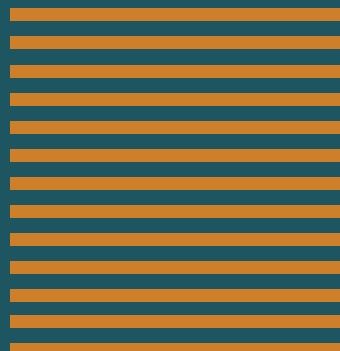


Janúar 2025



Skýrsla um framkvæmd hluthafastefnu árið 2024



Inngangur

Gildi-lífeyrissjóður er meðal stærstu fagfjárfesta á íslenskum markaði og getur sem slíkur haft ýmis jákvæð áhrif á áherslur og stjórnarhætti þeirra félaga sem hann fjárfestir í. Sjóðurinn hefur síðustu ár lagt áherslu á að sinna þessu hlutverki með því að móta hluthafastefnu sína og fylgja henni eftir, ekki síst gagnvart skráðum félögum þar sem sjóðurinn er meðal stærri hluthafa. Í því felst meðal annars að fara yfir stjórnarhætti, starfskjarastefnur og upplýsingagjöf skráðra félaga og móta samskipti sín við stjórnir og stjórnendur þeirra. Einnig hefur Gildi tekið virkan þátt í aðal- og hluthafafundum þeirra félaga sem sjóðurinn á hlut í og beitt sér þar með tillögugerð, bókunum og ábendingum eða með þátttöku í umræðum við stjórnir og aðra hluthafa. Á vef Gildis hefur um árabíl verið birt yfirlit yfir allar atkvæðagreiðslur sjóðsins á aðal- og hluthafafundum ásamt þeim tillögum sem lagðar hafa verið fram af hálfu Gildis. Yfirlitið má nálgast undir framkvæmd hluthafastefnu á gildi.is.

Upplýsingagjöf af þessu tagi verður fram haldið en auk þess birtir Gildi skýrslu þessa um framkvæmd hluthafastefnu ár hvert með frekari upplýsingum um hvernig stefnunni var fylgt eftir. Framkvæmdastjóri annast framkvæmd hluthafastefnunnar í samráði við stjórn og starfsmenn sjóðsins.

Sjóðurinn fer yfir stjórnarhætti fyrirtækja sem hann fjárfestir í eins og við á, þ.m.t. tillögur fyrir hluthafafundi og aðra upplýsingagjöf frá félögum, og beitir sér fyrir því að bætt sé úr því sem sjóðurinn telur að betur megi fara. Tekin er afstaða til þess hverju sinni hversu langt er gengið í þeim efnum, m.a. með tilliti til áherslna sjóðsins, fyrri samskipta við forsvarsmenn félaga og samanburðar við önnur félög.

Hluthafastefna Gildis á við um fjárfestingar sjóðsins í skráðum félögum sem sjóðurinn á verulegan eignarhlut í. Verulegur eignarhlutur telst vera 0,5% af heildareignum sjóðsins, 5% eignarhlutur eða stærri hlutur í félagi eða ef sjóðurinn er meðal fimm stærstu hluthafa félagsins, enda nemi markaðsvirði eða bókfært verðmæti fjárfestingarinnar a.m.k. einum milljarði króna.

Fundir með hlutafélögum

Á árinu 2024 óskaði Gildi eftir fundum með viðeigandi félögum í aðdraganda aðalfunda þeirra þar sem markmiðið var að ræða efnistöð komandi aðalfundar og stjórnarhætti. Þá fundaði starfsfólk sjóðsins jafnframt með þeim tilnefningarnefndum sem buðu upp á fundi með hluthöfum.

Eins og fyrri ár reyndust þessir fundir ágætur vettvangur fyrir sjóðinn til þess að koma sjónarmiðum sínum á framfæri þar sem almennar umræður eru alla jafna takmarkaðar á aðalfundum. Algeng umræðuefni á fundunum voru stjórnarhættir, starfskjarastefnur, kaupréttaráætlanir, stjórnarkjör, stjórnarlaun, tilnefningarnefndir og fyrirkomulag þeirra, arðgreiðslur, stefnur um fjármagnsskipan og kaup eigin hlutabréfa.

