

Tesin kestävyyspolitiikka

TAUSTA, TARKOITUS JA SOVELTAMISALA

Kestävyyspolitiikka sisältää Suomen Teollisuussijoitus Oy:n ja sen tytäryhtiöiden (jäljempänä ”Tesi”) toiminnan vastuullisuutta ja vaikuttavuutta koskevat periaatteet, tavoitteet ja niistä raportoinnin käytännöt. Kun ohjeessa viitataan Tesiin, viittaus koskee koko konsernia poislukien Teollisuustuki Oy:tä. Teollisuustuki Oy:ssä noudatetaan sen toiminnasta annettuja erillisiä materiaaleja. Tämä politiikka kattaa oman toimintamme vastuullisuuden sekä sijoitustoiminnan vastuullisuuden ja vaikuttavuuden. Sijoitustoiminta kattaa suorat kohdeyhtiömme ja rahastokohteet. Tesin toiminnan tavoiteltua vaikuttavuutta kuvataan strategiatasolla vaikuttavuusmallin avulla.

Tesillä kestävyyskokonaisuus koostuu kahdesta osasta, vastuullisuudesta ja vaikuttavuudesta. Vastuullisuudella tarkoitamme vastuullista toimintaa suhteessa talouteen, ympäristöön, ihmisiin ja hallintoon. Tässä politiikassa vaikuttavuudella pääasiassa viitataan sijoitustemme kautta välillisesti aikaan saamiimme positiivisiin vaikutuksiin yhteiskunnassa ja ympäristössä. Suoraan toimintamme kautta tavoittelemme myös positiivista vaikutusta pääomasijoitusmarkkinoiden ja yrityskentän kehittämiseen.

Valtion omistajapolitiittiset linjaukset yritysvastuusta ja palkitsemiskäytännöistä ohjaavat toimintamme kehittämistä. Toteutamme myös Suomen hallitusohjelman ja YK:n Agenda 2030 -ohjelman kestävän kehityksen tavoitteita, sekä Suomen hallituksen asettamia pitkän aikavälin tavoitteita (esim. 2035 hiilineutraaliustavoite).

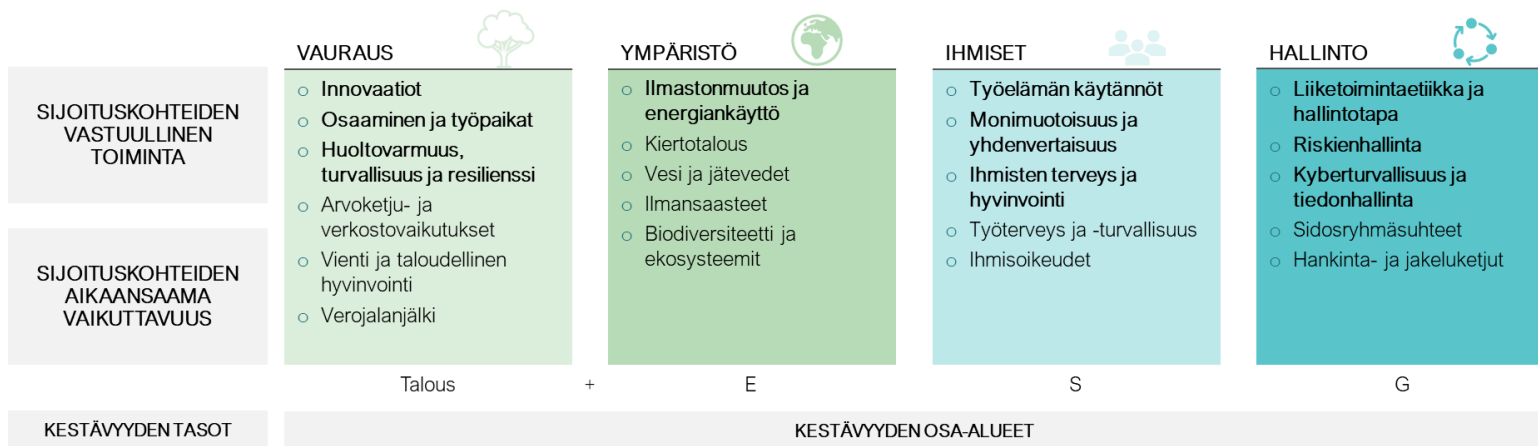
Tesin hallitus hyväksyy kestävyyspolitiikan ja valvoo sen noudattamista. Hallitus myös hyväksyy kestävyiden tavoitteet osana Tesin toimintasuunnitelman ja palkitsemistavoitteiden käsittelyä. Kestävyiden johtamisesta vastaa talousjohtaja ja koko henkilöstö vastaa sen toteutumisesta omassa työssään.

