



Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2023

Rohkeus kasvaa yhdessä.

Tesi

Tesi

- Toimimme aktiivisesti kasvavien suomalaisyritysten onnistumisen puolesta
- Kehitämme ja palvelemme koko suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa
- Sijoitamme pääomasijoitusrahastoihin ja suoraan kasvuyrityksiin
- Toimimme markkinaehtoisesti, vähemmistöomistajana
- Edistämme kestävyttä pääomasijoitusalailla ja yrityksissä
- Tavoittelemme mahdollisimman suurta positiivista yhteiskunnallista vaikuttavuutta
- Tarjoamme tietoa ja kokemusta yritysten, pääomasijoittajien ja päätöksentekijöiden käyttöön
- Olemme Suomen valtion 100 % omistama pääomasijoitusyhtiö

Vuosikertomus 2023

Tesin (Suomen Teollisuussijoitus Oy) vuosikertomus koostuu neljästä osasta. Kaikki vuosikertomuksen osat ovat saatavilla suomeksi ja englanniksi ja ne ovat ladattavissa kotisivuiltamme osoitteessa [tesi.fi](https://www.tesi.fi).

- **Vuosikatsaus:**
Strategia, arvonluonti, sijoitustoiminta ja kestävyys
- **Taloudellinen katsaus:**
Hallituksen toimintakertomus ja tilinpäätös
- **Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä:**
Hallinnointi, sisäinen valvonta ja riskienhallintajärjestelmät
- **Palkitsemisraportti:**
Palkitsemisperiaatteet, hallituksen ja toimitusjohtajan palkitseminen



X (Twitter)

[@TesiFII](https://twitter.com/TesiFII)



LinkedIn

[Tesi](https://www.linkedin.com/company/tesifii)



Instagram

[Tesifii](https://www.instagram.com/tesifii)



Bluesky

[Tesifii](https://bsky.app/profile/tesifii)



Threads

[Tesifii](https://www.threads.net/@tesifii)



Sisältö

Tesin vuosikertomus 2023 koostuu neljästä osasta. Tämä on selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, joka kattaa hallinnon, sisäisen valvonnan ja riskienhallintajärjestelmät.

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Johdanto.....	5
Omistus ja omistajaohjaus.....	6
Yhtiökokous.....	6
Hallitus.....	7
Advisory Board.....	10
Toimitusjohtaja ja johtoryhmä.....	11
Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sääntelyn noudattaminen.....	13
Tilintarkastus ja sisäinen tarkastus	15
Lähipiiritoimet.....	15
Sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat	16



Johdanto

Tesin (Suomen Teollisuussijoitus Oy) selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu soveltuvin osin Arvo-paperimarkkinayhdistys ry:n ylläpitämän pörssiyhtiöille laaditun Hallinnointikoodin mukaisesti. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on saatavilla yhtiön kotisivuilla www.tesi.fi.

Tesin hallintoa hoidetaan osakeyhtiölain ja Suomen Teollisuussijoitus Oy -valtionyhtiöstä annetun lain mukaisesti. Tesi noudattaa voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi pörssiyhtiöille laadittua [Hallinnointikoodia](#) soveltuvin osin. Tavoitteenamme on koodin mukaisesti läpinäkyvyys, vertailukelpoisuus, hyvän hallintotavan edistäminen sekä tiedon tarjoamisen yhtenäistäminen. Pääomasijoittamisessa korostuu toiminnan luottamuksellisuus ja sisäisissä toimintatavois-

sa kiinnitetään erityinen huomio hyvään hallintotapaan.

Tesi poikkeaa hallinnointikoodin suosituksista siltä osin, kun ne eivät ole tarkoituksenmukaisia täysin valtio-omisteisen listaamattoman yhtiön näkökulmasta. Tesillä on henkilökunnan riippumattomuutta ja esteellisyyttä käsittelevä puolueettomuusohje ja Tesin hallituksen joulukuussa 2023 hyväksymä lähipiiripolitiikka.

” Tesi noudattaa voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi pörssiyhtiöille laadittua Hallinnointikoodia soveltuvin osin.

Omistus ja omistajaohjaus

Suomen valtio omistaa Tesin koko osakekannan. Yhtiön omistajaohjauksesta ja elinkeinopoliittisesta ohjauksesta vastaa työ- ja elinkeinoministeriö.

