

Hørings svar

Følgende myndigheder og organisationer har afgivet høringssvar med bemærkninger:
Forsikring & Pension og Topdanmark Livsforsikring A/S.

Følgende myndigheder og organisationer har afgivet høringssvar uden bemærkninger:
Advokatrådet, FSR - danske revisorer, Rigsrevisionen, Skatteministeriet og Uddannelses- og Forskningsministeriet.

Læs høringssvar nedenfor.

Finanstilsynet
Jens Henrik Laursen og Natasja Uldall Svennevig
Århusgade 110
2100 København Ø

Sendt pr. mail til jhl@ftnet.dk og nsv@ftnet.dk



Høringssvar vedr. bekendtgørelse om grundlagsrente

Forsikring & Pension har modtaget udkast til bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber i høring.

Vi sender her vores bemærkninger til bekendtgørelsesudkastet.

Indledningsvis vil vi gøre opmærksom på, at vi er enige i, at nedsættelsen af grundlagsrenten til 0 pct. er i overensstemmelse med den metodik, som Finanstilsynet anvendte og offentliggjorde ved den seneste ændring af grundlagsrenten i 2010.

Siden den seneste ændring af grundlagsrenten i 2010 er der imidlertid indført et helt nyt regime – Solvens II – som medfører nye regler for pensionsvirksomhed på en lang række områder. Det bør helt generelt give anledning til at genoverveje, om de hidtidige regler – som på de forskellige områder har gjaldt fra før Solvens II – stadig er nødvendige og giver værdi for pensionskunderne.

Vi mener, at grundlagsrentebekendtgørelsen er et oplagt emne for regelforenklings. Bekendtgørelsen er ikke længere nødvendig som følge af EU-regulering, og den skaber ingen merværdi for forbrugerne eller andre. Forsigtighedshensynet sikres i dag af andre regler, og systemet med et fast loft over grundlagsrenten risikerer at medføre unødvendige omkostninger for pensionskunderne.

1. Ikke længere krav om eller behov for en grundlagsrentebekendtgørelse

Når livsforsikringsdirektivet ophæves ved Solvens II-direktivets ikrafttræden, er de danske myndigheder ikke længere forpligtet til at udstede regler om en maksimal grundlagsrente. Det betyder for det første, at der ikke længere er bindinger med hensyn til den konkrete metode til fastsættelse af den maksimale grundlagsrente. For det andet er der i det hele taget ikke længere nogen pligt til overhovedet at have regler om størrelsen af grundlagsrenten. Der er stadig *hjemmel* i lov om finansiel virksomhed til regeludstedelse, men der er ikke længere nogen *pligt* hertil.

Samtidig har indførelsen af Solvens II medført, at der ikke længere er behov for at have en grundlagsrentebekendtgørelse.

26.05.2015

Forsikring & Pension
Phillip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf. 41 91 91 91
Fax 41 91 91 92
fp@forsikringogpension.dk
www.forsikringogpension.dk

Kasper Andersen
Chefkonsulent,
cand.scient.pol.
Dir. 41919146
kan@forsikringogpension.dk

Vores ref. KAN
Sagsnr. GES-2008-03577
DokID 355108

Brancheorganisation
for forsikringselskaber
og pensionskasser

Formålet med grundlagsrentebekendtgørelsen er, som Finanstilsynet skriver i høringsbrevet, at understøtte § 21, stk. 4 i lov om finansiel virksomhed, hvorefter de beregningselementer, der lægges til grund ved beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer, skal vælges med forsigtighed.

Dette formål sikres imidlertid i dag fuldt ud af nye regler indført i forbindelse med Solvens II. De risikobaserede solvensregler medfører, at kapitalkravet bl.a. afhænger af størrelsen af de garantier, som pensionselskaberne har givet kunderne. Det påvirker selskaberne til at udvise forsigtighed ved fastsættelse af grundlagsrenten. Prudent person-reglerne har samme effekt. Prudent person-princippet indebærer, at selskabernes investeringsstrategi skal afspejle de ydelser, som kunderne er stillet i udsigt. Grundlagsrenternes størrelse begrænser således selskabernes investeringsmæssige frihedsgrader. Også dette fører til, at selskaberne udviser forsigtighed ved fastsættelsen af grundlagsrenten.