1. KESTÄVYYSTYÖN PERUSPERIAATTEET

Kestävyystyön tavoitteena on kehittää omaa toimintaamme ja sijoituskohteitamme liiketoiminta edellä, myötävaikuttaen samalla laajempaan markkinakehitykseen. Pyrimme tunnistamaan toimintaamme liittyvät suurimmat positiiviset ja negatiiviset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet, ja edistämään kestävää toimintaa tarkoituksenmukaisessa laajuudessa. Sijoitustoiminnan lisäksi edistämme kestävyiden kehittymistä markkinassa muun muassa käymällä aktiivista dialogia muiden sijoittajien kanssa, tekemällä aiheesta tutkimusta ja jakamalla kehittämiämme työkaluja.

Kestävyystyömme tueksi olemme toteuttaneet kaksoisolennaisuusanalyysin vuonna 2025. Tulosten perusteella on rakennettu sijoituskohteiden kestävyystoimintaa kuvaava oheinen viitekehys, joka kuvaa sijoituskohteidemme vastuullista toimintaa ja niiden aikaansaamia positiivisia vaikutuksia. Vaikka kaikki aiheet kehityksessä saattavat olla meille tai sijoituskohteillemme olennaisia tietyissä yhteyksissä, jokaisesta aihepiiristä on valikoitunut muutama olennainen aihe, johon keskitymme toiminnassamme erityisesti. Näemme siis, että juuri nämä aiheet ovat olennaisia kaikissa sijoituskohteissamme tai näitä aiheita sijoitustoimintamme kautta edistetään erityisesti. Aiheet ovat etualalla omassa toiminnassamme ja kanssakäymisessä kohdeyhtiöiden kanssa, ja myös painottuvat raportoinnissamme.

Tesin oman toiminnan vastuullisuuden tarkastelussa hyödynnetään samaa viitekehystä soveltuvin osin.



2. VASTUULLISUUSPERIAATTEET

Ympäristö

Otamme toiminnassamme huomioon Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet ja kansallisen hiilineutraaliustavoitteen, ja seuraamme toimintamme ympäristövaikutuksia muun muassa vuosittaisen hiilijalanjäljen mittauksen yhteydessä.

Tesin yhtiötason ympäristövaikutukset ovat pieniä suhteessa sijoitustoimintamme aiheuttamiin vaikutuksiin. Odotamme, että sijoituskohteemme minimoivat toimintansa haitalliset vaikutukset ilmastonmuutokseen, sekä arvioivat ja varautuvat ilmastonmuutoksen liiketoiminnalleen aiheuttamiin riskeihin. Kehotamme sijoituskohteitamme hyödyntämään kansainvälisiä viitekehyksiä ja aloitteita ilmastovaikutustensa, -riskiensä ja -toimiensa analysoimisessa ja raportoinnissa. Kannustamme niitä myös huomioimaan strategiassaan Pariisin ilmastopimuksen tavoitteet sekä asettamaan ilmastotoimilleen tiedepohjaisia konkreettisia ja mitattavia tavoitteita.

Lisäksi pyrimme vähentämään ympäristön kuormitusta myös omassa toiminnassamme. Pyrimme vähentämään työntekijöidemme aiheuttamia hiilidioksidipäästöjä mahdollistamalla hyvät etäkokouskäytännöt ja -työkalut – kaikkiin sisäisiin tilaisuuksiimme pääsee osallistumaan myös etäyhteyden avulla. Kannustamme henkilöstöämme julkisen liikenteen käyttöön. Tarjoamme henkilöstöllemme työsuhdematkalippua ja työsuhdetpolkupyöräetua.

Suurimmat yksittäiset kasvihuonekaasupäästöihin vaikuttavat tekijät omassa toiminnassamme ovat tietotekniikkatuotteisiin ja -palveluihin liittyvät hankinnat sekä työliitännäinen lentomatkustus. Omaan toimintamme liittyvissä valinnoissa pyrimme huomioimaan ympäristönäkökulmia, ja suosimaan vähäpäästöisempiä ratkaisuja.

