

# Kynning á starfsemi PensionsEurope

Hádegisfræðsla Landssamtaka lífeyrissjóða

20. mars 2015

Tómas N. Möller



# Þrjár stoðir - Evrópuréttur



1. REGLUGERÐ RÁÐSINS (EBE) nr. [1408/71](#) um beitingu almannatryggingareglna gagnvart launþegum og fjölskyldum þeirra sem flytjast milli aðildarríkja  
Reglugerð Evrópuþingsins og ráðsins (EB) nr. 883/2004 frá 29. apríl 2004, um samræmingu almannatryggingakerfa.
2. Tilskipun [2003/41/EC](#) um starfstengda lífeyrissjóði.  
Lög um starfstengda eftirlaunasjóði, nr. [78/2007](#)
3. Tilskipun [98/49/EC](#) um verndun viðbótarlífeyrissréttinda...
  - Fjórfrælsið (3 þættir af 4)
    - Þjónustufrelsi, frjáls för fólks, frjálsir fjármagnsflutningar
  - Dómar ECJ
    - Byggja einkum á fjórfrælsinu, þ.e. þjónustufrelsi og frjálsri för



# Úttekt ESB á stöðunni, áskorunum og leiðum fram á við



EUROPEAN COMMISSION

Brussels, 16.2.2012  
COM(2012) 55 final

## WHITE PAPER

**An Agenda for Adequate, Safe and Sustainable Pensions**

(Text with EEA relevance)  
{SWD(2012) 7 final}  
{SWD(2012) 8 final}



EUROPEAN COMMISSION

Brussels, 7.7.2010  
COM(2010)365 final

## GREEN PAPER

**towards adequate, sustainable and safe European pension systems**

SEC(2010)830



- Málsvari fyrir starfstengda lífeyrissjóði innan ESB / EES
- Vinna náið með stofnunum ESB og öðrum haghöfum (stakeholders)
- 23 aðildarfélög í 19 löndum
  - 80 milljónir sjóðfélaga
  - 3.200 milljarðar Evra
  - Um 140.000 IORPs
- Skrifstofa PE er í Brussel
- Framkvæmdastjóri og þrír sérfræðingar í fullu starfi
- Undirnefndir / faghópar

### Aðildarlönd:

Austurríki, Belgía, Króatía, Finnland, Frakkland, Þýskaland, Guernsey, Ungverjaland, Ísland, Ítalía, Lúxemborg, Holland, Noregur, Portúgal, Rúmenía, Spánn, Svíþjóð, Sviss, Bretland



# Dæmi um leiðir PE við hagsmunagæslu



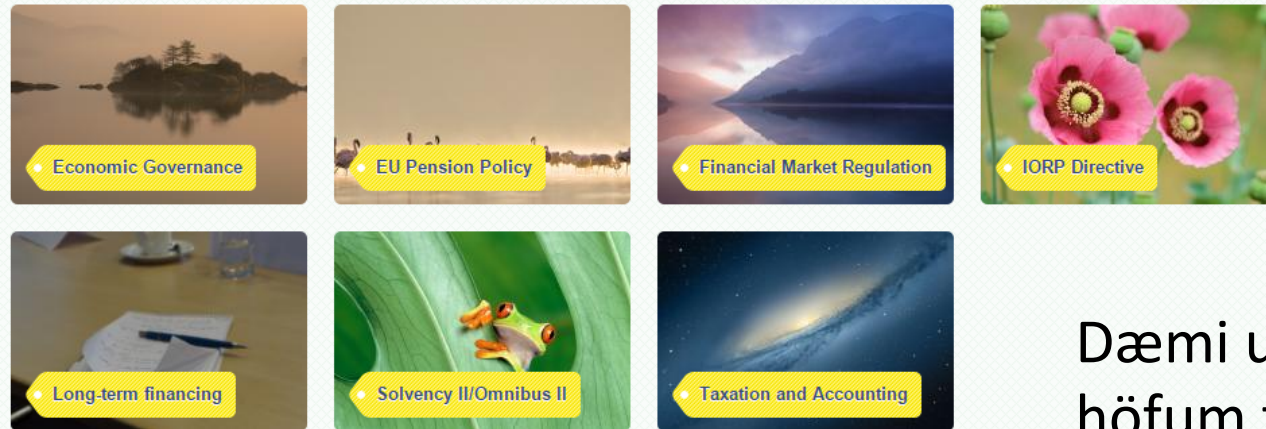
1. Leggur áherslu á valin efnisatriði
2. Bein samskipti við ákvörðunaraðila
3. Rástefnur / fundir
4. Vinnuhópar / undirnefndir
5. Útgáfa álita um einstök mál
6. Fréttir tengdar starfseminni



