



VARALLISUUDENHOITOSTRATEGIA

LAPPEENRANNAN TEKNILLISEN YLIOPISTON YLIOPPILASKUNTA

Hyväksytty LTKY:n edustajiston kokouksessa 18.4.2013





SISÄLLYSLUETTELO

1. JOHDANTO	3
1.1 Arvot	3
1.2 Tausta	4
1.2.1 Varallisuus.....	4
1.2.2 Velat	5
1.3 Muutokseteko	5
2. VARAINHANKINTASTRATEGIA	6
2.1 Kohde ja kesto.....	6
2.2 Keinot.....	7
2.3 Raportointi	7
3. SIJOITUSSTRATEGIA	8
3.1 Kesto ja likviditeetti.....	8
3.2 Allokaatio	8
3.2.1 Peruspääoma	9
3.2.2 Vapaan riskin pääoma	9
3.3 Keinot.....	10
3.4 Raportointi	10
4. LTKY:N OMISTAJAPOLITIIKKA AALEF OY:SSÄ.....	11
4.1 Yhtiöiden tarkoitus omistajan näkökulmasta	11
4.2 Päätöksenteko	11
4.3 Tuottovaatimus.....	12
4.4 Aalef Oy:n raportointi omistajalle.....	12
4.5 Henkilövalinnat.....	12
4.6 Palkkiopolitiikka.....	13





1. JOHDANTO

Tämä dokumentti sisältää Lappeenrannan teknillisen yliopiston ylioppilaskunnan (myöh. LTKY) varallisuudenhoitostrategian. Strategia koostuu kolmesta osa-alueesta, jotka ovat varsinaisen varallisuuden hankinnan suunnitelma, varallisuuden sijoittamisen suunnitelma ja ylioppilaskunnan omistaman yrityksen omistajaohjauspolitiikka. Varallisuudenhoitostrategian valmistelusta vastasi talousvaliokunta ja strategia hyväksyttiin edustajiston kokouksessa 18.4.2013.

Varallisuudenhoitostrategian tarkoitus on taata taloudelliset edellytykset, joilla turvataan ylioppilaskunnan toiminnan tarkoitus. Ylioppilaskunnan tarkoitus Yliopistolain 46 §:n mukaan on olla jäsentensä yhdyssiteenä ja edistää heidän yhteiskunnallisia, sosiaalisia ja henkisiä, sekä opiskeluun ja opiskelijan asemaan yhteiskunnassa liittyviä pyrkimyksiä.

1.1 Arvot

Varallisuudenhoitostrategian arvot määrittävät LTKY:n varainhankinnassa, sijoitustoiminnassa ja omistajaohjauksessa noudatettavat periaatteet. Arvot ovat:

1) Pitkäjänteisyys

Ylioppilaskunta toteuttaa varallisuudenhoitostrategiaansa pitkän aikavälin hyödyt maksimoiden.

2) Vastuullisuus

Varallisuudenhoitostrategian toteutuksessa noudatetaan lainsäädäntöä sekä yleisesti hyväksytyjä vastuullisuuden ja eettisyyden periaatteita. Ylioppilaskunnan varallisuudenhoitostrategian tulee kestää harkitsevan ja asiaan perehtyneen kolmannen osapuolen tarkastelua.





3) Avoimuus

Varallisuudenhoitostrategia on julkinen dokumentti. Ylioppilaskunnan tekemistä, dokumenttiin liittyvistä toimista voi kuka tahansa saada halutessaan tietoa.

1.2 Tausta

Lappeenrannan teknillisen yliopiston ylioppilaskunta on itsehallinnollinen, julkisoikeudellinen yhteisö, jonka olemassaolo on määrätty ylioppilaskunta-asetuksessa. Se on perustettu vuonna 1969 yliopiston yhteydessä. Ylioppilaskunnan jäseniä ovat kaikki alempaa tai ylempää korkeakoulututkintoa Lappeenrannan teknillisessä yliopistossa suorittavat opiskelijat. Yhteensä heitä on noin 4200, joille ylioppilaskunta tarjoaa jäsenpalveluita ja edunvalvontaa.

