



Yritysvastuuraportti

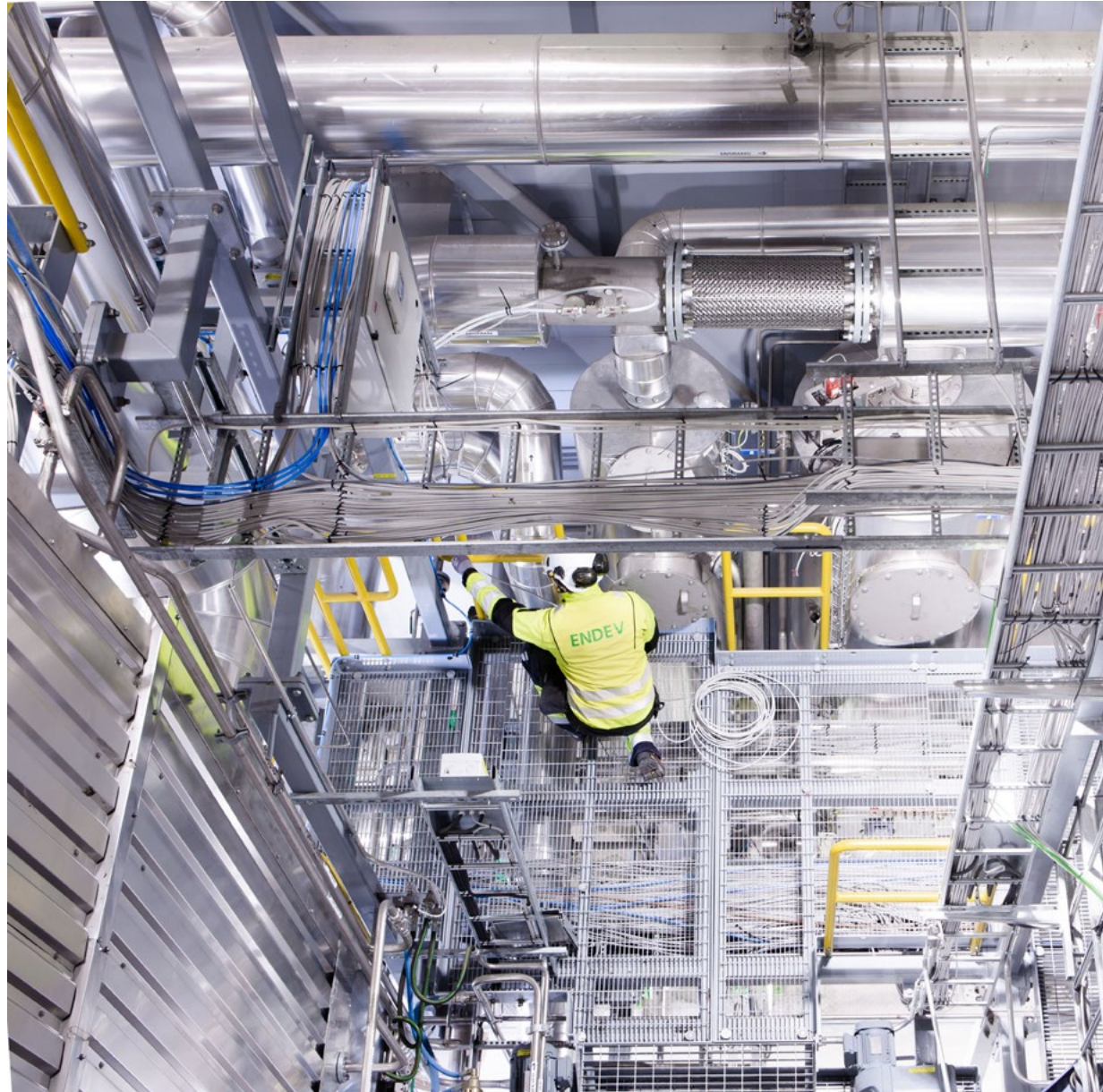
2020

**Osa Tesin
vuosikertomusta**

Sisältö

TESIN YRITYSVASTUURAPORTTI

Tesi lyhyesti ja avainluvut.....	3
Toimitusjohtajan katsaus.....	4
Arvonluontikuvaaja.....	6
YRITYSVASTUU TESISSÄ.....	7
YHTEISKUNNALLINEN VAIKUTTAVUUS JA	
TALOUDELLINEN VASTUU.....	17
VASTUULLINEN SJOITTAMINEN.....	25
MOTIVOITUNUT JA SITOUTUNUT HENKILÖSTÖ.....	31
VASTUULLISET TOIMINTATAVAT JA	
HYVÄ HALLINTOTAPA.....	37
RAPORTOINTIPERIAATTEET JA GRI-TAULUKKO.....	41



1 Tesi lyhyesti

TESI (Suomen Teollisuussijoitus Oy) on valtion pääomasijoitusyhtiö, joka haluaa nostaa Suomen uudistuvan talouskasvun eturiviin sijoittamalla rahastoihin ja suoraan yrityksiin. Sijoitamme kannattavasti ja vastuullisesti ja luomme yhdessä uusia maailmalla menestyjiä.

Hallinnoitavat pääomasijoituksemme ovat 1,9 miljardia euroa. Rahoituksen kohteena on suoraan ja välillisesti rahastojen kautta noin 840 yritystä, jotka työllistivät vuonna 2019 Suomessa yhteensä yli 43 000 henkilöä.

Olemme aktiivinen vähemmistöomistaja kohderahastoissa ja -yhtiöissä. Sijoituksemme suoraan tai rahastojen kautta kohdistuvat suomalaisiin tai Suomessa toimiviin yrityksiin. Toimimme markkinaehtoisesti, sijoitamme yhdessä ja samoin ehdoin yksityisten sijoittajien kanssa.

Sijoituksista palautuvat varat kohdistamme uusiin sijoituksiin. Vuonna 2020 teimme uusia sijoituksia noin 250 milj. eurolla.

Hallinto- ja ohjausjärjestelmä

4

rahastojen
rahastoa

97

kohde-
rahastoa

76

suoraa
kohdeyhtiötä

1,9 mrd €
hallinnoitavat
pääoma-
sijoitukset

100 %
valtion
omistama

35

työntekijää
Helsingissä

26

vuoden
historia

2 Koronavuodesta eteenpäin

Tulemme muistamaan vuoden 2020 yhtenä työhistoriamme poikkeuksellimmista ajanjaksoista. Koronapandemia aiheutti inhimillistä kärsimystä, sulki rajoja ja vaikeutti yritysten toimintaa Suomessa ja koko maailmassa. Tapamme tehdä töitä muuttui monella toimialalla jopa radikaalisti. Digitaalisuus ja etätyökäytännöt ottivat pakon sanelemina suuria loikkia eteenpäin.

VUONNA 2020 Tesin vastuullisuus- ja vaikuttavuustyössä painottui suomalaisten pk-yritysten auttaminen koronakriisissä. Teimme laaja-alaista yhteistyötä sidosryhmiemme kanssa niin rahoitusinstrumenttien suunnittelussa kuin tilannekuvien päivittämisessä markkinatietoon pohjautuen.



Haastavissa olosuhteissa pystyimme kriisirahoitusohjelmien käynnistämisen lisäksi jatkamaan myös normaalia sijoitustoimintaamme ja sillä varmistamaan suomalaisyritysten menestystä myös koronatilanteen jälkeen. Teimme vuoden 2020 aikana sijoituksia yhteensä lähes 250 miljoonalla eurolla.

Poikkeusvuodesta huolimatta vastuullisuusteeman huomioarvo lisääntyi pääomasijoitustomitalalla myös vuonna 2020. Kartoitimme syksyllä haastattelujen avulla pääomasijoittajien käsityksiä vastuullisuudesta ja sen toteuttamistavoista kohdeyrityksissä. Haastatteluihin osallistui noin 30 rahastoja hallinnoivaa pääomasijoittajaa, joiden aktiivisia rahastoja löytyy salkustamme. Havaitsimme, että sijoittajat näkevät yksimielisesti vastuullisen toiminnan hyvän tuoton edellytyksenä ainakin pitkällä aikavälillä. Jokaisella sijoitustiimillä oli myös vahvistettu vastuullisuuspolitiikka. Toimintatavat esimerkiksi raportoinnin ja viestinnän suhteen kuitenkin vaihtelivat, eikä vastuullisuusstandardeja ollut yleisesti käytössä. Monimuotoisuuden edistämiseen oli halua, mutta siinä koettiin käytännön haasteita.

Vuonna 2021 jatkamme aktiivista kehitystyötä vastuullisuuden ja vaikuttavuuden ympärillä. Uskomme vahvasti, että suomalaisilla kasvuyrityksillä on tärkeä rooli globaalien haasteiden ratkaisemisessa, ja haluamme olla mahdollistamassa näiden yritysten kasvua ja kansainvälistymistä. Tämän vuoden tavoitteenamme on saada vaikuttavuuden ja vastuullisuuden suhteen yhtenäiset toimintatavat operatiiviseen käyttöön sijoitustoiminnassa. Tulemme systemaattisesti kehittämään arvontuontitoimenpiteitä osana sijoitustoimintaa. Tätä työtä olemme aloittaneet hakemalla näkemystä sidosryhmiltämme, ja pyrimme jakamaan parhaita käytäntöjä myös markkinaan jatkossa.

JAN SASSE



” Uskomme vahvasti, että suomalaisilla kasvuyrityksillä on tärkeä rooli globaalien haasteiden ratkaisemisessa, ja haluamme olla mahdollistamassa näiden yritysten kasvua ja kansainvälistymistä.

JAN SASSE, TOIMITUSJOHTAJA, TESI

Tesin arvonluontitimantti

PÄÄOMA

TALOUDELLINEN

Tesin oma pääoma **1,9 MRD €**
Hallinnoitavat ulkopuoliset varat:
KRR **350 M€**
ESIR **50 M€**

HENKILÖPÄÄOMA

35 hlöä
300 vuoden kokemus



AINEETTOMAT

- Tietomalli
- Code of conduct
- Prosessit

VERKOSTOT

- Kohderahastot ja -yritykset
- Kanssasijoittajat
- Neuvonantajat
- Vaikuttajat
- Järjestöt

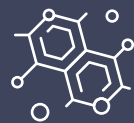
TESIN TOIMINTA

ARVOT
RATKAISUT
ROHKEASTI
YHDESSÄ



STRATEGIA

Vaikuttavuus
Yritysten kansainvälistyminen
Markkinan kehittäminen
Tiedon jakaminen



VISIONME

Maailman tulee olla vuonna 2030 parempi kuin tänään. Suomalaiset kasvuyritykset tuottavat ratkaisuja globaaleihin haasteisiin.

TULOS

- Uusia Suomeen sijoittavia rahastoja **9 kpl**
- Suomalaiset kasvuyritykset saavat rahoitusta Tesin kautta **444 M€**, josta kv-pääomaa **171 M€**

- Tesin salkkuyhtiöiden liikevaihdon kasvu **13 %**
- Verokertymä yli **1 mrd €**

Tesin taloudellinen tulos **179 M€***



- Yrityksissä palkataan työvoimaa ja kehitetään osaamista → noin **340** yritystä työllistää yhteensä yli **40 000** henkilöä



- Yritykset kehittävät uusia teknologioita, tuotteita ja palveluita sekä parempia prosesseja



- Markkinan käytössä oleva tieto, osaaminen ja verkostot kasvavat ja paranevat laadullisesti

VAIKUTUS



YHTEISKUNTA & TALOUDELLINEN
Suomen elinkeinoelämä monipuolistuu ja kansantalous kasvaa.



SOSIAALINEN
Ihmisten hyvinvointi lisääntyy. Osaaminen lisääntyy ja paranee laadultaan.



YMPÄRISTÖ
Ilmastonmuutos hidastuu. Ympäristöhaittojen torjuminen paranee ja luonnonvarat säästävät.

*sijoitetaan uusiin rahastoihin ja yrityksiin



4

Yritysvastuu Tesissä

**Tarkastelemme yritysvastuuta
liiketoimintamahdollisuuksien
ja kestävän kehityksen
näkökulmasta.**



4.1 Yritysvastuun johtaminen

TESIN yritysvastuun kokonaisuuteen kuuluvat vastuullisuus omassa toiminnassa, vastuullinen sijoittaminen sekä toiminnalla aikaansaatu yhteiskunnallinen vaikuttavuus. Yhteiskunnallinen vaikuttavuus on vuonna 2019 päivitetyn strategiamme läpileikkaava teema. Tarkastelemme yritysvastuuta liiketoimintamahdollisuuksien ja kestävän kehityksen näkökulmasta.

