

RISKIT

# Riskienhallintaprosessi ja merkittävimmät riskit

CapMan kohtaa toiminnassaan useita riskejä ja epävarmuustekijöitä, jotka voivat toteutuessaan vaikuttaa yhtiön strategiseen suuntaan, rahoitusasemaan, tulokseen, toimintoihin ja maineeseen. Riskien arviointi sekä niiden hallinta on keskeinen osa onnistunutta liiketoimintaa. CapMan luokittelee riskinsä eri kategorioihin ja tunnistaa jokaisen kategorian pääriskit. CapMan toteuttaa vuotuisen riskiarvioinnin ja raportoi keskeisistä muutoksista riskiympäristössä neljännesvuosittain.

## Riskienhallintastrategia ja -prosessi

Riskienhallinta on tärkeä osa CapManin hallinnointia. Riskejä pyritään hallitsemaan, ei aina välttämään, eikä riskienhallinnan pitäisi haitata yhtiön innovatiivisuutta. Riskienhallinnan tulisi tukea sekä mahdollistaa parempaa päätöksentekoa.

Yksittäiset riskit voidaan määritellä sekä positiiviseksi että negatiiviseksi epävarmuuden aiheuttamiksi vaikutuksiksi yhtiön tavoitteisiin ja tuloksiin. Myös mahdollisuuksien hyödyntäminen pelkästään uhkien hallitsemisen sijaan huomioidaan osana riskienhallintaa.

Hallitus päättää CapManin riskinottohalukkuudesta sekä siedetystä riskin määrästä tavoitteenaan varmistaa toiminnan jatkuvuus ja mahdollisimman hyvä kyky päästä tavoitteisiin.

Yhtiön operatiivinen johtaja, riippumattoman Risk & Valuation -tiimin tukemana, on päivittäisessä vastuussa riskienhallinta-prosessin toteuttamisesta ja kehittämisestä.

## Riskienhallinnan tavoitteet

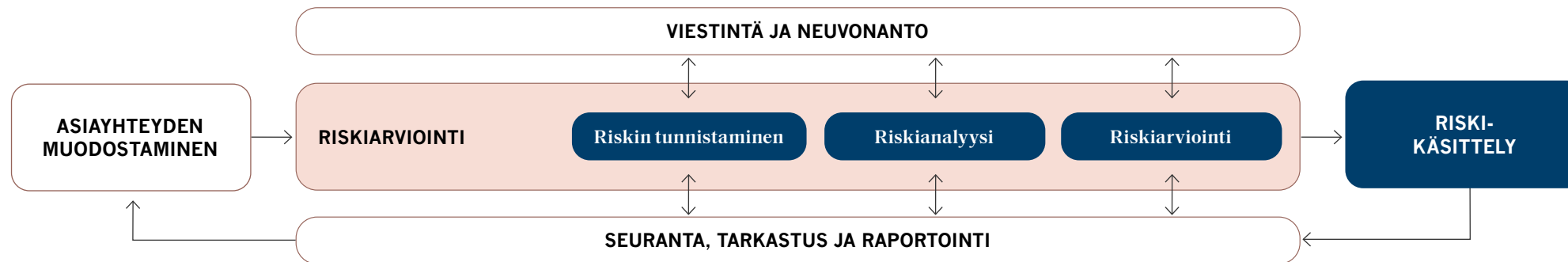
### CapManin riskienhallinta pyrkii

- Määrittämään strategian mukaisen riskinottohalukkuuden ja siedetyn riskin määrän
- Tunnistamaan ja arvioimaan tärkeimpiä riskitekijöitä CapManin toiminnassa ja liiketoimintaympäristössä
- Hallitsemaan näitä riskitekijöitä mahdollistaen strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamisen

### Muita riskienhallinnan tavoitteita

- Henkilöstön turvallisuuden ja hyvinvoinnin varmistaminen
- Liiketoiminnan jatkuvuuden varmistaminen
- Riskitietoisuuden lisääminen organisaation eri tasoilla
- CapManin, sekä yhtiön henkilöstön ja asiakkaiden maineen suojeleminen
- Resurssien tehokas allokointi riskien käsittelyssä
- Mahdollisuuksien tunnistaminen