Ylioppilaskunnan ylintä päätösvaltaa käyttää opiskelijoiden keskuudestaan valitsema edustajisto. Edustajisto valitsee ylioppilaskunnalle hallituksen, joka käyttää päätäntä- ja toimeenpanovaltaa. Talouden seurannasta ja varainhoitostrategian operatiivisesta toteutuksesta vastaa hallituksen valitsema pääsihteeri ylioppilaskunnan sääntöjen puitteissa.

1.2.1 Varallisuus

LTKY:n varallisuus koostuu merkittävilta osin osakkeista ja kiinteistöstä. Ylioppilaskunta omistaa enemmistöosuuden Aalef Oy:n osakekannasta ja osallistuu aktiivisesti yhtiön toiminnan ohjaamiseen. LTKY omistaa myös vähemmistö-, mutta rahallisesti merkittävän osuuden Lappeenrannan ylioppilastalo Oy:stä.

LTKY:n kautta kulkee vuosittain lisäksi suuret määrät jäsenmaksutuottoja, joilla rahoitetaan ylioppilaskunnan toimintaa. Osa jäsenmaksutuotoista siirretään myös kolmansille osapuolille.





1.2.2 Velat

LTKY on vakavarainen ja sillä ei ole merkittäviä velkoja. Jäsenmaksutuotoista puolet kohdistetaan syyslukukaudelle ja puolet kevätlukukaudelle, mikä aiheuttaa taseeseen suuret saadut ennakot.

1.3 Muutokseteko

Varallisuudenhoitostrategiaan on mahdollista tehdä muutoksia, mikäli jotkin sen osat eivät enää toteuta niille määriteltyä tarkoitusta. Muutokseteko tapahtuu hyväksyttävällä ehdotetut muutokset kahdessa peräkkäisessä edustajiston kokouksessa. Omistajaohjauspolitiikkaa tarkistetaan vuosittain ja sitä päivitetään tarvittaessa.





2. VARAINHANKINTASTRATEGIA

LTKY:n varainhankintastrategia on ylioppilaskunnan suunnitelma varallisuuden kartuttamiseksi muun toiminnan ohessa. Strategian avulla on tarkoitus määritellyin keinoin kerryttää ylioppilaskunnan varallisuutta ja jatkossa vahvistaa sitä.

LTKY:n varainhankintastrategiassa määritellyin keinoin kerätyt varat tullaan käyttämään ylioppilaskunnan sijoitusstrategian mukaisesti, ellei varoja luovuttanut taho toisin määrää. Strategia ei siis ole suoraan ylioppilaskunnan aatteellisen toiminnan rahoittamiseksi tähtäävä suunnitelma.

Varainhankintastrategian tavoitteena on kerätä ylioppilaskunnalle kymmenen vuoden aikana 250 000 euron varallisuus. Tämän varallisuuden tuotoilla voidaan sijoitusstrategian puitteissa turvata jäsenpalveluiden tarjonta ja helpottaa jäsenmaksuun liittyviä korotuspaineita.

2.1 Kohde ja kesto

Varainhankinta kohdistetaan ensisijaisesti LTKY:n alumneihin ja muihin tärkeisiin sidosryhmiin. Heidän tietoisuuteensa tuodaan mahdollisuus osallistua varainhankintaamme. Toisena kohderyhmänä on suuri yleisö, jonka tietoisuuteen tuodaan myös mahdollisuus osallistua. Kohderyhmiä muistutetaan mahdollisuuksista säännöllisin väliajoin.

LTKY:n varainhankinnalle ei ole määritelty päätepistettä. Tämä tarkoittaa sitä, että varainhankintastrategiassa määrättyjä keinoja noudattaen varainhankintaa jatketaan koko ylioppilaskunnan toiminnan ajan.





2.2 Keinot

Ylioppilaskunta käyttää varainhankintakeinona lahjoituksia ja yhteistyösopimuksia. Lahjoittajille ja yhteistyökumppaneille luodaan väylä toteuttaa lahjoituksensa ja tarvittaessa kohdistaa se haluamaansa käyttökohteeseen.

