

Likelydende brev til livsforsikringsforetakene

VÅR REFERANSE
17/329

DERES REFERANSE

DATO
11.01.2017

Årsoppgjørdisposisjoner i livsforsikringsforetak

Styrene i norske livsforsikringsforetak skal i nærmeste fremtid ta stilling til hvordan årsresultatet for 2016 bør disponeres, og Finanstilsynet vil i den forbindelse fremheve viktige hensyn som tilsynet forventer blir ivare tatt av foretakene:

Innføringen av nytt dødelighetsgrunnlag (K2013) fra 1. januar 2014 medførte behov for vesentlig styrking av de forsikringsmessige avsetningene. Det samlede oppreserveringsbehovet for livsforsikringsforetakene utgjorde 41,2 milliarder kroner. Det ble samtykket til at kundene kunne belastes den vesentligste delen av oppreserveringen gjennom bruk av kundeoverskudd, mens minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet ble forutsatt dekket av pensjonsinnretningen. Foretakene ble videre gitt en frist på 7 år regnet fra 1. januar 2014 til å oppfylle de nye kravene.

Finanstilsynet gjorde det tidlig klart i et likelydende brev til alle norske livsforsikringsforetak og pensjonskasser at bruk av kundemidler måtte få konsekvenser for foretakets utbytte- og konsernbidragspolitik, jf. brev av 18. desember 2012 hvor det ble forutsatt at "pensjonsinnretningene (og konsernene disse eventuelt inngår i) legger til grunn en utbytte- og konsernbidragspolitik som hensyntar at risiko- og avkastningsoverskudd på kundenes midler anvendes til styrking av pensjonsinnretningens forsikringsmessige avsetninger".

Finanstilsynet påpeker at hensynet til pensjonsinnretningenes soliditet har vært avgjørende for at myndighetene har gitt tillatelse til at en vesentlig del av oppreserveringen for økt levealder kan finansieres ved bruk av kundenes overskudd, og at oppreserveringen har fått skje over tid. Dette er et ekstraordinært tiltak som ble ansett nødvendig av hensyn til forsvarlig sikring av foreliggende pensjonsforpliktelser og for å sikre pensjonsinnretningenes soliditet på sikt. Dersom foretaket samtidig utbetaler utbytte eller konsernbidrag vil dette hensynet undergraves og bruken av kundemidlene vil ikke oppfylle sitt formål.

Finanstilsynet forventer derfor at livsforsikringsforetak som ikke har fullført oppreserveringen av kundenes premiereserve, ikke utbetaler utbytte fra livsforsikringsforetaket. Dette omfatter også utbytte eller konsernbidrag til morselskap. Finanstilsynet viser til finansforetaksloven § 10-6 fjerde ledd som fastsetter at Finanstilsynet kan, når hensynet til finansforetakets soliditet tilsier det, gi foretaket pålegg om ikke å dele ut utbytte eller om å dele ut mindre enn det som er foreslått av styret eller vedtatt av generalforsamlingen. Når det gjelder konsernbidrag vises det til finansforetaksloven § 18-3 tredje ledd som stiller krav om at konsernbidrag sammen med utbytte

ikke kan overstige forsvarlig utdeling av utbytte basert på det enkelte års drift, med mindre departementet, for å sikre soliditeten i et konsernforetak eller konsernet, gir tillatelse til et høyere bidrag. Kravet til forsvarlig utdeling av utbytte må også være oppfylt ved utbetaling av konsernbidrag, slik at vurderingen i hovedsak vil være den samme etter begge bestemmelsene. Sammenhengen i regelverket tilsier at foretaket ikke samtidig kan utbetale utbytte eller konsernbidrag så lenge det benytter kundeoverskudd eller er på opptrappingsplan, som er ekstraordinære tiltak foretaket har søkt om begrunnet i hensynet til foretakets soliditet.

Flere livsforsikringsforetak har også fått tillatelse til å benytte overgangsregelen for tekniske avsetninger, jf. finansforetaksloven § 14-8 syvende ledd jf. Solvens II-forskriften § 56 første ledd. Finanstilsynet har ikke satt særskilte vilkår for godkjenning av bruk av overgangsregelen, men forutsetter at styrene i livsforsikringsforetakene gjør forsvarlige vurderinger av behovet for kapitaloppbygging i foretaket på både kort og lang sikt.

Det understrekes at Finanstilsynets vurdering i brevet her primært retter seg mot livsforsikringsforetakenes disponeringer, ikke disponeringen av årsresultatet for øvrige foretak i gruppen som livsforsikringsforetaket eventuelt inngår i. Holdingforetak i finanskonsern må imidlertid påse at den samlede virksomheten i finanskonsernet drives på en forsvarlig måte, og morselskap plikter å vurdere soliditeten i finanskonsernet sammenholdt med risikoeksponeringen knyttet til den samlede virksomheten i finanskonsernet.

For Finanstilsynet

Emil Steffensen
direktør for bank- og forsikringstilsyn

Runa K. Sæther
seksjonssjef

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.