

ILMASTORAHASTO OY:N SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ 22.3.2024

SISÄLLYS:

JOHDANTO	2
TOIMINTAA OHJAAVAT LAIT JA SÄÄDÖKSET	2
OMISTUS JA OMISTAJAPOLITIikka	2
ILMASTORAHASTON HALLINTO	3
YHTIÖKOKOUS	3
HALLITUS.....	3
HALLITUKSEN VALIOKUNNAT	4
SIJOITUSNEUVOSTO	5
TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ.....	6
PALKAT JA PALKITSEMINEN	7
HALLITUSPALKKIOT.....	7
HENKILÖSTÖN KANNUSTINPALKKIOT.....	7
YHTIÖN TOIMINNAN KUVAUS.....	7
YHTIÖN RAHOITUSTOIMINTA.....	8
SIJOITUSPÄÄTÖSTEN VALMISTELU, PÄÄTÖKSENTEKO JA SEURANTA.....	10
SISÄINEN VALVONTA JA RISKIENHALLINTA	11
LÄHIPIIRITOIMET	12
TALOUDELLINEN RAPORTOINTI.....	12
SISÄINEN TARKASTUS	13
ULKOINEN TARKASTUS	13
VIESTINTÄ JA AVOIMUUS.....	14
ILMASTORAHASTON AVOIMUUS- JA JULKISUUSKÄYTÄNNÖT.....	14
OSALLISTAVA JA ENNAKOIVA SIDOSRYHMÄYHTEISTYÖ	15

JOHDANTO

Ilmastorahasto Oy, ruotsiksi Klimaffonden Ab ja englanniksi The Finnish Climate Fund, on valtion omistama erityistehtäväyhtiö, jonka toiminta keskittyy ilmastomuutoksen torjumiseen, teollisuuden vähähiilisuuden vauhdittamiseen ja digitalisaation edistämiseen.

Ilmastorahasto Oy:n (myöhemmin Ilmastorahasto tai yhtiö) selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on tehty soveltuvin osin Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.1.2020 voimaantulleeseen hallinnointikoodin suositusten mukaisesti¹. Selvityksen merkittävänä lähteenä toimii Ilmastorahastosta annettu laki² ja omistajan yhtiölle antama toimiohje³, sillä ne määrittävät useita hallinnointikoodin mukaisia osia yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä. Lisäksi selvityksessä kuvataan keskeisimpiä yhtiön sisäisiä toimintoja, prosesseja sekä vastuita.

TOIMINTAA OHJAAVAT LAIT JA SÄÄDÖKSET

Ilmastorahaston toimintaa ohjaavat laki Ilmastorahasto Oy -nimisestä valtion kokonaan omistamasta osakeyhtiöstä (173/2023), osakeyhtiölaki (624/2006), arvopaperimarkkinalaki (746/2012) sekä laki valtion yhtiöomistuksesta ja omistajaohjauksesta (1368/2007). Lisäksi yhtiötä ohjaavat valtion omistajapolitiikkaa koskeva periaatepäätös ja muut valtion asettamat elinkeino- ja omistajapolitiittiset tavoitteet.

Yhtiön toimintaa ohjaavat soveltuvin osin myös kansalliset ja kansainväliset sopimusvelvoitteet, valtiontukea koskeva kansallinen ja EU-sääntely sekä yhtiöjärjestys.

OMISTUS JA OMISTAJAPOLITIikka

Ilmastorahasto Oy on valtion sataprosenttisesti omistama erityistehtäväyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Yhtiön omistajaohjauksesta vastaa työ- ja elinkeinoministeriö.

Valtio noudattaa omistajaohjauksessaan osakeyhtiölain mukaista tehtävien ja vastuiden jakoa yhtiön toimielinten ja omistajan välillä. Osakkeenomistajalla, yhtiön hallituksella ja toimivalla johdolla on kullakin omat osakeyhtiölakiin ja yhtiöjärjestykseen perustuvat tehtävänsä, vastuunsa ja oikeutensa. Lisäksi yhtiön ja sen toimielinten toimintaan sovelletaan hyvää hallintotapaa (corporate

¹ Arvopaperimarkkinayhdistyksen ohjeistus www.cgfinland.fi

² [Laki Ilmastorahasto Oy -nimisestä valtion... 173/2023 - Säädökset alkuperäisinä - FINLEX @](#)

³ Ilmastorahaston toimiohje <https://www.ilmastorahasto.fi/wp-content/uploads/Ilmastorahaston-toimiohje.pdf>

governance) perustuen kulloinkin voimassa oleviin hyvän hallintotavan suosituksiin.

Työ- ja elinkeinoministeriö käsittelee ja ratkaisee asiat, jotka koskevat valtion edustajien määräämistä yhtiökokoukseen, valtiolle osakkeenomistajana kuuluvien oikeuksien käyttämistä sekä yhtiön muuta omistajaohjausta.