Aalef Oy:n realisoimista tuotoista vähintään 80 % kohdistetaan ylioppilaskunnan sijoitusvarallisuuteen. Sijoitusvarallisuuden hoitamisesta määrätään sijoitusstrategiassa. Realisoituvista tuotoista enintään 20 % kohdistetaan puolestaan nykyisille opiskelijoille budjetoimalla se ylioppilaskunnan operatiiviseen toimintaan.

Jäsenmaksutuottoja ei saa käyttää sijoitusvarallisuuden kartuttamiseen. Tilanteessa, jossa operatiivinen toiminta on ylijäämäinen, päättää edustajisto ylijäämän kohdentamisesta.

LTKY voi käyttää vapaasti myös muita varainhankintakeinoja. Näissä tulee noudattaa lainsäädäntöä ja tässä strategiassa määritettyjä arvoja.

2.3 Raportointi

Ylioppilaskunnan pääsihteeri on velvollinen raportoimaan varainhankinnan tuotoista edustajistolle vähintään kahdesti vuodessa. Hallitukselle pääsihteerin on raportoitava päivittäisen toiminnan puitteissa.





3. SIJOITUSSTRATEGIA

LTKY:n sijoitusstrategia on suunnitelma ylioppilaskunnan omaisuuden turvaamiseksi sekä tuottavan sijoitustoiminnan harjoittamiseksi. Strategian tavoitteena on saavuttaa pääomalle niin suuri realisoitu tuotto, että sen ollessa riittävä, sillä voidaan osallistua ylioppilaskunnan toiminnan toteuttamiseen. Varainhankintastrategiassa määritetyn tavoitteen ei tarvitse toteutua, jotta realisoitu tuotto voidaan katsoa riittävän suureksi.

Strategian pääoma eli sijoitusvarallisuus koostuu varainhankintastrategian keinoin hankituista sekä muutoin edustajiston tähän tarkoitukseen osoittamista varoista. Aalef Oy:n ollessa merkittävä palveluntarjoaja ylioppilaskunnan jäsenille, on yhtiön realisoima tuotto jaettava erikseen nykyisten ja tulevaisuuden opiskelijoiden kesken. Aalef Oy:n realisoimista tuotoista vähintään 80 % siirretään sijoitusvarallisuuteen ja korkeintaan 20 % budjetoidaan ylioppilaskunnan operatiiviseen toimintaan.

3.1 Kesto ja likviditeetti

Sijoitusstrategiaa toteuttaessaan LTKY käyttää aikahorisonttinaan ikuisuutta. Ylioppilaskunta tähtää siis sijoitustoiminnassaan ensisijaisesti pitkän aikavälin tuottojen maksimoimiseen.

Ylioppilaskunnan käyttämien sijoitusinstrumenttien tulee olla likviditeetiltään kohtuullisia. Tällä tarkoitetaan sitä, että sijoitusten rahaksimuuttettavuusaika kiinteistöt pois lukien tulee olla enintään kuusi kuukautta. Tämän lisäksi ylioppilaskunnan päivittäisen toiminnan maksukyky ei saa vaarantua. Pääsihteerin on tarvittaessa konsultoitava asiantuntijaa arvioitaessa sijoituskohteen likvidisyyttä.

Lisätään: "Sijoituksia ei tehdä, mikäli sijoittaminen vaarantaisi ylioppilaskunnan maksukyvyn."

3.2 Allokaatio

LTKY ei yleishyödyllisenä yhteisönä voi allokoida sijoitusvarallisuudelleen liian suurta riskiä. Ylioppilaskunnan allokaatio jaetaan kahteen osaan: pääasiassa matalan riskin





keinoin sijoitettavaan peruspääomaan sekä vapaan riskin pääomaan, jolla voidaan hakea korkeampaa tuottoa. Ohjeellisesta allokaatiosta saa tilapäisesti poiketa hallituksen päätöksellä ylioppilaskunnan edun niin vaatiessa.

3.2.1 Peruspääoma

Sijoitusomaisuudesta vähintään 80 % on oltava peruspääomaa. Peruspääomasta vähintään 60 % on sijoitettava matalan riskin sijoituskohteisiin. Tällaisia sijoituskohteita ovat esimerkiksi pitkän koron rahastot.

