

Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

Saksbehandler: Kristin Lund / Runar Elvsborg
Dir. tlf.: 22 93 98 36 / 22 93 99 03
Vår referanse: 05/12534
Deres referanse: 06/356 FM AG
Arkivkode: 540.11
Dato: 30.10.2006

HØRING - FORSLAG TIL NY KAPITALFORVALTNINGSFORSKRIFT FOR FORSIKRINGSSLESKAP OG PENSJONSFORETAK OG FORSLAG TIL ENDRING AV LOV OM FORETAKSPENSJON OG LOV OM INNSKUDDSPENSJON

Det vises til Finansdepartementets høringsbrev av 27. juli 2006. Nedenfor følger Kredittilsynets bemerkninger til høringen.

Kommentarer til § 2-2 i forskriftsutkastet, herunder til departementets brev om soliditetsregulering i forsikring

I brev av 28. juni 2006 (Deres ref. 05/4948 FM KNH) om soliditetsregulering i forsikring har Finansdepartementet bedt Kredittilsynet om:

1. Å gå igjennom og foreslå nødvendige justeringer i kapitaldekningsreglene som er gjort gjeldende for forsikringsselskaper for å hindre reguleringsmessig arbitrasje mellom selskaper (bank og forsikring) i samme konsern.
2. Å videreutvikle kravene til stresstester i livs- og skadeforsikringsselskaper og utarbeide forskriftsutkast og høringsnotat om dette.

Punkt 1 over er besvart i brev til Finansdepartementet av 23. oktober 2006. Punkt 2 over besvares delvis gjennom denne høringsuttalelsen.

Oppdraget i punkt 2 over er knyttet til gjeldende § 5a i kapitalforvaltningsforskriften. Denne bestemmelsen er foreslått endret i Kredittilsynets forslag til ny kapitalforvaltningsforskrift, jf. utkastet § 2-2. I Kredittilsynets endringsforslag er bestemmelsen gjort mer generell, blant annet er begrepet "markedsrisiko" byttet ut med "risiko" slik at bestemmelsen stiller krav om at selskapet løpende må vurdere i hvilken utstrekning bufferkapitalen er forsvarlig i forhold til *alle* vesentlige risikoer selskapet er eksponert for. Kredittilsynet understreker i høringsnotatet at forslaget til endring ikke er ment å innebære en realitetsendring i forhold til dagens bestemmelse slik at "rentegarantirisikoen" eksplisitt skal hensyntas. Bakgrunnen er de problemer som følger av ulike verddivurderingsprinsipper på aktiva- og passivasiden. Kredittilsynet understreker imidlertid i høringsnotatet at en selv med dagens regelverk, hvor det er en statisk verdsettelse av forpliktelsene, forventer at den reelle risikoen knyttet til forpliktelsene blir målt og synliggjort gjennom rapportering til selskapenes styre. På bakgrunn av departementets brev ser Kredittilsynet at det kan være ønskelig å formalisere et slikt krav. Vi foreslår derfor følgende nytt tredje ledd i utkastet § 2-2:

”Selskapet skal måle sin risiko ved realistisk vurdering av forsikringsforpliktelsene og jevnlig rapportere dette til selskapets styre.”

I høringsnotatet avsnitt 3.1 vises det til de risikomoduler som Kredittilsynet har utarbeidet på bakgrunn av kravene som følger av pilar 2 i Basel 2. Hver modul består av en veiledning for vurdering av institusjonens *risikonivå* og en veiledning for vurdering av institusjonens system for *styring og kontroll* av den aktuelle risikoen. Som det følger av høringsnotatet er risikomoduler tilpasset forsikringsselskaperes virksomhet under utvikling. Det vil bli utarbeidet to moduler:

1. Modul for markedsrisiko (herunder renterisiko på passivasiden ved realistisk vurdering av forpliktelsene) og kredittrisiko, og

2. Modul for forsikringsrisiko (tegningsrisiko).

Metodikken som vil bli lagt til grunn i vurderingen av risikonivået vil være basert på det som nå foreligger i Solvency II, men det vil bli vektlagt å gjøre metodikken så enkel som mulig. På bakgrunn av dette arbeidet vil Kredittilsynet vurdere behovet for ny innrapportering fra selskapene slik at vi jevnlig kan måle risikoeksponeringen basert på denne metodikken. Delmodulene for evaluering av selskaperes systemer for styring og kontroll vil bli benyttet ved gjennomføringen av stedlige tilsyn.

Ovennevnte arbeid utgjør et delprosjekt i Kredittilsynets Risikoprojekt som ble etablert for å møte ”pilar 2”-kravene i Basel II og Solvency II. Fristen for ferdigstillelse av ovennevnte delprosjekt er utgangen av 2006. Modulene vil deretter bli sendt på høring. Kredittilsynet vil blant annet be om råd om hvordan metodikken bør justeres for å ta hensyn til virkningen av den nye livsforsikringslovgivningen med tilhørende forskrifter.

Kommentarer til § 3-3 fjerde ledd (valutaposisjonsgrenser)

Av forskriftsutkastet § 3-3 fjerde ledd første punktum følger det at netto finansielle til godehavende i en valuta til enhver tid skal motsvare 80 prosent av de forsikringsmessige avsetninger i samme valuta. Bestemmelsen stammer fra artikkel 26 i direktiv 2002/83/EC (det konsoliderte livdirektivet). Artikkel 26 i livdirektivet henviser til Anneks II. I Anneks II punkt 5 åpnes det for at medlemsstatene kan likestille Euro med medlemsstatens valuta når det gjelder hvilke netto finansielle tilgodehavender som kan medregnes.

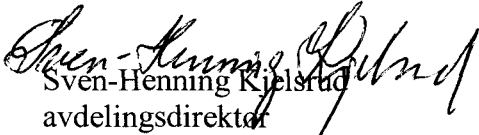
Kredittilsynet har i sitt høringsnotat ikke beskrevet denne muligheten til å likestille Euro med lokal valuta. Kredittilsynet ber departementet vurdere om en i tråd med hovedlinjene i forskriftsutkastet bør ta inn reglene i anneks II punkt 5 i direktiv 2002/83/EC i kapitalforvaltningsforskriften.


Kommentarer til Banklovkommisjonens høringsbrev

Banklovkommisjonen viser i sin høringsuttalelse til kommisjonens pågående utredningsarbeid om skadeforsikring hvor prinsipper og regler for kapitalforvaltning vil bli et viktig tema. Banklovkommisjonen stiller spørsmål ved om det nå er hensiktsmessig å legge opp til en forskrift for kapitalforvaltning som er felles for livsforsikringsselskaper og skadeforsikringsselskaper når det på bakgrunn av kommisjonens utredning vil kunne bli fremmet forslag om endringer i reglene om kapitalforvaltning i skadeforsikringsselskaper. Kredittilsynet er av den oppfatning at forenklingshensynet som er blitt vektlagt både av departementet og Kredittilsynet, taler for at det er mer hensiktsmessig å ha én forskrift om kapitalforvaltning i forsikring også i overgangsperioden frem til ny skadelovgivning enn å ha to ulike forskrifter som skal følges opp med informasjon og tilsyn.

For øvrig har ikke Kredittilsynet kommentarer i høringsrunden.

Med hilsen
Kredittilsynet


Sven-Henning Kjelsrud
avdelingsdirektør


Hanne Myre
Seksjonsleder