” Suomen valtio omistaa Tesin koko osakekannan. Omistajaohjauksesta vastaa työ- ja elinkeinoministeriö.

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous järjestetään yhtiön kotipaikkakunnalla vuosittain hallituksen määräämänä päivänä toukokuun loppuun mennessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, varapuheenjohtajan ja jäsenet, nimittää tilintarkastajan, vahvistaa tilinpäätöksen, päättää hallituksen jäsenten palkkioista sekä myöntää vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Varsinainen yhtiökokous pidettiin 22.3.2023.

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.

Hallituksen tehtävä on edistää yhtiön etua. Hallituksen tulee johtaa yhtiötä ammattitaitoisesti sekä terveiden liikeperiaatteiden mukaisesti. Hallitukselle kuuluvat yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen asiat, jotka ovat laajakantoisia ja epätavallisia.

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

Hallitus tekee pääsääntöisesti yhtiön sijoituspäätökset sekä nimittää toimitusjohtajan ja johtoryhmän jäsenet. Hallitus myös arvioi ja kehittää omaa työtään vuosittain.

Hallitus kokoontui 15 kertaa ja läsnäoloprosentti oli 97 % vuonna 2023.

Hallitus koostuu hallituksen puheenjohtajasta sekä vähintään neljästä ja enintään seitsemästä muusta

hallituksen jäsenestä. Hallitus arvioi vuosittain jäsenensä riippumattomuuden ja ilmoittaa, ketkä heistä ovat riippumattomia yhtiöstä ja ketkä riippumattomia osakkeenomistajasta.

Yhtiön omistajaohjauksesta ja yhtiökokoukselle tehtävästä hallituksen kokoonpanoa koskevasta ehdotuksesta vastaa työ- ja elinkeinoministeriö. Hallituksen jäseniä valittaessa huomioidaan valtionyhtiöitä koskevat tasa-arvonäkökohdat. Vuonna 2023 hallituksen jäsenistä 43 % oli naisia (vuonna 2022 43 %).

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet, hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Toimikausi on seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen. Hallituksen jäseniä olivat vuonna 2023 Jacob af Forselles, Riku Huttunen, Mia Folkesson, Anniina Heinonen, Minna Helppi, Pauli Kariniemi (22.3. saakka), Timo Leino ja Jaakko Weuro (22.3. alkaen).

” Tesin hallituksen puheenjohtaja on Jacob af Forselles.



HALLITUKSEN JÄSENET 31.12.2023

Jacob af Forselles

- Strategiajohtaja, Konecranes Oyj
- Hallituksen puheenjohtaja
- KTM, OTM, synt. 1973
- Hallituksen jäsen vuodesta 2021
- Riippumaton yhtiöstä ja omistajasta



Anniina Heinonen

- Toimitusjohtaja, Payments, Wolt
- Hallituksen jäsen
- KTM, synt. 1981
- Hallituksen jäsen vuodesta 2020
- Riippumaton yhtiöstä ja omistajasta



Jaakko Weuro

- Yksikön päällikkö, rahoitusmarkkinaosasto, valtiovarainministeriö*
- Hallituksen jäsen
- OTM, synt. 1980
- Hallituksen jäsen vuodesta 2023
- Riippumaton yhtiöstä



Riku Huttunen

- Ylijohtaja, energiaosasto, työ- ja elinkeinoministeriö
- Hallituksen varapuheenjohtaja
- VTM (kansantaloustiede), synt. 1966
- Hallituksen jäsen vuodesta 2020
- Riippumaton yhtiöstä



Minna Helppi

- Senior Vice President, Group Finance, Andritz AG
- Hallituksen jäsen
- MBA, synt. 1967
- Hallituksen jäsen vuodesta 2020
- Riippumaton yhtiöstä ja omistajasta



Mia Folkesson

- Toimitusjohtaja, Impaktly Group Oy
- Hallituksen jäsen
- KTM, synt. 1980
- Hallituksen jäsen vuodesta 2021
- Riippumaton yhtiöstä ja omistajasta



Timo Leino

- Hallituksen puheenjohtaja, Linnea Capital Oy
- Hallituksen jäsen
- OTK, synt. 1957
- Hallituksen jäsen vuodesta 2022
- Riippumaton yhtiöstä ja omistajasta