## CapManin riskienhallintaprosessi



## KONSERNI

- CapMan lyhyesti
- Vuoden 2022 päätapahtumat
- Toimitusjohtajan katsaus
- Strategia
- CapManin toimintamalli
- Kestävä kehitys
- Henkilöstö

## ■ Riskit

- HALLINNOINTI
- HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS
- TILINPÄÄTÖS

## Riskiluokitus

CapMan luokittelee riskinsä ja tunnistaa seuraavat keskeiset riskit jokaisessa kategoriassa:

Riskiluokka	Pääriskit
1. Strategiset riskit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Epäonnistuminen strategisten tai liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisessa</li> <li>Epäonnistuminen kilpailuympäristöön sopivan strategian valinnassa</li> <li>Epäonnistuminen avainrekrytoinneissa</li> <li>Epäonnistuminen liiketoiminnan skaalaamisessa</li> </ul>
2. Taloudelliset riskit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Heikko tulos</li> <li>Riittämätön likviditeetti</li> <li>Rahoituksen saamatta jääminen</li> </ul>
3. Markkinariski	<ul style="list-style-type: none"> <li>Korkoriski, inflaatoriski, muutokset sijoituskohteiden hinnoissa</li> <li>Muutokset asiakkaiden mieltymyksissä</li> </ul>
4. Operatiiviset riskit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kyberuhat ja tietojärjestelmävirheet</li> <li>Riittämättömät tai pettäneet prosessit tai tarkastukset</li> <li>Korruptio, petos tai rikollinen toiminta</li> <li>Virheet</li> </ul>
5. Sääntely-ympäristön riskit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Yhtiön kannalta epäsuotuisat muutokset sääntely-ympäristössä</li> </ul>
6. Kestävyyriskit	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ilmastonmuutoksen aiheuttamat fyysiset ja siirtymäriskit</li> <li>Riittämättömät turvallisuutta ja hyvinvointia varmistavat prosessit</li> <li>Ihmisoikeusriskit hankintaketjussa</li> </ul>
7. Maineriski	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kielteinen julkikuva</li> </ul>

### 1. Strategiset riskit

Strategisilla riskeillä tarkoitetaan sekä sisäisiä että ulkoisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamiseen, tai tilanteita, joissa valittu strategia osoittautuu vääräksi tai tehottomaksi.

CapManilla strateginen riskienhallinta on osa laajempaa strategia-työtä. Strategisten riskien arviointi on merkittävässä roolissa esimerkiksi silloin, kun arvioidaan panostuksia eri liiketoimintoihin, sijoitusstrategioihin tai rahastoihin, minkälaisia sijoittajia tai asiakkaita tavoitellaan eri tuotteilla tai palveluilla, kuinka keskittynyt asiakaskunta on, tai kuinka varmistetaan toiminnan jatkuvuus. Koska CapManin menestys perustuu osaavaan ja motivoituneeseen henkilöstöön ja avainhenkilöiden korvaaminen tai rekrytoiminen voi olla vaikeaa, henkilöstöstrategia ja jatkuva seuraajasuunnittelu ovat olennainen osa CapManin strategisten riskien hallintaa.

CapMan tavoittelee laajaa liiketoimintakokonaisuutta, johon kuuluu yrittäjähenkiset tiimit sekä monipuolinen asiakaskunta. CapManin ylin johto ja hallitus seuraavat jatkuvasti yhtiön pitkän aikavälin strategisia tavoitteita.

### 2. Taloudelliset riskit

Taloudelliset riskit ovat riskejä, jotka toteutuessaan vaikuttavat yhtiön taloudelliseen tulokseen tai asemaan.

