

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT 2018

I INLEDNING

Saga Furs Oyj:s bolagsstyrningsrapport har lämnats som en skild berättelse och har publicerats den 28.1.2019 på bolagets internetsidor samtidigt som den finskspråkiga verksamhetsberättelsen.

Under räkenskapsperioden tillämpade Saga Furs Oyj Värdepappersmarknadsföreningen rf:s kod för bolagsstyrning vilken trädde i kraft i januari 2016. Koden finns tillgänglig på Värdepappersmarknadsföreningens internetsidor www.cgfinland.fi. Saga Furs Oyj är understödande medlem i Värdepappersmarknadsföreningen r.f.

Avvikelser från koden

Bolaget har avvikit från koden gällande följande rekommendationer:

REKOMMENDATION 10: Endast 1 av bolagets 8 styrelseledamöter är oberoende. Bolaget anser att affärsverksamhetens natur förutsätter att majoriteten av styrelseledamöterna är grundligt insatta och engagerade i pälsnäringen. Den ordinarie bolagsstämman fastslår årligen styrelsens sammansättning.

REKOMMENDATION 15: I ersättnings- och nomineringskommittéerna ingår förutom styrelseledamöter även representanter för bolagets viktigaste aktieägare. Bolagets styrelse anser att det ligger i bolagets och samtliga aktieägares intressen att representanter för både styrelsen och aktieägarna deltar i beredandet av förslagen.

II FÖRVALTNING

Styrelsens sammansättning

Bolagsstämman väljer minst 5 och högst 8 styrelseledamöter. Styrelseledamöterna väljs för en mandattid om ett år, vilken inleds då bolagsstämman avslutas och avslutas vid avslutandet av nästa efter valet påföljande ordinarie bolagsstämma.

I kallelsen till bolagsstämman meddelar bolaget om sådana förslag till styrelsens sammansättning vilka före kallelsens publicerande har lagts fram av antingen styrelsen eller sådana aktieägare som representerar minst 10 % av bolagets röster. Styrelsekandidaternas personuppgifter publiceras både på bolagets internet-sidor samt i kallelsen till bolagsstämman.

I enlighet med gällande praxis kan en person som har fyllt 65 år inte väljas till styrelseledamot. För varje styrelseledamot väljs en personlig suppleant.

Saga Furs Oyj:s styrelse fr.o.m. 19.4.2018

Jorma Kauppila (f. 1961)

Styrelseledamot och ordförande sedan år 2003. Grundskola. Pälsuppfödare sedan år 1976. Innehar 610 C-aktier.

Kenneth Ingman (f. 1970)

Styrelseledamot sedan år 2014. Ingenjör inom produktionsekonomi. Pälsuppfödare sedan år 2003. Inga aktieinnehav i bolaget.

Lasse Joensuu (f. 1971)

Styrelseledamot sedan år 2014. Pälsdjursinstitut. Pälsuppfödare sedan år 1989. Innehar 110 C-aktier.

Anders Kulp (f. 1973)

Styrelseledamot sedan år 2016. Ekonomie magister och farmarmästare. Pälsfarmare sedan år 2013. Inga aktieinnehav i bolaget.

Virve Kuusela (f. 1965)

Styrelseledamot sedan år 2016. Ekonomie magister. DSV, direktör med ansvar för den internationella försäljningen. Inga aktieinnehav i bolaget.

Isto Kärkäinen (f. 1960)

Styrelsemedlem sedan år 2017. Yrkesskola, lantbruksföretagare. Pälsfarmare sedan år 1985. Inga aktieinnehav i bolaget.

Hannu Sillanpää (f. 1961)

Styrelseledamot sedan år 2011. Mellanskola, farmarmästare. Pälsuppfödare sedan år 1979. Innehar 192 C-aktier.

Rainer Sjöholm (f. 1970)

Styrelseledamot sedan år 2008. Ekonomie magister. Pälsuppfödare sedan år 1995. Innehar 72 C-aktier.

Styrelseledamöter som är oberoende av bolaget eller dess betydande aktieägare:

Av styrelseledamöterna är Virve Kuusela på sätt som avses i ifrågavarande förvaltningskod oberoende av bolaget och dess betydande aktieägare. De övriga styrelseledamöterna har i sin egenskap av pälsfarmare ett kundförhållande gentemot bolaget.

