

Finanstilsynet
Att. Line Bergmann lib@ftnet.dk
hoeringer@ftnet.dk/nms@ftnet.dk

**Forsikring
& Pension**

Forsikring & Pensions høringssvar til udkast til lov om firmapensionskasser

Forsikring & Pension vil gerne takke for muligheden for at komme med svar til høringen af udkast til lov om firmapensionskasser. I forbindelse med udarbejdelsen af lovforslaget har Forsikring & Pension været inviteret til drøftelser om lovforslaget. Det foreliggende udkast til lov om firmapensionskasser afspejler i vid udstrækning disse drøftelser.

Generelle kommentarer til lovforslaget

Det er Forsikring & Pensions opfattelse, at det eksisterende Solvens II regelsæt er til gavn for forbrugerne og giver et robust kapitalgrundlag at drive pensionsvirksomhed på, og derfor ønsker vi som udgangspunkt at fortsætte med at anvende dette tilsynsregime. Samtidig er det et faktum, at det danske Folketing og Finanstilsynet i EU har støttet, at IORP-reglerne skal kunne finde anvendelse som grænseoverskridende virksomhed herunder for produkter til danske kunder.

Formålet med IORP-II direktivet er at sikre, at arbejdsmarkedsrelaterede pensionskasser (IORP'er) får mulighed for at operere i andre medlemsstater under sikring af et højt beskyttelses- og sikkerhedsniveau for ordningernes medlemmer og pensionsmodtagere. Forsikring & Pension byder generelt konkurrence også fra udenlandske selskaber velkommen. Konkurrence på lige vilkår er positivt og medvirker til at skabe bedre produkter til gavn for forbrugerne. Forsikring & Pension finder det imidlertid uacceptabelt, hvis udenlandske pensionsfonde underlagt IORP II-reglerne får en konkurrencefordel ved at drive pensionsvirksomhed i Danmark.

I tilfælde af, at der kommer et konkurrencepres på den danske pensionsbranche fra udenlandske IORP'er er det derfor vigtigt, at de danske selskaber smidigt og hurtigt får mulighed for at skifte tilsynsregime fra Solvens II til IORP II. For at sikre dette, skal det være muligt hurtigt at lade reglerne træde i kraft for danske pensionskasser. Den kommende lov bør derfor indeholde muligheden for rent administrativt at udvide lovens anvendelsesområde til det anvendelsesområde, der er fastsat i direktivet. Alternativt bør det sikres, at loven hurtigt kan ændres, og at der ikke er selskabsretlige eller andre hindringer for, at eksisterende selskaber kommer under regelsættet. Vigtigheden af, at der etableres mulighed for en smidig overgang til IORP II vil yderligere blive understreget, såfremt IORP'er får mulighed for også at tilbyde søjle III-produkter. En udvidelse af IORP'ernes for-

13.08.2018

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

Anne-Mette Munck
Chefkonsulent
Dir. 41919092
amm@forsikringogpension.dk

Sagsnr. GES-2016-00065
DokID 365766

retningsområde drøftes i EU-regi for øjeblikket. Endelig bør det sikres, at vurderingen af et muligt konkurrencepres påbegyndes allerede på det tidspunkt, hvor Finanstilsynet modtager meddelelse om et udenlandsk IORP. Forsikring & Pension bidrager gerne til dette arbejde.

Forsikring & Pension

Sagsnr. GES-2016-00065

DokID 365766

Herudover bør lovbemærkningerne mere afbalanceret afspejle, at en ændring af lovens anvendelsesområde kan blive nødvendig. Af udkastet til lovbemærkninger fremgår¹, at en udvidelse af anvendelsesområdet vil indebære en ikke ubetydelig risiko for en lavere forbrugerbeskyttelse, hvorfor anvendelsesområdet for loven indsnævres til kun at omfatte firmapensionskasser. I forbindelse med den danske regerings beslutning om at stemme for vedtagelsen af IORP-II direktivet i EU herunder som grænseoverskridende virksomhed, må vurderingen have været, at fordelene ved regelsættet opvejer de ulemper, som reglerne kan have. Ellers burde regeringen have stemt mod lovforslaget. Dette indebærer også, at regeringen har vurderet, at den forbrugerbeskyttelse, der er i direktivet, må være tilstrækkelig til sikring af de europæiske pensionskunder generelt og dermed også tilstrækkelig til sikring af de danske pensionskunder. Denne oplagte præmis bør derfor afspejles eksplicit i lovbemærkningerne, hvilket den ikke gør nu.

