

2020-06-17

## B E S L U T S P R O M E M O R I A



FI Dnr 19-26092

Finansinspektionen  
Box 7821  
SE-103 97 Stockholm  
[Brunnsgatan 3]  
Tel +46 8 408 980 00  
Fax +46 8 24 13 35  
finansinspektionen@fi.se  
www.fi.se

### **Ändringar i föreskrifter om pensionsstiftelser**

#### **Sammanfattning**

Finansinspektionen ändrar föreskrifterna om pensionsstiftelser. Ändringarna innebär att en pensionsstiftelse ska offentliggöra information om innehållet i sin ersättningspolicy på sin webbplats. De innebär dessutom ett förtydligande av hur en pensionsstiftelse får använda derivatinstrument. Slutligen införs en bestämmelse om lämplighetsprövning, och samtidigt justeras en bestämmelse om vad en pensionsstiftelses placeringsriktlinjer ska innehålla.

Bestämmelsen om användning av derivatinstrument gäller inte bara för de pensionsstiftelser som tillämpar föreskrifterna i dag, utan även för pensionsstiftelser som tryggar utfästelse om pension till 16–99 personer för vilka avsättningar har gjorts till stiftelsen.

Eftersom pensionsstiftelseföreskrifterna nu kommer att innehålla bestämmelser om lämplighetsprövning, som i dag finns i Finansinspektionen föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse för pensionsstiftelserna, genomförs vissa följdändringar i föreskrifterna om försäkringsrörelse.

Ändringarna förtydligar – tillsammans med lagändringarna till följd av prop. 2019/20:138 – delar av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2341 av den 14 december 2016 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut (andra tjänstepensionsdirektivet).

Föreskrifterna träder i kraft den 1 juli 2020, vilket är samtidigt som lagändringarna.

## Innehåll

1	Utgångspunkter .....	3
1.1	Bakgrund och målet med regleringen	3
1.2	Nuvarande och kommande regelverk	3
1.3	Regleringsalternativ	4
1.4	Rättsliga förutsättningar	4
1.5	Ärendets beredning	5
2	Motivering och överväganden.....	5
2.1	Tillämpningsområde och definitioner	5
2.2	Innehåll i styrdokument – offentliggörande av information om ersättningspolicy	6
2.3	Placeringar	7
2.4	Lämplighetsprövning	8
2.5	Ändringar i övriga föreskrifter	8
2.6	Ikraftträdande	9
3	Förslagets konsekvenser.....	9
3.1	Konsekvenser för samhället och konsumenterna	9
3.2	Konsekvenser för företagen	10
3.3	Konsekvenser för Finansinspektionen	12

# 1 Utgångspunkter

## 1.1 Bakgrund och målet med regleringen

Det andra tjänstepensionsdirektivet<sup>1</sup> antogs den 14 december 2016, och ersätter första tjänstepensionsdirektivet<sup>2</sup>. Det andra tjänstepensionsdirektivet genomfördes i svensk rätt för pensionsstiftelsernas del genom ändringar i lagen (1967:531) om tryggnad av pensionsutfästelse m.m. (tryggandelagen) och genom Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2019:19) om pensionsstiftelser (pensionsstiftelseföreskrifterna). Lagändringarna och pensionsstiftelseföreskrifterna trädde i kraft den 15 december 2019.

Den 13 maj 2020 antog riksdagen regeringens förslag till lagändringar i prop. 2019/20:138 (i fortsättningen benämnd propositionen). Ändringarna i tryggandelagen innebär enligt regeringen förtydliganden och kompletteringar när det gäller genomförandet av det andra tjänstepensionsdirektivet.

