

23.1.2026

Lausunto pörssiyhtiöitä koskevista omistajaohjauksen periaatteista

Euroopan unionin direktiivin (EU) 2017/828 (SRD II) sekä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014) ja erityisesti lain 7 luvun 6 a §:n mukaan sellaisten vaihtoehtorahastojen hoitajien, jotka sijoittavat hoitamiensa vaihtoehtorahastojen varoja säännellyillä markkinoilla kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin, tulee joko laatia ja julkaista omistajaohjauksen periaatteet tai esitettävä selkeä ja perusteltu selvitys siitä, miksi tällaisia periaatteita ei laadita tai julkaista.

Vaaka Partners Oy hallinnoi pääomasijoitusrahastoja, jotka tekevät määräysvaltasijoituksia listaamattomiin yhtiöihin Suomessa ja muissa EU-jäsenvaltioissa. Rahastojen sijoitusstrategia keskittyy arvonluontiin listaamattomissa yhtiöissä aktiivisen omistajuuden kautta.

Tietyissä rajoitetuissa tilanteissa rahastomme saattavat tilapäisesti omistaa listattuja osakkeita. Rahastot voivat hankkia listayhtiön osakkeita tarkoituksenaan suorittaa niin kutsuttu take-private-sijoitus, jossa yhtiö listautuminen lopetetaan. Lisäksi rahastot voivat listata aiemmin listaamattoman salkkuyhtiönsä säännellylle markkinalle osana sijoituksesta irtautumista. Näissä tilanteissa muodostuva sijoitus listatun yhtiön osakkeisiin on luonteeltaan satunnainen, lyhytaikainen eikä se ole osa jatkuvaa noteerattujen yhtiöiden omistamista tai vaikutusmahdollisuuksien käyttöä niissä, mitä sääntelyssä tarkoitetaan.

Koska hallinnoimamme vaihtoehtorahastot eivät omista listattuja osakkeita pitkäaikaisesti ja sijoitusstrategiamme kohdistuu kokonaan listaamattomiin yhtiöihin, ei SRD II:n mukaisia omistajaohjauksen periaatteita ole tarpeen eikä tarkoituksenmukaista laatia.