

## PALKKA- JA PALKKIOSELVITYS 2011

Tämä esitys on Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (2010) suosituksessa 47 tarkoitettu Raisio Oyj:n palkka- ja palkkioselvitys. Selvitys on laadittu helmikuussa 2012 ja esitetyt tiedot ovat pääsääntöisesti tilikaudelta 2011, mutta vertailutietona on annettu eräitä tietoja tilikaudelta 2010.

### Sisällys

HALLITUS .....	2
TOIMITUSJOHTAJA .....	2
HALLINTONEUVOSTO .....	3
Hallintoneuvoston jäsenet ja heille suoritettut palkkiot .....	4
PÄÄTÖKSENTEKOJÄRJESTYS TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHDON PALKITSEMISESSA ....	5
TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHDON PALKITSEMISEN KESKEISET PERIAATTEET .....	5
TIEDOT OSAKEPOHJAISISTA PALKITSEMISJÄRJESTELMISTÄ.....	6
Johdon kannustinjärjestelmä 2010 - 2013 .....	6
Glisten-alakonsernin osakepohjaiset kannustinjärjestelmät 2010 - 2012 .....	7
Raisio UK -al konsernin osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2012 - 2014 .....	8

## HALLITUS

Yhtiökokous päättää hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten palkkioista ja heille kokouksista aiheutuvien kulujen korvaamisesta. Hallintoneuvoston nimitystyöryhmä valmistelee po. asiassa esityksen, josta hallintoneuvosto puolestaan tekee ehdotuksen yhtiökokoukselle.

Kevään 2011 yhtiökokouksesta alkaneena toimikautena hallituksen puheenjohtajalle maksettiin palkkiona 5.000 euroa kuukaudessa ja kullekin viidestä jäsenestä 2.000 euroa kuukaudessa. Tästä palkkiosta noin 20 prosenttia maksettiin luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ja noin 80 prosenttia rahana. Palkkiot suoritettiin kahtena yhtä suurena eränä toimikauden aikana siten, että 1. erä suoritettiin kesäkuun 15. päivänä ja 2. erä joulukuun 15. päivänä; joulukuun suoritus käsitti palkkion myös jaksolta tammikuu-maaliskuu 2012. Kesäkuussa 2011 luovutettiin palkkiona hallitustyöstä yhteensä 7.704 Raisio Oyj:n vaihto-osaketta ja joulukuussa 2011 vastaavasti 7.356 vaihto-osaketta. Lisäksi maksettiin kokouspäiviltä päivärahaa ja korvattiin matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaan.

Hallituksen puheenjohtaja Simo Palokankaalle on vuonna 2011 maksettu palkkiona 60.000 euroa, josta noin 20 % on suoritettu luovuttamalla hänelle 5.020 vaihto-osaketta. Anssi Aapolalle, Erkki Haavistolle, Matti Perkonojalle, Michael Ramm-Schmidt'ille ja Pirkko Rantanen-Kerviselle on kullekin vuonna 2011 maksettu palkkiona 24.000 euroa, josta noin 20 % on suoritettu luovuttamalla 2.008 vaihto-osaketta.

Kevään 2010 yhtiökokouksesta alkaneena toimikautena hallituksen puheenjohtajalle maksettiin palkkiona 5.000 euroa kuukaudessa ja kullekin jäsenelle 2.000 euroa kuukaudessa. Tästä palkkiosta noin 20 prosenttia maksettiin luovuttamalla yhtiön hallussa olevia omia osakkeita ja noin 80 prosenttia rahana. Kokouspäiviltä maksettiin päivärahaa ja korvattiin matkakulut yhtiön matkustussäännön mukaan.

Hallituksen puheenjohtajan ja jäsenten hallitustyöstä palkkiona saamiin osakkeisiin liittyen ei ole annettu määräyksiä tai ohjeita esimerkiksi niiden omistusajasta tai luovuttamisesta edelleen. Hallituksen puheenjohtaja ja jäsenet eivät ole mukana yhtiön osakepohjaisissa kannustinjärjestelmissä.