ILMASTORAHASTON HALLINTO

Ilmastorahaston hallinnosta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja. Yhtiöllä on johtoryhmä, jonka tehtävänä on avustaa toimitusjohtajaa. Yhtiön johdon velvollisuutena on edistää yhtiön etua osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Lisäksi yhtiöllä on sijoitusneuvosto poikkihallinnollisen näkökulman varmistamiseksi yhtiön toiminnassa. Sijoitusneuvosto ei ole osakeyhtiölain mukainen yhtiön toimielin, vaan erityinen, työ- ja elinkeinoministeriölle yhtiön toiminnasta ja sen toimintaympäristössä tapahtuvista muutoksista raportoiva taho.

YHTIÖKOKOUS

Ilmastorahaston yhtiökokous voi päättää lainsäädännössä ja yhtiöjärjestyksessä yhtiökokouksen tehtäviksi määritellyistä asioista.

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Yhtiökokous valitsee hallituksen puheenjohtajan, mahdollisen varapuheenjohtajan ja muut hallituksen jäsenet, nimitää tilintarkastajat, vahvistaa tilinpäätöksen, päättää hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista sekä myöntää vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle.

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 22.3.2024.

HALLITUS

Yhtiön hallituksen tehtävänä on osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä toimintaa ohjaavien lakien ja säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa yhtiön strategisesta kehittämisestä, riskienhallinnan periaatteista sekä liiketoiminnan ohjauksesta ja valvonnasta.

Ilmastorahaston hallitus tekee kaikki yhtiön sijoituspäätökset. Päätökset Ilmastorahaston tekemistä sijoituksista ja hankkeisiin osallistumisista tuodaan

talouspoliittisen ministerivaliokunnan puollettavaksi, kun ne ovat yli 20 miljoonaa euroa. Esittelijänä talouspoliittisessa ministerivaliokunnassa toimii työ- ja elinkeinoministeriö. Ilmastorahaston hallitus valmistelee päätökset työ- ja elinkeinoministeriölle. Ilmastorahaston hallituksen tekemät 5–20 milj. euron sijoitukset ja hankkeet tuodaan tiedoksi talouspoliittiselle ministerivaliokunnalle.

Ilmastorahastolla on hallitus, johon kuuluu vähintään kolme ja enintään seitsemän jäsentä. Ilmastorahaston hallituksen jäseniksi valitaan henkilöitä näiden asiantuntemuksen perusteella valtioneuvoston asettamien tasa-arvotavoitteiden mukaisesti. Yhtiö pitää arvossaan monimuotoisuutta hallitustyöskentelyssä. Hallitukseen valittavien henkilöiden asiantuntemuksen tulee olla monipuolista. Hallituksen jäsenten tausta voi olla liike-elämästä, yhteiskunnallisesta vaikuttamisesta, julkishallinnosta tai tutkimusmaailmasta. Hallituksen jäsenet eivät edusta yhtiössä heitä jäseneksi ehdottaneita tahoja.

Yhtiön hallituksen nimittää työ- ja elinkeinoministeriö Ilmastorahaston yhtiökokouksessa, joka myös päättää hallituspalkkioista. Hallituksen toimikausi kestää seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka.

Ilmastorahaston hallituksen jäsenet 22.3.2024 alkaen

Nimi	Rooli	Syntymävuosi	Koulutus	Päätoimi
Perttu Puro	puheenjohtaja	1971	OTK, VTM	toimitusjohtaja
Petri Peltonen	varapuheenjohtaja	1962	TkL	alivaltiosihteeri
Mirva Antila	jäsen	1961	KTM	toimitusjohtaja
Kari Häme-koski	jäsen	1961	DI	Senior Programme Manager
Mammu Kaario	jäsen	1963	MBA	hallitusammattilainen
Juho Korpi	jäsen	1976	HM	kehittämisjohtaja
Erja Turunen	jäsen	1969	TkT	johtaja

Hallituksen jäsenet ovat hallituksessa toimiessaan riippumattomia päätoimistaan ja ajavat hallituksessa vain Ilmastorahaston etua.

Hallitus kokoontuu noin kerran kuukaudessa, tarvittaessa useammin. Vuoden 2023 aikana yhtiön hallitus kokoontui yhteensä 13 kertaa.

HALLITUKSEN VALIOKUNNAT

Ilmastorahaston hallitus voi päättää valiokuntien perustamisesta.

Tarkastusvaliokunta

Hallitukseen perustettiin tarkastusvaliokunta huhtikuussa 2022. Hallituksen jäsenistä koostuvan tarkastusvaliokunnan tehtävänä on ensisijaisesti avustaa yhtiön hallitusta Ilmastorahaston tilintarkastukseen, taloudelliseen tilanteeseen (ml. kassanhallinta ja sijoitussalkku), sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan sekä sisäiseen tarkastukseen liittyvien asioiden valmistelussa. Tarkastusvaliokunnalle on laadittu työjärjestys ja vuotuinen kokoussuunnitelma. Hallitus valitsee varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen keskuudestaan tarkastusvaliokunnan puheenjohtajan ja jäsenet vuodeksi kerrallaan. Vuonna 2023 tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Perttu Puro ja jäseniksi Mammu Kaario sekä Petri Peltonen.

