

Finansdepartementet
PB 8008, Dep.
0124 Oslo

Oslo, 19. 12. 2006

Deres ref.:05/4948 FM MW

Høring - Forslag til tilpasning av kapitaldekningsregler for forsikringselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner.

Feller høringsuttalelse fra Norske Pensjonskassers Forening og De Selvstendige Kommunale Pensjonskasser.

Finansdepartementet vil være kjent med vårt prinsipale standpunkt; at kapitaldekningsreglene bør avvikles for pensjonskasser og livsforsikringselskap. Dersom departementet allikevel ønsker å videreføre dette regelverket, har vi følgende kommentarer til utkast til nye forskrifter:

1.

I forbindelse med nye forskrifter om kapitalkrav for forretningsbanker, sparebanker, finansieringsforetak m.v. har Kredittilsynet fått i oppdrag å foreslå nødvendige justeringer i forskrift om kapitaldekning av 22. oktober 1990 som skal gjelde for livsforsikringselskap og pensjonskasser inntil nye solvensmarginregler (Solvency II) kan tre i kraft.

Den justering av risikovekter mv. som er foreslått i lys av den ny kapitalkravsforskriften synes hensiktsmessig og i overensstemmelse med våre synspunkter i høringsbrev av 10. august 2006.

2.1

Kredittilsynets høringsnotat fokuserer på muligheten for regelverksarbitrasje mellom banker og livsforsikringselskaper i samme konsern. Det konkluderes med at mulighetene for slik arbitrasje i utgangspunktet vil være beskjedne, men at det allikevel vil være hensiktsmessig i noen grad å tilpasse kapitaldekningsbestemmelsene for livsforsikringselskap og pensjonskasser til standardmetoden i kapitalkravsforskriften av 14. desember 2006.

Kredittilsynet har imidlertid ikke behandlet spørsmålet om mulig regelverksarbitrasje i mellom verdipapirfond og bank eller verdipapirfond og forsikringselskap i samme konsern, ei heller spørsmålet om urimelige konkurranseforhold mellom verdipapirfond og andre aktører i innskuddspensjonsmarkedet. Det er vårt syn at alle typer institusjoner som har anledning til å tilby innskuddspensjonsordning med investeringsvalg uten avkastningsgaranti bør ha sammenlignbare kapitalkrav knyttet til disse produktene.

Etter lov om innskuddspensjon § 2-2 kan avtale om slik pensjon opprettes med institusjon som har tillatelse til å drive virksomhet her i riket som bank, livsforsikringselskap, pensjonskasse eller forvaltningsselskap for verdipapirfond. Banker, forsikringselskap og pensjonskasser vil være underlagt kapitaldekningskrav. Forvaltningsselskap for verdipapirfond har i realiteten ikke noe slikt krav.¹

¹ Verdipapirfondloven § 2-3.

Pensjonskasseforeningene vil prinsipalt foreslå, at kapitalforvaltningsforskriften § 5 annet ledd tas ut. Det er i utgangspunktet lite meningsfylt med et kredittrisikovektet kapitalkrav knyttet til investeringer som institusjonen ikke bærer kredittrisiko eller markedsrisiko for. Den risiko pensjonskasser og livsforsikringsselskap måtte ha i tilknytning til innskuddspensjonsordninger uten avkastningsgaranti vil være av operasjonell art.

2.2

Selv om § 5 annet ledd tas ut, vil forsikringsselskaper og pensjonskasser være underlagt et soliditetskrav gjennom solvensmarginbestemmelsene – jf. FOR 1995-05-19-481. De ulike konkurranseforhold for livsforsikringsselskap, banker og verdipapirfond - og eventuelt arbitrasjemulighetene for livsforsikringsselskap med egne verdipapirfond – ville følgelig bestå.

Finansdepartementet har etter det vi forstår lagt til grunn at banker og forvaltningsselskap som tilbyr innskuddspensjonsordninger vil måtte føre disse over egne bøker. Det åpner for at innskuddspensjonsordninger i verdipapirfond også underlegges et kapitalkrav – jf. verdipapirfondloven § 2-3, annet ledd. De særregler om offentlig administrasjon² og fortrinnsrett for pensjonsmidler som gjelder for livsforsikringsselskap og pensjonskasser vil imidlertid ikke gjelde for forvaltningsselskaper.

Vi er imidlertid i tvil om organisering av innskuddspensjonsordninger over bankers og verdipapirfonds balanser vil være i overensstemmelse med bestemmelsene i EUs Pensjonskassedirektiv. Direktivets artikkel 7 krever at pensjonsinnretninger skal begrense sin virksomhet til pensjonsrelatert virksomhet. Pensjonsordninger bokført i bankers og forvaltningsselskap for verdipapirfond balanser vil kunne bli truet av bankens / forvaltningsselskapets øvrige virksomhet. Etter vårt syn bør derfor banker og forvaltningsselskaper for verdipapirfond som ønsker å tilby innskuddspensjonsordninger gjøre dette gjennom datterselskap som er opprettet etter forsikringslovens kapittel 8 som innskuddspensjonsforetak.

Forsikringslovens bestemmelser om solvensmarginkrav³ bør for øvrig gjøres gjeldende også for innskuddspensjonsforetak. Om ikke vårt forslag om å fjerne kapitaldekningsforskriften § 5, annet ledd tas til følge nå, så skal etter forutsetningene kapitaldekningskrav for innskuddspensjonsforetak tas bort når nye solvensmarginbestemmelser (Solvency II) trer i kraft. Innskuddspensjonsforetak vil da stå uten spesifikke soliditetskrav.

3.

Forskriften § 5a skal etter det vi forstår videreføres. Henvisningen i første setning må da endres.

4.

I høringsnotatets avsnitt 8 omhandles behov for overgangsregler for forsikringsselskaper i blandede konsern. Forslag til / skisse av overgangsregler omtaler imidlertid også pensjonskasser. Pensjonskasser kan som kjent ikke inngå i konsern – blandet eller ikke.

For Norske Pensjonskassers Forening og De Selvstendige Kommunale Pensjonskasser

Rolf A. Skomsvold

Generalsekretær

² Jf. forsikringsloven § 7-9.

³ Ibid. § 6-4 – jf. § 8-3