

## **Osuuskunta KPY:n omistajapolitiikka**

### **1. Omistajapolitiikan tausta ja tavoitteet**

Osuuskunta KPY:n (jäljempänä ”osuuskunta”) konserniin kuuluu sekä kokonaan omistettuja hallinnointiyhtiöitä, että kokonaan omistettuja tai enemmistöomistuksessa olevia liiketoimintayhtiöitä. Sen lisäksi osuuskunta voi omistaa liiketoimintayhtiöiden vähemmistöosuuksia.

Omistajapolitiikan tavoitteena on edesauttaa osuuskunnan toiminnan tavoitteiden toteutumista, kestävien arvojen toteuttamista, hyvää omistajaohjausta sekä tuloksellista sijoitusstrategiaa.

Osuuskunnan omistajapolitiikan päättää edustajisto. Osuuskunta antaa omistajapolitiikan osuuskunnan konserniin kuuluville yhtiöille tiedoksi ja soveltuvin osin toiminnassaan huomioon otettavaksi.

### **2. Toiminnan tavoitteet ja tuloksen jakaminen osuuksien omistajille**

Osuuskunnan toiminnan tavoitteena on omistaja-arvon kasvattaminen toimimalla Itä-Suomen johtavana pitkäaikaisena omistajana, liiketoimintojen kehittäjänä ja alueen elinvoimaosuuden edistäjänä.

Tavoitteena on jakaa vähintään puolet osuuskunnan operatiivisesta nettotuloksesta osuuspääoman korkona. Kuitenkin, mikäli osuuskuntaan tuloutetaan merkittävä määrä pääomia, voi osuuskunta jakaa osuuspääoman korkoa maksuvalmiuden salliessa tätä suuremmankin määrän.

### **3. Arvot**

Osuuskunnan toiminnassa noudatetaan seuraavia arvoja:

- Pitkäjänteinen, luotettava ja vastuullinen tuloksentekijä: Osuuskunta kehittää omistamiensa yhtiöiden liiketoimintaa ja omistaja-arvoa pitkäjänteisesti. Osuuskunta on luotettava kumppani ja vastuullinen toimija.
- Osaava: Osuuskunta on hyvä omistaja ja tukee yhtiötään kannattavassa kasvussa. Osuuskunta panostaa henkilöstönsä osaamiseen.
- Uudistuva: Osuuskunta ennakoi markkinoilla tai muussa toimintaympäristössä tapahtuvia muutoksia ja toimii määrätietoisesti sekä joustavasti. Osuuskunta kannustaa uudenlaiseen ajatteluun.
- Alueellinen: Osuuskunta on merkittävä itäsuomalainen toimija ja vaikuttaja suoraan ja verkostojensa kautta. Osuuskunta luo toiminnallaan arvoa ja hyvinvointia omistajilleen ja elinvoimaa Itä-Suomeen.

#### 4. Yhteiskuntavastuun periaatteet

Omistajana osuuskunta edellyttää omistusyhtiöiltään ja muilta sijoituskohteiltaan lainsäädännön ja muiden säädösten ja eettisten periaatteiden noudattamista sekä pyrkii vaikuttamaan siihen, että sijoituskohteissa noudatetaan vastuullisuuden periaatteita.

Sijoituskohteita ohjataan ottamaan huomioon omassa toiminnassaan taloudelliset, ympäristöä koskevat, sosiaaliset ja eettiset näkökulmat. Havaitessaan puutteita vastuullisuuden periaatteiden noudattamisessa osuuskunta pyrkii omistajana käytettävissä olevilla keinoillaan edistämään korjaavien toimien käynnistämistä.

Osuuskunnan edustajiston, hallituksen ja henkilöstön toimintatavat ja toiminnot perustuvat voimassa olevalle lainsäädännölle ja muille säädöksille, hyvälle yritysetiikalle sekä vastuullisuudelle. Yhteistyökumppaneiden kanssa toimitaan samojen periaatteiden mukaisesti. Osuuskunta pyrkii toimimaan avoimesti ja ennakkoivasti sidosryhmiensä kanssa.