* Ylijohtaja, rahoitusvakuusvirasto, valtiovarainministeriö, alkaen 1.1.2024

HALLITUKSEN TARKASTUS- JA RISKIVALIOKUNTA

Hallituksen tarkastus- ja riskivaliokuntaan kuuluu vähintään kaksi hallituksen jäsentä. Hallitus valitsee valiokunnan puheenjohtajan ja jäsenet keskuudestaan vuodeksi kerrallaan. Valiokunnan jäsenten tulee olla yhtiöstä riippumattomia ja vähintään yhden jäsenen riippumaton omistajasta. Vähintään yhdellä tarkastus- ja riskivaliokunnan jäsenellä tulee olla riittävä talousasioiden erityistuntemus ja kokemus sovellettavista kirjanpito- ja tilinpäätösperiaatteista. Tarkastus- ja riskivaliokunta voi tarvittaessa käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita, ja sillä on oikeus saada tutustua kaikkiin yhtiötä koskeviin tietoihin.

Hallitus on vahvistanut valiokunnalle kirjallisen työjärjestyksen, joka sisältää valiokunnan keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet. Tarkastus- ja riskivaliokunnan ensisijaisia tehtäviä ovat yhtiön taloudellista raportointia ja valvontaa, riski- ja compliance -raportointia ja valvontaa sekä tilintarkastusta koskevien asioiden valmistelu. Vuonna 2023 valiokunnan jäsenet olivat Minna Helppi (pj), Anniina Heinonen, Pauli Kariniemi (22.3. saakka) ja Jaakko Weuro (22.3. alkaen). Tarkastus- ja riskivaliokunta kokoontui kuusi kertaa.

PALKITSEMISVALIOKUNTA

Palkitsemisvaliokuntaan kuuluu enintään 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 nimitys- ja palkitsemisasioiden ja yhtiön palkitsemisjärjestelmiä koskevien asioiden valmistelu. Vuonna 2023 valiokunnan jäsenet olivat Riku Huttunen (pj), Jacob af Forselles, Mia Folkesson sekä Timo Leino. Palkitsemisvaliokunta kokoontui viisi kertaa.

” Tarkastus- ja riskivaliokunnan ensisijaisia tehtäviä ovat yhtiön taloudellista raportointia ja valvontaa, riski- ja compliance- raportointia ja valvontaa sekä tilintarkastusta koskevien asioiden valmistelu.

Läsnäolo hallituksen ja valiokuntien kokouksissa 2023

		LÄSNÄOLO HALLITUKSESSA	LÄSNÄOLO TARKASTUS- JA RISKIVALIOKUNNASSA	LÄSNÄOLO PALKITSEMIS- VALIOKUNNASSA
Jacob af Forselles	1.1.2023 alkaen	15/15	ei jäsen	4/5
Riku Huttunen	1.1.2023 alkaen	14/15	ei jäsen	4/5
Mia Folkesson	1.1.2023 alkaen	15/15	ei jäsen	5/5
Timo Leino	1.1.2023 alkaen	14/15	ei jäsen	5/5
Minna Helppi	1.1.2023 alkaen	14/15	6/6	ei jäsen
Anniina Heinonen	1.1.2023 alkaen	15/15	6/6	ei jäsen
Pauli Kariniemi	22.3.2023 asti	3/3	1/1	ei jäsen
Jaakko Weuro	22.3.2023 alkaen	12/12	4/5	ei jäsen

Advisory Board

Tesi Advisory Board toimii hallituksen neuvoo-antavana toimielimenä ja yhtiön yhteiskuntasuhteiden edistäjänä. Hallitus nimittää jäsenet oman toimikautensa pituiseksi toimikaudeksi. Advisory Boardiin kuuluu 12–16 jäsentä, se kokoontuu 2–4 kertaa vuodessa ja sen kutsuu koolle Tesin hallitus. Advisory Boardilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa yhtiötä tai kolmansia osapuolia kohtaan eikä yhtiöoikeudellista vastuuta.

Tesi Advisory Board kokoontui vuonna 2023 kaksi kertaa: keväällä ennen eduskuntavaaleja ja joulukuussa.

