

Styrt fra EU – eller stort rom for særnorsk regulering i forsikring?

Geir Holmgren
Adm. dir. Storebrand Livsforsikring AS

Forsikringsforeningens årskonferanse 26. januar 2016



Styrt fra EU eller stort rom for særnorsk regulering i forsikring?

- EU-regelverk
 - Fullharmonisering
 - Stor betydning for norske selskaper
- Felles europeisk regelverk er positivt
 - Like konkurransevilkår
 - Enklere å forholde seg til for investorer
- Det nasjonale handlingsrommet er betydelig
 - Særnorsk produktregulering
 - Rom for nasjonale tilpasninger på enkelte områder

DN Dagens Næringsliv Oslo Børs: 13:30 Indeks: 93,23 -1,23% Børs & marked Logg inn

Nå har alle abonnenter digital tilgang



Nordea Liv-sjef Jørund Vandvik vurderer å «flytte» til Sverige. Foto: Paul S. Amundsen

Finans Forsikring

Kan flytte til EU for å slippe EU-krav

Hørt historien om selskapet som vurderer å «flytte» fra utenforlandet Norge til EU-landet Sverige for å slippe strenge EU-krav?

Espen Linderud
Publisert: 15.10.2015 — 21:42

Les hele avisen

Nye EU-regler
Regelverk for livs- og skadeforsikringselskaper i EU som innføres 1. januar 2016.

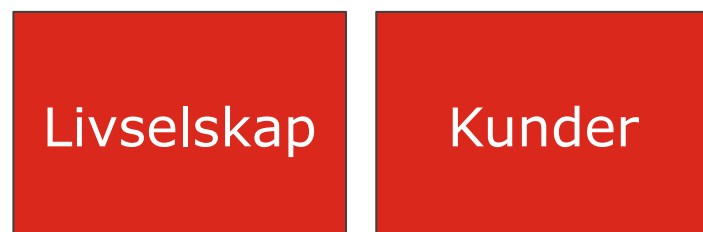
Regelverket skal i større grad reflektere forsikringselskapenes reelle risiko. Blant annet skal forsikringsforpliktelsene verdsettes til markedsverdi, noe som med dagens lave rentenivå innebærer en betydelig økning i verdien av forpliktelsene sammenlignet med

Nordea Liv, et av Norges største pensjonsselskaper, vurderer å «flagge ut» deler av virksomheten til Sverige.

- Vi har akkurat besluttet å gjøre en vurdering av dette, sier Nordea Liv-sjef Jørund Vandvik.

Bakgrunnen for at Nordea Liv gjør en slik vurdering, er innføringen av nye strenge regler for forsikringselskaper fra årsskiftet. Dette er EU-regler med det

EU-regulering påvirker tjenstepensjon



- Store nasjonale forskjeller på pensjonsområdet

Pensjons-
ordninger

Produkt

Skatt

Selskaps-
organisering

Tariff-
avtaler

Markeds-
dynamikk

- Tiltak for å håndtere store nasjonale ulikheter

1. Nasjonalt handlingsrom ved innføring av nytt EU-regelverk
2. Tilpasninger i nasjonalt regelverk til nytt EU-regelverk

Erfaringer i lys av innføringen av Solvens II og arbeidet med endringer i norsk regelverk



Utfordrende å innføre Solvens II for lange forpliktelser

- *Risikobaserte kapitalkrav*
- *Markedsvurdering av forpliktelsene*
- *Lavt rentenivå*



EU: Stort engasjement

- *Myndighetene og næringen står sammen om å forbedre / tilpasse regelverket*



Erfaringer i lys av innføringen av Solvens II og arbeidet med endringer i norsk regelverk



Utfordrende å innføre Solvens II for lange forpliktelses



Norge:
Etterlyser samarbeid



- *Mange regulatoriske prosesser, men få resultater*



Mange regulatoriske prosesser, men få resultater...



2011

Finanstilsynet forslag om fleksibelt bufferfond for bedre tilpasning til Solvens II



Viktig forslag som ville sikret bedre tilpasning av fripolisene til Solvens II, ble ikke fulgt opp.