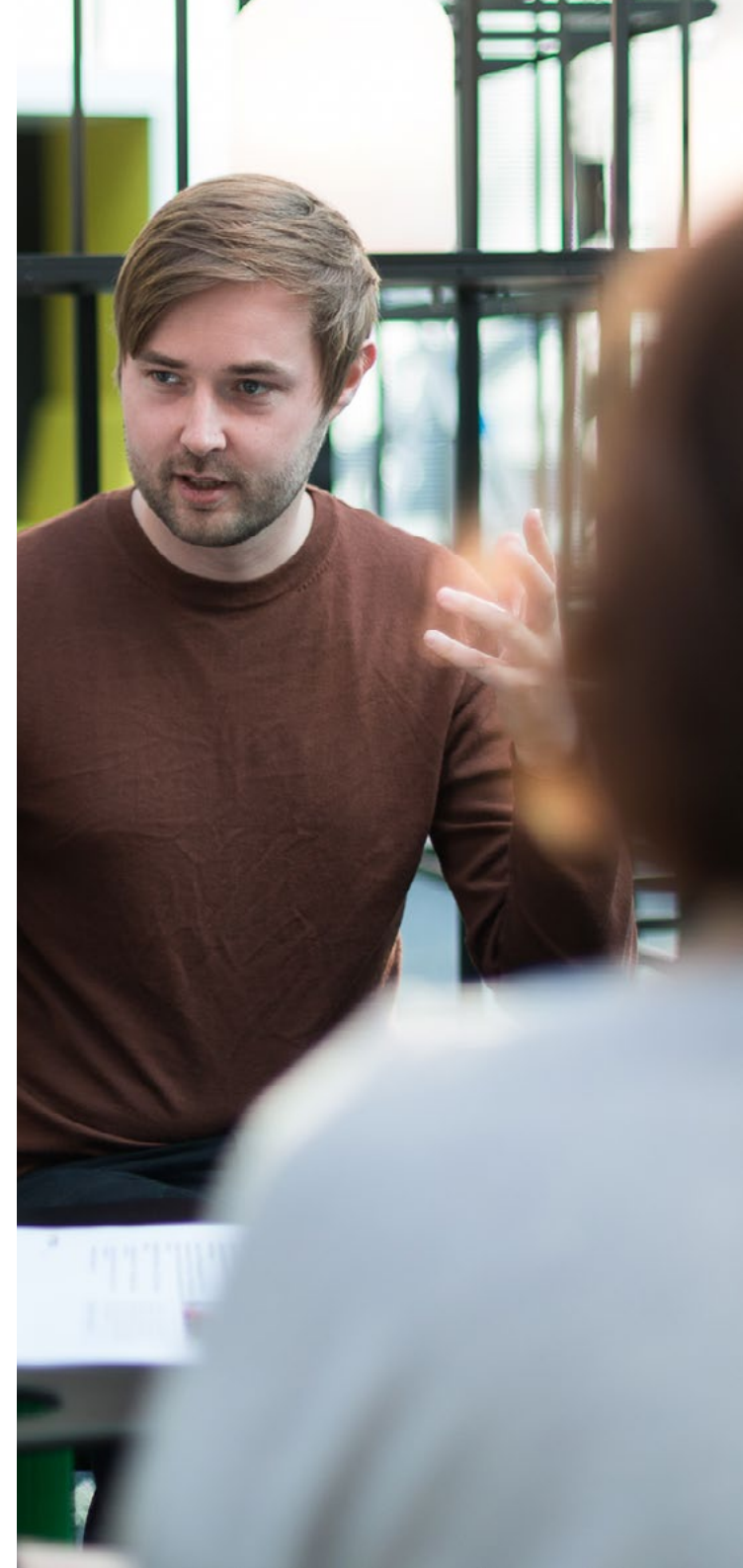
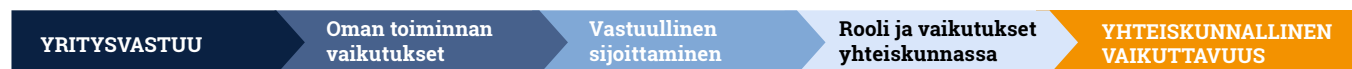
Toteutamme Suomen hallitusohjelman ja YK:n agenda 2030 -ohjelman kestävän kehityksen tavoitteita. Valtion omistajapoliittiset linjaukset yritysvastuusta ja palkitsemiskäytännöistä ohjaavat osaltaan toimintamme kehittämistä.

Raportoimme vuosittain sidosryhmillemme yritysvastuun ja vaikuttavuuden toteutumisesta Tesin toiminnassa. Omistajalle (TEM) raportoimme yritysvastuusta yhtiökokouksessa ja vaikuttavuuden osalta kesäkuussa.

YRITYSVASTUUPOLITIikka

- ◆ Vastuullisuus on Tesin toimintaperiaate ja osa sijoitus- ja päätöksentekoprosessia.
- ◆ Tesin hallitus hyväksyy yritysvastuupolitiikan ja valvoo sen noudattamista. Yritysvastuun johtamisesta vastaa toimitusjohtaja ja koko henkilöstö vastaa yritysvastuun toteutumisesta omassa työssään.
- ◆ Tesi edistää kestävästä kehitystä ja vastuullista liiketoimintaa yhdessä muiden sijoittajien, hallinnointiyhtiöiden, kohdeyhtiöiden sekä muiden sidosryhmien kanssa.
- ◆ Tesi noudattaa lakien lisäksi hyvän hallintotavan periaatteita sekä kansainvälisiä normeja ja sopimuksia koskien esimerkiksi työntekijöiden oikeuksia ja ympäristöä. Tesi edellyttää samaa myös sijoituskohteiltaan.
- ◆ Tesi raportoi avoimesti omasta toiminnastaan sekä vastuullisen sijoittamisen kehitymisestä.

Yritysvastuu ja vaikuttavuus



4.2 Olennaiset teemat

TESIN YRITYSVASTUUN olennaiset teemat on määritelty olennaisuusanalyysillä, joka on tehty sidosryhmiltä saadun palautteen sekä yhtiön omien näkemysten pohjalta.

Tesin yritysvastuun olennaiset teemat ovat:

- ◆ Yhteiskunnallinen vaikuttavuus ja taloudellinen vastuu
- ◆ Vastuullinen sijoittaminen
- ◆ Motivoitunut ja sitoutunut henkilöstö
- ◆ Vastuulliset toimintatavat ja hyvä hallintotapa

YK:N KESTÄVÄN KEHITYKSEN TAVOITTEET

YK:n kestävän kehityksen tavoitteet (Sustainable Development Goals, SDG) ohjaavat maailman kehityssuunniteluja vuoteen 2030 asti. Agenda 2030 pyrkii kestävään kehitykseen niin talouden, ihmisten hyvinvoinnin kuin ympäristönkin kannalta. Yrityksille 17 globaalia tavoitetta ovat merkittävä liiketoimintamahdollisuus.

Tesin sijoitustoiminnassa YK:n kestävän kehityksen tavoitteista korostuvat Terveys ja hyvinvointi, Ihmisarvoinen työ ja talouskasvu, Kestävä teollisuus, innovaatiot ja infrastruktuuri sekä Edullinen ja puhdas energia. Tesin omassa toiminnassa olennaisimmat tavoitteet ovat Hyvä koulutus ja Sukupuolten tasa-arvo.



Tesin yritysvastuun olennaiset teemat suhteessa omaan toimintaan ja sijoituskohteisiin





4.3 Yritysvastuun kehittäminen ja tavoitteet

TESIN yritysvastuun kokonaisuuteen kuuluvat vastuullisuus omassa toiminnassa, vastuullinen sijoittaminen sekä toiminnalla aikaansaatu yhteiskunnallinen vaikuttavuus. Vuonna 2019 päivitetty Tesin strategia nostaa yhteiskunnallisen vaikuttavuuden sijoitustoiminnan keskiöön. Vuonna 2020 koronapandemian vuoksi yritysvastuun kehittämishankkeille varattuja resursseja jouduttiin siirtämään yritysten rahoitustilanteen vakauttamiseksi luotujen erityissijoitusohjelmien valmisteluun ja toteuttamiseen. Yritysvastuun kehittämistyötä jatkettiin loppuvuodesta 2020, ja se on aktiivisen kehittämistoimien kohteena myös vuonna 2021.

Loppuvuodesta 2020 kartoitimme sidosryhmiemme näkemyksiä yritysvastuun olennaisista teemoista haastattelu- ja kyselytutkimuksella. Vuonna 2021 jatkamme olennaisten teemojen ja yritysvastuun johtamisen kehityksen päivittämistä, jonka tavoitteena on vuoden 2019 uudistetun strategian mukaisesti integroida vaikuttavuuden ja vastuullisuuden näkökulmien aiempaa tiiviimmin Tesin toimintaan läpi organisaation.

Osana kehitystyötä vastuullisen sijoittamisen periaatteet päivitetään vastaamaan toimintaympäristössä tapahtunutta kehitystä, muun muassa uudistuksia YK:n vastuullisen sijoittamisen (UN PRI) periaatteissa. Samalla huomioidaan EU:n kestävään rahoitukseen ja tiedonantovelvoitteisiin liittyviä kehityssuuntia. Aiemmin määriteltyjen

vaikuttavuusteemojen jalkauttamista jatketaan Tesin sijoitustoimintaan.

Nostamme vastuullisuuden ja vaikuttavuuden arvioinnin aiempaa systemaattisemmalle tasolle sijoitusten valmistelussa. Viemme sijoituskohteen jalanjäljen ja kädenjäljen johtamisen osaksi aktiivisen omistajuuden ja arvonaluonnin käytäntöjä. Integroimme kohdeyhtiöiden ja rahastojen hallinnointiyhtiöiden materiaaliset ESG-näkökohdat riskiraportointiin ja arvomääritykseen kohdeyhtiöiden hallinnoinnissa.

Käymme sijoituskohteidemme kanssa keskustelua ympäristöasioihin ja sosiaaliseen vastuuseen kuuluvista hallinta- ja seurantatavoista. Näitä ovat muun muassa hyvinvointi, tasa-arvo ja diversiteetti, koulutus ja osaaminen, ihmisoikeudet ja työolosuhteet. Keskustelulla edistetään tietoisuutta, ymmärrystä sekä autetaan kohdeyrityksiä löytämään niiden kannalta olennaisimmat riskit ja arvonaluontitoimenpiteet.

Tiivis yhteistyö pääomasijoitusmarkkinan kanssa on keskeisessä roolissa parhaiden vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen kehittämisessä ja edistämässä. Osallistumme aktiivisesti Pääomasijoittajat ry:n ESG-työryhmään ja sen alatyöryhmiin. Kehitämme vaikuttavuussijoittamisen käytäntöjä yhteistyössä keskeisten sidosryhmien, kuten Sitran ja Pääomasijoittajat ry:n kanssa. Toimimme vaikuttavuussijoittamisen kansallisen työryhmän puheenjohtajana.

4.4 Tavoitteiden toteuma 2020

Vuonna 2020 Tesin vastuullisuus- ja vaikuttavuustyössä painottui suomalaisten pk-yritysten auttaminen koronavuorissa. Teimme laaja-alaista yhteistyötä sidosryhmiemme kanssa niin rahoitusinstrumenttien suunnittelussa kuin tilannekuvien päivittämisessä markkinatietoon pohjautuen. Vaikuttavuusmallin ja ESG-ratingin kehitystyö siirrettiin poikkeustilanteessa vuodelle 2021.

YRITYSVASTUUEHJELMAN TOTEUTUMINEN 2018–2020

TEEMA	TAVOITE 2018	TOT.	TAVOITE 2019	TOT.	TAVOITE 2020	TOT.
Kestävä kehitys	Yli puolet ensisijoituksistamme toteuttaa vähintään yhtä YK:n kestävän kehityksen tavoitteista.	●	Kaikki ensisijoituksemme toteuttavat vähintään yhtä YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Hillitsemme ilmastonmuutosta. Tesin kiertotalousohjelman sijoitusten vaikuttavuutta mitataan ja muutos on myönteinen.	● ●	Otamme käyttöön vaikuttavuusmallin ja -menetelmän, jolla arvioimme uusia sijoituksia. Edistämme hiilineutraalisuutta sekä Tesin toiminnassa että kohdeyrityksissä ja -rahastoissa.	● ●
Vastuullinen sijoittaminen ja arvonaluonti	50 prosentilla aktiivisesti hallinnoiduista salkkuyhtiöistä on vastuullisen liiketoiminnan kehittämistavoite.	●	Kaikille ensisijoituksille on asetettu vastuullisen liiketoiminnan kehittämistavoite osana arvonaluontisuunnitelmaa. Edistämme diversiteettiä. Kartoitamme tilanteen Tesissä, kohdeyrityksissä ja kohderahastojen hallinnointiyhtiöissä (sukupuoli, ikä, kansallisuus) ja pyrimme lisäämään monimuotoisuutta.	● ●	Otamme käyttöön uuden ESG-ratingin kaikissa sijoitusluokissa. Edistämme diversiteettiä Tesissä sekä kohdeyrityksissä ja -rahastoissa mm. seuranta kehittämisellä.	● ●
Osaamisen syventäminen	Tesin koko henkilöstö on suorittanut yritys vastuukoulutuksen.	●	Uusi vaikuttavuutta ja vastuullisuutta painottava strategia on viety arkeen ja tesiläisten osaaminen syventynyt.	●	Kaikilla työntekijöillämme on keskimäärin viisi koulutuspäivää vuodessa.	●



KESTÄVÄ KEHITYS

1 Otamme käyttöön vaikuttavuusmallin ja -menetelmän, jolla arvioimme uusia sijoituksia

Vaikuttavuusmallin kehitys siirrettiin vuodelle 2021 koronakriisin vaatimien toimenpiteiden takia. Olemme kuitenkin tarkastelleet ja edistäneet vaikuttavuusasioita kaikissa ensisijoituksissa jo ennen systemaattisen vaikuttavuusmallin valmistumista.

