

## SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMISTÄ 2018

### Yleistä

Taaleri Oyj:n (myöh. Taaleri tai Yhtiö) hallinnointi perustuu Suomen lainsäädäntöön, Taalerin yhtiöjärjestykseen sekä Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodiin 2015. Taalerin yksisarjainen osake otettiin julkisen kaupankäynnin kohteeksi Helsingin pörssin pörssilistalla 1.4.2016 alkaen sitä ennen Nasdaq Helsinki Oy:n First North -markkinapaikalla vuodesta 2013. Yhtiö noudattaa pörssin antamia, listattuja yhtiöitä koskevia sääntöjä ja määräyksiä sekä Finanssivalvonnan määräyksiä.

Taaleri poikkeaa Hallinnointikoodista (suositus 15) siten, että hallituksen nimitysvaltiokuntaan kuuluu hallituksen ulkopuolinen jäsen Pertti Laine. Hän on merkittävä osakkeenomistaja ja pitkäaikainen yhtiön hallituksen jäsen. Hänellä on riittävä asiantuntemus yhtiön asioista ja hallitustyöskentelystä.

Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi 2015 on saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internetsivuilla [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi).

Tämä selvitys julkaistaan erillään hallituksen toimintakertomuksesta.

### Selvitys vuoden 2018 osalta

#### Hallintoelimet

Taalerin hallinto, johtaminen ja valvonta jakautuvat yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Sisäisestä tarkastuksesta vastaa hallituksen alainen sisäinen tarkastus ja ulkoisesta tarkastuksesta vastaavat tilintarkastajat. Operatiivista liiketoimintaa toteuttaa toimitusjohtaja konsernin johtoryhmän avulla.

#### Yhtiökokous

Taalerin ylin päätöksentekaelin on yhtiökokous. Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhtiökokouksessa yhteen ääneen. Yhtiön varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2018. Kokoukseen osallistui yhteensä 264 osakkeenomistajaa, jotka edustivat 53,6 % Yhtiön osakkeista ja äänistä. Yhtiökokouksen pöytäkirja on saatavissa Yhtiön internetsivuilla <http://www.taaleri.com/yhtiokokous>.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään muun muassa hallituksen jäsenten sekä tilintarkastajan valinnasta, näille maksettavien palkkioiden määrästä, tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vahvistamisesta, vastuuvapauden myöntämisestä hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle sekä taseen osoittaman voiton käyttämisestä.

Kokouksessa voidaan käsitellä myös muita osakeyhtiölain mukaan yhtiökokouksessa käsiteltäviä asioita, kuten osakepääoman korottamista tai alentamista, osakeantia, omien osakkeiden hankkimista sekä yhtiöjärjestyksen muutoksia. Lisäksi kokouksessa käsitellään asioita, joita joku osakkeenomistajista on osakeyhtiölain mukaisesti vaatinut käsiteltäväksi yhtiökokouksessa. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, kun hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai kun se lain mukaan on pidettävä.

Osakkeenomistajien ja Yhtiön toimielinten välisen vuorovaikutuksen sekä osakkeenomistajien kyselyoikeuden toteuttamiseksi yhtiökokouksessa ovat läsnä toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja ja hallituksen jäsenet. Hallituksen jäseneksi ehdolla olevan henkilön on oltava läsnä valinnasta päättävässä yhtiökokouksessa.

## Hallitus

Taalerin hallitukseen kuuluu yhtiökokouksen valitsevat kolmesta kahdeksaan jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsevat keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valintakokouksesta ja päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus arvioi jäsentensä riippumattomuuden ja ilmoittaa, ketkä hallituksen jäsenistä on katsottu riippumattomiksi yhtiöstä ja ketkä riippumattomiksi merkittävistä osakkeenomistajista.

Varsinainen yhtiökokous valitsi 21.3.2018 hallitukseen kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudestaan

- Peter Fagnäs, OTK, s. 1952, hallituksen puheenjohtaja, Hermitage & Co Oy
- Esa Kiiskinen, yo-merkonomi, s. 1963, hallituksen puheenjohtaja, Kesko Oyj
- Juha Laaksonen, BA, s. 1952, hallitusammattilainen
- Vesa Puttonen, KTT, s. 1966, rahoituksen professori, Aalto-yliopiston kauppakorkeakoulu
- Hanna Maria Sievinen, KTM ja MA, s. 1972, itsenäinen neuvonantaja
- Tuomas Syrjänen, DI, s. 1976, perustajajäsen, Futurice Oy

Hallitus valitsi keskuudestaan hallituksen puheenjohtajaksi Peter Fagnäsin ja varapuheenjohtajaksi Juha Laaksosen.

