



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2025

12.2.2026

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Johdanto

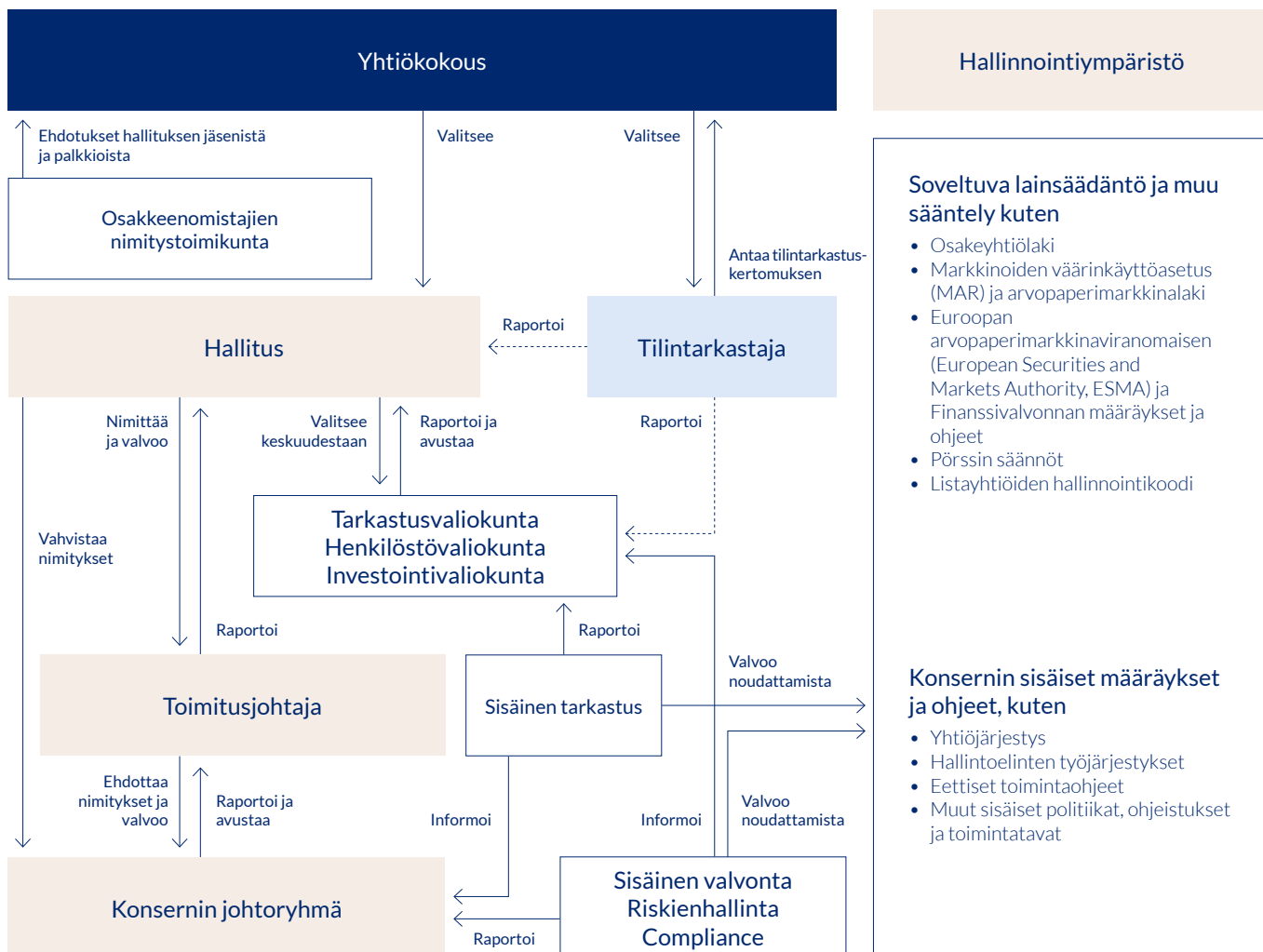
Huhtamäki Oyj (jäljempänä yhtiö) noudattaa kulloinkin voimassa olevaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n hyväksymää Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (hallinnointikoodi). Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (CG-selvitys) on laadittu 1.1.2025 voimaan tulleen hallinnointikoodin mukaisesti. Koodi on kokonaisuudessaan saatavilla internetosoitteessa www.cgfinland.fi. Huhtamäki Oyj on Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n kannatusjäsen.

Tämä erillinen CG-selvitys on annettu ja julkaistu toimintakertomuksen yhteydessä. Yhtiön hallituksen tarkastusvaliokunta on käsitellyt selvityksen ja hallitus on hyväksynyt sen. Yhtiön tilintarkastaja on tarkastanut, että tämä selvitys on annettu ja että selvityksen sisältämä kuvaus taloudelliseen raportointiprosessiin liittyvien sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmien pääpiirteistä on yhdenmukainen tilinpäätöksen kanssa.

Yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmän perustana on yhtiökokouksen, osakkeenomistajien nimitystoimikunnan (nimitystoimikunta), hallituksen ja sen perustamien valiokuntien sekä toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän, konsernin toiminnassa sovellettavaksi tulevan lainsäädännön ja muun sääntelyn sekä konsernin sisäisten politiikkojen, ohjeistusten ja toimintatapojen muodostama kokonaisuus.

Yhtiön internetsivujen osiossa ”Hallinto- ja ohjausjärjestelmä Huhtamäellä” (www.huhtamaki.fi – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä) on ajantasaista tietoa yhtiön hallinnosta.

Hallintorakenne



Hallinnointia koskevat kuvaukset

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

Huhtamäki Oyj:n 29.4.2020 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti perustaa osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ja hyväksyä nimitystoimikunnan työjärjestyksen. Nimitystoimikunta perustettiin toimimaan toistaiseksi. Nimitystoimikunnan tehtävänä on valmistella yhtiökokoukselle yhtiön hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista koskevat ehdotukset.

Yhtiön neljällä suurimmalla osakkeenomistajalla, jotka määritetään vuosittain 31. toukokuuta päivätyn osakasluettelon perusteella, on kullakin oikeus nimittää nimitystoimikuntaan yksi jäsen. Näiden lisäksi yhtiön hallituksen puheenjohtaja toimii nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä. Nimitystoimikunnan puheenjohtajaksi valitaan suurimman osakkeenomistajan edustaja, ellei nimitystoimikunta toisin päättä. Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain uuden nimitystoimikunnan tultua nimitetyksi.

Nimitystoimikunnan jäsenet eivät saa palkkiota nimitystoimikunnan jäsenyydestä. Jäsenten matkakulut korvataan yhtiön matkustussäännön mukaisesti.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tehtävät

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan tehtävät ja velvollisuudet on määritelty nimitystoimikunnan työjärjestyksessä. Työjärjestyksen on yhtiön internetsivuilla osiossa "Osakkeenomistajien nimitystoimikunta" (www.huhtamaki.fi – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Osakkeenomistajien nimitystoimikunta).

Nimitystoimikunnan tehtäviin kuuluu muun muassa

- valmistella ja esitellä yhtiökokoukselle ehdotukset:
 - hallituksen ja sen valiokuntien jäsenten palkitsemisesta ja kulujen korvaamisesta
 - hallituksen jäsenten lukumäärästä
 - hallituksen jäsenten, puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan valinnasta
- etsiä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaista sekä
- osallistua hallituksen monimuotoisuutta koskevien periaatteiden kehittämiseen.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet ja kokoukset

Nimitystoimikuntaan kuuluivat 31.12.2025 seuraavat henkilöt*:

Puheenjohtaja Susanna Pettersson,

Suomen Kulttuurirahaston nimeämänä

s. 1966, nainen

Päätoimi: toimitusjohtaja, Suomen Kulttuurirahasto

Koulutus: filosofian tohtori

Markus Aho,

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varman nimeämänä

s. 1980, mies

Päätoimi: johtaja, sijoitukset,

Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma

Koulutus: diplomi-insinööri

Esko Torsti,

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen nimeämänä**

s. 1964, mies

Päätoimi: pääomasijoitusjohtaja,

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Koulutus: valtiotieteiden lisensiaatti

Jonna Ryhänen,

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elon nimeämänä**

s. 1975, nainen

Päätoimi: sijoitusjohtaja, varatoimitusjohtaja,

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo

Koulutus: valtiotieteiden maisteri

Pekka Vauramo (asiantuntijajäsen)

Huhtamäki Oyj:n hallituksen puheenjohtaja

Pekka Vauramon ansioluettelo löytyy sivulta 4.