# Um nokkur áhersluatriði PE



## Key issues



## Dæmi um atriði sem við höfum fylgst með

- Endurskoðun á tilskipun um starfstengda lífeyrissjóði (IOPR)
- Pólitísk áhætta í einstökum aðilaríkjum ESB / EES
- Hlutverk / ábyrgð lífeyrissjóða sem fagfjárfesta
- Tengslamyndun við einstaka fulltrúa
- Þróun lífeyrismála almennt, m.a.:
  - Grænbók og Hvítbók ESB
  - Gegnumstreymi v.s. sjóðmyndun
  - Öldrun sjóðfélaga
  - Krafa um samevrópskar reglur
  - Fjárfestingarheimildir lífeyrissjóða

Sjá nánar á:

[www.pensionseurope.eu](http://www.pensionseurope.eu)

# Mission Statement

PENSIONS EUROPE



- **ensures a regulatory framework** for pension institutions financing workplace pensions or other retirement provisions, which allow them to **deliver adequate, safe and affordable pensions and retirement provisions**;
- **defends national Member States sovereignty** in determining the pension scheme characteristics (DB, DC and hybrid) and retirement provisions;
- promotes pension institutions as **responsible institutional investors** which contribute to the stability of the European economy;
- promotes a balanced **multi-pillar pension model** at European level in order to allow each Member State to position its pension system according to its **political preferences as to the role of the State, social partners and individuals** in retirement provision.



## **Nokkur dæmi:**

- Áhersla á forræði aðildarríkja á félagslegum og vinnumarkaðslegum hluta lífeyrismála
- Stuðningur við fjölstoða-lífeyriskerfi
- Verja sjóðmyndaðan starfstengdan lífeyri
- Hvetja til viðbragða við öldrunarvandnum
- Hagsmunir lífeyrissjóða sem langtímafjárfesta
- Áhersla á að ganga ekki lengra í samræmingu Evrópulöggjafar en nauðsynlegt er
- Að Solvency II nái ekki til lífeyrissjóða
- Virkt samráð við framkvæmdastjórn ESB, ráðherraráðið og þingið við mótun löggjafar ESB
- Standa gegn skattlagningu á starfsemi lífeyrissjóða





# AÐEINS NÁÐAR UM ÞRJÚ ATRIÐI

Endurskoðun ESB á „The Shareholder Rights Directive“  
Endurskoðun tilskipunar ESB um starfstengda lífeyrissjóði  
Guide to Good Practice for Occupational Pension Schemes



# AÐEINS NÁNAR UM ÞRJÚ ATRIÐI

Endurskoðun ESB á „The Shareholder Rights Directive“

Endurskoðun tilskipunar ESB um starfstengda lífeyrissjóði

Guide to Good Practice for Occupational Pension Schemes



## Ástæður breytinga:

1. Ónæg þátttaka stofnanafjárfesta og eignastýringaraðila
2. Ófullnægjandi tenging milli greiðslna til stjórnenda og árangurs
3. Skortur á yfirsýn yfir viðskipti tengdra aðila
4. Skortur á gegnsæi í starfsemi „proxy advisors“
5. Hagsmunagæsla fjárfesta torveld og kostnaðarsöm

**Definition:** Corporate governance is the system of rules, practices and processes by which a company is directed and controlled. Good corporate governance ensures that companies and their management operate within a framework of checks and balances so they are accountable both to their owners and to society at large. Good corporate governance ensures the company's management makes decisions in the best interests of the company and thus significantly contributes to companies' competitiveness and long term sustainability and therefore to economic growth and jobs. Evidence suggests that well-governed companies perform better and are more successful in the long run.

# Dæmi um leiðir sem framkvæmdastjórnin leggur til



## **Innleiðing hjá fjárfestum:**

Fylgja eða útskýra (e. comply or explain)

## **Eigendastefna:**

Stofnanafjárfestar og eignastýringaraðilar setji sér eigendastefnu þar sem m.a. er gerð grein fyrir því hvernig farið er með eigendavaldið. Geri grein fyrir því hvernig stefnan er innleidd og hvernig eftirfylgni hefur verið háttað.