Styrelsens verksamhet:

Styrelsen ansvarar för att bolagets förvaltning och bolagets verksamhet sköts korrekt och i enlighet med lagstiftningen och bolagsordningen. Styrelsen utnämner verkställande direktören samt en eventuell suppleant för verkställande direktören. Till styrelsens övriga uppgifter hör bl.a. att

- besluta om bolagets strategi
- besluta om betydande investeringar, företagsköp och avyttrande av egendom
- behandla bokslutet och verksamhetsberättelsen
- behandla budgeten
- fastslå bolagets utdelningspolitik samt att för bolagsstämman lägga fram förslag om den årliga utdelningen
- behandla den försäljningspolitik som tillämpas vid bolagets auktioner
- övervaka bolagets finansiella risker
- övervaka bolagets risker
- besluta om basprissättningen på de skinnförmedlingstjänster som bolaget erbjuder sina kunder
- fastslå sammansättningen av bolagets ledningsgrupp på basen av verkställande direktörens förslag
- utvärdera ledningens verksamhet
- besluta om incitamentprogram riktade till personalen
- ta upp övriga ärenden till behandling, ifall bolagets verkställande direktör anser det ändamålsenligt

I enlighet med sin arbetsordning skall styrelsen förutom ovannämnda uppgifter vid sina möten även erhålla information om det internationella marknadsläget för råa skinn, bekanta sig med intressebevakningsärenden på olika marknadsområden samt följa med skinnströmmarna till och från bolaget.

Styrelsen utvärderar årligen sin verksamhet och sina verksamhetsmetoder.

I enlighet med sin arbetsordning sammanträder styrelsen minst 14 gånger under räkenskapsåret. Under räkenskapsåret 2017–2018 sammanträdde styrelsen 23 gånger. De ordinarie styrelseledamöterna har i medeltal deltagit i 97 procent av mötena.

Styrelseledamöterna har deltagit i styrelsemötena enligt följande:

Kenneth Ingman	23 gånger
Lasse Joensuu	22 gånger
Jorma Kauppila	22 gånger
Anders Kulp	23 gånger
Virve Kuusela	20 gånger
Isto Kärkäinen	23 gånger
Hannu Sillanpää	23 gånger
Rainer Sjöholm	22 gånger

Styrelsens mångfald

Inom Saga Furs ses mångfald som en väsentlig del av en ansvarsfull verksamhet och som en framgångsfaktor som möjliggör att uppnå de strategiska målsättningarna och kontinuerligt förbättra verksamheten.

Vid utformningen av styrelsesammansättningen beaktar Saga Furs' styrelse eller nomineringskommitté resultaten av styrelsens årliga utvärdering, de behov som föranleds av affärsverksamheten och dess utvecklingsstadiet samt de kompetensområden som de eventuella styrelsekommittéerna förutsätter. Vid utformningen av styrelsesammansättningen beaktar Saga Furs' styrelse eller nomineringskommittén bl.a. om styrelsens yrkes- och utbildningsbakgrund samt köns- och åldersfördelning är tillräckligt mångsidig och om styrelsen i lämpligt förhållande representerar beslutsförmåga, varandra kompletterande kompetenser och erfarenhet för att kunna möta de krav som ställs av bolagets affärsverksamhet och strategiska målsättningar, samt proaktivt och konstruktivt stöda och utmana bolagets operativa ledning. Båda de nationella språken bör vara representerade. Dessutom anser Saga Furs att affärsverksamhetens natur förutsätter att majoriteten av styrelseledamöterna är grundligt insatta och engagerade i pålsnäringen.

En person som väljs till Saga Furs' styrelse bör ha möjlighet att ägna tillräckligt med tid till att sköta uppdraget. Vid utformningen av styrelsesammansättningen beaktas även de långsiktiga behoven samt efterträdarplaneringen.

Bolagets målsättning är att båda könen är representerade i styrelsesammansättningen. För att uppnå denna målsättning strävar styrelsen att aktivt kommunicera målsättningen till aktieägarna, samt försäkra sig om att representanter för båda könen är involverade i de nya styrelseledamöternas rekryterings- och utvärderingsprocess.

