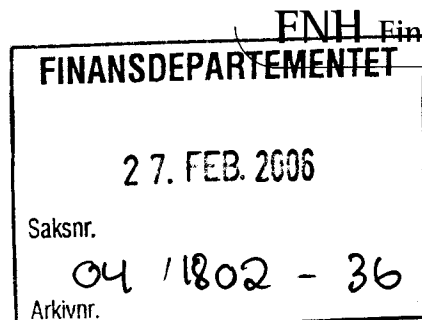




Finansdepartementet
Postboks 8008 - Dep.
0030 OSLO
Att: Nikola Heitmann

24.02.2006

Vår ref: 2005/00765 - FJA/TH og LPA/FH

Deres ref: 04/1802 FM KNH

Ettersendelse av merknader til lovendringer for å gjennomføre nytt kapitaldekningsregelverk - regelverkets anvendelse på forsikringsselskaper

Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH) viser til Finansdepartementets høringsbrev av 15.12.05 med vedlagt høringsnotat om nytt kapitaldekningsregelverk – utkast til lovendringer.

FNH avga høringsuttalelse i saken i brev 16.02.06. I høringsuttalelsen ble det vist til at FNH ville ettersende merknader til spørsmålet om hvilke kapitaldekningsregler som bør gjelde for forsikringsselskaper etter at nye regler er innført for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak. Nedenfor følger våre merknader til dette spørsmålet.

1. Nødvendige tilpasninger i kapitaldekningsreglene for forsikringsselskaper på kort sikt

Finansdepartementet i skriver høringsnotatet følgende om forsikringsselskaper og nytt kapitaldekningsregelverk:

"Gjeldende direktivbestemmelser om kapitaldekning gjelder for kredittinstitusjoner. De norske kapitaldekningsreglene er imidlertid i hovedsak også gjort gjeldende også for forsikringsselskaper. Kapitalkravene gjelder i tillegg til de solvensmarginkrav som er fastsatt i medhold av forsikringsdirektivene.

Forsikringsselskaper underlegges i denne omgang ikke de nye kapitaldekningsreglene, men skal inntil videre være underlagt gjeldende kapitaldekningsregelverk, eventuelt med noen mindre justeringer. En overordnet bestemmelse med krav til forsvarlig drift vil imidlertid også kunne gjøres gjeldende for forsikringsselskapene."

FNH støtter at de nye kapitaldekningsreglene for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak basert på Basel II ikke gjøres gjeldende for norske forsikringsselskaper. Dette nye omfattende og detaljerte regelverket for kredittinstitusjoner og verdipapirforetaks soliditet er laget spesifikt ut fra den virksomhet og risikoeksponering som slike institusjoner har. Virksomhet og risikoeksponering er svært annerledes i norsk forsikring. Dette medfører etter vårt syn at det nye kapitaldekningsregelverket, hvor kredittrisiko har størst vekt, ikke kan anvendes direkte på forsikringsselskaper. Skulle man ønske å følge dagens spor, med i stor grad å ha like kapitaldekningsregler for kredittinstitusjoner og forsikringsselskaper, må det utredes grundig hvilke tilpasninger som må foretas i de nye reglene for forsikringsselskaper. All den tid det allerede pågår et arbeid i EU med

sikte på å utvikle nye kapitaldekningsregler spesifikt for forsikringsselskaper (Solvency II), kan vi ikke se noen grunn til å igangsette et slikt utredningsarbeid.

FNHs primære standpunkt til anvendelse av kapitaldekningsregler på forsikringsselskaper er at den gjeldende tosporede soliditetsreguleringen, med solvensregler etter EUs mal på den ene siden og norske kapitaldekningsregler for kredittrisiko på den andre siden, bør opphøre, dvs. gjennom å avvikle den særnorske anvendelsen av kapitaldekningsregler for kredittrisiko på forsikringsselskaper. Vi noterer at dette standpunktet ikke synes å ha støtte på myndighetssiden. Gitt en situasjon med fortsatt anvendelse av kapitaldekningsregler for kredittrisiko på forsikringsselskaper, mener FNH at gjennomføringen av nytt kapitaldekningsregelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak tilsier at det bør foretas visse tilpasninger i gjeldende kapitaldekningsregler for forsikringsselskaper. Et viktig formål med dagens kapitaldekningsregulering har vært å sikre konkurransenøytralitet mellom regulerte institusjoners aktiviteter i kredittmarkedet, jf. at de samme kapitaldekningsregler for kredittrisiko gjelder både for kredittinstitusjoner og forsikringsselskaper. Inntil man foretar en større omlegging av soliditetsreguleringen for forsikringsselskaper i tilknytning til gjennomføringen av Solvency II, bør man etter FNHs syn søke å opprettholde en rimelig nøytralitet mellom de minstekrav til ansvarlig kapital for kredittrisiko som gjelder for forsikringsselskaper og kredittinstitusjoner etter at nye kapitaldekningsregler for kredittinstitusjoner trer i kraft fra 01.01.2007. Dette tilsier at det bør foretas visse tilpasninger i regelverket for risikovekting i forskrift 22.10.1990 nr. 875 om minstekrav til kapitaldekning fra 01.01.2007. Etter vårt syn vil det først og fremst være behov for å:

- Åpne for at forsikringsselskapers plasseringer i obligasjoner kan risikovektes etter de samme regler som vil gjelde under standardmetoden for kredittinstitusjoner. Dette innebærer at risikovekting kan fastsettes etter rating fra anerkjente risikoklassifiseringsforetak (ratingbyrå), når slik rating foreligger. Jmfør at både forsikringsselskaper og kredittinstitusjoner påtar seg kreditteksponeringer i kapitalmarkedene gjennom plasseringer i obligasjoner.
- Tilpasse risikovekten for eksponeringer på kommuner og eksponeringer garantert av kommuner til det som vil gjelde under standardmetoden for kredittinstitusjoner, jmfør at enkelte forsikringsselskaper har betydelige kreditteksponeringer mot kommunal sektor.
- Tilpasse risikovekten for godt sikrede boliglån, til det som vil gjelde under standardmetoden for kredittinstitusjoner, jf. at enkelte forsikringsselskaper yter boliglån til visse grupper av personkunder.