Peruspääomasta enintään 40 % voidaan puolestaan sijoittaa korkeamman riskin sijoituskohteisiin. Korkeammalla riskillä tarkoitetaan matalan riskin sijoitusinstrumentteja riskisempiä sijoituksia, esimerkiksi osakerahastoja. Korkeamman riskin sijoituksia ei kuitenkaan tule rinnastaa kohdan 3.2.2 määrittämiin vapaan riskin instrumentteihin.

Sijoitusinstrumenttien riskisyyttä määrittäessä on tarvittaessa pyydettävä apua asiantuntijalta. Sijoituksissa ei saa poiketa kohdassa 3.1 mainituista likviditeettirajoituksista.

3.2.2 Vapaan riskin pääoma

Sijoitusomaisuudesta enintään 20 % voidaan sijoittaa vapaalla riskillä. Vapaan riskin pääomalla tarkoitetaan pääomaa, jolle voidaan allokoida riskiä vapaasti. Ylioppilaskunta voi vapaan riskin pääoman tapauksessa käyttää mitä tahansa sijoitusinstrumenttiä, kuitenkin niin, että pysytään kohdassa 3.1 mainitun likviditeettirajoitteen sekä kohdan 3.3 johdannaisrajoitteen puitteissa.





3.3 Keinot

LTKY voi käyttää sijoitustoiminnassaan vapaasti eri sijoitusinstrumentteja. Johdannaisia voidaan käyttää sijoitustoiminnassa, mutta ylioppilaskunta ei voi itse toimia johdannaiskaupoissa suoraan sopimusosapuolena.

LTKY noudattaa sijoituksissaa yleisesti hyväksyttyä vastuullista linjaa. Sijoitusomaisuuden tulee olla allokoituina sellaisiin kohteisiin, jotka kestävät asiaan perehtyneen kolmannen osapuolen tarkastelua. Pääsihteerin on epäselvissä vastuullisuuskysymyksissä kysyttävä neuvoa edustajistolta.

Maantieteellisesti LTKY voi sijoittaa mille alueelle tahansa vastuullisuuden periaatteet huomioiden.

3.4 Raportointi

Sijoitustoiminnan tuloksellisuutta tarkastellaan aktiivisesti ja edustajistoa on informoitava sijoitusvarallisuuden tilanteesta vähintään kahdesti vuodessa.





4. LTKY:N OMISTAJAPOLITIikka AALEF OY:SSÄ

Tämä omistajapolitiikka määrittelee sen, kuinka ylioppilaskunta (LTKY) käyttää valtaansa Aalef Oy:ssä (yhtiössä) omistajan ominaisuudessa. Omistajapolitiikassa säädetään yhtiön tarkoituksesta, henkilövalinnoista, sekä yhtiön hallituksen ja omistajan välisestä vuorovaikutuksesta.

Tämä omistajapolitiikka tarkastetaan vuosittain LTKY:n hallituksen toimesta ennen vuosittaista yhtiökokousta. Sitä muutetaan tarvittaessa ja muutokset saatetaan edustajiston hyväksyttäväksi.

4.1 Yhtiöiden tarkoitus omistajan näkökulmasta

Liiketoiminnan harjoittaminen ei ole LTKY:n ydintoimintaa, mistä johtuen ylioppilaskunta on yhtiöittänyt sen Aalef Oy:ksi. Yhtiön ensisijainen tarkoitus on harjoittaa kannattavaa liiketoimintaa ja tuottaa lisäarvoa omistajilleen. Toissijaisesti sen tehtävä on opiskelijapalveluiden tuottaminen yhtiön hallituksen kokouksissa olevien LTKY:n omistajaedustajien määrittämällä tavalla. Ylioppilaskunnan pitkäaikaisena suunnitelmana on säilyttää enemmistöosuutensa Aalef Oy:n osakekannasta.

4.2 Päätöksenteko

Operatiivista valtaa Aalef Oy:ssä käyttää sen toimitusjohtaja yhtiön hallituksen valtuuttamana. Omistajan näkökulman esille tuomisesta yhtiön hallitukselle vastaa ylioppilaskunnan omistajaedustajat. Omistajaedustajat ovat Aalef Oy:n hallituksen kokouksissa läsnäolo- ja puheoikeutettuja. Ylioppilaskunnan omistajaedustajat toimivat joko ylioppilaskunnan hallitukselta tai edustajistolta saamiensa suuntalinjojen mukaisesti.