2012

BLKs forslag om fripoliser med investeringsvalg, minstegrense for utstedelse av garanterte fripoliser og redusert utbetalingstid for små fripoliser, NOU 2012:3



Bare fripoliser med investeringsvalg er gjennomført.

BLKs forslag til nye hybridprodukter, NOU 2012:13



Gjennomført. Men markedet har valgt innskuddspensjon.

2013

BLKs forslag overgangsregler NOU 2013:3, bedre Solvens II-tilpasning og lang oppreserveringsperiode (men ikke IORP)



Finanstilsynets høringssvar til NOU 2013:3 – Bedre Solvens II-tilpasning av fripoliser



Finans Norges høringssvar til NOU 2013:3 – Bedre Solvens II-tilpasning av fripoliser



Ville sikret bedre tilpasning av fripoliser til Solvens II, men har ikke blitt fulgt opp

2015

Overgangsregler til Solvens II



16 år, men gulv uthuler effekten av bruk på likeartede risikogrupper

Mange regulatoriske prosesser, men få resultater...



2011

Finanstilsynet forslag om fleksibelt bufferfond for bedre tilpasning til Solvens II



Viktig forslag som ville sikret bedre tilpasning av fripolisene til Solvens II, ble ikke fulgt opp.

2012

BLKs forslag om fripoliser med investeringsvalg, minstegrense for utstedelse av garanterte fripoliser og redusert utbetalingstid for små fripoliser, NOU 2012:3



Bare fripoliser med investeringsvalg er gjennomført.

BLKs forslag til nye hybridprodukter, NOU 2012:13



Gjennomført. Men markedet har valgt innskuddspensjon.

2013

BLKs forslag overgangsregler NOU 2013:3, bedre Solvens II-tilpasning og lang oppreserveringsperiode (men ikke IORP)



Finanstilsynets høringssvar til NOU 2013:3 – Bedre Solvens II-tilpasning av fripoliser



Finans Norges høringssvar til NOU 2013:3 – Bedre Solvens II-tilpasning av fripoliser



Ville sikret bedre tilpasning av fripoliser til Solvens II, men har ikke blitt fulgt opp