Samtidig strider hele tankegangen om et mekanisk fastsat loft over grundlagsrenten mod den princip- og risikobaserede regulering, som findes i Solvens II. Den "one size fits all"-regulering, som bekendtgørelsen repræsenterer, risikerer at føre til ændringer af grundlagsrenten, som ikke er nødvendige for alle selskaber.

Ændringer i grundlagsrenten bør kun gennemføres, hvis der er behov for det ud fra et beskyttelseshensyn i forhold til kunderne. Indførelsen af et nyt rentegrundlag vil medføre betydelige administrative meromkostninger for mange pensionselskaber og dermed omkostninger for pensionskunderne. En ny rentegruppe vil kræve ressourcer dels til at implementere selve ændringen og dels til løbende at administrere endnu en kontributionsgruppe.

Der er således ikke længere hverken krav om eller behov for en grundlagsrentebekendtgørelse. Bekendtgørelsen skaber ingen merværdi for pensionskunderne. Tværtimod risikerer systemet med et fast loft over grundlagsrenten at medføre unødvendige omkostninger for kunderne.

2. En grundlagsrente på 1 pct. er ikke nødvendigvis særlig høj

Hvis Finanstilsynet fastholder, at der fortsat skal være en grundlagsrentebekendtgørelse, bør det overvejes nøje, om det er nødvendigt at ændre den maksimale grundlagsrente. Som nævnt medfører ændringer af grundlagsrenten administrative omkostninger og bør derfor kun gennemføres, hvis det giver værdi for pensionskunderne.

Efter vores opfattelse, er der flere forhold, som taler for, at en grundlagsrente på 1 pct. ikke er for høj:

Grundlagsrenten er en nominal rente. Ved inflationsforventninger på over 1 pct. er den maksimale grundlagsrente allerede i dag *real* en negativ rente. ECB's inflationsmål er 2 pct.

Derudover kan det diskuteres, hvor lang en periode renteniveauet skal ses over. Finanstilsynets model for fastsættelse af grundlagsrenten er baseret på et månedsgennemsnit for renten. Spørgsmålet er, om det er tilstrækkeligt længe til at sikre en robust model. Det ekstremt lave renteniveau, som er baggrunden for at

nedsætte grundlagsrenten fra 1. januar 2016, har trods alt ikke været mere end godt et halvt år. Og som rentestigningen i maj 2015 viser, kan der forekomme ganske store udsving i renteniveauet på kort sigt. Det taler for at være varsom med at nedsætte grundlagsrenten, indtil det ekstremt lave renteniveau har vist sig at være ved gennem længere tid.

Forsikring & Pension

Vores ref. KAN

Sagsnr. GES-2008-03577

DokID 355108

I den forbindelse skal vi gentage, at med ophævelsen af livsforsikringsdirektivet er der ikke længere bindinger i forhold til beregningsmetoden for fastsættelse af grundlagsrenten.

Alt i alt mener vi således, at Finanstilsynet nøje bør genoverveje, om 1 pct. er for høj en grundlagsrente.

3. Implementeringsmæssigt en stor opgave

Endelig skal vi bemærke, at hvis Finanstilsynet fastholder, at grundlagsrenten skal nedsættes, er det vigtigt, at pensionsselskaberne får tilstrækkelig tid til at implementere ændringen. For nogle selskaber vil indførelsen af et nyt rentegrundlag være en stor opgave. Der skal ændres i administrative systemer og teknisk grundlag. En ny grundlagsrente påvirker bl.a. selskabernes kundekommunikation, rådgivning, bonuspolitik, prognoseberegninger mv. Derudover medfører ændringen behov for it-udvikling, som skal planlægges og testes.

Implementeringsopgaven er mere omfattende end ved tidligere grundlagsrenteændringer. Det skyldes, at en grundlagsrente på 0 pct. reelt – som følge af fradrag af risiko- og sikkerhedstillæg – vil betyde, at mange selskaber med de nuværende tekniske grundlag vil anvende negative opgørelsesrenter. Mange it-systemer bygger på en forudsætning om positiv rente. De administrative konsekvenser vil således for mange selskaber være større end ved tidligere ændringer.

Forsikring & Pension vurderer, at det i givet fald tidligst er realistisk at implementere ændringen til 1. januar 2016. Det kræver dog, at den nye bekendtgørelse kan udstedes inden udgangen af juni 2015. Hvis det først bliver senere, vil der være behov for også at udskyde ikrafttrædelsestidspunktet.

