

Svenska försäkrings förmedlares förening

Medlem i Bureau International des Producteurs
d'Assurances & de Réassurances (BIPAR)

Ang; Remiss av Europeiska kommissionens förslag; Proposal for a Council Directive implementation enhanced cooperation in the area of financial transaction tax, COM(2013) 71 final

Svenska Försäkringsförmedlares Förening (Sfm) har beretts tillfälle att lämna synpunkter på Europeiska kommissionens förslag till en transaktionsbaserad skatt inom den finansiella sektorn, COM (2013) 71 final (här benämnd FTT).

Det går att göra många invändningar mot förslaget om att införa en FTT, Sfm väljer att här lyfta fram ett par av dessa. Inledningsvis vill Sfm ifrågasätta behovet av denna nya reglering. Förslaget uppges ta sin utgångspunkt i att den finansiella sektorn bidrar till kostnader för finanskrisen och även att sektorn är lägre beskattad än andra sektorer. Ett av skälen till FTT anges vara att man vill minska incitamenten till överdrivet risktagande. Det pågår många olika aktiviteter för att minska överdrivet risktagande inom sektorn. Dessa förslag har ännu inte fullt ut implementerats och därmed inte heller utvärderats. Att i det läget föreslå ytterligare regleringar för att minska risktagandet inom sektorn, utan att först utvärdera de pågående initiativen, riskerar att istället leda till överreglering av sektorn. Den utökade övervakningen, strängare regleringen, ökade kapitalkraven, minskade möjligheten till incitamentsdrivet risktagande genom bonusar och en totalt sett hårdare reglerad finansmarknad bör utvärderas innan ytterligare incitament att minska risktagande inom den finansiella sektorn införs.

Därutöver vill Sfm vända på resonemanget och utgå från konsumenten. Vilken effekt kan FTT få på de svenska konsumenterna? I Sverige har vi ett pensionssystem som gör att individen måste ta ansvar för hur kapitalet placeras. Det gäller såväl premiepensionen som flertalet av de kollektivavtalade pensionssystemen. Därtill är normalt även icke kollektivavtalade tjänstepensioner och privat pensionssparande något som individen förväntas ta eget ansvar för. De svenska försäkringslösningarna är unika med det egna ansvaret och det stora utbudet av alternativ för förvaltning av pensionssparande i olika former av finansiella instrument.

Utvecklingen mot att individer måste ta mer ansvar har successivt ökat sedan premiepensionen infördes och numera innehåller de flesta kollektivavtalade planer ett eget ansvar för individen. Den lösning som skulle innebära att individer inte behöver ta ett aktivt ansvar, traditionell förvaltning, är något som blir svårare för försäkringsbolagen att tillhandahålla med en samtidigt god avkastning. Detta eftersom olika kapitaltäckningsregler gör att denna lösning i framtiden kommer att kräva stora delar bundet kapital, med minskad intjänning som följd. Det innebär att fler och fler individer väljer någon form av "egen" förvaltning genom fonder, fond-i-fond eller depålösning. Det ökade ansvaret för

individerna ökar också behovet av att byta mellan produktleverantörer, förvaltningsformer och olika finansiella instrument. Det egna ansvarstagandet har ökat och kan förväntas öka ytterligare i framtiden då utbudet av den gamla typen av produkter där individerna inte aktivt behöver ta ansvar för vald förvaltning minskar.

Genom att lägga en transaktionsbaserad skatt på varje förändring av innehaven i försäkringslösningar ökar incitamenten att kvarstå i en riskfylld eller felaktig placering istället för att ändra sitt innehav. Det är sannolikt att konsumenter är de som kommer att dra sig för att göra behövliga förändringar i sina försäkringslösningar då de vet att varje förändring utlöser en beskattning. De finns således en risk för att konsumenter kvarstår i ofördelaktiga placeringar då svenskar har en tendens att söka undvika beskattning så långt som möjligt.

Utöver dessa effekter där konsumenter undviker att göra nödvändiga förändringar i sina innehav skulle FTT i sig medföra en fördyrning av den svenska pensionsmodellen. Det är sannolikt att merkostnaden för skatten direkt skulle hamna på konsumenten i form av avgifter för sparandet.

Sammanfattningsvis ser Sfm risker med förslaget för svenska konsumenter. Producenter av försäkringslösningar eller underliggande instrument i försäkringslösningar kommer sannolikt att lägga över kostnaden för skatten på konsumenten. Viktigast är dock att förslaget riskerar att slå hårdast mot de som inte riktigt förstår innebörden av vad den extra skatten betyder. Individer som därför kanske vill undvika att bli beskattade, och därigenom undviker att genomföra förändringar i sina innehav. Samtidigt bygger den svenska pensionsmodellen på ett eget ansvarstagande och därmed ett behov av att genomföra finansiella transaktioner.

Stockholm 2013-03-11



Charlotta Carlberg

vd