Helstu atriði

Stjórnarkjör

Samkvæmt hluthafastefnu Gildis hvetur sjóðurinn vel hæfa einstaklinga til að gefa kost á sér til setu í stjórnnum félaga. Þetta gerir sjóðurinn annaðhvort einn og sér, í samstarfi við aðra aðila eða með þátttöku í starfi tilnefningarnefndar, gefist færi á því. Framkvæmdastjóri, stjórnarformaður og varaformaður stjórnar Gildis mynda valnefnd sjóðsins. Hún kemur saman eftir því sem þörf krefur í aðdraganda aðalfunda félaga eða þegar kosning stjórnarmanna stendur fyrir dyrum.

Tilnefningar í stjórnir byggja á faglegu ferli þar sem bakgrunnur, fagleg þekking, reynsla, færni og hæfi er kannað. Sérstaklega er hugað að samsetningu hvernar stjórnar fyrir sig.

Nánari upplýsingar um hvernig sjóðurinn ráðstafaði atkvæðum sínum í stjórnarkjörum er að finna á vef sjóðsins.

Starfskjarastefnur

Samkvæmt leiðbeiningum um góða stjórnarhætti skulu í starfskjarastefnu koma fram grundvallaratriði varðandi starfskjör stjórnenda og stjórnarmanna og stefnu félags varðandi samninga við stjórnendur og stjórnarmenn. Í slíkri stefnu skal jafnframt koma fram hvort, við hvaða aðstæður og innan hvaða ramma heimilt er að umbuna stjórnendum og stjórnarmönnum til viðbótar við grunnlaun. Sama orðalag kemur fram í 79. gr. a. í hlutafélagalögum nr. 2/1995.

Starfskjarastefnur innlendra skráðra félaga hafa löngum verið gagnrýndar fyrir að vera nokkuð almennt orðaðar. Þetta hefur meðal annars leitt til þess að þær veita oft ekki nægilega skýra innsýn í raunverulegt umbunarkerfi einstakra félaga, sérstaklega þegar kemur að breytilegum launaliðum. Í þessum efnum má þó greina jákvæða þróun undanfarið sem felst einkum í auknum skýrleika, m.a. eftir ábendingar frá Gildi síðustu ár.

Áherslur Gildis hafa m.a. snúið að því að mikilvægt er að stjórnir félaga upplýsi nánar um það með hvaða hætti heildarlaun stjórnenda eru mótuð, við hvað er miðað við ákvörðun þeirra og hvert hlutfallið er milli fastra og árangurstengdra greiðslna hjá stjórnendum. Þá hefur Gildi lagt áherslu á að ef starfskjör stjórnenda eru að hluta til árangurstengd þá endurspeglar það í lægri föstum starfskjörum. Varðandi árangurstengd launakerfi hefur að sama skapi verið lögð áhersla á að eðlilegt sé að mælikvarðar komi fram í starfskjarastefnu sem eru viðeigandi og á grundvelli þátta sem starfsfólketur haft áhrif á og/eða stýrt í störfum sínum. Jafnframt hefur verið lögð áhersla á að greint sé frá því hversu háar árangurstengdar launagreiðslur geta orðið þannig að hámark og takmark komi fram í stefnunni sjálfri og að skýrsla sé gerð um framkvæmd starfskjarastefnu.

Ef félög notast við hlutabréfatengd hvatakerfi sem hluta af starfskjarastefnu sinni hefur sjóðurinn einnig lagt áherslu á að hluthafar taki afstöðu til helstu skilmála hlutabréfatengdra réttinda og forsendna um áætlaðan kostnað félagsins vegna þeirra. Þetta þurfi að liggja fyrir áður en slík réttindi eru veitt, s.s. heildarumfang, úthlutunarreglur, nýtingarverð, nýtingartímabil og aðrar slíkar mikilvægar forsendur.

Að lokum hefur sjóðurinn lagt áherslu á að félög upplýsi hluthafa sína um framkvæmd starfskjarastefnu í aðdraganda aðalfundar hverju sinni og í síðasta lagi tveimur vikum fyrir aðalfund. Þetta má gera með skýrslu um framkvæmd starfskjarastefnu eða öðrum sambærilegum hætti sem rökstyður greiðslur til stjórnenda og/eða lykilstarfsmanna og ástæður fyrir breytingum á milli ára, með sundurliðun á þeim eftir tegund (s.s. föst laun, árangurstengdar greiðslur o.fl.) og rökstuðningi fyrir hagnýtingu breytilegra launa eða kaupréttar.