## **Viðskipti tengdra aðila:**

Viðskipti tengdra aðila með yfir 5% eignahlut háð samþykki hluthafa. Viðskipti yfir 1% yrðu tilkynningarskyld.

## **Starfskjarastefna:**

Skráðum félögum gert að kynna upplýsingar um starfskjarastefnu með ítarlegum og notendavænum hætti. Gert ráð fyrir ákveðinni stöðlun upplýsinga.

## **Upplýsingar um eigendur:**

Miðlari/milligönguaðili sem fjárfestir fyrir hönd þriðja aðila í félagi skal veita félaginu upplýsingar um hverjir endanlegir eigendur eru.

# Innleiðing breytinganna



- Gert ráð fyrir að breytingar á „Shareholder rights directive“ verði samþykktar í lok árs 2015 eða byrjun 2016
- Í fyrirliggjandi tillögum er gert ráð fyrir 18 mánaða innleiðingarfresti.
- Tillögurnar falla undir EES-samninginn
- Innleiðing breytinga fer í gegn um sameiginlegu EES-nefndina og þaðan til þjóðþinga EES/EFTA ríkjanna
- Íslenskum stjórnvöldum ber þá að innleiða ákvæði tilskipunarinnar í íslenskan rétt



# AÐEINS NÁNAR UM ÞRJÚ ATRIÐI

Endurskoðun ESB á „The Shareholder Rights Directive“  
Endurskoðun tilskipunar ESB um starfstengda lífeyrissjóði  
Guide to Good Practice for Occupational Pension Schemes

# Tilskipun ESB um starfstengda lífeyrissjóði



- Gildandi tilskipun er nr. 2003/41/EC um starfsemi og eftirlit með stofnunum sem varsla starfstengdan lífeyri (IORP – Institution for occupational retirement provision)
- Tilskipunin varðar II. stoðina
- Í tilskipuninni er m.a. fjallað um:
  - Skilyrði fyrir starfsemi IORP
  - Upplýsingagjöf til sjóðfélaga
  - Fjárfestingarheimildir
  - Tryggingafræðilega úttekt
  - Starfsemi yfir landamæri
- Lögsaga ESB nær ekki til atriða sem lúta að félagsmála- eða vinnuréttarlöggjöf aðildarríkjanna

# Fyrirhugaðar breytingar á tilskipuninni



- Tillaga að breytingum kom frá framkvæmdastjórn ESB í ársbyrjun 2014. Áhersla á:
  - Meira aðhald að stjórnarháttum
  - Gegnsæi í starfsemi IORPs
  - Ríkari neytendavernd
  - Að auðvelda starfsemi yfir landamæri
- PE og ýmsir hagsmunaaðilar hafa áhyggjur af því að verið sé að ganga of langt í samræmingu löggjafar aðildarríkjanna og kröfum til lífeyrissjóða í einstökum atriðum
- Efnisatriði tilskipunarinnar varða gildandi lagaumgjörð íslenskra lífeyrissjóða ekki beint en geta haft óbein og mögulega bein áhrif til lengri tíma lítið





# AÐEINS NÁNAR UM ÞRJÚ ATRIÐI

Endurskoðun ESB á „The Shareholder Rights Directive“  
Endurskoðun tilskipunar ESB um starfstengda lífeyrissjóði  
Guide to Good Practice for Occupational Pension Schemes

# Í vinnslu: Guide to Good Practice for Occupational Pension Schemes



1. Framkvæmdastjórnin vinnur að leiðbeiningum
2. Markmiðið að áréttu mikilvæg atriði
3. Víð nálgun
4. Útfærslan í höndum lífeyrissjóða, vinnuveitenda og launþega
5. Skjalinu ætlað að vera lifandi, þar sem reynsludæmum verðu bætt við
6. Vettvangur til að skiptast á skoðunum og reynslu
7. DG EMPL og Pensions Forum aðili að verkefninu
8. Endanlegt form óráðið



# Kynning á starfsemi PensionsEurope

Hádegisfræðsla Landssamtaka lífeyrissjóða

20. mars 2015

Tómas N. Möller

