

Finanstilsynet  
Juridisk kontor  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Sendt pr. mail til [hoeringer@ftnet.dk](mailto:hoeringer@ftnet.dk)  
med kopi til [ctn@ftnet.dk](mailto:ctn@ftnet.dk).



**Høringsvar vedr. udkast til forslag til lov om kapitalmarkeder og udkast til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansielle rådgivere m.v.**

Forsikring & Pension takker for muligheden for at kommentere på udkast til de to lovforslag, som Finanstilsynet har sendt i høring den 14. december 2016.

1. Forslag til lov om kapitalmarkeder, der fra 1. januar 2018 skal afløse lov om værdipapirhandel m.v., og
2. Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansielle rådgivere m.v., der skal træde i kraft den 1. januar 2018.

Lovforslagene er meget omfangsrige, og Forsikring & Pension skal endnu engang henstille, at lovforslag fremadrettet deles op, så det bliver nemmere at forholde sig til, hvilken regulering der er relevant for den enkelte virksomhedstype. Det kan f.eks. undre, at forslag til ændring af FIL medtager en bestemmelse om produkttilsyn, som ingen sammenhæng har med ændringerne i de andre lovforslag.

Vi har følgende bemærkning til forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om finansielle rådgivere m.v.:

Med lovforslaget indsættes der blandt andet et nyt stk. 3 i § 71, hvorefter "Pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber og forsikringselskaber, skal have effektive procedurer for godkendelse af nye produkter og tjenesteydelser, væsentlige ændringer i eksisterende produkter og tjenesteydelser samt distribution af disse...". Bestemmelsen skal ifølge forslaget træde i kraft den 1. januar 2018.

Formålet med ændringen er at implementere tilsvarende krav i artikel 25 i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2016/97 af 20. januar 2016 om forsikringsdistribution (IDD).

Ligeledes skabes der med den nye § 71, stk. 4, hjemmel til at implementere den kommende niveau 2 regulering på området. Sidstnævnte forventes ifølge Forsikring & Pensions oplysninger formelt vedtaget i 4. kvartal 2017 og ikke i foråret 2017, således som det fremgår af de almindelige bemærkninger til lovforslaget.

16.01.2017

Forsikring & Pension  
Philip Heymans Allé 1  
2900 Hellerup  
Tlf. 41 91 91 91  
Fax 41 91 91 92  
fp@forsikringogpension.dk  
www.forsikringogpension.dk

Kirstine Thorsen  
Chefkonsulent, cand. jur.  
Dir. 41919049  
kth@forsikringogpension.dk

Vores ref. KTH  
Sagsnr. GES-2015-00379  
DokID 382705

Brancheorganisation  
for forsikringselskaber  
og pensionskasser

Forslaget til den nye § 71, stk. 3, og bemærkningerne hertil er stort set identiske med den bestemmelse og de bemærkninger, der blev sendt i høring ultimo 2015 i forbindelse med et udkast til et samlelovsforslag, hvortil Forsikring & Pension afgav høringssvar. Bestemmelsen, som skulle have været trådt i kraft den 1. januar 2017, blev imidlertid efterfølgende taget ud af lovforslaget.

Vores ref. KTH  
Sagsnr. GES-2015-00379  
DokID 382705

Forsikring & Pension forholdt sig i sit høringssvar meget kritisk til bestemmelsen og ikke mindst til bemærkningerne hertil. På det tidspunkt var IDD endnu ikke vedtaget, hvilket først skete den 20. januar 2016, ligesom direktivet først skal være implementeret i medlemslandene den 23. februar 2018. Forsikring & Pension fandt det derfor meget overraskende, at forslaget lagde op til at implementere direktivet et år inden udløbet af implementeringsfristen.

