



# Oplæg om PEPP for Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget

Den 12. oktober 2017



---

# Nyt EU-initiativ under kapitalmarkedsunionen

29. juni 2017:

Forslag til forordning om indførelsen af **et paneuropæisk personligt pensionsprodukt** i EU.

Forslaget er **led i Kommissionens plan med at etablere en kapitalmarkedsunion** i EU, så det bliver lettere for virksomheder at skaffe finansiering uden at skulle i banken.

Forslaget er på Europaudvalgets liste over **prioriterede EU-forslag i 2017**, som skal gennemgå et nærhedstjek. Europaudvalget henviste det til ERU for en udtalelse den 8. september 2017.

---

# PEPP skal supplere nationale pensionssystemer

PEPP-produkter skal supplere eksisterende pensionssystemer i EU-lande. Forordningen har ikke til formål at erstatte eller harmonisere eksisterende nationale personlige pensionssystemer, men alene at gøre det muligt at markedsføre frivillige personlige pensionsprodukter på EU-plan.

1. Søjle I: Offentlige pensioner (Folkepension)
2. Søjle II: Arbejdsmarkedspensioner (ATP og supplerende arbejdsmarkedspensioner fastlagt ved overenskomst):
3. **Søjle III: Frivillige private pensioner**

---

# Hvad er formålet med PEPP?

1. Skabe et **stort konkurrencedygtigt europæisk marked** med lige konkurrencevilkår for private pensionsprodukter
2. Gøre det **billigere for virksomheder at udbyde pensionsprodukter** på tværs af landegrænser pga. stordriftsfordele ved at have adgang til et større marked
3. Rejse **mere kapital til de institutionelle investorer**, så de kan forøge de langsigtede investeringer i realøkonomien
4. Give **flere valgmuligheder og bedre mobilitet for borgerne**, så de kan tage deres private pensionsopsparing med til et andet EU-land. I nogle EU-lande er der ikke så god adgang til private pensionsprodukter som i Danmark

---

# Hvad er markedspotentialet for PEPP?

Ifølge Kommissionens konsekvensanalyse af forslaget:

- Markedet i EU for frivillige personlige pensionsprodukter kan **med PEPP** vokse fra **700 mia. euro i dag til 2.100** mia. euro i 2030, **hvis PEPP sidestilles med nationale pensionsprodukter skattemæssigt.**
- Markedet for frivillige personlige pensionsprodukter vil **uden PEPP** vokse til 1.400 mia. euro.
- Ifølge Kommissionen er markedet for frivillige personlige pensionsprodukter i dag meget forskelligt i de 28 EU-lande. Størst i Danmark og Malta og mindst i Polen, Rumænien og Litauen.

---

# Hvad er et PEPP-produkt?

Et PEPP-produkt er en **frivillig privat pensionsopsparing**, som har en række standardegenskaber:

- Kan indeholde op til 5 forskellige investeringsmuligheder for pensionskundernes pensionsindbetalinger. En af dem skal være **en standardløsning**, som er **så tilpas sikker, at kunderne som minimum er garanteret deres investerede kapital tilbage**.
- Kunder kan omkostningsfrit **vælge en anden investeringsmulighed én gang hver 5. år**.

---

# Kan man skifte udbyder eller tage PEPP med til udlandet?

- Pensionskunder som har en PEPP-opsparring vil **hvert 5. år have mulighed for at skifte til en anden pensionsudbyder** i EU.
- Pensionskunder kan også **beholde deres pensionsprodukter, når de flytter til et andet EU-land** uden at skifte udbyder. Oven i købet har pensionsudbydere – efter en indfasningsperiode på 3 år - **pligt til at levere PEPP-produkter i alle EU-lande.**

---

# Hvem godkender PEPP-produkter?

- Den europæiske tilsynsmyndighed for forsikrings- og arbejdsmarkedspensionsordninger, **EIOPA, skal godkende alle ansøgninger om markedsføring af PEPP'er** i EU.



---

# Hvem fører tilsyn med PEPP-produkter?

- **Nationale myndigheder fører tilsyn** med om PEPP-produkter overholder reglerne.
- **I Danmark vil det være Finanstilsynet**, som skal føre tilsyn med danske virksomheder, som udbyder PEPP-produkter.