Järjestämme koulutuksia henkilöstön kestävyystietoisuuden lisäämiseksi.

Ihmiset

Kunnioitamme ihmisoikeuksia ja teemme kaikkemme varmistaaksemme, että toiminnassamme ei loukata niitä. Omassa toiminnassamme panostamme muun muassa monimuotoisuuden ja yhdenvertaisuuden kehittämiseen, työterveyteen ja -turvallisuuteen sekä osaamisen kehittämiseen. Meillä on tasa-arvo- ja yhdenvertaisuusperiaatteet, -seuranta ja -toimenpidesuunnitelma. Lisäksi seuraamme työntekijöidemme hyvinvointia, mm. yhteenkuuluvuuden tunnetta säännöllisesti.

Edellytämme ihmisoikeuksien kunnioittamista ja hyvien työelämäkäytäntöjen noudattamista myös

kohdeyhtiöiltämme ja rahastojen hallinnointiyhtiöiltä. Henkilöstöllämme ja sidosryhmillämme on käytössä anonyymi ilmoituskanava, jonka kautta voi luottamuksellisesti tuoda yritysjohtoon tietoon väärinkäytökset ja mahdolliset ihmisoikeusloukkaukset.

Kohteiltamme odotamme, että ne huomioivat toiminnassaan kansainväliset normit ja vastuullisuusaloitteet. Lisäksi kehotamme niitä ulottamaan sosiaalisen vastuun tavoitteitaan ja toiminnan arviointiaan myös alihankintasuhteisiinsa ja muihin kumppanuuksiinsa liiketoiminnan arvoketjussaan.

Hallinto

Tesin hallinnoimisessa noudatetaan valtion omistajaohjauksen periaatteita. Noudatamme voimassa olevan lainsäädännön ja yhtiöjärjestyksen lisäksi pörssiyhtiöille laadittua Hallinnointikoodia soveltuvien osin. Tavoitteenamme on koodin mukaisesti läpinäkyvyys, vertailukelpoisuus, hyvän hallintotavan edistäminen sekä tiedon tarjoamisen yhtenäistäminen. Olemme sitoutuneet noudattamaan lakien ja hyvän hallintotavan periaatteiden lisäksi kansainvälisiä normeja ja sopimuksia koskien esimerkiksi työntekijöiden oikeuksia ja ympäristöä. Edellytämme samaa myös sijoituskohteiltamme.

Tesin eettiset liiketoimintaperiaatteet yhteen kokoava Code of Conduct on saatavilla julkisesti konsernin internet-sivuilla. Kaikki konsernin työntekijät sitoutuvat noudattamaan sen mukaisia sääntöjä ja arvoja, ja edistämme näiden mukaista toimintaa myös sijoituskohteissamme.

Verovastuullisuus

Tesi sitoutuu itse, ja odotamme sijoituskohteidemme sitoutuvan toimimaan Suomen sekä liiketoiminnan muiden kohdevaltioiden verolakien mukaisesti. Emme hyväksy veronkiertoa emmekä harjoita aggressiivista verosuunnittelua.

Pääomasijoitustoimintaan liittyy veroasioiden huolellinen selvittäminen sijoitusten valmisteluvaiheessa. Jos vaikuttaa siltä, että kohde pyrkii selvästi välttelemään verojen maksamista, Tesi ei tee sijoitusta. Maksamme verot Suomeen kaikista tuloistamme Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Emme saa ulkomaisista rahastosijoituksista verotuksellista etua. Toimialan käytännön mukaisesti sijoitamme alalle tyypillisiin rahastorakenteisiin, jotka ovat verotuksellisesti luonteeltaan läpivirtausyksiköitä.

Raportoimme maksamamme verot Suomessa noudatettavien tilinpäätöskäytäntöjen mukaisesti ja ilmoitamme rahastosijoitusten maantieteelliset kotipaikat sekä muut valtionyhtiöitä koskevien ohjeiden mukaiset tiedot. Tesi ei tee sijoituksia yhtiöihin, jotka on rekisteröity EU:n veroasioissa yhteistyöhaluttomille lainkäyttöalueille. Sijoitamme vain sellaisiin rahastoihin, joiden kotipaikka on tehnyt tietojenvaihtosopimuksen Suomen kanssa.

