

Vastuullisuusselostus – Kestävyysriskien huomioonottaminen ja haitallisten vaikutusten minimointi

Juuri Partners Oy ("Juuri") on laatinut oheisen kuvauksen vastuullisuudesta osana Juuren toimintaa, kestävyysriskien huomioonottamisesta osana sijoitustoimintaa ja Juuren salkkuyhtiöiden kehittämistä, sekä selvityksen siitä miten Kestävyysriskien vaikutuksia pyritään arvioimaan ja minimoimaan kestävyysriskejä (eli ns. "adverse sustainability impact statement").

Juuren hallitus on hyväksynyt oheisen dokumentin Kestävyysriskien huomioonottamisesta ja haitallisista Kestävyysvaikutuksista kokouksessaan 2.3.2021. Dokumentin ajantasaisuutta seurataan vuosittain, jolloin siihen laaditaan päivitykset.

1. Vastuullisuus osana Juuren toimintaa

Juuri on sitoutunut toimimaan sijoittajana ja omistajana vastuullisesti. Vastuullisuusstrategiamme tavoitteena on kehittää entistä arvokkaampia, kasvukykyisempiä ja vastuullisempia yrityksiä suomalaiseen yhteiskuntaan. Pääomasijoitusyhtiönä suurin vaikutuksemme vastuullisuuskysymyksiin tapahtuu salkkuyhtiöidemme kautta.

Tämän vuoksi vastuullisuus on integroitu osa sijoitusprosessiamme, omistaja agendaamme ja raportointiamme. Olemme luoneet yhteistyössä vastuullisen sijoittamisen asiantuntijoiden kanssa Juuren toimintaan sopivat työkalut vastuullisuusstrategiamme tavoitteiden saavuttamiseksi. Nämä työkalut tukevat koko sijoitusorganisaatiotamme sijoituskohteiden valinnassa sekä olennaisten vastuullisuusteemojen tunnistamisessa ja johtamisessa salkkuyhtiössämme.

Sijoitustoimintamme tavoitteena on salkkuyhtiöidemme omistaja-arvon pitkäjänteinen kasvattaminen kytkemällä vastuullisuusteemat salkkuyhtiöidemme strategiaan tavoitteisiin. Uskomme, että vastuullisuus on tärkeä näkökulma salkkuyhtiöidemme arvon kasvattamisessa ja salkkuyhtiöihimme liittyvien riskien hallinnassa. Pyrimme tunnistamaan jo sijoitusvaiheessa salkkuyhtiöidemme olennaiset vastuullisuuskysymykset ja niiden mahdolliset vaikutukset omistaja-arvoon. Vastuullisuusnäkökulmat voivat myös johtaa sijoituskohteiden poissuljentaan.

Aktiivisena vähemmistöomistajana meillä on mahdollisuus vaikuttaa suoraan salkkuyhtiöidemme vastuullisuuskysymyksiin. Salkkuyhtiöidemme ovat kuitenkin pk-yrityksiä ja meidän on mitoitettava vastuullisuusstrategiamme kohdeyritystemme resurssien ja vastuullisuuskysymysten olennaisuuden mukaisesti. Toiminnallemme on keskeistä omistaja-arvoon vaikuttavien olennaisten vastuullisuuskysymysten systemaattinen seuranta ja johtaminen salkkuyritystemme omistajana.

2. Kestävyysriskit ja kestävyysriskein mittaaminen

Juuri huomio ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen tai hallintotapaan ("ESG") liittyvät tapahtumat/tilanteet, jotka voivat toteutuessaan aiheuttaa negatiivisen, olennaisen vaikutuksen sijoitukseen arvoon ("Kestävyysriski") osana sijoituspäätöksiä ja prosessia.

Juuren toiminnassa ESG tarkoittaa seuraavia asioita:

- **Ympäristöasiat (E):** ympäristöasioissa kiinnitämme huomioita salkkuyhtiöiden hiilidioksidipäästöihin (CO2) ja salkkuyhtiöiden vaikutuksiin ilmastonmuutokseen, resurssien ja veden kulutukseen, lisäksi mahdollisiin ympäristöriskeihin kuten maaperän, ilman tai vesistöjen pilaantumiseen. Näihin liittyviä mahdollisia riskejä voivat olla ilmatorisken, puhdistuskustannukset mahdollisista päästöistä tai liiketoiminnan aiheuttamasta pilaantumisesta, suorat sanktiot viranomaisilta mahdollisista rikkomuksista ja myös epäsuorat kustannukset huonontuneen maineen seurauksena. Mahdollisesti salkkuyhtiöiden toiminta voi myös positiivisesti vaikuttaa

ympäristöön, vähentämällä esimerkiksi resurssien kulutusta tai päästöjä uusien innovaatioiden tai toimintatapojen muodossa.