CapManin liikevaihto perustuu suurelta osin pitkäaikaisiin sopimuksiin, minkä takia siihen liittyvä riski on suhteellisen matala lyhyellä aikavälillä. Samoin suuri osa kuluista on kiinteitä lyhyellä aikavälillä. Näin ollen suurimmat taloudellisen riskin lähteet CapManin tuloksen kannalta ovat taseesta tehtyjen rahastosijoi-

tusten tuotto, sekä toisaalta voitonjako-osuustuottojen ajoitus ja suuruus. Näihin molempiin liittyy merkittävä markkinariski sekä toisaalta riski yksittäisten rahastojen ja sijoituskohteiden kehityksestä. Kyseisten riskien seuranta ja hallinta on tärkeä osa sijoitustiimien tekemää työtä, ja myös Risk & Valuations -tiimi seuraa riskien kehitystä jatkuvasti.

Lisäksi konsernin rahoituksen ja likviditeetin riittävyys on seurattava avainriski, erityisesti koska CapManilla tyypillisesti on merkittäviä taseen ulkopuolisia vastuita rahastoihin tehtyjen sitoumusten takia.

Taloudellisia riskejä hallitaan aktiivisesti jatkuvalla likviditeetin ja kassavirran seurannalla ja ennustamisella, sekä ylläpitämällä riittäviä kassavaroja suhteessa avoimiin sitoumuksiin. CapManilla on pitkän aikavälin taloudellisia tavoitteita kasvulle, oman pääoman tuotolle sekä omavaraisuusasteelle. Tavoitteiden toteutumista seurataan jatkuvasti ja niistä raportoidaan ylimmälle johdolle sekä hallitukselle säännöllisesti. CapManilla on käytössään rahoituslimiitti ylläpitäviä kassantarpeita varten ja lainaportfolion maturiteettiprofiili pyritään pitämään pitkänä ylläpitämällä yhtiön luottokokonaisuutta, jotta pitkän aikavälin velkarahoitusta olisi saatavilla houkuttelevin ehdoin myös tulevaisuudessa.

### 3. Markkinariski

Markkinariski on riski markkinahintojen muutoksista johtuvista tappioista, tai riski siitä, että markkinat tai asiakkaiden käytös muuttuvat siten, etteivät CapManin liiketoimintamalli tai tarjotut tuotteet ja palvelut enää ole optimaalisia.

Merkittävät taseesta tehdyt rahastosijoitukset sekä riippuvuus kansainvälisistä varainhankintamarkkinoista pääomien keräämiseksi hallinnoimiinsa rahastoihin altistavat CapManin merkittäväälle markkinariskille. Markkinariski voi myös vaikuttaa voitonjako-osuustuottojen määrään tai ajoitukseen, mikäli rahastojen tekemät irtautumiset viivästyvät tai tapahtuvat odotettua alemmilla arvoilla. Markkinariskin kantaminen on keskeinen osa toimintaa rahoitusosalalla ja sitä voi välttää vain osittain.

#### KONSERNI

CapMan lyhyesti

Vuoden 2022 päätapahtumat

Toimitusjohtajan katsaus

Strategia

CapManin toimintamalli

Kestävä kehitys

Henkilöstö

#### Riskit

HALLINNOINTI

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

TILINPÄÄTÖS

CapMan pyrkii vähentämään markkinariskiä hajauttamalla liiketoimintaansa eri liiketoimintojen, sijoitusstrategioiden, omaisuusluokkien ja maantieteellisten alueiden välillä. CapMan on myös strategisesti parantanut tulospohjaansa perustamalla erityyppisiä rahastoja sekä vähemmän rahoitusmarkkinoiden tilanteesta riippuvaisia palveluita. Rahastosijoituksia, niiden hajautusta, sekä eri liiketoiminta-alueilta saatavia tulovirtoja seurataan osana CapManin strategian toimeenpanoa sekä aina uusista sijoituksista päätettäessä.

## 4. Operatiiviset riskit

Operatiiviset riskit ovat riskejä siitä, että riittämättömät tai virheelliset sisäiset prosessit tai järjestelmät, inhimilliset virheet tai ulkoiset tapahtumat, johtaisivat tappioihin.

