

Omistajaohjauksen periaatteet



OMISTAJAOHJAUksen PERIAATTEET

Taustaa

Vakuutusyhtiön hallitus vahvistaa periaatteet siitä, miten sen omistuksista muissa yhteisöissä johtuvia oikeuksia käytetään. Omistajaohjauksen periaatteissa on arvioitava myös vakuutusyhtiön toimitusjohtajan ja palveluksessa olevien henkilöiden muiden yhteisöjen ja säätiöiden hallintoelinten jäsenyydet ottaen huomioon yhtiön edut.

Vastuullisuus ohjaa Valion Keskinäisen Vakuutusyhtiön sijoitusstrategiaa ja omistajaohjauksen periaatteita

Valion Keskinäisen Vakuutusyhtiön sijoitustoiminta on pitkäjänteistä. Tehdyt sijoitukset ovat luonteeltaan pitkäaikaisia ja ne on sijoitettava turvaavasti ja tuloa tuottavasti sekä vakuutusyhtiön maksuvalmiutta silmällä pitäen. Tämän lisäksi sijoittamisessa painotetaan vastuullisuus- ja kestävyystekijöitä. Tämä tarkoittaa ympäristön, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallinnon (ESG) ottamista huomioon sijoituksia suunnattaessa.

Vastuullinen sijoittaminen on oleellinen osa vakuutusyhtiön sijoitustoimintaa; vain kestävällä liiketoiminnalla saavutetaan pitkällä aikavälillä kestävää tulosta ja kasvatetaan omistaja-arvoa. Osana sijoitusprosessia arvioidaan kestävyysriskit¹ ja -tekijät². Sijoituskohde on EU:n määritelmän mukaan kestävä, jos se edistää ympäristö- tai yhteiskunnallisia tavoitteita edellyttäen, että tällaiset sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa edellä mainituille tavoitteille ja että sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoitustoiminnassa pyritään saavuttamaan sijoituskohteiden mahdollisimman hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä suhteessa riskiin. Sijoitusstrategian mukaisesti sijoitukset hajautetaan eri omaisuuslajeihin. Sijoituksia voidaan tehdä paitsi suorina sijoituksina osakkeisiin myös välillisesti rahastosijoituksina.

Vakuutusyhtiön hallituksen vahvistama sijoitussuunnitelma määrittää sijoitustoiminnan keskeiset suuntaviivat ja on varainhoidon ja valvonnan tärkein ohjausväline kuluvan vuoden aikana. Omaisuudenhoitajat ja rahastoyhtiöt raportoivat varainhoidon tunnusluvuista vakuutusyhtiölle säännöllisten tapaamisten yhteydessä tai rahastoraporttien kautta. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen ovat yksi vakuutusyhtiön asettamista vähimmäisvaatimuksista valituille varainhoitokumppaneille.

¹ Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviä tapahtumia tai olosuhteita, joiden realisoidumisella voi olla negatiivinen vaikutus sijoituksen arvoon.

² Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Omistettujen yhtiöiden toiminnan seuraaminen sijoitusstrategian kannalta merkityksellisissä asioissa

Yksi osakkeenomistajan tuoton kulmakiviä on se, että kohdeyhtiön liiketoiminta on pitkällä aikavälillä voitollista. Vakuutusyhtiö seuraa kohdeyhtiöiden toimintaa, kuten raportointia, tunnuslukuja, sitoutumista ilmastonmuutosta ehkäisevään työhön ja tiedottamista merkityksellisissä asioissa. Osakkeenomistajana vakuutusyhtiö saa tietoa yhtiöiden toiminnasta monella tavalla. Keskeisin kanava on yhtiöiden oma raportointi, joten on tärkeää, että kohdeyhtiöt raportoivat ja tiedottavat toiminnastaan avoimesti, säännöllisesti ja monipuolisesti. Yhtiöiden omien raporttien lisäksi seurataan yhtiöitä koskevia yleisiä talousuutisia ja varainhoitajien tuottamia yhtiöanalyyssejä.

Omistajaoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä sekä vuoropuhelu kohdeyhteisöjen ja muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Valion Keskinäinen Vakuutusyhtiö toteuttaa omistajavaltaa pääsääntöisesti kolmella tavalla: osallistumalla yhtiöiden yhtiökokouksiin, osallistumalla yhtiöiden nimitystoimikuntiin yhtiöissä, joissa omistusosuus sen mahdollistaa ja käymällä vuoropuhelua yhtiön johdon kanssa, joko suoraan tai varainhoitajien välityksellä. Mahdollista on myös erilaisiin sijoittaja-aloitteisiin tai sijoittajaryhmän kanssa toteutettuun vaikuttamiseen osallistuminen.

