

FRIPOLISEUTFORDRINGER OG NYE
REGLER OM OFFENTLIG ADMINISTRASJON

Forsikringsforeningen 26. oktober 2016

Advokat Tore Mydske - Thommessen

DISPOSISJON

- 1 Solvens II og fripoliser
- 2 Generelle regler om offentlig administrasjon
- 3 Nærmere om Finansdepartementets lovforslag
- 4 Oppsummering

SOLVENS II OG FRIPOLISER

SOLVENS II OG FRIPOLISER

► Konsekvenser for livselskapene:

- ▷ Ny metode for beregning av "forsikringsgjeld"
 - > Neddiskontering av forpliktelser med markedsbasert rente – var tidligere koblet til renten som lå til grunn for premieberegningen (den "garanterte" renten).
 - > Solvens II + norske produktregler for fripoliser = svært høye avsetningskrav
 - Ingen mulighet til reprising av premier i en fripolise
 - Årlig rentegaranti
 - > Særlig høyt og volatilt for foretak med begrenset produktspekter
- ▷ Nye krav til "bufferkapital" (solvenskapitalkrav):
 - > Innfører strengere kapitalkrav for både aktiva og passiva – straffer langsiktige investeringer
 - > Lite tilpasset investeringer med lang durasjon

► Konsekvenser for pensjonskassene

- ▷ Solvens II gjelder delvis i dag gjennom stresstest I (som tilsynsverktøy)
- ▷ Foreslått å gjøres gjeldende som hardt kapitalkrav fra 2018

ER KAPITALKRAVET NØDVENDIG?

- ▶ Kapitalkrav er nødvendig for å verne kundenes pensjonsytelser – men **et paradoks dersom kapitalkrav utformes så strengt at de utløser den risiko kapitalkravet skal verne mot**
- ▶ Ikke manglet på tilpasningsmuligheter:
 - ▷ NOU 2012:3 Fripoliser og kapitalkrav
 - ▷ Finanstilsynets forslag om bufferkapitalløsning i 2011
 - ▷ NOU 2013:3 Pensjonslovene og folketrygdreformen
 - ▷ Finans Norges forslag til bufferkapitalløsning
- ▶ Nærmere om "IORP-sporet"
 - ▷ Fripoliser som tjenestepensjonsvirksomhet – kan anses som IORP
 - ▷ IORPer kan underlegges Solvens I – eventuelt "Solvens 1,5"
- ▶ Kun konvertering til FMI er fulgt opp
- ▶ Ingen tilsvarende effekter i andre EU/EØS-land

GENERELLE
REGLER OM
OFFENTLIG
ADMINISTRASJON



OVERSIKT OVER REGELVERKET

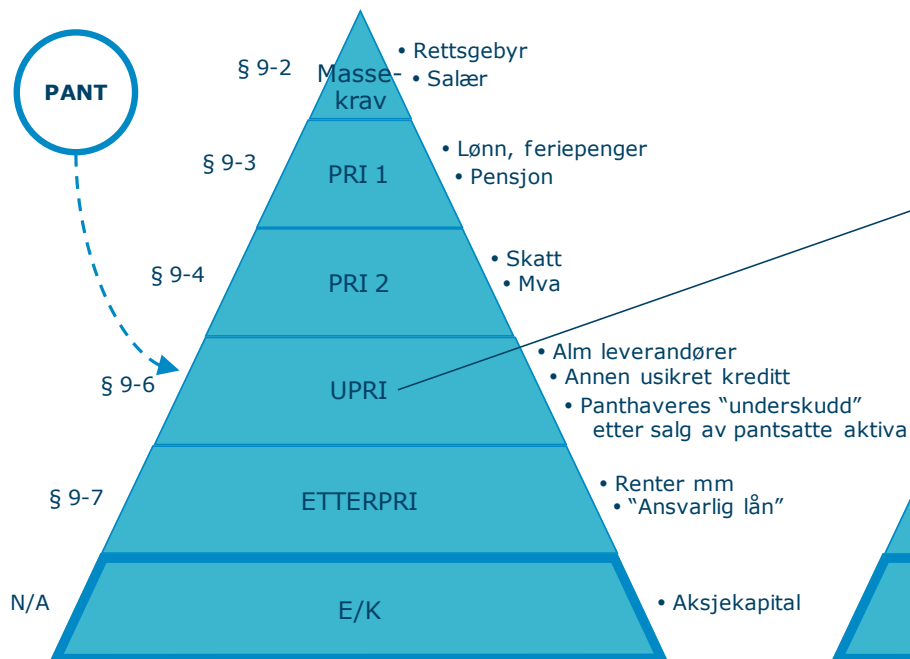
- ▶ Finansforetaksloven kapittel 21 om offentlig administrasjon
 - ▷ Gjelder til dels i stedet for vanlige konkursregler
 - > Kan ikke åpnes konkurs/gjeldsforhandling, men dekningsloven gjelder
 - ▷ Gjelder for forsikringsselskaper, pensjonskasser, banker mv.
- ▶ Forholdet til andre regler i finansforetaksloven:
 - ▷ Reglene om konsesjonsinndragelse i kapittel 12
 - ▷ Reglene om forsikringsselskap med svekket finansiell stilling i § 14-14 og utfyllende regler i Solvens II-forskriften kapittel 8
- ▶ Nasjonale utviklingstrekk
 - ▷ Finansdepartementets høringsnotat av 19. august 2016
 - ▷ Banklovkommisjonens utredning om forsikringsselskaper og krisehåndtering
- ▶ Internasjonale utviklingstrekk
 - ▷ EU kommisjonen varslet "banklignende" regler om avvikling og krisehåndtering for forsikringsselskaper.
 - ▷ Basert på tilrådning fra "Financial Stability Board"