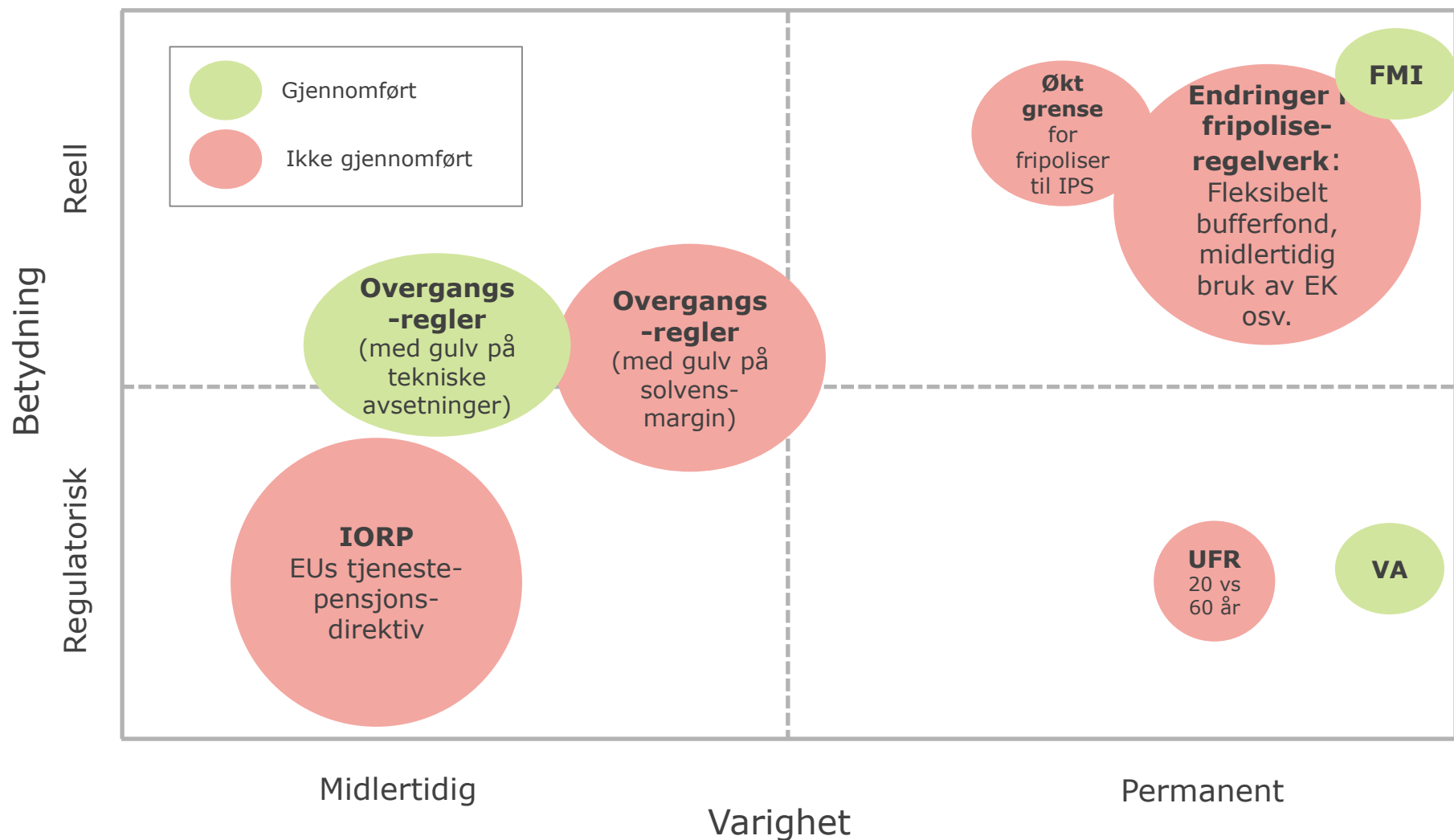
2015

Overgangsregler til Solvens II



16 år, men gulv uthuler effekten av bruk på likeartede risikogrupper

... og nasjonalt handlingsrom for tilpasning til Solvens II er ikke utnyttet



Eksempler

Rentekurve

- Langsiktige likevektsrente skal nås etter 60 år
- EU-regelverket åpner for nasjonale unntak ut fra kjennetegn ved rentemarkedet i lokal valuta
- Men: Norske myndigheter endrer ikke konvergensperiode

Homogene risikogrupper

- Anvendelsesområde for overgangsreglene (enkeltporteføljer eller hele produktporteføljen)
- FIN.dep innfører et gulv og effekten av overgangsreglene uthules

Buffer- og garantiregler

- Særnorske norske årlige avsetningskrav og bufferregler gir høye kapitalkrav for fripoliser
- Garanterte pensjonsbeløp vil tape kjøpekraft
- Forslag fra næringen og Finanstilsynet følges ikke opp

Økt levealder og nye tariffer

- Uklare krav og forventinger til næringen
- Prosess som har tatt 2,5 år
- Krevende situasjon for kunder og selskapene





*It is also fundamental
that market analysts
and investors
understand that
Solvency II
adjustments and
transitional measures
are a legitimate part
of the regime.*

*Transitional measures
do not distort the
solvency reality.*

Gabriel Bernardino Chairman

ESOP

Oppsummering



- Norske myndigheter har et bra handlingsrom, også innenfor Eus fullharmoniseringsregelverk
 - Åpner for visse nasjonale tilpasninger
 - Endringer nasjonalt produktregelverk avhjelper situasjonen
- Etterlyser en bevisst holdning til bruk av handlingsrommet for å sikre gode løsninger for kunder og selskaper
- Ønsker åpne og konstruktive prosesser mellom myndighetene, næringen og partene i arbeidslivet