Vakuutusyhtiö osallistuu resurssiensa puitteissa suomalaisten yhtiöiden yhtiökokouksiin. Pääsääntöisesti osallistumiset kohdentuvat niiden kohdeyhteisöjen yhtiökokouksiin, joissa vakuutusyhtiö on merkittävä osakkeenomistaja tai joissa osallistuminen on muusta syystä perusteltua jonkin vakuutusyhtiölle tärkeän teeman vuoksi.

Vakuutusyhtiö edellyttää vastuullisuutta ja hyvää hallintoa yhtiöiltä, joihin se on sijoittanut. Tärkeitä teemoja ovat yrityksen hyvän hallintotavan mukainen hallintorakenne, yhtiön hyvän hallintotapojen mukainen yhtiökokousmenettely, verrokkiryhmän mukainen kohtuullinen palkitseminen yritysjohdolle ja hallitukselle, läpinäkyvyys, kattava vastuullisuusraportointi sekä hallituksen monimuotoisuus ja resurssien riittävyys. Yhtiökokousosallistumisista, sekä kokouksessa keskustelluista vastuullisuusteemoista ja mahdollisista äänestyksistä pidetään kirjaa.

Listamattomien osakkeiden kohdalla vakuutusyhtiön kannalta paras tapa käyttää omistajavaltaa ovat suorat keskustelut yrityksen johdon kanssa ja osallistuminen kohdeyhtiöiden hallintoelinten työskentelyyn tai yhtiökokouksiin. Myös yhtiökokousosallistumiset ovat mahdollisia. Yhtiöiden kanssa käydyistä keskusteluista sekä osallistumisista yhtiökokouksiin pidetään kirjaa seurantatyökalun avulla.

Listamattomien yhtiöiden osalta sijoitushetkellä yleensä laadittava osakassopimus on tärkeässä roolissa määrittäessä sijoittajan oikeuksia säännölliseen tiedonsaantiin ja yhtiön raportointivelvollisuuksiin.

Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitujen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

Valion Keskinäisellä Vakuutusyhtiöllä on erilliset, hallituksen vahvistamat ohjeet eturistiriitujen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen. Näitä ohjeita sovelletaan myös omistajaohjauksen vaikuttamisessa ja osallistuttaessa yhtiökokouksiin. Tarvittaessa eturistiriitatilanteet käsitellään vakuutusyhtiön hallituksessa, joka päättää toimintatavat yksittäistapauksissa.

Omistajaohjauksen periaatteiden julkistaminen ja vuosittaiset selvitykset

Omistajaohjauksen periaatteet julkaistaan Valion Keskinäisen Vakuutusyhtiön verkkosivuilla osoitteessa valionkeskinainenvakuutusyhtio.fi. Sivulla julkaistaan myös vuosittainen selvitys omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta. Selvitys sisältää muun muassa tiedot vakuutusyhtiön äänestyskäyttäytymisestä, merkittävimmistä äänestystapahtumista sekä mahdollisesta valtakirjaneuvonantajan käytöstä. Omistajaohjaukseen liittyviä toimia käsitellään tarpeen mukaan myös vuosittain julkaistavassa ESG-raportissa.

Toimitusjohtajan ja vakuutusyhtiön henkilöstön osallistuminen muiden yhteisöjen hallintoon

Päätettäessä vakuutusyhtiön henkilöstön osallistumisesta muiden vakuutusyhtiön omistamien listattujen tai listaamattomien yhtiöiden tai yhteisöjen hallintoon toimitusjohtajan osalta päätöksen tekee vakuutusyhtiön hallituksen puheenjohtaja. Muun henkilöstön kohdalta päätöksen tekee toimitusjohtaja.

Kaikki jäsenyydet arvioidaan tapauskohtaisesti ja arvioinnissa otetaan huomioon esimerkiksi se, ettei jäsenyys saa vaikuttaa haitallisesti sijoitustoiminnan päätöksentekoon tai muuhun päätöksentekoon. Päätöstä tehtäessä arvioidaan myös, ettei muun hallintojäsenyyden hoitaminen haittaa henkilön perustehtävien hoitamista eikä ole vastoin vakuutusyhtiön etuja. Tämän lisäksi päätöksenteossa ja hallintoelintyöskentelyn aikana tulee aina arvioida vakuutusyhtiön ja muun yrityksen kannalta lähipiiri-, sisäpiiri- ja esteellisyyskysymykset sekä vakuutusyhtiön rooli lakisääteisen tapaturmavakuutuksen toimeenpanijana. Myös mahdolliset eturistiriitatilanteet tulee huolellisesti arvioida siten, etteivät ne heikennä luottamusta tehtävien asianmukaisesta hoidosta.