmiä ja muita pysyviä tai määräaikaisia elimiä. Hallitus vahvistaa Yhtiön valiokuntien ja johtoryhmän työjärjestyksen ja muiden asettamiensa toimielinten toimintaohjeet ja toimintavaltuudet. Hallituksella on tarkastusvaliokunta sekä palkitsemisvaliokunta, joiden jäsenet se nimittää keskuudestaan. Valiokunnilla on hallituksen hyväksymät kirjalliset työjärjestykset.

Tarkastusvaliokunta

Pihlajalinna Oyj:n hallitus on perustanut keskuudestaan tarkastusvaliokunnan, jonka tehtävänä on seurata Yhtiön tilinpäätösraportoinnin prosessia sekä Yhtiön sisäisen valvonnan, mahdollisen sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta. Tarkastusvaliokunnan tehtävänä on lisäksi käsitellä Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annettavaan selvitykseen sisältyvää kuvausta taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä, seurata tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen lakisäätteistä tarkastusta sekä arvioida lakisäätteen tilintarkastajan

tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuutta ja erityisesti oheispalvelujen tarjoamista Yhtiölle. Tarkastusvaliokunnalla on oltava valiokunnan tehtäväalueen edellyttämä asiantuntemus ja kokemus ja vähintään yhdellä jäsenellä tulee olla asiantuntemusta erityisesti laskentatoimen tai tilintarkastuksen alalta.

Tarkastusvaliokuntaan kuuluu kolmesta viiteen jäsentä, jotka hallitus valitsee keskuudestaan. Tarkastusvaliokunnan jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia Yhtiöstä ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallitus on vahvistanut tarkastusvaliokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, jonka mukaan tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu muun muassa

- yhtiön taloudellisen tilanteen ja rahoitustilanteen seuranta
- poikkeuksellisten tai merkittävien liiketoimien vaikutusten arviointi
- yhtiön tilinpäätösraportoinnin prosessin seuranta
- yhtiön taloudellisen raportointiprosessin ja yrityskaupaprosessin valvonta
- yhtiön sisäisen valvonnan, mahdollisen sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien, suunnitelmien ja raporttien käsittely sekä tehokkuuden seuranta
- yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä antaman selvityksen käsittely mukaan lukien siihen sisältyvä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnanjärjestelmien pääpiirteistä
- tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen lakisääteisen tilintarkastuksen seuranta
- lakisääteisen tilintarkastajan tai tilintarkastusyhteisön riippumattomuuden ja oheispalvelujen tarjoamisen arviointi
- tilintarkastajan valintaa koskevan päätösehdotuksen valmistelu
- yhteydenpito tilintarkastajaan ja tilintarkastajan tarkastusvaliokunnalle laatimien raporttien läpikäynti
- lakien ja määräysten noudattamisen arviointi.

Tarkastusvaliokunta raportoi hallitukselle säännöllisesti yhteenvedon valiokunnan käsittelemistä asioista.

Valiokuntatyöskentelystä maksetaan yhtiökokouksen määrittelemä palkkio.

Hallitus valitsi 4.4.2019 tarkastusvaliokunnan jäseniksi Seija Turusen (puheenjohtaja), Matti Jaakolan, Hannu Juvosen ja Mika Mannisen.

Tilikauden 2019 aikana tarkastusvaliokunta kokoontui viisi kertaa. Valiokunnan jäsenten osallistuminen kokouksiin oli 100 %.

Palkitsemisvaliokunta

Pihlajalinna Oyj:n hallitus on perustanut keskuudestaan palkitsemisvaliokunnan (nimitys- ja palkitsemisvaliokunta 4.4.2017 asti), jonka tehtävänä on hallitusta avustavana elimenä valmistella toimitusjohtajan ja Yhtiön muun johdon palkitsemis- ja nimitysasiat sekä palkitsemisessa noudatettavat periaatteet.

Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu kolmesta viiteen jäsentä, jotka hallitus valitsee keskuudestaan. Palkitsemisvaliokunnan jäsenten enemmistön on oltava Yhtiöstä riippumattomia. Toimitusjohtaja tai Yhtiön muuhun johtoon kuuluva henkilö ei saa olla palkitsemisvaliokunnan jäsen.

Hallitus on vahvistanut palkitsemisvaliokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, jonka mukaan palkitsemisvaliokunnan tehtäviin kuuluu muun muassa

- toimitusjohtajan ja muun johdon palkkauksen ja muiden taloudellisten etuuksien valmistelu
- Yhtiön palkitsemisjärjestelmiä koskevien asioiden valmistelu
- toimitusjohtajan ja muun johdon palkitsemisen arviointi sekä huolehtiminen palkitsemisjärjestelmien tarkoituksenmukaisuudesta
- palkka- ja palkkioselvitykseen liittyviin kysymyksiin vastaaminen yhtiökokouksessa
- toimitusjohtajan ja muun johdon nimitysasioiden valmistelu sekä heidän seuraajiansa kartoittaminen
- muun henkilöstön palkitsemisen ja organisaation kehittämisen suunnittelu.

Valiokuntatyöskentelystä maksetaan yhtiökokouksen määrittelemä palkkio.

Hallitus valitsi 4.4.2019 palkitsemisvaliokunnan jäseniksi Mikko Wirénin (puheenjohtaja), Leena Niemistön ja Kati Sulinin.

Tilikauden 2019 aikana palkitsemisvaliokunta kokoontui neljä kertaa. Valiokunnan jäsenten osallistuminen kokouksiin oli 100 %.