- **Yhteiskunnalliset asiat ja sosiaalinen vastuu (S):** yhteiskunnallisissa asioissa ja sosiaalisessa vastuussa kiinnitämme huomiota siihen, että ihmisoikeuksia kunnioitetaan salkkuyhtiöidemme toiminnassa ja että esimerkiksi tasa-arvokysymykset otetaan huomioon salkkuyhtiöiden toiminnassa, ennen kaikkea kiinnitämme huomiota siihen, että työntekijöiden oikeudet, työturvallisuus sekä hankintaketjujen johtaminen huomioidaan. Tähän liittyvät kestävyysriskit liittyvät erityisesti mahdollisiin laiminlyönteihin tai epäeettiseen toimintaan, joita valvotaan osaltaan hyvän hallinnon vaatimuksilla ja osana sijoitusprosessia, kuten jäljempänä kuvattu.
- **Hyvä hallintotapa (G):** hyvä hallintotapa liittyy erityisesti salkkuyhtiöiden johtamiseen ja hallitustyöskentelyyn ja toiminnan riippumattomuuteen sekä yhtiöoikeudellisen sääntelyn noudattamiseen siten, että eri intressiryhmien edut otetaan huomioon. Salkkuyhtiöiden toiminnan tulee noudattaa hyvää hallintotapaa ja lakien noudattaminen, eettinen ja avoin päätöksenteko on keskeinen osa tätä toimintaa. Tähän liittyvät kestävyysriskit liittyvät erityisesti mahdolliseen huonoon hallintoon, korruptioon ja epäeettiseen toiminnan kieltäminen. Sekä Juuren että salkkuyhtiöiden hallinnossa toimitaan ammattimaisesti ja lakien mukaisesti. Salkkuyhtiöiden pienen koon takia, keskeisenä työkaluna tämän osalta on yrittäjien ja hallitusten kouluttaminen hyvän hallintotavan osalta sekä vaadittavien hallintorakenteiden täytäntöönpano ja riippumattomuuden varmistaminen.

3. Kestävyysriskien huomiointi osana sijoitusprosessia

Kestävyysriskit otetaan huomioon osana Juuren sijoitusprosessia ja ESG-asiat ovat koko Juuren sijoitustiimin osaamista, sillä koko tiimi on käynyt läpi ESG-liitännäisen koulutuksen ja osaamista ylläpidetään vuosittaisilla koulutuksilla. Juurella on käytössään kattavat ESG-työkalut, joita käytetään kunkin sijoitusprosessin yhteydessä sen varmistumiseksi, että sijoituskohteisiin ei liity Kestävyysriskejä. ESG-työkalu on laadittu Juuren ESG-periaatteisiin nojautuen.

Juuren Kestävyysriskien torjuntaan liittyvä työkalu rakentuu sen periaatteen varaan, että Kestävyysriskit otetaan huomioon osana koko sijoitusprosessia, prosessin seuraavissa vaiheissa:

- **Sijoitusten haarukointi:** Juuri välttää sijoituksia kohteisiin, joihin liittyy potentiaalisia Kestävyysriskejä, eikä Juuri sijoita toimialoille, jotka ovat erityisen riskialttiita Kestävyysriskien osalta (esim. tupakka, alkoholi ja aikuisviihde).
- **Ensimmäinen kartoitus:** Osana ensimmäistä sijoitusharkintaa laaditaan ensimmäinen ESG-kartoitus, jossa kartoitetaan, liittykö sijoituskohteeseen ilmeisiä Kestävyysriskejä. Tässä yhteydessä otetaan huomioon toimialan yleiset kestävyysriskit ja sijoituskohteesta saatavilla oleva julkinen tieto. Tämän kartoituksen osana otetaan myös huomioon toimialaan liittyvä mahdollinen erityislainsäädäntö ja toimialakäytäntö, joka liittyy toimialan Kestävyysriskeihin ja niiden välttämiseen.
- **Johdon haastattelut:** Mikäli sijoituskohteeseen valikoituu pidemmälle, on osana sijoituskohteen johdon haastatteluja mukana myös ESG- kartoitus, jossa tarkastellaan yhtiön toimintaa ja sen vaikutuksia ESG-näkökulmasta. Tässä yhteydessä mahdolliset Kestävyysriskit otetaan huomioon osana sijoitukseen liittyvää kokonaisuarkintaa ja laajennetaan ymmärrystä toimialan Kestävyysriskeistä.
- **Due diligence:** Sijoituskohteet, joihin päätetään perehtyä tarkemmin osana sijoitusprosessia käyvät lävitse laajan due diligence tarkastelun, jonka osana käydään tarkemmin läpi mahdollisia Kestävyysriskejä. Kestävyysriskejä on arvioimassa useita eri itsenäisiä toimijoita, joilla on erityisosaamista myös Kestävyysriskein ja ESG-asioiden huomioon ottamisesta. Mahdolliset Kestävyysriskit nostetaan esiin osana näiden itsenäisten toimijoiden laatimia raportteja due diligencen tarkastuksesta. Kestävyysriskit, joita due diligencessä läpikäydään liittyvät erityisesti ympäristöön, lakein noudattamiseen, liiketoiminnan eettisyyteen ja hyvään hallintotapaan. Myös yleiset tasa-arvo näkökulmat ja ihmisoikeuksien noudattamiseen liittyvät loukkaukset otetaan osan tarkastelua huomioon kuten myös mahdolliset verotukselliset kysymykset.
- **Kestävyysriskien korjaaminen ja rajoittaminen:** Mikäli sijoituskohteeseen liittyisi merkittäviä Kestävyysriskejä, esimerkiksi sijoituskohteen hallintotapaan liittyen, tehtäisiin mahdolliset korjaustoimenpiteet, joko ennen