Helstu atvik hvað þetta varðar á árinu 2024:

- Gildi greiddi atkvæði á móti starfskjarastefnu Icelandair Group hf., tillögu stjórnar um kaupréttarkerfi sem fól í sér endurnýjun á langtímahvatakerfi fyrir lykilstarfsmenn og heimild til að auka hlutafé í tengslum við kaupréttarkerfi sökum þess að sjóðurinn taldi að umfang kaupréttarkerfis félagsins væri umfram það sem eðlilegt gæti talist með hliðsjón af öðrum starfskjörum hjá félaginu.
- Gildi greiddi atkvæði á móti og lagði fram bókun við afgreiðslu starfskjarastefnu og tillögu stjórnar um kaupréttarkerfi og heimild til hækkunar hlutafjár hjá Heimum hf. í tengslum við útgáfu kaupréttanna. Sjóðurinn taldi rétt að hluthafar tækju afstöðu til helstu skilmála kaupréttarsamninga þegar slík kerfi væru samþykkt og ekki væri nægilegt að mögulegir skilmálar kæmu fram í greinargerð með tillögum. Þá taldi sjóðurinn að verulega skorti á skýrleika varðandi fyrirsjáanleika um mögulega úthlutun til hvers stjórnanda, s.s. að því er sneri að hlutfallslegum hámarkum. Þá væru hugmyndir í greinargerð um 3% hækkun nýtingarverðs kaupréttanna á milli ára ekki til þess fallnar að tengja saman hagsmuni hluthafa og stjórnenda.
- Gildi sat hjá við afgreiðslu starfskjarastefnu og tillögu um hlutabréfatengt hvatakerfi Embla Medical hf. (áður Össur). Sjóðurinn taldi að ekki hefðu verið færð fullnægjandi rök fyrir umfangi heildarlauna stjórnenda og að gagnsæi skorti um skilmála hlutabréfatengds hvatakerfis.
- Gildi greiddi atkvæði gegn starfskjarastefnu og tillögu um heimild til hækkunar hlutafjár í tengslum við kaupréttarsamninga hjá Marel hf. Sjóðurinn taldi að ekki hefðu verið færð fullnægjandi rök fyrir umfangi heildarlauna stjórnenda, gagnsæi skorti um úthlutun kaupréttanna og að ekki hafi verið færð fullnægjandi rök fyrir útgáfu þeirra eða takmörkunum þar á með hliðsjón af yfirvofandi yfirtökutilboði á félaginu.
- Gildi greiddi atkvæði á móti og lagði fram bókun við afgreiðslu starfskjarastefnu Hampiðjunnar hf. Að mati sjóðsins hafi ekki fengist fullnægjandi skýringar á verulegri hækkun á launum forstjóra félagsins á milli ára. Þá beindi sjóðurinn því til stjórnar félagsins að taka starfskjarastefnu félagsins til heildarendurskoðunar með hliðsjón af tilteknum atriðum og hvatti félagið til að birta skýrslu um framkvæmd starfskjarastefnu.
- Gildi lagði fram breytingartillögu á tillögu stjórnar Haga hf. um endurnýjað kaupréttarkerfi fyrir lykilstarfsmenn félagsins á aðalfundi félagsins. Breytingartillaga sjóðsins fól í sér lækkun á hámarki sem hver stjórnandi gæti fengið úthlutað ásamt því að lagt var til að nýtingarverð kaupréttanna skyldi leiðrétt með hærri vöxtum en tillaga stjórnar gerði ráð fyrir. Dagskrárliðnum var frestað til síðari fundar.
- Gildi lagði fram breytingartillögu að nýju vegna nýrrar tillögu stjórnar Haga hf. um endurnýjað kaupréttarkerfi fyrir lykilstarfsmenn félagsins. Breytingartillaga sjóðsins fól í sér lækkun á hámarki sem hver stjórnandi gæti fengið úthlutað. Þá var lagt til að nýtingarverð kaupréttanna skyldi leiðrétt með hærri árlegum vöxtum en tillaga stjórnar gerði ráð fyrir til að tengja betur saman hagsmuni hluthafa og stjórnenda. Auk þess var lagt til að tímamark á vaxtaútreikningi nýtingarverðs kaupréttanna yrði fært að gerð hvers kaupréttarsamnings í stað fyrra tímamarks sem stjórn félagsins lagði til.

