

KPY

VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET

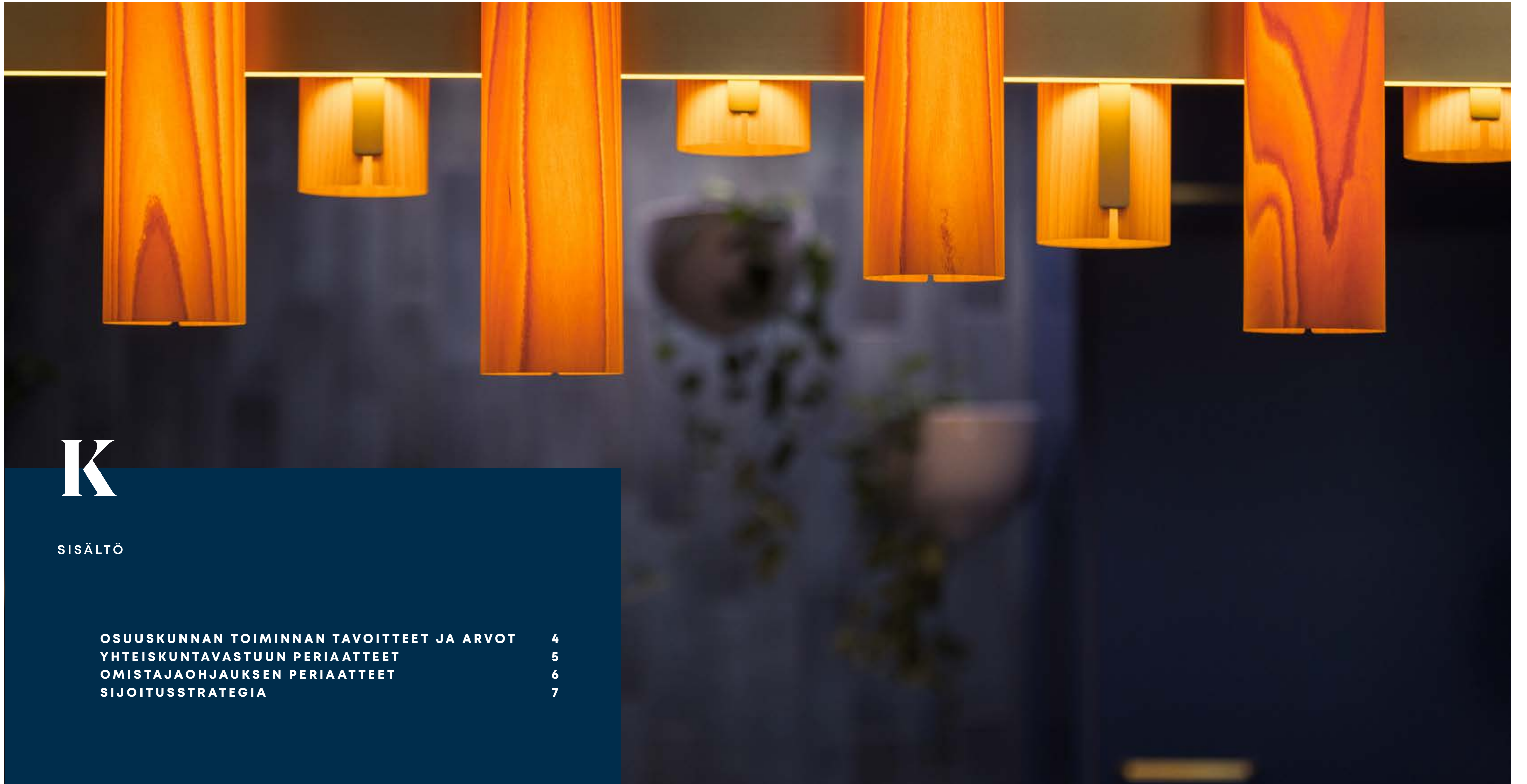


KPY

Varallisuuden hallinnoinnin periaatteet

Osuuskunta KPY:n sääntöjen mukaisesti osuuskunnan varallisuuden hallinnoinnin periaatteista päättää edustajisto. Periaatteet sisältävät osuuskunnan toiminnan tavoitteet ja arvot, yhteiskuntavastuun periaatteet, omistajaohjauksen periaatteet, sijoitusstrategian ja mahdolliset muut edustajiston päättämät asiat.

VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET | VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET | VARALLISUUDEN HALLINNOINNIN PERIAATTEET



K

SISÄLTÖ

OSUUSKUNNAN TOIMINNAN TAVOITTEET JA ARVOT	4
YHTEISKUNTAVASTUUN PERIAATTEET	5
OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET	6
SIJOITUSSTRATEGIA	7



1. Osuuskunnan toiminnan tavoitteet ja arvot

Osuuskunta KPY:n toiminnan tarkoituksena on voiton tuottaminen osuuskunnan osuuksien omistajille.

KPY on arvopohjainen osuuskunta. Arvot ohjaavat KPY:n päätöksentekoa, tapaa toimia omistajana ja kumppanina sekä sitä, miten arvoa rakennetaan omistajille.

Toiminnassa noudatetaan seuraavia arvoja:

- **Omistautuminen:** Omistautuminen tekee omistamisesta arvokasta.
- **Yhteisöllisyys:** Olemme yhteyksien rakentaja
- **Rohkeus:** Hyviä päätöksiä, uusia alkuja.





2. Yhteiskuntavastuun periaatteet

Omistajana Osuuskunta KPY edellyttää omistusyhtiöiltään ja muilta sijoituskohteiltaan lainsäädännön ja muiden säädösten ja eettisten periaatteiden noudattamista. KPY vaikuttaa siihen, että sijoituskohteissa noudatetaan vastuullisuuden periaatteita.

Sijoituskohteita ohjataan ottamaan huomioon omassa toiminnassaan ympäristöä, sosiaalisia vaikutuksia ja hyvää hallintotapaa koskevat näkökulmat. Havaitessaan puutteita vastuullisuuden periaatteiden noudattamisessa Osuuskunta KPY pyrkii omistajana käytettävissä olevilla keinoillaan edistämään korjauksien toimien käynnistämistä.

Osuuskunta KPY:n 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 KPY toimii avoimesti ja ennakoivasti sidosryhmiensä kanssa.



3. Omistajaohjauksen periaatteet

Osuuskunta KPY osallistuu omistamiensa yhtiöiden päätöksentekoon yhtiökokouksissa sekä merkittävimpien omistusyhtyritysten osalta myös hallitustyöskentelyssä. Osuuskunta KPY:n hallitus vahvistaa tytäryhtiöille konserniohjeen ja päättää yhdessä kunkin tytäryhtiön kanssa valmistellun strategian, jonka tavoitteena on omistaja-arvon kasvattaminen. Sen lisäksi Osuuskunta KPY:n hallitus päättää merkittävien vähemmistöomistuksessa olevien yhtiöiden omistajastrategian.

Osuuskunta KPY:n hallitus asettaa konserniohjeella ja omistajastrategialla yhtiökohtaiset tavoitteet ja antaa toimintaa koskevat raportointi- ja muut ohjeet.

Osuuskunta KPY harjoittaa aktiivista omistajapolitiikkaa ja edellyttää aktiivista kommunikaatiota Osuuskunta KPY:n hallituksen ja tytä- ja osakkuusyhtiöiden hallitusten välillä. Osuuskunta KPY:n johdon (hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja muut KPY:n johtoryhmän jäsenet) osaamista hyödynnetään myös tytä- ja osakkuusyhtiöiden hallitusten ja johdon voimavarana.

Osuuskunnan konserniin kuuluvan tytäryhtiön 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 tähtää siihen, että kunkin tytäryhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii osuuskunnan hallituksen jäsen tai puheenjohtaja. Osakkuusyhtiöissä KPY:n tavoitteena on hallituksen jäsenyys. Tytäryhtiöiden hallitusten jäseninä toimivat osuuskunnan johdon jäsenet edesauttavat myös osuuskunnan johdon tietämystä tytäryhtiön toiminnasta. Osuuskunta KPY voi myös päättää, että tytäryhtiön hallituksen kokoonpano on vastaava kuin Osuuskunta KPY:ssä.

Muussa muodossa tapahtuva Osuuskunta KPY:n johdon osaamisen hyödyntäminen sovitaan tytäryhtiö- ja tapauskohtaisesti Osuuskunta KPY:n 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 KPY välttää tilanteita, joissa Osuuskunta KPY:n tai Osuuskunta KPY:n omistaman yhtiön johdon jäsenille syntyisi jääviystilanteita tai intressiristiriitoja. Tämä lähtökohta otetaan huomioon hallitusjäsenvalinnoissa ja mahdollisissa Osuuskunta KPY:n sekä tytä- ja osakkuusyhtiöiden johdolle annettavissa suosituksissa.

