



Finanstilsynet
Postboks 1187 Sentrum
0107 OSLO

Vår dato 18.06.2012
Deres dato 04.06.2012
Vår referanse KDM
Deres referanse 11/5162

Hørings svar – Maksimal beregningsrente i livsforsikring etter 1. januar 2013

Det vises til brev fra Finanstilsynet datert 4. juni 2012.

Finanstilsynet foreslår at den høyeste tillatte beregningsrente ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger skal være 2,0 prosent for all ny opptjening for kollektive rente- og pensjonsforsikringer (både for nye og eksisterende kontrakter) fra 1. januar 2013.

Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) støtter ikke Finanstilsynets forslag. En nedsettelse av beregningsrenten vil ha liten effekt på pensjonsinnretningenes soliditet på kort sikt. En nedsettelse vil medføre en betydelig kostnadsøkning for foretakene, noe som sammen med flere forhold beskrevet nærmere nedenfor, vil kunne føre til at flere avviker sine ytelsesordninger med utstedelse av fripoliser som resultat. En slik utvikling vil kunne ha negativ effekt på soliditeten i selskapene. Vi mener derfor at det beste alternativet for 2013 er å videreføre dagens satser for maksimal beregningsrente.

NHOs syn om uendret beregningsrente er nærmere begrunnet nedenfor:

Premieøkning

En eventuell reduksjon i beregningsrenten vil medføre en vesentlig premieøkning. Finanstilsynet har estimert premieøkningen som følge av å sette ned beregningsrenten fra 2,5 prosent til 2,0 prosent for ny opptjening i kollektiv pensjon fra 2013 til å utgjøre om lag 12-14 prosent. Økte kostnader for ytelsesbaserte ordninger vil gjøre disse mindre attraktive. I en situasjon der ytelsesordninger allerede er under sterkt press vil en premieøkning kunne medføre at flere foretak lukker sine ytelsespensjonsordninger og etablerer innskuddsordninger.

I tillegg til en eventuell nedsettelse av beregningsrenten er det varslet at det vil komme en økt premie for langt liv. Den totale likviditetsmessige belastningen for arbeidsgiverne vil dermed kunne ligge betydelig høyere enn 12 -14 prosent. Det er også andre forhold, som f.eks. innføring av nye regnskapsregler, som kan føre til en økt belastning i forhold til det å ha ytelsespensjoner.

Dette kommer i en tid hvor mange eksportbedrifter begynner å merke utfordringene i et kriserammet Europa.

Renteutvikling

Finanstilsynet skal av soliditetsmessige årsaker fastsette den høyeste rentesats som livsforsikringselskaper og pensjonskasser kan anvende ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger. Hjemmel for fastsettelse av høyeste beregningsrente er gitt i § 2-3 i forskrift av 30. juni 2006 til forsikringsvirksomhetsloven. Fastsettelsen skal skje i henhold til bestemmelsene i direktiv 2002/83/EF artikkel 20 nr. 1 B i).

Direktivbestemmelsen gir føringer om at høyeste beregningsrente skal fastsettes med forsiktighet og ikke overstige 60 prosent av rentesatsen for statsobligasjonslån i den valuta forsikringsavtalen er fastsatt i. Forskriftens formulering skal gjenspeile langsiktigheten i forpliktelsene i en pensjonsinnretning. Renten på 10-års statsobligasjoner på Oslo Børs lå i perioden januar til april 2012 på ca. 2,4 prosent, og ligger primo juni måned på om lag 2,0 prosent. Prognoser peker mot en svak oppgang (ref. høringsbrevet).

NHO mener at den store usikkerheten med hensyn på fremtidig langsiktig renteutvikling er et argument for ikke å redusere beregningsrenten i 2013. Videre stiller vi spørsmål til hvorvidt 10-årig statsobligasjoner er en egnet måleparameter slik situasjonen i markedet er nå, da disse ikke kan sies å være representative for hva midlene faktisk investeres i.

Liten effekt på gjennomsnittlig beregningsrente

Det tar lang tid før en endring av maksimal beregningsrente på ny opptjening får vesentlig reduserende effekt på et selskaps gjennomsnittlige rentegaranti. I følge Finanstilsynets egne tall vil en reduksjon av beregningsrenten til 2,0 prosent på ny opptjening bidra til å redusere gjennomsnittlig rente med ca. 0,02 prosent pr. år. Hvis antall "tradisjonelle" ytelsesordninger blir redusert i fremtiden (blant annet som følge av arbeidet i Banklovkommissjonen) vil en gjennomføring av tilsynets forslag ha ytterligere begrenset effekt.

Pris for årlig avkastningsgaranti bidrar til sikret soliditet

Ny modell for prising av avkastningsgarantien (ref. forsikringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. januar 2008) bidrar til å sikre soliditeten i selskapene. Dette mener vi er med på å dempe behovet for å gjennomføre en reduksjon av beregningsrenten.

Videre kan en vurdering av regelverket for avsetninger til tilleggsavsetninger / pålegg om avsetninger være et alternativ som kan bidra til å sikre selskapenes soliditet.

Kommende innføring av Solvens II-regelverket må også tas i betraktning når det gjelder vurdering av behovet for å endre beregningsrenten.

Utredning av nye tjenestepensjonsprodukter

Banklovkommissjonen (fase II) utreder alternative tjenestepensjonsprodukter. En reduksjon i beregningsrenten nå vil som tidligere nevnt kunne fremskynde en beslutning om omdanning til innskuddsordninger før mulige nye produktvarianter tilpasset pensjonsreformen kan fremstå som et alternativ.

En overgang til innskuddspensjon vil medføre utstedelse av fripoliser. Dette antas lite ønskelig sett fra pensjonsinnretningenes ståsted da kapitalkravene i Solvensy II for fripoliser er en så betydelig belastning at flyttemarkedet for fripoliser nå ser ut til å ha stanset helt opp. Årsaken til at fripoliser er spesielt utfordrende er at pensjonsinnretningene her ikke har

anledning til å ta seg betalt for avkastningsgarantien.

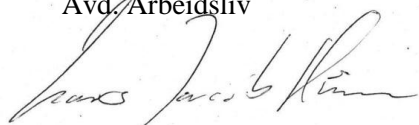
Oppsummering

Gitt forholdene beskrevet over bør mener NHO at endringene foreslått av Finanstilsynet ikke bør gjennomføres. Dagens maksimale beregningsrenter bør videreføres for 2013.

Vennlig hilsen

NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJON

Avd. Arbeidsliv



Lars Jacob Hiim

Fungerende avd. direktør