Af hensyn til opretholdelsen af lige konkurrencevilkår i forhold til udenlandske IORP'er er det også vigtigt, at implementeringen af IORP II-direktivet sker uden overimplementering, med mindre der er meget væsentlige hensyn, som taler imod. Det foreliggende udkast til lov om firmapensionskasser overholder dette princip i hovedtræk, dog er der på visse områder truffet beslutning om overimplementering. På nuværende tidspunkt er det dog ikke muligt at få et fuldstændigt overblik over rækkevidden af den samlede implementering, da udkastet til lov indeholder en bred vifte af delegeringsbestemmelser. Erhvervsministeren eller Finanstilsynet kan bl.a. fastsætte nærmere regler om God Skik, ledelse og styring, outsourcing, registrerede aktiver, forsikringsmæssige hensættelser, kapitalkrav og investeringsregler. Det er vigtigt, at princippet om minimumsimplementering, som regeringen bakker op om, videreføres i forbindelse med udarbejdelse af bekendtgørelser på alle disse områder.

Kommentarer til lovforslagets enkelte bestemmelser

Til §§ 2, 23 og 30 – lovens anvendelsesområde og selskaberne organisering

Der ændres ikke på lovens hidtidige anvendelsesområde, og loven vil derfor fortsat kun gælde for firmapensionskasser forstået som én pensionskasse som tilbyder pensionsordninger for ansatte i én virksomhed.

Vi læser IORP direktivet sådan, at direktivet godt kan rumme pensionsinstitutter, der tilbyder pensionsordninger til ansatte i en flerhed af selskaber f.eks. i kraft af

¹ Se lovbemærkningerne afsnit 3.1.3 "Erhvervsministeriets overvejelser" hvoraf det fremgår at:

"Ulempen ved en direktivnær implementering og et deraf følgende udvidet anvendelsesområde vil være en mindre god beskyttelse af danske pensionsopsparende end den forbrugerbeskyttelse, som følger af Solvens II-regelsættet, der i dag regulerer stort set alle pensionselskaber i Danmark.

En direktivnær implementering vil bl.a. betyde, at en række selskaber fremover får mulighed for ikke at skulle leve op til risikobaserede kapitalkrav, hvilket vil indebære en større risici for danske pensionskunders pensionsopsparing og i sidste ende større risiko for, at nogle selskaber må foretage nedsættelser af pensionsydelse. Risikoen for lavere udbetalinger fra de omhandlede pensionsordninger vil kunne medføre øget risiko for lavere skatteindtægter og større udbetalinger af indkomstafhængige offentlige pensions- og tillægsydelse.

Da en udvidelse af anvendelsesområdet således indebærer en ikke ubetydelig risiko for en lavere forbrugerbeskyttelse på dette område, og da der i øvrigt ikke i dag eksisterer et konkurrencepres fra udenlandske pensionsleverandører på dette område, der vil stille danske virksomheder ringere end de udenlandske er det for nuværende ikke fundet hensigtsmæssigt at udvide anvendelsesområdet."

kollektive overenskomster. Hvis andre EU-lande vælger at anlægge denne forståelse af direktivet, vil sådanne udenlandske IORP'er kunne markedsføre sig i Danmark i konkurrence med danske selskaber, der ikke vil kunne bruge IORP-reglerne uden en lovændring.

I tilfælde af, at der opstår et konkurrencepres fra udenlandske IORP'er på den danske pensionssektor, vil det blive nødvendigt blandt andet at ændre lovens anvendelsesområde og regler, der f.eks. ikke er forenelige med et aktieselskabs struktur. For at sikre, at dette kan gøres smidigt og hurtigt, vil det være hensigtsmæssigt, at et allerede eksisterende selskab kan blive et IORP. Der bør derfor indføres en mulighed i loven for, at et eksisterende selskab (underlagt Solvens II) ansøger Finanstilsynet om at blive et IORP-selskab under forudsætning af, at selskabet gennemfører nødvendige ændringer af vedtægter, pensionsregulativer m.v.