Hallituksen arvion mukaan kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Lisäksi hallituksen suorittaman jäsenkohtaisen kokonaisarvion perusteella kaikki hallituksen jäsenet ovat riippumattomia yhtiöstä mukaan lukien Peter Fagnäs, vaikka hän on toiminut yhtiön hallituksessa yhtiöjohtajaksi yli 10 vuotta. Kokonaisarvioinnin perusteella Peter Fagnäsin riippumattomuus ei ole vaarantunut pitkän hallitusjäsenyyden vuoksi eikä ole havaittu muita seikkoja tai tekijöitä, jotka heikentäisivät hänen riippumattomuuttaan.

Vuonna 2018 hallitus kokoontui 14 kertaa. Hallituksen jäsenet olivat läsnä hallituksen kokouksissa seuraavasti:

- Peter Fagnäs 14/14 (osallistumisprosentti 100 %)
- Esa Kiiskinen 14/14 (osallistumisprosentti 100 %)
- Juha Laaksonen 14/14 (osallistumisprosentti 100 %)
- Vesa Puttonen 13/14 (osallistumisprosentti 93 %)
- Hanna Maria Sievinen 14/14 (osallistumisprosentti 100 %)
- Tuomas Syrjänen 14/14 (osallistumisprosentti 100 %)

Hallitus on laatinut toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jossa on määritelty hallituksen ja sen puheenjohtajan keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet. Hallituksen puheenjohtaja huolehtii ja valvoo, että hallitus täyttää tehokkaasti ja tarkoituksenmukaisesti sille lain, yhtiöjärjestyksen ja työjärjestyksen mukaan kuuluvat tehtävät.

Hallituksen tehtävänä on johtaa ja valvoa Yhtiön toimintaa osakeyhtiölain, yhtiöjärjestyksen ja muun sovellettavan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti.

Hallitus ohjaa ja valvoo Yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, hyväksyy yhtiön strategiset tavoitteet ja riskienhallinnan periaatteet sekä varmistaa johtamisjärjestelmän toiminnan.

Hallituksen tärkeimmät tehtävät ovat:

- Arvioida yhtiön strategista suuntaa ja päättää siitä
- Hyväksyä yhtiön ja sen liiketoiminta-segmenttien strategiset suunnitelmat sekä liiketoiminnalliset ja taloudelliset tavoitteet, ja arvioida niiden toimeenpanoa vuosittain
- Seurata konserniyhtiöiden operatiivisen liiketoiminnan kehitystä
- Tehdä merkittävät investointipäätökset
- Hyväksyä yhtiön hallinnointi- ja ohjausjärjestelmä ja niihin liittyvät hallinnointiperiaatteet
- Nimittää toimitusjohtaja ja toimitusjohtajan sijainen ja päättää näiden erottamisesta
- Nimittää suoraan toimitusjohtajalle raportoivat ylimmän johdon jäsenet
- Päättää toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen toimitusjohtajien palkitsemisesta
- Päättää palkitsemisvaliokunnan esityksestä konsernissa sovellettavat palkitsemisperiaatteet ja palkitsemisjärjestelmät

Hallituksen työjärjestys on saatavissa kokonaisuudessaan Yhtiön internetsivuilla <https://www.taaleri.com/sijoittaja>.

Hallitus kokoontuu säännöllisesti etukäteen vahvistetun kokousohjelman mukaisesti ja sen lisäksi tarpeen mukaan. Hallitus on päätösvaltainen, kun kokouksessa on läsnä enemmän kuin puolet jäsenistä. Hallituksen kokouksiin osallistuvat toimitusjohtaja ja lakiasiaintoiminnan johtaja, joka toimii hallituksen sihteerinä. Muut konsernin johtoryhmän jäsenet osallistuvat hallituksen kokouksiin hallituksen kutsusta.

Hallitus arvioi toimintaansa ja työskentelytapojaan vuosittain ja kehittää toimintaansa arvioinnin tulosten perusteella.

## Hallituksen monimuotoisuus

### *Hallituksen monimuotoisuuden tarkoitus*

Hallituksen monimuotoisuus tukee Yhtiön liiketoimintaa ja sen kehittämistä. Monimuotoisuus vahvistaa hallituksen toimintaa tuomalla esiin eri-ikäisten, eri koulutustaustaisten ja erilaisen kokemuksen omaavien henkilöiden näkemyksiä Yhtiön kehittämisestä ja liiketoiminnan ohjaamisesta. Monimuotoisuus lisää avointa keskustelua ja vahvistaa hallituksen jäsenten päätöksentekoa.

### *Monimuotoisuuden huomiointi hallituksen jäsenten valinnassa*

Hallitus valmistelelee yhtiökokoukselle ehdotuksen, joka koskee hallituksen jäsenmäärää, jäseneksi valittavia henkilöitä sekä hallituksen palkkioita.

