

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ 2019

Tesin (Suomen Teollisuussijoitus Oy) selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu soveltuvin osin Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n antaman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suositusten mukaisesti. Selvitys annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Tesin tilinpäätös ja toimintakertomus on saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.tesi.fi.

1 TOIMINTAA OHJAAVA LAINSÄÄDÄNTÖ

Yhtiön hallintoa hoidetaan osakeyhtiölain ja Suomen Teollisuussijoitus Oy -nimisestä valtionyhtiöstä annetun lain mukaisesti. Tesi noudattaa voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksia soveltuvin osin.

2 OMISTUS JA OMISTAJAPOLITIIKKA

Suomen valtio omistaa Tesin koko osakekannan. Yhtiön omistaja- ja elinkeinopoliittisesta ohjauksesta vastaa työ- ja elinkeinoministeriön elinkeino- ja innovaatio-osasto.

3 YHTIÖKOKOUS

Varsinainen yhtiökokous järjestetään yhtiön kotipaikkakunnalla vuosittain hallituksen määräämänä päivänä toukokuun loppuun mennessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenet, nimittää tilintarkastajat, vahvistaa tilinpäätöksen, päättää hallituksen jäsenten palkkioista sekä myöntää vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 8.3.2019.

4 HALLITUS

Tesin hallituksen tehtävänä on huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä sovellettavien lainsäädännösten ja määräysten (erityislaki ja erityislakiin liittyvä asetus), yhtiöjärjestyksen sekä hallituksen työjärjestyksen mukaisesti.

Hallitus vastaa yhtiön strategisesta kehittämisestä, sen liiketoiminnan ohjaamisesta ja valvonnasta sekä päättää yhtiön keskeisistä toimintaperiaatteista ja seuraa niiden toteutumista. Tesin hallitus tekee yhtiön sijoituspäätökset.

Hallitus koostuu hallituksen puheenjohtajasta sekä vähintään neljästä ja enintään seitsemästä muusta hallituksen jäsenestä. Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Toimikausi on seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen.

Jäsenet 1.1.2019 alkaen	Syntymävuosi	Koulutus	Päätoimi
Kimmo Jyllilä, puheenjohtaja	1972	KTM	Toimitusjohtaja, Almatro Advisors Oy
Mika Niemelä, varapj	1975	VTM	Talousjohtaja, työ- ja elinkeinoministeriö
Pauli Kariniemi	1970	KTL	Finanssineuvos, valtiovarainministeriö
Jyrki Mäki-Kala (8.3.2019 alkaen)	1961	KTM	Talousjohtaja, Neste Oyj

Annamarja Paloheimo	1964	VT, LL.M	People Business Partner, Nordea Bank AB (publ)
Riitta Tiuraniemi	1962	DI	Hallitusammattilainen
Marika af Enehjelm (29.8.2019 asti)	1974	KTM, TkT	Sijoitusjohtaja, Norvestor

Hallituksella on toimintaansa varten kirjallinen työjärjestys. Hallitus on toteuttanut omaa toimintaa ja työskentelytapoja koskevan itsearviointin vuonna 2019. Hallitus kokoontui 14 kertaa ja keskimääräinen läsnäoloprosentti oli 81,9 % vuonna 2019.

4.1 TARKASTUSVALIOKUNTA

Hallituksen Tarkastusvaliokuntaan kuuluu neljä hallituksen jäsentä. Hallitus valitsee valiokunnan puheenjohtajan ja jäsenen keskuudestaan vuodeksi kerrallaan. Valiokunnan jäsenten tulee olla yhtiöstä riippumattomia. Hallitus on vahvistanut valiokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, joka sisältää valiokunnan keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet.

Tarkastusvaliokunnan tehtäviä ovat ensisijaisesti yhtiön taloudellista raportointia ja valvontaa sekä tilintarkastusta koskevien asioiden valmistelu.

Vuonna 2019 jäsenet olivat Pauli Kariniemi, Jyrki Mäki-Kala, Kimmo Jyllilä ja Marika af Enehjelm (29.8.2019 asti). Tarkastusvaliokunta kokoontui 6 kertaa.

4.2 PALKITSEMISVALIOKUNTA

Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu neljä hallituksen jäsentä. Hallitus valitsee valiokunnan puheenjohtajan ja jäsenet keskuudestaan vuodeksi kerrallaan. Valiokunnan jäsenten tulee olla yhtiöstä riippumattomia. Hallitus on vahvistanut valiokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, joka sisältää valiokunnan keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet.