OFFENTLIG ADMINISTRASJON

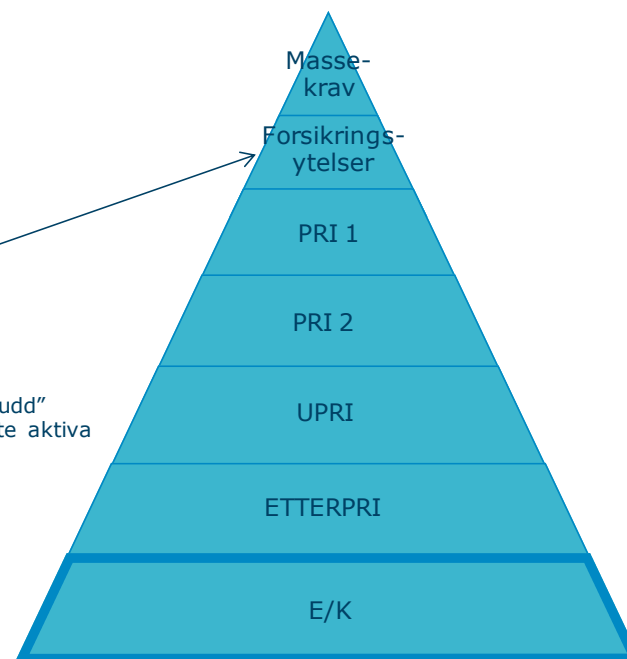
- ▶ Departementet kan fatte vedtak om offentlig administrasjon:
 - ▷ dersom inntreder *illikviditet*, og selskapet ikke kan sikres *tilstrekkelig økonomisk grunnlag* for videre drift, eller
 - ▷ selskapet er ute av stand til å oppfylle *kapitaldekningskravene* (omfatter brudd på Solvens II) – men kan altså være egenkapital igjen
- ▶ Konsekvenser av vedtak om offentlig administrasjon:
 - ▷ Selskapets organer (inklusive styret) trer ut av virksomhet
 - ▷ Et administrasjonsstyre overtar styringen av selskapet
 - ▷ Krav oppstått før administrasjonsvedtak dekkes kun i den utstrekning det er dekning i boet – alle selskapets aktiva stilles til disposisjon
 - ▷ Utbetalinger til kreditorer (inklusive fripoliseinnehavere) fryses – i verste fall i flere år
 - ▷ Plikt for administrasjonsstyret å forsøke å selge porteføljen
 - ▷ Hvis ingenting nytter – omdanning til gjensidig forsikringsselskap
- ▶ Ingen sikringsordning for livselskaper eller pensjonskasser