SIJOITUSNEUVOSTO

Poikkihallinnollisen näkökulman varmistamiseksi Ilmastorahastolla on sijoitusneuvosto. Sijoitusneuvoston tehtävänä on muodostaa näkymä valtioneuvoston yhteisistä strategisista tavoitteista Ilmastorahaston toimintaan. Tämä osaltaan varmistaa, että Ilmastorahaston toiminta on yhteensopivaa keskeisten hallinnonalojen tavoitteiden kanssa ja huomioi toimintaympäristössä tapahtuvan kehityksen. Tarkoituksena on parantaa Ilmastorahaston toiminnan vaikuttavuutta toimeenpanna horisontaalisia tavoitteita ilmastonmuutoksen torjumiin, digitalisaation edistämiseen ja teollisuuden vähähiilisyysvauhdittamiseen.

Sijoitusneuvoston kokouksissa käsitellään ensisijaisesti yhtiön sijoitustoimintaan ja sen yleiseen toimintaympäristöön liittyviä ajankohtaisia teemoja. Sijoitusneuvosto ei käsittele eikä osallistu yksittäisten sijoitus- tai rahoituspäätösten tekoon. Kokouksissa esitellään yhtiön toimintaa ja sen tuloksia.

Sijoitusneuvoston lakisäätöteisenä tehtävänä on antaa vuosittain kirjallinen arvio työ- ja elinkeinoministeriölle siitä, miten Ilmastorahaston tulisi kehittää toimintaansa tavoitteidensa saavuttamiseksi. Työ- ja elinkeinoministeriö ottaa arvion huomioon osana omistajaohjausprosessia. Sijoitusneuvoston vuoden 2023 arvio valmistui marraskuussa ja se on saatavilla Ilmastorahaston kotisivuilta⁴.

Työ- ja elinkeinoministeriön nimittämässä sijoitusneuvostossa ovat edustettuina työ- ja elinkeinoministeriön lisäksi valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto, valtiovarainministeriö, ympäristöministeriö, liikenne- ja viestintäministeriö sekä maa- ja metsätalousministeriö. Työ- ja elinkeinoministeriö päättää neuvoston toimikaudesta ja kokoonpanon mahdollisista muutoksista.

⁴ Sijoitusneuvoston arviointi Ilmastorahastosta 2023 [Sijoitusneuvoston-arviointi-10.11.2023.pdf \(ilmastorahasto.fi\)](#)

Sijoitusneuvoston puheenjohtajuus on kiertävä. Sijoitusneuvoston jäsenille ei makseta palkkioita.

Sijoitusneuvoston puheenjohtaja kutsuu sijoitusneuvoston kokoukset koolle. Kokouksia järjestetään vuosittain vähintään 2–4 kertaa. Kutsu kokoukseen lähetetään sen jäsenille sähköpostilla tai muulla vastaavalla tavalla vähintään yhtä viikkoa ennen kokouspäivää. Sijoitusneuvosto hyväksyy itselleen työjärjestyksen.

Sijoitusneuvoston jäsenet toimikaudelle 2023–2024 ovat:

Ministeriö	Jäsen	Henkilökohtainen varajäsen
Ympäristöministeriö (puheenjohtajuus)	osastopäällikkö Tarja Haaranen	neuvotteleva virkamies Kaarle Kupiainen
Työ- ja elinkeinoministeriö	teollisuusneuvos Maija Lönnqvist	teollisuusneuvos Sampsa Nissinen
Valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosasto	osastopäällikkö Kimmo Viertola	finanssineuvos Maija Strandberg
Valtiovarainministeriö	neuvotteleva virkamies Milla Kouri	finanssineuvos Ilari Valjus
Liikenne- ja viestintäministeriö	osastopäällikkö Olli-Pekka Rantala	yksikön johtaja Päivi Antikainen
Maan- ja metsätalousministeriö	metsäneuvos Heikki Granholm	erityisasiantuntija Johanna Vanhatalo

TOIMITUSJOHTAJA JA JOHTORYHMÄ

Hallitus nimittää yhtiön toimitusjohtajan, joka vastaa yhtiön operatiivisen toiminnan johtamisesta hallituksen ohjeiden ja määräysten mukaisesti. Toimitusjohtaja myös raportoi yhtiön toiminnasta säännöllisesti hallitukselle.

Toimitusjohtajaa avustavat osakeyhtiölain mukaisten tehtävien hoidossa yhtiön johtoryhmän jäsenet. Johtoryhmän jäseninä toimivat:

Toni Mikkonen, vt. toimitusjohtaja, s. 1982 KTM
 Saara Mattero, viestintäjohtaja, s.1984 VTM
 Pia Erkinheimo, asiakkuusjohtaja, s.1969 KM
 Sanna Ruuskanen, talous- ja hallintojohtaja, s 1979 OTM

PALKAT JA PALKITSEMINEN

Ilmastorahaston palkitsemispolitiikkaa ohjaavat valtioneuvoston omistajapolitiittisen periaatepäätöksen⁵ (8.4.2020) palkitsemisperiaatteet: kohtuullisuus, läpinäkyvyys, tuloshakuisuus, kannustavuus sekä vastuullisuus.