Palkitsemisvaliokunnan tehtäviä ovat yhtiön johtoon kuuluvien henkilöiden palkitsemisasioiden ja yhtiön palkitsemisjärjestelmiä koskevien asioiden valmistelu.

Vuonna 2019 palkitsemisvaliokunnan jäsenet olivat Kimmo Jyllilä, Mika Niemelä, Annamarja Paloheimo ja Riitta Tiuraniemi. Palkitsemisvaliokunta kokoontui 5 kertaa.

4.3 ADVISORY BOARD

Advisory Board toimii hallituksen neuvoa-antavana toimielimenä ja yhtiön yhteiskuntasuhteiden edistäjänä. Hallitus nimittää jäsenet oman toimikautensa pituiseksi toimikaudeksi.

Advisory Boardiin kuuluu 8-12 jäsentä ja sen kutsuu koolle hallitus. Advisory Boardilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa yhtiötä tai kolmansia kohtaan eikä yhtiöoikeudellista vastuuta.

Advisory Boardin jäsenet ovat: Juha Rantanen (pj), Ari Korhonen, Hannu Jouhki, Veli-Matti Mattila, Pirita Mikkonen, Tommi Toivola, Arto Pirttilahti, Mari Holopainen, Ben Zyskowitz, Matti Putkonen, Riitta Mäkinen ja Nina Kopola.

Vuonna 2019 sijoitusneuvosto kokoontui kolme kertaa.

5 TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan, joka raportoi yhtiön toiminnasta säännöllisesti hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Yhtiön juoksevaan hallintoon kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvominen, sopimusten solmiminen sekä yhtiön hallituksen päätösten toimeenpanosta huolehtiminen.

Tesin johtoryhmä toteuttaa yhtiön strategiaa ja valmistelee sijoituspäätösesitykset yhtiön hallitukselle. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja ja eri toimintojen vetäjät. Johtoryhmän jäseninä vuonna 2019 toimivat:

Jäsenet	Vastuualue	Syntymä- vuosi	Koulutus
Jan Sasse	Toimitusjohtaja	1967	KTM
Matts Grönholm	Talousjohtaja, 2.9.2019 alkaen	1972	DI, KTM
Henri Hakamo	Chief Digital Officer	1986	KTM
Jussi Hattula	Johtaja, kasvu- ja teolliset sijoitukset	1968	DI
Matias Kaila	Johtaja, rahastosijoitukset	1982	KTM
Anna Kilpi	Johtaja, HR, viestintä ja compliance	1970	OTM
Juha Lehtola	Johtaja, venture capital –sijoitukset	1976	DI

Johtoryhmä kokoontui 45 kertaa vuonna 2019.

6 PALKAT JA PALKITSEMINEN

Palkitsemisessa noudatetaan valtion omistajapolitiikkaa koskevan periaatepäätöksen (13.5.2016) palkitsemiskannanoton periaatteita. Palkitsemisjärjestelmä koskee kaikkia Tesissä työsuhteessa olevia henkilöitä. Palkitseminen muodostuu peruspalkasta ja vuosibonuksesta:

- Peruspalkka on kokonaispalkka, joka sisältää rahapalkan sekä mahdolliset luontoisedut. Tehtäväkohtainen palkka perustuu tehtävän vaativuuteen ja työsuoritukseen.
- Vuosibonus määräytyy vuositason palkitsemistavoitteiden toteutumisen perusteella. Palkitseminen perustuu etukäteen asetettuihin, mitattaviin ja riittävän vaativiin kriteereihin, jotka määräytyvät yhtiön liiketoiminta- ja vaikuttavuustavoitteiden mukaisesti. Hallitus asettaa tavoitteet ja arvioi jälkikäteen niiden saavuttamistason. Tavoitteet ovat omistaja-arvoa ja erityistehtävän toteutumisen tavoitteita edistäviä. Hallitus voi yksipuolisella päätöksellään peruuttaa, lykätä tai kohtuullistaa palkkioiden maksua, jos yrityksen taloudellinen tilanne palkkion maksuhetkellä sitä edellyttää tai siihen on muu erittäin painava syy. Vuosibonuksen maksu edellyttää, että henkilö on maksuajankohtana edelleen työsuhteessa yhtiöön eikä ole irtisanoutunut ja että hän on ollut yhtiön palveluksessa kohde-etuusvuonna vähintään neljä kuukautta.