2. Tilpasninger i kapitaldekningsreglene for forsikringsselskaper på noe lenger sikt

FNHs ønsker i tilknytning til den aktuelle høringssaken å gi noen kommentarer til det arbeid som bør igangsettes her til lands for å forberede gjennomføringen av EU fremtidige soliditetsregelverk for forsikringsselskaper (Solvency II). Utviklingen av nytt soliditetsregelverk i EU sammenfaller, som kjent, med utviklingen av nye regnskapsprinsipper for de forsikringsmessige forpliktelsene. Vi legger til grunn at nytt soliditets- og regnskapsregelverk vil måtte tas i bruk av norske forsikringsselskaper om fire til fem år (2010-2011). Denne EU-harmoniseringen av soliditets- og

regnskapsregelverket for forsikringsselskaper vil føre til en omfattende omlegging av reguleringen av norske forsikringsselskaper.

FNH er opptatt av at norske myndigheter i tiden fremover har en dialog med næringen om gjennomføring av dette nye regelverket for livsforsikringsselskaper, ettersom omleggingen vil medføre spesielt store utfordringer for disse. Etter vårt syn er et tidsperspektiv på fire til fem år ikke spesielt langt i forhold til de utfordringer man står overfor på livsforsikringssiden. Vi tenker spesielt på utfordringer knyttet til ny virksomhetslov, herunder kravet til prising av rentegarantier, til det norske regelverket for flytting av livsforsikringer, og til muligheten til for å få avdekt langsiktig norsk renterisiko på passivasiden gjennom plasseringer i kapitalmarkedene, jf. det begrensede markedet for langsiktige renteplasseringer i norske kroner.

FNH vil se det som en klar styrke om norske myndigheter igangsetter et arbeid allerede i år med sikte på å vurdere hvordan man skal tilpasse seg det nye regelverket på livsforsikringssiden. Det er viktig at man ikke kommer i en situasjon i fremtiden hvor man blir tvunget til å velge forhastede løsninger på dette området. Det er videre sterkt ønskelig for næringen å ta del i et slikt arbeid, både av hensyn til næringens nødvendige forberedelser, og for å sikre at man får belyst konsekvensene av regelverksendringer på dette området på en god måte. FNH er for øvrig åpen for at det for norske livsforsikringsselskaper kan drøftes en eventuelt gradvis tilpasning til Solvency II, før det endelige Solvency II-regelverket må iverksettes i samsvar med Norges EØS-forpliktelser, dersom det skulle vise seg nødvendig for å unngå problemer ifm. overgangen til nytt regelverk.

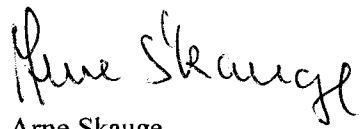
FNH viser til at Kredittilsynet i brev til departementet av 09.12.05 med tittel "*Forslag til midlertidige kapitalkrav for norske forsikringsselskaper i perioden 2007-2009*", har trukket opp ulike alternativer for en tilpasning til Solvency II allerede fra 2007. Finansdepartementet har ikke noen henvisning til Kredittilsynets rapport i høringsbrevet eller høringsnotatet i saken om nytt kapitaldekningsregelverk – utkast til lovendringer. FNH anser det ikke som naturlig eller hensiktsmessig å gi noen detaljerte kommentarer til rapporten nå. FNH ønsker likevel å påpeke at Kredittilsynets foreløpige utredning vil kunne være et utgangspunkt for en videre dialog mellom myndighetene og livsforsikringsnæringen om tilpasning til det fremtidige soliditets- og regnskapsregelverket fra EU.

FNH ønsker også å kommentere tidsaspektet noe. Kredittilsynet synes i utgangspunktet å ønske at det innføres midlertidige kapitalkrav for norske forsikringsselskaper allerede fra neste år (2007). Når det gjelder livsforsikringsselskaper er det etter FNHs syn et klart behov for å vurdere nærmere hvordan man skal håndtere de særlige utfordringer som er nevnt over, før man tar stilling til om det bør innføres midlertidige krav, hvordan disse evt. skal være utformet, og fra hvilket tidspunkt de evt. bør komme til anvendelse.

Når det gjelder skadeforsikring finner FNH at det i utgangspunktet er lite som tilsier behov for innføring av midlertidige kapitalkrav i påvente av Solvency II. Verken fra næringens eller myndighetenes side synes dette påkrevd, jf. bl.a. at de norske skadeselskapene generelt har en meget betryggende bufferkapitalsituasjon. FNH vil vurdere å komme nærmere tilbake til Finansdepartementet i mars d.å. med synspunkter på hvilket arbeid som evt. bør igangsettes for å forberede arbeidet med Solvency II for skadeforsikring, og hvilket tidsperspektiv dette i så fall bør ha.

FNH imøteser en nærmere dialog med norske myndigheter om disse spørsmål i tiden fremover.

Med vennlig hilsen
Finansnæringens Hovedorganisasjon



Arne Skauge
Adm.direktør



Tor A. Hvidsten
Underdirektør