DEKNINGSREKKEFØLGEN

Alminnelig konkurs



Offentlig administrasjon



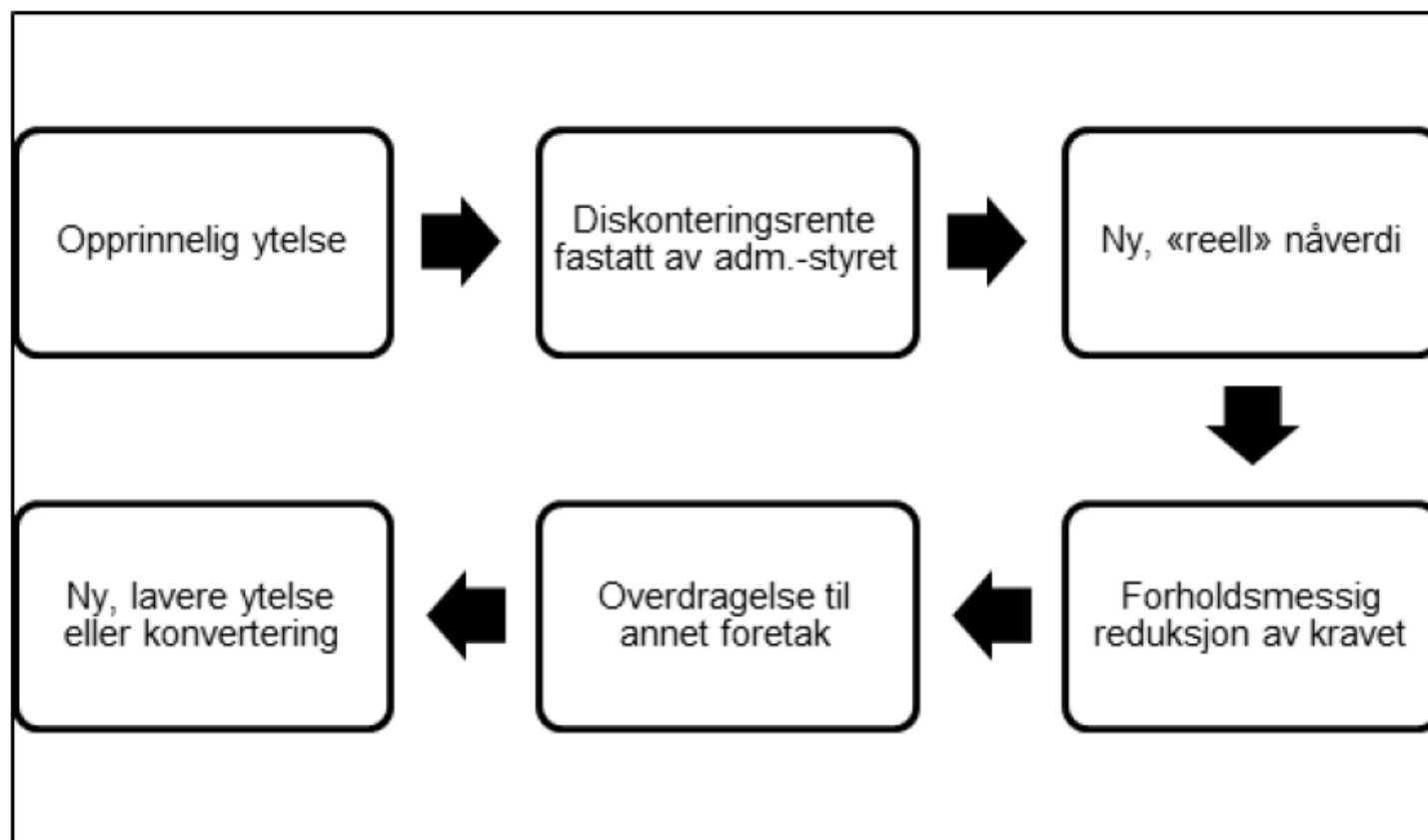
- Konsekvenser for eierne
- Konsekvenser for forsikringstakerne
- Særlig om unit linked/pensjonskapitalbevis

A black leather suitcase with a handle and a latch is positioned on a light-colored, textured carpet. To the left of the suitcase is a glass door or partition with a metal frame. A large, semi-transparent blue triangle is overlaid on the left side of the image, containing the text.

NÆRMERE OM DEPARTEMENTETS LOVFORSLAG

HOVEDINNHold

- ▶ Foreslås enkelte "presiseringer" av gjeldende rett
 - ▷ Administrasjonsstyret kan beslutte at fripoliser (kun alderspensjon) skal konverteres til investeringsvalg ved salg til annet forsikringsselskap
 - ▷ Pensjonskapitalbevis og andre kontrakter med investeringsvalg likestilles med fripoliser og andre avtaler med garanterte ytelser
- ▶ Gjennomgang av hvilke "prinsipper" departementet mener vil gjelde for administrasjonsstyrets beregning og nedsetting av krav
 - ▷ Generelt utgangspunkt: omregne fremtidige krav til nåverdi basert på felles diskonteringsrente
 - ▷ Lik forholdsmessig reduksjon av kravene basert på ny nåverdi
 - ▷ Overdragelse til annet foretak som tvangskonvertert FMI eller ny lavere ytelse
- ▶ Hvilken rettslig betydning vil slike prinsipper ha?



Figur 3. Illustrasjon av prosessen fra en forsikring med en gitt ytelse til en ny forsikring (med lavere ytelse eller en innskuddsbasert forsikring) etter offentlig administrasjon.

KONSEKVENSER FOR KUNDENE

- ▶ Overføring av garanterte ytelser til ny pensjonsinnretning:
 - ▷ Trolig betydelig nedskrivning av eksisterende ytelser
 - ▷ Mottakende pensjonsinnretning vil kreve betydelig avsetning for å dekke nye kapitalkrav
 - ▷ Vil neppe være aktuelt
- ▶ Konvertering til FMI i offentlig administrasjon:
 - ▷ Valgprosess for konvertering – krever mer 80 % eller mer
 - ▷ Hvis ikke flertall – tvungen konvertering til gjensidig selskap?
 - ▷ Ikke krav til forutgående oppservering, rådgivning eller samtykke
 - ▷ Usikkerhet om hvilken verdi som skal legges til grunn for konvertering
- ▶ Sterke reaksjoner i høringsrunden

SPØRSMÅL?

THOMMESSEN

THOMMESSEN



TORE
MYDSKE
PARTNER
ADVOKAT

T +47 23 11 12 52
M +47 91 62 09 11

tmy@thommessen.no
thommessen.no