CapManin keskeisimmät operatiiviset riskit liittyvät kyberturvallisuuteen ja tietojärjestelmiin, monimutkaisten sopimusten ja sääntelyn noudattamisen valvontaan, eturistiriitosten havaitsemiseen ja hallintaan sekä petokseen, korruptioon tai muuhun rikolliseen toimintaan, tai virheisiin tai inhimillisiin erehdyksiin.

CapManilla on jatkuvat prosessit operatiivisten selkkausten ja riskien seurantaan ja hallintoihin. Riskejä hallitaan aktiivisesti ja käytössä on useita valvontakeinoja, joilla pyritään lieventämään tärkeimpiin toimintoihin liittyviä riskejä. CapManin toiminnassa noudatetaan rahanpesun (Anti-Money-Laundering, AML), korruption ja lahjonnan (Anti-Bribery & Corruption, ABC) vastaisia politiikkoja ja menettelyjä, jotka on suunniteltu estämään ja havaitsemaan rahanpesua, lahjontaa ja korruptiota sekä niihin liittyviä toimintoja. Toimenpiteet sisältävät esimerkiksi KYC (Know Your Customer) -menettelyjä rahastosijoittajille ja kohdeyrityksille ja menettelyistä järjestetään säännöllisesti koulutuksia henkilökunnalle. CapManilla on riittävä vakuutusuoja, joka korvaa mahdolliset tavanomaisen operatiivisen toiminnan yhteydessä tapahtuvien selkkausten aiheuttamat merkittävät vahingot.

## 5. Sääntely-ympäristöön liittyvät riskit

Sääntely-ympäristöön liittyvät riskit ovat riskejä epäsuotuisista muutoksista sääntely-ympäristössä.

Rahastojen hallinnointi ja varainhoito ovat säänneltyjä toimialoja. CapMan-konserniin kuuluu toimiluvallisia tytäryhtiöitä, joihin sovelletaan AIFMD ja MiFID -sääntelyä. Näiden sääntelykokonaisuuksien lisäksi moni muu laki tai sääntelykokonaisuus voi vaikuttaa CapManin toimintaan tai strategiaan. CapManilla on sääntelyn ja sen muutoksien seuranta varten erillinen Compliance toiminto, jota Risk & Valuation-, Legal & Compliance- ja ESG-tiimit tukevat yhdessä ulkopuolisten neuvonantajien kanssa. Rahastojen ja sijoitusten strukturoinnissa CapMan tyypillisesti käyttää myös ulkopuolisia neuvonantajia varmistuakseen siitä, että nämä rakenteet noudattavat viimeisimpiä verolakeja ja muuta sääntelyä. CapMan ei harjoita aggressiivista verosuunnittelua.

Lähitulevaisuudessa tärkeimmät eurooppalaista rahoitusalaan koskevat sääntelymuutokset liittyvät kestäväan kehitykseen. CapMan seuraa kestävyysääntelyn kehitystä ja jatkaa toimialan muuttuvaan sääntely-ympäristöön mukautumista.

## 6. Kestävyysriskit

Kestävyysriskit ovat ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden toteutumisella saattaisi olla kielteinen taloudellinen vaikutus, tai CapManin toimintoihin, sijoituskohteisiin tai sidosryhmiin liittyviä käytäntöjä tai tapahtumia, joilla voisi olla negatiivisia vaikutuksia ympäristöön tai ihmisiin.

CapManin suorat kestävyysriskit ovat rajattuja, johtuen toiminnan rajallisesta laajuudesta sekä siitä, ettei CapManin liiketoimintaan kuulu teollista tuotantoa. Vaihtoehtorahastojen hoitaja CapMan AIFM sisällyttää kestävyysriskit päätöksentekoprosessiinsa SFDR:n artiklassa 3 kuvatulla tavalla. Ympäristöriskit voivat liittyä muun muassa ilmatoriskeihin (fyysiset riskit ja siirtymäriskit), luonnon monimuotoisuuteen tai päästöihin.