#### 5. Omistajaohjaus

Osuuskunta osallistuu omistamiensa yhtiöiden päätöksentekoon yhtiökokouksissa sekä merkittävimpien omistusyriytysten osalta myös hallitustyöskentelyssä. Osuuskunnan hallitus antaa tytäryhtiöille konserniohjeen ja päättää yhdessä kunkin tytäryhtiön kanssa valmistellun omistajastrategian. Sen lisäksi osuuskunnan hallitus päättää merkittävien vähemmistöomistuksessa olevien yhtiöiden omistajastrategian.

Osuuskunnan hallitus asettaa konserniohjeella ja omistajastrategialla yhtiökohtaiset tavoitteet ja antaa toimintaa koskevat raportointi- ja muut ohjeet.

Osuuskunta harjoittaa aktiivista omistajapolitiikkaa ja edellyttää aktiivista kommunikaatiota osuuskunnan hallituksen ja tytäryhtiöiden hallitusten välillä. Osuuskunnan johdon (hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja) osaamista hyödynnetään myös tytäryhtiöiden hallitusten voimavarana. Osuuskunnan konserniin kuuluvan yhtiön hallituksen jäsenten enemmistö muodostuu osuuskunnan nimeämistä henkilöistä siten, että merkittävien osuuskunnan konserniin kuuluvien yhtiöiden hallitukseen nimetään vähintään yksi osuuskunnan johdon (hallitus tai toimitusjohtaja) jäsen. Osuuskunta pyrkii lähtökohtaisesti siihen, että kunkin tytäryhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii osuuskunnan hallituksen jäsen. Tytäryhtiöiden hallitusten jäseninä toimivat osuuskunnan johdon jäsenet edesauttavat myös osuuskunnan johdon tietämystä tytäryhtiön toiminnasta.

Muussa muodossa tapahtuva osuuskunnan johdon osaamisen hyödyntäminen sovitetaan tytäryhtiö- ja tapauskohtaisesti osuuskunnan hallituksen ja tytäryhtiön hallituksen kesken.

Yhtiöiden hallitusten jäseniksi valitaan riittävässä määrin myös yhtiöstä taloudellisesti riippumattomia asiantuntijoita. Kaikkia hallitusjäseniä valittaessa keskeisiä

perusteita ovat ehdokkaiden kokemus ja asiantuntemus sekä yhteistyökyky ja monipuolinen osaaminen.

Osuuskunta pyrkii välttämään tilanteita, joissa osuuskunnan tai osuuskunnan omistaman yhtiön johdon jäsenille syntyisi jääviystilanteita tai intressiristiriitoja. Pyrkimys otetaan huomioon hallitusjäsenvalinnoissa ja mahdollisissa osuuskunnan ja tytäryhtiöiden johdolle annettavissa suosituksissa. Intressiristiriitojen ehkäisemiseksi osuuskunnan nimitysvaliokunta on päättänyt, että se ei tule ehdottamaan osuuskunnan hallituksen jäseneksi henkilöä, jolla on merkittävä omistus tai muu sijoitus osuuskunnan tytär- tai omistusyhtiössä.

Osuuskunnan omistamien yhtiöiden toiminnasta vastaavat kunkin yhtiön toimiva johto ja hallitus, jotka tekevät toimintaa koskevat päätökset osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen asettamissa puitteissa. Osuuskunnan omistamien yhtiöiden liiketoimintastrategian määrittelee konserniohjeen ja omistajastrategian puitteissa kunkin yhtiön johto ja hallitus.

Yhtiöiden hallinnossa ja päätöksenteossa tulee noudattaa hyvää hallintotapaa. Pörssiyhtiöt noudattavat Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia.

Osuuskunnan ja tytäryhtiöiden johdon jäsenten tulee ottaa toiminnassaan huomioon myös osakeyhtiölain edellyttämä vaitiolovelvollisuus ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuusperiaate.