sijoituksen tekemistä tai Juuren omistusajalla osana salkkuyhtiön hallintoa ja hallinnon kehittämistä. Mikäli sijoituskohteeseen liittyisi Kestävyysriskejä, joita ei pystytä korjaamaan tai rajoittamaan vaikuttaisivat ne sijoituspäätökseen ja siihen, että sijoitusta ei mahdollisesti tehtäisi.

- **Kestävyysriskien dokumentaatiossa:** Mahdolliset Kestävyysriskit huomioidaan myös osana tehtäviä sijoitussopimuksia tai kauppakirjoja ja näiden liitemateriaaleissa ("**Dokumentaatio**"). Dokumentaatiossa huomioidaan se, että mahdollisten Myyjien tulee vakuuttaa, ettei sijoituskohteisiin sisälly tunnettuja rikkomuksia, jotka voisivat johtaa Kestävyysriskeihin ja että ympäristön suojeluun liittyviä velvoitteita ja ihmisoikeuksia on noudatettu ja kunnioitettu osana salkkuyhtiöiden toimintaa ennen Juuren hallinnoimien rahastojen omistusaikaa. Myös Juuren hallinnoimien rahastojen omistusaikaa edeltäneen omistusajan osalta annetaan vakuutukset siitä, että toiminta on noudattanut hyvää hallintoa ja osakeyhtiöoikeudellisia säännöksiä.

4. Kestävyysriskien huomiointi yhteisötasolla

Kestävyysriskit ja sijoituspäätösten haitalliset vaikutukset huomioidaan osana Juuren salkkuyhtiöiden toimintaa osana Juuren hallintomallia. Juuren edustajat tuovat kestävyysriskien huomioimisen osaksi salkkuyhtiöiden hallintoa sekä kouluttamalla yhtiön johtoa näiden teemojen osalta että kiinnittämällä johdon huomiota Kestävyysriskien torjuntaan. Kestävyysriskien välttäminen on osa salkkuyhtiöiden hallintoa ja johtamista.

Juuri ei vielä tällä hetkellä huomioi sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin Artikla 4(1)(a):n vaatimalla tavalla ja soveltaa siksi toiminnassaan SFDR:n osaa 4(1)(b). Juurella ei ole vielä varmuutta siitä, onko mahdollista taata datan riittävyys ja laatu, eikä sen vuoksi vielä huomioi sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia toiminnassaan.

Juuri seuraa regulaation kehitystä ja tarkastelee omaa valmiutta vuosittain ja täydentää toimintatapoja, kun datan laadusta ja saatavuudesta voidaan varmistua. Tulevaisuudessa Juuren tavoite on huomioida sijoituspäätösten haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (PAI) Artiklan 4(1)(a) mukaisella tavalla.

Lisäksi kahdella Juuren työntekijällä on erityisenä vastuualueenaan ESG-asioiden seuraaminen ja monitorointi, sekä sen varmistaminen että osana sijoitusprosesseja tehdään riittävät arviot Kestävyysriskeistä yllä olevan prosessin mukaisesti. Kyseiset työntekijät ovat kouluttautuneet ESG-asioiden osalta ja ylläpitävät osaamistaan säännöllisillä lisäkoulutuksilla.

Raportoimme ESG-asioista ja Kestävyysriskien hallinnoinnista osana taloudellista raportointiamme neljännesvuosittain, minkä lisäksi julkaisemme valituista aiheista vuosiraportin. Lisäksi tapaamme sijoittajiamme ja muita sidosryhmiämme säännöllisesti käydäksemme jatkuvaa keskustelua vastuullisuusteemoista. Pyrimme myös osallistumaan aktiivisesti vastuullisen sijoittamisen ja omistamisen edistämiseen toimialallamme.