Hallituksen on huomioitava monimuotoisuuden vaatimus valmistellessaan ehdotusta yhtiökokoukselle. Valmistelussa on arvioitava Yhtiön kulloisenkin tilanteen hallituksen jäsenten kelpoisuudelle asetamat vaatimukset ja arvioitava hallituksen riittävää monimuotoisuutta ottaen huomioon mm. hallituksen jäsenten kokemus, Yhtiön eri liiketoimintojen tuntemus, koulutus sekä ikä- ja sukupuolijakauma. Hallituksen jäsenillä tulee olla riittävä osaaminen ja kokemus sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa hallitustyöskentelyyn huomioiden Yhtiön nykyiset ja suunnitellut tarpeet. Hallituksen jäsenmäärän tulee olla riittävä.

Taaleri Oyj:n tavoitteena on, että vuoteen 2020 mennessä hallituksen jäsenistä vähintään 1/3 edustaa toista sukupuolta. Pitkällä aikavälillä tavoitteena on siirtyä kohden sukupuolijakaumaa, jossa hallituksen jäsenet edustavat tasapuolisesti molempia sukupuolia.

Hallituksen jäsenillä tulee olla erilaisia osaamisia, jotka tukevat Yhtiön kulloistenkin strategisten tavoitteiden toteutumista. Toimialaosamisen lisäksi tällaisia osaamisalueita ovat muun muassa:

- talous ja rahoitus

- liiketoiminnan johtaminen
- strategioiden kehittäminen ja johtaminen sekä
- pääomamarkkinoiden toimintamekanismien tuntemus

Hallituksen jäsenillä tulee olla riittävä koulutus, joka tukee Yhtiön toimintaa ja tavoitteiden saavuttamista. Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia Yhtiöstä. Vähintään kahden Yhtiöstä riippumattoman hallituksen jäsenen on oltava riippumattomia myös Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

### *Monimuotoisuuden toteutuminen*

Yhtiö on toteuttanut hallituksen kokoonpanossa monimuotoisuuden vaatimuksia. Taalerin hallituksen jäsenistä viidellä on korkeakoulututkinnot, jotka edustavat kauppa-, oikeus- ja insinööritieteitä. Hallituksen jäsenet edustavat laajasti pääomamarkkinoiden, liike-elämän ja yhteiskunnan rakenteiden tuntemusta sekä monipuolista yrittäjäkokemusta. Hallituksessa on viisi miestä ja yksi nainen. Hallituksen jäsenten keski-ikä on 54,5 vuotta. Hallituksen jäsenten toimikausista pisin on kestänyt kymmenen vuotta (hallituksen puheenjohtaja Peter Fagernäs, joka on yksi Yhtiön perustajista) ja lyhin kaksi vuotta mediaanin ollessa 4,5 vuotta.

### **Hallituksen valiokunnat**

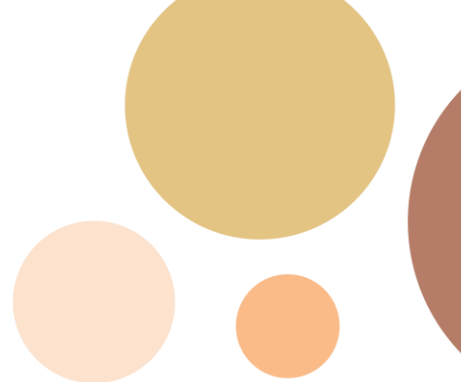
Taalerilla on kolme valiokuntaa: tarkastusvaliokunta, palkitsemisvaliokunta ja nimitysvaliokunta. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Vesa Puttonen sekä muiksi jäseniksi Hanna Maria Sievinen ja Tuomas Syrjänen. Palkitsemisvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Peter Fagernäs sekä muiksi jäseniksi Esa Kiiskinen ja Juha Laaksonen. Nimitysvaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Peter Fagernäs sekä muiksi jäseniksi Juha Laaksonen ja Pertti Laine.

Tarkastusvaliokunta on Yhtiön hallituksen valiokunta, jonka päätehtävänä on Yhtiön taloudellisten raportointiprosessien, kirjanpidon, tilintarkastuksen, taloudellisen raportoinnin, sisäisen valvonnan, sisäisen tarkastuksen ja riskienhallinnan prosessien valvonta.