Tesi Advisory Boardin uusi kokoonpano vahvistettiin Tesin hallituksen kokouksessa 28.9.2023. Alkuvuonna kokoonpanossa olivat mukana Juha Rantanen (pj.), Mari Holopainen, Nina Kopola, Ari Korhonen, Veli-Matti Mattila, Pirita Mikkanen, Lauri Muranen, Riitta Mäkinen, Arto Pirttilahti, Matti Putkonen, Tommi Toivola ja Ben Zyskowicz.

” **Advisory Board toimii hallituksen neuvoo-antavana toimielimenä ja yhtiön yhteiskuntasuhteiden edistäjänä.**

ADVISORY BOARDIN JÄSENET 31.12.2023

- **Jacob af Forselles**, puheenjohtaja (strategiajohtaja, Konecranes; hallituksen puheenjohtaja, Tesi)
- **Arno Ahosniemi**, toimitusjohtaja (Finanssiala ry)
- **Pauli Heikkilä**, toimitusjohtaja (Finnvera)
- **Inka Hopsu**, kansanedustaja (vihreät)
- **Anne Horttanainen**, toimitusjohtaja (Pääomasijoittajat ry / FVCA)
- **Jyri Häkämies**, toimitusjohtaja (EK)
- **Antti Kaikkonen**, kansanedustaja (keskusta)
- **Aki Kangasharju**, toimitusjohtaja (Etla)
- **Nina Kopola**, toimitusjohtaja (Business Finland)
- **Riitta Mäkinen**, kansanedustaja (SDP)
- **Riikka Pakarinen**, toimitusjohtaja (Suomen startup-yhteisö)
- **Matti Putkonen**, (perussuomalaiset)
- **Reima Rytsölä**, toimitusjohtaja (Solidium)
- **Minna Vanhala-Harmanen**, toimitusjohtaja (Perheyrittäjien liitto)
- **Antti Vasara**, toimitusjohtaja (VTT)
- **Ben Zyskowicz**, kansanedustaja (kokoomus)

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä

Tesin toimitusjohtaja on Pia Santavirta. Hän aloitti tehtävässään 1.1.2023. Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan, joka raportoi yhtiön toiminnasta säännöllisesti hallitukselle.

Toimitusjohtaja hoitaa yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten sekä voimassa olevien säädösten mukaisesti. Yhtiön juoksevaan hallintoon kuuluvat yhtiön liiketoiminnan johtaminen ja valvominen, sopimusten solmiminen sekä yhtiön hallituksen päätösten toimeenpanosta huolehtiminen.

Toimiin, jotka yhtiön toiminnan laajuuden ja laadun huomioon ottaen ovat epätavallisia tai laajakantoisia, toimitusjohtaja saa ryhtyä vain, mikäli hallitus on hänet siihen valtuuttanut tai hallituksen päätöstä ei voida odottaa aiheuttamatta yhtiön toiminnalle olennais-

ta haittaa. Viimeksi mainitussa tapauksessa on tieto toimenpiteestä annettava hallitukselle niin pian kuin mahdollista.

Tesin johtoryhmä toteuttaa yhtiön strategiaa ja valmistelee sijoituspäätösesitykset yhtiön hallitukselle. Johtoryhmään kuuluvat toimitusjohtaja ja eri toimintojen vetäjät. Johtoryhmä kokoontui 44 kertaa vuonna 2023. Johtoryhmään kuuluivat Pia Santavirta, Susanna Aaltonen, Henri Hakamo, Jussi Hattula, Gösta Holmqvist, Matias Kaila, Anna Kilpi (30.4. saakka), Juha Lehtola ja Hanne Stenman (19.4. alkaen).

” Pia Santavirta aloitti Tesin toimitusjohtajana 1.1.2023.



