

**HALLITUKSEN EHDOTUS KOSKIEN YHTIÖJÄRJESTYKSEN MÄÄRÄYKSEN 6.2
(HALLITUKSEN LAINANOTTOTOIMIVALLAN RAJOITUS) MUUTTAMISTA***Taustaa*

Yhtiön Yhtiöjärjestyksen hallituksen lainanottotoimivallan rajoittamista koskevan kohdan 6 määräykset perustuvat Iso-Britanniassa noudatettavaan käytäntöön sekä Association of British Insurers (ABI)- nimisen järjestön antamiin, laajalti seurattuihin suosituksiin Iso-Britannian arvopaperipörssiin listattujen yhtiöiden yhtiöjärjestyksistä (Articles of Association and Associated Guidance – December 2008). Yhtiön yhtiöjärjestyksessä hallituksen lainanottotoimivallan yläraja on määritelty kiinteästi toteamalla, että konsernin ulkopuolelta otettujen velkojen ja luottojen kokonaismäärä ei ilman yhtiökokouksen yksinkertaisen enemmistön päätöstä voi ylittää 600 miljoonaa euroa.

Suosittelun mukaan hallituksen lainanoton enimmäismäärä voidaan määritellä kiintein luvuin tai se voidaan johtaa esimerkiksi yhtiön omaan pääomaan ja sen kehitykseen perustuvasta laskukaavasta. Suositukset eivät määrittele tarkasti lainanoton enimmäismäärän ja oman pääoman suhdetta kullekin toimialalle, mutta ne toteavat eräänlaisena perussääntönä, että lainanottotoimivallan rajoittamista summaan, joka vastaa yhtiön oman pääoman (capital and reserves) määrää kerrottuna kahdella, voidaan yleisesti ottaen pitää hyväksyttävänä.

Yhtiön hallituksen näkemyksen mukaan pelkästään kiintein luvuin rajattu lainanottotoimivalta saattaa osoittautua tarpeettoman jäykäksi ja yhtiön toimintamahdollisuuksia rajoittavaksi erityisesti nykyisessä markkinatilanteessa, jossa toimintaympäristön äkilliset muutokset synnyttävät sekä uusia haasteita että mahdollisuuksia, joihin on kyettävä reagoimaan riittävän nopeasti.

Hallituksen ehdotus

Näin ollen hallitus ehdottaa, että varsinainen yhtiökokous päättäisi muuttaa yhtiöjärjestyksen määräystä 6.2 siten, että konsernin ulkopuolelta otettujen velkojen ja luottojen sallittu enimmäismäärä määritellään ensisijaisesti yhtiön omaan pääomaan ja sen kehitykseen perustuvalla laskukaavalla kuitenkin siten, että hallituksen lainanottotoimivaltansa puitteissa ottamien velkojen ja luottojen sallittu enimmäismäärä ei laskisi alle 600 miljoonan euron. Muutoksen jälkeen yhtiöjärjestyksen määräys 6.2 kuuluisi kokonaisuudessaan seuraavasti:

”Hallituksen jäsenten tulee rajoittaa yhtiön lainanottoa ja käyttää kaikkea yhtiölle annettua toimi- ja äänestysvaltaa ja muita oikeuksia suhteessa mahdollisiin tytäryhtiöihinsä taatakseen (niin pitkälle kun sanotulla toiminnalla voidaan tytäryhtiöiden lainanottoon vaikuttaa), että konsernin (jolla tarkoitetaan tässä kohdassa yhtiötä ja sen mahdollisia tytäryhtiöitä) maksamatta oleva, konsernin ulkopuolelta otettujen velkojen ja luottojen kokonaismäärä, ei missään tilanteessa, ilman edeltävää yhtiökokouksen yksinkertaisen enemmistön päätöstä (”Yhtiökokouspäätös”), ylitä yhtiön viimeksi vahvistetun taseen mukaisen oman pääoman määrää kerrottuna kahdella, tai, mikäli näin laskettu summa on pienempi kuin €600 miljoonaa, €600 miljoonaa.”

Espoo, 12.3.2009
Hallitus

* * * * *