



Kredittilsynet
Postboks 100 Bryn
0611 OSLO

Vår dato 13.08.2009
Deres dato 25.06.2009
Vår referanse DM 224659
Deres referanse 09/5640

Høringsvar – Maksimal beregningsrente i livsforsikring etter 1. januar 2010

Det vises til brev fra Kredittilsynet av 25. juni 2009.

Kredittilsynet har i høringen ”Maksimal beregningsrente i livsforsikring etter 1. januar 2010” bedt om innspill på to alternativer. I alternativ 1 foreslås en nedsettelse av beregningsrenten, mens det i alternativ 2 foreslås å ikke gjøre endringer.

Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) støtter Kredittilsynets forslag i alternativ 2. Vi finner det ikke hensiktsmessig å gjennomføre alternativ 1.

Kredittilsynets forslag

1. Ny pensjonsopptjening i kollektiv pensjon ut fra en beregningsrente på 2,75 prosent fra 2010

Dette innebærer at Kredittilsynet vedtar at den høyeste tillatte beregningsrente som norske livsforsikringsselskaper og pensjonskasser kan anvende ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger skal være 2,75 prosent for all ny opptjening i kollektive pensjonsforsikringer (det vil si settes ned fra 3,0 prosent).

2. Det gjøres ingen endringer

Dette innebærer at Kredittilsynet vedtar at den høyeste tillatte beregningsrente som norske livsforsikringsselskaper og pensjonskasser kan anvende ved beregning av premier og forsikringsmessige avsetninger fortsatt skal være 2,75 prosent for nye livsforsikringskontrakter. For kollektive pensjonsforsikringer opprettet før 1. januar 2006 skal høyeste tillatte beregningsrente være uforandret på 3 prosent ved beregning av premier og avsetninger for ny pensjonsopptjening etter 1. januar 2004.

Usikre renteprogner

Kredittilsynet skal av soliditetsmessige årsaker fastsette den høyeste rentesats som livsforsikringsselskaper 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 ligger medio juni 2009 på ca. 4,25 pst. og 60 prosent av dette utgjør 2,55 pst.

Kredittilsynet beskriver i sitt høringsdokument den meget store usikkerheten rundt prognoser for videre renteutvikling. Ulike faktorer som påvirker renten trekker til dels i motsatt retning, noe som gjør det vanskelig å forutsi hva som vil skje fremover. NHO mener at den store usikkerheten med hensyn på fremtidig langsiktig renteutvikling er et argument for å velge alternativ 2.

Unødvendig premieøkning

En eventuell reduksjon i beregningsrenten vil medføre en vesentlig premieøkning. Kredittilsynet har estimert premieøkningen som følge av forslaget i alternativ 1 til 9 prosent. Økte kostnader i 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.

Ut fra et kundehensyn mener NHO at det ikke er rimelig å gjennomføre alternativ 1, som vil medføre store premieøkninger for bedrifter med ytelsespensjonsordninger, så lenge den fremtidige renteutviklingen er svært usikker.

Risiko for forsinket tilpasning av tjenstepensjonsordninger til pensjonsreformen

En gjennomføring av alternativ 1 med endring av maksimal beregningsrente vil medføre store ressursmessige og systemtekniske utfordringer for forsikringsselskapene. Selskapene er allerede i en situasjon der de har svært kort tid på seg til å gjennomføre krevende tilpasninger av tjenstepensjonsordningene til pensjonsreformen. En eventuell endring i beregningsrenten vil fort kunne medføre problemer med fremdriften i arbeidet med tilpasningene til pensjonsreformen. En slik forsinkelse vil få konsekvenser for foretakene og deres ansatte, og vil være svært uheldig.

NHO mener at risikoen for forsinket gjennomføring av tilpasning av tjenstepensjoner til pensjonsreformen er et viktig argument for å velge alternativ 2.

Videre kan det som følge av pensjonsreformen komme endringer og tilpasninger av ytelsespensjonsproduktene, samt økt bruk av innskuddspensjonsprodukter, som vil medføre at forvaltningskapitalen i livsforsikringsselskapene i økende grad er knyttet opp mot ordninger uten rentegaranti eller med svært lav rentegaranti. I så tilfelle vil behovet for at alternativ 1 må gjennomføres være redusert.

I tillegg er det lite hensiktsmessig hvis eventuelle nye produktvarianter for ytelsespensjon tilpasset pensjonsreformen ikke kommer på plass før etter at mange foretak som i dag har ytelsespensjonsordninger har omdannet til innskuddspensjonsordninger som følge av redusert beregningsrente og påfølgende premieøkning.

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 gjennomsnittlig beregningsrente. Hvis hypotesen om at antall "tradisjonelle" ytelsesordninger vil bli redusert i fremtiden stemmer vil en gjennomføring av alternativ 1 ha ytterligere begrenset effekt på gjennomsnittlig beregningsrente.

Pris for årlig avkastningsgaranti bidrar til sikret soliditet

Ny modell for prising av avkastningsgarantien (ref. forsikringsvirksomhetsloven som trådte i kraft 1. januar 2008) må antas bidra til å sikre soliditeten i selskapene. Dette mener vi styrker alternativ 2.

Gitt forholdene beskrevet over finner NHO det ikke hensiktsmessig å gjennomføre endringer som foreslått i alternativ 1, og støtter derfor alternativ 2 med videreføring av dagens maksimale beregningsrenter.

Vennlig hilsen
NÆRINGSLIVETS HOVEDORGANISASJON
Avdeling Arbeidsliv



Liv Raghild Teig
Avd. direktør