JOHTORYHMÄ 31.12.2023

Pia Santavirta

- toimitusjohtaja
- OTK, synt. 1976



Jussi Hattula

- johtaja, kasvu- ja teolliset sijoitukset
- DI, synt. 1968



Juha Lehtola

- johtaja, venture capital -sijoitukset
- DI, synt. 1976



Susanna Aaltonen

- viestintäjohtaja
- KTM, VTK, synt. 1970



Gösta Holmqvist

- talousjohtaja
- KTM, synt. 1959



Hanne Stenman

- lakiasianjohtaja (19.4. alkaen)
- OTM, synt. 1986



Henri Hakamo

- strategia- ja tutkimusjohtaja
- KTM, synt. 1986



Matias Kaila

- johtaja, rahastosijoitukset
- KTM, synt. 1982



Sisäinen valvonta, riskienhallinta ja sääntelyn noudattaminen

SISÄINEN VALVONTA

Tesin yrityskulttuuri ja hallintotapa luovat pohjan sisäiselle valvonnalle ja riskienhallinnalle. Tesin johtoryhmä, tarkastus- ja riskivaliokunta ja hallitus vastaavat yhtiön sisäisen valvonnan, riskienhallinnan sekä raportoinnin järjestämisestä, ja sisäistä valvontaa toteuttaa koko organisaatio. Kukin esihenkilö vastaa oman vastualueensa osalta sisäisen valvonnan toimivuudesta.

Sisäinen valvonta tukee Tesin strategian toteuttamista ja varmistaa johdolle, että yhtiön toiminta on tehokasta ja tuloksellista, että riskien tunnistaminen, mittaaminen ja hallinta toteutetaan koko toiminnan laajuisesti, taloudellinen raportointi sekä muu kuin taloudelliset tiedot ovat luotettavia ja että ulkoisia säädöksiä ja muita toimintaan liittyviä määräyksiä noudatetaan.

Tesin yrityskulttuuri, henkilöstön korkea ammattitaito, riskienhallintapolitiikka sekä Code of Conduct ja sisäiset toimintaohjeet ja niiden seuranta ovat sisäisen valvontaympäristön perusta. Toiminta perustuu ennalta määriteltyihin ja suunniteltuihin toimintaprosesseihin sekä niihin liittyviin hyväksymismenettelyihin, täsmäytyksiin ja muihin tarkastuksiin.

RISKIENHALLINTA

Tesin toimintaa säätelevät erityislaki ja siihen liittyvä valtioneuvoston asetus, joissa on määritelty yhtiön keskeisiä riskinoton periaatteita. Tesin tehtävä on edistää Suomen pääomasijoitusmarkkinoiden kehittymistä ja suomalaisten yritysten kasvua ja kansainvälistymistä. Yhtiön toimintaan saattaa näin ollen kohdistua merkittäväkin maantieteellistä ja toimialakohtaista riskiä. Yhtiön sijoitustoimintaa tulee kuitenkin kokonaisuutena hallita siten, että yhtiön sijoitukset on riittävästi hajautettu ja ettei lakisääteisesti ensisijainen velvoite liiketoiminnan pitkän aikavälin kannattavuudesta 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 riskikantokykyyn nähden. Tavoitteena on turvata se, että yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit tunnistetaan ja arvioidaan; että niihin reagoidaan ja että niitä hallitaan ja seurataan.

Riskienhallinta noudattaa kolmen puolustuslinjan periaatetta, jossa erotetaan toteuttava ja riskiä ottava toiminto siitä riippumattomasta, valvovasta funktiosta.

Tesin merkittävimmät riskit liittyvät pääomasijoituksiin sekä sijoituksiin rahoitusarvopapereihin. Näihin molempiin liittyy erilaisia sijoitusriskejä, joita ovat arvostusriskit, markkinariskit, likviditeettiriskit, rahoitusriskit, luottoriskit, valuuttariskit, 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. Sijoitukset hajautetaan riskien pienentämiseksi eri allokaatioluokkiin, eri toimialoille sekä myös maantieteellisesti yhtiön yhteiskunnallinen tehtävä huomioiden.

Rahoitusriskien hallinnalla varmistetaan, että yhtiöllä on aina käytettävissään liiketoimintaan (maksamattomiin sijoitussitoumuksiin) riittävä rahoitus. Likviditeetin kehitystä ja kassavirtoja seurataan jatkuvasti. Uusien sijoitusten valmistelussa huomioidaan sijoitusten vai-

kutus likviditeettiin ja rahoitusasemaan. Yhtiön kassavirroista ja sijoituksista pääosa on euromääräistä. Sijoitukset rahoitusarvopapereihin tehdään hajautetusti, valitulla riskitasolla yhtiön hallituksen vahvistaman sijoitussuunnitelman mukaisesti. Rahoitusarvopaperisijoituksiin liittyvää vastapuoliriskiä pyritään hallitsemaan harkitulla yhteistyökumppanien valinnalla.