*Vuoden 2025 aikana Mikko Mursula edusti Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarista 30.6.2025 asti, ja Jukka Ala-Mello Holding Manutas Oy:ta ja Security Trading Oy:ta 30.6.2025 asti.

**Esko Torsti on edustanut Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarista ja Jonna Ryhänen Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Eloa 30.6.2025 lähtien.

Vuoden 2025 aikana osakkeenomistajien nimitystoimikunta kokoontui seitsemän (7) kertaa. Kaikki muut osakkeenomistajien nimitystoimikunnan jäsenet osallistuivat kaikkiin kokouksiin lukuun ottamatta Markus Ahoa, joka osallistui 6/7 kokoukseen ja Mikko Mursulaa, joka osallistui 1/2 kokoukseen.

Hallitus

Hallituksen valinta ja kokoonpano

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta valmistelee yhtiökokoukselle esitettävän ehdotuksen yhtiön hallituksen kokoonpanosta. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, mukaan lukien hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan, toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Yhtiön yhtiöjärjestys ei sisällä säännöksiä hallituksen jäsenten erityisestä asettamisjärjestyksestä. Kuka tahansa yhtiön osakkeenomistaja voi myös tehdä oman ehdotuksensa suoraan yhtiökokoukselle osakeyhtiölain mukaisesti. Mikäli yhtiön toimitusjohtaja valittaisiin hallitukseen, toimitusjohtaja ei kuitenkaan voisi olla hallituksen puheenjohtaja.

Valmistellessaan hallituksen kokoonpanoa koskevaa ehdotustaan nimitystoimikunnan on huomioitava hallinnointikoodin mukaiset riippumattomuusvaatimukset, hallituksen toiminnan arvioinnin tulokset, hallituksen monimuotoisuusperiaatteet sekä muut soveltuvat määräykset ja sääntely. Hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kuusi ja enintään yhdeksän jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausien määrää ei ole rajoitettu eikä jäsenille ole asetettu enimmäisikää. Nimitystoimikunta voi myös käyttää ulkopuolista asiantuntijaa sopivien ehdokkaiden löytämiseksi ja arvioimiseksi.

Hallituksen jäsenet

Hallitukseen kuuluivat 31.12.2025 seuraavat henkilöt:



Puheenjohtaja Pekka Vauramo

s. 1957, Suomen kansalainen, mies

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 27.4.2023

Hallituksen valiokunnat: henkilöstövaliokunnan ja investointivaliokunnan jäsen

Päätöksi: erinäisiä luottamustoimia

Koulutus: Diplomi-insinööri, kaivostekniikka

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 5 500



Varapuheenjohtaja Kerttu Tuomas

s. 1957, Suomen kansalainen, nainen

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 27.4.2017

Hallituksen valiokunnat: henkilöstövaliokunnan jäsen

Päätöksi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: kauppatieteiden kandidaatti

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 3 000



Mercedes Alonso

s. 1966, Espanjan ja Sveitsin kansalainen, nainen
Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 27.4.2022

Hallituksen valiokunnat: tarkastusvaliokunnan jäsen

Päätoimi: SVP Chemical Business Management,
the Abu Dhabi National Oil Company (ADNOC)

Koulutus: M. Sc. (Chem)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 750



Doug Baillie

s. 1955, Ison-Britannian kansalainen, mies
Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 21.4.2016

Hallituksen valiokunnat: henkilöstövaliokunnan puheenjohtaja

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: BComm, Business Finance,
Marketing & Business Administration

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 1 000



Robert K. Beckler

s. 1961, Yhdysvaltain kansalainen, mies
Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 25.4.2024

Hallituksen valiokunnat: investointivaliokunnan puheenjohtaja

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: B.Sc. (Chemistry), Ph.D. (Chemical Engineering)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 1 000



Essimari Kairisto

s. 1966, Suomen ja Saksan kansalainen, nainen
Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 24.4.2025

Hallituksen valiokunnat: tarkastusvaliokunnan jäsen

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: Business Administration -tutkinto (Saksa)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 1 000



Anja Korhonen

s. 1953, Suomen kansalainen, nainen

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 25.4.2018

Hallituksen valiokunnat: tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: kauppatieteiden maisteri

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 2 000



Pauline Lindwall

s. 1961, Ruotsin kansalainen, nainen

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 27.4.2023

Hallituksen valiokunnat: henkilöstövaliokunnan jäsen

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: M.Sc. (Econ)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 879



Johann Christoph Michalski

s. 1966, Saksan kansalainen, mies

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Hallituksen jäsen alkaen: 24.4.2025

Hallituksen valiokunnat: tarkastusvaliokunnan ja investointivaliokunnan jäsen

Päätoimi: erinäisiä luottamustehtäviä

Koulutus: M.Sc. (Econ)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 1 500

Osakeomistuksissa on huomioitu hallituksen jäsenten ja heidän mahdollisten määräysvaltayhteisöjensä omistamat yhtiön osakkeet. Hallituksen jäsenet eivät omista osakkeita missään muissa konserniyhtiöissä kuin Huhtamäki Oyj:ssä.

Tietoa hallituksen jäsenten palkkioista on toimielinten palkitsemisraportissa, joka on julkaistu toimintakertomuksen yhteydessä ja löytyy yhtiön internetsivuilta osiosta ”Palkitseminen” (www.huhtamaki.fi – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Palkitseminen).

Muutokset hallituksessa

Ajantasaaiset tiedot hallituksen jäsenistä löytyvät yhtiön internet-sivuilta osiosta ”Hallitus” (www.huhtamaki.fi – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Hallitus).

Vuonna 2025 hallitukseen kuului myös Ralf K. Wunderlich 8.1.2025 saakka tultuaan nimitetyksi yhtiön toimitusjohtajan tehtävään 15.1.2025 alkaen.

Hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen monimuotoisuutta koskevat periaatteet on määritetty nimitystoimikunnan työjärjestyksessä. Nimitystoimikunnan työjärjestyksen mukaan yhtiön hallituksella on oltava riittävä asiantuntemus, osaaminen ja kokemus yhtiön toimialaan ja liiketoimintaan liittyvissä asioissa. Hallituksen kokoonpanossa on otettava huomioon yhtiön toiminnan asettamat vaatimukset ja yhtiön kehitysvaihe. Hallituksella on kollektiivina oltava riittävä osaaminen ja pätevyys erityisesti:

- yhtiön toimialaan ja liiketoimintaan liittyvistä asioista
- vastaavankokoisen kansainvälisesti toimivan julkisen osakeyhtiön johtamisesta
- konserni- ja taloushallinnosta
- strategiasta ja yritysjärjestelyistä
- sisäisestä valvonnasta ja riskienhallinnasta
- hyvästä hallintotavasta (Corporate Governance).

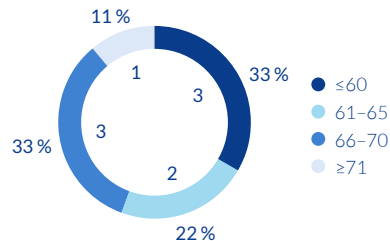
Hallituksen jäsenten valinta perustuu ehdokkaiden taustaan ja kykyyn ymmärtää Huhtamäen nykyisiä ja tulevia markkinoita, strategiaa, työntekijöitä ja asiakkaita, mukaan lukien hyvään ymmärrykseen taloushallinnosta ja liiketoimintadynamiikasta. Hallituksella on kokonaisuudessaan oltava kokemusta eri markkinoista, maantieteellisistä alueista sekä tärkeistä aiheista kuten digitalisaatiosta ja kestävydestä. Tärkeimmät kriteerit hallituksen jäsen ehdokkaille ovat pätevyys, osaaminen, henkilökohtaiset ominaisuudet ja luotettavuus. Molempien sukupuolten on oltava edustettuna hallituksessa. Osakeyhtiölain mukaisesti yhtiön tavoitteena on, että aliedustetun sukupuolen edustajia on vähintään 40 % yhtiön hallituksen jäseniltä. Monimuotoisuutta koskevat periaatteet ovat keskeisiä monimuotoisuustavoitteiden toteuttamiseksi ja jotta hallituksen kokoonpano vastaa Huhtamäen tarpeita.

