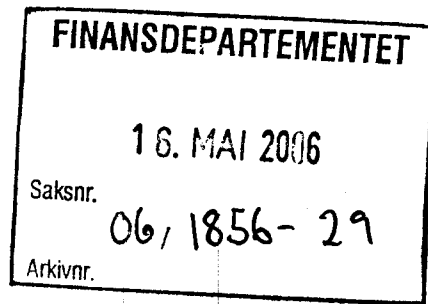


Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 Oslo



SILVER
PENSJONS
FORSIKRING AS

Oslo, 15. mai 2006

Høring – utkast til forskrifter til ny forsikringslov mv.

Silver Pensjonsforsikring AS viser til Finansdepartementets brev av 3. april d.å. vedrørende utkastet til forskrifter til ny forsikringslov mv.

Selskapet vil innledningsvis gi uttrykk for stor tilfredshet med at den norske livsforsikringsnæringen gjennom ny forsikringslovgivning er på god vei mot å få et betydelig mer forenklet, mer oversiktlig og mer transparent regelverk. Selskapet vil spesielt fremheve inndelingen av forvaltningskapitalen i kollektivporteføljen, investeringsvalgporteføljen og selskapsporteføljen, noe som etter selskapets vurdering vil bidra til å skape et interessefellesskap for livsforsikringsselskapets eiere og forsikringstakere.

Selskapet vil også fremheve nye regler for overskuddshåndtering. Disse regler vil forbedre forsikringstakernes muligheter både for innsyn i hvordan livsforsikringsselskapene forvalter de innbetalte premier, og den fortjeneste som selskapene beregner seg. Dette må sees i sammenheng med det nye regelverkets prinsipielt viktige skille mellom eiernes kapital og forsikringstakernes kapital.

Silver vil i det følgende gjøre nærmere rede for sine merknader til utkast til forskrift til forsikringsloven (livsforsikrings- og pensjonsforetak) forskrift xx.yy 2006 nr. vvv til lov 10. juni 2005 nr. 44 om forsikringsselskaper, pensjonsforetak og deres virksomhet (livsforsikring).

§ 1-2. Livsforsikringsselskapers virksomhet

Silver gir sin tilslutning til departementets forslag om at skillet mellom livsforsikringsselskaper og fondsforsikringsselskaper skal bortfalle, og at alle livsforsikringsselskaper skal kunne overta kontrakter der de oppsparte midler forvaltes i særskilte investeringsporteføljer med rett til investeringsvalg for forsikringstakeren, med virkning fra 1. juli 2006. Selskapet kan vise til en rekke fripoliseforsikringstakere som ønsker å kunne samle all sin private pensjonssparing, herunder fondsforsikringer, i ett og samme selskap. Fra det tidspunkt ny forskrift trer i kraft, forutsetningsvis 1. juli 2006, vil Silver således kunne overta fondsforsikringer etter å ha sendt ordinær produktmelding til Kredittilsynet.

§ 5-2. Administrasjonsreserve

Silver støtter forskriftsutkastets bestemmelser om avsetning av administrasjonsreserve for fripoliser og pensjonskapitalbevis med kontraktsfastsatte ytelser. Selskapet forutsetter at dette også skal gjelde for fripoliser mv. som er under utbetaling, slik at gjeldende praksis opprettholdes.

§ 11-2. Kursreguleringsfond

Forskriftsutkastet foreslår at nytt regelverk for behandling av kursreguleringsfond ved flytting skal tre i kraft fra 1.7.2006 for individuelle kontrakter og fra 1.1.2008 for kollektive kontrakter.

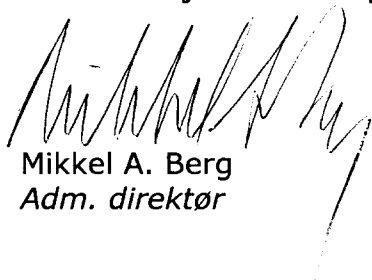
Silver deler fullt ut departementets vurdering om at en lang overgangsperiode vil kunne gi en uheldig innelåsingeffekt for individuelle kontrakter, og støtter derfor at de foreslåtte nye regler trer i kraft 1. juli 2006. Silver viser forøvrig til David AS' e-post til Stortingets Finanskomité av 16. september 2004 (gjenpart vedlagt), og som gir en oppsummering av selskapets synspunkter.