Finansinspektionen inför en bestämmelse i pensionsstiftelseföreskrifterna om på vilket sätt en stiftelse ska offentliggöra information om sin ersättningspolicy. Ändringen innebär ett förtydligande av nuvarande regler och därmed genomförandet av det andra tjänstepensionsdirektivet. Även bestämmelsen om användning av derivat innebär ett förtydligande av direktivets genomförande. Dessutom flyttas nuvarande bestämmelser om lämplighetsprövning i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2015:8) om försäkringsrörelse (försäkringsrörelseföreskrifterna) för pensionsstiftelsernas del till pensionsstiftelseföreskrifterna. På det sättet samlas bestämmelser som avser pensionsstiftelser i en författning och blanketten för lämplighetsprövning anpassas efter pensionsstiftelsernas verksamhet.

## 1.2 Nuvarande och kommande regelverk

Med *pensionsstiftelse* avses enligt 9 § första stycket tryggandelagen en av arbetsgivaren grundad stiftelse vars uteslutande ändamål är att trygga utfästelse om pension till arbetstagare eller arbetstagares efterlevande. En pensionsstiftelse har endast till uppgift att förvalta det kapital som arbetsgivaren har avsatt till stiftelsen och säkerställa att arbetsgivarens utfästelse om pension kan uppfyllas (prop. 2004/05:165 s. 109).

Till pensionsstiftelsernas särart hör att de inte utfäster någon pension, utan endast tryggar arbetsgivarens utfästelse om pension. I förarbetena till de ändringar i tryggandelagen som trädde i kraft den 15 december 2019 anges att

---

<sup>1</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/2341 av den 14 december 2016 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut.

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/41/EG av den 3 juni 2003 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut.

pensionsstiftelsernas särart beaktas vid genomförandet av det andra tjänstepensionsdirektivet. Vidare anges att placeringsreglerna för pensionsstiftelser och bestämmelserna om företagsstyrning bör utformas så att de i möjligaste mån anpassas till de särskilda förutsättningar som gäller för pensionsstiftelsernas verksamhet (prop. 2018/19:159 s. 38 ff.).

Finansdepartementet remitterade den 29 april 2020 promemorian En översyn av regleringen för tjänstepensionsföretag (Fi2020/01995/FPM). I promemorian finns bland annat förslag om att införa en ny bestämmelse i tryggandelagen. Den nya bestämmelsen syftar till att ge kollektivavtalsparterna samma avtalsfrihet när det gäller lämnande av information vid tryggande av tjänstepension genom överföring till pensionsstiftelse som vid tryggande genom tjänstepensionsförsäkring, se promemorian s. 34 f.

### **1.3 Regleringsalternativ**

I den mån bestämmelserna utgör ett genomförande av det andra tjänstepensionsdirektivet ser Finansinspektionen inte något alternativ till bindande föreskrifter. I den mån bestämmelserna utgör förtydliganden till det andra tjänstepensionsdirektivet införs bestämmelser i linje med de behov som regeringen har sett av förtydliganden på föreskriftsnivå.

När det gäller lämplighetsprövning ska pensionsstiftelserna inte längre omfattas av försäkringsrörelseföreskrifterna. I stället införs anpassade bestämmelser om lämplighetsprövning i pensionsstiftelseföreskrifterna. Alternativet att låta pensionsstiftelserna även fortsättningsvis omfattas av försäkringsrörelseföreskrifterna skulle innebära merarbete och merkostnader för såväl pensionsstiftelserna som Finansinspektionen.

### **1.4 Rättsliga förutsättningar**

I 5 kap. 9 § 1 förordningen (2019:809) om tjänstepensionsföretag anges att Finansinspektionen i fråga om tryggandelagen får meddela föreskrifter om användningen av derivatinstrument enligt 10 d §.

I 5 kap. 9 § 3 förordningen om tjänstepensionsföretag anges att Finansinspektionen i fråga om tryggandelagen får meddela föreskrifter om vad placeringsriktlinjerna och redogörelsen enligt 16 f § ska innehålla.

I 5 kap. 10 § 1 förordningen om tjänstepensionsföretag anges att Finansinspektionen får meddela föreskrifter om hur information om ersättningspolicyn ska offentliggöras enligt 16 g §.