Yhteiskuntaan liittyvät riskit voivat liittyä esimerkiksi turvallisuuteen ja hyvinvointiin, ihmisoikeuksiin hankintaketjussa, sekä työntekijöiden tai vuokralaisten tyytyväisyyteen, tai muihin tekijöihin. Hallintotapaan liittyvät riskit voivat liittyä esimerkiksi ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvien asioiden riittämättömään hallintoihin, johdon palkitsemiseen, korruptioon, lahjontaan, kyberturvallisuuteen tai tietosuojaan. Mahdollisilla sijoituksilla altistavilla kestävyysriskeillä voi olla kielteinen vaikutus sijoituksen arvoon. CapMan AIFM huomioi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset sijoituspäätöksiin SFDR:n artiklassa 4 kuvatulla tavalla. Konsernitason kestävyysriskit saattavat myös altistaa merkittäville maineriskeille mahdollisten merkittävien tapausten sattuessa – silloinkin, kun suora taloudellinen vaikutus CapManiin olisi rajallinen pienen oman sijoituksen takia.

CapMan on sitoutunut useaan kestävyysraportointihankkeeseen kestävyttä edistävien toimien läpinäkyvyyden parantamiseksi. CapManilla on käytössä rajoituslista, joka rajoittaa tai estää sijoittamista tiettyihin toimintoihin tai toimialoille.

## 7. Maineriski

Maineriski on riski siitä, että negatiivinen julkisuus, yleinen käsitys tai ei hallittavissa olevat tapahtumat vaikuttaisivat negatiivisesti CapManin maineeseen, siten vaikuttaen kykyyn saavuttaa tavoitteita tai alentaen osakkeenomistajille kuuluvaa arvoa.

Maineriskiä voidaan pitää CapManin ydinriskinä, koska liiketoiminta perustuu pääosin keskinäiseen luottamukseen osapuolten välillä. Maineriskin realisoituminen voisi vaikuttaa varainkeruuseen, sijoitusten hankevirtaan ja CapManin houkuttelevuuteen työnantajana. Kaikilla näistä voi olla merkittäviä vaikutuksia CapManin liiketoiminnan onnistumiseen. CapMan pyrkii rakentamaan eettistä yrityskulttuuria ja korkea moraalinen onnisto CapManin arvoista. CapManilla on Code of Conduct sekä muita politiikkoja, joiden tarkoituksenaan ohjata henkilöstöä lakien ja sääntelyn edellyttämää tasoa pidemmälle. CapManilla on käytössä hallintakeinoja, kuten ilmoituskanava mahdollisista väärinkäytöksistä. CapMan pyrkii myös ylläpitämään jatkuvaa vuoropuhelua eri sidosryhmien kanssa.

### KONSERNI

CapMan lyhyesti  
Vuoden 2022 päätapahtumat  
Toimitusjohtajan katsaus  
Strategia  
CapManin toimintamalli  
Kestävä kehitys  
Henkilöstö

### Riskit

HALLINNOINTI  
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS  
TILINPÄÄTÖS

# Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2022

CapMan Oyj (jäljempänä CapMan) noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa 1.1.2020 voimaan tullutta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia ("Hallinnointikoodi"). Yhtiö noudattaa kaikkia Hallinnointikoodin suosituksia. Tämä selvitys on laadittu Hallinnointikoodin raportointiohjeistuksen mukaisesti, se on CapManin hallituksen tarkastusvaliokunnan käsittelemä ja laadittu hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä kertomuksena. Yhtiön hallinnointiin sovelletaan lisäksi Suomen lakeja, yhtiön yhtiöjärjestyksen määräyksiä ja Nasdaq Helsinki Oy:n sääntöjä ja ohjeita.

Hallinnointikoodi on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n verkkosivuilla osoitteessa [www.cgfinland.fi](http://www.cgfinland.fi). Lisätietoja CapManin hallinnoinnista löytyy yhtiön verkkosivuilta <https://www.capman.com/fi/osakkeenomistajat/hallinnointi/>.