2 Edistämme hiilineutraalisuutta sekä Tesin toiminnassa että kohdeyrityksissä ja -rahastoissa

Edistämme hiilineutraaliutta sijoitustoiminnassa erityisesti kiertotalousohjelman kautta. Vuonna 2020 teimme sijoituksia ohjelmasta Swappieen, Fifaxiin ja Zen Roboticsiin (osana Venture Bridge -ohjelmaa). Kiertotaloussijoituksille asetetaan mittavat vaikuttavuustavoitteet.

Kartoitimme vuonna 2020 koko portfolion osalta kohdeyritysidemme CO2-laskennan käyttöönoton tilannetta. Vain harva yrityksistä toteuttaa toistaiseksi CO2-päästölaskentaa.

VASTUULLINEN SIOITTAMINEN JA ARVONLUONTI

1 Otamme käyttöön uuden ESG-ratingin kaikissa sijoitusluokissa

ESG-rating-mallin kehitys siirrettiin vuodelle 2021 koronakriisin vaatimien toimenpiteiden takia. Olemme kuitenkin selvittäneet uusien sijoitusten osalta aiempaa tarkemmin ESG-kysymyksiä jo ennen systemaattisen mallin valmistumista. Rahastosijoitustoiminnassa olemme tehneet tasokorotuksen ESG-vaatimuksissamme ja käyneet läpi kaikki aktiivisessa sijoitusvaiheessa olevat hallinnoijamme.

2 Edistämme diversiteettiä Tesissä sekä kohdeyrityksissä ja -rahastoissa mm. seuranta kehittäällä

Laadimme monimuotoisuuskartoituksen Tesistä, rahastojen hallinnointiyhtiöistä sekä kohdeyrityksistä. Olemme perehdyttäneet henkilöstöä tunnistamaan monimuotoisuuden hyötyjä, ja pitäneet monimuotoisuuden merkitystä esillä sekä sisäisissä että ulkoisissa keskusteluissa. Olemme myös rekrytoinneissa varmistaneet, että hakijoiden sukupuolijakauma on tasaisempi kuin aiemmin.

OSAAMISEN SYVENTÄMINEN

1 Kaikilla työntekijöillämme on keskimäärin 5 koulutuspäivää vuodessa.

Olemme koronakriisistä huolimatta onnistuneet toteuttamaan yhtiön omaa osaamisen kehittämishjelmaa myös vuonna 2020. Oma työsken- telyään syvensi coachingin avulla kuusi tesiläistä. Olemme hioneet vuorovaikutus- ja esiintymistaitoja, kehittäneet johtamista ja johtoryhmätyöskentelyä ja perehtyneet tarkemmin muun muassa monimuotoisuuteen ja inklusiivisuuteen sekä tietoturva-asioihin.

Ulkoisiin koulutuksiin ja valmennuksiin henki- löstömme on osallistunut vuonna 2020 selvästi tavanomaista vähemmän koronapandemiasta johtuen. Koulutuspäiviä on ollut keskimäärin n. 2,5 työntekijää kohden.

4.5 Tavoitteet 2021

YRITYSVASTUUN JOHTAMINEN TESISSÄ

Yritysvastuun johtaminen on integroitu aiempaa tiiviimmin Tesin toimintaan läpi organisaation.

- ◆ Tesin yritysvastuun johtamisen kehys on päivitetty: ml. yritysvastuun olennaiset teemat ja ja organisatoristen vastuut, tavoitteiden asettaminen, seurantaindikaattoreiden sekä raportointimallin määrittely.

Tesissä on osaava henkilöstö:

- ◆ Strategisten tavoitteiden edistyminen on varmistettu tarvittavalla osaamisella mm. vastuullisuuden ja vaikuttavuuden, arvonluonnin sekä näkemyksellisen tiedon osalta. Kaikilla työntekijöillämme on keskimäärin viisi koulutuspäivää vuonna 2021.

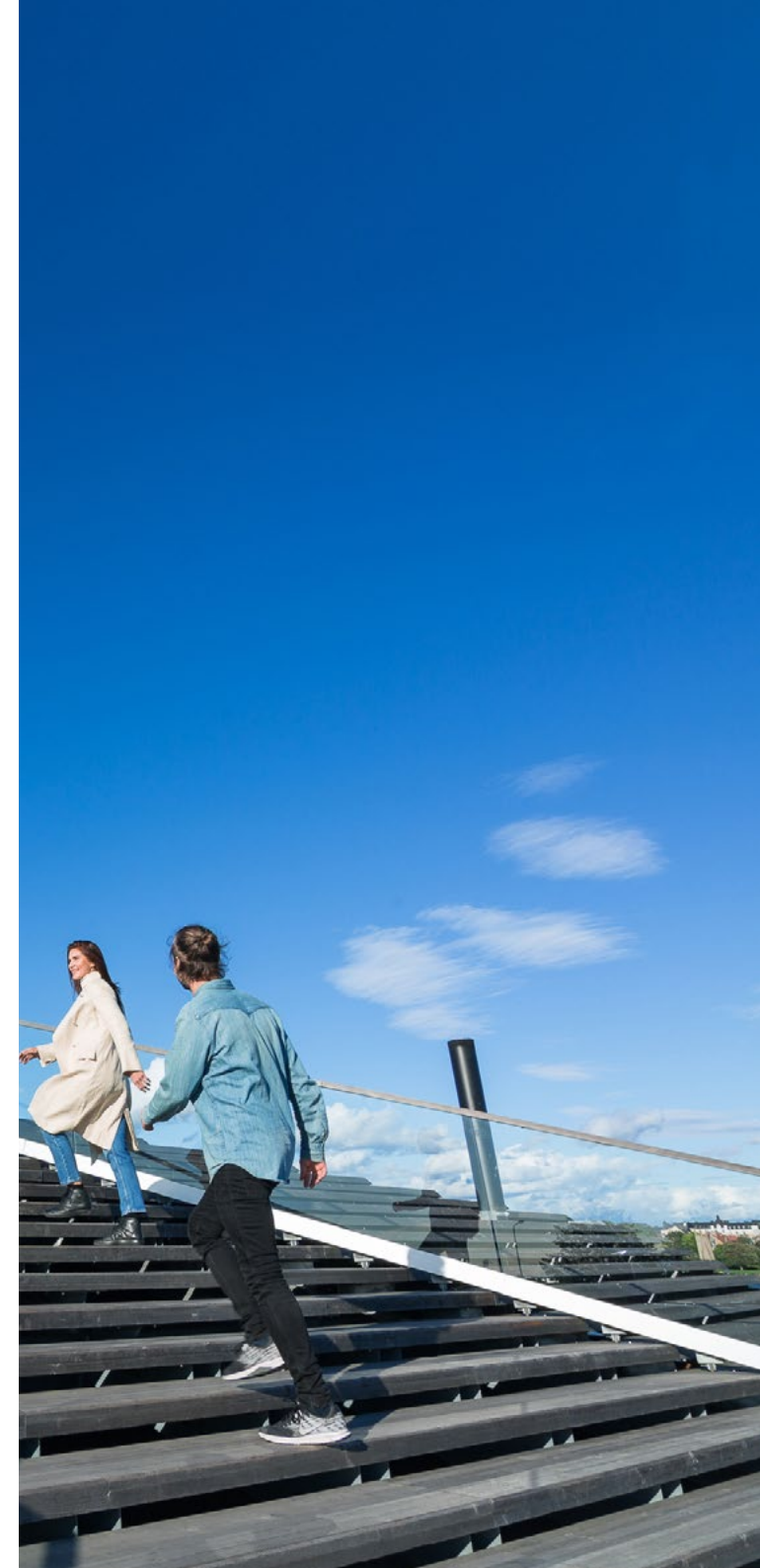
VASTUULLINEN SJOITTAMINEN JA VAIKUTTAVUUS

Vaikuttavuustavoitteet ohjaavat Tesin sijoitustoimintaa.

- ◆ Vastuullisen ja vaikuttavuussijoittamisen periaatteet on päivitetty ja julkaistu Tesin verkkosivuilla.

Vastuullisuuden ja vaikuttavuuden arviointi on integroitu aiempaa tiiviimmin Tesin sijoitustoimintaan.

- ◆ Aiempaa systemaattisempi sijoituskohteen yritysvastuun (ESG) ja vaikuttavuuden arviointimalli on otettu käyttöön sijoitusprosessissamme, ja arvioinnin tulokset on viety osaksi sijoituskohteiden arvonluontia, riskiraportointia ja arvonmäärittelyä.
- ◆ Kohdeyhtiöiden ja rahastojen hallinnointiyhtiöiden kanssa on keskusteltu ja muodostettu tilannekuva ympäristöön vaikuttavien tekijöiden hallinta- ja seurantakäytännöistä.
- ◆ Kohdeyhtiöiden ja rahastojen hallinnointiyhtiöiden kanssa on keskusteltu keskeisistä, yhtiön kannalta merkityksellisistä sosiaalisen vastuun osa-alueista kuten hyvinvointi, tasa-arvo ja diversiteetti, koulutus ja osaaminen, ihmisoikeudet ja työolosuhteet. Keskustelulla edistetään tietoisuutta, ymmärrystä sekä autetaan löytämään yhtiöiden kannalta tärkeimmät riskienhallinta- ja arvonluontitoimenpiteet.



4.6 Sidosryhmäyhteistyö

TOIMIMME avoimesti sidosryhmäverkostomme kanssa tavoitteena kannustaa kotimaisia yrityksiä luomaan uudistuvaa kasvua ja työpaikkoja sekä samalla ratkomaan kestäväen kehityksen haasteita. Jaamme näkemyksellistä tietoa markkinasta ja sen kehittymisestä sidosryhmillemme.

Tärkeimpiä sidosryhmiämme ovat kasvuyritykset, pääomasijoitusrahastot, kotimaiset ja kansainväliset kanssasijoittajat, yhteistyökumppanit, henkilöstö ja hallitus, omistaja sekä media ja muut yhteiskunnalliset vaikuttajat. Valtion pääomasijoitusyhtiönä meille on tärkeää ymmärtää sidosryhmiemme näkemyksiä ja odotuksia toimintamme kehittämiseksi. Tiedustelemme yrityskuvatutkimuksen avulla sidosryhmiemme tyytyväisyyttä toimintaamme noin joka kolmas vuosi. Jaamme tietoa toiminnastamme verkkosivuillamme, uutiskirjein ja sosiaalisen median kautta.



MITÄ SIDOSRYHMÄT SANOVAT TESISTÄ?

LOPPUVUODESTA 2020 tehdyn yrityskuvatutkimuksen tavoitteena oli selvittää sidosryhmien tyytyväisyyttä Tesin toimintaa kohtaan. Tutkimukseen osallistui 453 henkilöä.

PÄÄTULOKSET:

Tesin asema markkinalla on vakaa ja Tesi tunnetaan verkoston keskuudessa hyvin: 78 % vastaajista kertoo tuntevansa Tesin melko tai erittäin hyvin (2017: 54 %).

Mielikuvissa korostuvat ammattitaitoisuus, asiantuntevuus, aktiivisuus ja positiivisuus.

Tesin tehtäviä pidetään erittäin merkittävänä ja tärkeinä:

- ◆ 87 % vastaajista pitää hyvin tärkeänä tai erittäin tärkeänä Tesin tehtävää vauhdittaa suomalaisten yritysten kasvua ja kansainvälistymistä jakamalla riskiä ja tukemalla yrityksiä ja rahastoja kasvussa
- ◆ 76 % vastaajista pitää hyvin tärkeänä tai erittäin tärkeänä Tesin tehtäviä koronaviruksen hoidossa (vakautus- ja Venture Bridge -ohjelmat)

Tesin suositteluarvosana NPS 48 on vahva tulos.

Tesin lähitulevaisuuden panostuskohteiksi toivottiin koronaviruksen hoitamista, pitkäjänteisyyttä, kestävä kehitystä ja vastuullisuutta, dataa, tunnettuuden lisäämistä ja kansainvälisyyttä.

[Lue lisää](#)

PÄÄOMASIOITUSRAHASTOT JA MUUT SIOITTAJAT

TEEMME sijoituksia pitkäjänteisesti ja vastuullisesti yhdessä yksityisten sijoittajien kanssa. Kanssa-sijoittajamme ovat kotimaisia ja kansainvälisiä pääomasijoitusyhtiöitä, rahastojen rahastoja, työeläkeyhtiöitä, teollisia sijoittajia, perheyhtiöitä ja yksityissijoittajia.