Hallituksen monimuotoisuutta koskevat tavoitteet ovat toteutuneet hyvin. Hallituksen kokoonpano sisältää osakkeenomistajien nimitystoimikunnan näkemyksen mukaan hallituksen jäsenten valinnan hetkellä voimassa olleen osakkeenomistajien nimitystoimikunnan työjärjestyksen monimuotoisuusperiaatteissa määritettyjä kompetensseja hyvässä tasapainossa. Vuoden 2020 yhtiökokouksesta lähtien hallituksessa on ollut kolmesta viiteen naispuolista jäsentä, ja naisten osuus on siten ollut 43–56 % hallituksesta. Vuoden 2025 yhtiökokouksessa hallitukseen valittiin yhdeksän jäsentä, jotka edustavat seitsemää eri kansallisuutta. Vuoden 2025 lopussa hallituksen jäsenten ikä oli 59–72 vuotta ja hallituksen jäsenistä viisi oli naisia (56 %) ja neljä miehiä (44 %). Hallituksen jäsenillä on kansainvälistä työkokemusta erityyppisistä tehtävistä globaalisti toimivissa yhtiöissä konsernin kannalta merkittävillä eri toimialoilla ja keskeisillä markkina-alueilla. Hallituksen jäsenet toimivat tai ovat toimineet sekä listattujen että listaamattomien yhtiöiden johto-, hallitus- ja luottamus-tehtävissä. Kaikilla hallituksen jäsenillä on korkeakoulututkinto, pääsääntöisesti tekniikan tai talouden alalta. Hallituksen jäsenten koulutuksesta ja työkokemuksesta löytyy lisää tietoa yhtiön internetsivuilta osiosta ”Hallitus” (www.huhtamaki.fi) – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Hallitus).

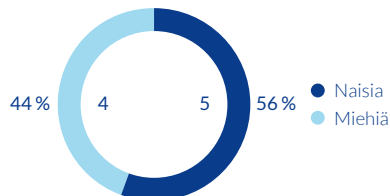
Hallituksen monimuotoisuus

Hallituksen kokoonpano 31.12.2025

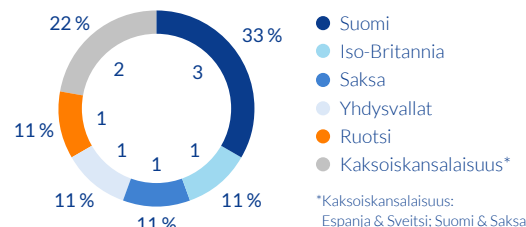
Ikä



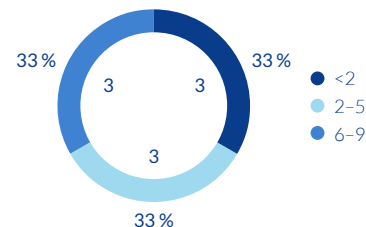
Sukupuoli



Kansallisuus



Toimikausi



Hallitustyöskentelyssä panostetaan siihen, että pitkään hallituksessa toimineet ja kattavasti yhtiön eri kehitysvaiheita nähneet jäsenet siirtävät yhtiötuntemuksensa ja osaamisensa uusille jäsenille varmistaen hallitukseen kertyneen osaamisen säilymisen myös tulevaisuudessa.

Hallituksen jäsenten riippumattomuus

Hallituksen jäsenistä kukaan ei ole yhtiön palveluksessa. Hallitus on arvioinut, että kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen asiantuntemusalueet ja osallistuminen hallituksen ja valiokuntien kokouksiin

			Jäsenyys hallituksen valiokunnissa 31.12.2025			Osallistuminen kokouksiin 2025*****			
Nimi	Hallituk- sessa jäsen vuodesta	Keskeisimmät asiantuntemus- alueet	Tarkastus- valiokunta	Henkilöstö- valiokunta	Investointi- valiokunta	Hallitus	Tarkastus- valiokunta	Henkilöstö- valiokunta	Investointi- valiokunta
Pekka Vauramo	2023	Talous ja laskenta- toimi, Riskien- hallinta, Kehittyvät markkinat, Vastuullisuus		Jäsen	Jäsen	13/14	-	4/4	4/4
Kerttu Tuomas*	2017	HR, Kehittyvät markkinat, Vastuullisuus		Jäsen		14/14	2/2	2/2	-
Mercedes Alonso	2022	Pakkaukset ja materiaalit, Vastuullisuus, Kehittyvät markkinat	Jäsen			14/14	5/6	-	-
Doug Baillie	2016	FMCG ja vähittäiskauppa, Vastuullisuus, HR, Kehittyvät markkinat		Puheen- johtaja		14/14	-	4/4	-
Robert K. Beckler**	2024	Pakkaukset ja materiaalit, Kehit- tyvät markkinat			Puheen- johtaja	14/14	2/2	-	4/4
Essimari Kairisto***	2025	Talous ja laskenta- toimi, Riskien- hallinta, Kehittyvät markkinat	Jäsen			7/8	4/4	-	-
Anja Korhonen	2018	Talous ja laskenta- toimi, Riskien- hallinta, Kehittyvät markkinat, Vastuullisuus	Puheen- johtaja			14/14	6/6	-	-
Pauline Lindwall	2023	FMCG ja vähittäiskauppa, Kehittyvät markkinat		Jäsen		14/14	-	4/4	-
Johann Christoph Michalski****	2025	Pakkaukset ja materiaalit, Kehit- tyvät markkinat, Vastuullisuus	Jäsen		Jäsen	8/8	4/4	-	2/2

* Tilintarkastusvaliokunnan jäsen 24.4.2025 saakka ja henkilöstövaliokunnan jäsen 24.4.2025 lähtien

** Tilintarkastusvaliokunnan jäsen 24.4.2025 saakka

*** Hallituksen jäsen sekä tilintarkastusvaliokunnan jäsen 24.4.2025 lähtien

**** Hallituksen jäsen, tilintarkastusvaliokunnan jäsen sekä investointivaliokunnan jäsen 24.4.2025 lähtien

***** Ralf K. Wunderlich toimi hallituksen jäsenenä, henkilöstövaliokunnan jäsenenä sekä investointivaliokunnan jäsenenä 8.1.2025 saakka tultuaan nimitetyksi yhtiön toimitusjohtajan tehtävään 15.1.2025 alkaen. Ralf K. Wunderlich osallistui 0/1 hallituksen kokoukseen vuoden 2025 aikana.

Kaikilla hallituksen jäsenillä on kokemusta globaalin liiketoiminnan johtamisesta ja taulukossa on esitetty jokaisen hallituksen jäsenen muut keskeisimmät asiantuntemusalueet. Asiantuntemusalueen puuttuminen hallituksen jäsenen kohdalta ei tarkoita sitä, että kyseisellä hallituksen jäsenellä ei olisi asiantuntemusta tällä alueella.

Hallituksen tehtävät

Hallituksen toimintaperiaatteet ja keskeiset tehtävät on määritelty osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä ja hallituksen toimintaansa varten laatimassa työjärjestyksessä.