## TOIMITUSJOHTAJA

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee mm. toimitusjohtajan palkkausta ja muita taloudellisia etuja koskevat asiat ja näistä päättää hallitus. Osakepohjaiset kannustin- ja palkitsemisjärjestelmät saattavat edellyttää yhtiökokouksen nimenomaista päätöstä, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta näistä päättämään.

Toimitusjohtajalla on sopimuksen mukaan oikeus ja velvollisuus siirtyä eläkkeelle 62 vuotta täytettyään. Toimitusjohtajan eläke määräytyy Suomen työeläkejärjestelmän mukaan (maksuperusteinen järjestelmä) ja toimitusjohtaja kuuluu Raisio-konsernin johdon ryhmäeläkevakuutuksen piiriin. Ryhmäeläkevakuutusmaksuna suoritetaan vuosittain määrä, joka vastaa 10 prosenttia toimitusjohtajan perusvuosipalkasta (rahapalkka ja vapaan autoedun verotusarvo). Vuoden 2012 alusta lukien ryhmäeläkevakuutusmaksuna suoritetaan 15 prosenttia toimitusjohtajan perusvuosipalkasta.

Yhtiö ja toimitusjohtaja voivat kumpikin irtisanoa toimitusjohtajasopimuksen päättymään kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen. Yhtiön toimittaessa irtisanomisen toimitusjohtajalla on oikeus irtisanomisan palkan lisäksi korvaukseen, joka määrältään vastaa hänen 12 kuukauden palkkaansa. Toimitusjohtajan sijaista ei ole valittu.

Raisio Oyj:n toimitusjohtaja Matti Rihkolle on vuonna 2011 suoritettu toimitusjohtajan tehtävästä palkkana ja luontoisetuina 640 741,39 euroa (vuonna 2010: 532.110,89 euroa) sekä tulospalkkiona 80.000 euroa (vuonna 2010: vuoden 2009 tulospalkkiona 227.166,00 euroa).

Konsernin osakepohjaisen kannustinjärjestelmän (2008 – 2010) kolmannelta ansaintajaksolta (tilikausi 2010) ei toimitusjohtajalle ole luovutettu Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita eikä maksettu järjestelmään liittyvää rahasuoritusta, koska asetetut ansaintakriteerit eivät täyttyneet. (Mainitun kannustinjärjestelmän perusteella toimitusjohtajalle on vuonna 2010 luovutettu 66.667 Raisio Oyj:n vaihto-osaketta, joiden luovutusarvo oli 183.625,98 euroa sekä maksettu 181.713,22 euron määräinen rahasuoritus. Tunnustuksena ja palkkiona onnistuneesta ja menestyksellisesti toteutetusta margariiniliiketoiminnan myynnistä on toimitusjohtajalle vuonna 2010 luovutettu 20.000 Raisio Oyj:n vaihto-osaketta, joiden luovutusarvo oli 55.087,52 euroa ja maksettu 66.974,15 euron määräinen rahasuoritus. Rahasuoritukset on tarkoitettu kattamaan osakkeina suoritetusta palkkiosta johtuvat verot ja veroluontoiset maksut.)

Toimitusjohtaja on osallisena johdon kannustinjärjestelmässä 2010 - 2013, jossa hänen ja konsernin johtoryhmän seitsemän jäsenen omistama Reso Management Oy -niminen yhtiö omistaa 4.482.740 Raisio Oyj:n vaihto-osaketta. - Kuvaus järjestelmästä on jäljempänä tässä selvityksessä.