Toimimme vuoden 2020 lopussa sijoittajana 97 pääomasijoitusrahastossa. Toimimme puheenjohtajana 34 rahaston sijoitusneuvostossa (advisory board), jäsenenä 41 sijoitusneuvostossa ja tarkkailijapaikalla kaksi sijoitusneuvostossa. Tesillä ei ole sijoitusneuvostopaikkaa 21 kohde-rahastossa.

Teemme yhteistyötä ja keskustelemme säännöllisesti European Investment Fund EIF:n ja muiden institutionaalisten sijoittajien kanssa muun muassa rahastosijoittamisen vastuullisiin käytäntöihin ja verotukseen liittyen. Edistämme kotimaisten rahastojen varainkeruuta saattamalla heitä yhteen rahastosijoittajien kanssa. Tässä olemme tehneet yhteistyötä esimerkiksi Arctic15:n kanssa.

KASVUYRITYKSET

TOIMIMME vuoden 2020 lopussa aktiivisena vähemmistö-sijoittajana 53 yrityksessä. Osallistuimme vuoden aikana yhteensä 385 hallituksen kokoukseen kohdeyrityksissämme joko tarkkailija- tai varsinaisen jäsenen roolissa. Normaalin sijoitustoiminnan lisäksi vuonna 2020 rahoitimme 26 yritystä korona-ajan vakautus- ja Venture Bridge -ohjelmien kautta.

Toimimme yhteistyökumppanina monissa kasvuyritystapahtumissa. Vuonna 2020 Slushissa tarjosimme suomalaisille kasvuyrityksille yhteyksiä amerikkalaisiin pääomasijoittajiin yhteistyössä Kevan kanssa. Director's Institute Finlandin kanssa tarjosimme hallitusammattilaisille syötteitä yhteiskunnalliseen vaikuttavuuteen perustuvista liiketoimintastrategioista. Sitran ja Business Finlandin kanssa järjestimme kiertotalousaiheisen seminaarin.

OMISTAJA & YHTEISKUNTA

VALTION pääomasijoitusyhtiönä Tesi toimii työ- ja elinkeinoministeriön hallinnonalalla ja käy aktiivisesti dialogia omistajan kanssa. Vuonna 2020 koronakriisin iskiessä Tesi pyrki auttamaan yrityksiä ja valtionhallintoa niin yhdessä toimialan kanssa suunnitelluilla rahoitusinstrumenteilla kuin tuottamalla laajassa yhteistyössä dataa ja analyysejä pk-yritysten tilanteesta markkinatietoon pohjautuen. Tesin hallituksen nimeämä keskeisiä yhteiskunnallisia vaikuttajia edustava Tesi Advisory Board kokoontui viisi kertaa vuonna 2020. Kokousten teemat liittyivät deeptechiin, korona-ajan tilannekuviin ja kriisi-instrumentteihin, sekä vastuullisuuteen ja vaikuttavuuteen.

JÄRJESTÖT & YHTEISTYÖKUMPPANIT

OLEMME Pääomasijoittajat ry:n ja eurooppalaisen pääomasijoitusalan kattojärjestön (Invest Europe) sekä Finsif – Finland's Sustainable Investment Forum ry:n ja FiBS ry:n jäsen. Olemme aktiivinen jäsen Pääomasijoittajat ry:n ESG-työryhmässä, joka jakaa tietoa ja hyviä käytänteitä yritysvastuusta ja vastuullisesta sijoittamisesta. Noudatamme toiminnassamme näiden yhdistysten eettisiä, vastuulliseen sijoittamiseen, monimuotoisuuteen ja hyvään hallintotapaan liittyviä säännöksiä ja ohjeita. Kuulumme Team Finlandiin, joka on yrityksille kansainvälistymispalveluita tarjoavien julkisten toimijoiden verkosto.

Vuonna 2020 teimme läheistä sidosryhmäyhteistyötä kasvuyritysekosysteemin kannalta tärkeiden teemojen ympärillä. Slushin, Arctic 15:n, DIF:n, Sitran ja Business Finlandin lisäksi teimme yhteistyötä Kasvuryhmän kanssa suomalaisten keskisuurten yritysten kasvuhalun ja -kyvyn edistämiseksi. Inklusiivin ja sen alaisen Women in Techin kumppanina olimme mukana Monimuotoisuus yrittäjyydessä -kampanjassa ja järjestimme tilaisuuden, jossa toimimme esiin naisroolimalleja teknologia-alalta. Näiden lisäksi olimme kumppanina opiskelijoille suunnatussa Fallup-tapahtumassa.

A photograph of a modern building's interior, featuring a multi-level glass and steel structure with a prominent blue wall and a curved staircase. A large white diamond shape is overlaid on the center of the image, containing text and a downward-pointing arrow.

5

**Yhteiskunnallinen
vaikuttavuus ja
taloudellinen vastuu**



Tesi sijoittaa suomalaisyritysten kasvuun ja kansainvälistymiseen ja kehittää kotimaista pääomasijoitusmarkkinaa. Haluamme, että kannattavan liiketoiminnan ohella nämä yritykset ovat keskeisessä roolissa ratkaisemassa globaaleja haasteita ja osaltaan tekevät maailmasta paremman paikan.

5.1 Vaikuttavuus

TESIN perustehtävänä on Suomen elinkeino-elämän edellytysten parantaminen rahoituksen saatavuuden kehittämisen kautta. Tähän kuuluvat pääomasijoitusmarkkinan kehittäminen ja yksityisen pääoman saatavuuden parantaminen, yritysten kasvun ja kansainvälistymisen edistäminen sekä liiketaloudellisesti kannattava ja vaikuttavuudeltaan merkittävä toiminta. Tesin tavoitteena on lisätä omistamisen ja onnistumisen kunnianhimoa ja sitä kautta nostaa Suomi uudistuvan talouskasvun eturiviin.

Toimintamme ytimessä on pääomasijoittaminen rahastosijoituksilla ja suorilla sijoituksilla sekä uutena strategisena teemana pääomasijoitus-

markkinan kehittävän ja sijoitustoimintaa tukevan näkemyksellisen tiedon tuottaminen yhteistyössä sidosryhmiemme kanssa. Oman pääoman ehdoisen rahoituksen tarjonta vaihtelee Suomessa huomattavasti tarvittavan rahoituksen koon ja yrityksen kasvuvaiheen mukaan.

Kapeikkojen sijainti markkinakentässä vaihtelee myös ajassa. Yritysten kasvun ja kansainvälistymisen takia on keskeistä, että yritysrahoitus toimii Suomessa, ja että pääomasijoitusmarkkinan kapeikot tunnistetaan.

Vuonna 2019 päivitetty strategiamme nostaa yhteiskunnallisen vaikuttavuuden aikaansaamisen toimintamme ajuriksi. Pyrimme ymmärtämään monipuolisemmin toimintamme vaikuttavuutta ja löytämään uusia keinoja sen ohjaamiseen. Kasvuyritysten luomat innovaatiot ovat keskeisessä roolissa globaalien haasteiden ratkaisuun liittyvissä teknologisissa ja yhteiskunnallisissa murroksissa.

Keskeisinä keinoina vaikuttavuuden edistämässä ovatkin pääoman kanavointi yrityksille, jotka pyrkivät osaamisellaan ja ratkaisullaan mahdollisimman positiiviseen yhteiskunnalliseen nettovaikutukseen, sekä toiminnan vaikutuksiin liittyvän uuden tiedon tuottaminen. Kartoitamme ja pilotoimme uusia työkaluja valikoidusti suorissa sijoituksissamme, etenkin Kiertotalousohjelman puitteissa. Jaamme tietoa ja kannustamme kohde-rahastojamme ja -yrityksiämme oman yhteiskunnallisen ja ympäristövaikuttavuutensa kehittämässä. Kehitämme yhdessä markkinatoimijoiden



kanssa uusia toimintamalleja pääomasijoittamisen vaikuttavuuden monipuolisempaan arviointiin, mittaamiseen ja kehityksen seurantaan.

Toteutamme vaikuttavuutta vastuullisen sijoittamisen sekä aktiivisen omistamisen keinoin. Osana vastuullista sijoittamista arvioimme sijoituskohteidemme taloudellisten vaikutusten lisäksi niiden vastuullisuutta sekä yhteiskunnallisia ja ympäristövaikutuksia. Kohdistamme sijoituksemme vaikuttavuudeltaan merkittäviin rahastoihin ja yrityksiin. Vastuullista omistamista toteutamme aktiivisella vuorovaikutuksella kohderahastojemme hallinnointiyhtiöiden sekä suorien kohdeyhtiöiden hallitusten ja kanssasijoittajiemme kanssa.

Raportoimme vaikuttavuudesta koko sijoitus-salkun osalta vuosittain elokuussa tilinpäätösdatan keräämisen vuoksi.

Viimeksi toteutetussa kokonaisarvioinnissa oli käytettävissä kohdeyhtiöiden vuoden 2019 tilinpäätöstiedot ja ne on julkaistu vaikuttavuuskatsauksessa 2019. Vuonna 2019 Tesin salkkuyhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto oli 5 899 milj. euroa ja vienti 1 631 milj. euroa. Yritykset työllistivät Suomessa 43 000 henkilöä. Yritysten yhteenlaskettu verokertymä oli yli miljardi euroa.

KOHDISTAMME vaikuttavuustavoitteitamme hiilineutraaliuden saavuttamiseen ja ilmastonmuutoksen torjuntaan sekä YK:n Agenda 2030 kestävä kehityksen tavoitteisiin.

Olemme valinneet viisi vaikuttavuusteemaa, joiden puitteissa tuemme ja rohkaisemme yrityksiä ratkaisemaan haasteita:

- ◆ Kestävä tuotanto ja resurssitehokkuus
- ◆ Kestävä kulutus ja kaupungit
- ◆ Uusiutuva energia ja energiatehokkuus
- ◆ Terveys ja hyvinvointi
- ◆ Oppiminen ja yhdenvertaisuus

► Tesin vaikuttavuuskatsaus

5.2 Pääomasijoitusmarkkinan kehittäminen ja yritysten kasvu

TESI edistää suomalaisyritysten kasvua ja kansainvälistymistä rahoituksen saatavuuden ja osaavan omistajuuden kautta. Kotimaisen pääomasijoitusmarkkinan kapeikoiden tunnistaminen ja täyttämisen tarjoamalla rahoitusta sekä pääomarahastoille että suoraan kasvuyrityksille on toiminnan keskiössä. Kannustamme yrityksiä kasvamaan vastuullisesti tietoa ja osaamista jakamalla. Kehitämme sijoittajaverkostoja niin Suomessa kuin maailmalla suomalaisten kasvuyritysten käyttöön.

Vuonna 2020 Tesi teki sijoituksia yhteensä noin 250 milj. eurolla. Tesi antoi rahastositoumuksia yhdeksään pääomasijoitusrahastoon yhteensä 82 milj. eurolla ja teki suoria sijoituksia 19 kasvuyritykseen yhteensä 39 milj. eurolla. Tämän lisäksi Tesi antoi 65 milj. euron sijoitussitoumuksen hallinnoimaansa Kasvurahastojen Rahasto IV:ään sekä teki sijoituspäätöksiä korona-ajan vakautus ja Venture Bridge -ohjelmista 26 yritykseen yhteensä 69,4 milj. eurolla.

Haastavista olosuhteista huolimatta suorat sijoituskohdeyrityksemme kasvoivat vuonna 2020 keskimäärin 13 % (mediaani).

Tilinpäätös

KASVUYRITYSTEN RAHOITUSTA VARMISTAMASSA KORONAKRIISIN KESKELLÄ

UUONNA 2020 Tesin vastuullisuus- ja vaikuttavuustyössä painottui suomalaisen pk-yritysten auttaminen koronakriisissä. Teimme laaja-alaista yhteistyötä sidosryhmiemme kanssa niin rahoitusinstrumenttien suunnittelussa kuin tilannekuvien päivittämisessä markkinatietoon pohjautuen.

Huhtikuussa käynnistetyllä vakautusohjelmalla pyrittiin varmistamaan, että keskisuurille yrityksille löytyy vakautusrahoitusta äkillisen likviditeettikriisin kohdatessa tilanteessa, jossa muita rahoitusvaihtoehtoja ei ole saatavilla. Vakautusrahoitus tarjoaa keskisuurille yrityksille nopeutetulla aikataululla apua akuuttiin kassakriisiin koronatilanteessa. Vuoden 2020 loppuun mennessä ohjelmasta tehtiin sijoituspäätöksiä yhteensä 12 yritykseen yhteensä 57 milj. eurolla.

Tesi käynnisti kesäkuussa Venture Bridge -ohjelman kansainvälistä kasvua hakeville innovatiivisille kasvuyrityksille, jotka hakevat lähitulevaisuudessa seuraavaa suurempaa rahoituskierrosta. Kyse on siltarahoituksesta, jolla paikataan kansainvälisten sijoittajien aktiviteetin mahdollinen väheneminen. Vuoden loppuun mennessä ohjelmasta tehtiin sijoituksia 14 yritykseen yhteensä 12,4 milj. eurolla.