Enligt 5 kap. 9 § 5 och 10 § 2 förordningen om tjänstepensionsföretag får Finansinspektionen meddela föreskrifter om vilka upplysningar styrelsen i en pensionsstiftelse ska lämna till Finansinspektionen enligt 14 kap. 5 § lagen

(2019:742) om tjänstepensionsföretag jämförd med 35 § tryggandelagen och när respektive hur de ska lämnas.

Finansinspektionen noterar att regeringen anser att det inte har framkommit tillräckliga skäl för att ställa krav på periodisk rapportering från pensionsstiftelsernas sida. Regeringen bedömer därför att föreskrifter om sådan rapportering knappast torde bli aktuella för pensionsstiftelsernas del (se propositionen s. 69). Det kan nämnas att Finansinspektionen har påtalat för Finansdepartementet att Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (Eiopa), i olika omfattning, kräver periodisk rapportering av alla tjänstepensionsinstitut enligt ett beslut från den 10 april 2018 (EIOPA-BoS/18-114). Eiopa har rätt att kräva sådan rapportering med stöd av artikel 35 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 1094/2010 (Eiopa-förordningen). Finansinspektionen lägger dock inte fram något förslag om periodisk rapportering inom ramen för detta regelärende.

## 1.5 Ärendets beredning

Finansinspektionen har i arbetet med att ta fram föreskrifterna använt sig av en extern referensgrupp med representanter för Svenska pensionsstiftelsers förening (SPFA), som är en förening för svenska pensionsstiftelser som tryggar utfästelse om pension för minst 100 personer. Föreningen representerar flertalet av de större pensionsstiftelserna i Sverige. Ett möte har hållits med referensgruppen och deltagarna har fått möjlighet att framföra synpunkter.

Ett förslag till ändrade föreskrifter remitterades den 2 mars 2020. Majoriteten av de remissinstanser som har svarat på remissen har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det. Finansinspektionen har övervägt de synpunkter i sak som har framförts. I respektive avsnitt nedan finns en redogörelse för de huvudsakliga synpunkterna och hur Finansinspektionen ställer sig till dem.

## 2 Motivering och överväganden

I detta avsnitt redogörs för ändringarna i pensionsstiftelseföreskrifterna och för de motiveringar och överväganden som Finansinspektionen har gjort. Avsnittet innehåller även en redogörelse för följdändringar i försäkringsrörelseföreskrifterna.

### 2.1 Tillämpningsområde och definitioner

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskrifterna ska även fortsättningsvis primärt omfatta de pensionsstiftelser som avses i 9 a § andra eller tredje stycket tryggandelagen. Den bestämmelse som avser användning av derivat ska däremot även omfatta pensionsstiftelser som tryggar utfästelse om pension till 16–99 personer.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Pensionsstiftelseföreskrifterna gäller i dag för sådana pensionsstiftelser som avses i 9 a § andra och tredje styckena tryggandelagen. Som framgår i avsnitt 2.3 inför Finansinspektionen en ny bestämmelse om hur en pensionsstiftelse får använda derivatinstrument. Bestämmelsen gäller även för pensionsstiftelser som avses i 9 a § första stycket tryggandelagen (stiftelser som tryggar utfästelse om pension till 16–99 personer). Härigenom utvidgas alltså tillämpningsområdet för föreskrifterna i viss utsträckning.

Genom de ändringar som gjordes i tryggandelagen med anledning av prop. 2018/19:159 utvidgades lagens bestämmelser om derivatinstrument till att gälla även för pensionsstiftelser som tryggar utfästelse om pension till 16–99 personer. När Finansinspektionen nu inför en bestämmelse om användningen av derivatinstrument anser myndigheten att det är naturligt att den ska gälla även för dessa stiftelser.