Tesin hallitus linjaa yhtiön toimintaa koskevat verotukselliset periaatteet.

3. SJOITUSTOIMINTA

Vastuullisen ja vaikuttavan sijoittamisen periaatteet

Toimintamme suurimmat vaikutukset syntyvät sijoitustoiminnan kautta, ja siksi siihen liittyvät vastuulliset ja vaikuttavat toimintatavat ovat meille erityisen tärkeitä. Tesi toteuttaa sijoitustoimintaa kahden eri mallin kautta: joko suoraan itse sijoittajana tai hallinnoiden sijoitusvarallisuutta toisen lukuun (merkittävimpana Kasvurahastojen Rahastot¹). Sijoitustoimintaa tehdään kahdessa eri luokassa:

¹ Kasvurahastojen Rahastot (KRR) ovat EU:n SFDR-sääntelyn alaisia rahastoja (SFDR, EU2019/2088). SFDR:n velvoittamat tiedonannot löytyvät Tesin [nettisivuilta](#).

rahastosijoituksina, jolloin sijoitamme rahastoon, jota hallinnoi hallinnointiyhtiö (hallinnoija); ja suorina sijoituksina, jolloin sijoitamme kohdeyrityksiin. Tässä politiikassa kuvatut toimet koskevat molempia sijoitusluokkia, ellei muuten todettu. Likvidien varojen hoidossa huomioimme vastuulliseen sijoittamiseen liittyvät hyvät käytännöt. Omaisuudenhoitoon liittyviä periaatteita ei kuvata tarkemmin tässä dokumentissa.

Tesi pyrkii sijoitustoiminnallaan edesauttamaan suomalaisen pääomasijoitusmarkkinan kehittymistä sekä kasvuyritysten kasvamista ja kansainvälistymistä. Lisäksi Tesin kohdeyritykset (suoraan ja rahastojen kautta välillisesti omistettut) luovat oman liiketoimintansa kautta positiivisia vaikutuksia Suomen talouteen, ympäristöön ja ihmisiin. Nämä vaikutukset on kuvattu tarkemmalla tasolla sijoituskohteiden kestävyysviitekehityksessä tässä dokumentissa.

Olemme valinneet neljä sijoitusteemaa, joissa näemme mahdollisuuden erityisesti edistää edellä mainittuja vaikutuksia: syväteknologia (deep tech), puhdas siirtymä (clean economy), terveysteknologia (health & life sciences) ja puolustus- ja kaksoiskäyttökäytännöt (defence and dual use tech). Näiden teemojen lisäksi sijoitamme laajasti muihinkin toimialoihin.

Tesi on sitoutunut noudattamaan sijoitustoiminnassaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita (UN Principles of Responsible Investment). Sijoituskohteilta vaadimme avoimuutta kestävyysviitekehitykseen, minkä lisäksi edellytämme tässä dokumentissa edellä mainittuja, myös omalta toiminnaltamme odottamiamme periaatteita.

Rahastohallinnoijat ovat tietoisia Tesin ajantasaisesta politiikasta Tesin sijoitushetkellä, ja ovat vastuutettuja nostamaan mahdolliset ristiriitaisuudet esiin sijoitusperiodilla. Tesin kulloisestakin politiikasta keskustellaan rahastohallinnoijien kanssa säännöllisesti.

Vastuullisen ja vaikuttavan sijoittamisen keinot

Kestävyys on osa sijoitusprosessia läpi linjan. Keinot on integroitu muun sijoitustoiminnan osaksi, ja toteutuksesta vastaavat sijoitushankkeesta vastuussa olevat henkilöt. Kestävyysviitekehityksen edistämisen keskeisinä keinoina ovat sijoitusten poissulkeminen ja tarkennettu vastuullisuusarviointi, kestävyysanalyysin integrointi sijoituspäätöksiin ja aktiivinen omistajuus.

Seuraamme toimintamme kokonaisvaikuttavuutta, ja pyrimme edesauttamaan vastuullisuuden ja vaikuttavuuden positiiviseen kehittymiseen sijoituskohteissamme läpi omistusaajan. Nykyisen strategiakauden aikana kehityskohteena on erityisesti sijoitustoiminnan vaikuttavuuden seurannan kehittäminen.