4. Øvrige bemærkninger

Hvis Finanstilsynet fastholder, at der skal udstedes en ny grundlagsrente bekendtgørelse, har vi endvidere følgende specifikke bemærkning:

Bekendtgørelsesudkastets § 2, stk. 1, 2. punktum svarer til § 2 i den nugældende bekendtgørelse. Imidlertid er den indskudte sætning ”, herunder forhøjelse af præmier m.v.”, som findes i den nuværende § 2, gledet ud i udkastet til ny bekendtgørelse. Vi skal bede om, at den indskudte sætning medtages i bekendtgørelsen.

Med venlig hilsen

Kasper Andersen

26. maj 2015

Finanstilsynet
Att: Jens Henrik Laursen og Natasja Uldall Svennevig
Århusgade 110
2100 København Ø

Sendt pr. mail til jhl@ftnet.dk og nsv@ftnet.dk

Høringssvar vedrørende bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber

Topdanmark Livsforsikring A/S (i det følgende Topdanmark) vil gerne afgive kommentarer til udkast til bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber, som Finanstilsynet har sendt i høring den 12. maj 2015.

Det skal indledningsvist bemærkes, at Topdanmarks bemærkninger skal ses som et supplement til det høringssvar, som Forsikring & Pension afgiver på vegne af pensionsbranchen.

Topdanmark støtter op om de hovedsynspunkter, som Forsikring & Pension anfører. Dvs. at vi for det første ikke mener, at der er krav om eller behov for en grundlagsrentebekendtgørelse, og for det andet ikke mener, at grundlagsrenten på 1 % er for høj.

På grund af den korte høringsproces har vi i skrivende stund ikke haft mulighed for at se det endelige høringssvar, som Forsikring & Pension afgiver. Der er derfor mulighed for, at vores synspunkter allerede er afspejlet i Forsikring & Pensions høringssvar.

Når Topdanmark alligevel ser behov for at supplere Forsikring & Pensions høringssvar, skyldes det, at der blandt pensionsselskaberne er forskelligrettede interesser i forhold til udfaldet af høringen.

Topdanmark vil med dette supplerende høringssvar gerne tilkendegive, at vi ser på bekendtgørelsesudkastet med stor bekymring.

For Topdanmark er det af afgørende betydning også fremadrettet at sikre, at gennemsnitrenteproduktet har en plads i produktudbuddet – ikke mindst for nye kunder. Der er tale om et produkt med en unik virkemåde, der fortsat efterspørges af mange kunder, som et alternativ til markedsrenteprodukter.

Blandt livs- og pensionsforsikringsselskaberne i branchen er der flere selskaber, der ikke ønsker samme produktdiversitet, som Topdanmark. For disse selskaber vil bekendtgørelsesændringen blot understøtte selskaberne i deres valg om overgang til markedsrenteprodukterne.

Side 2

Negativ opgørelsesrente

Konsekvensen af ændringen er, at der for flere selskaber med de nuværende tekniske grundlag, vil indføres en negativ opgørelsesrente efter fradrag af risiko- og sikkerhedstillæg.

Dette er en drastisk reaktion, som fører til, at gennemsnitrenteproduktet reelt ikke har nogen fremtid i produktudbuddet, da kunderne forventer, at en garanti i gennemsnitrentemiljøet indeholder en forretning større end 0 %.

Det vil være uforståeligt for kunderne, at en garanti beregnet på baggrund af en negativ opgørelsesrente, er en garanti af værdi. Kunderne forventer naturligt en garanti, som er baseret på en rente, der afspejler, at der er tale om en langsigtet aftale om placering af pensionsmidlerne.

Der er tale om en uheldig konsekvens i forhold til et produkt, der fortsat efterspørges af kunderne som et fornuftigt alternativ til markedsrenteproduktet, der selvom dette kan udbydes med garanti, ikke vil kunne give kunden sikkerhed for en given fremtidig ydelse, men derimod alene sikkerhed for en vis forrentning af indbetalingerne (0 %).

Et opgør med gennemsnitsrenteprodukterne er et urimeligt udfald, navnlig når det henses til, at der fra 1. januar 2016 hverken er pligt til at operere med en maksimal grundlagsrente eller, at der på nuværende tidspunkt er behov for at nedsætte den maksimale grundlagsrente.

Historisk model

Grundlagsrentebekendtgørelsen har sit udspring i en tid, hvor såvel regulering som udsigten til det fremtidige renteniveau var væsentlig anderledes, end den virkelighed vi befinder os i i dag.