- Gildi lagði fram breytingartillögu vegna nýrrar tillögu stjórnar Heima hf. um kaupréttaráætlun fyrir stjórnendur. Breytingartillaga sjóðsins fól í sér lækkun á hámarki sem forstjóri gæti fengið úthlutað ásamt því að lagt var til að nýtingarverð kaupréttar skyldi leiðrétt með hærri vöxtum en tillaga stjórnar gerði ráð fyrir til að tengja betur saman hagsmuni hluthafa og stjórnenda.
- Gildi greiddi atkvæði á móti og lagði fram ítarlega bókun vegna tillögu stjórnar Reita fasteignafélags hf. um kaupréttaráætlun fyrir stjórnendur og lykilstarfsmenn félagsins. Að mati sjóðsins væri fyrirbyggjandi tillaga um 5,5% árlega hækkun nýtingarverðs kaupréttar undir því sem eðlilegt gæti talist, m.a. með hliðsjón af þeirri ávöxtunarkröfu sem hluthafar og aðrir fjárfestar eru líklegir til að gera til félagsins og hlutabréfa þess auk þess sem umfang kaupréttaráætlunarinnar væri of mikið. Það vakti athygli sjóðsins að stjórn Reita hafi lagt upp með langtímahvatakerfi sem verði eingöngu byggt upp á kaupréttum. Í því fælist að hækkun hlutabréfaverðs (Total Shareholder Return) væri eini mælikvarðinn sem lagður væri til grundvallar langtímahvatakerfi stjórnenda og lykilstarfsmanna. Var það gert þrátt fyrir að stjórn félagsins hefði nýlengi stefnumótunavinnu og markmiðasetningu til framtíðar sem notast hefði mátt við í þessum efnum. Sjóðurinn hvatti stjórn Reita til þess að skoða aðrar og fleiri leiðir en kauprétti til framtíðar ef vilji væri til þess að viðhalda langtímahvatakerfi fyrir stjórnendur félagsins á grundvelli þátta sem þeir geta haft meiri áhrif á í störfum sínum.

Tilnefningarnefndir

Gert er ráð fyrir tilnefningarnefndum innan fyrirtækja í leiðbeiningum um stjórnarhætti. Samkvæmt þeim er hlutverk tilnefningarnefndar að tilnefna einstaklinga eða hóp til stjórnarsetu. Nefndinni ber að vinna að hagsmunum allra hluthafa og gæta þess að sá hópur sem tilnefndur er til stjórnarsetu hafi nægilega breidd hvað varðar þekkingu, reynslu og bakgrunn út frá stefnu, þörfum og starfsemi félagsins. Hluthafafundur ætti að skipa tilnefningarnefnd eða ákveða hvernig hún skuli vera skipuð. Hluthafastefna Gildis gerir m.a. ráð fyrir þátttöku í starfi tilnefningarnefnda, séu þær til staðar.

Tilnefningarnefndum hefur verið komið á fót hjá flestum félögum sem falla undir hluthafastefnu sjóðsins. Flest íslensk félög sem skráð eru á markað héraðs fara þá leið að nefndarmenn, eða a.m.k. meirihluti þeirra, er kosinn á hluthafafundi. Stjórn skipar síðan í einhverjum tilfellum þann fulltrúa sem upp á vantar en oftast er það einn af þremur nefndarmönnum. Sá aðili sem skipaður er af stjórn þarf ekki að vera stjórnarmaður. Misjafnt er eftir löndum hvernig tilnefningarnefndir eru skipaðar og í sumum löndum er um að ræða undirnefndir stjórnar. Í fjórum tilfellum, hjá Eimskipafélagi Íslands hf., Marel hf., Embla Medical hf. og Amaroq Minerals Ltd. er um að ræða undirnefndir stjórnar þar sem eingöngu stjórnarmenn í félaginu eiga sæti. Icelandic Salmon AS, Síldarvinnslan hf. og Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf. hafa ekki komið á fót tilnefningarnefndum.

