

## SIJOITTAJIEN KORVAUSRAHASTON TOIMINTAKERTOMUS 2011

### Rahaston tarkoitus ja sen toteutuminen

Sijoittajien korvausrahaston tarkoituksena on sen jäsenenä olevien sijoituspalveluyritysten ja luottolaitosten korvausrahaston suojan piiriin kuuluvien sijoittajien saamisten turvaaminen sijoituspalveluyrityksistä annetun lain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

Rahastolle ei esitetty korvausvaatimuksia vuonna 2011. Rahaston suoritusvelvollisuus edellyttäisi jäsenyrityksen selvitystilaa, konkurssia, yrityssaneerausta taikka muuta pysyvää maksukyvyttömyystilannetta.

### Rahaston jäsenet

Rahaston jäsenyys on määrätyin edellytyksin pakollista kaikille suomalaisille sijoituspalveluyrityksille ja sijoituspalveluja tarjoaville luottolaitoksille sekä sijoituspalvelujen tarjoamiseen toimiluvan saaneille suomalaisille rahastoyhtiöille. Rahastossa oli vuoden 2011 lopussa 344 (357 vuonna 2010) jäsentä. Jäsenistä 50 (51) oli sijoituspalveluyrityksiä, 6 (8) rahastoyhtiöitä ja loput luottolaitoksia. OP-Pohjola osk:a on rahaston hallinnointimaksua määrättäessä käsitelty yhtenä jäsenenä, joka edustaa 205 (213) talletuspankkien yhteenliittymään kuuluvaa pankkia.

### Rahaston hallinto

Rahaston jokainen jäsen nimeää rahaston valtuuskuntaan yhden jäsenen. Valtuuskunnan puheenjohtajana toimi 24.5.2011 saakka Riitta Pyhälä ja 24.5.2011 lähtien Sara Mella. Valtuuskunta kokoontui vuonna 2011 kaksi kertaa, ylimääräisessä kokouksessa 10.2.2011 ja varsinaisessa kokouksessaan 24.5.2011. Ylimääräinen kokous kutsuttiin koolle uusien hallituksen jäsenten nimeämiseksi työpaikan vaihdon vuoksi eroa pyytäneiden tilalle.

Hallituksessa olivat 10.2.2011 saakka varsinaisina jäseninä Kaj Blomster, Hannele Koskela, Kirsi Lauslahti, Jyrki Manninen, Satu Nousiainen ja Markku Savikko sekä varajäseninä Jaana Heikkinen ja Helena Laine. Puheenjohtajana toimi Satu Nousiainen ja varapuheenjohtajana Kaj Blomster.

Hallituksessa olivat 10.2.2011 alkaen Hannele Koskela, Kirsi Lauslahti, Satu Nousiainen, Jaana Pohjanheimo, Markku Savikko ja Sirpa Sundberg sekä varajäseninä Pia Hidén ja Mari Pekonen-Ranta. Hallituksen puheenjohtajana toimi Satu Nousiainen ja varapuheenjohtajana Hannele Koskela.

Valtuuskunnan varsinaisessa kokouksessa 24.5.2011 valittiin 10.2.2011 valittu hallitus varajäsenineen uudelleen. Myös puheenjohtajaksi ja varapuheenjohtajaksi valittiin samat henkilöt.

Hallitus kokoontui 15 kertaa vuonna 2011.

Rahaston tilintarkastaja oli KHT Raija-Leena Hankonen. Varatilintarkastajana toimi KHT Eija Kauppi-Hakkarainen.

Asiamiehenä toimi Johanna Palin ja vara-asiamiehenä Jari Virta.

Sijoittajien korvausrahostolla ei ole palkattua henkilökuntaa eikä hallituksen jäsenille ole maksettu kokouspalkkioita. Rahasto on tehnyt Finanssialan Keskusliiton kanssa sopimuksen, jonka mukaan Finanssialan Keskusliitto antaa korvausta vastaan rahaston käyttöön asiamiehen tehtäviä hoitavan henkilön.

Rahaston hallintoon liittyviä sisäisiä ohjeita on vuoden aikana päivitetty (esim. uusi hallituksen työjärjestys).

Korvausrahosto isännöi Euroopan talletussuojarahastojen forumin (*European Forum of Deposit Insurers*, EFDI) sijoittajien korvausrahostotyöryhmän kokousta 12. – 13.12.2011 Helsingissä.