Hallituksen ja valiokuntien jäsenten osallistuminen kokouksiin 2019

| Nimi | Asema | Hallituksen kokoukset* | Tarkastusvaliokunnan kokoukset* | Palkitsemisvaliokunnan kokoukset* |
|----------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Mikko Wirén | Puheenjohtaja | 16 / 16 | - | 4 / 4 |
| Matti Jaakola | Jäsen 4.4.2019 alkaen | 13 / 13* | 4 / 4* | - |
| Hannu Juvonen | Jäsen 4.4.2019 alkaen | 13 / 13* | 4 / 4* | - |
| Mika Manninen | Jäsen 4.4.2019 alkaen | 13 / 13* | 4 / 4* | - |
| Leena Niemistö | Jäsen, vpj 4.4.2019 alkaen | 16 / 16 | 1 / 1* (jäsen 4.4.19 saakka) | 2 / 2* (jäsen 4.4.19 alkaen) |
| Kati Sulin | Jäsen | 11** / 16 | 1 / 1* (jäsen 4.4.19 saakka) | 2 / 2* (jäsen 4.4.19 alkaen) |
| Seija Turunen | Jäsen | 16 / 16 | 5 / 5 | |

* Yhtiökokouksen 4.4.2019 jälkeen on pidetty 13 hallituksen kokousta, 4 tarkastusvaliokunnan kokousta ja 2 palkitsemisvaliokunnan kokousta (vuoden 2019 aikana hallitus kokoontui yhteensä 16 kertaa, tarkastusvaliokunta 5 kertaa ja palkitsemisvaliokunta 4 kertaa).

** Osa poissaoloista johtuu esteellisyyssperusteesta.

Pihlajalinna Oyj:n hallituksen jäsenten osakeomistukset 31.12.2019

| Pihlajalinnan hallituksen suorat ja epäsuorat osakeomistukset | Osakkeita, kpl 31.12.2019 |
|---|------------------------------|
| Mikko Wirén (MWW Yhtiö Oy) | 2.309.010 |
| Leena Niemistö | 703.475 |
| Matti Jaakola (Capwell Oy) | 1.000 |
| Hannu Juvonen | - |
| Mika Manninen | - |
| Kati Sulin | - |
| Seija Turunen | - |

Toimitusjohtaja

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan ja päättää tämän toimitusohjelman ehdosta. Toimitusjohtajan tehtävä on johtaa Yhtiön operatiivista hallintoa ja konsernin liiketoimintaa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. Toimitusjohtajan tukena johtamisessa toimii johtoryhmä.

Pihlajalinna Oyj:n toimitusjohtajana tilikaudella 2019 toimi Joni Aaltonen.

Konsernin johtoryhmä

Pihlajalinna-konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa konsernin operatiivisen liiketoiminnan johtamisessa. Johtoryhmä valmistelee ja ohjaa konsernin prosessien ja liiketoiminnan kehitystä sekä konsernin yhteisiä toimintoja ja edistää tiedonkulkua sekä yhteistyötä organisaation eri osien välillä. Se valmistelee konsernin strategista suunnittelua ja budjetointia, valvoo suunnitelmien toteutumista ja raportointia sekä valmistelee yrityskauppoja ja muita merkittäviä investointeja. Lisäksi johtoryhmä seuraa ja arvioi liiketoimintojen kannattavuutta sekä sisäisten valvonta- ja raportointijärjestelmien toimivuutta. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti toimitusjohtajan kutsusta. Johtoryhmä suorittaa vuosittain toimintansa ja työskentelytapojensa arvioinnin.

Pihlajalinna uudisti johtoryhmänsä rakenteen osana yhtiön tehostamisohjelmaa syksyllä 2019. Samalla osa johtoryhmän tehtävistä lakkautettiin.

Konsernin johtoryhmä (31.12.2019):

JONI AALTONEN

s. 1970, tradenomi
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2008
Toimitusjohtaja (CEO)

TEIJA KULMALA

s. 1969, LT, eMBA, erikoislääkäri
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2016
Operatiivinen johtaja (COO), toimitusjohtaja Jämsän Terveys Oy ja Jokilaakson Terveys Oy

TARJA RANTALA

s. 1972, kauppatieteiden maisteri
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2014
Talous- ja rahoitusjohtaja (CFO)

ELINA HELIÖ

s. 1972, oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2019
Henkilöstöjohtaja (Chief People and Culture Officer)

SANNA MÄÄTTÄNEN

s. 1967, geriatrian erikoislääkäri, eMBA
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2012
Palvelukehitys- ja tietohallintojohtaja (CIO)

MARKO SAVOLAINEN

s. 1967, oikeustieteen kandidaatti, varatuomari
Yhtiön palveluksessa vuodesta 2017
Lakiasiainjohtaja (CLO)

Konsernin va. lääketieteellisenä johtajana 1.9.2019–29.2.2020 on toiminut lääketieteen lisensiaatti, työterveyshuollon erikoislääkäri Paula Arvilommi. 1.3.2020 alkaen lääketieteellisenä johtajana toimii lääketieteen lisensiaatti, työterveyshuollon erikoislääkäri Kimmo Saarinen. Lääketieteellinen johtaja raportoi konsernin toimitusjohtajalle.

Johtoryhmä on kokoontunut säännöllisesti viikoittain.