## 1 CapManin hallinnointimalli

CapMan on suomalainen julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Emoyhtiö CapMan Oyj ja sen tytäryhtiöt muodostavat CapMan-konsernin. CapManin osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:ssä. CapManin hallinnointimalli muodostuu yhtiökokouksesta, hallituksesta ja toimitusjohtajasta. Yhtiön operatiivisessa johtamisessa toimitusjohtajaa avustaa konsernin johtoryhmä.

## 2 Yhtiökokous ja yhtiöjärjestys

CapManin ylin päättävä elin on yhtiökokous. Se vahvistaa muun muassa konsernin tuloslaskelman ja taseen, päättää varojenjaosta hallituksen ehdotuksen pohjalta, valitsee hallituksen jäsenet ja tilintarkastajat sekä päättää vastuuvapaudesta ja yhtiöjärjestyksen muutoksista. Yhtiökokouskutsu ja yhtiökokoukselle esitettävät asiakirjat ja päätösehdotukset julkistetaan yhtiön verkkosivuilla ja tarvittaessa pörssitiedotteella viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta.

Vuonna 2022 CapManin yhtiökokous pidettiin 16. maaliskuuta Helsingissä. Covid-19-pandemian leviämisen rajoittamiseksi yhtiökokous järjestettiin ilman osakkeenomistajien tai näiden asiamiesten läsnäoloa kokouspaikalla. Osakkeenomistajat saivat osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää osakkeenomistajan oikeuksiaan vain äänestämällä, esittämällä vastaehdotuksia ja esittämällä kysymyksiä ennakkoon. Ennakkoon äänesti yhteensä 72 osakkeenomistajaa, jotka edustivat 31 % yhtiön rekisteröidystä osakepääomasta ja äänimäärästä kokoushetkellä. Kokouksen päätöksiä koskevat tiedot ovat saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa <https://www.capman.com/fi/osakkeenomistajat/yhtiokokoukset/>.

CapManin yhtiöjärjestys sekä yhtiökokousmateriaalit on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa <https://www.capman.com/fi/osakkeenomistajat/hallinnointi/>.

## 3 Osakkeenomistajien nimitystoimikunta

CapMan Oyj:n vuoden 2018 varsinainen yhtiökokous päätti perustaa yhtiölle osakkeenomistajien nimitystoimikunnan, jonka tehtävänä on valmistella hallituksen jäsenten valintaa ja palkitsemista koskevat ehdotukset yhtiökokoukselle. Varsinainen yhtiökokous hyväksyi lisäksi toimikunnalle työjärjestyksen. Osakkeenomistajien nimitystoimikunta perustettiin toimimaan toistaiseksi. Nimitystoimikunnan jäsenten toimikausi päättyy vuosittain uuden nimitystoimikunnan tultua nimitetyksi.

Osakkeenomistajien nimitystoimikunta koostuu yhtiön neljän suurimman osakkeenomistajan nimeämistä edustajista sekä CapMan Oyj:n hallituksen puheenjohtajasta asiantuntijajäsenenä, joka ei osallistu osakkeenomistajien nimitystoimikunnan päätöksentekoon.

CapManin osakkeenomistajien nimitystoimikuntaan nimettiin syyskuussa 2022 Föreningen Konstsamfundet r.f.:n toimitusjohtaja Stefan Björkman Silvertärnan Ab:n edustajana (nimitystoimikunnan puheenjohtaja), Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen sijoitusjohtaja Mikko Mursula, Oy Inventiainvest Ab:n hallituksen puheenjohtaja Ari Tolppanen sekä Mikko Kalervo Laakkonen. Lisäksi yhtiön hallituksen puheenjohtaja Andreas Tallberg toimi nimitystoimikunnan asiantuntijajäsenenä.