Sijoitusten poissulkeminen ja tarkennettu vastuullisuusanalyysi

Lähtökohtaisesti uskomme poissulkemisen sijasta mahdollisten sijoituskohteiden perinpohjaiseen arviointiin. Suljemme pääsääntöisesti pois sijoituksistamme eettisin perustein tietyt toiminnot, joiksi katsomme: Suomen ratifioimissa kansainvälisissä asevalvontasopimuksissa kielletyt ja rajoitetut aseet, kansainvälisissä sopimuksissa laittomiksi katsotut tuotteet tai toiminnot, aikuisviihde, uhkapelit ja vastaavat yritykset, tupakan käytön edistämiseen liittyvät toiminnot, päihdeaineet, fossiiliset energianlähteet ja niihin perustuva toiminta, ja radioaktiiviset materiaalit ja niihin liittyvät tuotteet (pl. pienydinvoimalat ja lääkinälliset tai laadunvalvontaan käytetyt laitteet). Poissulkulista on osa Tesin sisäistä *Sijoituskriteerit*-dokumenttia. Myös rahastosijoituskohteemme ovat tietoisia poissulkulistastamme Tesin sijoitushetkellä ja sitoutuvat nostamaan mahdolliset ristiriidat omassa potentiaalisissa sijoituksissaan Tesin tietoisuuteen.

Seuraaville sensitiivisille aloille kohdistamme tarkennettua vastuullisuusanalyysiä suorasijoitustoiminnassamme:

- o toiminnot, joiden arvioidaan aiheuttavaa merkittävää haittaa EU:n ympäristötavoitteisiin nähden (DNSH)
- o puolustusteollisuus, tavanomaiset aseet ja niihin liittyvä toiminta
- o kaksoiskäyttötuotteet ja -teknologiat tai tuotteet ja teknologiat, joilla on (huomioitavaa) kaksoiskäyttöpotentiaalia
- o geneettisesti manipuloituihin organismeihin (GMO) perustuva toiminta
- o kryptovaluutat ja niihin liittyvä toiminta
- o viihdepeliteollisuus
- o lapsiin kohdistuvat tai lapsille suunnatut liiketoiminnot
- o kuluttamista edistävät liiketoiminnot

Suorien sijoituksen osalta teemme sijoituskohteita arvioidessamme ”Tunne asiakkaasi”-selvityksen tarkempien sisäisten ohjeiden mukaisesti. Rahastosijoitustoiminnassa edellytämme, että rahastohallinnoija tekee ”Tunne asiakkaasi”-arviointia rahastoon sijoittavista osapuolista.

Kestävyysanalyysin integrointi sijoituspäätöksiin

Tesissä sijoituskohteiden sekä vastuullisuus- että vaikuttavuusasioiden arviointi on integroitu sijoituspäätöksiin kaikissa sijoitusluokissa. Olemme kehittäneet omaan toimintaamme soveltuvat arviointimenetelmät hankevirrasta ja sijoituskohteiden analysoimiseksi systemaattisesti ja vertailukelpoisesti. Hyödynnämme menetelmiä sijoituskohteiden riskien ja vastuullisuuteen ja vaikuttavuuteen perustuvien arvonluontimahdollisuuksien tunnistamiseksi.

Vastuullisuuden osalta arvioimme sijoituskohteiden vastuullisen toiminnan nykytilaa, ja pyrimme tekemään kehittämissuunnitelman omistusajalle. Sijoitushaarasta riippuen kohteiden vastuullista toimintaa arvioidaan sisäisesti myös vertailemalla muihin markkinatoimijoihin ja/tai vertailuryhmään. Suorissa sijoituksissa arvioimme yrityksen vastuullista toimintaa hallinto-, ympäristö-, ja sosiaalisten ulottuvuuksien kautta, huomioiden yrityksen koon ja toiminnan erityispiirteet. Arvioinnissa tarkastellaan pääasiassa sijoituskohteiden kestävyysviitekehityksessä mainittuja E-, S- ja G-liitännäisiä aiheita. Arviointi voidaan toteuttaa sijoitussyndikaattien muiden osapuolten tarpeet huomioiden, ja/tai heidän kanssaan yhteistyössä. Rahastosijoituksissa arvioimme sekä hallinnoijan otetta vastuulliseen sijoittamiseen että hallinnoijan oman toiminnan vastuullisuutta. Lisäksi pyrimme sitouttamaan rahastojen hallinnoijia sopimusteitse noudattamaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja laatimaan vastuullisen sijoittamisen politiikan ja ohjeistukset.

