



### Valtion sijoitusyhtiö- ohjausryhmän 3. kokous

<b>Aika</b>	Tiistai 14.11.2023 klo 13-14.30
<b>Paikka</b>	Eteläesplanadi 10, nh 110 Julkisuus, 1. krs (Teams)
<b>Osallistujat</b>	Ilona Lundström, TEM (puheenjohtaja) (Teams) Kari Virtanen, TEM (varapuheenjohtaja) Mikko Huuskonen (Teams) Marjo Ilmari, Business Finland Oy Tiina Ingman, TEM Juho Korpi, YM Olli Kärkkäinen, VM Titta Mantila, Oppiva Invest Oy Minnamari Marttila, Teollisen yhteistyön rahasto Oy, Finnfund Oy Toni Mikkonen, Ilmastorahasto Oy Mikko Myller, TEM Lassi Noponen, TEM (Teams) Eerikki Nurmi (Teams) Jyrki Orpana, TEM (Teams) Esko Raunio, Business Finland Venture Capital Oy Oskari Räikkönen, TEM (Teams) Maija Strandberg, VNK-OO Pia Santavirta, Suomen Teollisuussijoitus Oy Juha Savolainen, UM Henri Tuominen, TEM (siht.)

#### 1. Avaus

Puheenjohtaja (varapj. Kari Virtanen) avasi kokouksen.

Hyväksyttiin ohjausryhmän asialista ja edellisen kokouksen (27.10.2023) pöytäkirja.

## **2. Konsernin strateginen tarkennettu kuvaus**

Asiakohdassa käytiin läpi 27.10 kokouksessa annetut toimeksiannot (a. Teollisuuspoliittinen tehtävä ja b. Puhtaan siirtymän työkalupakki).

### **a. Teollisuuspoliittinen tehtävä (päätosasia)**

Keskusteltiin esitetyn mallin rakenteesta ja sisällöstä. Puhdas siirtymä on mm. digitalisaation ohella keskeinen teollisuuspolitiikkaan sisältyvä läpileikkaava teema. Kuitenkin todettiin, että joissain tilanteissa on mahdollista, että yhtiön teollisuuspoliittisin perustein rahoitetun hankkeen vaikutukset eivät välttämättä edistä puhdasta siirtymää. Todettiin myös, että yhteistyötä konsernin muiden rahoittajien kanssa tulee vahvistaa osana teollisuuspoliittista strategian käytännön toteutusta.

Päätettiin, että esitetty kehikko toimii jatkotyön raamina, kun uuden konsernin yksityiskohtaisempaa strategiaa määritellään vuonna 2024 (mm. osana teollisuuspoliittista strategiaa).

### **b. Puhtaan siirtymän edistämisen työkalupakki (keskusteluasia)**

Keskusteltiin puhtaan siirtymän edistämisen tavoiteasetannasta, keinoista ja mahdollisuuksista. Todettiin, että yhtiön roolia puhtaan siirtymän (ja/tai suuren mittakaavan laitosinvestointien) rahoittajana arvioidaan yksityiskohtaisemmin ensi vuonna käynnistyvässä yksityiskohtaisessa strategiatyössä sekä osana uuden yhtiön omistajaohjausta. Myös instrumenteista (ml. epäsymmetrinen / alisteinen laina) keskustellaan yksityiskohtaisemmin 1.12.2023 ohjausryhmässä.

## **3. Toiminnan vaikuttavuus, strategiset kohderyhmävalinnat ja erot nykytilanteeseen (keskusteluasia)**

Keskusteltiin uuden yhtiön sijoitustoiminnan vaikuttavuudesta ja tavoiteasetannasta. Todettiin, että erot ja valinnat suhteessa nykyisiin tehtäviin ja tavoitteisiin tulisi määritellä selkeämmin. Lisäksi todettiin, että sijoitusten vaikuttavuutta tulisi arvioida myös kohdeyhtiöiden tasolla.

TEM:n puolelta korostettiin, että kaikki nykyisten yhtiöiden tehtävät ja instrumentaatio (mm. rahastosijoitusten suhde suoriin sijoituksiin, epäsymmetria) arvioidaan erikseen, ja esitettävä uusi kokonaisuus perustuu huolelliseen kokonaisharkintaan, ja tullaan viimeistelemään osana yhtiön strategiatyötä ja omistajaohjausta vuonna 2024.

## **4. Uuden yhtiön juridinen malli – jatkoanalyysi (tiedoksi)**

Ohjausryhmälle annettiin tiedoksi 27.10.2023 ohjausryhmän toimeksiantona vertailu yhden yhtiön mallista suhteessa konsernirakenteeseen, jossa tuen myöntäminen toteutetaan tehtävään erikoistuvan tytäryhtiön toimesta. Vertailu toteutettiin valtiosääntöoikeuden, EU:n valtioneuvoston ja käytännön asioihin liittyvien näkökohtien pohjalta.

Puheenjohtaja vahvisti 27.10.2023 kokouksen päätöksen, jonka mukaan hallituksen esityksen valmistelua jatketaan vaihtoehdon 2a pohjalta ("Pääomasijoitus Oy" -emoyhtiö toimii markkinaehtoisesti ja tuki-instrumentit kanavoidaan "Tuki Oy" -tytäryhtiön kautta) (ks. 2. ohjausryhmän pöytäkirja kohta 4, päivätty 8.11.2023).

## **5. Kansainväliset vertailut (keskusteluasia)**

Tesin kokonaisarviointiin<sup>1</sup> yhteydessä tehtiin kattava vertailu keskeisimpien verrokkimaiden vastaavista yhtiöjärjestelyistä. Ohjausryhmässä tarkasteltiin yksityiskohtaisemmin Tanskan ja Iso-Britannian malleja.

## **6. Muut asiat**

Ei muita asioita.

## **7. Seuraava kokous ja kokouksen päättäminen**

Todettiin, että seuraava 22.11.2023 sovittu kokous siirretään pidettäväksi 1.12.2023.

Puheenjohtaja päätti kokouksen klo 14.30.

**Jakelu** Ohjausryhmän jäsenet

Julkaistaan hankkeen hankeikkunassa

---

<sup>1</sup> <https://julkaisut.valtioneuvosto.fi/handle/10024/165082>