Tesiin vaikuttavia muita riskejä ovat strategiset riskit, operatiiviset riskit ja ESG-riskit. Strategisiksi riskeiksi on tunnistettu strategian toteuttamiseen liittyvien riskien lisäksi muun muassa yhtiön erityistehtäviin liittyvä riski sekä markkinadominanssin riski. Operatiivisia riskejä ovat kyber-, tietoturva- ja järjestelmäriskit, henkitoriskit, ulkoistamisriskit, väärinkäytösriskit ja juridiset riskit. ESG-riskit ovat sekä sisäisiä että ulkoisia, ja ne voivat toteutuessaan vaikuttaa sekä strategisella että operatiivisella tasolla.

LAKIEN JA SÄÄNTELYN NOUDATTAMINEN – COMPLIANCE

Tesin toiminnan määrittävät i) erillislaki ja asetus, ii) eduskunnan päättämät kohdennetut pääomitus, iii) vuosittain laadittava TEM:n tavoiteasiakirja, ns. ohjauskirje, sekä iv) omistajaohjauksen periaatepäätökset.

Lakien ja valtio-omistajan ohjauksen ja linjausten lisäksi noudatamme hyvän hallintotavan periaatteita sekä kansainvälisiä normeja ja sopimuksia koskien esimerkiksi työntekijöiden oikeuksia ja ympäristöä ja edellytämme samaa myös sijoituskohteiltamme.

Lakien noudattamista varmistetaan pääsääntöisesti kahdella tavalla: i) Keskeisistä laeista ja niihin liittyvistä

muutoksista viestitään henkilöstölle antamalla aiheesta tarvittaessa tarkempaa sisäistä ohjeistusta; ii) jokaisen uuden suoran sijoituksen yhteydessä teetetään kattava juridinen due diligence, jolla varmistetaan, että sijoitukseen ei sisälly juridisia riskejä tai että ne vähintään ovat tiedossa ja hallinnassa.

Hallitukselle annetaan puolivuositain compliance-raportti, joka pitää sisällään mm. päätöksenteon seurannan, Tesin kannalta merkittävien lainsäädäntöhankkeiden seurannan sekä compliance-riskien ja tietosuojapoikkeamien raportoinnin. Väärinkäytösten ja väärinkäytösepäilyjen ilmoittamista varten yhtiöllä on vuodesta 2020 lähtien ollut ns. whistleblowing-kanava.

Tilintarkastus ja sisäinen tarkastus

Yhtiökokous valitsee Tesin tilintarkastajan. Yhtiön tilintarkastajana on tilikaudella 2023 toiminut KHT-yhteisö KPMG Oy vastuullisena tilintarkastajana KHT **Marcus Tötterman**. Maksettu tilintarkastuspalkkio oli konsernissa 54 509 euroa vuonna 2023. Tämän lisäksi tilintarkastusyhteisölle maksettiin muista palveluista kyseisellä tilikaudella 27 707 euroa.

Yhtiön sisäinen tarkastus on itsenäinen ja riippumaton varmistustoiminto, jonka tehtävänä on tarkastella ja arvioida yhtiön johtamis- ja hallinnointiprosessit, sekä johtamis- ja hallinnointiprosessien asianmukaisuutta ja vaikuttavuutta riskinäkökulmasta.

Tesin sisäinen tarkastus järjestettiin vuonna 2023 ulkoistettuna palveluhankintana BDO:lta. Sisäisen tarkastuksen kohteena olivat operatiivisten riskien riskienhallinta ja riskipolitiikan tehokkuus ja vaatimustenmukaisuus. Tarkastuksen loppuraportin mukaan kokonaisuutena operatiivisten riskien hallinta on Tesissä toteutettu asianmukaisesti eikä tarkastuksessa havaittu vakavia puutteita operatiivisten riskien hallinnassa tai uusia, merkittäviä riskejä.

Lähipiiritoimet

Tesillä on hallituksen hyväksymä henkilöstön riippumattomuutta ja esteellisyyttä käsittelevä ohje, **puolueettomuusohje**. Lisäksi Tesillä on joulukuussa 2023 **hallituksen hyväksymä lähipiiripolitiikka**.