Johtoryhmään kuuluivat 15.8.2019 saakka talous- ja rahoitusjohtaja Ville Lehtonen, Etelä-Suomen liiketoimintajohtaja Minna Elomaa, Pohjanmaan liiketoimintajohtaja Tero Järvinen, markkinointi- ja viestintäjohtaja Pauli Waroma sekä myyntijohtaja ja Pohjois-Suomen liiketoimintajohtaja Stefan Wentjärvi.

Pihlajalinna-konsernin johtoryhmän jäsenten osakeomistukset (31.12.2019) on esitetty seuraavassa taulukossa.

| Pihlajalinnan konsernin johtoryhmän suorat ja epäsuorat osakeomistukset | Osakkeita, kpl (31.12.2019) |
|---|--------------------------------|
| Joni Aaltonen | 81.920 |
| Teija Kulmala | 6.000 |
| Tarja Rantala | 10.455 |
| Eliina Heliö | 1.009 |
| Sanna Määttänen | 11.700 |
| Marko Savolainen | 4.000 |

III Sisäinen valvonta

Taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvän sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistaa, että yhtiön julkistamat taloudelliset raportit noudattavat lakeja ja säädöksiä, ovat luotettavia ja antavat olennaisesti oikeat tiedot yhtiön taloudesta. Vuonna 2019 yhtiö on jatkanut sisäisen tarkastuksen yhteistyötä PwC:n kanssa.

Konsernin taloudellista kehitystä seurataan koko konsernin kattavien raportointijärjestelmien avulla. Järjestelmät kattavat taloudelliset toteutumatiematiedot, hallituksen hyväksymän budjetin, kuukausittaiset taloudelliset ennusteet sekä operatiiviset mittarit. Konsernin johtoryhmä ja operatiivinen johtoryhmä analysoivat tulosta ja poikkeamia, vastaavat budjetoinnista ja ennusteista, seuraavat toteutettujen yritysjärjestelyjen integraatiota ja kehitystä sekä muita investointeja. Business controller -toiminto ja talousjohto analysoivat ja tuottavat talousraportit

sekä laativat erillisselvityksiä johdon, tarkastusvaliokunnan ja hallituksen käyttöön. Konsernin varainhallinta on keskitetty.

Konsernin talousjohto ohjeistaa tilinpäätöksen ja välitilinpäätösten laadinnan sekä vastaa yhdessä konserniviestinnän kanssa yhtiön säännöllisestä tiedonantovelvoitteesta.

Pihlajalinnan talous- ja henkilöstöjohto on määritellyt ja dokumentoinut talous-, raportointi- ja henkilöstöhallinnon prosesseihin liittyvät kontrollitavoitteet ja kontrollipisteet (prosessikohtaiset Kontrollikatalogit). Kontrollitavoitteiden ja kontrollipisteiden tarkoituksenmukaisuus ja vaikuttavuus arvioidaan vähintään vuosittain. Sisäisen valvonnan havainnot analysoidaan ja ne johtavat toimintaohjeiden, käytäntöjen ja mahdollisesti myös kontrollipisteiden päivittämiseen.

Kontrollitoimenpiteet koostuvat prosessien automaattisista ja manuaalisista täsmäytyksistä, kontroleista, analyttisistä tarkastuksista ja ohjeista, joiden avulla pyritään varmistamaan taloudellisen raportoinnin oikeellisuus. Keskeisiä kontrollimekanismeja ovat lisäksi tieto- ja raportointijärjestelmien käyttöoikeuksien hallinta, toimivaltuuksien sekä järjestelmämuutosten hallittu toteutus. Talousjohto käsittelee ja raportoi hallitukselle säännöllisesti poikkeukselliset ja arvionvaraiset erät sekä analysoi ennusteiden muutosten taustalla olevat syyt.

Toimitusjohtaja ja tytäryhtiöiden toimitusjohtajat vastaavat vastuualueidensa kirjanpidon ja hallinnon lainmukaisuudesta sekä konsernin toimintaohjeiden noudattamisesta. Konsernin lakiosasto huolehtii vastuualueelleen kuuluvien toimintaohjeiden antamisesta. Tilintarkastajat tarkastavat vuosittain emoyhtiön ja tytäryhtiöiden kirjanpidon ja hallinnon. Tilintarkastuksen suorittaa auktorisoitu tilintarkastustoimisto kaikissa konserniyhtiöissä. Emoyhtiön tilintarkastajalla on vastuu tilintarkastusten painopistealueiden koordinoinnista, tarkastushavaintojen analysoinnista konsernitiilinpäätöksen näkökulmasta sekä yhteydenpidosta konsernin talousjohtoon ja toimitusjohtajaan. Tilintarkastuksen yksityiskohtaisesta tuloksesta raportoidaan vuosittain konserni johdolle, tarkastusvaliokunnalle sekä hallitukselle.

Tarkastusvaliokunta valvoo, että kirjanpito, taloushallinto, sisäinen tarkastus ja tilintarkastus on järjestetty asianmukaisesti. Hallitus käsittelee ja hyväksyy puolivuosi- ja osavuosisikatsaukset sekä tilinpäätöstiedotteet. Pihlajalinnan sisäistä tarkastustoimintaa on jatkettu vuonna 2019 PwC:n kanssa organisoidun yhteistyön mukaisesti.

Pihlajalinnan sisäisen tarkastuksen tarkoituksena on arvioida yhtiön sisäisen valvontajärjestelmän ja riskienhallinnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien tarkoituksenmukaisuutta ja tuloksellisuutta. Sisäisen tarkastuksen avulla tuetaan organisaation kehittämistä ja tehostetaan hallitukselle kuuluvan valvontavelvollisuuden hoitamista.