Vuodelta 2019 maksettavat tulospalkkiot henkilöstölle ovat yhteensä n. 503 000 euroa.

Vuosibonusjärjestelmässä hyvää onnistumista edellyttävä tavoitetaso on 15 % kiinteästä vuosipalkasta ja poikkeuksellisen hyvästä suorituksesta maksettava enimmäismäärä on 30 % kiinteästä vuosipalkasta.

7 SISÄISEN VALVONNAN TOIMINTAPERIAATTEET

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Pääomasijoittamisessa korostuu toiminnan luottamuksellisuus ja sisäisissä toimintatavoissa kiinnitetään erityinen huomio hyvään hallintotapaan. Tesi noudattaa toiminnassaan omaa Code of Conductia ja siihen liittyviä tarkempia sisäisiä ohjeita sekä Suomen pääomasijoitusyhdistyksen läpinäkyvyys-, avoimuus- sekä Code of Conduct -säännöstöjä.

Hyvän hallintotavan mukaisesti yhtiön toiminnan on oltava avointa ja siten hoidettua, että ulkopuolisilla tahoilla säilyy luottamus yhtiön toimintaan. Erityisesti julkisomisteisessa yhtiössä nämä näkökohdat ovat tärkeitä. Tästä syystä käytössä ovat muun muassa henkilökunnan ja hallituksen riippumattomuutta ja esteellisyyttä käsittelevät ohjeet.

- **Puolueettomuusohje:** henkilökunnan ja hallituksen riippumattomuutta ja esteellisyyttä käsittelevä ohje.
- **Sisäpiiriohje:** edistetään sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta ja lisätään yhtiön henkilökunnan sekä sen intressipiirissä muutoin toimivien henkilöiden tietämystä sisäpiirimääräyksistä.
- **Ohje yrityskaupan ilmoitusvelvollisuudesta:** kuvataan toimintamallit, joiden mukaan toimittaessa yritysjärjestelyjen ilmoitusvelvollisuus ja lupatarpeet tulevat asianmukaisesti huomioiduksi.
- **Vastuullisen sijoittamisen periaatteet:** yhtiön hallituksen vuonna 2016 vahvistamia vastuullisen sijoittamisen periaatteita sovelletaan kaikessa sijoitustoiminnassa.
- **Hankinnat:** yhtiön hallitus päättää vuosittain budjetista ja liiketoimintasuunnitelmasta, ja operatiivinen johto päättää budjettiin sisältyvien hankintojen toteuttamisesta. Merkittävät hankinnat kilpailutetaan ja niitä valmistele useampi henkilö.
- **Ympäristövastuu** – Green Office: Tesi pyrkii toiminnassaan edistämään kestävästä kehitystä. Yhtiölle myönnettiin Green Office -sertifikaatti vuonna 2012.
- **Tietoturva ja tietosuoja:** Kuvattu toimintamallit, joiden mukaisesti Tesissä käsitellään luottamuksellista tietoa ja varmistetaan asiaankuuluvan, lainmukaisen ja turvallisen tietojenkäsittelyn sekä keskeisten tietojärjestelmien ja tietoverkkojen keskeytymättömän toiminnan.

8 RISKIEN HALLINTA

Tesin toimintaa säätelevät erityislaki ja siihen liittyvä valtioneuvoston asetus, joissa on määritelty yhtiön keskeisiä riskinoton periaatteita. Tesi edistää Suomen pääomasijoitusmarkkinoiden kehittymistä ja suomalaisten yritysten kasvua ja kansainvälistymistä. Yhtiön toimintaan sisältyy näin ollen tavanomaista korkeampaa maantieteellistä ja toimialakohtaista riskinkantoa. Yhtiön sijoitustoimintaa tulee kuitenkin kokonaisuutena hallita siten, että yhtiön sijoitukset on riittävästi hajautettu ja että lakisääteisesti ensisijainen velvoite liiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuudesta ei vaarannu.

Tesillä on hallituksen vahvistama riskienhallintapolitiikka, joka määrittää riskienhallinnan periaatteet, riskienmäärittelyt ja -luokittelut, keskeiset roolit ja vastuunjaot sekä seuranta- ja raportointikäytännöt. Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että yhtiössä kannetut riskit ovat oikeassa mittasuhteessa riskinkantokykyyn nähden. Tavoitteena on turvata se, että yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan, että niihin reagoidaan ja että niitä hallitaan ja seurataan.