I övrigt påverkas inte tillämpningsområdet eller definitionerna i föreskrifterna av Finansinspektionens ändringar. En mindre justering av bestämmelsernas ordning genomförs dock på så vis att det redan av 1 § ska framgå vilka företag som föreskrifterna gäller för.

## **2.2 Innehåll i styrdokument – offentliggörande av information om ersättningspolicy**

**Finansinspektionens ställningstagande:** En pensionsstiftelse ska offentliggöra information om sin ersättningspolicy på sin webbplats.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Ett tjänstepensionsinstitut ska enligt artikel 23.2 i det andra tjänstepensionsdirektivet regelbundet offentliggöra relevant information om sin ersättningspolicy.

Enligt 16 g § tryggandelagen ska en pensionsstiftelse regelbundet offentliggöra relevant information om sin ersättningspolicy. Finansinspektionen har enligt 5 kap. 10 § 1 förordningen om tjänstepensionsföretag möjlighet att meddela föreskrifter om hur information om ersättningspolicyn ska offentliggöras (jfr 16 i § tryggandelagen).

Finansinspektionen inför en bestämmelse i pensionsstiftelseföreskrifterna om hur information om ersättningspolicyn ska offentliggöras. Informationen ska offentliggöras på pensionsstiftelsens webbplats. För den intresserade är det naturligt att leta efter informationen där. Om stiftelsen inte har en egen webbplats ska den se till att informationen i stället offentliggörs på en annan webbplats som enkelt kan nås. Valet av webbplats ska då vara naturligt från intressenternas perspektiv.

### 2.3 Placeringar

**Finansinspektionens ställningstagande:** En bestämmelse ska införas som förtydligar hur en pensionsstiftelse får använda derivatinstrument. En mindre justering görs i en bestämmelse i fråga om placeringsriktlinjernas innehåll.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** *SPFA* anser att ytterligare begränsningar än de som finns i tryggandelagen kan leda till dyrare och sämre förvaltning, det vill säga ökade kostnader, högre risk och lägre avkastning. Det finns enligt *SPFA* ingen anledning att reglera detta ytterligare. *SPFA* tycker att det är positivt att det inte längre ska ställas krav på att pensionsstiftelsens strategiska allokering innehåller uppgifter om vilka avvikelser som är tillåtna vad gäller fördelningen av placeringar. Övriga remissinstanser har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Finansinspektionen inför en bestämmelse i pensionsstiftelseföreskrifterna om hur en pensionsstiftelse får använda derivatinstrument (4 kap. 1 §). Syftet är att undvika en överdriven riskexponering i stiftelserna. Bestämmelsen förtydligar en del av artikel 19.1 första stycket e i andra tjänstepensionsdirektivet. Bestämmelsen formuleras på motsvarande sätt som för tjänstepensionsföretag (se 5 kap. 2 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd [FFFS 2019:21] om tjänstepensionsföretag, nedan tjänstepensionsföreskrifterna). Finansinspektionen anser till skillnad från *SPFA* att ett förtydligande om hur en pensionsstiftelse får använda derivatinstrument behövs för genomförandet av det andra tjänstepensionsdirektivet. Finansinspektionen vill dock framhålla att pensionsstiftelserna sannolikt redan har beaktat den nya bestämmelsen inom ramen för aktsamhetsprincipen. Bestämmelsen medför därför inte några ytterligare begränsningar än de som följer av tryggandelagen.

Nuvarande 4 kap. pensionsstiftelseföreskrifterna innehåller endast bestämmelser om innehållet i placeringsriktlinjer och konsekvensredogörelse. Genom införandet av en bestämmelse om användningen av derivatinstrument samlas bestämmelserna om placeringsverksamheten i ett kapitel. Som en följd av att bestämmelsen förs in i 4 kap. bör rubriken till kapitlet ändras till Placeringar. Finansinspektionen bedömer att paragrafen ska placeras först i 4 kap. för att följa ordningen i tryggandelagen. Det medför att paragraferna i kapitlet behöver numreras om.