Sisäinen tarkastus auttaa organisaatiota sen tavoitteiden saavuttamisessa arvioimalla ja tutkimalla sen toimintoja sekä valvomalla yhtiön ohjeistuksen noudattamista. Tätä varten sisäinen tarkastus tuottaa analyysejä, arvioita, suosituksia ja tietoa yhtiön hallituksen ja ylimmän johdon käyttöön. Arvioinneista raportoidaan niiden valmistuttua toimitusjohtajalle, talousjohtajalle ja arviointikohteen johdolle sekä säännöllisesti hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Sisäinen tarkastustoiminta perustuu kansainvälisiin standardeihin (IIA). Sisäinen tarkastus on muusta organisaatiosta riippumaton toiminto. Tarkastuksen lähtökohta on ensisijaisesti liikkeenjohdollinen, ja työtä koordinoidaan yhteistyössä

tilintarkastuksen kanssa. Vuotuinen tarkastussuunnitelma ja tarkastuskertomus esitellään tarkastusvaliokunnalle. Sisäinen tarkastus suorittaa hallituksen ja Pihlajalinnan johtoryhmän pyynnöstä tarkastuksia myös muista, erikseen sovittavista asioista. Tilikaudella 2019 on toteutettu tarkastussuunnitelman mukaan hankintaprosessin tarkastus. Loppuvuodesta 2018 sisäinen tarkastus aloitti käyttöoikeusarkkitehtuurauditoinnin (tekninen audit). Loppuvuodesta 2019 on aloitettu ammatinharjoittajan liiketoimintaprosessin tarkastus.

IV Riskienhallinta

Pihlajalinnassa pyrkii riskienhallinnassa mahdollisimman järjestelmälliseen toimintaan osana normaaleja liiketoimintaprosesseja. Yhtiö panostaa lisäksi laatu- ja turvallisuus- ja työturvallisuus- ja työterveysriskien hallintaan.

Pihlajalinnan riskienhallintapolitiikassa määritellään ja luokitellaan konsernin riskit sekä kuvataan riskienhallinnan tavoitteet. Lisäksi määritellään riskienhallinnassa noudatettavat periaatteet ja toimintatavat sekä vastuut.

Sisäinen riskiraportointi sisältyy säännölliseen liiketoiminnan raportointiin sekä liiketoiminnan suunnitteluun ja päätöksentekoon. Sidosryhmille keskeisistä riskeistä ja niiden hallinnasta raportoidaan säännöllisesti ja tarvittaessa tapauskohtaisesti.

Vuonna 2019 Pihlajalinnassa on noudatettu edellisenä vuonna kehitettyä ja käyttöönotettua riskienhallinnan kokonaisvaltaista (Enterprise Risk Management) prosessia, jossa riskit luokitellaan

- strategiaan riskeihin
- operatiivisiin riskeihin
- taloudellisiin riskeihin ja
- vahinkoriskeihin.

Strategisilla riskeillä tarkoitetaan epävarmuutta, joka liittyy konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin strategian toteuttamiseen. Esimerkki tästä ovat yhteiskunnalliset rakenteelliset muutokset. Yksityisen sektorin rooli sosiaali- ja terveyspalvelujen tuottajana sekä julkisen sektorin rakennemuutokset vaikuttavat olennaisesti yhtiön liiketoimintaan.

Operatiiviset riskit ovat riskejä, jotka aiheutuvat ulkoisista tekijöistä, teknologiasta, henkilöstön, organisaation tai prosessien toiminnasta. Näitä riskejä käsitellään esimerkiksi seuraamalla järjestelmällisesti kilpailutilannetta ja reagoimalla sen muutoksiin.

Taloudellisilla riskeillä tarkoitetaan riskejä, jotka liittyvät konsernin taloudelliseen tilanteeseen, kuten kannattavuuteen, rahoitusriskien hallintaan, rahoitusprosessien toimivuuteen ja verotukseen. Esimerkiksi verolainsäädännön muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan.

Vahinkoriskit koskevat onnettomuuksia tai muita vahinkoja, jotka voivat kohdistua konsernin omaisuuteen, henkilökuntaan, asiakkaisiin, sidosryhmiin tai ympäristöön. Yhtiöllä on vastuu- ja potilasvakuutus yhtiön oman henkilökunnan aiheuttamia mahdollisia hoitovirheitä varten.

Riskiluokkia yhdistää maineriski, joka voi vaikuttaa konsernin brändien tai koko yhtiön maineeseen.

Pihlajalinnan riskienhallinnan tavoitteena on edistää konsernin strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamista, osakasarvoa, konsernin liiketoiminnan tuloksellisuutta

ja vastuullisten toimintatapojen toteutumista. Riskienhallinnan avulla pyritään varmistamaan, että yhtiön liiketoimintaan vaikuttavat riskit tunnetaan, niitä arvioidaan ja seurataan.

Vastuu riskienhallinnasta on konserni- ja liiketoimintajohtolla raportointivastuiden mukaisesti. Lisäksi riskienhallinnan asiantuntijat ohjaavat ja kehittävät konsernin riskienhallintaa. Myös jokaisen Pihlajalinnassa työskentelevän pitää tuntee ja hallita oman vastuualueensa riskit. Sisäisen tarkastuksen toiminto arvioi yhtiön riskienhallinnan tarkoituksenmukaisuutta ja tulokellisuutta osana vuotuista tarkastussuunnitelmaansa.

