

Økonomi- og Erhvervsministeriet
Ida Bo Jørgensen
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Forslag til lov om statsligt kapitalindsud i kreditinstitutter og lov om ændring af lov om finansiel stabilitet – høringssvar fra Forsikring & Pension

Forsikring & Pension har modtaget ovennævnte to lovforslag i en kort høring, og vi skal hermed fremsende vores bemærkninger hertil.

Baggrunden for lovforslagene er, at de politiske partier bag aftalen af 18. januar 2009 mener, at den internationale finansielle krise gør det nødvendigt:

- at gennemføre yderligere tiltag med henblik på at normalisere kreditgivning fra pengeinstitutter og realkreditinstitutter
- at tilbyde pengeinstitutter og realkreditinstitutter mulighed for på nærmere angivne vilkår at modtage statslige kapitalindsud i form af såkaldt hybrid kernekapital med henblik på at undgå en "kreditklemme"

Forsikring & Pension tager til efterretning, at der er et politisk ønske om at gennemføre lovgivningsmæssige initiativer i forhold til pengeinstitutter og realkreditinstitutter med henblik på at modvirke konsekvenserne for den danske økonomi af den finansielle krise. Forsikring & Pension skal alene kommentere de initiativer, der direkte eller indirekte får betydning også for forsikrings-selskaber og pensionskasser.

1. Skærpet finansiel regulering

Som et element i lovgivningsinitiativerne anføres det i bemærkningerne til lovforslaget om statslige kapitalindsud, at der af hensyn til den finansielle stabilitet fremover er behov for en styrket og mere fokuseret finansiel regulering for at genvinde virksomhedernes og husholdningernes tillid til de finansielle markeder.

En række af disse initiativer gennemføres på baggrund af, at kreditinstitutter efter lovforslagene kan modtage statslige kapitalindsud. Initiativerne er målrettet mod kreditinstitutter, der modtager sådanne kapitalindsud - og initiativerne skal kun gælde i den periode, kapitalindsuddet gør sig gældende. Disse initiativer følger således direkte af den statslige involvering i kapitalfremskaffelse. Forsikring & Pension har ikke konkrete bemærkninger til disse initiativer.

23.01.2009

Forsikring & Pension
Amaliegade 10
1256 København K
Tlf. 33 43 55 00
Fax 33 43 55 01
fp@forsikringogpension.dk
www.forsikringogpension.dk

Peter Skjødt
Underdirektør
Dir. 33 43 56 04
psk@forsikringogpension.dk

Vores ref. PSK/hes
Sagsnr. GES-2008-05585

Erhvervsorganisation
for forsikrings-selskaber
og pensionskasser

Men nogle initiativer er ikke afgrænsede til de finansielle virksomheder, der gør brug af statslige kapitalindskud, og er heller ikke tidsmæssigt afgrænsede til den periode, hvori de nye kapitalindskud gør sig gældende.

Forsikring & Pension

Vores ref. PSK/hes

Sagsnr. GES-2008-05585

Incitamentsaflønning

Blandt de initiativer, der i den sammenhæng foreslås, er to nye bestemmelser, §§ 77 a og b, i lov om finansiel virksomhed. Disse bestemmelser lægger et loft (50 pct.) over variable lønandele til direktionsmedlemmer i finansielle virksomheder og indebærer, at formanden for bestyrelsen i finansielle virksomheder skal redegøre for aflønningen af virksomhedens direktion. Af bemærkningerne fremgår, at eksisterende incitamentsordninger ikke må forlænges eller fornys.

Det giver os anledning til nogen undren, at der uden sammenhæng med den statslige kapitaltilførsel og uden forudgående drøftelse med Forsikring & Pension gennemføres regulering af aflønningsformerne i forsikringsselskaber og pensionskasser. Vi har på ingen måde modvilje mod at drøfte behovet for et sådant initiativ, men der er netop behov for at drøfte både et eventuelt behov samt de lønelementer, et eventuelt behov i givet fald skal være rettet mod. Af aftalen mellem de politiske partier af 18. januar 2009 fremgår, at aftaleparterne for så vidt angår 50 pct.-kravet vil drøfte om, og i givet fald hvilke yderligere specifikke krav, der skal fastsættes for de variable lønandele. Forsikring & Pension vil meget gerne involveres i disse drøftelser.

Formålet med denne del af lovgivningsinitiativerne burde målrettes mod at forhindre uheldige incitamentseffekter og at styrke positive incitamentseffekter. I stedet fastsættes et tilfældigt loft over den variable lønandel uden hensyn til kvaliteten af incitamentsaflønningen i øvrigt.

Det forekommer dermed, at der på et ufuldstændigt grundlag gennemføres begrænsninger på incitamentsaflønning også i forsikringsselskaber og pensionskasser uden hensyntagen til, at sådanne incitamentsprogrammer fornuftigt skruet sammen kan gavne en finansiell virksomhed og dens kunder.

Incitamentsaflønning kan baseres på andre kriterier end kortsigtet økonomisk optimering. Der bør levnes plads til incitamentsaflønning, som baseres på langsigtede mål, god risikostyring og varetagelse af de interesser, der gør sig gældende for aktionærer, kunder og andre interessenter. Det er skadeligt, hvis der lægges begrænsninger på en sådan form for incitamentsaflønning.

Endelig er initiativet begrænset til den finansielle sektor. Der tages slet ikke hensyn til, at direktionsmedlemmer i finansielle virksomheder skal kunne tiltrækkes i konkurrence med alternativ beskæftigelse i andre brancher og i andre lande for direktionsmedlemmerne.

