

# Solvens II – Til beste for kunden, men til hvilken pris?

DNB

Forsikringsforeningen  
15. Oktober 2014



## Formål med regulering: Hva er til det beste for kundene?

### 1. Et velfungerende marked

#### Forutsetninger:

- Standardiserte produkter ✓
- Utbredt informasjon ✓
- Lik tilgang til produksjonsmidler ✗
- Fri etableringsadgang ✗
- Fragmentert marked (konkurransen) ✗

### 2. Solvente markedsaktører

#### Forutsetninger:

- «Korrekt» verdsettelse av balansen ✓
- Tilstrekkelig kapital ✓
- Gode retningslinjer og rutiner for styring og drift ✓
- Forståelse for virksomhetens totale risikoeksponering ✓
- Tilstrekkelig omfang og frekvens på rapportering ✓

1. Er Solvens II godt tilpasset formålet?
2. Blir markedet mer velfungerende?
3. Hva koster Solvens II?

## Blir næringen overrapportert under Solvens II?

---

- Vanskelig å se at all informasjonen som etterspørres (hvert kvartal) er nødvendig for å oppnå direktivets formål
- Risiko for at viktige opplysninger «drukner» i mengden?
- Isolert sett for den norske næringen er svaret ja
- Det kan likevel være grunnlag for kravene for å sikre at europeiske myndigheter får overblikk på Europeisk nivå

Men svaret (særlig for mindre selskaper) avhenger også av i hvilken grad proporsjonalitetsprinsippet vil benyttes:

1. Hva vil Finanstilsynet etterspørre? Hva er compliance-kriteriene og hva blir konsekvensen dersom disse ikke er tilfredsstillt?
2. Er dette opptil Finanstilsynet å avgjøre, eller er tilsynet nå mer å regne for EIOPAs forlengede arm?
3. Forskjellene mellom bransjer i ulike land er for store til at EIOPA kan håndheve regelverket likt på kort sikt

## Markedskonsentrasjon: Stordriftsfordeler impliserer konsolidering

### 1. Nyetableringer?

- SII omfatter ikke: Selskaper med premie < €5m eller TP < €25m
- Regelverket legger åpenbart begrensninger, men proporsjonalitetsprinsippet kan anvendes
- Nyetableringene vil i større grad enn tidligere måtte komme fra kapitalsterke eiere

### 2. Utflagging?

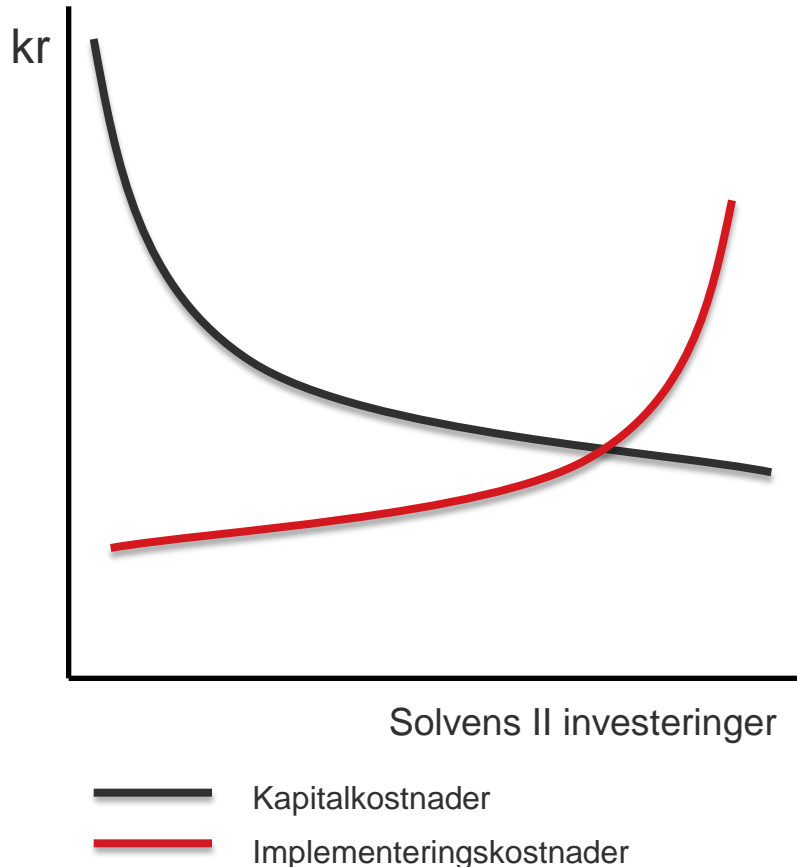
- Lite trolig – utflagging innad i EU vil ikke være noen flukt fra regelverket
- Utflagging ut av EU: Har det nye landet ekvivalensstatus med SII?
- Hvis ja: Antagelig lite å tjene på utflaggingen
- Hvis nei: EU vil kreve høye kapitalkrav for å tillate salg i Europa
- Kun spørsmål om tid før regelverkene konvergerer

### 3. Konsolidering?

- Stordriftsfordeler; selskaper slår seg sammen
- SII favoriserer større selskaper (Group Support Regime har vært høyt på agendaen)

Konsolidering er naturlig når vi skal gå fra 30 nasjonale mot ett felleseuropeisk marked

# Kapitalkostnader i livbransjen er drivende, men er Solvens II årsaken?



- Alle pilarene gir faste kostnader
- Pilar I: Avveining mellom kapitalkostnader og utviklingskostnader (internmodell)
- Livbransjen ligger på et betydelig høyere nivå enn skade

## Implementeringskostnader:

- Storbritannia: £3 mrd i implementeringskostnader hittil + £200m årlig
- Nederland: €240 mill i implementeringskostnader hittil

## Kapitalkostnader:

- April 2014: DNB Liv oppreserveringsbehov på 13,3 mrd kr
- September 2009: Den britiske bransjeforeningen hevdet at landets selskaper må holde £50 mrd i kapital –(forut for Omnibus II)

## Oppsummert – Prisen på Solvens II for kundene (ifht risiko) er akseptabel

### Velfungerende marked

- Effekt av Solvens II: Ulike elementer taler for og i mot
- Det er betydelige stordriftsfordeler i etterlevelse av regelverket dersom ikke proporsjonalitetsprinsippet legges til grunn i større grad
- Konsekvensen er konsolidering og svakere konkurranse på kort sikt, men dette kan veies opp av et større (felleseuropeisk) marked

### Kostnader

- Alle pilarene impliserer faste kostnader som rammer mindre selskaper særlig hardt
- Pilar I impliserer i tillegg en avveining mellom kapitalkostnader og implementeringskostnader
- Kapitalkostnadene er særlig høye for livbransjen og det er her kundene vil merke (allerede merker) tilpasningene

### Solvens

- Problematisk at regelverket til dels er for omfattende
- Statistikk er en dårlig predikator når verden er i kraftig endring

Men:

- Systemet er omfattende og gjennomarbeidet, og det vil bidra til å hindre fremtidig insolvens
- Problemene i livbransjen skyldes ikke (bare) SII



## Antall selskap i EU