V Muut annettavat tiedot

Sisäpiirihallinto ja -periaatteet

Pihlajalinnalla noudatetaan Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta siinä muodossa kuin se kulloinkin on voimassa Pihlajalinnalla koskevin ja Pihlajalinnan sisäpiiriohjeissa mainituin täsmennyksin.

Yhtiön sisäpiiritietoa sekä johtohenkilöiden ja heidän lähipiirinsä liiketoimia Yhtiön rahoitusvälineillä hallinnoidaan sovelletavan lainsäädännön ja Yhtiön sisäpiiriohjeen mukaisesti. Yhtiössä perustetaan tarvittaessa hankekohtaisia sisäpiirilueteloita, joihin merkitään kaikki ne henkilöt, joille Yhtiö antaa yksilöityä hanketta koskevaa sisäpiiritietoa.

Sisäpiiriluetelot eivät ole julkisia. Yhtiön sisäpiirilueteloita ylläpidetään Euroclear Finland Oy:n SIRE-palvelussa.

Sisäpiirilueteloiden lisäksi Yhtiö laatii ja ylläpitää luetteloa ilmoitusvelvollisista johtotehtävissä toimivista henkilöistä ja näiden lähipiiriin kulloinkin kuuluvista henkilöistä (luonnollinen tai oikeushenkilö), joilla on velvollisuus ilmoittaa Yhtiölle ja Finanssivalvonnalle Yhtiön rahoitusvälineitä koskevat liiketoimet kolmen arkipäivän kuluessa liiketoimen toteuttamisesta. Yhtiö julkaisee sille ilmoitetut liiketoimet tiedotteella saman määräajan kuluessa. Johtotehtävissä toimivilla henkilöillä tarkoitetaan Pihlajalinnalla Oyj:n hallituksen ja johtoryhmän jäseniä.

Pihlajalinnan johtohenkilöt sekä Yhtiön määrittelemät muut kuin johtotehtävissä toimivat henkilöt eivät saa käydä kauppaa omaan lukuunsa tai kolmannen osapuolen lukuun Yhtiön arvopapereilla tai niihin liittyvillä johdannaisilla sekä muilla rahoitusvälineillä 30 päivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen Yhtiön vuositilinpäätöksen, osavuositarkastuksen ja puolivuositarkastuksen julkaisemista (suljettu ikkuna).

Pihlajalinnalla Oyj on julkaissut sisäpiiriperiaatteet (Lähipiiri- ja sisäpiiriperiaatteet) yhtiön internet-sivuilla.

Lähipiirihallinto- ja lähipiiritoimia koskevat periaatteet

Pihlajalinnalla noudatetaan lähipiiritoimiin liittyvää lainsäädäntöä ja huolehtii lainsäädännön ja pörssiyhtiöille suunnatun hallinnointikoodin mukaisesti siitä, että lähipiiritoimien seurannalle, arvioinnille, päätöksenteolle ja tiedottamiselle asetettuja vaatimuksia noudatetaan. Pihlajalinnan lähipiiritoimien seurannan ja arvioinnin periaatteet sisältävä lähipiiriohje on 13.2.2020 hyväksytty Pihlajalinnan hallituksessa, joka seuraa ja arvioi lähipiiritoimia.

Pihlajalinnalla Oyj:n lähipiiriohjeen tarkoituksena on varmistaa liiketoimien riippumattomuus ja markkinaehtoisuus sellaisissa

liiketoimissa, joissa on mukana Yhtiön lähipiiriin kuuluvia tahoja. Yhtiö arvioi ja seuraa, että tehtävät lähipiiriliiketoimet ovat kokonaisuutena Yhtiön edun mukaisia ja eturistiriitakysymykset huomioidaan lähipiiriliiketoimesta päätettäessä asianmukaisesti. Lähipiiriohjeiden periaatteita noudatetaan koko konsernissa ja kaikkia konserniyhtiöitä koskevassa päätöksenteossa.

Pihlajalinnalla Oyj:n lähipiiriin kuuluvat konsernin johtohenkilöt (Yhtiön hallituksen jäsenet, mahdolliset varajäsenet ja sihteeri, toimitusjohtaja, varatoimitusjohtaja ja johtoryhmän jäsenet) sekä edellä mainittujen avio- tai avopuoliso ja muut samassa kotitaloudessa asuvat henkilöt. Lisäksi lähipiiriin katsotaan kuuluvaksi yhteisöt, joissa edellä mainittu lähipiiriläinen yksin tai yhdessä oman lähipiirinsä kanssa käyttää huomattavaa vaikutusvaltaa tai määräysvaltaa. Lähipiiriin kuuluvat lisäksi Yhtiön tytäryhtiöt, osakkuusyhtiöt ja yhteisyhtiöt sekä niiden toimitusjohtajat ja hallitusten jäsenet ja mahdolliset varajäsenet ja edellä mainittujen vaikutus- ja määräysvaltayhteisöt. Lisäksi lähipiiriin kuuluvat Yhtiön osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään 10 prosenttia Yhtiön osakkeista tai äänistä.