Tarkastusvaliokunnan keskeiset tehtävät ovat:

- Valvoa taloudellista raportointiprosessia
- Seurata Yhtiön sisäisen valvontajärjestelmän tehokkuutta
- Seurata Yhtiön sisäisen tarkastuksen tehokkuutta
- Valmistella hallitukselle ehdotukset sisäisen tarkastuksen tarkastussuunnitelmista
- Seurata Yhtiön riskienhallintajärjestelmien tehokkuutta
- Arvioida Yhtiön taloudellisten riskien arviointia ja riskienhallintaa koskevia menettelytapoja
- Arvioida tilintarkastajan Yhtiölle suorittamia tilintarkastukseen liittyviä ja liittymättömiä palveluita
- Valmistella ja esitellä tilintarkastajan palkkiota sekä valintaa tai uudelleevalintaa koskeva ehdotus yhtiökokoukselle
- Valvoa konsernissa käyttöön otettavien ja käytössä olevien palkitsemisjärjestelmien ja palkitsemisen vaatimustenmukaisuutta sekä palkitsemisjärjestelmien perusteella tehtyjen suoritusten oikeellisuutta

Palkitsemisvaliokunnan tehtävät ja vastuut liittyvät toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja konsernin johtoryhmän palkitsemiseen ja seuraajasuunnitteluun, Taaleri-konsernin palkitsemisjärjestelmien valmisteluun, ja palkitsemisen vaatimustenmukaisuuden valvontaan.



Palkitsemisvaliokunnan keskeiset tehtävät ovat:

- Valmistella ja esitellä hallitukselle ehdotus johdon palkitsemisesta ja palkitsemisjärjestelmästä
- Valmistella ja esitellä Taaleri-konsernissa käytettävät palkitsemisjärjestelmät
- Palkitsemisen ja palkitsemisjärjestelmien arviointi
- Seuraajasuunnittelu

Nimitysvaliokunta on Yhtiön hallituksen valiokunta, jonka päätehtävänä on valmistella hallituksen ja hallituksen valiokuntien jäsenten valintaa ja palkitsemista koskevat ehdotukset. Valiokunnan tehtävänä on varmistaa, että hallitus on kokoonpanoltaan riittävän monimuotoinen, ja hallituksen ja valiokuntien jäsenillä on Yhtiön tarpeita vastaava asiantuntemus, osaaminen ja kokemus. Lisäksi valiokunnan tehtävänä on huolehtia hallituksen jäsenten seuraajasuunnittelusta..

Nimitysvaliokunnan keskeiset tehtävät ovat:

- Valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäsenten lukumääräksi
- Valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen jäseniksi
- Valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi
- Valmistella ja esitellä hallitukselle ehdotus hallituksen valiokuntien jäseniksi ja puheenjohtajaksi
- Valmistella ja esitellä varsinaiselle yhtiökokoukselle ehdotus hallituksen ja valiokuntien jäsenten palkitsemiseksi
- Etsiä hallituksen jäsenten seuraajaehdokkaita

Vuonna 2018 valiokunnat kokoontuivat seuraavasti:

Tarkastusvaliokunta kokoontui 5 kertaa. Tarkastusvaliokunnan jäsenet olivat läsnä tarkastusvaliokunnan kokouksissa seuraavasti

- Vesa Puttonen 5/5 (osallistumisprosentti 100 %)
- Hanna Maria Sievinen 5/5 (osallistumisprosentti 100 %)
- Tuomas Syrjänen 5/5 (osallistumisprosentti 100 %)

Palkitsemisvaliokunta kokoontui 5 kertaa. Palkitsemisvaliokunnan jäsenet olivat läsnä palkitsemisvaliokunnan kokouksissa seuraavasti:

- Peter Fagernäs 5/5 (osallistumisprosentti 100 %)
- Juha Laaksonen 4/5 (osallistumisprosentti 80 %)
- Esa Kiiskinen 5/5 (osallistumisprosentti 100 %)

Nimitysvaliokunta kokoontui 2 kertaa. Nimitysvaliokunnan jäsenet olivat läsnä nimitysvaliokunnan kokouksissa seuraavasti:

- Peter Fagernäs 2/2 (osallistumisprosentti 100 %)
- Juha Laaksonen 2/2 (osallistumisprosentti 100 %)

- Pertti Laine 2/2 (osallistumisprosentti 100 %)

## Toimitusjohtaja

Toimitusjohtaja vastaa Taalerin liiketoiminnan käytännön johtamisesta ja hallinnon järjestämisestä. Hän vastaa asioiden valmistelemisesta hallituksen käsiteltäväksi ja hallituksen päätösten täytäntöönpanosta sekä hallituksen asettamien tavoitteiden saavuttamisesta. Toimitusjohtaja huolehtii Yhtiön kirjanpidon lainmukaisuudesta ja varainhoidon luotettavasta järjestämisestä. Toimitusjohtaja on myös konsernin johtoryhmän puheenjohtaja. Hallitus nimittää ja vapauttaa toimitusjohtajan ja toimitusjohtajan sijaisen tehtävästään.