Toimitusjohtajan palkkiona saamiin osakkeisiin liittyen ei ole annettu määräyksiä tai ohjeita niitten omistusasajasta. Osakepalkkiojärjestelmien perusteella saatuihin osakkeisiin kohdistui luovutusrajoituksia ja/tai palautusvelvollisuuksia. Luovutusrajoitukset kuitenkin purettiin vuosien 2008 ja 2009 osakepalkkiojärjestelmistä saatujen osakkeiden osalta johdon 2010-2013 kannustinjärjestelmää muodostettaessa, jotta em. henkilöt, ml. toimitusjohtaja, saattoivat sijoittaa ao. osakkeita Reso Management Oy:öön. Margariiniliiketoiminnan myynnistä palkkiona saatuja osakkeita koskee maaliskuulle 2013 ulottuva luovutusrajoitus.

## HALLINTONEUVOSTO

Yhtiökokous päättää hallintoneuvoston puheenjohtajan ja jäsenten palkkioista ja heille kokouksista aiheutuvien kulujen korvaamisesta.

Kevään 2011 yhtiökokouksessa hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkioksi päätettiin 12.000 euroa ja hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja jäsenille päätettiin maksaa palkkiona 300 euroa jokaiselta kokoukselta, minkä lisäksi heille korvataan matkakustannukset ja suoritetaan päivärahaa kokousmatkoilta yhtiön matkustussäännön mukaan. Hallintoneuvoston puheenjohtajalle päätettiin suorittaa 300 euron palkkio myös jokaiselta hallituksen kokoukselta, johon hän osallistuu.

Hallintoneuvostoon kuuluu vähintään 15 ja enintään 25 jäsentä, joiden toimikausi alkaa valinnan tekevältä yhtiökokouksesta ja päättyy kolmannen valintaa seuraavan varsinaisen

yhtiökokouksen päättyessä. Kolmannes jäsenistä on erovuorossa vuosittain. Kevään 2011 yhtiökokous vahvisti hallintoneuvoston jäsenmääräksi 25. Vuonna 2011 hallintoneuvosto kokoontui neljä kertaa, hallintoneuvoston tarkastajat kaksi kertaa ja hallintoneuvoston nimitystyöryhmä piti kaksi kokousta.

### Hallintoneuvoston jäsenet ja heille suoritettut palkkiot

PALKKIOT (euroa)

Nimi	Hallintoneuvosto	Nimitystyöryhmä	Tarkastajat	Yhteensä
Michael Hornborg, pj	12000 + 1200	600		16800*
Cay Blomberg	1200		300	1500
Risto Ervelä	900		300	1200
Holger Falck	1200	600		1800
Vesa Harjunmaa	300			300
Pentti Kalliala	300		300	600
Timo Könttä	900			900
Hans Langh	900	600		1500
Johan Lauren	1200			1200
Anne Leppänen	0			0
Antti Lithovius	900			900
Pirkko Lönnqvist	0			0
Paavo Myllymäki	1200	600		1800
Jarmo Mäntyharju	1200			1200
Kari Niemistö	1200			1200
Jyrki Nurmi	0			0
Yrjö Ojaniemi	1200			1200
Heikki Pohjala	900		600	1500
Raine Rekikoski	300		300	600
Juha Salonen	900			900
Jari Sankari	0			0
Urban Silén	1200			1200
Tuula Tallskog	1200			1200
Hannu Tarkkonen	600	600	300	1500
Johan Taube	1200			1200
Arto Vuorela	600			600
Rita Wegelius	900			900
Tapio Ylitalo	900			900
Yhteensä				42600

\*) Vuosipalkkio 12.000 euroa; lisäksi 300 euron palkkio jokaisesta hallituksen kokouksesta.

Kevään 2010 yhtiökokouksessa hallintoneuvoston puheenjohtajan vuosipalkkioksi päätettiin 12.000 euroa ja hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja jäsenille päätettiin maksaa palkkiona 300 euroa jokaiselta kokoukselta, minkä lisäksi heille korvataan matkakustannukset ja suoritetaan päivärahaa kokousmatkoilta yhtiön matkustussäännön mukaan. Hallintoneuvoston puheenjohtajalle päätettiin suorittaa 300 euron palkkio myös jokaiselta hallituksen kokoukselta, johon hän osallistuu.

