



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Endringer i Solvens II-regelverket

Seminar for forsikringsforetakene 21. november 2019

Solvens II: Regelverk og gjennomføring i Norge

Trådte i kraft 1. januar 2016

Regelverk mv. i EU	Gjennomføring i norsk regelverk
Solvens II-direktivet (2009/138/EF) (med endringer i Omnibus II-direktivet)	Finansforetaksloven og Solvens II-forskriften
Forordning 2015/35 (nivå 2-forordning)	Henvisning i Solvens II-forskriften § 53
Andre forordninger (tekniske standarder)	Henvisning i Solvens II-forskriften §§ 53a-53c
EIOPAs anbefalinger (guidelines)	Omtale på Finanstilsynets nettsider

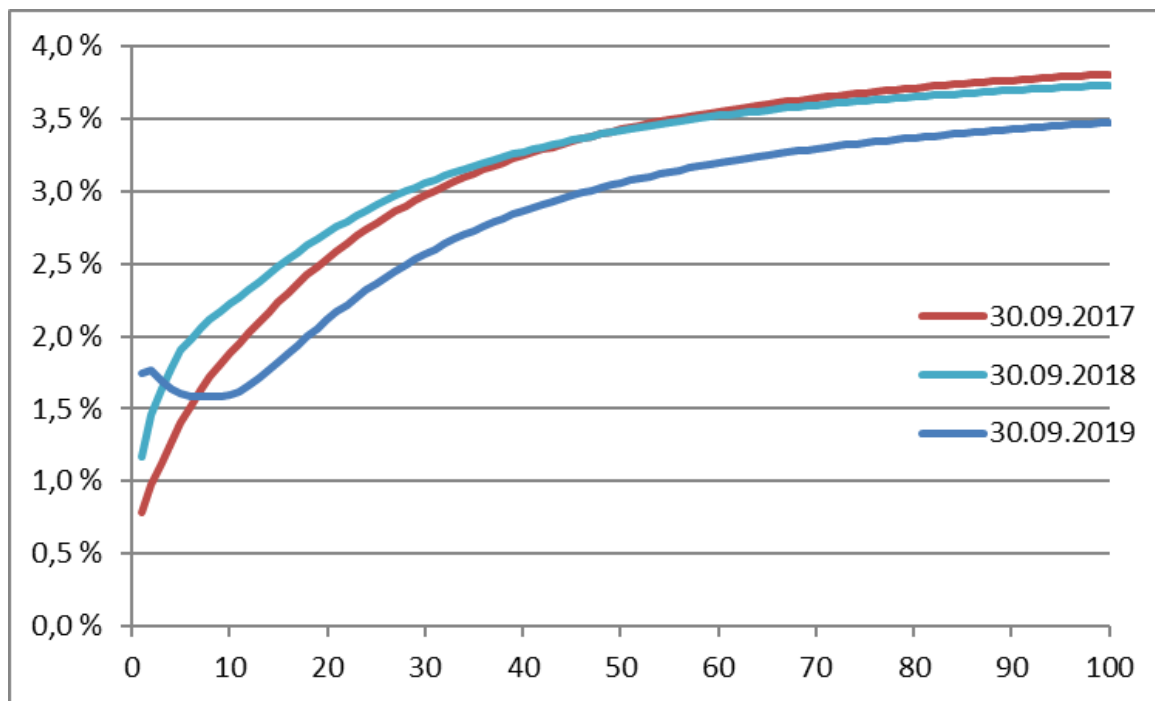
Solvens II – hva er endret? (1)

Regelmessige oppdateringer

- Hvert kvartal: Nye forordninger om rentekurver for beregning av forsikringstekniske avsetninger (§ 53b)
 - En formell fastsettelse av rentekurvene som EIOPA allerede har publisert
- Hvert år (ved behov): Endring av forordninger om rapportering (§ 53c)
 - Rapportering til tilsynet (forordning 2015/2450)
 - Rapport om solvens og finansiell stilling (SFCR) (forordning 2015/2452)
- Ved behov: Oppdatering av listen over kredittvurderingsbyråer som kan benyttes (§ 53c)
 - Forordning 2016/1800, sist endret april 2018
- Ved behov: Nye forordninger om tredjestaters likeverdighet (ekvivalens) (§ 53a)

Solvens II – hva er endret? (2)

Rentekurver i NOK, uten volatilitetsjustering



Ultimate Forward Rate (UFR):
endres årlig, maksimal
reduksjon 15 basispunkter

2017: 4,2 prosent
2018: 4,05 prosent
2019: 3,9 prosent
2020: 3,75 prosent

Solvens II – hva er endret? (3)

Endring av regler for investeringer i infrastruktur

- Endringer i forordning 2015/35 (nivå 2-forordningen) gjennom forordning 2016/467 og forordning 2017/1542
 - Endring i modul for aksjerisiko og modul for kredittmarginrisiko (spreadrisiko):
 - Nye spesifikke kapitalkrav for aksjer og obligasjoner som er kvalifiserte infrastrukturinvesteringer
 - Det er omfattende kriterier som må være tilfredsstillt for at investeringer kan regnes som kvalifisert infrastruktur
 - Vilkårene skal sikre at investeringene gir stabil og forutsigbar kontantstrøm
 - Foretakenes ansvar å sikre at vilkårene er tilfredsstillt
 - I tillegg enkelte andre mindre endringer
 - Endringene er gjennomført ved henvisning i Solvens II-forskriften § 53