Yhtiön johdon palkitsemisesta ja henkilöstön palkitsemisen periaatteista päättää yhtiön hallitus.

HALLITUSPALKKIOT

Ilmastorahaston yhtiökokouksessa 22.3.2024 vahvistettiin hallituksen puheenjohtajan kuukausipalkkioksi 2000 euroa, varapuheenjohtajan kuukausipalkkioksi 1100 euroa ja hallituksen jäsenten kuukausipalkkioksi 900 euroa.

Lisäksi hallituksen puheenjohtajalle, varapuheenjohtajalle ja jäsenille maksetaan hallituksen ja sen mahdollisesti asettamien valiokuntien kokouksista kokouspalkkiona 600 €/kokous.

HENKILÖSTÖN KANNUSTINPALKKIOT

Ilmastorahastolla ei ole toistaiseksi käytössään tulospalkkausta. Hallitus voi harkintansa mukaan ottaa käyttöön tai tehdä muutoksia kannustinjärjestelmään tai sen maksatusperiaatteisiin, huomioiden kuitenkin kaikissa tilanteissa omistajapolitiittisen periaatepäätöksen linjaukset.

YHTIÖN TOIMINNAN KUVAUS

Ilmastorahaston toiminnan tarkoituksena on ilmastonmuutoksen torjunta, teollisuuden vähähiilisyys vauhdittaminen ja digitalisaation edistäminen. Ilmastorahaston tavoitteena on hiilijalanjäljen vähentäminen ja hiilikädenjäljen vahvistaminen, sekä innovatiivisten ilmasto- ja digiratkaisuiden edistäminen tavoitteena kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen, luonnonvarojen käytön tehostaminen ja luonnon monimuotoisuuden edistäminen.

Ilmastorahasto voi rahoittaa myös muita digitalisaatiohankkeita edellyttäen, että ne ovat ympäristövaikutuksiltaan vähintään neutraaleja ja että niillä voidaan saavuttaa muuta merkittävää yhteiskunnallista hyötyä. Valitussa strategiassa Ilmastorahaston toiminta digitalisaatiossa rajataan koskemaan suoraan

⁵ Valtion omistajapolitiittinen periaatepäätös [Word taittopohja 5.2.2019 \(valtioneuvosto.fi\)](#)

tai välillisesti päästövähennyksiä tuottavia digitaalisia ratkaisuja ja data-alustoja.

Ohjeellisesti yhtiön rahoitettavista kohteista noin 65 % pitää liittyä ilmastonmuutokseen ja noin 35 % digitalisaatioon siten, että sijoitustoiminnan pääpaino on ilmastomuutoksen torjumisessa ja teollisuuden vähähiilisyden vauhdittamisessa.

Yhtiön toimintaa ohjaavat Ilmastorahastosta annettu laki, omistajan yhtiölle antama toimiohje sekä siihen perustuva yhtiön hallituksen hyväksymä strategia⁶. Ilmastorahastolle vahvistetaan vuosittain toimintasuunnitelma ja budjetti. Lisäksi tavoitteiden saavuttamisen ja tehokkaan toiminnan tueksi on laadittu esimerkiksi sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjeistus sekä Code of Conduct.

YHTIÖN RAHOITUSTOIMINTA

Ilmastorahaston rahoitustoiminnan raamit on kuvattu Ilmastorahastosta annetussa laissa, yhtiön toimiohjeessa ja toimiohjeen liitteenä olevissa rahoituskriteereissä. Yhtiön hallitus tekee tarkemmat strategiset linjaukset rahoitustoiminnan toteuttamisesta lain ja toimiohjeen puitteissa. Hallitus voi edellä mainituissa puitteissa tehdä myös muutoksia rahoituskriteereihin.

Ilmastorahastosta annetun lain nojalla yhtiön tehtävänä on toimintansa tarkoituksen toteuttamiseksi myöntää oman ja vieraan pääoman ehtoista rahoitusta ja välirahoitusta, perustaa ja olla sijoittajana rahastoissa ja ostaa, myydä, omistaa ja hallita osakkeita, yhtiöosuuksia ja niitä vastaavia osuuksia sekä arvopapereita ja kiinteää omaisuutta.

Ilmastorahasto osallistuu merkittävän kokoluokan ilmasto- ja digi-investointeihin, joissa yhtiön rahoitusosuus mahdollistaa hankkeen toteutumisen ylipäättään, laajemmassa mittakaavassa tai aiemmin kuin muun rahoituksen turvin. Mikäli Ilmastorahaston osallistumisesta investointiin ei ole osoitettavissa tällaista selkeää lisäarvoa, yhtiö ei sijoita kohteeseen.