Hallituksen tehtäviin kuuluu muun muassa

- yhtiön hallinnon ja toiminnan asianmukainen järjestäminen sisältäen esimerkiksi
 - yhtiön toimitusjohtajan valitsemisesta ja erottamisesta päättämisen ja konsernin johtoryhmän jäsenten valintaa ja erottamista koskevien toimitusjohtajan esitysten vahvistamisen
 - toimitusjohtajan palkkaeduista päättämisen palkitsemispolitiikan puitteissa ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten palkkaeduista päättämisen ja heidän toimintansa vuosittaisen arvioinnin
 - konsernin eettisten arvojen ja toimintatapojen määrittelyn sisältäen esimerkiksi eettisten toimintaohjeiden (Code of Conduct) hyväksymisen
 - yhtiön epätavanomaisista tai tavanomaisista kaupallisista ehdoista poiketen tehdyistä lähipiiritoimista päättämisen
- yhtiön liiketoiminnan ja strategian määrittely ja ohjaaminen sisältäen esimerkiksi
 - yhtiön taloudellisista ja strategisista tavoitteista sekä osinkopolitiikasta päättämisen ja strategiaan liittyvien suunnitelmien ja vuosittaisten toimintasuunnitelmien hyväksymisen sekä niiden toteutumisen seuraamisen
 - yritysstojen ja -myyntien sekä yli 10 miljoonan euron suuruisien investointien ja muiden konsernin kannalta merkittävien ehdotusten hyväksymisen
 - tilinpäätöksen, toimintakertomuksen, osavuosikatsausten, hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen sekä toimielinten palkitsemispolitiikan ja -raportin läpikäynnin ja hyväksymisen
 - yhtiön ja konsernin lakisääteisen kestävyysraportoinnin läpikäynnin ja hyväksymisen, kuten vaadittu, määritelty ja tarkennettu sovellettavissa laeissa ja säännöksissä
- taloudellinen raportointi ja näkymät
- raportointi, tarkastus, sisäinen valvonta ja riskienhallinta sekä
- varsinaisen yhtiökokouksen päätettäväksi tulevien asioiden valmistelu.

Hallitus arvioi vuosittain omaa toimintaansa ja työskentelytapojaan. Arviointi suoritetaan säännöllisesti riippumattoman ulkopuolisen arvioijan toimesta, mutta se voidaan myös toteuttaa sisäisesti itsearviointina. Vuonna 2025 arviointi on toteutettu sisäisesti itsearviointina.

Hallitus tarvitsee tehtävänsä hoitamista varten riittävästi tietoja konsernin rakenteesta, liiketoiminnasta ja markkinoista. Kullekin hallituksen jäsenelle toimitetaan kuukausittain konsernin taloudellista tilannetta ja toimintaympäristöä käsittelevä raportti. Lisäksi hallituksen jäseniä informoidaan tarvittaessa kaikista merkittävistä tapahtumista konsernissa. Uudet hallituksen jäsenet perehdy-

tetään yhtiön toimintaan esityksin ja perehdytysaineistoin sekä järjestämällä vierailuja valikoituihin tuotantoyksiköihin.

Hallituksen kokoukset

Hallituksen kokoukset pidetään yhtiön pääkonttorissa Espoossa, konsernin muissa toimipaikoissa tai muissa hallituksen päättämissä paikoissa. Hallitus voi tarvittaessa pitää kokouksia myös videon välityksellä tai puhelimitse ja tehdä päätöksiä kokoontumatta. Hallituksen työjärjestyksen mukaan hallitus kokoontuu vähintään kuusi kertaa vuodessa. Vuonna 2025 hallitus piti neljätoista (14) kokousta. Hallituksen jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti hallituksen kokouksiin oli 97. Osallistuminen kokouksiin jäsenittäin eriteltynä löytyy sivulta 8.

Hallituksen valiokunnat

Hallitus voi tiettyihin vastuualueisiin keskittyäkseen nimittää valiokuntia. Hallitus valitsee myös kunkin valiokunnan puheenjohtajan. Valiokuntien jäsenillä on oltava valiokunnan tehtävien edellyttämä asiantuntemus ja kokemus.

Hallituksen valiokunnat ja niiden tehtävät

Hallituksella on kolme valiokuntaa: tarkastusvaliokunta, henkilöstövaliokunta ja investointivaliokunta. Valiokuntien jäsenet on listattu sivulla 8.

Kunkin valiokunnan tehtävät on kuvattu hallituksen hyväksymissä valiokuntien työjärjestyksissä. Valiokunnat avustavat hallitusta valmistelemalla hallituksen päätettäväksi kuuluvia asioita. Kukin valiokunta raportoi säännöllisesti työstään hallitukselle. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee päätöksensä kollektiivisesti ja on vastuussa valiokunnille osoittamiensa tehtävien hoitamisesta.

Tarkastusvaliokunnan jäsenillä on oltava riittävä asiantuntemus ja kokemus ottaen huomioon valiokunnan tehtäväalue ja pakolliset tehtävät yhtiön toiminnan laajuus ja luonne huomioiden. Vähintään yhdellä jäsenellä on oltava asiantuntemusta laskentatoimen tai tilintarkastuksen alalla. Tarkastusvaliokunnan jäsenet eivät osallistu konsernin juoksevan hallinnon hoitamiseen. Tarkastusvaliokunnan jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä ja vähintään yhden jäsenen on oltava riippumaton yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallituksen valiokuntien tehtävät

Tarkastusvaliokunta

- Yhtiön raportointijärjestelmän ja -prosessien seuraaminen ja arviointi
- Yhtiön sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallintajärjestelmien vaikuttavuuden ja tehokkuuden seuraaminen ja arviointi
- Yhtiön ja sen lähipiirin kesken tehtävien sopimusten ja muiden oikeustoimien tavanomaiseen toimintaan kuulumisen ja markkinaehtoisuuden seuraaminen ja arviointi
- Tilintarkastajan ja kestävyysraportoinnin varmentajan riippumattomuuden seuraaminen ja arviointi kiinnittäen erityistä huomiota muiden kuin tilintarkastuspalveluiden tarjontaan
- Yhtiön tilintarkastuksen ja lakisääteisen kestävyysraportoinnin varmentamisen seuraaminen
- Tilintarkastajan varsinaisessa yhtiökokouksessa tehtävää valintaa koskevan ehdotuksen valmistelu hallitukselle; ja
- Tilinpäätöksen, toimintakertomuksen, osavuositarkastusten sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen käsittely.

Henkilöstövaliokunta

- Henkilöstö- ja organisaatiostrategian ja osaamisen johtamisen sekä muiden henkilöstöasioiden ja niihin liittyvien politiikkojen kehittämisen valmistelu ja käsittely sekä niistä keskusteleminen hallituksen käsittelyä varten
- Toimielinten palkitsemispolitiikan ja -raportin valmistelu
- Toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten nimitys- ja palkitsemisasioiden valmistelu
- Toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten suorituksen ja palkitsemisen käsittely ja arviointi; ja
- Toimitusjohtajan ja muiden konsernin johtoryhmän jäsenten seuraajasuunnittelun käsittely mukaan lukien koulutuksen kehittäminen ja osaamisen johtaminen.

Investointivaliokunta

- Yhtiön toimintaan liittyvien strategisten investointimahdollisuuksien ohjaaminen, valvominen, käsitteleminen ja arvioiminen
- Yhtiön strategisten investointimahdollisuuksien kannattavuuden ohjaaminen, valvominen ja käsitteleminen
- Strategisten investointimahdollisuuksien käsitteleminen ja kommentoiminen
- Yhtiön johdon sekä ulkopuolisten neuvonantajien kanssa työskentely mahdollisten strategisten yrityskauppakohteiden tunnistamiseksi; ja
- Strategisiin investointeihin liittyvien muiden asioiden arvioiminen ja käsitteleminen sekä niihin liittyvien ehdotusten tekeminen.

Valiokuntien kokoukset

Tarkastusvaliokunta

Tarkastusvaliokunta kokoontuu valiokunnan päättämän aikataulun mukaisesti, mutta vähintään neljä kertaa vuodessa. Vuoden 2025 aikana tarkastusvaliokunta kokoontui kuusi (6) kertaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 96. Osallistuminen kokouksiin jäsenittäin eriteltynä löytyy sivulta 8.

Henkilöstövaliokunta

Henkilöstövaliokunta kokoontuu vähintään kaksi kertaa vuodessa. Vuoden 2025 aikana henkilöstövaliokunta kokoontui neljä (4) kertaa. Henkilöstövaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Osallistuminen kokouksiin jäsenittäin eriteltynä löytyy sivulta 8.