Intressiristiriitojen ehkäisemiseksi Osuuskunta KPY:n nimitysvaliokunta on päättänyt, että se ei tule ehdottamaan Osuuskunta KPY:n hallituksen jäseneksi henkilöä, jolla on merkittävä omistus tai muu sijoitus Osuuskunta KPY:n tytä- tai omistusyhtiössä.

Osuuskunta KPY:n omistamien yhtiöiden toiminnasta vastaavat kunkin yhtiön toimiva johto ja hallitus, jotka tekevät toimintaa koskevat päätökset osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen asettamissa puitteissa. Niissä yhtiöissä, joissa Osuuskunta KPY omistaa enemmistön, liiketoimintastrategian määrittelee konserniohjeen ja omistajastrategian puitteissa kunkin yhtiön johto ja hallitus.

Yhtiöiden hallinnossa ja päätöksenteossa tulee noudattaa hyvää hallintotapaa.

Osuuskunta KPY:n sekä tytä- ja osakkuusyhtiöiden johdon jäsenten tulee ottaa toiminnassaan huomioon myös osakeyhtiölain edellyttämä vaitiolovelvollisuus ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuusperiaate.

Omistajaohjauksen lähtökohta 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 tytä- ja osakkuusyhtiön omistaja-arvon kasvua ja pitkän aikavälin taloudellista menestystä sekä kilpailukykyä.

4. Sijoitusstrategia

Varallisuus pyritään sijoittamaan maltillisella riskiprofiililla kuitenkin niin, että omaisuudella saadaan kohtuullinen tuotto ja sen arvo säilyy myös inflaatio-olosuhteissa. Tavoitteen edistämiseksi omaisuus allokoidaan jäljempänä esitetyllä tavalla kolmeen eri omaisuuslajiin, joille on asetettu minimi- ja maksimiprosenttien tavoitealokaatiot koko varallisuuden NAV-arvosta (nettovarallisuusarvosta).

Eri omaisuuslajien allokaatiopainot ovat pitkän tähtäimen suuntaa antavia tavoitteita, jotka voidaan tilapäisesti ylittää tai alittaa. Allokaatiota päivitetään tarvittaessa.

A. Yritysomistukset, osuus 10-60 % varallisuudesta

Oman ja vieraan pääoman ehtoiset sijoitukset listattomissa ja listatuissa yrityksissä joko suoraan tai välillisesti KPY-konserniin kuuluvan yhtiön hallinnoiman rahaston kautta. Sijoitukset yrityksiin, joilla on mahdollisuuksia kestävään arvonluontiin. Tavoitteena hajautettu sijoitussalkku yhtiöihin, joita voidaan kehittää aktiivisesti vähemmistö- tai enemmistö- omistajana tai rahastorakenteen kautta.

B. Infrastruktuuriomistukset, osuus 25-60 % varallisuudesta

Sijoitukset muun muassa suomalaisiin kiinteistöihin sekä infrastruktuuri-omistuksiin, jotka mahdollistavat vakaan kassavirran. Keskiössä Novapoliksen omistamat kiinteistöt ja niiden kehittäminen. Myös muut infrastruktuuri-omistukset ovat mahdollisia. Sijoitukset voidaan tehdä joko suoraan tai rahastorakennetta hyödyntäen.

C. Likvidit omistukset, osuus 0-60 % varallisuudesta

Hajautettu sijoitussalkku likvideihin sijoitusinstrumentteihin. Pankkitalletukset sekä sijoitukset pääosin valtioiden korkopapereihin ja matalariskisiin korkorahastoihin ja muihin vastaavan riskiprofiilin instrumentteihin. Mahdollisuus sijoittaa maltillisesti myös listattuihin osakkeisiin ja osakerahastoihin. Tavoitteena maltillinen tuotto- ja riskitaso ylläpitäen KPY:n jatkuvan valmiuden uusiin sijoituksiin tai nykyisten omistusten kehittämiseen.



KR

KPY

OSUUSKUNTA KPY
Viestikatu 7 A, 70600 Kuopio