Ilmastorahaston ensisijaisina sijoituskohteina ovat teollisen mittaluokan skaalaukset, joissa on kyse esimerkiksi uuden teknologian demonstraatiovaiheen hankkeista. Rahoitettavat kohteet voivat olla yksityisten ja julkisten toimijoiden hankkeita. Ilmastorahasto voi olla myös mukana erilaisissa datan hyödyntämisestä tehostavissa julkisissa alustoissa sekä yksityisen ja julkisen sektorin yhteisprojekteissa.

⁶ Ilmastorahaston strategia https://www.ilmastorahasto.fi/wp-content/uploads/Strategiadokumentti_syksy-22_paivitetty.pdf

Toimiohjeen antamissa puitteissa Ilmastorahaston hallitus on päättänyt keskittää toimintaa kolmeen rahoituskategoriaan:

1. Laitosinvestoinnit ja muu ilmastoinfrastruktuuri
2. Ilmastoratkaisujen käyttöönoton vauhdittaminen
3. Digitaaliset ilmastoratkaisut

Vuodesta 2023 alkaen Ilmastorahaston rahoitusosuuden koko on pääsääntöisesti 4–40 miljoonaa euroa. Vaihteluvälin alalaita on soveltuvampi erityisesti digitaalisille kohteille ja ylälaita laitosinvestoinneille. Ilmastorahastolla on mahdollisuus tehdä poikkeustapauksissa myös suuria, jopa yli 50 miljoonan euron investointeja, mutta ne eivät ole yhtiön ensisijaista toimintaa.

Toiminnan tavoitteet huomioiden Ilmastorahaston hallitus on päättänyt toistaiseksi painottaa pääomalainoja yhtiön ensisijaisena rahoitusinstrumenttina. Tämän lisäksi tietyissä tilanteissa voidaan harkita rahastokohteita sekä laajentamista vieraan pääoman ehtoisten instrumenttien suuntaan. Yhtiö voi myös tarvittaessa hyödyntää muitakin Ilmastorahastosta annetun lain ja toimiohjeen sallimia instrumentteja.

Ilmastorahastosta annetun lain nojalla yhtiö voi valtiontukea koskevien säädösten puitteissa ottaa sijoitustoiminnassaan suurempaa riskiä tai tyytyä pienempään tuottoon kuin yksityiset sijoittajat. Valitun strategian mukaan Ilmastorahasto voisi ottaa käyttöön valtiontueksi laskettavia asymmetrisiä rahoitusehtoja silloin, kun niiden avulla olisi mahdollista saavuttaa merkittäviä Ilmastorahaston tehtävän mukaisia vaikutuksia. Toistaiseksi Ilmastorahasto ei ole käyttänyt EU:n valtiontueksi laskettavia instrumentteja, ja yhtiö harkitsee ja valmistelee huolellisesti mahdollisten valtiontukien tai valtiontukiohjelmien käyttöönottoa.

Ilmastorahaston rahoituskriteerien tehtävänä on varmistaa, että yhtiön rahoituspäätökset toteuttavat omistajan asettamia tavoitteita toiminnalle. Ilmastorahasto ei pyri maksimoimaan oman toimintansa tuottoa, vaan toteuttamaan yhteiskunnalliset tehtävänsä mahdollisimman tehokkaasti ja maksimoimaan yhteiskunnallisen tuloksen. Yhtiön tekemien sijoitusten ja rahoituksen kohteiden toiminnan tulee pitkällä aikavälillä olla kokonaisuutena arvioiden itsekannattavia.

Ilmastorahaston rahoituskriteeristö on kolmiportainen ja koostuu taloudellisista ja muista kynnysarvoista, läpileikkaavista vaikutustavoitteista kuten päästövähennyspotentiaalista, sekä rahoituskohdekohtaisista tarkemmista vaikutustavoitteista. Kynnysarvojen tulee toteutua jokaisen rahoituspäätöksen kohdalla. Kynnysarvojen toteutuessa kohteiden lopullinen vertailu ja valinta tehdään vaikutustavoitteiden perusteella.

SIJOITUSPÄÄTÖSTEN VALMISTELU, PÄÄTÖKSENTEKO JA SEURANTA

Sijoitusprosessi on yhtiön ydinprosessi ja Ilmistorahaston rahoituspäätökset perustuvat aina huolelliseen taloudellisten ja ympäristövaikutusten arviointiin.

Rahoitusprosessin alkuosassa korostuu esimerkiksi potentiaalisten rahoituskohteiden asiakaspalvelu. Hankevirran hallinnointi sekä analysointi tuottaa kokonaiskuvaa mahdollisten rahoituskohteiden joukosta ja tunnistaa Ilmistorahaston rahoituskriteerien valossa lupaavia ja kulloinkin ajoitukseltaan sopivia rahoituskohteita tarkempaan analyysiin.

Sijoitusanalyysi kattaa yksittäisten rahoituskohteiden analyysin, päätöksenteon valmistelun sekä rahoituksen aikaisen hallinnoinnin ja seurannan kohteen koko elinkaaren ajan. Rahoituskohteita analysoidaan kaikissa päätöksentekovaiheissa vasten Ilmistorahaston rahoituskriteereitä. Ilmistorahastoa koskevan lain ja toimiohjeen mukaisesti rahoituskriteerien kynnysehtojen tulee toteutua jokaisen sijoituksen kohdalla. Kynnysehtojen toteutuessa kohteiden lopullinen vertailu ja valinta tehdään vaikutustavoitteiden perusteella.