5.3 Kiertotalousohjelma

TESI sijoittaa kiertotalousohjelmasta yrityksiin ja rahastoihin, jotka edistävät kiertotaloutta toiminnassaan.

Ohjelman tavoitteena on edistää kiertotaloudessa toimivien yritysten kasvua ja kansainvälistymistä sekä alueelle sijoittavien rahastojen syntymistä. Sijoituksille asetetaan vaikuttavuustavoitteita esimerkiksi materiaalivirtojen ja energian mittaamiseen liittyen.

Ohjelman koko on 75 milj. euroa. Vuoden 2020 loppuun mennessä ohjelmasta on toteutettu sijoitukset ETF3-rahastoon sekä yrityksistä Foamitiin, Endeviin, Swappieen, Fifaxiin ja Zen Roboticsiin (Venture Bridge).

”Fifaxin kuivan maan kalanviljely on hyvä esimerkki kiertotaloudesta, jolle tulevaisuuden ruoantuotanto tulee perustumaan.

MIIKKA SALMINEN, SIOJITUSPÄÄLLIKKÖ, TESI

CASE

Fifax - Vastuullista kalankasvatusta

AHVENANMAALLA toimiva Fifax on yksi kalanviljelyn globaalien murrosten edelläkävijöistä. Kala kasvatetaan isoissa altaissa merivedessä, joka on jatkuvassa liikkeessä. Vesi kiertää monivaiheisen puhdistuksen läpi noin kerran tunnissa. Vastavirtaan uiminen kehittää kirjolohista kiinteitä ja lihaksikkaita, ja veden puhtaus takaa, ettei antibiootteja tai torjunta-aineita tarvita. Veden happipitoisuutta ja muita ominaisuuksia sekä rehun antelua säädelään kalojen tarpeiden mukaisesti. Tuloksena on tasalaatuista kirjolohta kautta vuoden.

Fifax keräsi vuonna 2020 kasvunsa vauhdittamiseksi rahoituskerroksen, jossa Tesi oli mukana. Tesin sijoitus-

päällikkö **Miikka Salminen** näkee Fifaxin vastaavan tulevaisuuden ruoantuotannon haasteisiin kestäväällä tavalla.

”Maailman väestö jatkaa kasvuaan, ja meidän pitää keksiä uusia tapoja tuottaa ruokaa ympäristöä kuormittamatta. Fifaxin kuivan maan kalankasvatuksessa päästöt ja ympäristövaikutukset ovat huomattavasti pienemmät kuin monen muun eläinproteiinin valmistuksessa. Menetelmä on hyvä esimerkki kiertotaloudesta, jolle tulevaisuuden ruoantuotanto tulee perustumaan”, hän sanoo.

[Lue lisää](#)

5.4 Verojalanjälki

TOIMINNASTAMME seuraavien verojen ja veroluonteisten maksujen läpinäkyvä raportointi on osa yritysvastuutamme ja sen raportointia. Tesin hallitus on linjannut yhtiön toimintaa koskevat verotukselliset periaatteet. Kaikessa sijoitustoiminnassa huolehditaan siitä, että se täyttää vastuullisuuden vaatimukset.

VEROSTRATEGIA JA TOIMINTAPERIAATTEET

Verotukseen liittyvät tekijät huomioidaan liiketoiminnan suunnittelussa ja siihen liittyvässä päätöksenteossa. Liiketoimintapäätöksissä verotus huomioidaan yhtenä tekijänä siten, että liiketoiminnan tavoitteet saavutetaan ja varmistetaan tasapainoinen verotuksellinen asema. Emme hyväksy veronkiertoa emmekä harjoita aggressiivista verosuunnittelua. Tesin veroasioiden hoidossa on tärkeää laadukas ja ajallaan tapahtuva veroilmoitusten ja muiden lainsäädännössä asetettujen velvoitteiden ja vaatimusten täyttäminen.

Teemme kotimaisten rahastosijoitusten lisäksi sijoituksia myös kansainvälisiin rahastoihin. Pääomasijoitustoimintaan liittyekin veroasioiden huolellinen selvittäminen rahastosijoitusten sekä suorien sijoitusten valmisteluvaiheessa. Maksamme verot Suomeen kaikista tuloistamme Suomen verolainsäädännön mukaisesti, myös kansainvälisistä rahastosijoituksista. Emme saa ulkomaisista rahastosijoituksista verotuksellista etua.

Toimialan käytännön mukaisesti rahastorakenteet suunnitellaan siten, että ne ovat verotukselliselta luonteeltaan läpivirtausyksiköitä. Tämä tarkoittaa, että rahasto itsessään ei ole verovelvollinen, vaan rahaston tulo verotetaan sijoittajatasolla sijoittajan oman verostatuksen mukaisesti. Näin vältetään kaksinkertainen verotus. Raportoimme Tesin maksamat verot Suomessa noudatettavien tilinpäätöskäytäntöjen mukaisesti sekä ilmoitamme rahastosijoitusten maantieteelliset kotipaikat sekä muut valtionyhtiöitä koskevien ohjeiden mukaiset tiedot. Sijoitamme vain sellaisiin rahastoihin, joiden kotipaikka on tehnyt tietojenvaihtosopimuksen Suomen kanssa.

YRITYSTEN AIKAANSAAMA VEROJALANJÄLKI

Yritysten aikaansaama verojalanjälki on osa Tesin sijoitusten yhteiskunnallista vaikuttavuutta. Suorien sijoitusten ja rahastosijoitusten suomalaisten kohdeyritysten maksamat ja tilittämät verot olivat vuonna 2019 yhteensä yli miljardi euroa.

► Tesin vaikuttavuuskatsaus

► Tilinpäätös

VERORAPORTOINNISSA NOUDATETUT PERIAATTEET

Tässä raportissa olennaiset verot ja veroluonteiset maksut on luokiteltu verolajeittain. Olennaisuusperiaatteen mukaisesti seuraavia veroja ei ole raportoitu niiden vähäisen määrän vuoksi: valmiste-, vakuutusmaksu- ja lähdeverot.

Tilinpäätös



VERONMAKSUA KUVAAVAT TUNNUSLUVUT, TEUR

	2020	2019	2018
Liikevaihto *	-	-	-
Tulos ennen veroja	221 199	95 485	54 613
Henkilöstön lukumäärä	35	37	36

* Suomen Teollisuussijoitus Oy:n konserniyhtiöillä ei ole liikevaihtoa

MAKSETTAVAT VEROT, TEUR

Tuloverot	7 018	6 875	22 604
Työnantajamaksut	726	788	797
Palveluihin ja hankintoihin liittyvät arvonlisäverot, joita ei ole vähennetty **	729	686	624
Varainsiirtoverot	29	58	126
Yhteensä	8 502	8 407	24 151

** Suomen Teollisuussijoitus Oy:n konserniyhtiöillä ei ole arvonlisäverollista myyntiä. Tämän vuoksi palveluihin ja hankintoihin liittyvät arvonlisäverot jäävät näiden yhtiöiden maksettavaksi.

TILITETTÄVÄT VEROT, TEUR

Palkoista perittävät ennakonpidätykset	1 454	1 425	1 341
Yhteensä	1 454	1 425	1 341
Maksettavat ja tilitettävät verot yhteensä	9 956	9 832	25 492

5.5 Suorat taloudelliset vaikutukset

TESI sijoittaa markkinaehtoisesti yhdessä ja samoin ehdoin yksityisten sijoittajien kanssa. Toimimme vähemmistösijoittajana ja -omistajana kohderahastoissa ja -yhtiöissä. Sijoituksilla tavoitellaan tuottoa ja sijoituksiin liittyy irtautumissuunnitelma. Sijoituksista palautuvat varat kohdistamme uusiin sijoituksiin. Vuonna 2020 teimme uusia sijoituksia noin 250 milj. eurolla.

Tesin 25 toimintavuotta:

- Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot tilikauden 2020 tulos 179 milj. euroa mukaan lukien olivat 598 milj. euroa.
- Valtion yhteensä 819 milj. euron sijoitukset Tesiin ovat kasvaneet 1 417 milj. euron omaksi pääomaksi.
- Sijoitetun pääoman laskennallinen tuotto (sisäinen korkokanta) valtiolle koko toiminta-ajalta on ollut positiivinen ollen noin 5,1 % verojen jälkeen.

TALOUDELLISET PÄÄOMAVIRRAT

Vaikutuksemme on merkittävä uusien rahastojen syntymiseen ja Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehittymiseen.

Suorat taloudelliset vaikutuksemme koostuvat kohderahastoihin ja -yhtiöihin maksetuista suorista sijoituksista ja pääomakutsuista, tavaroiden ja palvelun toimittajille maksetuista maksuista, henkilöstökuluista, maksetuista tuloveroista sekä investoinneista. Sidosryhmiin kohdistuvia välittömiä taloudellisia vaikutuksia on havainnollistettu viereisessä taulukossa.

AVAJUNTUNNUSLUVUT	IFRS 2020	IFRS 2019	IFRS 2018
Konsernin sijoitukset ja sijoitussitoumukset yhteensä (milj. €)	1066	978	861
Sijoituskohdeyrityksiä suoraan ja rahastojen kautta (kpl)	843	719	760
Konsernin tulos	179	78	55
Konsernin oma pääoma	1417	1088	1031
Tilikauden aikana tehdyt uudet sijoitussitoumukset	248	133	121
Valtion sijoitukset Tesiin vuodesta 1995 yht.	819	669	655

SIDOSRYHMÄKOHTAISET TALOUDELLISET PÄÄOMAVIRRAT, T€	IFRS 2020	IFRS 2019	IFRS 2018
Asiakkaat Liikevaihto	-	-	-
Kohdeyhtiöt Maksetut suorat sijoitukset	101 903	43 286	63 125
Suorien sijoitusten takaisinmaksut ja luovutustulot	30 911	9 705	12 020
Kohderahastot Maksetut pääomakutsut pääomasijoitusrahastoihin	73 565	74 810	83 440
Saadut kassavirrat rahastoista	62 714	67 666	155 228
Tavaroiden ja palvelujen toimittajat Liiketoiminnan muut kulut	3 873	3 494	3 649
Henkilöstö Palkat ja palkkiot	4 622	4 178	3 891
Eläkekulut	622	694	676
Muut henkilösivukulut	104	94	122
Henkilöstökulut yhteensä	5 348	4 966	4 689
Julkinen sektori Tuloverot	7 018	6 875	22 604
Yleishyödylliset tahot Annetut lahjoitukset	3	3	2
Osakkeenomistajat Omistajille maksetut osingot	0	0	36808
Investoinnit Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	0	0

6

Vastuullinen sijoittaminen





Toteutamme vaikuttavuutta vastuullisen sijoittamisen sekä aktiivisen omistamisen keinoin. Osana vastuullista sijoittamista arvioimme sijoituskohteidemme taloudellisten vaikutusten lisäksi ympäristötekijöihin, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

6.1 Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

TESIN yritysvastuupolitiikka ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet pohjautuvat YK:n PRI-periaatteisiin (Principles for Responsible Investment).

Toteutamme Suomen hallitusohjelman ja YK:n agenda 2030 -ohjelman kestävän kehityksen tavoitteita. Kestävään kehitykseen vaikutamme vastuullisen sijoittamisen kautta. Odotamme kohderahastoiltamme ja -yrityksiltämme tuottojen ohella vastuullista ja yhteiskunnallisesti vaikuttavaa toimintaa. Vastuullisuus näkyy läpi koko sijoitusprosessin: se vaikuttaa sijoituspäätöksiin, arvonluontiin omistusaikana sekä irtautumisiin.

Vastuullisen sijoittamisen lähtökohtana on vastuusioiden integrointi sijoitusprosessiin ja osavaan omistajuuteen, ei niinkään tiettyjen toimialojen tai yritysten poissulkeminen sijoitusfokuksesta. Sijoituspäätöstä tehdessä edellyttämme, että sijoituskohteessa löytyy halua kehittää vastuullisuutta ja että pystymme vaikuttamaan toiminnan kehittämiseen yhdessä kumppaniemme kanssa.

Jos vastuullisuusedellytykset eivät täyty, emme tee sijoitusta.

Toimimme omistajana vastuullisesti ja vuorovaikutteisesti kohderahastojemme hallinnointiyhtiöiden sekä kohdeyhtiöiden hallitusten ja kanssasijoittajiemme kanssa.

” Vastuullisen sijoittamisen lähtökohtana on vastuusioiden integrointi sijoitusprosessiin ja osavaan omistajuuteen, ei niinkään tiettyjen toimialojen tai yritysten poissulkeminen sijoitusfokuksesta.