Palkkiot hallintoneuvoston puheenjohtajalle ja jäsenille on suoritettu ja suoritetaan yksinomaan rahana. Puheenjohtajan vuosipalkkio maksetaan kahtena tasaeränä kesäkuussa ja joulukuussa ja jäsenten kokouspalkkio, kulukorvaus ja päiväraha ensi tilassa jokaisen kokouksen jälkeen. Henkilöstön valitsemille hallintoneuvoston jäsenille ei suoriteta kokouspalkkiota.

Hallintoneuvoston puheenjohtaja ja jäsenet eivät ole mukana yhtiön osakepohjaisissa kannustinjärjestelmissä.

#### **PÄÄTÖKSENTEKOJÄRJESTYS TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHDON PALKITSEMISESSÄ**

Hallituksen palkitsemisvaliokunta valmistelee mm. toimitusjohtajan ja tämän välittömien alaisten palkkausta ja muita taloudellisia etuja koskevat asiat ja näistä päättää hallitus. Samoin valiokunta valmistelee mm. johdon kannustin- ja palkitsemisjärjestelmiä koskevat asiat hallituksen päätettäväksi.

Osakepohjaiset kannustin- ja palkitsemisjärjestelmät saattavat edellyttää yhtiökokouksen nimenomaista päätöstä, ellei yhtiökokous ole valtuuttanut hallitusta näistä päättämään.

#### **TOIMITUSJOHTAJAN JA MUUN JOHDON PALKITSEMISEN KESKEISET PERIAATTEET**

Raision periaatteena on tarjota henkilöstölleen sekä maittain että liiketoiminnoittain kilpailukykyistä kompensatiota. Raisio seuraa säännöllisesti markkinapalkkoja ja palkitsemisjärjestelmien kehittymistä sekä toimitusjohtajan että muun johdon osalta yhtiön kilpailukyvyn ylläpitämiseksi.

Raisiossa oli vuonna 2011 erilliset kannustinjärjestelmät johdolle, keskijohdolle ja muulle henkilöstölle. Toimitusjohtajan ja muun johdon kannustinjärjestelmä perustuu liiketulosavoitteen saavuttamiseen kriteerinä joko yksin konsernin liiketulos tai sekä konsernin liiketulos että tulosityksikön liiketulos, minkä lisäksi toimitusjohtajalla on nimettyjä henkilökohtaisia tavoitteita. Toimitusjohtajan enimmäisbonus on vuositasolla kuuden kuukauden palkkaa vastaava summa ja muun johdon vastaavasti enimmillään joko neljän tai viiden kuukauden palkkaa vastaava summa. Toimitusjohtajan ja johdon järjestelmissä bonustavoitteiden saavuttaminen arvioidaan tilivuoden päätyttyä kokonaisuutena ja mahdollinen bonus maksetaan rahana tilivuotta seuraavan vuoden maaliskuun loppuun mennessä.

Konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat Raisio-konsernin johdon ryhmäeläkevakuutuksen piiriin. Ryhmäeläkevakuutukseen maksetaan vuosittain 10 prosenttia johtajan perusvuosipalkasta, paitsi johtoryhmän yhden ulkomaalaisen jäsenen osalta 20 prosenttia hänen perusvuosipalkastaan. (Vuoden 2012 alusta lukien ryhmäeläkevakuutusmaksua suoritetaan 15 prosenttia johtajan perusvuosipalkasta, paitsi johtoryhmän yhden ulkomaalaisen jäsenen osalta edelleen 20 prosenttia hänen perusvuosipalkastaan.)

Johtajien eläkeikä on 62 vuotta.

## TIEDOT OSAKEPOHJAISISTA PALKITSEMISJÄRJESTELMISTÄ

### **Johdon kannustinjärjestelmä 2010 - 2013**

Raisio Oyj:n hallitus päätti kesäkuussa 2010 uudesta Raisio-konsernin johtoryhmän jäsenten kannustinjärjestelmästä. Järjestelmän tarkoituksena on sitouttaa johtoryhmän jäsenet yhtiöön kannustamalla heitä hankkimaan ja omistamaan yhtiön osakkeita ja tätä kautta kasvattamaan yhtiön omistaja-arvoa pitkällä tähtäyksellä sekä tukemaan yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamista.