Pihlajalinnalla Oyj pitää lähipiirirekisteriä Yhtiön ja sen lähipiiriin kesken tehtävistä merkittävistä liiketoimista, niiden osapuolista ja keskeisistä ehdoista. Rekisteriin merkittävät tiedot kerätään Yhtiön lähipiiriin kuuluvilta henkilöiltä vuosittain tehtävillä tarkastuskyselyillä. Yhtiön lähipiirirekisteri ei ole julkinen eikä siihen sisällytettyjä tietoja luovuteta kolmansille osapuolille mahdollisia tiedon saantiin oikeutettuja viranomaistahoja ja tilintarkastajaa lukuun ottamatta. Lähipiiriin kuuluvilla henkilöillä on velvollisuus ilmoittaa suunnitelluista tai tietoonsa tulleista lähipiiriliiketoimista Yhtiön lähipiirihallinnolle viipymättä liiketoimesta tiedon saatuaan. Lähipiiriliiketoimia koskevan seurannan tulokset raportoidaan säännöllisesti hallituksen tarkastusvaliokunnalle.

Pihlajalinnalla voi tehdä lähipiirinsä kanssa liiketoimia, jotka ovat osa Pihlajalinnan tavanomaista liiketoimintaa ja jotka tehdään tavanomaisin kaupallisin ehdoin Pihlajalinnan sisäisen ohjeistuksen mukaista päätöksentekomenettelyä noudattaen. Lähipiiriliiketoimista, jotka eivät ole Pihlajalinnan tavanomaista liiketoimintaa tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin, päättää Pihlajalinnan hallitus esteellisyssäänökset huomioiden.

Lähipiiriin kanssa tehtävät liiketoimet käsitellään Pihlajalinnan hallituksen hyväksymän lähipiiriohjeistuksen mukaisesti. Pihlajalinnan johdon ja sen lähipiiriin kanssa tehtävistä merkittävistä liiketoimista päättää aina Yhtiön hallitus.

Pihlajalinnalla raportoi lähipiiritoimista säännöllisesti vuosittain tilinpäätöksessään. Osakkeenomistajan kannalta olennaiset lähipiiritoimet, jotka eivät ole tavanomaista liiketoimintaa tai joita ei tehdä tavanomaisin kaupallisin ehdoin, julkistetaan arvopaperimarkkinalain ja Nasdaq Helsinki Oy:n pörssin sääntöjen mukaisesti.

Pihlajalinnalla Oyj on julkaissut lähipiiritoimia koskevat periaatteet (Lähipiiri- ja sisäpiiriperiaatteet) yhtiön internet-sivuilla.

Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on yksi (1) tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT-tilintarkastaja.

Tilintarkastaja antaa vuosittain tilintarkastuskertomuksen Yhtiön varsinaiselle yhtiökokoukselle. Yhtiön hallitus saa

tilinpäätöstä käsitellessään vastuulliselta tilintarkastajalta selostuksen tarkastuksen toteutumisesta ja havainnoista.

Pihlajalinna Oyj:n yhtiökokous 4.4.2019 päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti valita tilintarkastajaksi KPMG Oy Ab:n toimikaudeksi, joka päättyy vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. KPMG Oy Ab:n nimeämänä Yhtiön päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Lotta Nurminen.

Konserniyhtiöiden tilintarkastajina ovat tilikauden 2019 aikana toimineet KPMG Oy Ab:n lisäksi BDO Oy.

Tilintarkastajille maksettiin palkkioita alla olevan taulukon mukaisesti (tuhatta euroa):

| Tilintarkastajan palkkiot | 2019 | 2018 |
|----------------------------|------------|------------|
| Tilintarkastus, BDO | 100 | 81 |
| Tilintarkastus, KPMG Oy Ab | 244 | 251 |
| Muut palvelut, KPMG Oy Ab | 3 | 25 |
| Yhteensä | 347 | 357 |

VI Palkka- ja palkkioselvitys

Pihlajalinnan yhtiökokous päättää Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista. Hallituksen jäsenten palkitsemista koskevan päätösesityksen valmistelee osakkeenomistajien nimitystoimikunta.

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee hallitusta avustavana elimenä toimitusjohtajan ja Yhtiön muun ylimmän johdon palkitsemisessa noudatettavat periaatteet.

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan sekä toimitusjohtajan sijaisen ja päättää näiden toimitusjohtajan ehdosta.

Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä johtoryhmän palkan ja muut edut sekä Yhtiön muun ylimmän johdon palkitsemisen periaatteet.

Vuonna 2019 hallituksen jäsenten palkitsemista koskeva päätösesitys valmisteltiin osakkeenomistajien nimitystoimikunnassa. Ehdotuksen valmisteluun osallistuivat suurimpien osakkeenomistajien, LähiTapiola-ryhmän, MWW Yhtiö Oy:n (Mikko Wirén), Keskinäinen Vakuutusyhtiö Fennian ja Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon, nimeämät jäsenet. Hallituskokouksen valmisteluun osallistuneet osakkeenomistajat edustivat yhteensä noin 48 prosenttia Yhtiön osakkeista.

Hallituksen palkitseminen

Varsinainen yhtiökokous 2019 päätti, että hallituksen jäsenten palkkiot maksetaan seuraavasti: puheenjohtajalle 250 000 euroa, varapuheenjohtajalle 36 000 euroa ja muille jäsenille 24 000 euroa vuodessa.