Silver deler også departementets vurdering om at det bør gis en romslig overgangsperiode før nye regler trer i kraft for kollektive kontrakter, slik at de ulike aktører gis mulighet til å vurdere sin situasjon og innrette seg etter dette. Ny pensjonslovgivning åpner for en rekke nye løsninger, og markedsutviklingen tilsier at flere og flere bedrifter vurderer sine tjenestepensjonsordninger med sikte på en eventuell overgang fra tradisjonelle ytelsesbaserte ordninger til nye typer løsninger, som vil kunne omfatte både forsikrede løsninger og pensjonskasseløsninger. Det vil være en meget betydelig kompleksitet beheftet med å foreta slike vurderinger i den nødvendige dybde og bredde, og i lys av det tidsperspektiv en slik vurderingsprosess normalt vil innebære bør bedriftene derfor gis godt med tid til å kunne foreta en grundig vurdering av sine pensjonsordninger innenfor rammen av dagens regelverk, herunder gjeldende regelverk for behandling av kursreguleringsfondet ved flytting. En for rask ikrafttredelse av nye regler vil kunne gi en utilsiktet innelåsingeffekt for forsikringstakerne, noe som åpenbart vil være meget uheldig både for de bedrifter som ser et behov for å vurdere sine tjenestepensjonsordninger nærmere og for konkurransen i tjenestepensjonsmarkedet, som domineres av svært få og store aktører. Silver støtter derfor at nye regler for kollektive kontrakter ikke trer i kraft før 1. januar 2008.

Silver tillater å stille spørsmål om utkastet til forskrift skal forstås slik at gjeldende bestemmelser om at en kontrakt opptjener sin andel av kursreguleringsfondet over en 24-månedersperiode ikke skal videreføres? Dette vil i så fall innebære at en helt ny forsikringstaker vil få tildelt en andel av kursreguleringsfondet med umiddelbar virkning. Etter Silvers oppfatning fremstår det som høyst urimelig at en forsikringstaker skal kunne bli tildelt midler som vedkommende overhodet ikke har bidratt til å bygge opp. Silvers bufferkapitalstrategi har oppbygging av et betydelig kursreguleringsfond som ett av flere sentrale elementer for å maksimere verdjustert økning av kundenes samlede fripolisekapital, og uten en videreføring av 24-månedersregelen vil dette etter Silvers oppfatning innby til uheldig regelverksutnyttelse i den forstand at en forsikringstaker kan flytte en nylig tilflyttet kontrakt ut av selskapet med en andel av selskapets kursreguleringsfond som en høyst urettmessig gevinst. Silver mener derfor at 24-månedersregelen bør videreføres.

Silver vil i et separat brev gå nærmere inn på forskriftsutkastets bestemmelser om overskudd og overgangsregler, jf. utkastets kapittel 13.

Vennlig hilsen
Silver Pensjonsforsikring AS



Mikkel A. Berg
Adm. direktør

Vedlegg:

Gjenpart av e-post datert 16. september 2004 fra David AS til Stortingets
Finanskomitè

GJENPART

-----Opprinnelig melding-----

Fra: Mikkel A. Berg [mailto:mikaberg@online.no]

Sendt: 16. september 2004 22:41

Til: 'finanskomiteen.postmottak@stortinget.no'

Emne: OT.prp.nr 74 (2003-2004). Høringsuttalelse til Finanskomiteen om konsekvensene av å begrense forsikringstakernes rett til andel av opptjente kursreserver ved flytting av pensjonsforsikring.

Viktighet: Høy

Til: Stortingets Finanskomité

Fra: David AS v/ Mikkel Berg, Øistein Medlien og Sverre Gulbransen

Dato: 16. september 2004

OT.prp.nr 74 (2003-2004). Høringsuttalelse til Finanskomiteen om konsekvensene av å begrense forsikringstakernes rett til andel av opptjente kursreserver ved flytting av pensjonsforsikring.

Vi viser til dagens samtale med konsulent Kari Grefberg, og oversender herved ovenstående som avtalt. Nedenfor følger en oppsummering av våre synspunkter i saken. I tillegg vedlegges et konsentrat i foilsett, og et mer utfyllende notat som underbygger våre synspunkter.

Vi representerer en uavhengig og profesjonell gruppering som nå søker konsesjon for etablering av et livselskap som skal spesialisere seg på forvaltning og administrasjon av fripoliser. Arbeidsnavnet til selskapet er DAVID.

Det nye selskapet vil være den første nye konkurrent i det norske markedet for fripoliser på flere tiår. Fripolisemarkedet forvalter svært store beløp på vegne av fremtidige pensjonister, og har til de grader vært skjermet for konkurranse.

Initiativtakerne til DAVID har sin bakgrunn i et av landets største og uavhengige forsikringsmiljøer (AON Grieg), landets største private pensjonskasse (Norsk Hydro), en av landets største bedrifter med førstehånds erfaring innen kollektiv pensjon (Selvaag Gruppen), og et uavhengig og profesjonelt kapitalforvaltningsmiljø (Stavanger Fondsforvaltning / SKAGEN Fondene).

DAVID er positive til de foreslåtte nye rammebetingelser for livsforsikringsvirksomhet, med unntak for reglene for urealiserte gevinster på verdipapirer som er beskrevet i kapittel 9 om Kursreguleringsfond, **som vil virke sterkt konkurransehennende og begrense flytteretten i betydelig grad.**

Norge har et særegent flytteregulverk basert på grunnleggende kundehensyn som kontoføring, god informasjon og flytterett.