Yhtiön perustamisesta lähtien (2008) Taaleri Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut VTM, eMBA Juhani Elomaa (s. 1960). Taaleri Oyj:n toimitusjohtajan sijainen on yo-merkonomi, eMBA Karri Haaparinne (s. 1967).

## Konsernin johtoryhmä

Konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa toiminnan suunnittelussa ja operatiivisessa johtamisessa sekä päätöksenteossa. Se valmistelelee myös Yhtiön hallituksessa käsiteltäviä asioita. Konsernin johtoryhmässä käsitellään liiketoimintaan sekä toiminnan kehittämiseen ja valvontaan liittyviä asioita.

Johtoryhmä 2018:

- Juhani Elomaa toimitusjohtaja, s. 1960, VTM, eMBA, Taalerin palveluksessa vuodesta 2007
- Karri Haaparinne, toimitusjohtajan sijainen, s. 1967, yo-merkonomi, eMBA, Taalerin palveluksessa vuodesta 2007
- Vesa Aho, Vakuutusosakeyhtiö Garantian toimitusjohtaja, s. 1974, KTM, Taalerin palveluksessa vuodesta 2015 (16.8.2018 saakka)
- Janne Koikkalainen, lakiasiainjohtaja, s. 1971, OTK, Taalerin palveluksessa vuodesta 2007
- Petri Lampinen, Taaleri Varainhoito Oy:n toimitusjohtaja, s. 1967, yo-merkonomi, LKV, Taalerin palveluksessa vuodesta 2007
- Minna Smedsten, talousjohtaja, s. 1976, KTM, Taalerin palveluksessa vuodesta 2013
- Samu Lang, Varainhoitosegmentin johtaja, s. 1973, KTM, johtoryhmän jäsen vuoden 2018 alusta lähtien, Taalerin palveluksessa vuodesta 2007

Johtoryhmän sihteerinä toimii lakiasiainjohtaja. Vuonna 2018 johtoryhmä kokoontui 22 kertaa.

## Palkitseminen

Yhtiökokous päättää hallituksen jäsenille maksettavista palkkioista. Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan, toimitusjohtajan sijaisen ja konsernin johtoryhmään kuuluvien toimi- ja työsuhteiden ehdoista ja muusta kompensatiosta. Tarkemmat tiedot palkitsemisesta ovat Taaleri Oyj:n internetsivuilla julkaistussa palkka- ja palkkioselvityksessä <http://www.taaleri.com/sijoittaja>.

## Tilintarkastus

Tilintarkastaja valitaan varsinaisessa yhtiökokouksessa toimikaudeksi, joka päättyy valintaa seuraavan ensimmäisen varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Julkisessa osakeyhtiössä vähintään yhden yhtiökokouksen valitseman tilintarkastajan on oltava KHT-tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö. Varsinainen yhtiökokous valitsi 21.3.2018 tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ulla Nykky.

Vuonna 2018 tilintarkastajalle maksettiin tilintarkastuspalkkioita noin 147 000 euroa. Lisäksi tilintarkastajalle maksettiin muista palveluista noin 80 838 euroa (mukaan lukien kaikki samaan konserniin kuuluvat yhtiöt).

## Sisäpiiri ja sisäpiirihallinto

Yhtiössä noudatetaan hallituksen hyväksymää sisäpiiri- ja kaupankäyntiohjetta.

Yhtiön pitämään lähipiiriluetteloon kuuluvat hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa, tilintarkastusyhteisön päävastuullinen tilintarkastaja sekä konsernin johtoryhmään kulloinkin kuuluvat henkilöt. Lähipiiriluetteloon on merkitty lain edellyttämät tiedot lähipiiriluetteloon kuuluvista henkilöistä, heidän lähipiiristään sekä näiden määräys- ja vaikutusvalta-yhteisöistä. Lisäksi Yhtiössä pidetään hankekohtaisia sisäpiiriluetteloita.

Taalerissa on määritetty sisäpiirihallinnon organisaatio, johon kuuluvat sisäpiirivastaava sekä sisäpiiriluetteloitten hoitaja. Sisäpiirihallinto ylläpitää lähi- ja sisäpiiriluetteloita, tarkistaa sisäpiiriin kuuluvien tiedot säännöllisesti sekä ilmoittaa Yhtiön osaketta koskevista suljetuista ja mahdollisista avoimista ajanjaksoista.

Sisäpiiriin kuuluvat eivät saa hankkia tai luovuttaa Taalerin arvopapereita raportointikauden päätyttyä ennen tilinpäätöstiedotteen tai puolivuositarkastuksen julkistamista (suljettu ajanjakso). Suljettu ajanjakso alkaa 1.1. ja päättyy tilinpäätöstiedotteen julkistamiseen ja 1.7. päättyen puolivuositarkastuksen julkistamiseen,

Hankekohtaiseen sisäpiiriin kuuluvat eivät saa käydä kauppaa Yhtiön arvopapereilla hankkeen ollessa viireillä. Sisäpiiriläisille suositellaan, että sisäpiiriläisten sijoitukset Taalerin arvopapereihin ovat pitkäaikaisia.