I dag er der andre mekanismer i lovgivningen, der sikrer, at selskaberne driver deres forretning på betryggende vis samt, at selskaberne kan leve op til deres forpligtelser. Derfor er der ikke længere behov for detailregulering af den maksimale grundlagsrente.

Den model, som Finanstilsynet anvender i forhold til beregning og fastsættelse af den maksimale grundlagsrente, er ikke tidsvarende i et rentemiljø, hvor der på den ene side ikke er udsigt til et markant lavere renteniveau, og på den anden side heller ikke er udsigt til, at det nuværende lave renteniveau fortætter på længere sigt.

Side 3

Vi står i dag ikke – som vi gjorde i midten af 90'erne – med udsigt til et markant faldende renteniveau. Tværtimod er det et særdeles pessimistisk scenarie, vi skal tage i anvendelse, hvis det nuværende 1 % grundlag skal anses for at være et ubetryggende grundlag. Det nuværende renteniveau er historisk lavt, men der er ikke udsigt til, at renteniveauet falder yderligere, tværtimod. Der er derfor ikke behov for at regulere den maksimale grundlagsrente på nuværende tidspunkt.

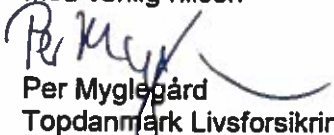
Grundlagsrentebekendtgørelsen er ikke længere nødvendig

Topdanmark mener på denne baggrund, at indgrebet er forfejlet. Det er ikke en ændring af grundlagsrenten, der er behov for, men derimod en retænkning af regelsættets nødvendighed. Grundlagsrentebekendtgørelsens fortsatte eksistens – og den form for 'one size fits all'-regulering, som bekendtgørelsen repræsenterer - er i konflikt med de nye risikobaserede solvensregler, hvor sigtet netop er, at kunne differentiere kapitalkrav m.m. i forhold til den faktiske risiko og det enkelte selskabs evne til at håndtere de af selskabet valgte risici.

Spørgsmål

Såfremt Finanstilsynet har spørgsmål til dette brev, står jeg naturligvis gerne til rådighed.

Med venlig hilsen


Per Myglegård
Topdanmark Livsforsikring A/S

Erhvervs- og Vækstministeriet
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

KRONPRINSESSEGADE 28
1306 KØBENHAVN K
TLF. 33 96 97 98

DATO: 26. maj 2015
SAGSNR.: 2015 - 1378
ID NR.: 349205

jhl@ftnet.dk + nsv@ftnet.dk

Høring - over bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber

Ved e-mail af 12. maj 2015 har Finanstilsynet anmodet om Advokatrådets bemærkninger til ovennævnte.

Advokatrådet finder ikke grundlag for at udtale sig i sagen.

Med venlig hilsen


Torben Jensen

Finanstilsynet
Kontor for Livsforsikringselskaber
Århusgade 110
2100 København Ø

Att.: Fuldmægtig, cand.jur. Natasja Uldall Svennevig

Pr. email: nsv@ftnet.dk

26. maj 2015

Høring af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber

Tak for muligheden for at kommentere udkastet.

Vi har ingen bemærkninger i relation til regnskabs- og revisionsmæssige forhold.

Med venlig hilsen

Ole Steen Jørgensen
chefkonsulent

FSR – danske revisorer
Kronprinsessegade 8
DK - 1306 København K

Telefon +45 3393 9191
fsr@fsr.dk
www.fsr.dk

CVR. 55 09 72 16
Danske Bank
Reg. 4183
Konto nr. 2500102295

Natasja Uldall Svennevig (FT)

Fra: rr@rigsrevisionen.dk
Sendt: 18. maj 2015 10:42
Til: Natasja Uldall Svennevig (FT)
Cc: Morten Henrichsen
Emne: Rigsrevisionens hørings svar af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber (j.nr. 2015-3500-41)
Signeret af: rr@rigsrevisionen.dk

Til Finanstilsynet

Rigsrevisionen modtog d. 12. maj 2015 høring af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber.

Rigsrevisionen har gennemgået lovforslaget for bestemmelser om regnskab og revision i henhold til Rigsrevisorlovens §§ 7 og 10. Rigsrevisionen har ikke bemærkninger til udkastet.

Eventuelle spørgsmål kan stilles til undertegnede på telefon 33 92 83 90 eller via e-mail til rr@rigsrevisionen.dk med anførelse af det i overskriften anførte journalnummer.