Til tross for flytteretten, og at det er relativt enkelt og billig å flytte en pensjonsforsikring fra en aktør til en annen, viser praksis at markedet er statisk og preget av meget lav kundemobilitet. Vi mener at dette skyldes sterk markedskonsentrasjon (Storebrand og DnB

NOR har ca. 90 % av pensjonsmarkedet, herunder fripoliser), og at aktørene ikke har stimulert til flytting.

I dag kan kundene få med seg 75 % av kursreservene ved flytting av sin pensjonskapital, mens det nå er foreslått at disse verdiene kan tilbakeholdes i avgivende selskap for de kunder som ønsker å flytte sin pensjonsforsikring.

Dette vil tjene som et effektivt virkemiddel for å låse forsikringstakerne inne i sine eksisterende selskaper, mens de overførte midler samtidig vil bidra til "utvanning" av kursreserven i det mottagende selskap.

For å motvirke en åpenbar innlåsnings effekt foreslår Finansdepartementet et maksimalt tak for kursreguleringsfondet på 8 % av pensjonskapitalen, (se prp. side 73).

8 % er ikke desto mindre en betydelig del av forsikringstakernes pensjonskapital.

Det er åpenbart at forsikringstakere vil være lite tilbøyelige til å flytte når de bare får med seg 92 % av markedsverdien av de oppsparte midler, og at de eksisterende selskaper vil være påpasselige med å påpeke dette.

Gjennomsnittsaldoen er ca 76.000 kroner på dagens omlag 660.000 fripoliser. Det nye forslaget innebærer i praksis at to selskaper som kontrollerer ca 90 % av markedet, kan tilbakeholde inntil 6000 kroner av pensjonskapitalen til de forsikringstakere som ønsker å skifte forsikringsselskap!

Fripoliser har ofte en tidshorison på 15-20 år, og selv små endringer i kostnader og avkastning har stor betydning for hvor mye pensjon man får. Med 20 år igjen til pensjonsalder og en gjennomsnittsavkastning på 7 % pr. år utgjør sluttverdien av ovennevnte konfiskerte beløp ved nådd pensjonsalder ca. 23 000 kroner, som er et meget betydelig beløp.

Det har derfor formodningen for seg at forslaget vil tjene som et meget effektivt virkemiddel for å låse forsikringstakerne inne i sine eksisterende selskaper.

Det er grunn til å frykte at aktørene vil utnytte muligheten til å bygge høyere kursreserver enn nødvendig for å kunne låse inn forsikringstakerne, fordi de ikke kan få med seg sin rettmessige andel som i dag.

Banklovkommisjonens hovedbegrunnelse for forslaget er frykten for såkalt arbitrasjemotivert flytting. Slik flytting har sin bakgrunn i at andelen (75 %) av de urealiserte gevinster som flyttes blir omgjort til realiserte gevinster i det mottagende selskap. Dette er en påstand som vi mener å kunne tilbakevise med utgangspunkt i bransjens egne tall (FNH for perioden 1998-2003.). Hvis arbitrasjemotivert flytting virkelig var et problem, ville flyttingen være høy i år med høye kursreserver i selskapene. I praksis har dette ikke skjedd. Det er derfor helt unødvendig å frata forsikringstakerne en viktig rettighet de har i dag.

Banklovkommisjonen viser dessuten til at en opphevelse av gjeldende regelverk vil medføre store kostnadsbesparelser for livsforsikringsselskapene. Vi kan ikke se at dette er veldokumentert, og anser det som tvilsomt at eventuelle kostnadsbesparelser vil overstige fordelene ved å inkludere kursreguleringsfondet i forbindelse med flytting.

Vi mener at det må være mulig å løse utfordringene knyttet til hypotesen om arbitrasjemotivert flytting på annen måte enn gjennom "konfiskasjon" av kursreserver ved flytting. En alternativ løsning kan være å kreve at de som flytter får med seg 100 % av

kursreserven, og at de midler som tilsvarende kursreserven skal inngå som bufferkapital på mest mulig lik linje med det mottagende selskaps kursreserve.

DAVID går derfor inn for å justere gjeldende regelverk slik at 100 % (mot dagens 75 %) av kursreguleringsfondet skal fordeles på de enkelte forsikringskontrakter, og at fordelingen ikke foretas med endelig virkning (som i dag).

I det minste bør man beholde gjeldende regelverk, eller utforme flyttestevnlige overgangsregler i forskrifts form.

Vennlig hilsen,

Mikkel A. Berg, Øistein Medlien og Sverre Gulbransen

Mikkel A. Berg

Daglig leder

mikaberg@online.no

Direkte: 67 11 24 22

Mobil: 93 40 30 37

DAVID AS

Vollsveien 4

1324 Lysaker

Telefon: 67 11 22 00