

Outi Aalto / PS

31.5.2018

Valtiovarainministeriö
Kirjaamo
valtiovarainministerio@vm.fi

Mia Aronen
mia.aronen@vm.fi

Lausuntopyyntöne 16.4.

Omistajaohjaussäätely ja institutionaaliset sijoittajat

- Pidämme tärkeänä sitä, että valtiovarainministeriön työryhmässä ei ole käsitelty institutionaalisista sijoittajista työeläkevakuuttajia, jotka eivät kuulu direktiivin soveltamisalan piiriin.
- Näkemyksemme mukaan kansallista lisäsäätelyä ja tarpeetonta hallinnollista taakkaa tulee hallitusohjelman kirjauksen mukaisesti direktiiviä implementoidessa välttää. Tästä syystä tuemme Eläkesäätiöyhdistystä (ESY) siinä näkemyksessä, että säännöksiä ei tule soveltaa sellaiseen lisäeläkelaitokseen, jossa on alle 100 jäsentä.

1. Soveltamisala

Työryhmän ehdottamat muutokset perustuvat osakkeenomistajien pitkäaikaiseen vaikuttamiseen kannustamisen osalta annettuun muutospöytäkirjaan (EU 2017/828, ns. SHRD). Ehdotetuilla muutoksilla pyritään edistämään osakkeenomistajien pitkäaikaista vaikuttamista yhtiöissä, myötävaikuttamaan osakkeenomistajien oikeuksien käyttöä sekä lisäämään avoimuutta yhtiöiden ja sijoittajien välillä.

Työryhmän oli toimeksiantonsa mukaisesti arvioitava työssään myös institutionaalisten sijoittajien vaikuttamispolitiikan ja sijoitusstrategian suhdetta ja vaikuttamispyrkimyksiä yrityksen pitkäaikaiseen tulokseen. Työryhmä pohti tarvetta ulottaa direktiivin omaisuudenhoitajia ja institutionaalisia sijoittajia koskevat säännökset etenkin suomalaisiin työeläkevakuutusyhtiöihin.

Tela osallistui työryhmän järjestämään kuulemistilaisuuteen, jossa tuotiin esille, että direktiivin säätelyä ei tule laajentaa työeläkevakuuttajiin, koska kansallisesta lisäsäätelystä tulisi pidättäytyä ja työeläkevakuutusyhtiöitä koskien on jo voimassa säätelyä omistajaohjauksen periaatteista.

Tämän johdosta olemme tyytyväisiä siihen, että työryhmä ei ole käsitellyt lakisäateistä eläkevakuutusta harjoitettavia eläkelaitoksia. Se pitää eläkelaitosten EU-oikeudellisen aseman selkeänä. Direktiiviä ei sovelleta työeläkevakuutusyhtiöihin tai muihin eläkelaitoksiin, eikä direktiivistä seuraa Suomea velvoittavaa tarvetta muuttaa lainsäädäntöä. Eläkelaitoksia koskeva

tarkastelu ja mahdolliset lainsäädäntömuutokset tehdään kolmikantaisessa valmistelussa sosiaali- ja terveysministeriössä-

2. Eläkesäätiöitä ja -kassoja koskeva sääntely

Työryhmämuistion mukaan institutionaalisella sijoittajalla tarkoitetaan vakuutusyhtiölaissa tarkoitettua henkivakuutusta harjoittavaa vakuutusyhtiötä, eläkesäätiölaissa tarkoitettua lisäeläketoimintaa harjoittavaa eläkesäätiötä sekä vakuutuskassalaissa tarkoitettua lisäeläketoimintaa harjoittavaa vakuutuskassaa tai niitä vastaavaa ETA-alueella toimivaa institutionaalista sijoittajaa, joka sijoittaa pörssiyhtiöön tai ETA-valtiossa säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevaan yhtiöön. Säännös vastaisi direktiivin 2 artiklan e kohdan institutionaalisen sijoittajan määritelmää.

Direktiivin 2 artiklan e kohdan ii alakohdan mukaan institutionaalisella sijoittajalla tarkoitetaan

”ammattillisia lisäeläkkeitä tarjoavaa laitosta, joka kuuluu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (2016/2341/EU, ns. IORP II) soveltamisalaan kyseisen direktiivin 2 artiklan mukaisesti, jollei jäsenvaltio ole kyseisen direktiivin 5 artiklan mukaisesti päättänyt olla soveltamatta mainittua direktiiviä tai osia siitä kyseiseen laitokseen”.

STM on valmistellut hallituksen esityksen, jossa ehdotetuilla laeilla pannaan täytäntöön IORP II-direktiivi. Lausuntokierroksella olleessa hallituksen esitysluonnoksessa (diaarinumero STM/5162/2016) on ehdotettu, että direktiivin 5 artiklan kansallinen liikkumavara käytetään ja direktiiviä ei pääosin sovelleta sellaisiin pieniin lisäeläkelaitoksiin, joilla on alle 100 jäsentä (vakuutettua ja vapaakirjan saanutta henkilöä).

Koska nyt kyseessä olevan osakkeenomistajan oikeuksia koskevan direktiivin säännösten soveltaminen kasvattaa hallinnollista taakkaa, on johdonmukaista, että myöskään sitä ei sovelleta pieniin lisäeläkelaitoksiin. Katsomme, että asia on tarpeen tuoda selkeästi esiin hallituksen esityksessä.

Viittamme tältä osin myös ESY:n esittämiin laajempiin huomioihin.

Työeläkevakuuttaja Tela ry



Suvi-Anne Siimes