TESIN hallitus päätti vuonna 2017 vastuullisen sijoittamisen periaatteista:

Noudatamme vastuullisen sijoittamisen periaatteita kaikessa sijoitustoiminnassamme:

- ◆ sijoitukset rahastoihin
- ◆ Kasvurahastojen Rahastojen (KRR) hallinnointi
- ◆ sijoitukset suoraan kohdeyrityksiin
- ◆ yhtiön likvidin varallisuuden sijoitukset

Edistämme sijoituskohteidemme yritysvastuun kehittymistä ja käytäntöjä:

- ◆ hallitustyö
- ◆ aktiivinen dialogi rahastojen hallinnointiyhtiön sekä yritysjohtajan kanssa
- ◆ vaikuttamisprosessi havaittuihin epäkohtiin puuttumiseksi

Edellytämme sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointiyhtiöiden:

- ◆ noudattavan vastuullisen sijoittamisen periaatteita (esimerkiksi YK:n PRI-periaatteet) ja tuovan ne esille osakassopimuksissa tai rahaston sivukirjeissä
- ◆ raportoivan kohdeyhtiöiden yritysvastuun tilasta ja hallinnointiyhtiön vastuullisen sijoittamisen toimista

Edellytämme sijoituskohteena olevien yhtiöiden:

- ◆ noudattavan lakeja, hyvän hallintotavan periaatteita sekä kunnioittavan ihmisoikeuksiin, työelämän oikeuksiin, ympäristöön ja korruption vastaiseen toimintaan liittyviä kansainvälisiä normeja ja sopimuksia
- ◆ yritysvastuun kehittäminen on osa pitkän tähtäimen arvonluontia yrityksissä. Erilaisissa yhtiöissä korostuvat eri yritysvastuun osa-alueet. Keskitymme kunkin sijoituskohteen kohdalla olennaisiksi havaittuihin asioihin.

ONKO VASTUULLISUUS JO ARKIPÄIVÄISTYNYT PÄÄOMASIOITUSTOIMIALALLA?

VASTUULLISUUDEN ja vaikuttavuuden teeman huomioarvo lisääntyi pääomasijoitustoimialalla myös vuonna 2020. Kartoitimme syksyllä haastattelujen avulla pääomasijoittajien käsityksiä vastuullisuudesta ja sen toteuttamistavoista kohdeyrityksissä. Haastatteluihin osallistui noin 30 rahastoa hallinnoivaa pääomasijoittajaa, joiden aktiivisia rahastoja löytyy salkustamme. Havaitsimme, että sijoittajat näkevät yksimielisesti vastuullisen toiminnan hyvän tuoton edellytyksenä ainakin pitkällä aikavälillä. Jokaisella sijoitustiimillä oli myös vahvistettu vastuullisuuspolitiikka. Toimintatavat esimerkiksi raportoinnin ja viestinnän suhteen kuitenkin vaihtelivat, eikä vastuullisuusstandardeja ollut yleisesti käytössä. Monimuotoisuuden edistämiseen oli halua, mutta siinä koettiin käytännön haasteita.

► [Lue lisää](#)

RAHASTOSIJOITUKSET

Sijoitamme venture capital -, kasvu- ja buyout -rahastoihin, joiden hallinnoijilla on yritysvastuu-osaamista, toimivat vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti ja ovat halukkaita kehittämään toimintaansa yritysvastuun osalta. Noudatamme systemaattista vastuullisuusarviointia kohderahastojemme hallinnoijista. Puolivuositain arvioimme vastuullisuuspolitiikkaa, sen integroimista päivittäiseen toimintaan, henkilöstön kouluttamista sekä raportoinnin tasoa. Kotimaisten rahastojen hallinnointiyhtiöt ottavat vastuullisuuden hyvin huomioon toiminnassaan ja ovatkin ESG-asioissa kansainvälisiä kilpailijoitaan perehtyneempiä ja systemaattisempia.

”Icebreakerin toimintatapoihin kuuluu vahva yhteisöllisyys ja panostus perustajien henkiseen hyvinvointiin.

MARI LUUKKAINEN, HEAD OF GROWTH, ICEBREAKER

CASE

Icebreaker.vc - Yrittäjien hyvinvointi fokuksessa

ICEBREAKER.VC sijoittaa enkeli- ja siemenvaiheen teknologiayrityksiin Suomessa, Ruotsissa tai Virossa. Yhtiön toinen rahasto sulkeutui ensimmäisen kerran huhtikuussa 2020 saavutettuaan 50 milj. euron koon, ja marraskuuhun mennessä rahasto oli sijoittanut 10 yritykseen. Tesi ja KRR III ovat sijoittajina Icebreaker II:ssa.

Moni Icebreaker I:n salkkuyrityksistä on kasvanut huomattavan nopeasti ja menestynyt hyvin jatkorahoituskieroksilla. Syitä voi etsiä rahaston poikkeuksellisista toimintatavoista, joihin kuuluu vahva yhteisöllisyys, panostus perustajien henkiseen hyvinvointiin

ja growth hacking -menetelmä, jonka asiantuntija Icebreakerin Head of Growth **Mari Luukkainen** on.

”Aktiivisen sijoittajan perustajille antama käytännön tuki tai sen puute voi olla ratkaiseva tekijä yrityksen toiminnan jatkumisen kannalta etenkin, kun kyseessä on varhaisen vaiheen startup ja suhteellisen kokematon perustaja”, Luukkainen sanoo.

Icebreaker on myös satojen ammattilaisten yhteisö, jonka kautta startupin perustamista suunnitteleva voi löytää perustajakumppaneita, asiakkaita ja neuvonantajia.

SUORAT SIOITUKSET

Suorissa sijoituksissa teemme yrityksestä ESG-arvion, jossa pyritään tunnistamaan yrityksen keskeiset ympäristöasioihin, yhteiskunnalliseen vaikuttavuuteen ja hallintoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet sekä kehittämisen kohteet. Edistämme vastuullista liiketoimintaa aktiivisella hallitustyöskentelyllä sekä työryhmien ja valiokuntien kautta. Tesin nimeämällä hallituksen jäsenellä on merkittävä rooli yritysvastuuasioissa. Jäsenen on varmistettava siitä, että toimiva johto ymmärtää yritysvastuun merkityksen ja siihen kuuluvat osa-alueet sekä siitä, että yrityksen toiminta ja kehitettävät toimenpiteet ovat riittävällä tasolla yrityksen arvon ja pitkäaikaisten liiketoimintamahdollisuuksien turvaamiseksi. Kohdeyritystemme kanssa olemme kehittäneet yritysten hyvää hallintotapaa ja vastuullisia toimintatapoja. Olemme kiinnittäneet yritysten hallituksissa erityistä huomiota esimerkiksi yrityskulttuurin, yhdenvertaisuuden, tietoturvan ja työturvallisuuden parantamiseen.

LIKVIDIT VARAT

Likvidien varojen sijoituksissa käytämme varainhoitajia, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja sitoutuneet vastuullisen sijoittamisen toimintatapojen kehittämiseen. Varainhoitajat raportoivat Tesille vuosittain vastuullisuuden toteutumisesta. Vuonna 2019 käyttöön otettu ulkopuolisen palveluntarjoajan ESG-raportointipalvelun ESG-mittariston avulla saamme aiempaa kattavamman ja vertailukelpoisan salkkunäkymän sekä tiedon varainhoitajien vastuullisuuden tasosta. Lisäksi pystymme seuraamaan tunnuslukujen avulla esimerkiksi sijoitusten altistumaa hiiliriskille. Nykytilanteen arvioinnin lisäksi mittaristoa voidaan hyödyntää vastuullisen sijoittamisen toimintatavan kehittämässä.

” Teemme yrityksestä ESG-arvion, jossa pyritään tunnistamaan yrityksen keskeiset ympäristöasioihin, yhteiskunnalliseen vaikuttavuuteen ja hallintoon liittyvät riskit ja mahdollisuudet sekä kehittämisen kohteet.



”Muutokset eivät tapahdu nopeasti, mutta haluamme olla mukana kehittämässä alaa monimuotoiseen ja inklusiiviseen suuntaan.

HELI KERMINEN, JOHTAJA, TESI



Kohti monimuotoista ja inklusiivista pääomasijoitusala

VASTUULLINEN sijoittaminen tarkoittaa myös monimuotoisuuden edistämistä pääomasijoitustomialalla ja kohdeyrityksissä. Tesin toista kertaa tekemä kartoitus osoittaa, että esimerkiksi Tesin 41 kohderahastosta joka toisella oli sijoitustiimiissään pelkkiä miehiä. Vuonna 2020 Tesin monimuotoisuus työ jatkui tiedon keräämisellä sekä edistämällä monimuotoisuutta kohdeyrityksissä hallitustyöskentelyn kautta.

Säännöllinen datan kerääminen monimuotoisuuden osa-alueista on tärkeää, koska se paljastaa mahdolliset vinot ja kaumat ja näyttää kehityksen.

”Muutokset eivät tapahdu nopeasti, mutta haluamme olla mukana kehittämässä alaa monimuotoiseen ja inklusiiviseen suuntaan. Yksi keino on varmistaa, että uusia hallituksen jäseniä valittaessa mukana on sekä mies- että

naishakijoita. Monimuotoisuus tulee mukaan myös uuteen sijoittamisen toimintamalliimme”, Tesin vastuullisuustyöstä vastaava johtaja **Heli Kerminen** kertoo.

Pääomasijoittajat rahoittavat useimmin yrittäjiä, joihin he samaistuvat esimerkiksi koulutus- tai kulttuuritaustan, sukupuolen, kiinnostuksen kohteiden tai harrastusten kautta. Euroopassa 92 prosenttia ja Suomessa 94 prosenttia pääomasi-

joituksista kohdistui miesperustajatiimeille vuonna 2018. Kerminen pitää tätä vakavana rakenteellisena ongelmana, joka uhkaa Suomen kilpailukykyä ja talouden uudistumista.

”Pääomasijoittajat ovat mukana valitsemassa, mitkä yritykset saavat lisää resursseja kasvuun ja mitä teknologioita kehitetään. Meillä ei ole varaa jättää innovatiivisten naisperustajien panosta käyttämättä”, hän sanoo.

7

Motivoitunut ja sitoutunut henkilöstö



Tavoitteenamme on, että henkilöstömme on sitoutunut ja motivoitunut sekä tyytyväisyys työhön on korkea. Asiantunteva sijoitustyömme näkyy kumppaneillemme laadukkaana toimintana ja palveluna.

7.1 Henkilöstö ja yrityskulttuuri

TESI ON turvallinen ja tasa-arvoinen työpaikka, jossa ei hyväksytä syrjintää, kiusaamista eikä häirintää. Viestimme toiminnastamme avoimesti ja läpinäkyvästi niin organisaation sisällä kuin ulkopuolellakin. Jokainen kertoo Tesin toiminnasta ja ydinviesteistä itselleen luontevalla tavalla, oli kyseessä perinteinen tai sosiaalinen media taikka kasvokkain tapahtuva kohtaaminen.

Arvomme - ratkaisut, rohkeus ja yhdessä - ovat osoittautuneet erinomaisiksi tienviitoiksi käytännön päätöksenteossa. Etsimme ennakkoluulottomasti ratkaisuja, avaamme mahdollisuuksia, vaikutamme ja kehitämme avoimesti ja rohkeasti sekä teemme tulosta yhdessä.

Henkilöstömme sitoutuminen ja motivaatio perustuvat siihen, että kaikilla on yhdenvertaiset mahdollisuudet päästä työssään käyttämään ja myös kehittämään monipuolisesti omaa osaamistaan ja asiantuntemustaan.

AMMATTIT Aidon Kehittäminen

Pääomasijoittaminen vaatii vahvaa asiantuntijaosaamista. Kannustamme henkilöstöä jatkuvaan koulutukseen ja ammattitaidon kehittämiseen. Vuonna 2020 osaamisen kehittämisessä on keskitetty muun muassa vuorovaikutus- ja esiintymistaitojen sekä johtamisen kehittämiseen. Henkilöstöä on perehdytetty syvemmin monimuotoisuuteen ja inklusiivisuuteen sekä tietoturva-asioihin. Erilaiset etätyöskentelyyn liittyvät työkalut ovat myös tulleet tutuiksi. Lisäksi kuusi tesiläistä on kehittänyt omaa osaamistaan henkilökohtaisen coachingin avulla.

TYÖTYTYVÄISYYS

Olemme tehneet henkilöstön tyytyväisyystutkimuksia vuodesta 2009 alkaen. Tutkimusten tulosten perusteella tarvittavat kehittämistoimet suunnitellaan yhdessä henkilöstön kanssa.

Vuonna 2020 teimme laajan henkilöstötutkimuksen sijaan Signi-kyselyn, joka keskittyy erityisesti niiden asioiden tarkempaan kartoittamiseen, jotka henkilöstö kokee merkityksellisimmiksi. Henkilöstön kokonaistyytyväisyys asteikolla 0–100 oli 79.

Signi-tutkimuksessa kehitettäväksi asioiksi nousivat samat kuin vuonna 2019 tehdyssä henkilöstötutkimuksessa eli muun muassa keskustelukulttuurin avoimuus sekä tasa-arvo ja yhdenvertaisuus. Laajan henkilöstötutkimuksen teemme jälleen vuonna 2021.