## Taalerin taloudelliseen raportointiin liittyvät sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät

Taaleri valvoo jatkuvasti toimintojaan varmistaakseen liiketoimintansa tuloksen luotettavuuden. Sisäisen valvontajärjestelmän tavoitteena on varmistaa, että Yhtiön toiminta on tehokasta ja tuloksellista, raportointi on luotettavaa ja että lakeja ja säännöksiä noudatetaan. Sisäinen valvontajärjestelmä ei kuitenkaan voi antaa täyttä varmuutta siitä, että riskien toteutuminen voidaan estää.

Taalerin liiketoimintaa ohjaavat konsernin laajuisesti noudatettavat yhtenäiset liiketoimintaperiaatteet, päätöksentekovaltuudet sekä Yhtiön arvot. Sisäinen valvonta rakentuu terveestä yritys- ja johtamiskulttuurista sekä määritellyistä raportoinnista ja sen perusteista. Sisäinen valvonta perustuu erityisesti taloudellisiin raportteihin, johdon raportteihin, riskiraportteihin sekä sisäisen tarkastuksen raportteihin. Yrityksen keskeistä toimintaa ohjataan laadittujen sisäisten toimintapolitiikkojen ja -tapojen avulla.

Taalerin liiketoiminta muodostuu kolmesta liiketoimintasegmentistä: varainhoito, rahoitus ja energia. Taalerin liikevaihto koostuu varainhoidon palkkiotuotoista, rahoituksen vakuutustoiminnan nettotuotoista sekä muista liiketoiminnan tuotoista. Liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuottoja, oman pääoman tuottoja, korkotuottoja ja hankkeiden myyntejä.

## Taloudellinen ohjaus ja valvonta

Sisäiseen valvontaan ja riskienhallintaan liittyvissä asioissa ylin päättävä elin on Taaleri Oyj:n hallitus, joka vastaa siitä, että konsernin sisäinen valvonta ja riskienhallinta on asianmukaisesti järjestetty. Hallitus hyväksyy konsernin liiketoimintastrategian, toimintasuunnitelmat ja hallinto- ja päätöksentekojärjestelmän sekä vahvistaa konsernin strategian yhteydessä liiketoiminnan tavoitteet ja linjaukset sekä budjetin.

Taaleri-konsernin taloudellisen raportoinnin valvonnasta vastaa hallitus, jonka käytännön työtä tarkastusvaliokunta avustaa. Tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu mm. taloudellisen raportoinnin valvonta ja seuranta,



sisäisen valvonnan ja sisäisen tarkastuksen seuranta, riskienhallinnan säännöllinen arviointi sekä tilintarkastuksen seuranta.

Taaleri-konsernin kirjanpito ja taloudellinen raportointi on keskitetty konsernin taloushallintoon. Konsernin taloushallinto vastaa keskitetysti ulkoisesta laskennasta sekä johdon raportoinnista. Taloudellisesta kehityksestä raportoidaan kuukausittain sekä johtoryhmille että hallitukselle. Konsernin taloushallinto vastaa myös segmenttien kehityksen seurannasta ja raportoinnista.

Taalerin konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten IFRS-standardien (International Financial Reporting Standards) mukaisesti. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla viitataan niihin standardeihin ja tulkintoihin, jotka on hyväksytty Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1606/2002 mukaisesti. IFRS-standardien ohella Taaleri-konsernin tilinpäätöksen laadintaan sovelletaan sijoituspalveluyrityksiin sovellettavia määräyksiä ja ohjeita. Puolivuotiskatsaus julkaistaan IAS 34-standardin mukaisesti. Taloudellista raportointia koskevia ohjeita ja laskentaperiaatteita sovelletaan kaikissa konserniyhtiöissä.

Ulkoisen tilintarkastaja tarkastaa säännöllisesti taloudellista raportointia ja raportoi suoraan hallitukselle. Keskeinen ohjaus- ja valvontaprosessi toimintojen tehokkuuden ja tarkoituksenmukaisuuden varmistamisessa on kuukausittainen talousraportointi, jossa seurataan toteutunutta tulosta budjettiin nähden, tilikauden näkymää sekä liiketoiminnan strategisten hankkeiden toteutumista ja muita olennaisia tapahtumia.