Under räkenskapsperioden har en ordinarie medlem varit kvinna och de övriga ordinarie styrelseledamöterna och samtliga suppleanter har varit män. Bolagets uppställda målsättning att båda könen skall vara representerade i styrelsen har således uppfyllts.

Av styrelsen grundade kommittéers sammansättning och verksamhet

Ärenden angående utnämning och utvärdering av den högsta ledningen samt den högsta ledningens löner, arvoden och förmåner bereds av styrelseordförande Jorma Kauppila och viceordförande Kenneth Ingman, varefter ärendet föreläggs styrelsen för behandling.

Styrelsen har tillsatt en ersättningskommitté (rekommendation 17) till vilken hör:

- Ulf Eriksson, (f. 1962), yrkesskola, pålsfarmare sedan år 1979, inga aktieinnehav
- Kenneth Ingman
- Lasse Joensuu
- Jorma Kauppila
- Isto Kärkäinen
- Esa Rantakangas, (f. 1972), agronomie- och forstmagister, pålsfarmare sedan år 1997, inga aktieinnehav.
- Rainer Sjöholm,

att bereda förslag till bolagsstämman om styrelseledamöternas ersättningar.

Avvikande från rekommendation 15 är, förutom styrelseledamöter, även representanter för bolagets viktigaste aktieägare medlemmar i kommittén. Bolagets styrelse har ansett att det ligger i bolagets och samtliga aktieägares intressen att representanter för både styrelsen och aktieägarna deltar i beredandet av förslaget. Ingen av medlemmarna i ersättningskommittén är på sätt som avses i förvaltningskoden oberoende av bolaget. Samtliga medlemmar i ersättningskommittén har i sin egenskap av pålsfarmare ett kundförhållande gentemot bolaget.

Ersättningskommittén har sammanträtt en gång under räkenskapsperioden 2017–2018.

Styrelsen har tillsatt en nomineringskommitté (rekommendation 18a) till vilken hör:

- Ulf Eriksson
- Kenneth Ingman
- Jorma Kauppila
- Virve Kuusela
- Isto Kärkäinen
- Esa Rantakangas

att bereda förslag till bolagsstämman om val av styrelseledamöter. Avvikande från rekommendation 15 ingår i nomineringskommittén förutom styrelseledamöter även representanter för bolagets viktigaste aktieägare. Bolagets styrelse har ansett att det ligger i bolagets och samtliga aktieägares intressen att representanter för både styrelsen och aktieägarna deltar i beredandet av förslagen. Av nomineringskommitténs medlemmar är endast Virve Kuusela på sätt som avses i förvaltningskoden oberoende av bolaget och dess betydnande aktieägare.

Nomineringskommittén har sammanträtt en gång under räkenskapsperioden 2017–2018.

Styrelsen har inte tillsatt i förvaltningskoden avsedd revisionskommitté (rekommendation 16), eftersom hela styrelsen behandlar ärenden hänförande till den ekonomiska rapporteringen och övervakningen. Detta har ansetts befogat med beaktande av omfattningen av koncernens affärsverksamhet, samt att revisorerna rapporterar om sin verksamhet och sina iakttagelser till styrelsen minst två gånger årligen.

Bolaget har inget förvaltningsråd.

Verkställande direktören

Som Saga Furs Oyj:s verkställande direktör fungerar tekn. stud. Pertti Fallenius (f. 1962). Inget aktieäggande i bolaget.

I enlighet med aktiebolagslagen utnämner styrelsen bolagets verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar för bolagets operativa förvaltning i enlighet med styrelsens anvisningar och bestämmelser. Verkställande direktören ansvarar för att bolagets bokföring sköts enligt lagens bestämmelser samt att bolagets ekonomiska medel är ansvarsfullt skötta. Verkställande direktören får vidta från den normala verksamheten

avvikande åtgärder endast med styrelsens godkännande, med undantag för sådana situationer då bolaget skulle orsakas betydande skada p.g.a. av den tid som krävs för att inhämta styrelsens godkännande. I det senare fallet bör styrelsen så fort som det är praktiskt möjligt informeras om de åtgärder som vidtagits. För verkställande direktören har uppgjorts ett skriftligt direktörskontrakt.

