

Hluthafastefnur Íslenskra fagfjárfesta og framkvæmda þeirra

Kynning á fundi Iceland SIF 29. ágúst 2019

Fyrirvari

Allt sem kemur hér fram byggir á MSc ritgerð minni og endurspeglar ekki skoðanir vinnuveitanda míns

Umboðsskylda

- „Umboðsskylda er lögð á herðar umboðsmanns, einstaklings eða stofnunar, sem fer með ákvörðunarvald fyrir hönd umbjóðanda síns við aðstæður sem byggja á trúnaði og trausti.“ (Óli F. Kristjánsson, 2016)
- Meginreglur OECD um stjórnarhætti segja að þegar fjárfest er í umboði annarra sé fjárfestir virkur til að tryggja hagsmuni umbjóðenda síns sem best.

Hvernig

- Institutional engagement – leiðir eigenda – stofnanafjárfesta - til að hafa áhrif á stefnu og stjórnun þeirra félaga sem þeir eru eigendur í
- Helstu leiðir sem eigendur geta beitt eru:
 - Almenn umfjöllum um stefnu og áherslur
 - Selja – kjósa með fótunum
 - Kjósa í stjórn félaga
 - Ræða við stjórnir félaga

Rannsókn

- Tilkynningar í Kauphöll yfir 15 ára tímabil
- Viðtöl við stjórnarmenn og forsvaramenn stofnanafjárfesta

Fjöldi tillagna frá fjárfestum

2003	2009	2010	2013	2015	2016	2017	2018
3	2	1	1	10	6	2	18

Fjárfestar sem
koma með
tillögur

Fjárfestir	Fjöldi tillagna
Gildi	23
Eaton Vance Management	6
Óþekktur	5
Brú lífeyrissjóður	2
Sundagarðar	2
Afl Fjárfestingafélag	1
EFÍA	1
Íscap	1
Vilhjálmur Bjarnason	1
VR	1

Um hvað snúast tillögurnar

Málefni	Fjöldi tillagna
Starfskjarastefnur	18
Endurkaup	14
Tilnefningarnefnd	9
Yfirtaka	2
Margfeldiskosning	2
Endurskoðandi	1
Stjórnarlaun	1
Samþykktarbreytingar	1
Endurmat á eignakaupum	1
Ávöxtun hluthafa	1
Hluthafafundur	1

Viðtöl

- Viðtöl við stofnanafjórfa og fulltrúa skráðra félaga

Niðurstöður

- Helstu niðurstöður eru þær að virkni stofnanafjárfesta hefur aukist mikið
 - Samskipti milli stofnanafjárfesta og skráðra félaga eru regluleg
 - Gagnsæi hefur aukist hjá stofnanafjárfestum með birtingu gagna um framkvæmd hluthafastefnu
- Atriði sem má bæta
 - Í niðurstöðum hluthafafunda mætti birta niðurstöður kosninga

Spurningar?