TASA-ARVO JA YHDENVERTAISUUS

Tasa-arvotyössä keskeinen periaate on henkilöstön tasa-arvoinen kohtelu. Tesissä tasa-arvo- ja yhdenvertaisuustilannetta kartoitetaan henkilöstötutkimuksen yhteydessä. Vuonna 2019 toteutetussa tutkimuksessa sukupuolten tasa-arvon toteutuminen sai indeksin 4,03 (vertailuaineiston asiantuntijatyön indeksi 4,20) ja yhdenvertainen kohtelu 3,97. Vuonna 2020 toteutetussa Signi-kyselyssä tasa-arvo ja yhdenvertaisuus nousivat myös esiin kehityskohteina.

Monimuotoisuuden (diversiteetti) edistäminen Tesissä, kohdeyrityksissä ja kohderahastojen hallinnointiyhtiöissä on ollut vuonna 2020 myös yksi yritys vastuutavoitteistamme. Kartoitimme sekä Tesin että portfolioissamme olevien suorien kohdeyhtiöiden hallitusten ja suomalaisten hallinnointiyhtiöiden tiimien monimuotoisuuden vuoden 2020 joulukuun tilanteesta. Tarkastelimme monimuotoisuutta sukupuolen, iän ja kansalaisuuden näkökulmista.

Tesin organisaatioon kuului vuoden 2020 lopussa 35 henkilöä. Koko organisaatiossa naisten osuus on 26 % ja sijoitustiimeissä osuus puoles-



taan on 16 %. Hallituksessamme on seitsemän henkilöä, joista 57 % on naisia. Ikäjakautuksen tilanne on tasaisempi. Koko henkilöstömme sekä hallituksen jäsenet ovat Suomen kansalaisia.

Jatkamme monimuotoisuuden edistämistä seuraamalla monimuotoisuustilannetta Tesissä, kohdeyrityksissämme ja -rahastoissamme sekä keskustelemalla ja jakamalla tietoa aiheesta.

► Monimuotoisuuskartoitus

TYÖHYVINVOINTI JA -TERVEYSHUOLTO

Kaikki työntekijämme ovat työterveyshuollon piirissä. Työterveyshuolto on investointi henkilöstömme hyvinvointiin ja siinä painotetaan erityisesti ennaltaehkäisevää toimintaa ergonomiaselvitysten ja terveystarkastusten muodossa. Vuosi 2020 on ollut koronapandemian vuoksi poikkeuksellinen, mutta olemme aktiivisesti edistäneet työergonomiaa myös etätyöpisteillä ja tarjonneet keskusteluapua työntekijillemme etätyöskentelyn ja poikkeusolojen aiheuttamaan kuormitukseen.

Sairauspoissaoloprosenttimme oli 1 %, mikä on selvästi alle rahoitustoimialan keskiarvon Suomessa. Huomioimme henkilöstön erilaiset elämäntilanteet joustavalla henkilöstöpolitiikalla. Vuoden 2020 aikana kaksi työntekijää oli vanhempainvapaalla.

TAVOITEASETANTA JA PALKITSEMINEN

Käymme koko henkilöstön kanssa vuosittain tavoite- ja palautekeskustelut. Keskustelujen avulla konkretisoidaan strategisten tavoitteidemme toteutusta ja ohjausta tiimi- ja henkilötasolle.

Noudatamme palkitsemisessa valtio-omistajan palkitsemisperiaatteita sekä sen pohjalta laadittua omaa palkitsemispolitiikkaamme. Palkitsemisjärjestelmä koskee kaikkia työsuhteessa olevia henkilöitä. Palkitsemispolitiikkaa ja palkitsemisjärjestelmän toimivuutta arvioidaan vuosittain.

Säännönmukainen palkitseminen muodostuu peruspalkasta ja vuosibonuksesta:

- ◆ Peruspalkka on kokonaispalkka, joka sisältää rahapalkan sekä mahdolliset luontoisedut. Tehtäväkohtainen palkka perustuu tehtävän vaativuuteen ja työsuoritukseen.
- ◆ Vuosibonus määräytyy vuositason liiketoiminta- ja vaikuttavuusmittareiden toteutumisen perusteella. Palkitseminen perustuu etukäteen asetettuihin kriteereihin, jotka määräytyvät yhtiön liiketoiminta- ja vaikuttavuustavoitteiden mukaisesti.

Lisäksi palkitsemiseen kuuluvat kertaluonteiset kannustinpalkkiot sekä monipuoliset kehitysmahdollisuudet.

Vuodelta 2020 maksettavat tulospalkkiot henkilöstölle ovat yhteensä noin 606 000 euroa, ilman toimitusjohtajan palkkiota.

Vuonna 2020 Tesiin perustettiin henkilöstöraho, johon tilikaudelta maksettavat tulospalkkiot voi halutessaan rahastoida.

JOHDON PALKITSEMINEN

Johdon palkat ja palkkiot vuodelta 2020 olivat:

- ◆ Toimitusjohtaja 235 200 euroa, sekä ko. vuodelta maksettava tulospalkkio n. 48 600 euroa
- ◆ Muu johtoryhmä 870 200 euroa, sekä ko. vuodelta maksettava tulospalkkio n. 193 600 euroa
- ◆ Hallitus yhteensä 133 350 euroa



7.2 Henkilöstö lukuina

Henkilöstömme vuoden 2020 lopussa:

- ◆ 35 työntekijää
- ◆ Naisia 9, miehiä 26
- ◆ Keski-ikä 40 vuotta
- ◆ Henkilöstön vaihtuvuus 21,6 %
- ◆ Työsuhteiden kesto keskimäärin 5,5 vuotta
- ◆ 6 harjoittelijaa vuoden aikana

HALLITUS

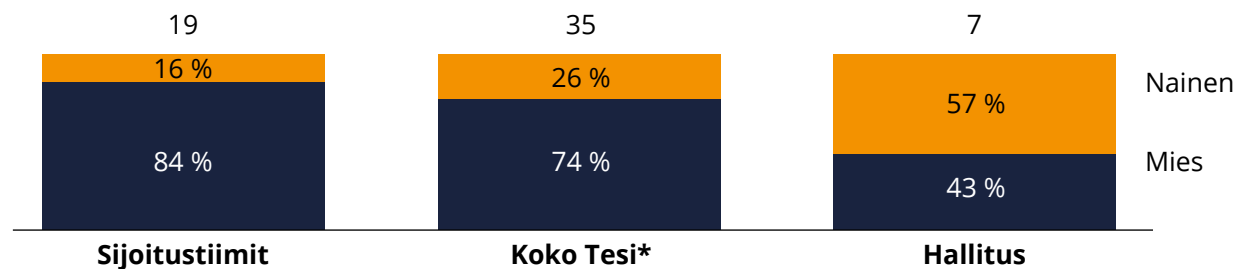
- ◆ Yhteensä 7 jäsentä
- ◆ Naisia 4, miehiä 3



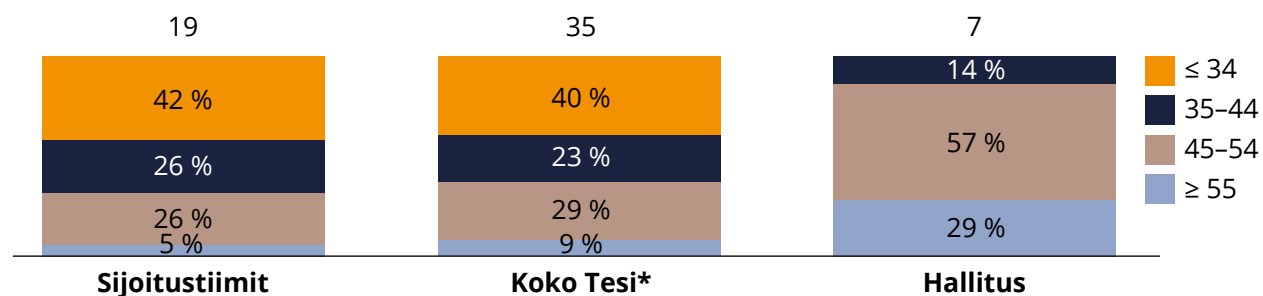


Tesin monimuotoisuuskartoitus

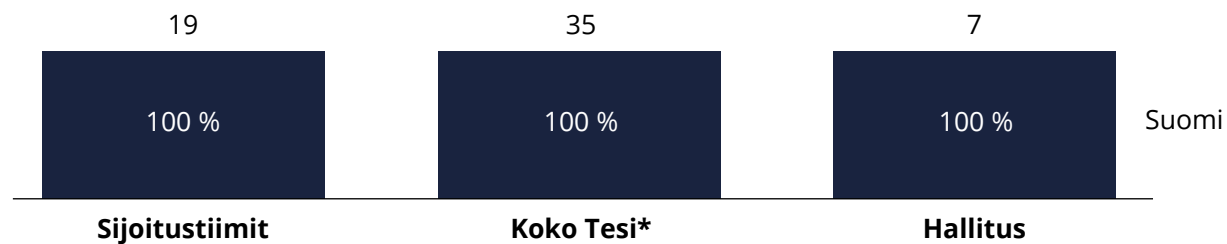
Sukupuoli



Ikä



Kansalaisuus



* Pois lukien hallitus ja traineet



8

**Vastuulliset
toimintatavat ja
hyvä hallintotapa**



Noudatamme toiminnassamme Code of Conductiamme ja siihen sisältyviä sisäisiä ohjeitamme sekä Pääomasijoittajat ry:n läpinäkyvyys- ja avoimuussäännöstöjä.

8.1 Toimintaperiaatteet

TOIMINNASTAMME säädetään lailla ja asetuksella. Toimintaa ohjaavat muun muassa Työ- ja elinkeinoministeriön vuosittain asettamat elinkeino- ja omistajapolitiittiset tavoitteet, sijoitussuunnitelma, yhtiön riskienhallintapolitiikka, yhtiön Code of Conduct, vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja tietoturvapoliittika.

Sisäisissä toimintatavoissa kiinnitämme erityistä huomiota hyvään hallintotapaan. Tesin Code of Conduct kokoaa yhteen keskeiset toimintaperiaatteemme ja ohjeemme hyvän liike- ja hallinnointitavan noudattamiseen, esimerkiksi sisäpiirin ja lahjonnan vastaiset ohjeet sekä ohjeet rahanpesun estämiseksi.

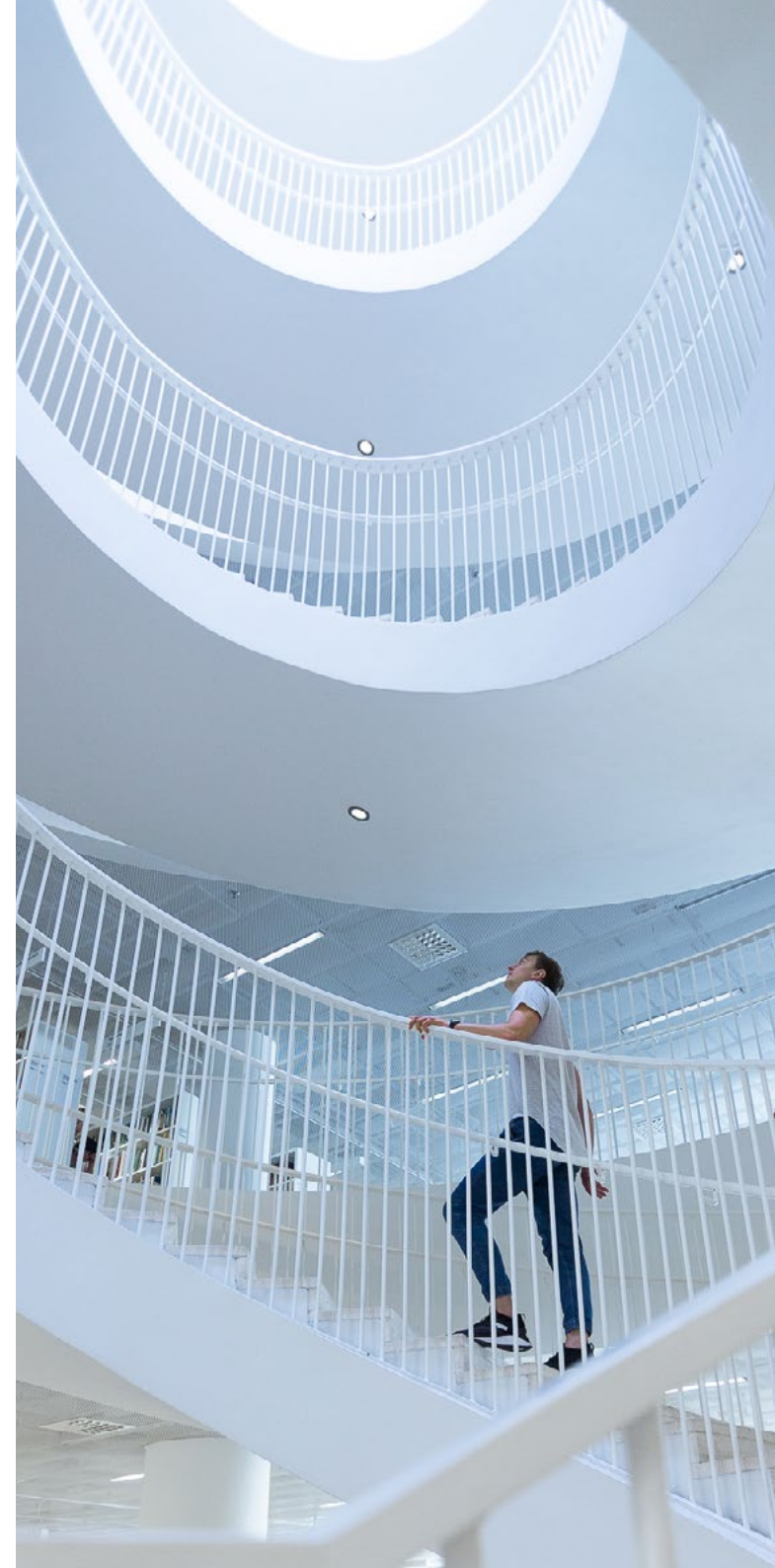
► Tesin Code Of Conduct

Noudatamme toiminnassamme Pääomasijoittajat ry:n läpinäkyvyys- ja avoimuussäännöstöjä.