Investointivaliokunta

Investointivaliokunta kokoontuu valiokunnan päättämän aikataulun mukaisesti, mutta vähintään neljä kertaa vuodessa. Vuoden 2025 aikana investointivaliokunta kokoontui neljä (4) kertaa. Investointivaliokunnan jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 100. Osallistuminen kokouksiin jäsenittäin eriteltynä löytyy sivulta 8.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa konsernia ja sen liiketoimintoja. Osakeyhtiölain mukaan toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti sekä vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Toimitusjohtaja on vastuussa hallituksen asettamien tavoitteiden, suunnitelmien ja päämäärien toteuttamisesta. Toimitusjohtaja on konsernin johtoryhmän puheenjohtaja.

Yhtiön toimitusjohtajana on 15.1.2025 alkaen toiminut B.Sc. (Business Administration) Ralf K. Wunderlich (s. 1966). Toimitusjohtaja Ralf K. Wunderlichin tarkemmat henkilö- ja omistustiedot on kuvattu jäljempänä konsernin johtoryhmän henkilö- ja omistustietojen yhteydessä.

Lisätietoja yhtiön ja toimitusjohtajan välisen kirjallisen toimitusjohtajasopimuksen keskeisimmistä ehdoista ja toimitusjohtajan palkitsemisesta löytyy toimielinten palkitsemisraportista, joka on julkaistu toimintakertomuksen yhteydessä, ja yhtiön internetsivuilta osiosta "Palkitseminen" (www.huhtamaki.fi - Sijoittajat - Hallinto- ja ohjausjärjestelmä - Palkitseminen).

Konsernin johtoryhmä

Konsernin johtoryhmä tukee toimitusjohtajaa konsernin ja sen liiketoimintojen johtamisessa. Se käsittelee ja seuraa konsernin strategian toteutumista ja tuloskehitystä sekä merkittävien projektien ja asetettujen tavoitteiden toteutumista. Konsernin johtoryhmällä ei ole muodollista yhtiöoikeudellista asemaa. Konsernin johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja puheenjohtajana ja hallituksen vahvistamat konsernin johtohenkilöt. Konsernin johtoryhmän jäsenet raportoivat toimitusjohtajalle. Jokaisella konsernin johtoryhmän jäsenellä on selkeä konsernitoiminto- tai liiketoimintasegmentti-kohtaisesti määritelty vastuualueensa.



Konsernin johtoryhmän jäsenet

Konsernin johtoryhmään kuuluivat 31.12.2025 seuraavat henkilöt:



Ralf K. Wunderlich

Konsernin johtoryhmän puheenjohtaja, toimitusjohtaja

s. 1966, Saksan kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 15.1.2025

Tullut yritykseen: 2025

Koulutus: B.Sc. (Business Administration)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 33 350



Fredrik Davidsson

Johtaja, Foodservice Packaging

s. 1968, Ruotsin kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.5.2022

Tullut yritykseen: 2022

Koulutus: Tutkinto Ruotsin maanpuolustuskorkeakoulusta

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 22 211



Sara Engber

Johtaja, Fiber Packaging

s. 1968, Yhdysvaltain kansalainen, nainen

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.4.2025

Tullut yritykseen: 2009

Koulutus: MBA, BS (valtiotiede, saksa)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 16 290



Thomas Geust

Talousjohtaja

s. 1973, Suomen kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.10.2013

Tullut yritykseen: 2013

Koulutus: KTM

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 42 884



Axel Glade

Johtaja, Flexible Packaging

s. 1969, Saksan kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.7.2025

Tullut yritykseen: 2025

Koulutus: Dipl. Ing. (FH)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 0



Ann O'Hara

Johtaja, North America

s. 1970, Yhdysvaltain kansalainen, nainen

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.1.2021

Tullut yritykseen: 2020

Koulutus: MBA, Insinööri (kemiantekniikka)

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 27 229



Ingolf Thom

Henkilöstö- ja työturvallisuusjohtaja

s. 1975, Saksan kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 10.1.2022

Tullut yritykseen: 2022

Koulutus: MBA

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 14 625



Changsheng Wu

Hankintajohtaja

s. 1971, Irlannin kansalainen, mies

Konsernin johtoryhmässä alkaen: 1.4.2025

Tullut yritykseen: 2025

Koulutus: Kandidaatin tutkinto China Nanjing -yliopistosta

Huhtamäen osakkeita 31.12.2025: 0

Osakeomistuksissa on huomioitu konsernin johtoryhmän jäsenten ja heidän mahdollisten määräysvalta-yhteisöjensä omistamat yhtiön osakkeet. Konsernin johtoryhmän jäsenet eivät omista osakkeita missään muissa konserniyhtiöissä kuin Huhtamäki Oyj:ssä.

Tietoa konsernin johtoryhmän jäsenten palkkioista löytyy yhtiön internetsivuilta osiosta "Palkitseminen" (www.huhtamaki.fi) – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Palkitseminen).

Muutokset johtoryhmässä

Ajantasaiset tiedot konsernin johtoryhmän jäsenistä löytyvät yhtiön internetsivuilta osiosta ”Johto” (www.huhtamaki.fi – Sijoittajat – Hallinto- ja ohjausjärjestelmä – Johto).

Tämän selvityksen päivämääränä on julkistettu seuraavat vuoden 2025 jälkeen tapahtuvat muutokset konsernin johtoryhmässä:

Yhtiön 3.7.2025 julkistaman tiedotteen mukaisesti Ingolf Thom, henkilöstö- ja työturvallisuusjohtaja, ja konsernin johtoryhmän jäsen, lopetti Huhtamäen palveluksessa 31.12.2025 ja Katariina Kravi (s. 1967) nimitettiin Huhtamäen henkilöstö-, työturvallisuus- ja viestintäjohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi 1.1.2026 alkaen. Katariina Kravi siirtyi Huhtamäelle Stora Ensolta, missä hän toimi henkilöstö- ja viestintäjohtajana. Hänellä on yli 20 vuoden kokemus kansainvälisistä henkilöstöasioiden johtotehtävistä globaaleissa teknologia- ja teollisuusyhtiöissä, globaalien HR-timien vetämisestä, muutosjohtamisesta ja transformaatioista.

Yhtiön 30.1.2026 julkistaman tiedotteen mukaisesti Riikka Tieaho (s. 1975) on nimitetty Huhtamäen vastuullisuus-, yhteiskuntasuhde- ja lakiasiaintohtajaksi ja konsernin johtoryhmän jäseneksi viimeistään 1.6.2026 alkaen. Riikka Tieaho siirtyy Huhtamäelle Woltilta, jossa hän on toiminut lakiasiaintohtajana vuodesta 2020. Ennen Woltia Riikka työskenteli Nokiasa eri lakiasiaintohtajissa, ja hänellä on 20 vuoden kokemus johtotehtävistä globaalissa pörssilistatussa yhtiössä.