I bestämmelsen om placeringsstrategi (4 kap. 3 §) görs en ändring i fjärde punkten. Ändringen innebär att det fortsättningsvis inte ska ställas ett krav på att pensionsstiftelsens strategiska allokering innehåller uppgifter om vilka avvikelser som är tillåtna vad gäller fördelningen av placeringar. Informationen kan vara av känslig karaktär utifrån ett offentliggörandeperspektiv. Punkten kommer i stället att motsvara vad som i den delen gäller för tjänstepensionsföretag.

## 2.4 Lämplighetsprövning

**Finansinspektionens ställningstagande:** Finansinspektionen flyttar bestämmelserna i försäkringsrörelseföreskrifterna om lämplighetsprövning i pensionsstiftelser till pensionsstiftelseföreskrifterna. Blanketten för anmälan om lämplighetsprövning anpassas till pensionsstiftelsernas verksamhet, deras särart och gällande regelverk.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** SPFA välkomnar att föreskriften om lämplighetsprövning förs in i föreskrifterna och att blanketten för lämplighetsprövning anpassas till pensionsstiftelserna. Även övriga remissinstanser har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Bestämmelser om lämplighetsprövning av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter för pensionsstiftelser har hittills funnits i försäkringsrörelseföreskrifterna. Pensionsstiftelserna har därmed behövt använda en blankett som inte har varit anpassad för deras verksamhet och fylla i den i tillämpliga delar. Finansinspektionens strävar efter att samla bestämmelser som avser pensionsstiftelser i en författning, och flyttar därför över bestämmelserna i försäkringsrörelseföreskrifterna om lämplighetsprövning i pensionsstiftelser till pensionsstiftelseföreskrifterna.

Finansinspektionen anpassar även blanketten för anmälan om lämplighetsprövning till pensionsstiftelsernas verksamhet, deras särart och gällande regelverk. Det innebär att frågan om personen är en arbetstagarrepresentant tas bort ur blanketten eftersom den tar sikte på arbetstagarrepresentanter enligt lagen (1987:1245) om styrelserepresentation för de privatanställda.

Finansinspektionen kommer inte att göra en retroaktiv lämplighetsprövning med anledning av de nya bestämmelserna om lämplighetsprövning.

## 2.5 Ändringar i övriga föreskrifter

**Finansinspektionens ställningstagande:** Försäkringsrörelseföreskrifterna ska inte längre gälla för pensionsstiftelser.



**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Som framgår i avsnitt 2.4 förs de nu gällande bestämmelserna om pensionsstiftelser i försäkringsrörelseföreskrifterna över till pensionsstiftelseföreskrifterna. Försäkringsrörelseföreskrifterna kommer således framöver inte längre att reglera pensionsstiftelser. Föreskrifterna kommer dock fortfarande att gälla för försäkringsföretag.

## 2.6 Ikraftträdande

**Finansinspektionens ställningstagande:** Föreskriftsändringarna träder i kraft den 1 juli 2020, det vill säga samtidigt som lagändringarna.

**Remisspromemorian:** Förslaget hade samma innehåll.

**Remissinstanserna:** Har tillstyrkt förslaget eller inte haft något att invända mot det.

**Finansinspektionens skäl:** Föreskriftsändringarna bör träda i kraft den 1 juli 2020, det vill säga samtidigt som lagändringarna.

## 3 Förslagets konsekvenser

Finansinspektionen beskriver i avsnitt 1 Utgångspunkter, vad myndigheten vill uppnå med regleringen, om det finns alternativa lösningar och effekterna som uppstår om inte någon reglering införs. I avsnittet beskrivs även bemyndiganden för regleringen. Inom ramen för all regelgivning beaktar Finansinspektionen att kraven inte får ha hindrande effekter på den fria rörligheten för finansiella tjänster, och att kraven klarar en proportionalitetsbedömning. Regleringen överensstämmer med de skyldigheter som följer av Sveriges anslutning till Europeiska unionen.