Taloudellista johtamista ja toimintojen valvontaa tukee ja koordinoi konsernin taloushallinto. Taaleri on laatinut konsernitason raportointimallit liiketoimintojen taloudellisen raportoinnin yhtenäistämiseksi. Liiketoimintojen raporteilla pyritään varmistamaan, että valvonta kattaa kaikki tärkeät liiketoiminnan alueet. Näin taataan se, että mahdolliset poikkeamat taloudellisista tavoitteista tunnistetaan ja kommunikoidaan, ja että niihin voidaan reagoida tehokkaalla ja yhdenmukaisella tavalla viiveettä.

Taloudellisen valvonnan toimenpiteet ovat myös johdon jatkuvaa liiketoiminnan valvontaa ja ohjausta. Talousraporteissa on määritelty keskeiset taloudelliset mittarit, joiden tarkoitus on mitata ja tukea liiketoiminnan tehokkuutta ja yhdenmukaistamista sekä valvoa annettujen tavoitteiden saavuttamista.

Hallitus on hyväksynyt konsernin sisäiset päätöksentekovaltuudet.

## **Taloudellisen raportoinnin luotettavuus**

Taloudellisen raportoinnin luotettavuuden valvonta perustuu Taalerin määrittelemiin taloudellisen raportointiprosessin periaatteisiin ja ohjeistukseen.

Taaleri laatii säännöllisesti julkistettavat taloudelliset raporttinsa IFRS-standardien mukaisesti. Taaleri raportoi konsernitason. Tilinpäätösstandardien tulkinta ja soveltaminen on keskitetty konsernin taloushallintoon, joka ylläpitää Taalerin laskentakäsikirjaa. Konsernin taloushallinto valvoo tilinpäätösstandardien ja ohjeiden noudattamista.

Budjetointi- ja raportointiprosessien valvonta perustuu Taalerin budjetointiohjeisiin, joiden määrittämisestä ja keskitetystä ylläpitämisestä vastaa konsernin taloushallinto. Periaatteita sovelletaan yhdenmukaisesti koko konsernissa.

## **Sisäinen tarkastus**

Sisäinen tarkastus on Taaleri-konsernin yhtiöiden operatiivisista toiminnoista riippumaton varmennustoiminto. Sisäinen tarkastus on toimintona konsernin hallituksen perustama ja se toimii hallinnollisesti konsernin toimitusjohtajan alaisuudessa.



Taaleri-konserni on ulkoistanut konsernin sisäisen tarkastuksen käytännön toteuttamisen ulkopuoliselle ulkopuolisille palveluntuottajille. Group Compliance -toiminto vastaa hallituksen hyväksymän tarkastussuunnitelman toimeenpanosta. Vuonna 2018 Group Compliance Officerina toimi OTM Jukka Kokko.

Sisäinen tarkastus on riippumatonta ja objektiivista arviointi- ja varmistustoimintaa, jonka tehtävänä on tarkastaa sisäisen valvonnan riittävyyttä, toimivuutta ja tehokkuutta. Sisäinen tarkastus tukee konsernin ylintä ja operatiivista johtoa (hallitus, toimitusjohtaja, esimiehet) toiminnan ohjauksessa ja valvonnassa.

Konsernin sisäisen tarkastuksen tavoitteena on tukea konsernia sen tavoitteiden saavuttamisessa tarjoamalla järjestelmällisen lähestymistavan riskienhallinnan, valvonnan sekä johtamis- ja hallintoprosessien tehokkuuden arviointiin ja kehittämiseen. Sisäisen tarkastuksen tavoitteena on tuottaa lisäarvoa organisaatiolle ja parantaa sen toimintaa. Vastuu valvonnan toimivuudesta ja riittävyydestä on kuitenkin konsernin hallituksella.

Sisäisen tarkastuksen työ kohdistuu koko organisaation toiminnan sisäiseen valvontaan, riskienhallintaan sekä johtamis- ja hallintoprosesseihin. Sisäinen tarkastus tuottaa tarkastustoiminnan kautta yhtiön ylimmälle ja toimivalle johdolle päätöksenteossa ja valvonnassa tarvittavaa tietoa sekä pyrkii ennalta ehkäisemään säännösten vastaista toimintaa, virheitä sekä väärinkäytöksiä.

Sisäisen tarkastuksen tehtäviin kuuluu mm.:

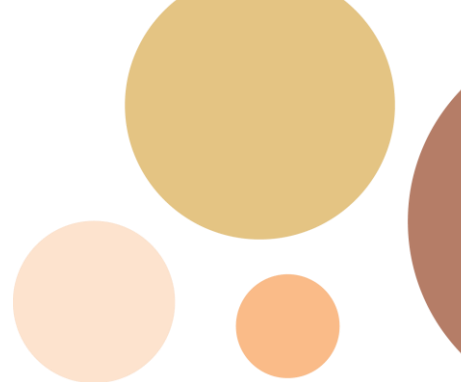
- arvioida valvontamenettelyjen riittävyyttä ja tehokkuutta
- arvioida riskienhallinnan ja compliance-toiminnan tehokkuutta
- arvioida esimiesvalvonnan riittävyyttä
- arvioida resurssien käytön taloudellisuutta ja tehokkuutta
- arvioida omaisuuden turvaamisen menetelmiä
- arvioida vakavaraisuuden hallintaprosessin kattavuutta ja luotettavuutta sekä valvontamenettelyiden riittävyyttä ja tehokkuutta

