

15. november 2021

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Victor Saxlund

Høring over udkast til forslag til ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om kapitalmarkeder og lov om investeringsforeninger mv. og andre love (Udpegning af afviklingsmyndigheder for nødlidende centrale modparter og særlige regler for livsforsikringsvirksomheder, der udbyder syge- og ulykkesforsikringer)

Den Danske Aktuarforening takker for muligheden for at afgive høringsvar på ovennævnte lovforslag. Den Danske Aktuarforening bidrager med faglige synspunkter og viden inden for det aktuarfaglige område, herunder lovgrundlaget for skadeforsikring og livsforsikring. Vores kommentarer til det foreliggende forslag vedrører udkastet til de særlige regler for livsforsikringselskaber, der udbyder syge- og ulykkesforsikring. Det drejer sig om forslagene til §§ 11, 14, 19, 224 samt 344 i lov om finansiel virksomhed (punkterne 4-7 samt 14-15 i høringsudkastet side 2 og 4).

Med forslagene præciseres det, hvad der kræves for at opnå tilladelse til at udbyde SUL-forretning, kravet om "særskilt forvaltning" lovfæstes, og Finanstilsynet sikres de fornødne tilsynsbeføjelser. Overordnet støtter Den Danske Aktuarforeningen den tydeliggørelse, der ligger i forslaget.

Vi ser lovændringerne og den nye bekendtgørelse for livsforsikringselskabers syge- og ulykkesforretning (SUL), som var i høring i sommeren 2021, som en samlet pakke, og vi anser, at det samlede formål er at imødegå de SUL-underskud, der i dag ses i de kommercielle livsforsikringselskaber. Den Danske Aktuarforening afgav høringsvar 1. september 2021 på udkastet til den nye SUL-bekendtgørelse, og vi takker for dialogen og tilbagemeldingerne fra Finanstilsynet på vores høringsvar.

Som aktuarforening støtter vi hensigten om holdbare forretningsmodeller, og ud fra et aktuarfagligt perspektiv ser vi gerne, at prissætningen på SUL-produkter måtte blive normaliseret. Vi er imidlertid ikke overbevist om, at den nye SUL-bekendtgørelse får den konsekvens. Vi er heller ikke overbevist om, at en yderligere detailregulering af specifikke produktområder generelt er en sund vej at gå ned ad. Specifikt kan de nye regler give anledning til nye udfordringer, og vi har i vores høringsvar til SUL-bekendtgørelsen særligt peget på "Level Playing Field" og "Rimelighed" som værende områder, der kræver særlig bevågenhed, når de nye regler træder i kraft.

Vi vil derfor gerne benytte lejligheden til at opsummere de udfordringer, som Den Danske Aktuarforening ser ved de nye regler, og som vi forventer vil have betydning for markedsudviklingen, når reglerne træder i kraft:

- Bliver de nye regler om "særskilt forvaltning" håndhævet således, at der ikke levnes mulighed for at overføre egenkapitalmidler mellem forretningsområder, så kan det føre til manglende "Level Playing Field" i forhold til tilsvarende produkter (tab af erhvervsevne) udbudt under tilladelse til livsforsikring. I livsforsikring vil egenkapital, der er indtjent på rimelig vis i ét forretningsområde, fortsat kunne anvendes til at dække underskud i et andet forretningsområde, og det vil være muligt på rimelig vis at finansiere underskud med overskud inden for samme kundegruppe. Konsekvensen af denne manglende "Level Playing Field" kan blive, at selskaberne i stedet vælger at udbyde produkterne under deres tilladelse til livsforsikring. Det skal dog bemærkes, at produkter i livsforsikring er underlagt krav om rimelighed og betryggende grundlag, som bl.a. er reguleret i en kontributionsbekendtgørelse og som påses overholdt af selskabets ansvarshavende aktuar. Kundernes interesser er derfor varetaget, selvom produktet fremover skulle blive udbudt i livsforsikring
- SUL-underskuddene under de nuværende regler vidner om en hård konkurrence om firmakunder, som forhandler sig til rabatter. Konkurrencen stopper formentlig ikke med de nye regler, og man kan frygte, at de bedste forhandlere fortsat får rabat på bekostning af andre, fx mindre virksomheder, for hvem priserne sættes op for at opnå den ønskede holdbarhed. Det skal her bemærkes, at der inden for SUL-forretning ikke er krav om rimelighed, som det er tilfældet i livsforsikring
- Der har været argumenter fremme om, at de lave priser på SUL-produkter har holdt skadesforsikringsselskaber "ude af markedet", og at de nye krav om særskilt forvaltning derfor vil øge konkurrencen til gavn for kunderne. Konkurrencen bliver dog ikke på lige vilkår, da skadesforsikringsselskaberne ikke er pålagt krav om "særskilt forvaltning" og "holdbar forretningsmodel" for deres SUL-produkter. Skadesforsikringsselskaber skal (alene) udvise holdbarhed for deres samlede forretning og ikke pr. produkt eller forretningsområde
- I dag er selskabernes over- og underskud på SUL-forretning synlige for kunder og omverden, hvilket understøtter en vis markedsdisciplin. Det samme gør sig ikke gældende for produkter tegnet under tilladelse til livsforsikring og skadesforsikring. Bliver konsekvensen af de nye regler, at SUL-produktet udfases til fordel for tilsvarende produkter i livsforsikring eller i regi af skadesforsikringsselskaber, så mistes noget af den transparens, der i dag findes i markedet, uden at underskuddene nødvendigvis nedbringes.

For en uddybning af Den Danske Aktuarforenings betragtninger om "Level Playing Field" og "Rimelighed" henvises i øvrigt til foreningens fulde høringsvar til SUL-bekendtgørelsen fra 1. september 2021, som findes på høringsportalen.

Giver ovenstående anledning til bemærkninger eller spørgsmål, er I velkomne til at kontakte undertegnede eller foreningens næstformand, Merete Lykke Rasmussen på mlr@lpb.dk eller 23 26 41 97.

Med venlig hilsen

Jette Sandqvist
Formand for Den Danske Aktuarforening
Jette.sandqvist@pwc.com
61 55 11 34