Omistajaohjauksen pyrkimys turvata omistettujen yhtiöiden kilpailukykyä koskee myös palkkausta ja palkitsemisjärjestelmiä. Osuuskunta tukee järjestelyjä, jotka takaavat sen omistamille yhtiöille mahdollisuudet kilpailla osaavasta ja sitoutuneesta henkilöstöstä. Sitouttamis- ja palkitsemisjärjestelmät laaditaan siten, että niiden tavoitteena on kannustaa ja sitouttaa johtoa ja/tai henkilöstöä edistämään tytäryhtiön omistaja-arvon kasvua ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä sekä kilpailukykyä. Tytäryhtiöissä voidaan käyttää myös osakepohjaisia sitouttamis- ja palkitsemisjärjestelmiä edellyttäen, että osuuskunnan hallitus on hyväksynyt niiden keskeiset ehdot.

## **6. Sijoitusstrategia**

Osuuskunnan hallitus valitsee keskuudestaan sijoitusryhmän, johon kuuluu 1–3 jäsentä sekä sihteeri. Hallitus voi valita sijoitusryhmään myös muita jäseniä. Puheenjohtajana toimii osuuskunnan hallituksen puheenjohtaja, muu jäsen tai jäsenet valitaan kulloisenkin tarpeen asettamien kriteerien mukaan ja sihteerinä toimii osuuskunnan toimitusjohtaja. Sijoitusryhmän keskeinen tehtävä on aktiivisesti hakea ja arvioida sopivia sijoituskohteita ja valmistella sijoitusesitykset hallituksen päätettäväksi.

Omaisuuksien hoitamisessa ja hallinnoinnissa käytetään tarvittaessa ulkopuolisia yhteistyökumppaneita ja asiantuntijoita.

Toimitusjohtaja raportoi sijoitustoiminnan toteutumisesta hallitukselle vähintään neljännesvuosittain.

Varallisuus pyritään sijoittamaan maltillisella riskiprofiililla kuitenkin niin, että omaisuudella saadaan kohtuullinen tuotto ja sen arvo säilyy myös inflaatio-olosuhteissa. Tavoitteen edistämiseksi omaisuus jaetaan jäljempänä esitetyllä tavalla kolmeen eri sijoituskoriin, joille on asetettu minimi- ja maksimiprosenttiosuudet koko varallisuuden määrästä. Korijaon lisäksi tarkastellaan varojen hajauttamista jokaisen korin sisällä mm. toimialaan ja yksittäiseen kohteeseen sijoitettavan määrän osalta. Eri korien allokaatiopainot ovat pitkän tähtäimen suuntaa antavia tavoitteita, jotka voidaan tilapäisesti ylittää tai alittaa. Allokaatiota päivitetään tarvittaessa.

### **A. Yrityssijoitukset**

Osuus 40—70 % varallisuudesta.

Oman ja vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset listaamattomissa ja listatuissa yrityksissä, joissa osuuskunta toimii merkittävänä ja aktiivisena omistajana. Tarkoituksena on pitkäaikainen sijoittaminen toimintansa vakiinnuttaneisiin ja vakaalla toimialalla toimiviin yrityksiin, joiden toiminta on riittävän selkeää ja ymmärrettävää ja joissa on päteväksi katsottu johto.

Tähän koriin kuuluvat myös sijoitukset pääomarahastoihin, joiden tarkoituksena on omalta osaltaan tarjota listaamattomille yrityksille pitkäaikaista pääomaa ja sitoutunutta yhteistyötä.

### **B. Kiinteistö- ja infrastruktuurisijoitukset**

Osuus 20—50 % varallisuudesta.

Sijoitukset kiinteistöihin ja muuhun kiinteän luontoiseen omaisuuteen.

Tähän koriin kuuluvat myös sijoitukset kiinteään omaisuuteen sijoittaviin pääomarahastoihin.

### **C. Finanssisijoitukset**

Osuus 0—30 % varallisuudesta.

Muut kuin strategiset portfoliosijoitukset korkopapereihin, talletuksiin, osakkeisiin, rahastoihin ja muihin arvopapereihin.