Hankkeita käsitellään Ilmistorahaston hallituksessa useita kertoja osana hankevirtakatsauksia ja rahoituspäätösvalmistelujen katsauksia. Ilmistorahaston hallitus tekee päätökset niistä hankkeista tai hankeryppäistä, joita koskien aloitetaan ulkoisten due diligence -kulujen kerryttäminen. Toimiohjeen mukaisesti Ilmistorahaston hallitus tekee yhtiön rahoituspäätökset. Yli 20 miljoonan euron päätökset viedään työ- ja elinkeinoministeriön esittelemänä myös talouspoliittisen ministerivaliokunnan puoleltavaksi.

Varsinainen sijoitusprosessi nojaa perusteelliseen due diligence -työhön. Ensimmäisessä due diligence -vaiheessa Ilmistorahaston sijoitustiimillä on toteutusvastuu liiketoimintasuunnitelman analyysistä ja kohteen vaikuttavuuden arvioinnista vasten omistajan antamaa rahoituskriteeristöä.

Due diligence -työn toinen vaihe muodostuu tyypillisesti useasta erillisestä due diligence -työkokonaisuudesta sekä rahoitusneuvotteluista. Painotukset ja analyysitarve vaihtelevat merkittävästi rahoituskohdekohtaisesti ja sisältävät mm. teknistuotannollisia, taloudellisia, juridisia, vero- ja ESG-analyysijä sekä arvioitujen vaikutusten validointia. Ilmistorahaston rahoituskohteiden syvälinen arviointi suhteessa rahoituskriteereihin vaatii erityisosaamista, jota yhtiö hankkii myös ulkopuolisilta neuvonantajilta rahoituskohdekohtaisten tarpeiden mukaisesti.

Ilmistorahaston rahoitusprosessi ei pääty rahoituspäätökseen, vaan Ilmistorahaston tavoittelemien yhteiskunnallisten vaikutusten seuranta ja raportointi alkavat rahoituspäätöksestä. Vaikutusten seuranta nivoutuu rahoituskohteiden

kanssa pitkäjänteisesti tehtävään yhteistyöhön, jossa myös rahoituksen ehdot on usein sidottu tavoiteltujen vaikutusten toteutumiseen tai todentamiseen. Joissain kohteissa Ilmistorahasto voi toimia rahoituksen aikana myös omistajan roolissa.

SISÄINEN VALVONTA JA RISKIENHALLINTA

Ilmistorahaston sisäisellä valvonnalla tarkoitetaan yhtiön sisäisiä menettely- ja toimintatapoja, joilla pyritään varmistamaan toiminnan tehokkuus ja tuloksellisuus, toimintaa ohjaavan sääntelyn, ohjeiden ja periaatteiden noudattaminen sekä yhtiön raportoinnin ja muun informaation luotettavuus. Sisäinen valvonta on osa Ilmistorahaston hallinto- ja johtamisjärjestelmää ja se tukee yhtiön tavoitteiden saavuttamista ja tulosten laatua.

Riskienhallinta on keskeinen osa Ilmistorahaston sisäistä valvontaa. Riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa yhtiön oikea-aikainen riskien tunnistaminen, ennakointi, havainnoiminen, seuranta sekä riskien todennäköisyyden ja vaikutuksen pienentäminen. Tavoitteena on tasapaino yhtiön strategian mukaisen tuloksellisen toiminnan sekä onnistuneen riskienhallinnan välillä.

Ilmistorahaston hallitus on vahvistanut yhtiölle erillisen sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan ohjeistuksen, jossa määritellään yhtiön sisäinen valvonta ja riskienhallinta sekä kuvataan niiden tavoitteet, periaatteet ja vastuutahot. Muita sisäisen valvonnan ohjeistuksia ovat muun muassa yhtiön taloussääntö, Code of Conduct, esteellisyysohje ja toimintamallit, ohje asiakkaan tuntemisesta sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä, sisäisen tarkastuksen menettelytapaohje ja tietoturvaohjeistus.

Sisäinen valvonta ja riskienhallinta on koko organisaation asia. Sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa toteuttavat Ilmistorahaston hallitus, toimitusjohtaja ja muu johto sekä henkilöstö.

Yhtiön hallituksen tehtävänä on osakeyhtiölain ja yhtiöjärjestyksen mukaisesti huolehtia yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä toimintaa ohjaavien lakien ja säädösten mukaisesti. Erityisesti talouteen liittyvä kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukainen järjestäminen kuuluu hallituksen vastuulle. Ilmistorahaston hallitus tekee myös kaikki yhtiön sijoituspäätökset ja vastaa yhtiön strategisten tavoitteiden ja riskinottohalukkuuden yhteensovittamisesta. Hallitus hyväksyy Ilmistorahaston sisäistä valvontaa ja riskienhallintaa koskevat ohjeet ja periaatteet.