Lisäksi yhtiökokous päätti, että kullekin hallituksen jäsenelle maksetaan jokaiselta hallituksen ja sen valiokuntien kokoukselta kokouspalkkiona 500 euroa. Lisäksi korvataan hallituksen jäsenten kohtuulliset matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Vuonna 2019 Pihlajalinna Oyj:n hallituksen jäsenille maksettiin hallitus- ja valiokuntatyöskentelystä palkkioita yhteensä 486 500 euroa (522 035 euroa vuonna 2018). Summa koostuu Pihlajalinna Oyj:n hallitus- ja valiokuntatyöskentelyyn liittyvistä kuukausi- ja kokouspalkkioista.

Yhtiössä ei ole käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä, jotka koskisivat hallituksen jäseniä.

Hallituksen jäsenille vuonna 2019 maksetut palkkiot, EUR

| Nimi | Asema | Hallituksen kuukausi- /vuosi- palkkiot | Hallituksen kokouspalkkiot | Tarkastus- valiokunnan palkkiot | Palkitsemis- valiokunnan palkkiot | Yhteensä |
|------------------|----------------------------|--|-------------------------------|---------------------------------------|---|----------|
| Bergendahl Matti | jäsen, vpj 4.4.2019 saakka | 12000 | 1000 | 500 | | 13500 |
| Gunvor Kronman | jäsen 4.4.2019 saakka | 6000 | 1500 | | 1000 | 8500 |
| Everi Timo | jäsen 4.4.2019 saakka | 6000 | 1500 | | 1000 | 8500 |
| Jaakola Matti | jäsen | 18 000 | 6 500 | 2 000 | | 26 500 |
| Juvonen Hannu | jäsen | 18 000 | 6 500 | 2 000 | | 26 500 |
| Manninen Mika | jäsen | 18 000 | 6 500 | 2 000 | | 26 500 |
| Niemistö Leena* | jäsen, vpj 4.4.19 alk. | 33 000 | 8 000 | 500 | 1 000 | 42 500 |
| Suli Kati* | jäsen | 24 000 | 6 000 | 500 | 1 000 | 31 500 |
| Sundström Jari | jäsen 4.4.2019 saakka | 6 000 | 1 000 | | 1 000 | 8 000 |
| Turunen Seija | jäsen | 24 000 | 8 000 | 2 500 | | 34 500 |
| Wirén Mikko | jäsen | 250 000 | 8 000 | | 2 000 | 260 000 |
| | | 415 000 | 54 500 | 10 000 | 7 000 | 486 500 |

* Tarkastusvaliokunnan jäsen 4.4.2019 saakka ja palkitsemisvaliokunnan jäsen 4.4.2019 alkaen

Toimitusjohtajan palkitseminen

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan sekä toimitusjohtajan sijaisen ja päättää näiden toimitusjohtajan ehtoista.

Johtoryhmän lakisääteiset eläkekulut ja lisäeläkekulut olivat vuonna 2019 noin 300 000 euroa (v. 2018 noin 342 000 euroa).

Toimitusjohtaja Joni Aaltosen palkka ja muut verotettavat etuudet päättyneellä tilikaudella 31.12.2019 olivat yhteensä 284 725 euroa (v. 2018 Joni Aaltosen palkkiot ja muut verotettavat etuudet olivat 285 436 euroa).

Toimitusjohtaja Joni Aaltosen työsopimus on irtisanottavissa molemminpuolisella kolmen (3) kuukauden irtisanomisajalla. Mikäli Yhtiö irtisanoo sopimuksen, korvaa Yhtiö toimitusjohtajalle sopimuksen päättämisestä kertakorvauksena sopimuksen päättymishetkellä voimassaolevaa kuuden (6) kuukauden kokonaispalkkaa vastaavan summan.

Joni Aaltosella on viidentoista (15) kuukauden mittainen kilpailu- ja rekrytointikielto, jonka rikkomisesta toimitusjohtaja on velvollinen maksamaan Yhtiölle kahdentoista (12) kuukauden palkkaa vastaavan korvauksen. Toimitusjohtajalla on oikeus korjata rikkomus 30 päivän kuluessa siitä, kun Yhtiö on huomauttanut asiasta. Mikäli Yhtiölle aiheutunut vahinko on määrältään suurempi kuin edellä kerrottu sopimussakko, on toimitusjohtajan korvattava aiheutuneen vahingon määrä kokonaisuudessaan. Toimitusjohtajasopimus päättyy viimeistään Joni Aaltosen siirtymässä eläkkeelle. Toimitusjohtajan eläkeikä on lakisääteinen.

Konsernin johtoryhmän palkitseminen

Hallitus vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä johtoryhmän palkan ja muut edut sekä Yhtiön muun ylimmän johdon palkitsemisen periaatteet.

Konsernin johtoryhmän jäsenillä on kolmen tai kuuden kuukauden irtisanomisajat. Heillä on oikeus irtisanomisajan palkkaan sekä eräissä tapauksissa työnantajan irtisanoessa oikeus irtisanomiskorvaukseen. Lisäksi johtoryhmän jäsenillä on kilpailu- ja rekrytointikieltoja, joiden ajalta voidaan maksaa korvausta. Johtoryhmän jäsenet liittyivät vuonna 2019 yhtiön osakepohjaiseen kannustinohjelmaan.

Konsernin muulle johtoryhmälle maksettu palkka ja muut verotettavat etuudet 31.12.2019 päättyneellä tilikaudella olivat noin 1 459 814 euroa sisältäen työsuhteiden päättymisen jälkeen maksetut etuudet. Vuonna 2018 konsernin muulle johtoryhmälle maksetut palkat ja muut verotettavat etuudet olivat yhteensä noin 1 533 316 euroa. Maksettava korvaus muodostuu kiinteästä kuukausipalkasta ja luontoiseduista.