---

# Hvilke krav kan der stilles til virksomheders investering af pensionsmidler?

- Udbyder af PEPP skal have en **investeringspolitik**, som er i overensstemmelse med det såkaldte ”**Prudent person-princippet**”, som allerede gælder i den eksisterende EU-regulering på forsikrings- og pensionsområdet.
- Bl.a. skal virksomhedens investeringsstrategi **afspejle det som kunderne er stillet i udsigt med hensyn til ydelser og risikoprofil.**

---

# Hvordan skal PEPP-produkter behandles skattemæssigt?

- PEPP-forslaget indeholder **ikke noget om den skattemæssige behandling** af PEPP-produkter i EU-landene.
- Kommissionen har i stedet offentliggjort en henstilling til EU-landene om, at de **indrømmer PEPP-produkter den samme skattemæssige behandling, som den de giver nationale pensionsprodukter**. En henstilling er ikke juridisk bindende.

---

# Hvad siger dansk pensionsbeskatningslovgivning?

- Ifølge regeringen giver dansk lovgivning allerede **mulighed for at opnå den samme lempelige skattemæssige behandling** for indbetalinger til en pensionsordning i en anden medlemsstat.
- Overordnet set vil PEPP-ordninger **generelt kunne godkendes** efter reglerne i pensionsbeskatningsloven, **dog efter SKAT's konkrete vurdering**. Det er med andre ord ikke nok, at PEPP-produkt opfylder forordningens betingelser for at kunne opnå samme skattemæssige behandling som danske pensionsordninger.

---

# Hvad siger regeringen til PEPP?

- **Støtter generelt formålet** med forslaget, men **må ikke føre til mindre attraktive pensioner** på markeder som det danske, hvor systemet allerede i dag virker godt.
- **Ansvaret** for at opbygge passende og effektive pensionssystemer **bør fortsat være et rent nationalt anliggende**.
- Krav **til virksomheder om levering af PEPP i alle EU-lande bør opblødes**, så der åbnes op for nationale pensionselskaber, som ikke allerede er etableret med distributionsnet i hele EU. Leveringspligt gør det svært for små selskaber.
- Vil arbejde for, at der **ikke stilles krav om en standardmulighed**, som garanterer et på forhånd afsat afkast til opsparereren.
- Vil **fastholde de eksisterende danske skatteregler** på området, idet en lempelse vil sætte Danmarks skatteindtægter fra pensionsordninger under pres.

---

# Hvad siger Kommissionens særlige Udvalg for Forskriftskontrol om forslaget?

- Afgav den 2. maj 2017 negativ udtalelse om Kommissionens konsekvensanalyse af PEPP, da udvalget fandt at forslaget havde alvorlige mangler. Især manglede dokumentation for, at PEPP kunne vil kunne øge europæernes opsparing gennem personlige pensionsprodukter signifikant og forklare, hvordan de vil være mere attraktive end nationale personlige pensionsprodukter.
- Afgav den 16. maj 2017 en betinget positiv udtalelse om Kommissionens konsekvensanalyse af PEPP, idet udvalget dog fastholdt, at Kommissionen mangler at forklare, hvorfor PEPP vil være en mere attraktiv investering end nationale private pensionsopsparinger - især hvis PEPP ikke får samme skattemæssige behandling.

---

# Overholder PEPP-forslaget nærhedsprincippet i EU?

- Folketinget har **8 uger til at vurdere**, hvorvidt PEPP-forslaget overholder nærhedsprincippet i EU. Uret tikker fra den 1. september, hvor EU-institutionernes sommerpause var slut, så fristen udløber den 27. oktober.
- I Folketinget er det **Europaudvalget, som sammen med det relevante fagudvalg**, står for nærhedstjekket. Fagudvalget indstiller, mens det er Europaudvalget, som vedtager en evt. begrundet udtalelse til Kommissionen.
- **ERU har 5 uger** til at behandle sagen, mens EUU har de sidste 3 uger.
- Regeringen mener ligesom Kommissionen, at **forslaget er i overensstemmelse med nærhedsprincippet**.