Den övriga ledningen

Bolagets ledningsgrupp bistår verkställande direktören. Ledningsgruppen förbereder ärenden som föreläggs styrelsen för behandling, bl.a. koncernens strategi, budget, politik samt de mest betydande investeringarna och företagsköp. Dessutom handhar ledningsgruppen ärenden som hänför sig till rapportering, företagsbilden, ersättningar till de anställda samt skötseln av investerarrelationer.

Till ledningsgruppen hör förutom verkställande direktören:

Mikko Hovén (f. 1974)

Studentmerkonom. I bolagets tjänst sedan år 2000, försäljningsdirektör 2015. Inga aktieinnehav i bolaget.

Juha Huttunen (f. 1964)

DI. I bolagets tjänst sedan år 1987, vice verkställande direktör (ekonomi) och suppleant för verkställande direktören 2009, styrelsesekreterare. Inga aktieinnehav i bolaget.

Tia Rantanen (f.d. Matthews) (f. 1974)

BA (Honours). I bolagets tjänst sedan år 2016, modeaffärsverksamhetsdirektör. Inga aktieinnehav i bolaget.

Sameli Mäkelä (f. 1976)

DI. I bolagets tjänst sedan år 2009, produktionsdirektör 2014. Inga aktieinnehav i bolaget.

Marjatta Paunonen (f. 1968)

MBA. I bolagets tjänst sedan år 2008, personaldirektör 2009. Inga aktieinnehav i bolaget.

Stefan Saaristo (f.1974), *i bolagets tjänst till den 31.12.2017*

Agrolog. I bolagets tjänst 2015–2017, affärsverksamhetsdirektör, farmartjänsterna i Finland, Sverige och Norge. Äger 347 C-aktier.

Julio Suarez Christiansen (f.1966)

Tekn. kand. I bolagets tjänst sedan år 1987, affärsverksamhetsdirektör 2015, tjänsterna till farmare och handeln i Europa-området. Inga aktieinnehav i bolaget.

Samantha Vesala (f. 1969)

Hum. kand. I bolagets tjänst sedan år 2014, affärsverksamhetsdirektör, Asien. Inga aktieinnehav i bolaget.

III FÖRFARINGSSÄTTEN FÖR INTERNKONTROLL OCH RISKHANTERINGSSYSTEM

De risker som påverkar Saga Furs Oyj:s verksamhet klassificeras som affärsverksamhets- och strategirisker, finansieringsrisker och övriga risker. De mest betydande riskerna och osäkerhetsfaktorerna anses samtliga vara affärsverksamhetsrisker: Risker i anslutning till efterfrågan och utbud, imagerisker och politiska risker, valutakursväxlingar samt finansieringsrisker.

Bolaget strävar att behärska och begränsa riskerna via ett konsekvent tillvägagångssätt, vars målsättning är att garantera en hela koncernen omfattande och ändamålsenlig riskidentifiering, -bedömning, -hantering samt -bevakning. Det utgör en del av koncernens planerings- och ledningsprocess, beslutsfattande, dagliga ledning och verksamhet samt övervaknings- och rapporteringsförfarande. Riskhanteringsprocessen producerar information om riskerna samt om hur riskhanteringsåtgärderna framskrider. På basen av riskhanteringsprocessen vidtas vid behov korrigerande åtgärder eller övervägs ändringar i strategin. Bolagets

största affärsverksamhetsrisker hänför sig till farmar- och köparfinansieringen. Styrelsen förutsätter av ledningen dokumenterad uppföljning av de utestående fordringarna samt följer upp och övervakar regelbundet fordringarnas och de största finansieringsriskernas utveckling. Styrelsen beaktar denna utveckling då den fastslår riktlinjerna för farmar- och köparfinansieringen, såsom finansieringens omfattning eller erforderliga säkerheter. Styrelsen förutsätter även av ledningen skriftlig rapportering om faktorer som väsentligt påverkar övriga affärsverksamhetsrisker, såsom ändringar i marknadsläget eller skinnproduktionen, den politiska utvecklingen på för bolaget viktiga marknadsområden eller konkurrerande bolags verksamhet, för att på basen av dessa kunna förutsätta åtgärder eller överväga ändringar i strategin.