LTKY:n omistajaedustajilla on myös oikeus viedä Aalef Oy:n toimintaa koskeva asia ylioppilaskunnan hallitukselle ja/tai edustajistolle keskusteltavaksi ja tätä kautta tuoda Aalef Oy:n hallitukselle selkeä omistajan mielipide ja tahtotila.

4.3 Tuottovaatimus

Aalef Oy jakaa ylioppilaskunnalle tuottoja osinkojen muodossa. Lopullisesta liikevoitosta vähintään 40 % tulee tulouttaa osinkoina omistajalle. Esityksen vuosittaisen osingon suuruudesta tekee Aalef Oy:n hallitus. Osingon suuruus määritetään lopullisesti yhtiökokouksessa.

Ylioppilaskunta asettaa Aalef Oy:tä kohtaan tuottovaatimuksen, joka perustuu yrityksen nettotuloksen ja oman pääoman suhteeseen (ROE). Aalef Oy:n tulee pyrkiä vähintään 10 % ROE lukuun.

4.4 Aalef Oy:n raportointi omistajalle

Ylioppilaskunta valvoo Aalef Oy:n toimintaa pääsääntöisesti LTKY:n omistajaedustajien kautta. Lisäksi Aalef Oy:n hallituksen puheenjohtajalla on velvollisuus raportoida yhtiön tilasta ylioppilaskunnan hallitukselle, edustajistolle ja omistajaohjauksesta vastaavalle valiokunnalle näiden niin vaatiessa.

Aalef Oy:n hallituksen puheenjohtajan tulee myös raportoida yrityksen tilasta ylioppilaskunnan edustajistolle kalenterivuoden ensimmäisessä kokouksessa. Aalef Oy:n hallituksen puheenjohtaja esittelee myös yhtiön hallituksen asettamat tavoitteet tulevalle tilikaudelle. Tässä kokouksessa edustajistolla on myös mahdollista määrittää muut raportointiajankohdat loppuvuodelle.

Aalef Oy:n toimitusjohtaja esittelee edustajistolle Aalef Oy:n tilinpäätöksen ja keskeisimmät tunnusluvut niiden valmistuttua seuraavassa edustajiston kokouksessa. Samalla toimitusjohtaja antaa katsauksen yhtiön tulevan vuoden näkymiin ja suunnitelmiin.





4.5 Henkilövalinnat

Ylioppilaskunnan edustajisto valitsee ylioppilaskunnan yhtiökokousedustajan Aalef Oy:n yhtiökokoukseen. Aalef Oy:n hallituksessa omistajaa edustavat läsnäolo- ja puheoikeudella ylioppilaskunnan pääsihteeri sekä LTKY:n hallituksen keskuudestaan määräämät henkilöt.

Aalef Oy:n hallitus valitaan aina yhtiökokouksessa yhtiöjärjestyksen mukaisesti. Hallitusta valittaessa tulee ottaa huomioon kokonaisuus ja yksittäisten jäsenten panos koko hallituksen toiminnalle. Huomioon tulee ottaa myös yhtiön tulevaisuuden näkymät ja strategian mukaiset painopistealueet.

Hallitus toimii yhtäjaksoisesti niin kauan kun se nauttii yhtiökokouksen luottamusta ja yksittäisten jäsenten erotessa osakeyhtiölain mukaisesti. Aalef Oy:n hallitus valitsee yhtiölle toimitusjohtajan. Yhtiön henkilöstöpolitiikan tulee mukaila yhtiön arvoja.

4.6 Palkkiopolitiikka

Osinkojen jälkeisen liikevoiton Aalef Oy:n hallitus käyttää päätöksensä mukaisesti yhtiön kehittämiseen ja henkilöstön palkitsemiseen. LTKY:n hallitus valmistelee edustajistolle esityksen Aalef Oy:n hallituksen palkitsemisesta. LTKY:n yhtiökokousedustajat tuovat yhtiökokouksessa julki edustajiston päätöksen Aalef Oy:n hallituksen palkitsemisesta.