Nimitystoimikunta kokoontui kolme kertaa vuonna 2022. Toimikunta arvioi hallituksen toimintaa ja keskusteli erityisesti hallituksen koosta, kokoonpanosta, monimuotoisuudesta

sekä niistä osaamisalueista, joiden se katsoo eniten hyödyttävän yhtiötä. Toimikunta tarkasteli myös hallituksen jäsenten palkitsemista. Se antoi ehdotuksensa varsinaiselle yhtiökokoukselle 26. tammikuuta 2022. Ehdotukset on julkistettu pörssitiedotteella.

Nimitystoimikunnan työjärjestys on luetavissa CapManin verkkosivuilla osoitteessa: <https://www.capman.com/fi/osakkeenomistajat/hallinnointi/nimitystoimikunta/>.

## 4 Hallitus

### 4.1 Hallituksen kokoonpano

CapManin hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous vuosittain pidettävässä varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiöjärjestyksessä ei ole erityistä hallituksen jäsenten asettamisjärjestystä. Hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme ja enintään yhdeksän jäsentä, joilla ei ole varajäseniä. Jäsenet valitaan toimikaudeksi, joka alkaa varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä ja päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Ehdotuksen hallituksen kokoonpanosta ja hallituksen ja valiokuntien jäsenille maksettavista palkkioista yhtiökokoukselle tekee osakkeenomistajien nimitystoimikunta. Osakkeenomistajien nimitystoimikunnan ehdotukset yhtiökokoukselle julkistetaan tavallisesti erillisenä pörssitiedotteena ja sisällytetään varsinaisen yhtiökokouksen kutsuun.

## KONSERNI

### HALLINNOINTI

- Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Hallitus

Johtoryhmä

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

TILINPÄÄTÖS

CapManin varsinainen yhtiökokous valitsi 16.3.2022 yhtiön hallitukseen kuusi jäsentä. Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Johan Bygge, Catarina Fagerholm, Mammu Kaario, Olli Liitola, Johan Hammarén ja Andreas Tallberg. Eero Heliövaara oli ilmoittanut, ettei hän ole käytettävissä hallituksen jäseneksi. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan 16.3.2022 keskuudestaan puheenjohtajaksi Andreas Tallbergin ja varapuheenjohtajaksi Mammu Kaarion.

Hallituksen jäsenten henkilötiedot on esitetty sivun 7 taulukossa.

#### 4.2 Hallituksen monimuotoisuus

Yhtiö pitää tärkeänä, että sen hallituksen jäsenistö on taustaltaan monimuotoista ottaen kuitenkin huomioon yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaiset pätevyudet, kuten rahoitusalan tuntemuksen. Yhtiön tavoitteena on, että hallituksessa on molempien sukupuolten ja eri ikäryhmien edustajia, että jäsenten koulutus- ja työkokemustaustat ovat monipuolisia ja että hallituksessa on kokonaisuutena riittävästi kokemusta kansainvälisestä toimintaympäristöstä.

Yhtiö katsoo, että sen hallituksen kokoonpano vastaa nykyisellään riittävässä määrin hallituksen kokoonpanolle asetettuja monimuotoisuustavoitteita. Hallituksessa oli vuonna 2022 edustettuna molempia sukupuolia (33 % naisia ja 67 % miehiä), ikäjakauma oli 53 vuodesta 66 vuoteen, jäsenet edustivat koulutustaustaltaan yhtiön kannalta relevantteja aloja, ja heillä oli kokemusta sekä kansainvälisestä että paikallisesta toimintaympäristöstä.

#### 4.3 Hallituksen jäsenten riippumattomuus

Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä. Vähintään kahden yhtiöstä riippumattoman hallituksen jäsenen on oltava riippumattomia myös yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

Hallitus arvioi järjestäytymiskokouksessaan 16.3.2022 jäsentensä riippumattomuutta yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Arvion mukaan yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia jäseniä olivat Johan Bygge, Catarina Fagerholm, Mammu Kaario, Olli Liitola ja Andreas Tallberg. Johan Hammarén oli ei-riippumaton yhtiön merkittävästä osakkeenomistajasta Silvertärnan Ab:sta, jonka hallituksen jäsen hän on, sekä ei-riippumaton yhtiöstä, koska Hammarén on ollut työsuhteessa konserniyhtiöön vuoteen 2019 saakka.