#### **Pääomavaatimuksen kattaminen**

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain mukaan rahaston pääoman on oltava vähintään 12 miljoonaa euroa ja tästä määrästä on katettava rahana vähintään 4,2 miljoonaa euroa.

Rahastolla oli vuoden 2011 lopussa sijoituksia markkina-arvoltaan 5.716.446,12 euroa (5.637.145,95 euroa) ja tämän lisäksi 7 miljoonan euron suuruinen luottolupaus Svenska Handelsbanken AB:ltä.

#### **Kannatusmaksut ja muut jäseniltä perittävät maksut**

Koska laissa säädetty 4,2 miljoonan euron rahana kerättävä vähimmäismäärä on ylittynyt, rahaston ei tarvinnut enää vuonna 2011 kartuttaa pääomaansa jäseniltä kerättävin kannatusmaksuin. Kannatusmaksuja kerättiin ainoastaan sääntöjen edellyttämällä tavalla luottolupauksesta aiheutuvien kulujen kattamiseksi. Tämän lisäksi rahaston jäseneksi rahastolle laissa säädetyn rahana kerättävän vähimmäispääoman täyttymisen jälkeen (vuonna 2004 tai sen jälkeen) liittyneiltä uusilta jäseniltä kerättiin painotettua keskimääräistä kannatusmaksua. Rahaston hallinnoinnista aiheutuvat kulut katetaan jäseniltä kerättävin hallinnointimaksuin. Lisäksi uusilta jäseniltä peritään liittymismaksu. Vuonna 2011 kannatusmaksuja kerättiin noin 168.000 euroa (145.000 euroa) ja hallinnointimaksuja noin 53.500 euroa (50.000 euroa). Liittymismaksuina kerättiin 8.000 euroa (8.000 euroa).

#### **Kerättyjen varojen sijoittaminen**

Sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 62 §:n mukaan rahaston varat on sijoitettava luotettavalla, tehokkaalla ja rahaston maksuvalmiuden turvaavalla tavalla sekä riskien hajuttamisen periaatetta noudattaen. Rahaston varojen sijoittamista ohjaa rahaston valtuuskunnan vahvistama sijoitusohje.

Korvausrahostolla oli vuoden 2011 lopussa sijoituksia yhdeksässä eri rahastossa. Rahaston sijoitusten kirjanpitoarvo 31.12.2011 oli 5.174.393,72 euroa (5.173.937,44 euroa). Lisäksi rahastolla oli 180.846,18 euroa muina pankkitalletuksina.

Varojen sijoittamisessa on pyritty vakaaseen tuottoon ja vähäiseen riskiin. Rahaston varallisuus kasvoi vuoden 2011 aikana 1,04 % (1,21 %). Vuonna 2011 tehtiin uusia sijoituksia määräaikaistalletuksiin 100.000 eurolla ja yhteen uuteen rahastoon 20.000 eurolla.

### **Rahaston tulos**

Kerätyt kannatusmaksut on siirretty rahastosiirtona korvausrahostopääomaan. Rahaston tulos vuodelta 2011 oli 24.293,11 euroa alijäämäinen (15.636,38 euroa alijäämäinen). Alijäämä tullaan siirtämään sijoituspalveluyrityksistä annetun lain 62 §:n mukaisesti rahaston pääomaan.

Rahaston toiminnan tulos on tuloverotuksen piirissä. Rahaston tuloksen verottaminen on vastoin rahaston tarkoitusta, sijoittajien saamisten turvaamista. Verotus ohjaa ei-toivotulla tavalla rahaston varojen sijoittamista. Sijoittajien korvausrahasto on aiemmin esittänyt valtiovarainministeriölle, että rahasto saisi verovapauden ja hakenut verotuksen oikaisumenettelyssä verojen palauttamista vuosilta 2006 - 2010.

### **Tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen ja arvio tulevasta kehityksestä**

Sijoittajien korvausrahaston toiminnassa ei ole tapahtunut tilikauden päättymisen jälkeen olennaisia muutoksia. Sijoittajien korvausrahaston tiedossa ei ole yhtään tapausta, joka voisi johtaa maksuvelvollisuuden alkamiseen.

Sijoittajien korvausrahastodirektiivi on parhaillaan uudistettavana ja uudistuksella on todennäköisesti vaikutusta rahaston toimintaan.

Helsingissä 26. maaliskuuta 2012

Sijoittajien korvausrahaston hallitus