Konsernin johtoryhmään kuuluivat vuoden 2025 aikana seuraavat henkilöt:

Charles Héaulmé

Konsernin johtoryhmän puheenjohtaja, toimitusjohtaja
s. 1966, Ranskan kansalainen, mies
Konsernin johtoryhmän jäsen: 26.4.2019–15.1.2025
Tullut yritykseen: 2019
Koulutus: B.Sc. (Business Administration)

Marco Hilty

Johtaja, Flexible Packaging
s. 1972, Sveitsin ja Yhdysvaltain kansalainen, mies
Konsernin johtoryhmän jäsen: 1.9.2021–31.1.2025
Tullut yritykseen: 2021
Koulutus: Ph.D. (Management)

Salla Ahonen

Vastuullisuus- ja viestintäjohtaja
s. 1971, Suomen kansalainen, nainen
Konsernin johtoryhmän jäsen: 1.1.2024–1.4.2025
Tullut yritykseen: 2024
Koulutus: DI, energia- ja ympäristötekniikka

Wilhelm Wolff

Johtaja, strategia ja liiketoiminnan kehitys
s. 1978, Suomen kansalainen, mies
Konsernin johtoryhmän jäsen: 13.1.2025–1.4.2025
Tullut yritykseen: 2025
Koulutus: VTM

Johan Rabe

Johtaja, digitalisaatio ja prosessitehokkuus
s. 1969, Ruotsin kansalainen, mies
Konsernin johtoryhmän jäsen: 1.8.2023–31.8.2025
Tullut yritykseen: 2023
Koulutus: Master of Business Administration, B.A. (Economics), B.S. (Business Administration)

Sami Pauni

Vastuullisuus-, yhteiskuntasuhde- ja lakiasiaintohtaja
s. 1974, Suomen kansalainen, mies
Konsernin johtoryhmän jäsen: 12.2.2015–12.12.2025
Tullut yritykseen: 2006
Koulutus: OTK, EMBA

Kuvaukset riskienhallinnasta, sisäisen valvonnan menettelytavoista ja sisäisen tarkastuksen toiminnosta

Riskienhallinnan yleiskuvaus

Riskienhallinnan periaatteet

Riskienhallinta on olennainen osa konsernin johtamis- ja valvontajärjestelmää sekä aktiivinen keino analysoida ja hallinnoida liiketoimintastrategiaan ja operaatioihin liittyviä mahdollisuuksia ja uhkia. Yhtiö on määritellyt periaatteet, joiden mukaan riskienhallinta on järjestetty. Riskienhallinnan tarkoituksena on tunnistaa mahdolliset tapahtumat, jotka voivat vaikuttaa konsernin liiketoiminnan tavoitteiden saavuttamiseen joko positiivisesti tai negatiivisesti muuttuvassa liiketoimintaympäristössä. Tarkoituksena on hallita riskejä siten, että ne ovat tasolla, jonka konserni on kykenevä ja valmis hyväksymään. Näin pyritään saavuttamaan kohtuullinen varmuus ja ennustettavuus konsernin tavoitteiden saavuttamisesta. Konsernin riskienhallintaprosessi kokonaisuutena perustuu Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commissionin (COSO) vahvistamaan Enterprise Risk Management (ERM) -viitekehykseen sekä riskienhallinnan ISO 31000 -standardiin. Lisäksi Huhtamäki on muokannut ERM-prosessinsa vastaamaan yksilöllisiä tarpeitaan.

Riskienhallinnan prosessi ja vastuut

Vuosittainen riskien arviointiprosessi ja riskien hallintatoimenpiteiden seuranta ovat oleellinen osa riskien hallintaa Huhtamäellä. Erityiset, kohdennetut riskiarviot ja omaisuusriskien arviointi- ja hallintaohjelma tukevat konsernin riskienarviointiprosessia. Lisäksi liiketoiminnan jatkuvuuden hallinta, kriisinhallinta ja vakuutusohjelmat täydentävät yritysriskien hallintaa.

Riskejä arvioidaan sekä konsernitasolla että liiketoimintasegmenttien tasolla. Riskien tunnistamisen systematisoimiseksi ja avustamiseksi riskit on luokiteltu strategisiin, operatiivisiin sekä taloudellisiin riskeihin. Nämä kategoriat ovat läheisesti kytköksissä konsernin strategisten, operatiivisten, taloudellisten ja vaatimustenmukaisuus- (compliance) tavoitteiden kanssa. Riskien arvioinnin tarkoituksena on parantaa tietoisuutta riskienhallinnasta sekä tukea riskienhallintatoimia toimintojen ja liiketoimintayksiköiden välillä.

Konsernin riskienhallintapolitiikka (ERM) määrittää riskienhallinnan tavoitteet, laajuuden ja vastuunjaon. Riskienhallintapolitiikan noudattamisella varmistetaan riskien oikea-aikainen tunnistaminen ja käsittely sekä asianmukaiset riskienhallintatoimenpiteet. Tarkemmat riskienhallinnan menettelytavat on esitetty konsernin ERM-viitekehyksessä ja prosessiohjeistuksessa.

Konsernin johtoryhmän tehtävänä on varmistaa konsernin ERM-politiikan implementointi kohdistamalla riittävät resurssit sekä hyväksymällä ja ottamalla käyttöön riskienhallinnan menettelyt. Lisäksi johtoryhmä arvioi konsernin ja liiketoimintasegmenttien riskit ja hyväksyy edelleen hallituksen hyväksyttäväksi niihin liittyvät riskitasot sekä sen, missä määrin nämä riskit on asianmukaisesti tunnistettu, määritelty ja käsitelty konsernin ja liiketoimintasegmenttien toimesta.

Hallitus arvioi konsernin riskit sekä hyväksyy konsernin riskitasot ja sen, missä määrin nämä riskit on asianmukaisesti tunnistettu, määritelty ja käsitelty, sekä arvioi riskienhallintajärjestelmien riittävyyttä ja asianmukaisuutta. Tarkastusvaliokunta avustaa hallitusta valvomalla ja arvioimalla riskienhallintajärjestelmien toimivuutta ja tehokkuutta.

Konsernin riskienhallintatoiminto huolehtii jatkuvaluonteisesti riskienhallintatoimien järjestämisestä, ohjeistuksesta, tuesta, valvonnasta ja seurannasta. Se raportoi riskienhallintaprosessin tuloksista vuosittain tarkastusvaliokunnalle.

Johtoryhmät globaalilla, liiketoimintasegmentti- ja paikallisella tasolla vastaavat siitä, että riskienhallinta on asianmukaisesti toteutettu heidän omilla vastuualueillaan.

Riskienhallinnan painopistealueet

Kuvaus yhtiön toiminnan kannalta merkittävistä riskeistä sekä riskienhallinnan painopistealueista vuonna 2025 on esitetty vuosikertomuksessa.

Sisäisen valvonnan yleiskuvaus

Tulokellinen liiketoiminta edellyttää konsernin toimintojen, prosessien ja käytäntöjen jatkuvaa kehittämistä ja valvontaa. Sisäinen valvonta on olennainen osa konsernin hallinto- ja johtamisjärjestelmää. Yhtiö on määritellyt sisäisen valvonnan toimintaperiaatteet. Hallitukselle ja toimitusjohtajalle kuuluu vastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä. Tarkastusvaliokunta seuraa sisäisen valvonnan tehokkuutta ja tuloksellisuutta sekä taloudellisen raportoinnin oikeellisuutta.

Sisäinen valvonta on prosessi, jonka tavoitteena on kohtuudella varmistua konsernin strategisten ja taloudellisten tavoitteiden toteutumisesta. Vastuu sisäisen valvonnan järjestämisestä kuuluu konsernin toimivalle johdolle. Sisäisen valvonnan toimeenpanoon osallistuu konsernin koko toimintaorganisaatio. Sisäisen valvonnan tavoitteena on varmistua konsernin taloudellisen raportoinnin luotettavuudesta, toimintojen tehokkuudesta ja tuloksellisuudesta sekä lainsäädännön ja muiden säännösten noudattamisesta.

Taloudellisen raportoinnin valvontajärjestelmien avulla varmenneetaan, että konsernin taloudellinen raportointi toteutetaan luotettavalla tavalla ja pyritään varmistumaan siitä, että yhtiön julkistamat taloudelliset raportit ja muu markkinoille annettu informaatio antavat oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta tilasta. Operatiivisten toimintojen valvonnan tavoitteena on varmistua konsernin toimintojen tehokkuudesta ja tuloksellisuudesta sekä strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamisesta.

Lainsäädäntöön ja muihin säännöksiin kohdistuvan valvonnan tarkoituksena on varmistua, että konsernissa noudatetaan sovellettavaksi tulevaa lainsäädäntöä ja muita säännöksiä.

Konsernin kaikki toiminta perustuu Huhtamäen arvoihin – Välitä, Uskalla, Tee valmiiksi – jotka määrittävät kulttuurin ytimen ja toimintatavat sekä tarjoavat viitekehyksen toimintamalleille, jotka on kirjattu Huhtamäen Toimintaohjeisiin (Code of Conduct), politiikkoihin ja ohjeistuksiin. Vastuun- ja työnjaon asianmukainen määrittely mahdollistaa tehokkaasti toimivan päätöksentekojärjestelmän.