Bestemmelsen i § 23 vedrører medlemmernes indflydelse på generalforsamlingen, og § 30 indeholder en regel om, at medlemmerne skal være repræsenteret i bestyrelsen. Begge bestemmelser er en delvis videreførelse af eksisterende bestemmelser, men de kan ikke genfindes i IORP-direktivet. IORP direktivet giver ingen retningslinjer for, hvorledes et IORP skal være organiseret i forhold til selskabets generalforsamling og bestyrelse. Forsikring & Pension finder, at disse bestemmelser er begrænsende i forhold til, at et kommende IORP kan beslutte hvilken virksomhedsstruktur, det finder mest hensigtsmæssig. I tilfælde af, at der opstår et konkurrencepres fra udenlandske IORP'er, og lovens anvendelsesområde skal ændres, bør disse bestemmelser derfor også ændres, så flere selskabstyper kan blive omfattet af regelsættet.

Til § 7 – mulighed for låneoptagelse

Det fremgår af lovforslagets § 7, at en pensionskasse ikke må optage lån eller optræde som kautionist for tredjemand. Af lovbemærkningerne fremgår, at bestemmelsen ikke er til hinder for, at en pensionskasse optager lån for egen regning, såfremt lånet er i en begrænset periode og udelukkende til likviditetsformål. Pensionskasser deltager ofte i investeringer i selskaber, som investerer i eksempelvis vindmøller eller infrastrukturprojekter. Forsikring & Pension antager, at bestemmelsen ikke vil forhindre, at en pensionskasse deltager i sådanne investeringsselskaber, selvom selskabet delvist finansierer sine investeringer med lån. Det er selvfølgelig en forudsætning, at investeringsselskabet er et selskab med begrænset hæftelse.

I § 7 implementeres direktivets artikel 19 stk. 3. Men artiklen er kun delvist implementeret i selve bestemmelsen. Den del af artikel 19 stk. 3 som vedrører mulighed for, at medlemsstaterne kan tillade IORP'er at optage lån i et vist omfang, men udelukkende til likviditetsformål og kun på midlertidig basis er, som nævnt ovenfor, kun skrevet ind i lovbemærkningerne. Den valgte formulering af § 7 kan derfor så tvivl, om låneoptagelse overhovedet er tilladt. Forsikring & Pension vil derfor anbefale, at hele artikel 19 stk. 3 implementeres i loven.

Til §§ 29-39 – ledelse og indretning

Bestemmelserne i §§ 29-39 vedrørende ledelse og indretning af IORP'erne er i forhold til direktivet et meget detaljeret regelsæt. Derudover bemyndiges erhvervsministeren til at fastsætte nærmere regler om de foranstaltninger, en firmapensionskasse skal træffe for at have effektive former for virksomhedsstyring.

Forsikring & Pension forventer, at den kommende bekendtgørelse på en afbalanceret måde vil medvirke til at sikre, at selskabernes administrative byrder begrænses, så fremtidige danske IORP'er får mulighed for at konkurrere med udenlandske IORP'er på lige vilkår samtidig med, at den nødvendige forbrugerbeskyttelse opretholdes.

Forsikring & Pension

Sagsnr. GES-2016-00065

DokID 365766

Til § 40 - outsourcing

Det fremgår af lovbemærkningerne til § 40, at væsentlighedskravet er skrevet ud af bestemmelsen vedrørende outsourcing. Dette kan have den uheldige konsekvens, at almindelige proportionalitetsbetragtninger går tabt. Herudover giver det unødvendige administrative byrder for selskaberne og deres bestyrelser. Endelig indebærer det, at Finanstilsynet skal underrettes om outsourcingaftaler, uanset om de i forhold til selskabets drift og risiko i øvrigt er uvæsentlige. Uanset at væsentlighed/proportionalitet ikke er eksplicit fremhævet i enkelte artikler, er disse principper en integreret del af forståelsen af direktivet, hvorfor der også i forhold til § 40 bør gælde sædvanlige væsentligheds- og proportionalitetsbetragtninger

Redaktionel bemærkning

Forsikring & Pension har følgende redaktionelle bemærkning:

- I § 2 stk. 4 bør tilføjes et "regionen" efter "staten".

Hvis ovenstående giver anledning til bemærkninger, eller der er noget som ønskes uddybet, så må I endelig kontakte mig.

Med venlig hilsen

Anne-Mette Munck