Hallituksen jäsenten ja heidän määräysvaltauyhteisöjensä osakkeet ja osakeperusteiset oikeudet yhtiössä ja sen konserniyhtiöissä on esitetty sivun 7 taulukossa.

#### 4.4 Hallituksen tehtävät

CapManin hallitus huolehtii lain ja yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiön hallinnosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus vastaa lisäksi siitä, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty. CapManin hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen keskeiset tehtävät, toimintaperiaatteet ja kokouskäytännöt sekä hallituksen toiminnan ja työskentelytapojen vuosittainen itsearviointi.

Työjärjestyksen mukaisesti hallituksen päätehtävät olivat:

- kutsua koolle yhtiökokoukset
- nimittää ja erottaa toimitusjohtaja
- valvoa yhtiön johdon toimintaa
- hyväksyä yhtiön strategiset ja taloudelliset tavoitteet
- hyväksyä budjetti
- päättää uusien CapMan-rahastojen perustamisesta ja CapManin omiin rahastoihin tehtävien sijoitusten suuruudesta
- päättää muihin kuin CapManin rahastoihin tehtävistä yli viiden miljoonan euron suuruisista sijoituksista sekä yli viiden miljoonan euron suuruisista suorista sijoituksista
- päättää merkittävistä muutoksista yrityksen liiketoiminnassa
- varmistaa, että yhtiön toiminta on asianmukaisesti järjestetty
- varmistaa johtamisjärjestelmän asianmukainen toiminta
- hyväksyä tilinpäätösraportit ja osavuosisatukset
- varmistaa, että yhtiön kirjanpidon ja varainhoidon valvonta on asianmukaisesti järjestetty
- varmistaa, että liiketoiminta on lakien ja asetusten mukaista
- hyväksyä hyvän hallinnon, sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet sekä muut olennaiset käytännöt ja toimintaperiaatteet
- päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muun johdon sekä CapManin avainhenkilöiden palkitsemisperiaatteista
- vahvistaa hallituksen valiokuntien keskeiset tehtävät ja toimintaperiaatteet.

Hallituksen puheenjohtaja huolehtii ja valvoo,

että hallitus täyttää sille lain ja yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvat tehtävät.

#### 4.5 Hallituksen toiminta tilikaudella 2022

Vuonna 2022 hallitus kokoontui kahdeksan kertaa. Hallitus piti seitsemän kokousta vuoden 2022 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemalla kokoonpanolla ja yhden kokouksen vuoden 2021 varsinaisen yhtiökokouksen valitsemalla kokoonpanolla.

Sivulla 7 olevassa taulukossa on tiedot hallituksen jäsenten osallistumisesta kokouksiin vuonna 2022.

#### 5 Hallituksen valiokunnat

Hallitus voi perustaa valiokuntia vastuulleen kuuluvien asioiden valmistelun tehostamiseksi. Valiokunnat asetetaan ja niiden jäsenet valitaan hallituksen jäsenten keskuudesta hallituksen toimikaudelle yleensä varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä hallituksen järjestäytymiskokouksessa. Valiokunnissa on oltava vähintään kolme jäsentä. Hallitus vahvistaa valiokuntien työjärjestykset. Valiokuntien puheenjohtajat raportoivat valiokunnan kokouksissa käsitellyistä asioista hallitukselle seuraavassa hallituksen kokouksessa ja kaikki valiokuntien kokouksissa esitetty materiaali ja pöytäkirjat toimitetaan hallitukselle tiedoksi. Valiokunnilla ei ole itsenäistä päätösvaltaa, vaan hallitus tekee kaikki päätökset kollektiivisesti.

CapManin hallitus asetti 16.3.2022 järjestäytymiskokouksessaan tarkastus- ja palkitsemisvaliokunnat.

#### KONSERNI HALLINNOINTI

- Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä  
Hallitus  
Johtoryhmä  
HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS  
TILINPÄÄTÖS