Konsernipolitiikkoja, standardeja ja toimintaohjeita noudatetaan kaikissa liiketoimintasegmenteissä ja -yksiköissä. Konsernissa sovellettavat politiikat, standardit ja toimintaohjeet koskevat esimerkiksi taloudellisia, henkilöstöön, yritysvastuuseen, ympäristöön, lainsäädäntöön ja vaatimustenmukaisuuteen ja riskienhallintaan liittyviä seikkoja. Konsernipolitiikkojen lisäksi liiketoimintasegmenteissä ja -yksiköissä on tarkempaa ohjeistusta sisältäviä paikallisia politiikkoja.

Taloudellisen raportoinnin luotettavuus

Konsernin taloudellista johtamista ja toimintojen valvontaa tukevat ja koordinoivat konsernin taloushallinto ja liiketoimintasegmenttien ja -yksiköiden controller-verkosto. Konsernin taloudellisessa raportointiprosessissa noudatetaan konsernin taloudellista raportointia koskevia toimintaohjeita ja standardeja. Tilinpäätösstandardien tulkinta ja soveltaminen on keskitetty konsernin taloushallintoon, joka ylläpitää taloudellista raportointia koskevia toimintaohjeita ja standardeja sekä huolehtii niihin liittyvästä sisäisestä tiedottamisesta. Konsernin taloushallinto myös valvoo näiden ohjeiden ja standardien noudattamista. Raportoinnin ja vuosittaisen toimintasuunnitelmien prosessien valvonta perustuu konsernin raportointiperiaatteisiin, joiden määrittämisestä ja keskitetystä ylläpidosta vastaa konsernin taloushallinto. Periaatteita sovelletaan yhdenmukaisesti koko konsernissa ja käytössä on yhdenmukainen konserniraportointijärjestelmä.

Toimintojen tehokkuus ja tuloksellisuus

Liiketoiminnan strategia sekä siihen liittyvät tavoitteet ja tavoitteiden saavuttamiseksi tarpeelliset toimenpiteet on määritelty konserninlaajuisesti. Vuositavoitteet ja niiden saavuttamisen seuraamiseksi tarpeelliset tunnusluvut on asetettu, hyväksytty ja tiedotettu vuosittaisen suunnitteluprosessin yhteydessä. Tavoitteiden saavuttamista seurataan kuukausittain ja neljännesvuosittain liiketoimintasegmenttien ja -yksiköiden linjaorganisaation seurantaprosessin yhteydessä.

Tavoitteiden saavuttamisen seuraamiseksi määriteltyjä tunnuslukuja seurataan jatkuvasti. Valvonnan tavoitteena on tunnistaa riskitekijät sekä suunnitella riskejä ehkäiseviä ja havainnoivia kontrolloja. Liiketoimintasegmenttien ja -yksiköiden johto ryhtyy tarvittaessa korjaaviin toimenpiteisiin sekä valvoo niiden toteuttamista. Korjaavien toimenpiteiden tulee noudattaa konsernin politiikkoja ja standardeja. Laadunvarmistukseen liittyviä sekä turvallisuuteen ja ympäristöön vaikuttavia prosesseja ja toimintatapoja tarkastetaan sekä sisäisesti että ulkopuolisten asiantuntijoiden toimesta.

Konsernissa noudatetaan World class operations -ohjelmia, joiden tarkoituksena on tunnistaa ja toimeenpanna toimintojen parantamiseen tähtäviä projekteja.

Lainsäädännön ja muiden säännösten noudattaminen

Konserninlaajuisia politiikkoja on annettu muun muassa korruption torjunnasta, hyvästä hallinnointitavasta, kilpailuoikeudellisten säännösten noudattamisesta, tietosuojasta, pakotteiden noudattamisesta, tietoturvasta, sopimuksista, vaateiden hallinnasta, riita-asioista ja niiden käsittelyistä sekä sisäpiiriasioista. Politiikkojen noudattaminen on järjestetty viestinnän ja koulutuksen kautta. Konsernilla on globaali ethics and compliance -toiminto. Sisäinen tarkastus kattaa myös politiikkojen ja määriteltyjen kontrollien noudattamisen.

Sisäisen tarkastuksen yleiskuvaus

Sisäisellä tarkastuksella tehostetaan yhtiön hallitukselle kuuluvan valvontavelvollisuuden hoitamista. Sisäisen tarkastuksen tavoitteena on osaltaan varmistaa, että konsernin toiminta on tehokasta ja tulokSELLISTA, informaatio ajantasaista ja luotettavaa, ja että asetettuja politiikkoja ja toimintatapoja noudatetaan.

Konsernilla on sisäisen tarkastuksen toiminto ja tarkastustoiminta on vuonna 2025 suoritettu sisäisin resurssein. Sisäisessä tarkastuksessa noudatetaan Institute of Internal Auditors -järjestön eettisiä sääntöjä ja muita ohjeistuksia. Sisäisiä tarkastuksia on suoritettu vuoden 2025 aikana kuukausittain sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman mukaisesti ennalta määriteltyissä konsernitoiminnoissa sekä liiketoimintasegmentti- että liiketoimintayksikötasolla.

Konsernin sisäisen tarkastuksen toiminto arvioi riippumattomasti ja systemaattisesti konsernin johtamis- ja hallinnointijärjestelmien sekä liiketoimintaprosessien ja riskienhallinnan toimivuutta, tehokkuutta ja tarkoituksenmukaisuutta. Sisäisen tarkastuksen toiminto antaa tarkastusraporteissaan suosituksia edellä mainittujen sisäisen valvonnan, järjestelmien ja prosessien kehittämiseksi. Tämän tarkoituksena on varmistaa konsernin asettamien strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttaminen.

Tarkastusvaliokunta vahvistaa sisäisen tarkastuksen vuosisuunnitelman, johon valitaan tarkastuskohteita konsernin strategisten tavoitteiden, arvioitujen riskien sekä hallituksen ja konsernin toimivan johdon määrittelemien painopistealueiden sekä rotatioperiaatteen mukaisesti. Sisäisen tarkastuksen toiminto raportoi tarkastusvaliokunnalle. Lisäksi tarkastuksen tuloksista informoidaan toimitusjohtajaa, talousjohtajaa, hallinto- ja lakiasiaintoimittajaa, ethics and compliance -toiminnosta vastaavaa henkilöä, muita konsernitoimintojen edustajia tarpeen mukaan sekä kunkin tarkastettavan liiketoimintasegmentin ja -yksikön johtoa. Sisäisen tarkastuksen antamien suositusten aiheuttamien toimenpiteiden toteutumista seurataan segmenttijohdon ja sisäisen tarkastuksen toimesta. Seurannan tulokset raportoidaan tarkastusvaliokunnalle.

Ennen sisäisen tarkastuksen kohteessa tehtävää kenttätöitä sisäinen tarkastus kerää esineistöä ja paneutuu tarkastuskohdetta koskeviin tietoihin ja materiaaleihin. Kenttätöiden yhteydessä kirjataan lisää tarkastuskohdetta koskevia havaintoja. Sisäisen tarkastuksen raportit sisältävät keskeiset havainnot, johtopäätökset ja suositukset kontrollien kehittämiseksi. Tarkastuskohteen johto laatii toimenpidesuunnitelman havaittujen riskien hallinnoimiseksi

ja kehittääkseen kontrolleja tarkastuksessa havaittujen puutteiden korjaamiseksi. Linjajohto ja konsernin sisäisestä tarkastuksesta vastaava henkilö seuraavat säännöllisesti toimenpidesuunnitelman täytäntöönpanoa.

Muuta tietoa

Sisäpiirihallinto

Sääntely

Yhtiö noudattaa toiminnassaan markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU) N:o 596/2014 ja arvopaperimarkkinalakia sekä niihin liittyviä Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities Markets Authority), Finanssivalvonnan ja Nasdaq Helsinki Oy:n antamia määräyksiä ja ohjeita. Lisäksi konsernissa on oma sisäpiiriohje. Alla on kuvattu tiettyjä sisäpiiriohjeen keskeisiä kohtia. Sisäpiiriohje määrittelee selkeästi tiettyjä käytäntöjä ja päätösten tekomenettelyjä sen varmistamiseksi, että yhtiön sisäpiirihallinto on järjestetty johdonmukaisella ja luotettavalla tavalla.