Hyvän hallintotavan mukaisesti asiaa hoitavien tesiläisten on oltava riippumattomia hoidettavaan asiaan liittyvistä seikoista. Esteellinen henkilö ei voi valmistella tai olla päättämässä asiasta, jossa on esteellinen. Luottamuksen vaarantumiselle on kuitenkin oltava erityinen syy. Esimerkiksi tavanomainen asiakkuus- tai tuttavuussuhde asianosaiseen ei luo esteellisyyttä.

Puolueettomuusohje noudattaa hallintolain esteellisyyserusteiden periaatteita, jotka kattavat myös läheiset. Esteellisyytilanteiden välttämiseksi tesiläiset eivät saa hankkia suoraa tai välillistä omistusta Tesin sijoituskohteessa tai sijoitushankkeessa. Tämä kielto

ei koske arvopaperimarkkinalain (746/2012) tarkoittamalla tavalla liikkeeseen laskettuja osakkeita, osuuksia tai muita arvopapereita, joiden osalta on kuitenkin kiinnitettävä erityistä huomiota sisäpiirisäännöksiin.

Hallituksen riippumattomuuspolitiikka noudattaa osakeyhtiölain lisäksi Suomen arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodia soveltuvin osin.

” Esteellisyytilanteiden välttämiseksi tesiläiset eivät saa hankkia suoraa tai välillistä omistusta Tesin sijoituskohteessa tai sijoitushankkeessa.

Sisäpiirihallinnon keskeiset menettelytavat

Tesin hallitus hyväksyy ja vahvistaa sisäpiiriasioita koskevat keskeiset periaatteet ja niitä koskevat ohjeet. Toimitusjohtaja huolehtii ja vastaa hallituksen vahvistamien periaatteiden ja ohjeiden toimeenpanemisesta. Tesillä on toimitusjohtajan nimeämä sisäpiirivastaava sekä sisäpiirivastaavan nimeämä sisäpiirirekisterin hoitaja.

Tesin sisäpiiriohjeen tarkoituksena on edistää Tesin sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta. Ohjeistuksella lisätään myös yhtiön henkilökunnan ja sen intressipiirissä muutoin toimivien henkilöiden tietämystä sisäpiirimääräyksistä niin, ettei määräyksiä tahattomastikaan rikota. Sisäpiiriohje koskee kaikkia Tesin palveluksessa ja sen luottamustehtävissä toimivia henkilöitä.

Ohje perustuu arvopaperimarkkinalakiin ja sitä täydentäviin ohjeisiin ja määräyksiin. Vaikka Tesi ei itse ole listayhtiö, se käsittelee usein sisäpiirintiedoksi luokiteltavia tietoja. Siksi on tärkeää määritellä toimintatavat, joilla varmistetaan, että yhtiössä toimivat tunnistavat sisäpiiriasemansa, tietävät miten sisäpiirintietoja hallitaan ja miten sisäpiiriläisten kaupankäyntiä rajoitetaan.

Tesin sijoituskohteena olevia listayhtiön osakkeita ja

muuta rahoitusvälineitä voi sisäpiiriohjeen mukaan ostaa tai myydä vain pyytämällä siihen etukäteen luvan Tesin sisäpiirivastaavalta. Tämän menettelyn tarkoituksena on varmistua siitä, että sisäpiirisäännöksiä ei rikota tahattomasti eikä synny edes epäilystä sisäpiirisäännösten rikkomisesta.

Tesin palveluksessa olevan henkilön tulee ilmoittaa sisäpiirivastaavalle viipymättä, jos hän työtehtäviensä hoitamisen yhteydessä saa listayhtiöltä ilmoituksen merkitsemisestään listayhtiön sisäpiirirekisteriin.

” Tesin sijoituskohteena olevia listayhtiön osakkeita ja muita rahoitusvälineitä voi sisäpiiriohjeen mukaan ostaa tai myydä vain pyytämällä siihen etukäteen luvan Tesin sisäpiirivastaavalta.



Tesi

[Raporttipankkimme](#)

[tesi.fi](#) | [X \(Twitter\)](#) | [LinkedIn](#) | [Instagram](#) | [Bluesky](#) | [Threads](#) | [Uutiskirje](#)