Solvens II – hva er endret? (4)

Endringer fastsatt i EU i 2019 («SCR Review»)

- Endringer i forordning 2015/35 (nivå 2-forordningen) er vedtatt i EU gjennom forordning 2019/981
 - Endringer i reglene for solvenskapitalkravet (SCR) og ansvarlig kapital
 - Det åpnes for nye metoder for beregning av kapitalkrav for investeringer i ikke-ratede obligasjoner og lån, og for investeringer i unoterte aksjer
 - Endringene er knyttet opp mot omfattende vilkår som må oppfylles, dersom foretakene velger å benytte metodene
 - Innføring av en mellomkategori for lån til ikke-ratede regionale myndigheter, tilsvarende tilpasningen som allerede følger av Solvens II-forskriften § 53
 - Enkelte endringer i kalibreringen av kapitalkravet for premie- og reserverisiko i skadeforsikring, samt katastroferisiko i skadeforsikring og helseforsikring

Solvens II – hva er endret? (5)

Endringer fastsatt i EU i 2019 («SCR Review») forts.

- Det skal benyttes gjennomskjæring av investeringer i tilknyttede eiendomsselskaper på foretaksnivå, slik at disse investeringene behandles som eiendomsrisiko på foretaksnivå
 - Strengere krav til vilkårene for nedskrivning for kapitalinstrumenter i kapitalgruppe 1
 - Endringer av forenklingshensyn
 - Forordningen inneholder også en rekke andre endringer, herunder retting av feil i gjeldende forordning 2015/35
- Endringene er foreløpig ikke tatt inn i EØS-avtalen og derfor ikke gjort gjeldende for norske foretak

Solvens II – fremtidige endringer (1)

Forslag til endringer i 2020 («2020 Solvency II Review»)

- Mer omfattende endringer er til vurdering i EIOPA – forslag skal foreligge i juni 2020
 - Dette gjelder forslag om endringer i tiltak knyttet til langsiktige garantier (LTG), og flere andre temaer som Kommisjonen har bedt EIOPA om å vurdere
 - «Call for Advice» fra Kommisjonen 11. februar 2019
 - EIOPA har publisert et omfattende høringsnotat som er på høring til 15. januar 2020
 - I tillegg har det vært separate høringer knyttet til rapportering og garantiordninger
 - Som ledd i det videre arbeidet skal EIOPA innhente informasjon fra både foretak og tilsynsmyndigheter

Solvens II – fremtidige endringer (2)

Forslag til endringer i 2020 («2020 Solvency II Review»)

- Hovedelementer i EIOPAs høringsnotater
 - Tiltak knyttet til langsiktige garantier
 - Ekstrapolering av rentekurven (i euro), volatilitetsjustering (for alle valutaer)
 - Nye virkemidler i Solvens II-regelverket
 - Makrotilsynsvirkemidler (hjemmel for å gi ekstra kapitalkrav for systemrisiko, begrensninger i konsentrasjonsrisiko, systemrisiko i ORSA/PPP m.m.)
 - Rammeverk for gjenopprettingsplaner og krisehåndtering, garantiordninger (egen høring som er avsluttet)
 - Øvrige endringer i regelverket
 - Grensekryssende virksomhet
 - Rapportering og offentliggjøring
 - Solvenskapitalkravet og ansvarlig kapital

Solvens II – fremtidige endringer (3)

Forslag til endringer i 2020 («2020 Solvency II Review»)

- Kort om volatilitetsjustering

- I høringsnotatet presenteres en rekke alternativer som på ulike måter kan redusere noen av de identifiserte svakhetene ved gjeldende beregning av volatilitetsjusteringen
 - Noen av alternativene sammenstilles i to ulike tilnærminger («approaches»)
- Enkelte alternativer innebærer at foretakets investeringer og/eller forpliktelser skal benyttes som grunnlag for fastsettelsen av volatilitetsjusteringen
- Per i dag er volatilitetsjusteringen høy for norske kroner, 41 basispunkter, høyest av alle valutaene EIOPA beregner denne justeringen for
- Det er usikkert hvordan mulige endringer vil slå ut for volatilitetsjusteringen i norske kroner

Solvens II – fremtidige endringer (4)

Forslag til endringer i 2020 («2020 Solvency II Review»)

- Kort om renterisiko

- Gjeldende metoder for fastsettelse av kapitalkravet for renterisiko har visse svakheter
 - Kapitalkravet beregnes utfra forutsatte endringer i renten (rentesjokk), som fastsettes relativt til gjeldende rentenivå – kravet blir derfor lavt når rentenivået er lavt
 - Det forutsettes at negative renter ikke kan bli mer negative
- EIOPA foreslo i 2018 en ny metode for beregning av kapitalkravet for renterisiko, hvor det forutsettes større renteendringer
 - Det ble ikke foretatt konsekvensberegninger av forslaget, men det kan ha store konsekvenser for livsforsikringsforetak med langsiktige forpliktelser
 - EU-kommisjonen gikk ikke videre med EIOPAs forslag i 2018, men utsatte problemstillingen til «2020 review»
- EIOPA gjentar forslaget fra 2018, med enkelte mindre modifikasjoner

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