Pitkän aikavälin kannustinohjelma

Hallitus hyväksyi kokouksessaan 14.2.2019 Pihlajalinna-konsernin ylimmän johdon osakepohjaisen pitkän aikavälin kannustinohjelman (LTI 2019) ehdot. Kannustinohjelma on voimassa 1.1.2019 lukien ja se on suunnattu toimitusjohtajalle, johtoryhmälle sekä erikseen ohjelmaan valituille muille avainhenkilöille. Ensivaiheessa ohjelmaan on valittu 25 avainhenkilöä. Kannustinohjelman ehdot sisältävät erityismääräykset mahdollisen määräysvaltamuutoksen osalta. Mehiläisen julkisen ostotarjouksen perusteella em. määräysvaltamuutokset tulevat noudatettaviksi.

Hallitus on 14.2.2019 päätöksellään todennut aiemman kannustinohjelman (LTI 2018) rauenneeksi, koska koko ohjelman

toteutumisen edellytystä oikaistun liikevoiton toteutumasta vuodelta 2018 ei ole saavutettu. Kannustinohjelman perusteella ei makseta palkkioita.

Kiinteämääräinen lisäosakeohjelma sisältää sitouttamisjakson vuoden 2019 alusta vuonna 2020 tapahtuvaan kiinteämääräisen osakepalkkion maksuajankohtaan saakka. Tässä ohjelmassa yhtiö antaa kullekin osallistujalle lisäosakkeita kiinteällä kertoimella suhteessa osallistujan omaan osakesijoitukseen. Lisäosakkeet annetaan vuonna 2020 ja niihin sovelletaan luovutusrajoitusta.

Suoritus- ja laatuperusteinen lisäosakeohjelma sisältää kolme yksivuotista suoritusjaksoa (kalenterivuodet 2019–2021) joiden aikana osallistujilla on mahdollisuus ansaita suoritusperusteisia lisäosakkeita edellyttäen, että yhtiö saavuttaa hallituksen asettamat suoritusavoitteet. Kunkin yksittäisen suoritusjakson perusteella osallistuja voi ansaita vastikkeetta enintään kaksi lisäosaketta kutakin kolmea sijoitusosaketta kohti (brutto-määrä ennen verojen vähentämistä). Suoritusperusteiset lisäosakkeet annetaan asianomaisen suoritusjakson päättyttyä keväällä 2020, 2021 ja 2022. Näihin lisäosakkeisiin sovelletaan kahden vuoden pituista luovutusrajoitusta.

Suoritus- ja laatuperusteiseen lisäosakeohjelmaan sovellettavat kriteerit ensimmäiseltä suoritusjaksolta 2019 olivat Pihlajalinna-konsernin oikaistu liikevoitto sekä keskeiset operatiiviset ja laadulliset mittarit. Suoritusjaksolta 2019 ei realisoitunut lisäosakeohjelman mukaista suoritus- ja laatuperusteista osakepalkkiota, sillä ohjelmalle asetetut vähimmäistavoitteet eivät täyttyneet.

LTI 2019 -ohjelmaan sisältyy lisäksi määräysvaltamuutokseen liittyviä ehtoja. Niiden mukaan Mehiläisen 5.11.2019 julkistama käteisostotarjous kaikista Pihlajalinnan osakkeista johtaa kiinteämääräisen lisäosakeohjelman täysimääräiseen maksuun. Lisäksi osakkeet lakkaavat olemasta luovutusrajoituksen piirissä välittömästi ostotarjouksen lopullisen tuloksen ilmoittamisen yhteydessä ostotarjouksen täytäntöönpanossa.

Kiinteämääräisen lisäosakeohjelman mukaan sijoitusvaatimuksen täyttäneille 23 avainhenkilölle realisoituu täten maksettavaksi yhteensä 108 000 lisäosaketta. Lisäosakkeiden käypä arvo on käteisostotarjouksen mukaan 1,7 miljoonaa euroa. Määräysvaltamuutoksen johdosta käteisenä suoritettavasta osakeperusteisesta palkkiosta on kohdistettu tilikaudelle 2019 kuluu 0,3 miljoonaa euroa.

Hallituksen voimassaolevat palkitsemista koskevat valtuutukset sekä osana palkitsemista tehdyt hallituksen päätökset

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous päätti myöntää hallitukselle omien osakkeiden hankkimisvaltuutuksen, joka on voimassa vuoden 2020 varsinaiseen yhtiökokoukseen asti, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään 2 061 314 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta, mikä vastaa noin 9 prosenttia yhtiön nykyisistä osakkeista. Valtuutuksen nojalla osakkeita voidaan hankkia muiden tarkoitusten ohella myös yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamista varten. Valtuutusta ei ole käytetty vuoden 2019 aikana.

Vuoden 2019 varsinainen yhtiökokous päätti valtuuttaa hallituksen päättämään osakeannista sekä muiden osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen osakkeisiin oikeuttavien erityisten

oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 3 091 971 osaketta, mikä vastaa noin 14 prosenttia yhtiön nykyisistä osakkeista. Valtuutus koskee sekä uusien osakkeiden antamista että omien osakkeiden luovuttamista. Valtuutus on voimassa vuoden 2020 varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2020 asti, ja se oikeuttaa valtuutuksen käyttämisen muun ohella myös suunnattuun antiin osana yhtiön osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamista. Valtuutusta ei ole käytetty vuoden 2019 aikana.