Sisäpiiritietoa koskeva arviointi

Toimitusjohtaja tekee hallinto- ja lakiasiaintohtajan kanssa keskusteltuaan arvion siitä, onko tietty tieto sisäpiiritietoa ja päättää myös, tuleeko yhtiön julkistaa tällainen tieto välittömästi vai onko julkistamisen lykkäämiselle edellytyksiä. Yhtiö dokumentoi huolellisesti kaikki sisäpiiritiedon julkistamisen lykkäämistä koskevat päätökset ja tällaisten päätösten perustelut sekä noudattaa määriteltyjä prosesseja siten kuin soveltuvat säännökset edellyttävät.

Sisäpiiriluetello

Yhtiö ylläpitää sisäpiirilueteloa henkilöistä, joilla on sisäpiiritietoa. Yhtiön työntekijät ja palveluntarjoajat, joilla on pääsy tiettyyn sisäpiiritietoon, merkitään sisäpiiriluetelon hankekohtaiseen osioon. Tällaisen hankekohtaisen sisäpiiriluetelon perustamisesta päättää toimitusjohtaja, tai vaihtoehtoisesti hallituksen puheenjohtaja. Yhtiö on päättänyt olla perustamatta pysyvien sisäpiiriläisten luetteloa. Jokaiselle hankekohtaiseen luetteloon merkitylle henkilölle ilmoitetaan sähköpostitse luetteloon merkitsemisestä sekä siihen liittyvistä velvollisuuksista ja soveltuvista seuraamuksista. Tällaisen ilmoituksen saavan henkilön tulee viipymättä kirjallisesti vahvistaa ilmoituksen vastaanottaminen. Päätöksen hankekohtaisen sisäpiiriluetelon päättämisestä tekee toimitusjohtaja tai hallituksen puheenjohtaja keskusteltuaan asiasta hallinto- ja lakiasiaintohtajan kanssa. Kyseiseen luetteloon merkityille henkilöille ilmoitetaan sähköpostitse hankekohtaisen sisäpiiriluetelon päättymisestä. Palveluntarjoajilla on velvollisuus laatia sisäpiiriluetello työntekijöistään.

Kaupankäyntirajoitukset

Jos henkilöllä on hallussaan sisäpiiritietoa, kaupankäynti on aina kiellettyä. Lisäksi tietyt kaupankäyntirajoitukset koskevat eräitä yhtiön johtohenkilöitä ja työntekijöitä myös silloin, kun tällaisilla tahoilla ei ole hallussaan sisäpiiritietoa.

Yhtiö on määritellyt hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaisiksi johtotehtävissä toimiviksi henkilöiksi. Kyseiset henkilöt eivät saa (tiettyjä soveltuvissa säännöksissä olevia poikkeuksia lukuun ottamatta) tehdä omaan tai kolmannen osapuolen lukuun, suoraan tai välillisesti, liiketoimia, jotka liittyvät yhtiön osakkeisiin tai vieraan pääoman ehtoihin välineisiin tai niihin liittyviin johdannaisiin tai muihin rahoitusvälineisiin, 30 päivän pituisen suljetun ajanjakson aikana ennen jokaisen osavuosi-katsauksen tai vuositilinpäätöksen julkaisemista.

Lisäksi yhtiö soveltaa erityistä suositusluontoista kaupankäyntirajoitusta työntekijöihinsä, jotka saavat säännöllisesti tietoja osavuosi-katsausten tai vuositilinpäätösten sisällöstä ennen niiden julkaisemista, koska kyseiset julkistamattomat taloudelliset tiedot ovat hyvin luottamuksellisia. Työntekijöiden on suositeltavaa pidättäytyä kaupankäynnistä 30 päivän ajan ennen jokaisen osavuosi-katsauksen tai vuositilinpäätöksen julkaisemista.

Ilmoitusvelvollisuus

Yhtiön johtotehtävissä toimivien henkilöiden eli hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenten sekä heidän lähipiirinsä täytyy ilmoittaa yhtiölle ja Finanssivalvonalle yhtiön osakkeilla tai vieraan pääoman ehtoisilla välineillä tai niihin liittyvillä johdannaisilla tai muilla rahoitusvälineillä tekemänsä liiketoimet. Ilmoitusvelvollisuus kohdistuu kaikkiin liiketoimiin sen jälkeen, kun 20 000 euron kokonaisarvo on saavutettu kalenterivuoden aikana (laskettuna yhteen netottamatta). Yhtiöllä on velvollisuus julkistaa saatu ilmoitus pörssitiedotteella.

Lähipiiritoimet

Yhtiö ja sen hallitus seuraa ja arvioi yhtiön ja sen lähipiirin välisiä liiketoimia. Yhtiö on määritellyt periaatteet ja prosessit yhtiön lähipiirin ja tämän kanssa tehtävien liiketoimien tunnistamiseksi sekä liiketoimien luonteen ja ehtojen arvioimiseksi ja raportoimiseksi. Lähipiiritoimiensa tunnistamiseksi yhtiö pitää kirjaa sen lähipiiriin kuuluvista osapuolista. Hallituksen tarkastusvaliokunta seuraa yhtiön lähipiiritoimia yhtiön noudattaman raportointikäytännön mukaisesti. Yhtiön ja sen lähipiirin välillä tehdyt liiketoimet kuuluvat tyypillisesti yhtiön tavanomaiseen liiketoimintaan ja ne toteutetaan tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Lähipiiritoimet, jotka eivät ole yhtiön tavanomaista liiketoimintaa tai joita ei toteuteta tavanomaisin kaupallisin ehdoin, edellyttävät hallituksen päätöstä. Hallituksen jäsenet eivät saa osallistua päätöksentekoon itseään tai lähipiiriään koskevassa lähipiiritoimessa soveltuvan lainsäädännön ja muiden säännösten mukaisesti.

Yhtiö ei tehnyt lähipiirinsä kanssa yhtiön kannalta olennaisia ja yhtiön tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia tai muutoin kuin tavanomaisin markkinaehdoin toteutettuja liiketoimia vuonna 2025.

Tilintarkastus

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen tilintarkastusvalvonnan hyväksymä tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan valitsee varsinainen yhtiökokous. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin vuoden 2025 varsinaisessa yhtiökokouksessa tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena tilintarkastajana on toiminut KHT Henrik Holbom. Yhtiön tytäryhtiöiden tilintarkastajina ovat toimineet KPMG-yhteisöä edustavat tilintarkastusyksiköt kussakin maassa. KPMG Oy Ab on toiminut yhtiön tilintarkastajana vuoden 2020 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien. Tilikausina 2010–2019 yhtiön tilintarkastajana toimi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy ja sitä edustavat tilintarkastajat.

Yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajaksi valittiin vuoden 2025 varsinaisessa yhtiökokouksessa kestävyystarkastusyhteisö KPMG Oy Ab. Päävastuullisena kestävyystarkastajana on toiminut KRT Henrik Holbom. KPMG Oy Ab on toiminut yhtiön kestävyysraportoinnin varmentajana vuoden 2024 varsinaisesta yhtiökokouksesta lähtien.

Tilintarkastajalle ja kestävyysraportoinnin varmentajalle maksetut palkkiot (miljoonaa euroa)

	2025	2024
Tilintarkastus	3,7	3,6
Muut lakisääteiset toimeksiannot*	0,3	0,5
Muu neuvonta**	0,1	0,2
Yhteensä	4,2	4,4

* Muut lakisääteiset toimeksiannot sisälsivät kestävyysraportoinnin varmentamisesta maksetut palkkiot.

** Muu neuvonta vaatii erillisen läpikäynti- ja hyväksyntäprosessin liittyen tilintarkastajan tarjoamiin muihin kuin tilintarkastuspalveluihin ja sisälsi esimerkiksi erilaista vero-, raportointi- ja muihin paikallisiin kysymyksiin liittyvää neuvontaa.