Offentliggørelse af individuelt solvensbehov mm.

For pengeinstitutter og realkreditinstitutter fastsættes desuden – uafhængigt af, om den konkrete virksomhed har modtaget statslig kapital – at Finanstilsynet kan fastsætte regler om offentliggørelse af henholdsvis det individuelle solvensbehov og individuelle solvenskrav (hvor Finanstilsynet forhøjer det generelle solvenskrav). Desuden får Finanstilsynet for disse virksomheder øgede beføjelser til at offentliggøre den information i øvrigt, herunder om Finanstilsynets påbud og

risikooplysninger fra Finanstilsynet til virksomheden, der i dag alene går fra Finanstilsynet til virksomhedens ledelse og ikke til aktionærer og kunder.

Forsikring & Pension

Der skal efter lovforslaget være mulighed for undtagelse i de tilfælde, hvor offentliggørelse kan skade virksomheden.

Vores ref. PSK/hes

Sagsnr. GES-2008-05585

Behovet for en undtagelsesbestemmelse viser, at det ikke er uproblematisk at fastsætte regler, der kræver offentliggørelse af individuelle solvensbehov, af Finanstilsynets individuelt fastsatte krav og af andre oplysninger, der i dag alene udveksles mellem virksomhed og tilsyn. På den anden side kan der også fremføres argumenter for offentliggørelse, jf. lovforslaget.

Forsikringsselskaber og pensionskasser er omfattet af lignende krav om fastsættelse af individuelle solvensbehov mv. som kreditinstitutter, men omfattes ikke af det foreslåede krav om offentliggørelse. Et sådant muligt krav vil skulle vurderes i lyset af det kommende Solvens II-regime for forsikringsselskaber og pensionskasser, der i løbet af få år introducerer et nyt, og mere tidssvarende, risikobaseret solvenstilsyn.

Solvens II indeholder regler om individuelt solvensbehov, der minder om de gældende danske regler, men der er ikke taget stilling til et eventuelt krav om offentliggørelse. Da de danske regler om individuel solvens i sin tid blev udstrakt til at omfatte forsikringsselskaber og pensionskasser, blev det med Finanstilsynet aftalt, at tiden frem mod Solvens II skulle bruges til at drage erfaringer med individuel solvens. Disse erfaringer er ved at blive høstet, og forsikringsselskaber og pensionskasser arbejder målrettet med at inddrage arbejdet med individuelle solvensbehov i risikostyringen og risikorapporteringen. Det er vigtigt, at selskaberne gives tid til dette arbejde, før der tages stilling til, hvilken rolle individuelle solvensbehov skal spille i den fremtidige tilsynsregulering.

Et eventuelt fremtidigt krav om offentliggørelse af individuel solvens, af Finanstilsynets eventuelle individuelt fastsatte solvenskrav og af andre oplysninger i øvrigt for forsikringsselskaber og pensionskasser skal vurderes på denne baggrund, ligesom en række tekniske forhold i tilknytning til beregningen af individuelle solvensbehov vil skulle afklares. Ligeledes bør de anbefalinger og den regulering, der kommer med det kommende moderniserede solvensregime under Solvens II, inddrages.

Forsikring & Pension deltager gerne i drøftelser med myndighederne om den fremtidige rolle for individuelle solvensbehov i tilsynsreguleringen af forsikringsselskaber og pensionskasser.

2. Privat tilførsel af hybrid kernekapital til pengeinstitutter

Det fremgår af lovforslaget om statslige kapitalindskud, at kreditinstitutter til og med 30. juni 2009 – med mulighed for forlængelse – kan ansøge staten om en tegningsgaranti for en kapitalrejsning blandt andre investorer. Staten afgiver i givet fald en tegningsgaranti på et beløb svarende til hele obligationsudstedelsen og forpligter sig til at købe den del af udstedelsen, der ikke bliver købt af private investorer til en på forhånd fastsat kurs.

Side 3

De nærmere regler om ansøgning og vilkår mv. skal fastsættes senere. I det omfang det skønnes nødvendigt, vil Forsikring & Pension gerne indgå i et sam-

arbejde om at drøfte og oplyse nærmere herom til forsikringsselskaber og pensionskasser. Om Forsikring & Pensions medlemmer vil være interesserede i at bidrage med privat kapital vil dog alene afhænge af forholdet mellem forventet afkast og risiko.

Forsikring & Pension

Vores ref. PSK/hes

Sagsnr. GES-2008-05585

3. Forbrugerombudsmandens beføjelser og markedsføringsloven

Forsikring & Pension noterer sig, at det med lovudkastet gøres eksplicit, at forbrugerombudsmanden kan gå ind i sager på det finansielle område bl.a. vedrørende handlinger, der strider mod god forretningsskik og god praksis, herunder bl.a. erstatning og tilbagesøgning af uretmæssigt opkrævede beløb og i den forbindelse har den retshåndhævelseskompetence, der er angivet i Markedsføringslovens § § 20, 22, stk. 2, 23, stk. 1, 27, stk. 1 og 28.

Det bemærkes, at der med ændringen kan opstå større uklarhed i relation til kompetenceforholdet mellem Forbrugerombudsmanden og Finanstilsynet.

Det foreslås derfor, at der sker en klarere præcisering af kompetenceafgrænsningen mellem Forbrugerombudsmandens og Finanstilsynets roller for derved at sikre åbenhed og gennemsigtighed i forhold til forbrugerbeskyttelsen.

Med venlig hilsen

Per Bremer Rasmussen