Toimitusjohtaja ja toimiva johto vastaavat sisäisen valvonnan toimeenpanosta ja toimivuudesta sekä siitä, että työtehtävät on eriytetty Ilmistorahastossa

asianmukaisesti. Toimitusjohtaja ja toimiva johto vastaavat myös riskienhallinnan toteuttamisesta yhtiössä. Jokainen Ilmatorahaston henkilöstön jäsen vastaa omassa päivittäisessä toiminnassaan sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan menettelytapojen noudattamisesta.

LÄHIPIIRITOIMET

Ilmatorahasto noudattaa lähipiiritoimintaan liittyvää lainsäädäntöä ja huolehtii, että sen vaatimuksia seurannalle, arvioinnille, päätöksenteolle ja tiedottamiselle noudatetaan.

Yhtiö pitää lähipiirirekisteriä hallituksen ja johdon mahdollisista sidonnaisuuksista varmistaakseen toimintansa sitoutumattomuuden ja esteettömän päätöksenteon. Rekisterin ajantasaisuus tarkistetaan vuosittain kokonaisuudessaan sekä aina henkilöstömuutosten yhteydessä tai rekisteröidyn ilmoittaessa muutoksista.

Ilmatorahasto ei lähtökohtaisesti tee liiketoimintaa lähipiiriinsä kuuluvien henkilöiden eli yhtiön johdon ja johdon lähipiirin kanssa. Sikäli jos lähipiiritoimia tehdään, niistä raportoidaan tilinpäätöksen liitetiedoissa. Yhtiön ja valtio-omistajan väliset epätavalliset toimenpiteet päätetään yhtiön hallituksen tai yhtiökouksen toimesta huolellisen ja esteettömän valmistelun pohjalta.

TALOUDELLINEN RAPORTOINTI

Ilmatorahaston taloudellisesta raportoinnista hallitukselle sekä omistajalle vastaa toimitusjohtaja ja käytännössä talousprosessien valvontaa, raportteja sekä kehittämistä hoitaa yhtiön talouspäällikkö.

Yhtiön talousprosessit ja -raportointi hoidetaan suomalaisia tilinpäätösstandardeja noudattaen sekä kansallisten säädösten ja määräysten mukaisesti. Ilmatorahasto kehittää säännöllisesti taloushallinnon prosessejaan ja valvontaa, ja sillä on käytössään ohjeistukset ja prosessikuvaukset yhtiön talouden huolellisen hoidon varmistamiseksi. Lisäksi yhtiölle on asetettu omistajan toimesta säännölliset raportointivelvollisuudet.

Osana Ilmatorahaston taloudellista seurantaa yhtiö raportoi toiminnastaan säännöllisesti työ- ja elinkeinoministeriölle. Lisäksi Ilmatorahasto raportoi sijoitusneuvoston kautta valtioneuvoston kanslialle, valtiovarainministeriölle, ympäristöministeriölle, liikenne- ja viestintäministeriölle sekä maa- ja metsätalousministeriölle.

Raportoinnin osia ovat mm:

- yhtiön markkinakatsaus
- yhtiökohtainen tuloslaskelma- ja taseinformaatio
- tehdyt sijoitukset ja toiminnan vaikuttavuus, ml. ilmastovaikutukset, mittarien toteuma
- omistusten kehitys
- myyntitulo- ja myyntivoittokertymä
- yhtiökohtaiset kommentit ja tulevaisuusarvio
- muu erikseen sovittavat asiat

Muiden valtio-omisteisten yhtiöiden tapaan yhtiö toimittaa taloudellisen neljännesvuosiraportin valtioneuvoston kanslian omistajaohjausosastolle sen ohjeistukseen perustuen.

Työ- ja elinkeinoministeriö raportoi Ilmastorahaston toiminnasta vuosittain talouspoliittiselle ministerivaliokunnalle, ja merkittävistä tapahtumista raportoidaan lisäksi erikseen. Raportoinnin tehtävänä on tavanomaisen taloudellisen perustiedon lisäksi tuottaa valiokunnalle informaatiota, jonka avulla voidaan tarkastella asetettujen strategisten ehtojen noudattamista ja tavoitteiden toteutumista.

SISÄINEN TARKASTUS

Sisäisellä tarkastuksella tarkoitetaan Ilmastorahaston organisaation, prosessien ja toiminnan riippumatonta ja objektiivista arviointia. Sisäisen tarkastuksen tehtävänä on tuottaa riippumatonta tietoa ja suosituksia yhtiön hallitukselle ja toimitusjohtajalle, ja tukea siten yhtiön johtoa toiminnan kehittämisessä ja tavoitteiden saavuttamisessa. Sisäinen tarkastus arvioi muun muassa sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan toimivuutta ja sitä, että toiminta on säädösten mukaista.

Ilmastorahastossa sisäinen tarkastus on ulkoistettu palveluntuottajalle. Yhtiön sisäisestä tarkastuksesta vastaa BDO Oy.