Hallitus vahvistaa yhtiön strategian sekä toimintasuunnitelman, joissa määritetään eri sijoitusallokaatioiden painotukset ja tavoitteet. Sijoitukset hajautetaan riskien pienentämiseksi eri allokaatioluokkiin, eri toimialoille sekä myös maantieteellisesti yhtiön yhteiskunnallinen tehtävä huomioiden. Hallitus tekee yhtiön sijoituspäätökset ja valvoo sijoitustoiminnan toteutusta.

Riskienhallinnalla tuetaan yhtiön strategiassa ja toimintasuunnitelmassa asetettujen tavoitteiden saavuttamista valvomalla, että otetut riskit ovat oikeassa suhteessa riskinkantokykyyn. Riskinkantokykyä hallitaan huolellisella sijoitustoiminnan suunnittelulla ja sijoitusten hallinnalla, joilla pyritään varmistamaan pääoman tuotolle ja kannattavuudelle asetetut tavoitteet.

Tesin merkittävimmät riskit liittyvät pääomasijoituksiin sekä sijoituksiin rahoitusarvopapereihin. Näihin molempiin liittyy erilaisia sijoitusriskejä, joita ovat arvostusriskit, markkinariskit, likviditeettiriskit, rahoitusriskit, luottoriskit, valuutariskit, korkoriskit ja muut sijoitusriskit.

Pääomasijoitusten sijoituskohtaisia riskejä hallitaan ennakoivalla hankevirran generoinnilla, huolellisella valmisteluvaiheen analyysillä, osallistumalla hallinnollisesti kohdeyhtiöiden liiketoiminnan kehittämiseen, aktiivisella vuorovaikutuksella pääomasijoitusrahastojen hallinnoijien suuntaan sekä toimimalla aktiivisesti sijoitusten irtautumisvaiheessa.

Rahoitusriskien hallinnalla varmistetaan, että yhtiöllä on aina käytettävissään liiketoimintaan (maksamattomiin sijoitussitoumuksiin) riittävä rahoitus. Likviditeetin kehitystä ja kassavirtoja seurataan jatkuvasti. Uusien sijoitusten valmistelussa huomioidaan sijoitusten vaikutus likviditeettiin ja rahoitusasemaan. Yhtiön kassavirroista ja sijoituksista pääosa on euromääräistä.

Sijoitukset rahoitusarvopapereihin tehdään valitulla riskitasolla yhtiön hallituksen vahvistaman sijoitussuunnitelman mukaisesti. Rahoitusarvopaperisijoituksilla turvataan yhtiön varojen riittävyys pääomasijoitustoimintaan ja muuhun maksuliikenteeseen. Rahoitusarvopaperisijoitukset hajautetaan korkorahastosijoituksiin, osakerahastosijoituksiin ja vaihtoehtoihin sijoituksiin. Rahoitusarvopapereiden herkkyyttä markkinamuutoksille seurataan säännöllisesti. Rahoitusarvopaperisijoituksiin liittyvää vastapuoliriskiä pyritään hallitsemaan harkitulla yhteistyökumppanien valinnalla.

Tesiin vaikuttavia muita riskejä ovat strategiset riskit, operatiiviset riskit, vahinkoriskit ja maineriskit. Strategisia riskejä hallitaan arvioimalla säännöllisesti yhtiön toimintaa ja toimintaympäristöä. Toiminnallisia riskejä hallitaan sekä toimimalla hyvän hallintotavan mukaisesti, että sisäisillä ohjeistuksilla, ja niiltä suojaudutaan vakuutuksilla.

9 ULKOINEN TARKASTUS

Yhtiössä on yksi tilintarkastaja. Tilintarkastajan tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastaja (KHT) tai tilintarkastusyhteisö. Jos tilintarkastajaksi ei ole valittu tilintarkastusyhteisöä, on valittava lisäksi yksi varatilintarkastaja. Tilintarkastajan ja varatilintarkastajan tehtävä päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Tesi julkaisee konsernin IFRS-tilinpäätöksen vuosikertomuksen yhteydessä. Yhtiön tilinpäätöstiedote ja vuosikertomus julkaistaan maaliskuussa suomeksi ja englanniksi. Tilintarkastus kattaa kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tarkastuksen.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö KPMG Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Juha-Pekka Mylén. Maksettu tilintarkastuspalkkio oli konsernissa 24 619 euroa vuonna 2019. Tämän lisäksi tilintarkastusyhteisölle maksettiin muista palveluista kyseisellä tilikaudella 62 000 euroa.