### 3.1 Konsekvenser för samhället och konsumenterna

Syftet med kravet på en pensionsstiftelse att på sin webbplats offentliggöra information om innehållet i sin ersättningspolicy är att öka transparensen när det gäller ersättningar. Det bedömer Finansinspektionen är positivt för konsumenterna.

Att bestämmelserna om lämplighetsprövning flyttas från försäkringsrörelseföreskrifterna till pensionsstiftelseföreskrifterna leder inte till några konsekvenser för samhället eller konsumenterna.

Bestämmelsen om användning av derivatinstrument syftar till att minska den samlade risken i stiftelsens derivatverksamhet och därmed i dess placeringsverksamhet. En väl avvägd risknivå bedöms vara positivt för konsumenterna.

Ändringen i bestämmelsen om innehåll i placeringsriktlinjerna, innebär att informationen som stiftelsen kommer att offentliggöra och lämna ut på begäran kommer att minska. Bestämmelsen motsvarar kraven som ställs på tjänstepensionsföretag. Tillräcklig information kommer att offentliggöras och vara tillgänglig. Ändringen bedöms därför ha en obetydlig påverkan på konsumenterna.

## 3.2 Konsekvenser för företagen

### 3.2.1 Berörda företag

Föreskrifterna gäller framförallt för sådana pensionsstiftelser som tryggar pensionsutfästelser för minst 100 personer för vilka avsättningar har gjorts till stiftelsen, och för de pensionsstiftelser som själva har valt att omfattas av motsvarande bestämmelser. Det finns enligt Finansinspektionens företagsregister för närvarande 78 sådana pensionsstiftelser.

Sammanställning tillgångar 2017-12-31*	Antal	Summa tillgångar (mkr)
mer än 500 miljoner kronor	36	238 913
100–500 miljoner kronor	21	5 621
20–100 miljoner kronor	14	783
0–20 miljoner kronor	5	16
	76	245 333

\* Uppgifterna har tagits fram med hjälp av länsstyrelserna. I de fall som uppgifter per 2017-12-31 inte fanns tillgängliga vid sammanställningen har den senast kända uppgiften använts. Vid tidpunkten för sammanställningen hade 76 pensionsstiftelser lämnat in årsredovisning.

Även pensionsstiftelser som tryggar pensionsutfästelser för 16–99 personer för vilka avsättningar har gjorts till stiftelsen, kommer att omfattas av bestämmelsen om användning av derivatinstrument. Antalet sådana pensionsstiftelser är okänt. Det är i dag inte heller en uppgift som Finansinspektionen har möjlighet att begära att få tillgång till. Men ändringarna i 31 a–31 d §§ tryggandelagen avser att ändra på detta. Bestämmelserna anger bland annat vilken information en pensionsstiftelse ska lämna till länsstyrelserna.

### 3.2.2 *Kostnader för pensionsstiftelserna*

En del av bedömningen av vilka konsekvenser som föreskrifterna medför är vilka kostnader som kan förväntas uppstå. För att uppskatta kostnaderna för pensionsstiftelserna använder Finansinspektionen följande uppskattningar av kostnader och årsarbetstid:

- Genomsnittlig intern lönekostnad: 1 400 kronor per timme
- Konsultkostnad: 2 100–3 100 kronor per timme
- Årsarbetstiden uppskattas till 1 800 timmar.

Anledningen till att Finansinspektionen frångår uppgifterna som finns i Tillväxtverkets databas Malin är att lönekostnaderna där är från 2006 och därmed bedöms vara inaktuella.