Tesin hallitukselle annetaan puolivuositain ns. compliance-raportti, joka pitää sisällään päätöksen- teon seurannan, Tesin kannalta merkittävien lainsäädäntöhankkeiden seurannan sekä compliance-riskien ja tietosuojapoikkeamien raportoinnin.

TOIMINTAPERIAATTEET

- ◆ **Markkinaehtoisuus.** Sijoitamme aina yhdessä ja samoin ehdoin yksityisten sijoittajien kanssa.
- ◆ **Tuloksellisuus ja vaikuttavuus.** Valtion pääomasijoitusyhtiönä tavoitteenamme on taloudellisen tuloksellisuuden rinnalla suomalaisen pääomasijoitusmarkkinan kehittäminen sekä yritystoiminnan ja talouden kasvun edistäminen.
- ◆ **Vastuullisuus.** Vastuullisuus on pitkäjänteistä ja luotettavaa omistajuutta ja yritysvastuun kantamista, mitä edellytämme myös kohdeyrityksiltämme ja kanssa-sijoittajiltamme.





8.2 Riskienhallinta

TESIN toimintaa säätelevät erityislaki ja siihen liittyvä valtioneuvoston asetus, joissa on määritetty yhtiön keskeisiä riskinoton periaatteita. Tesi edistää Suomen pääomasijoitusmarkkinoiden kehittymistä ja suomalaisten yritysten kasvua ja kansainvälistymistä. Tesin toimintaan sisältyy näin ollen tavanomaista korkeampaa maantieteellistä ja toimialakohtaista riskinkantoa. Sijoitustoimintaa tulee 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. Tavoit-

teena 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 sijoitusalojen painotukset ja tavoitteet. Sijoitukset hajautetaan riskien pienentämiseksi eri allokatioluokkiin, 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, valuuttariskit, korkoriskit ja muut sijoitusriskit. 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.

Yritysten ja sijoittajien vastuullinen toiminta on yhä tarkemman yleisen huomion kohteena. Kohdeyhtiöiden toiminnalla voi olla myös merkittävää välillistä vaikutusta Tesin maineeseen. Tesissä kohdeyhtiöiden yritysvastuu- ja ESG-arviointia tehdään osana sijoituspäätöksiä edeltävää due diligence -prosessia ja vastuullisuusasioiden kehitystä seurataan säännöllisesti osana sijoituskohteiden hallinnointi- ja monitorointiprosesseja. Vuoden 2021 aikana on suunniteltu tarkennettavan sekä ESG-riskienhallintamallia että Tesin yleistä riskienhallintamallia.

Toimintaohjeita

PUOLUEETTOMUUSOHJE

Hyvän hallintotavan mukaisesti toimintamme on oltava avointa ja siten hoidettua, että ulkopuolisilla tahoilla säilyy luottamus yhtiön toimintaan. Nämä näkökohdat korostuvat erityisesti julkisomisteisessa yhtiössä. Käytössämme ovat henkilökunnan ja hallituksen riippumattomuutta ja esteellisyyttä käsittelevät ohjeet. Hyvän hallintotavan mukaisesti asiaa hoitavien henkilöiden on oltava riippumattomia hoidettavaan asiaan liittyvistä seikoista.

SISÄPIIRIOHJE

Ohje perustuu arvopaperimarkkinalakiin ja sitä täydentäviin ohjeisiin ja määräyksiin, ja sen tarkoituksena on edistää sijoitustoiminnan julkista luotettavuutta. Sisäpiiriohjeen avulla lisätään myös yhtiön henkilökunnan ja sen intressipiirissä muihin toimivien henkilöiden tietämystä sisäpiirimääräyksistä niin, ettei määräyksiä tahattomastikaan rikota. Ohje koskee kaikkia yhtiön palveluksessa olevia henkilöitä. Vaikka Tesi ei itse ole listayhtiö, käsittelemme usein sisäpiirintiedoksi luokiteltavia tietoja. Siksi on tärkeää määritellä toimintatavat, joilla varmistamme, että yhtiössä toimivat tunnistavat sisäpiiriasemansa ja tietävät, miten sisäpiirintietoja hallitaan ja miten sisäpiiriläisten kaupankäyntiä rajoitetaan.

TIETOTURVA JA TIETOSUOJA

Pääomasijoittajana ja omistajana käsittelemme luottamuksellista tietoa, joten meille on erittäin tärkeää varmistaa asiaankuuluva ja turvallinen tietojenkäsittely sekä keskeisten tietojärjestelmien ja tietoverkkojen keskeytymätön toiminta. Koska toimintaympäristö on jatkuvassa muutoksessa, panostamme aktiivisesti oman infrastruktuurin ja toimintamallien kehittämiseen osana jatkuvaa operatiivista toimintaa. Tänä vuonna olemme erityisesti keskittyneet sisäisten kyvykkyyksien kasvattamisen rekrytoimalla IT-järjestelmien kehittämisestä ja operatiivisesta ylläpidosta vastaavan henkilön sekä uudistaneet ja yhdenmukaistaneet sisäisiä tietoturva- ja tietosuojaprosesseja. Noudattamme henkilötietojen käsittelyä ja yksityisyyden suojaa koskevia lakeja ja määräyksiä.

HANKINNAT

Yhtiön hankinnat painottuvat asiantuntijapalveluihin. Merkittävät investoinnit ja palveluhankinnat suunnitellaan etukäteen seuraavan vuoden budjetin ja liiketoimintasuunnitelman valmistelussa. Toimitusjohtaja voi päättää yksittäisistä vuosibudjettiin kuulumattomista hankinnoista. Merkittävät hankinnat kilpailutetaan, ja niitä valmistele useampi henkilö.

TESIN OMAT YMPÄRISTÖVAIKUTUKSET

Suorat ympäristövaikutuksemme ovat melko vähäisiä, mutta edistämme niiden huomioimista kaikessa toiminnassamme. Toimintatapojen ympäristöystävällisyyttä seurataan muun muassa kulutustapamittarilla, työmatkaseurannalla sekä sähkön ja paperin kulutusta seuraamalla. Pyrimme vähentämään matkustuksen hiilidioksidipäästöjä kannustamalla videoneuvotteluiden ja julkisen liikenteen käyttöön.

Henkilökunta voi käyttää HSL:n mobiililippuja sekä kaupunkipyöriä työhön liittyvissä matkoissa. Järjestämme myös koulutuksia ja luentoja ympäristötietoisuuden lisäämiseksi. Raportoimme tuloksista vuosittain WWF:lle. Vuonna 2020 koronatilanteen takia teimme pääasiassa etätöitä, ja työmatkaliikenne ja lentomatkat vähensivät merkittävästi.



9

Raportointiperiaatteet ja GRI-taulukko



YRITYSVASTUUN raportointijakso on vuoden 2020 tilikausi. Raportti kattaa Tesin oman toiminnan, jossa laskentarajana on yhtiön juridinen kokonaisuus mukaan lukien sen tytäryhtiöt (Tesi Fund Management Oy, Tesi Industrial Management Oy sekä FEFSI Management Oy).

Tesillä on enemmistöosuus (66,4 %) Aker Arctic Technology Oy:n (Aker Arctic) osakekannasta. Aker Arcticin tiedot eivät sisälly Tesin yritysvastuun tunnuslukuihin.

Laadimme vuosittain yritysvastuuraportin osana tilinpäätöksen sisältävää **vuosikertomusta**. Hallitus hyväksyy yritysvastuuraportin. Ensimmäisen kerran raportointi toteutettiin vuonna 2011. Yritysvastuuraportoinnin yhteydessä julkaistaan myös **selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä**.

Raportoinnissa huomioidaan valtioneuvoston omistajapoliittinen periaatepäätös yritysvastuuseen liittyen (8.4.2020). Lisäksi raportoinnissa hyödynnetään GRI-standardin raportointiviitekehystä sekä soveltuvin osin GRI:n rahoitusalan toimialakohtaisen lisäosan (Financial Services Sector Disclosures, FS) tunnuslukuja. Raporttia ei ole varmennettu, mutta siinä esitetyt taloudelliset tunnusluvut perustuvat tilintarkastettuun tietoon.

Lisätietoja raportista antaa **Anna Kjellberg** (anna.kjellberg@tesi.fi).

Tilinpäätös

102 - YLEINEN SISÄLTÖ		
Organisaation kuvaus		
102: 1-7	Tesin kuvaus: toimiala, toimintamaat, omistusrakenne, koko	3
102-8	Henkilöstö	35
102-9	Toimitusketju	40
102-10	Merkittävät muutokset organisaatiossa ja toimitusketjussa	Ei muutoksia
102-11	Varovaisuusperiaatteen soveltaminen	Code of Conduct
102-12	Ulkopuoliset periaatteet tai sitoumukset	8; 9; 19; 26; 38
102-13	Jäsenyydet järjestöissä ja edunvalvontaorganisaatioissa	16
Strategia		
102-14	Toimitusjohtajan katsaus	4-5
102-15	Keskeiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet	Vaikuttavuuskatsaus
Eettiset toimintaperiaatteet		
102-16	Arvot ja liiketoimintaperiaatteet	6; 8; 38-40
Hallitus		
102: 18-24	Tesin hallintorakenne ja hallituksen kokoonpano	Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä
102-32	Yritysvastuuraportin hyväksyntä	42
102-35	Hallituksen ja ylimmän johdon palkitseminen	34
Sidosryhmät		
102: 40-44	Tesin sidosryhmät ja vuorovaikutus	14-16
Raportointitapa		
102: 46-47	Raportin sisällön määrittely ja olennaiset näkökohdat	9-10
102: 45; 48-56	Raportin rajaus ja kuvaus	42
103 - JOHTAMISMALLI		
103: 1-3	Johtamismalli ja olennaisia näkökohtia koskevat laskentarajat	8; 10
200 - TALOUDELLISET VAIKUTUKSET		
Taloudelliset tulokset		
201-1	Suoran taloudellisen lisäarvon tuottaminen ja jakautuminen	24
Välilliset taloudelliset vaikutukset		
203-2	Merkittävät epäsuorat taloudelliset vaikutukset ja niiden laajuus	Vaikuttavuuskatsaus



400 - SOSIAALISET VAIKUTUKSET		
Työsuhteet		
401-1	Uuden palkatun henkilöstön määrä ja vaihtuvuus	35
Työterveys ja -turvallisuus		
403-2	Tapaturmat ja poissaolot	33
Koulutukset		
404-2	Osaamisen kehittämiseen ja muutokseen liittyvät ohjelmat	32
404-3	Henkilöstön suoritusarvioinnit ja kehityskeskustelut	34
Monimuotoisuus ja yhdenvertaiset mahdollisuudet		
405-1	Hallinnon ja henkilöstön monimuotoisuus	32-33; 36
Syrjinnän ehkäisy		
406-1	Syrjinnän ehkäisy	32

RAHOITUSTOIMIALAN TUNNUSLUVUT		
Vastuullisen sijoittaminen johtamistapa		
FS	Yhteiskuntavastuun politiikat liiketoiminnoissa	8; 26
FS	Ympäristö- ja sosiaalisen vastuun riskien arviointi liiketoiminnoissa	11-12; 18; 26-27
FS	Sijoituskohteiden yhteiskuntavastuun sopimuksenmukaisuuden valvonta	11-12; 26
FS	Henkilöstön yhteiskuntavastuuosaamisen lisääminen	11-12
FS	Vuorovaikutus asiakkaiden, yhteistyökumppaneiden tai sijoittajien kanssa liittyen yhteiskuntavastuun riskeihin ja mahdollisuuksiin	14-16
Aktiivinen omistajuus		
FS10	Vuorovaikutus ympäristö- ja sosiaalisissa kysymyksissä arvopaperisalkkuun kuuluvien yritysten kanssa	12; 18-19; 26-27
FS11	Sijoituskohteiden positiivinen tai negatiivinen arvottaminen	10; 12; 26

TESI | PL 685 (Porkkalankatu 1), 00101 Helsinki

sähköpostit: etunimi.sukunimi@tesi.fi | www.tesi.fi | @TesiFII