Bekræft venligst, at denne e-mail er modtaget.

Med venlig hilsen

Jesper Clausen
Fuldmægtig

RIGSREVISIONEN



St. Kongensgade 45
DK-1264 København K

Tlf. +45 33 92 84 00
Dir. +45 33 92 83 90

jec@rigsrevisionen.dk
www.rigsrevisionen.dk

Fra: Natasja Uldall Svennevig (FT) [<mailto:nsv@ftnet.dk>]
Sendt: 12. maj 2015 11:26
Cc: Mikala Schiellerup (FT); Jens Henrik Myllerup Laursen (FT)
Emne: Høring af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber

Til rette vedkommende,

Hermed sendes udkast til bekendtgørelse i høring. Det drejer sig om bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringsselskaber.

Vi er interesseret i at høre Deres bemærkninger til bekendtgørelsen. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til bekendtgørelsen senest den 26. maj 2015.

Eventuelle bemærkninger bedes sendt pr. post til: Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Natasja Uldall Svennevig, eller pr. mail til nsv@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Natasja Uldall Svennevig

Fuldmægtig, cand.jur.
Kontor for Livsforsikringselskaber



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 41 93 35 38
<mailto:nsv@ftnet.dk>
www.finanstilsynet.dk

Natasja Uldall Svennevig (FT)

Fra: Anders Nielsen <an@skm.dk>
Sendt: 27. maj 2015 17:50
Til: Jens Henrik Myllerup Laursen (FT); Natasja Uldall Svennevig (FT)
Emne: Bkg. om grundlagsrente

Kære Jens Henrik Laursen og Natasja Uldall Svennevig

Skatteministeriet har ingen bemærkninger til udkastet til bkg. om grundlagsrente for livsforsikringselskaber.

Med venlig hilsen

Anders Nielsen
Chefkonsulent
Person og Pension

Tel. +45 72 37 33 28
Mail an@skm.dk



Skatteministeriet

Skatteministeriet/Ministry of Taxation
Nicolai Eigtveds Gade 28
DK 1402 - København K

Mail skm@skm.dk
Web www.skm.dk

Natasja Uldall Svennevig (FT)

Fra: D-POL - Enhedspostkasse <pol@ufm.dk>
Sendt: 12. maj 2015 16:22
Til: Natasja Uldall Svennevig (FT)
Cc: Kia Moos
Emne: Høring af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber
Vedhæftede filer: Høringsbrev - Bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber.pdf;
Høringsliste - Bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber.pdf;
Udkast til bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber.pdf

Kære Natasja Uldall Svennevig

Uddannelses- og Forskningsministeriet har ingen bemærkninger til vedhæftede.

f. Kia Moos

Venlige hilsner

Joan Andersen
Sekretær
Politisk Afdeling
Direkte telefon.: +45 7231 8051
E-mail: jsp@ufm.dk

Uddannelses- og Forskningsministeriet

Departementet
Postboks 2135
DK-1015 København K
Telefon: +45 3332 9700
Fax: +45 3332 3501
E-mail: ufm@ufm.dk
www.ufm.dk

Besøgsadresse:
Slotsholmsgade 10
DK-1216 København K

Fra: Natasja Uldall Svennevig (FT) [<mailto:NSV@FTNET.DK>]
Sendt: 12. maj 2015 11:26
Cc: Mikala Schiellerup (FT); Jens Henrik Myllerup Laursen (FT)
Emne: Høring af bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber

Til rette vedkommende,

Hermed sendes udkast til bekendtgørelse i høring. Det drejer sig om bekendtgørelse om grundlagsrente for livsforsikringselskaber.

Vi er interesseret i at høre Deres bemærkninger til bekendtgørelsen. Vi skal derfor anmode om at modtage eventuelle bemærkninger til bekendtgørelsen senest den 26. maj 2015.

Eventuelle bemærkninger bedes sendt pr. post til: Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, att.: Natasja Uldall Svennevig, eller pr. mail til nsv@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Natasja Uldall Svennevig

Fuldmægtig, cand.jur.
Kontor for Livsforsikringselskaber



FINANSTILSYNET

Århusgade 110, 2100 København Ø
Tlf.: +45 33 55 82 82 / Fax: +45 33 55 82 00
Direkte tlf.: +45 41 93 35 38
<mailto:nsv@ftnet.dk>
www.finanstilsynet.dk