Finansinspektionen bedömer att bestämmelsen om att offentliggöra innehållet i pensionsstiftelsens ersättningspolicy endast kommer att innebära marginella kostnader. Eftersom en stiftelse redan i dag är skyldig att tillhandahålla information på sin egen webbplats eller på en annan webbplats som enkelt kan nås, bedöms inte bestämmelsen medföra ökade kostnader, utöver den arbetstid som stiftelsen får lägga på att komplettera den befintliga informationen. Arbetstiden för kompletteringen bedöms för en pensionsstiftelse vara en halvtimme. Tidsåtgången för stiftelsens årliga granskning och uppdatering av informationen bedöms vara 15 minuter.

En pensionsstiftelses kostnader för att komplettera informationen på webbplatsen uppskattas till en initial engångskostnad på 700 kronor ( $0,5 \times 1\,400 = 700$ ) och med en löpande kostnad på 350 kronor per år ( $0,25 \times 1\,400 = 350$ ). Den totala engångskostnaden för samtliga pensionsstiftelser uppskattas till 54 600 kronor ( $78 \times 700 = 54\,600$ ) och därefter löpande kostnader på 27 300 kronor ( $78 \times 350 = 27\,300$ ).

Den nya bestämmelsen om användning av derivatinstrument har sannolikt pensionsstiftelserna redan beaktat inom ramen för aktsamhetsprincipen. Regeln behöver ändå införas för att förtydliga det andra tjänstepensionsdirektivet. Ändringen av placeringsriktlinjernas innehåll innebär endast att en mindre mängd information behöver ingå i placeringsriktlinjerna. Pensionsstiftelserna kan själva välja om de vill justera innehållet i sina placeringsriktlinjer eller ha kvar informationen. Kostnaden för pensionsstiftelserna att anpassa sig till den nya bestämmelsen om att använda derivatinstrument och den ändrade bestämmelsen om placeringsriktlinjernas innehåll bedöms därför vara av liten betydelse.

När det gäller bestämmelsen om lämplighetsprövning och den nya bilagan med blankett för lämplighetsprövning bedömer Finansinspektionen att de medför lätnader för pensionsstiftelserna. Den nya blanketten för lämplighetsprövning kommer sannolikt att medföra besparingar för pensionsstiftelserna i deras

arbete med att utse nya personer som styrelseledamöter eller styrelsesuppleanter.

Sammanfattningsvis bedömer Finansinspektionen att föreskriftsändringarna inte ska medföra några nämnvärda kostnadsökningar för stiftelserna.

### ***3.2.3 Påverkan på konkurrensförhållanden och andra konsekvenser***

De nya och ändrade bestämmelserna innebär till övervägande del lättnader för pensionsstiftelserna. Detta främst genom att pensionsstiftelserna nu får en egen blankett för lämplighetsprövning. Sådana blanketter finns redan för andra typer av finansiella institut, bland annat för tjänstepensionsföretag. Det är därför rimligt att även pensionsstiftelserna ska ha en blankett anpassad efter aktuellt regelverk.

Finansinspektionen bedömer att ändringen av blanketten för lämplighetsprövning medför vissa positiva effekter för miljön genom att antalet sidor som skrivs ut minskas.

### ***3.2.4 Konsekvenser för små företag***

Pensionsstiftelser som tryggar pensionsutfästelser för 16–99 personer för vilka avsättningar har gjorts till stiftelsen kommer numera att omfattas av föreskrifterna även om det är i begränsad omfattning. Totalt sett får ändå konsekvenserna anses vara av liten betydelse.

## **3.3 Konsekvenser för Finansinspektionen**

Beslutet att flytta reglerna om lämplighetsprövning från försäkringsrörelseföreskrifterna till pensionsstiftelseföreskrifterna och samtidigt anpassa blanketten innebär att det blir möjligt för Finansinspektionen att handlägga ärenden om lämplighetsprövning mer effektivt. Kostnaderna och konsekvenserna av reglerna är i övrigt begränsade.

Genom föreskrifterna införs nya och ändrade krav på pensionsstiftelserna. Det är lämpligt att informera stiftelserna om kraven. Finansinspektionens kommer därför att behöva uppdatera sin befintliga information på fi.se.