## Riskienhallintajärjestelmä

Riskienhallinnan tehtävänä on tunnistaa, arvioida, mitata, käsitellä ja valvoa liiketoiminnoista aiheutuvia riskejä, jotka vaikuttavat konsernin strategisten ja operatiivisten tavoitteiden toteutumiseen sekä valvoa, että toiminnassa noudatetaan Taaleri Oyj:n hallituksen hyväksymiä periaatteita. Riskienhallinnalla pyritään vähentämään ennakoimattomien riskien toteutumisen todennäköisyyttä, vaikutusta ja uhkaa Taaleri-konsernin liiketoiminnalle. Riskienhallinta tukee strategiassa asetettujen tavoitteiden saavuttamista edistämällä eri toimintoihin liittyvien mahdollisuuksien parempaa hyödyntämistä ja riskinottokapasiteetin mahdollisimman tehokasta jakamista eri toimintoille ja hankkeille määritellyn riskinottohalun puitteissa.

Taaleri-konsernin riskit on jaoteltu viiteen pääluokkaan, jotka ovat strateginen- ja liiketoimintariski, luottoriski, likviditeettiriski, markkinariski sekä operatiivinen riski (ml. compliance-riski). Taalerin riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan periaatteet on kuvattu tilinpäätöksen liitetiedossa 36.

Taaleri-konsernin riskinkantokyky muodostuu optimaalisesta pääomarakenteesta, liiketoimintojen kannattavuudesta ja laadullisista tekijöistä, joihin kuuluvat muun muassa luotettava hallinto, sisäinen valvonta ja ennakoiva riskien- sekä vakavaraisuuden hallinta. Tehokkaalla riskienhallinnalla Taaleri-konserni pyrkii varmistamaan konsernin ja sen yhtiöiden toiminnan jatkuvuuden ja tavoitteiden toteuttamiseksi vaadittavan riskinkantokyvyn säilymisen pitkällä aikavälillä.



Taaleri-konsernin suhtautuminen riskinottoon perustuu harkittuun riski/tuotto-ajatteluun. Konserni ei saa toiminnassaan ottaa sellaista riskiä, mikä vaarantaa konsernin vakavaraisuuslaskennassa omille varoille asetettua tavoitetasoa.

## Osakeomistus 31.12.2018

### Hallituksen jäsenet

- Peter Fagnäs ei osakkeita
  - Määräysvaltayhteisön (Oy Hermitage Ab) omistus 2 503 128 osaketta
- Esa Kiiskinen 78 891 osaketta
  - Määräysvaltayhteisön (Saija ja Esa Kiiskinen Oy) omistus 78 891 osaketta
  - Määräysvaltayhteisön (Saija Kiiskinen Oy) omistus 74 714 osaketta
- Juha Laaksonen ei osakkeita
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia
- Vesa Puttonen ei osakkeita
  - Määräysvaltayhteisön (Enbla Oy) omistus 182 224 osaketta
- Hanna Maria Sievinen 3 000 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia.
- Tuomas Syrjänen 2 500 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia.

### Toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa

- Juhani Elomaa 1 717 562 osaketta
  - Määräysvaltayhteisön (E-Capital Oy) omistus 266 656 osaketta
- Karri Haaparinne 1 450 213 osaketta
  - Määräysvaltayhteisön (Xabis Oy) omistus 167 683 osaketta

### Muu konsernin johtoryhmä

- Janne Koikkalainen 10 000 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia
- Petri Lampinen 508 844 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia
- Minna Smedsten 17 586 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia
- Samu Lang 256 530 osaketta
  - ei määräysvaltayhteisön omistuksia

Hallituksen jäsenet sekä heidän määräysvaltayhteisönsä omistavat yhteensä 2 923 348 Taaleri Oyj:n osaketta, mikä vastaa 10,3 % Yhtiön osakkeista ja äänistä. Toimitusjohtaja ja hänen sijaisensa sekä muut johtoryhmän jäsenet sekä heidän määräysvaltayhteisönsä omistavat yhteensä 4 395 074 Taaleri Oyj:n osaketta, mikä on 15,5 % Yhtiön osakkeista ja äänistä. Lisäksi Taaleri Oyj omistaa omia osakkeitaan 45 000 kappaletta, mikä on 0,16 % Yhtiön osakkeista.