Kostir og gallar eru við mismunandi uppbyggingu nefnda og einnig skiptir máli hvaða einstaklingar sitja í nefndunum hverju sinni. Almenn má segja að tilnefningarnefndir mættu eiga í opnara samtali við hluthafa sína, ekki síst þá stærstu, og gefa meiri innsýn í vinnu nefndanna. Hvað varðar nefndir þar sem einn stjórnarmaður eða fulltrúi einstakra hluthafa á sæti hafa komið fram áhyggjur af því að áhrif þess aðila geti verið of mikil, eða a.m.k. geti nefnd sem þannig er samsett fengið það yfirbragð. Þá er hætt á hagsmunaárekstrum til staðar gagnvart stjórnarmanni sem situr í tilnefningarnefnd þegar framboð í stjórn eru fleiri en sætin sem eru í boði. Að sama skapi má segja að nefnd sem er eingöngu skipuð stjórnarmönnum sé fyrst og fremst falið að meta eigin störf. Þekktist það fyrirkomulag víða erlendis, þó það sé alls ekki einhlítt.

Sjóðurinn er almennt ekki hlynntur því að einn stjórnarmaður sitji í tilnefningarnefnd á móti tveimur óháðum með þeim rökum sem færð hafa verið hér að framan. Í slíkum tilfellum hefur sjóðurinn beitt sér fyrir því að allir fulltrúar nefndarinnar séu kosnir af hluthöfum.

- Á aðalfundi Kviku banka hf. var lagt til að komið yrði á fót tilnefningarnefnd þar sem tveir nefndarmenn yrðu kosnir af hluthafafundi og einn yrði kjörinn af stjórn. Gildi kaus með tillögum stjórnar sem sneru að starfsreglum tilnefningarnefndar og nauðsynlegum breytingum á samþykktum. Samhliða lagði sjóðurinn fram ályktunartillögu á fundinum þess efnis að stjórn skyldi beita sér fyrir nauðsynlegum breytingum fyrir næsta aðalfund á þá leið að allir fulltrúar tilnefningarnefndar yrðu kosnir á aðalfundi hverju sinni og að stjórnarmenn væru ekki kjörgengir til setu í nefndinni nema slíkt væri skylt skv. lögum.
- Á aðalfundi Eikar fasteignafélags hf. lagði Gildi fram ályktunartillögu þess efnis að stjórn skyldi leggja til breytingar á samþykktum félagsins á næsta aðalfundi á þá leið að allir fulltrúar tilnefningarnefndar yrðu kosnir á aðalfundi hverju sinni.

Kaup eigin hlutabréfa

Samkvæmt hluthafastefnu leggur Gildi áherslu á að heimildir sem hluthafafundur veitir stjórn félags, s.s. um kaup eigin hlutabréfa, séu vel rökstuddar með tilliti til tilgangs, séu afmarkaðar og ekki umfangsmeiri en þörf er á miðað við aðstæður hverju sinni. Gildi leggur áherslu á að formleg endurkaupaáætlun liggi fyrir og/eða að jafnræði hluthafa sé að öðru leyti tryggt við kaup félaga á eigin hlutabréfum.

Með vísan til þessara áherslna greiddi sjóðurinn atkvæði gegn tillögu um heimild Embla Medical hf. til kaupa á eigin hlutabréfum.

Samantekt fyrir árið 2024

Starfskjarastefnur og tilnefningarnefndir voru sem fyrr áberandi við framkvæmd hluthafastefnu sjóðsins á árinu 2024.

Hvað varðar starfskjarastefnur er þörf á áframhaldandi aðhaldi í tengslum við skýrleika og viðeigandi mælikvörðum á árangurstengdar greiðslum. Að auki útbúa of fá félög skýrslu um framkvæmd starfskjarastefnu. Slíkar skýrslur geta að einhverju leyti verið almennri starfskjarastefnu til fyllingar og því er mikilvægt að þær séu útbúnar.

Þá hefur Gildi lagt áherslu á að ef um breytileg starfskjör til æðstu stjórnenda er að ræða endurspeglar það annars vegar í lægri föstum starfskjörum og hins vegar í því að sá hluti starfskjara sem er breytilegur miðist við mælanlegan árangur sem stjórnendur geta haft áhrif á í sínum störfum. Mikilvægt er að skilgreina hámarks breytilegra starfskjara þannig að hámarkskostnaður af slíku hvatakerfi sé ljós frá upphafi, en einnig sá mögulegi ábati sem af getur hlotist fyrir starfsfólkið. Þá telur sjóðurinn einnig að við þróun slíkra hvatakerfa sé mikilvægt að horfa bæði til skamms og langs tíma.