Osakeomistusta varten Raisio Oyj:n toimitusjohtaja ja konsernin johtoryhmän seitsemän jäsentä hankkivat omistukseensa Reso Management Oy -nimisen yhtiön (aiemmin: Raisio Management Oy). Heinäkuun 2010 alussa Reso Management Oy hankki Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita markkinoilta tai johtoryhmän jäseniltä markkinahintaan 362.740 kappaletta sekä suunnatusta osakeannista Raisio Oyj:ltä 4.120.000 kappaletta. Osakehankinnat rahoitettiin johtoryhmän jäsenten yhteensä 1.161.000 euron suuruisilla pääomapanoksilla Reso Management Oy:öön sekä Raisio Oyj:n myöntämällä 10.449.000 euron lainalla. Johtoryhmä rahoitti sijoituksensa Reso Management Oy:öön pääosin siirtämällä omistamiaan Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita Reso Management Oy:lle. Raision johtoryhmän jäsenet omistavat Reso Management Oy:n kautta 4.482.740 vaihto-osaketta, mikä on noin 2,7 % Raisio Oyj:n kaikista osakkeista ja noin 0,5 % kaikista äänistä.

Järjestelmä on voimassa vuodenvaihteeseen 2013 - 2014 saakka, jolloin se on tarkoitus purkaa myöhemmin päätettävällä tavalla. Ensisijaisesti järjestelmä puretaan fuusioimalla Reso Management Oy Raisio Oyj:hin ja suorittamalla sulautumisvastike Raisio Oyj:n osakkeina ja toissijaisesti siten, että Reso Management Oy myy omistamiaan vaihto-osakkeita kattaakseen Raisio Oyj:ltä olevan luottonsa takaisinmaksun, minkä jälkeen osakkaat purkavat yhtiön ja saavat jako-osuutena Reso Management Oy:n vielä omistamat vaihto-osakkeet. Järjestelmää jatketaan vuosi kerrallaan, mikäli Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen pörssikurssi loka-marraskuussa 2013, 2014, 2015 tai 2016 on alle sen keskihinnan, jolla Reso Management Oy hankki omistamansa Raisio Oyj:n vaihto-osakkeet.

Reso Management Oy:n omistamien Raisio Oyj:n vaihto-osakkeiden luovuttamista on rajoitettu järjestelmän voimassaoloaikana. Johtoryhmän jäsenten omistus Reso Management Oy:ssä pysyy pääsääntöisesti voimassa järjestelmän purkamiseen saakka. Mikäli johtoryhmän jäsenen työ- tai toimisuhde konserniyhtiöön päättyy johtoryhmän jäsenestä johtuvasta syystä ennen järjestelmän purkamista, hänen osuutensa Reso Management Oy:stä voidaan lunastaa ennen järjestelmän purkamista ilman, että hän saa järjestelmästä taloudellista etua.

Osana järjestelmää Raisio Oyj myönsi Reso Management Oy:lle 10.449.000 euron suuruisen korollisen lainan yhtiön vaihto-osakkeiden hankinnan rahoittamiseksi. Laina maksetaan takaisin viimeistään 31.3.2014. Mikäli järjestelmän voimassaoloaikaa jatketaan vuosi kerrallaan vuosina 2013, 2014, 2015 tai 2016, laina-aikaa jatketaan vastaavasti. Reso Management Oy:llä on oikeus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin milloin tahansa. Reso Management Oy:llä on velvollisuus maksaa laina ennenaikaisesti takaisin myymällä hallussaan olevia Raisio Oyj:n vaihto-osakkeita, mikäli vaihto-osakkeen pörssikurssi muuten kuin tilapäisesti ylittää tietyn järjestelmässä määritetyn tason.