Ifall riskerna trots allt realiserar kan de avsevärt skada Saga Furs Oyj:s affärsverksamhet och ekonomiska situation samt försämra bolagets resultat.

På grund av sin ringa storlek har bolaget inte någon skild organisation med ansvar för intern revision. Styrelsen bekantar sig med revisorernas revisionsplan och ber i samband med detta eventuellt om ytterligare utredningar. I samband med revisionen analyserar revisorerna bolagets bokslut och koncernbokslut, halvårsrapporter på koncernnivå och bolagets utestående fordringar. Revisorerna rapporterar om sina iakttagelser till styrelsen som på detta sätt strävar att försäkra sig om att de rapporter styrelsen publicerar om bolaget innehåller väsentligt korrekt information om bolagets ekonomiska ställning. I samband med revisionen presenterar revisorerna även och har presenterat metoder för att utveckla och förbättra bolagets internkontroll. På basen av dessa har styrelsen förutsatt och förutsätter att bolagets ledning utvecklar bolagets operativa processer och kontroller.

IV ANDRA UPPGIFTER

Centrala förfaringsätt för insiderförvaltningen

Saga Furs Oyj:s insiderregler är baserade på tillämplig EU-lagstiftning, särskilt förordningen om marknadsmissbruk (596/2014, "MAR") och på MAR baserade regler och direktiv utfärdade av Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten ("ESMA") eller andra parter, och på den finska lagstiftningen, framför allt värdepappersmarknadslagen (746/2012, med ändringar) och strafflagen (39/1889, med ändringar), ävensom Nasdaq Helsinki Oy:s ("Nasdaq Helsinki") insider- och andra anvisningar samt finansinspektionens ("Fiva") anvisningar. Om det förekommer diskrepans mellan Insiderreglerna och tillämplig lagstiftning och regleringar, följs tillämplig lagstiftning och därtillhörande regleringar. Bolagets anställda, ledning och styrelseledamöter påminns om att de alltid är personligen ansvariga för att följa tillämplig lagstiftning och därtillhörande regleringar.

Insiders

Förordningen om marknadsmissbruk ((EU) nr 596/2014 "MAR") trädde i kraft den 3.7.2016. Som en följd av MAR-regleringen har bolaget inte längre offentliga insiders. I fortsättningen upprätthåller Saga Furs Oyj inte heller permanenta företagsspecifika insiderregister, utan endast projekt- och transaktionsspecifika insiderregister.

Stängd period

Enligt MAR får personer i ledande ställning inte vare sig direkt eller indirekt genomföra transaktioner (för egen räkning eller tredje persons räkning) med bolagets finansiella instrument under en stängd period på 30 kalenderdagar före offentliggörandet av bolagets bokslutskommuniké eller varje delårsrapport. Bolaget tillämpar den stängda perioden från utgången av räkenskapsperioden till dagen efter offentliggörandet av bolagets delårsrapport eller bokslutskommuniké ("stängd period"). Den stängda perioden omfattar dock alltid minst 30 kalenderdagar före publicerandet av delårsrapporten eller bokslutskommunikén och publiceringsdagen. Transaktioner är även förbjudna under bolagets auktioner, både under visnings- och försäljningsdagarna.

Transaktioner utförda av personer i ledande ställning

Personer i ledande ställning samt deras närstående bör rapportera till bolaget och Fiva om varje transaktion med bolagets finansiella instrument som genomförs för deras egen räkning. Bolaget å sin sida bör publicera ifrågavarande uppgifter via ett börsmeddelande. Saga Furs Oyj har definierat Personer i ledande ställning med rapporteringskyldighet att omfatta bolagets styrelse, deras suppleanter samt bolagets verkställande direktör och verkställande direktörens suppleant.

Revisor

Bolagsstämman i april 2018 valde revisionssamfundet Ernst & Young Oy till bolagets ordinarie revisor, och CGR Johanna Winqvist-Iikka fungerar som bolagets huvudansvariga revisor.

Under räkenskapsperioden 2017–2018 betalades totalt 167 321 euro i revisionsarvoden. Dessutom betalades 67 774 euro för tjänster som inte hänför sig till revisionen.