Vaikuttavuutta arvioidaan jo hankevirtavaiheessa, mukaan lukien sopivuutta valittuihin sijoitusteemoihin ja muihin Tesin tavoittelemien vaikuttavuuden aiheisiin. Ennen sijoituspäätöstä teemme myös tarkempaa arviota vaikuttavuudesta. Suorissa sijoituksissa pyrimme kvantitatiivisesti arvioimaan sijoituksen positiivisen vaikutuksen potentiaalia, painottaen kestävyysviitekehityksessä mainittuja osa-alueita. Rahastopuolella arvioimme sijoituksen vaikutuksen laajuutta sekä pääomasijoitusmarkkinan kehittämisen kannalta että kohdeyritysten vaikuttavuuden osalta.

Arvioinnin tuloksista käydään tarvittaessa keskustelua tiimi- ja johtotasolla. Arviointien tulokset sekä niihin liittyvät sovitut kehitystoimet liitetään osaksi sijoituskirjoitusta.

Aktiivinen omistajuus ja vastuullisuuden seuranta pitoaikana

Omistusaikana tavoitteenamme on pysyä ajan tasalla sijoituskohteidemme toiminnasta ja vaikuttaa aktiivisesti niiden toimintaan. Vaikuttamisen tavoitteena on sijoituskohteiden kehittäminen ja arvonluonti, mutta joissain tapauksissa myös yksittäisiin ongelmatilanteisiin puuttuminen ja niiden ratkaisu. Tapaamme sijoituskohteen johtoa, osallistumme hallituksen kokouksiin, yhtiökokouksiin ja

sijoitusneuvoston kokouksiin ja keskustelemme sijoituksista kanssasijoittajien kanssa. Jaamme myös työkaluja ja parhaita käytäntöjä portfoliollemme (esim. päästöjen seurantaan liittyen).

Aktiivisen dialogin lisäksi seuraamme sijoituskohteissamme vastuullisuuden kehittämistä vuosittain toteutettavilla kyselyillä suorissa kohdeyhtiöissämme ja rahastosijoituksissa hallinnoijan kanssa käytävällä vastuullisuuteen liittyvällä keskustella. Arvioimme kohteidemme vastuullisuuden kehitystä vähintään vuosittain, ja tarpeen mukaan aiheista keskustellaan sijoitustiimissä tai johtoryhmässä. Lisäksi teemme aiheeseen liittyviä riskiarviointeja portfoliotasolla.

4. PALKITSEMINEN

Noudatamme palkitsemisessa valtion omistajapolitiikkaa koskevan periaatepäätöksen palkitsemisperiaatteita. Sen mukaan palkitsemisen tulee olla kohtuullista ja läpinäkyvää, ja vastuullisuuden tulee olla osa johdon palkitsemista.

Yhtiötason tavoitteiden taustalla on yhtiölle asetetut elinkeino- ja omistajapolitiittiset tavoitteet sekä yhtiön strategia ja toimintasuunnitelma. Vastuullisuuden edistäminen on yksi keskeinen tulospalkkiojärjestelmän yhtiötason tavoite, jonka tarkempi sisältö vaihtelee vuositasona. Yhtiötason tavoite kattaa koko henkilöstön ja johdon.

5. RAPORTOINTI

Kestävyyspolitiikan mukaisesta konsernin toiminnan vastuullisuudesta raportoidaan vuosittain osana vuosikertomusta, joka julkaistaan verkkosivuilla. Vastuullisuusraportissa hyödynnämme GRI-raportointikehystä. Valtio-omistajalle raportoidaan vastuullisuudesta myös säännöllisesti, vähintään vuosittain. Tesin tuottamasta vaikuttavuudesta raportoidaan lisäksi vuosittain suoraan työ- ja elinkeinoministeriölle sekä julkisesti vaikuttavuuskatsauksen avulla. Raporteissa katetaan muun muassa Tesin toiminnan kasvihuonekaasupäästöt sekä verotusta koskevat periaatteet. Raportoinnissa hyödynnetään sijoituskohteiden kestävyysviitekehystä.

6. KESTÄVYYDEN VUOSIKELLO