### **Glisten-alakonsernin osakepohjaiset kannustinjärjestelmät 2010 - 2012**

Raisio Oyj:n hallitus päätti elokuussa 2010 kahdesta synteettisestä osakepohjaisesta kannustin- ja sitouttamisjärjestelmästä englantilaisen Glisten-alakonserninsa johdolle ja keskeisille avainhenkilöille. Järjestelmien tarkoituksena on yhdistää omistajien sekä johdon ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto ja avainhenkilöt yritykseen sekä tarjota heille kilpailukykyinen osakkeen arvoon perustuva palkkiojärjestelmä.

Ensimmäisen järjestelmän perusteella maksetaan toukokuun 2012 loppuun mennessä rahapalkkio, jonka kokonaismäärä vastaa 966.117 Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen arvoa. Vaihto-osakkeen arvo määräytyy sen vaihdolla painotetusta keskikurssista NASDAQ OMX Helsinki Oy:n kaupankäynnissä maaliskuussa 2012 vähennettynä vuoden 2012 varsinaisen yhtiökokouksen jaettavaksi päättämällä osakekohtaisella osingolla.

Palkkion suorittamisen edellytyksenä kunkin siihen nyt nimetyn henkilön osalta on se, että hän on Raisio-konsernin palveluksessa edelleen 8.4.2012. Järjestelmän piirissä on 36 henkilöä.

Toisen järjestelmän perusteella maksetaan rahapalkkio, jonka kokonaismäärä vastaa 420.000 Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen arvoa. Mikäli Glisten-alakonsernin liiketulos 30.6.2011 päättyvällä kaudella ylittää järjestelmässä määrätyn tason, suoritetaan 210.000 Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen arvoa vastaava palkkio syyskuun 2011 loppuun mennessä. Vaihto-osakkeen arvo määräytyy sen vaihdolla painotetusta keskikurssista NASDAQ OMX Helsinki Oy:n kaupankäynnissä elokuussa 2011. – Tämän toisen järjestelmän perusteella ei 30.6.2011 päättyneeltä kaudelta suoritettu palkkiota, koska asetettua liiketulostasoa ei saavutettu. – Edelleen, mikäli Glisten-alakonsernin liiketulos 30.6.2012 päättyvällä kaudella ylittää järjestelmässä määrätyn tason, suoritetaan 210.000 Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen arvoa vastaava palkkio syyskuun 2012 loppuun mennessä ja vaihto-osakkeen arvo määräytyy sen vaihdolla painotetusta keskikurssista NASDAQ OMX Helsinki Oy:n kaupankäynnissä elokuussa 2012.

Toisen järjestelmän piirissä ovat Glisten Ltd:n toimitusjohtaja ja talousjohtaja.

**Raisio UK –al konsernin osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2012 - 2014**

Raisio Oyj:n hallitus päätti joulukuussa 2011 synteettisestä osakepohjaisesta kannustin- ja sitouttamisjärjestelmästä englantilaisen Raisio UK -al konsernin johdolle ja keskeisille avainhenkilöille. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää omistajien sekä johdon ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi, sitouttaa johto ja avainhenkilöt yritykseen sekä tarjota heille kilpailukykyinen osakkeen arvoon perustuva palkkiojärjestelmä.

Järjestelmän ansaintajakso on 1.1.2012 – 31.12.2014 ja sen perusteella maksetaan huhtikuun 2015 loppuun mennessä rahapalkkio, jonka määrä maksimissaan vastaa 400.000 Raisio Oyj:n vaihto-osakkeen arvoa. Vaihto-osakkeen arvo määräytyy sen keskimääräisestä NASDAQ OMX Helsinki Oy:n kaupankäynnissä aikavälillä 1.3.2014 - 28.2.2015.

Palkkion määrä on sidottu Raision Brändit-divisioonan liiketulokseen ja sen suorittamisen edellytyksenä kunkin siihen nimetyn henkilön osalta on se, että hän on Raisio-konsernin palveluksessa edelleen 28.2.2015. Järjestelmän piirissä on noin 30 henkilöä.