ULKOINEN TARKASTUS

Ilmastorahaston tilikausi on kalenterivuosi ja yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastuslain mukainen KHT-tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Yhtiö julkaisee tilinpäätöksen vuosikertomuksen yhteydessä suomeksi. Tilintarkastus kattaa kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tarkastuksen.

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut tilintarkastusyhteisö PriceWaterHouseCoopers, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ylva Eriksson.

VIESTINTÄ JA AVOIMUUS

ILMASTORAHASTON AVOIMUUS- JA JULKISUUSKÄYTÄNNÖT

Ilmastorahaston viestintä on suunnitelmallista ja ennakoivaa, perustuen avoimuuteen ja oma-aloitteisuuteen. Talousviestinnän keskeisiä elementtejä ovat oikea-aikaisuus, saatavuus ja läpinäkyvyys.

Ilmastorahasto viestii asioistaan aktiivisesti, ymmärrettävästi ja erilaiset kohde-ryhmät huomioon ottaen. Yhtiö haluaa antaa oikeat ja riittävät tiedot toiminnastaan sidosryhmille, medialle ja kansalaisille varmistaen samalla asiakkaidensa yksityisyyden ja liikesalaisuuksien suojan.

Yhtiö julkaisee säännöllisesti tietoa toiminnastaan sekä rahoituksestaan ja raportoi omistajalleen sille asetettujen velvoitteiden mukaisesti. Ilmastorahasto julkistaa kaikki omistajan omistajapoliittisessa periaatepäätöksessään täysin omistamiltaan yhtiöiltä edellyttämät tiedot.

Yhtiön julkisia ohjeistuksia ja asiakirjoja ovat:

- voimassa oleva toimiohje liitteineen,
- Ilmastorahaston strategia,
- Code of Conduct-ohjeistus,
- tietosuojaselosteet,
- osakeyhtiölain mukaiset tilinpäätöstiedot,
- hallituksen toimintakertomus,
- vuosiraportti,
- sijoituspolitiikka,
- selvitys yhtiön hallinto- ja ohjausjärjestelmästä,
- omistajalle ja sijoitusneuvostolle annettu vuosiraportti yhtiölle asetettujen strategisten ehtojen noudattamisesta sekä tavoitteiden toteutumisesta, sekä
- omistajalle ja sijoitusneuvostolle säännöllisesti annettu taloudellinen raportti, sisältäen muun muassa yhtiön markkinakatsauksen ja tulevaisuusarvion, tuloslaskelma- ja taseinformaation, tehdyt sijoitukset ja vaikuttavuuden mittarien toteumat sekä omistusten kehityksen.

Lisäksi yhtiö voi julkistaa toimintaansa liittyviä tekemiään tai teettämiään selvityksiä, tutkimuksia, raportteja tai lausuntoja.

Rahoituskohteidensa osalta yhtiö valmistelee viestinnän kunkin investoinnin ympärillä yhdessä asiakkaan kanssa. Pääsääntöisesti jokaisesta yhtiön tekemästä sijoituksesta tiedotetaan

- rahoituksen saaja,
- investointikohde,
- Ilmistorahaston rahoitusosuuden suuruus, sekä
- yhteenveto rahoituksella tavoiteltavista vaikutuksista.

Rahoitushakemukset, investointien valmisteluaineistot, sopimukset kolmansien osapuolten kanssa tai sisäiset dokumentit eivät ole julkaistavia tietoja asiakkaiden luottamuksen sekä sisarorganisaatioiden kanssa yhdenmukaisten käytäntöjen säilyttämisen vuoksi.

Nykymuodossaan julkisuuslakia ei sovelleta yhtiön toimintaan. Esimerkiksi lain-säädäntömuutokset voivat kuitenkin vaikuttaa julkisuuslain soveltuvuuteen jatkossa. Toistaiseksi Ilmistorahaston avoimuus- ja julkisuuskäytänteistä linjataan tässä dokumentissa.

OSALLISTAVA JA ENNAKOIVA SIDOSRYHMÄYHTEISTYÖ

Osallistava ja aktiivinen sidosryhmätyö on tärkeä elementti sekä Ilmistorahaston vaikuttavuuden ja tuloksellisuuden kehittämiseksi että laadukkaiden investointiaihioiden hankkimiseksi. Asiakkaiden ja sidosryhmien tarpeiden ja näkemysten ymmärtäminen on tärkeää yhtiön yleisen sekä rahoitustoiminnan kehittämiseksi. Ilmistorahaston sidosryhmätyötä tehdään monikanavaisesti esimerkiksi tapahtumien, kyselyiden ja haastattelujen kautta.

Ilmistorahaston yhteistyöverkoston kuuluvat erityisesti potentiaaliset rahoitusasiakkaat, muut TEM-konsernin toimijat, yksityiset rahoittajat, ministeriöt ja virastot, ympäristö- ja digitalisaatiojärjestöt sekä elinkeinoelämän ja tutkimuskentän toimijat.