Áherslur sjóðsins varðandi tilnefningarnefndir hafa orðið skýrari í framkvæmd síðustu misseri. Almennt telur sjóðurinn heppilegt að allir nefndarmenn í tilnefningarnefndum séu kosnir á hluthafafundum og að stjórnarmenn skuli ekki eiga sæti í nefndunum nema það sé rökstutt sérstaklega. Áfram þarf að kalla eftir því að tilnefningarnefndir rökstyðji með fullnægjandi hætti ástæður þess að tiltekin stjórn sé valin og láti ekki nægja að lýsa almennt hæfnisþáttum og endanlegri niðurstöðu. Þá telur sjóðurinn að það yrði til bóta ef samskipti hluthafa við tilnefningarnefndir væru almennt opnari varðandi mat tilnefningarnefnda á störfum stjórnar og þarfagreiningu félaga til framtíðar.

Áherslur ársins 2025

Á árinu 2025 mun Gildi leggja áherslu á eftirfarandi atriði við framkvæmd hluthafastefnu sjóðsins:

Starfskjarastefnur

- Skýrleika og viðeigandi mælikvarða í starfskjarastefnum, þá sérstaklega í sambandi við breytileg starfskjör, ef rökstudd ástæða er til þess að bjóða upp á slík kjör.
- Hvatakerfi stjórnenda séu hófleg sé þeim komið á, þau taki mið af langtímahagsmunum félaga og að þau séu almennt lögð til á grundvelli stefnumótunar og/eða markmiðasetningar stjórnar viðkomandi félags. Stjórnir félaga eru hvattar til þess að skoða fjölbreyttari leiðir en eingöngu kauprétti í því samhengi. Notast er við mun fjölbreyttari flóru langtímahvatakerfa í nágrannalöndunum, til dæmis kerfi þar sem skilgreind greiðsla í formi hlutabréfa (e. Performance Shares) á sér stað ef skilgreindur langtímaárangur næst, þá á grundvelli valinna þátta sem stjórnendur geta haft áhrif á í störfum sínum.
- Að mati sjóðsins eru langtímahvatakerfi sem eingöngu byggja á umfangsmiklum kaupréttarkerfum almennt ekki besta leiðin til þess að tvinna saman hagsmuni hluthafa og starfsmanna til lengri tíma.
- Tímanlegar skýrslur um framkvæmd starfskjarastefnu félaga sem útskýra forsendur að baki því launakerfi sem notast er við og sundurliðun upplýsinga eftir föstum og breytilegum kjörum eins og við á hverju sinni. Skráðum félögum mun verða skylt að útbúa slíkar skýrslur á grundvelli tilskipunar 2017/828 frá Evrópusambandinu (tilskipun um réttindi hluthafa). Ættu félög að horfa til þeirra þátta sem þar koma fram þegar skýrslurnar eru útbúnar, auk þeirra leiðbeininga sem útbúnar hafa verið á vettvangi Evrópusambandsins hvað það varðar.
- Eðlilegt er að hluthafar séu upplýstir um frávik frá starfskjarastefnu í skýrslu um framkvæmd starfskjarastefnu. Ekki nægir að eingöngu stjórn búi yfir þeim upplýsingum.

Tilnefningarnefndir

- Allir nefndarmenn í tilnefningarnefnd séu kosnir af hluthöfum og stjórnarmenn eigi þar aðeins sæti í undantekningartilfellum, sem sé þá rökstutt sérstaklega.
- Lögð er áhersla á að samskipti hluthafa við tilnefningarnefndir séu almennt opnari varðandi mat nefndanna á störfum stjórnar, þörf á æskilegum breytingum og þarfagreiningu félaga til framtíðar.
- Tilnefningarnefndir rökstyðji með fullnægjandi hætti ástæður þess að tiltekin stjórn sé valin og láti ekki nægja að lýsa almennt hæfnisþáttum og endanlegri niðurstöðu.
- Eiga í áframhaldandi samtali varðandi þróun á umgjörð og fyrirkomulagi á störfum tilnefningarnefnda við þau félög sem falla undir hluthafastefnu sjóðsins.

Stefnur í mikilvægum umhverfis- og félagslegum þáttum

- Félög setji sér viðeigandi stefnur í málefnum sem snúa að mikilvægum umhverfis- og félagslegum þáttum í tengslum við þá starfsemi sem félögin stunda. Mikilvægt er að stefnurnar séu raunhæfar og að þeim fylgi aðgerðaáætlun um hvernig viðeigandi markmiðum verði náð.