Endvidere kan det nævnes, at Forsikring & Pension gjorde opmærksom på, at der ikke er behov for POG-regler i Danmark. Forsikring & Pension henviste i den forbindelse til, at reglerne om henholdsvis god skik og markedsføring giver en række indgrebsmuligheder for Finanstilsynet og Forbrugerombudsmanden, og at de foreslåede godkendelses-procedurer er ufleksible og fordyrende, uden at det er klart eller påvist, hvad merværdien er for forbrugerne. Dette er godt illustreret af, at der aldrig har været et ønske om sådanne regler i Danmark. Så kunderne får med forslaget regler, der på overskriftsniveau lyder godt, men som reelt bare gør forsikringerne dyrere.

Siden bestemmelsen første gang blev sendt i høring ultimo 2015, er IDD trådt i kraft, ligesom EIOPA har haft et udkast til svar på Kommissionens anmodning om at yde teknisk rådgivning for så vidt angår den kommende niveau 2 regulering under IDD i høring. EIOPA har frist til den 1. februar 2017 til at afgive svar til Kommissionen.

Forsikring og Pension har ingen bemærkninger til den foreslåede lovtekst til § 71, stk. 3, da den sammenholdt med stk. 4, alene indeholder en overordnet forpligtelse for selskaberne til at etablere produkttilsynsprocedurer, jf. også artikel 25 i IDD.

Bemærkningerne til den foreslåede § 71, stk. 3 om de regler for produkttilsyn, der med hjemmel i den foreslåede stk. 4 skal fastsættes i bekendtgørelsesform, er i vidt omfang identisk med EIOPA's udkast til rådgivning for så vidt angår indholdet af den kommende niveau 2 regulering på området samt indholdet af de midlertidige produkttilsyns-guidelines (niveau 3), som EIOPA den 13. april 2016 offentliggjorde uden i øvrigt at have den fornødne hjemmel.

Forsikring & Pension undrer sig over, at bemærkningerne til lovforslaget indeholder en detaljeret beskrivelse af de regler for produkttilsyn, der med hjemmel i stk. 4 skal fastsættes i bekendtgørelsesform. For det første er de beskrevne regler mere omfattende end de bestemmelser om produkttilsyn, der findes i artikel 25 i IDD. Derudover foregriber bemærkningerne indholdet af niveau 2 reguleringen, der skal vedtages af EU-Kommissionen. Det bemærkes i den forbindelse, at EIOPA, jf. ovenfor, endnu ikke har afgivet sit høringssvar, der skal ligge til grund for Kommissionens forslag til niveau 2 regulering.

Forsikring & Pension har i øvrigt i sine relativt kritiske høringssvar til EIOPA bl.a. lagt vægt på, at niveau 2 reguleringen ikke må gå videre end niveau 1 regule-

ringen foreskriver. Således har EIOPA bl.a. lagt op til, at der stilles langt flere krav til distributører, end niveau 1 umiddelbart foreskriver. Endvidere kan det nævnes, at det overordnede princip om forbud mod salg uden for målgruppen er i strid med niveau 1 reguleringen. Af samme årsag bør der ikke være et krav om at angive en "negativ" målgruppe. Endelig kan det nævnes, at Forsikring & Pension forholder sig kritisk overfor den priskontrol, som EIOPA's udkast til høringsvar umiddelbart indeholder.

Forsikring & Pension

Vores ref. KTH

Sagsnr. GES-2015-00379

DokID 382705

Hvad angår den foreslåede ikrafttrædelsesdato for loven, den 1. januar 2018, finder Forsikring & Pension, at den er udtryk for overimplementering, idet IDD først skal være implementeret i medlemslandene den 23. februar 2018. Dette skal sammenholdes med, at tidsplanen for den formelle vedtagelse af niveau 2 reguleringen er 4. kvartal 2017. Det bevirker, at selskaberne får alt for kort tid til at etablere nye systemer, herunder IT-systemer. For korte tidsfrister er en af de allerstørste syndere, når det kommer til at påføre virksomhederne administrative byrder.

Afslutningsvis forudsætter Forsikring & Pension, at der i den kommende lov om forsikringsformidling vil blive indsat bestemmelser svarende til de foreslåede stk. 3 og 4 i § 71 i FIL.

Med venlig hilsen

Kirstine Thorsen