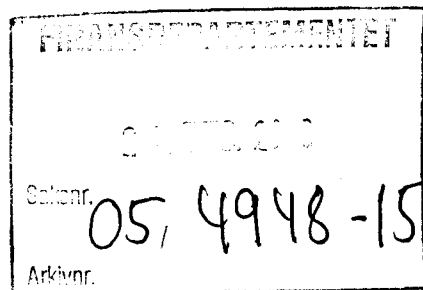


Finansdepartementet
Postboks 8008 - Dep.
0030 OSLO



Dato: 19.12.2006
Vår ref.: 2006/00644
LPA/MC
Deres ref.: 05/4948 FM MW

Høringsuttalelse om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner

Finansnæringens hovedorganisasjon (FNH) viser til høring fra Finansdepartementet av 07.11.06 om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner. Finansdepartementet kommer med forslaget fordi kapitalkrav for forsikringsselskap inntil videre skal være underlagt gjeldende kapitaldekningsregelverk, men eventuelt med noen justeringer for å hindre reguleringsmessig arbitrasje. Forsikringsselskapene underlegges således ikke nytt kapitaldekningsregelverk i denne omgang, men skal følge dagens kapitaldekningsregelverk med eventuelle justeringer i en mellomliggende periode frem til Solvency II er gjennomført i norsk rett.

Gitt forutsetningene over, ser FNH det som hensiktsmessig at det gjøres enkelte tilpasninger i kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i hovedsak slik foreslått, men vi har enkelte innvendinger til Finansdepartementets forslag. Innvendingene er angitt under.

Overgang til nytt solvensregelverk

Høringen bygger på Kredittilsynets forslag til endringer i kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap av 25.10.06. Kredittilsynets forslag er basert på Finansdepartementets brev til Kredittilsynet av 28.06.06, samt Finansdepartementets vurdering av soliditetsregulering av forsikringsselskapene i Ot.prp. nr. 66 (2005-2005), der det fremgår at kapitalkrav for forsikringsselskap inntil videre skal være underlagt gjeldende kapitaldekningsregelverk, men eventuelt med noen justeringer i en mellomliggende periode frem til Solvency II for å hindre regelverksarbitrasje.

Kredittilsynet legger til grunn for høringsnotatet at de alternativene i kapitaldekningsreguleringen som vurderes skal gjelde for den mellomliggende perioden frem til det eventuelt er fastsatt et soliditetskrav basert på en videreutvikling av Kredittilsynets foreslåtte alternativer til midlertidig kapitalkrav i perioden 2007-2009 (jf.

Kredittilsynets brev av 09.12.05), eller frem til Solvency II-regelverket er gjennomført i norsk regelverk.

Vi forstår det imidlertid slik, at Finansdepartementet ikke vil innføre et midlertidig kapitaldekningsregelverk basert på stresstestberegninger som foreslått av Kredittilsynet, i hvert fall ikke fra 01.01.07

Vi vil videre minne om at 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. FNH antar at dette tosporede systemet vil opphøre med innføringen av Solvency II.

Merknader til Kredittilsynets forslag

Kredittilsynet konkluderer i sitt høringsnotat med at forsikringsselskapene vil ha liten mulighet til å utnytte forskjeller i kredittrisikoregelverket mellom banker og forsikringsselskaper, men foreslår likevel å innføre noen av risikovektene i standardmetoden for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko under Basel II-reglene.

I lys av rapportens konklusjon samt regelverkets begrensede tidsperspektiv, er FNH av den oppfatning at eventuelle tilpasninger av kapitaldekningsreglene bør begrenses til nedenstående endringer. Dette er hovedsakelig i tråd med FNHs tidligere uttalelser, jf. FNHs brev til Finansdepartementet av 24.02.06 vedrørende ettersendelse av merknader til lovendringer for å gjennomføre nytt kapitaldekningsregelverk.

Dersom vektingsreglene for forsikringsselskaper ikke endres ved innføringen av nytt kapitaldekningsregelverk, vil dette kunne gi store konkurransemessige ulemper for forsikringsselskapene i utlånsmarkedet, både for kommunale lån, og lån med sikkerhet i boligeiendom.

§ 5 første ledd bokstav B i utkast til forskrift om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner

Bestemmelsen foreslås endret slik at fordringer på og fordringer garantert av norske kommuner gis risikovekt 10 prosent mot tidligere 20 prosent.

Vi har registrert at det i kapitalkravsforskriften for øvrige finansinstitusjoner ble fastsatt en 20 prosent vektning av kommunale lån og antar at tilsvarende vil gjelde for forsikring som for øvrige institusjoner.

FNH støtter Kredittilsynets forslag om å tilpasse risikovekten for eksponeringer på kommuner og eksponeringer garantert av kommuner til det som vil gjelde under

standardmetoden for kredittinstitusjoner, jamfør at enkelte forsikringsselskap har betydelige kreditteksponeringer mot kommunal sektor.

§ 5 første ledd bokstav D i utkast til forskrift om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner

Bestemmelsen foreslås endret slik at risikovekten for lån med pantesikkerhet i bolig reduseres fra 50 prosent til 35 prosent for lån med pantesikkerhet i boligeiendom som er eller vil bli bebodd eller som er utleid av eier innenfor 75 prosent av forsvarlig verdigrunnlag, samt for lån med pantesikkerhet i fritidseiendom eiet av lånetaker innenfor 60 prosent av forsvarlig verdigrunnlag.

FNH støtter forslaget om å tilpasse risikovekten for godt sikrede boliglån til det som vil gjelde under standardmetoden for kredittinstitusjoner, jf. at enkelte forsikringsselskap yter boliglån til visse grupper av personkunder.

Samtidig mener FNH at kravet til hva som regnes som forsvarlig verdigrunnlag for lån sikret med pant i bolig bør være tilsvarende som for øvrige finansinstitusjoner, jf. Kapitalkravsforskriftens § 5-9 første ledd, bokstav A, der kravet er 80 prosent, og ikke 75 prosent som foreslått.

FNH antar at kravet til pantesikkerhet i boligeiendom som er eller vil bli bebodd eller utleid av eier kan være innenfor 80 prosent av forsvarlig verdigrunnlag, tilsvarende for forsikring som for øvrige institusjoner.

§ 5 første ledd bokstav F, annet strekpunkt i utkast til forskrift om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner

Den foreslåtte bestemmelsen er ny og innfører en risikovekt på 150 prosent for investeringer i form av aksjer eller andre former for ansvarlig kapital, som er klassifisert som høyrisiko.

FNH viser til Kredittilsynets forslag til ny kapitalforvaltningsforskrift for forsikringsforetaks og pensjonsforetaks kapitalforvaltning sendt på høring av Finansdepartementet 27.07.06, der det foreslås innført en ny investeringsklasse § 3-2 nr. 11 "Andeler i verdipapirfond som ikke omfattes av nr. 9 og nr. 10" – det vil si såkalte non-UCITS fond – med en investeringsgrense på 10 prosent av forsikringstekniske avsetninger, samtidig som maksimalgrensen for investeringer i § 3-2 nr. 14 foreslås øket til 10 prosent.

Forskriftsforslaget åpner således for økte muligheter til å plassere i såkalt private equity og private equity fond, hedge fond og andre typer tilsvarende plasseringer, og det kan således virke urimelig når det foreslås å øke risikovekten for disse typer investeringer til 150 prosent i kapitaldekningsregelverket for forsikringsnæringen. FNH har forståelse for at en slik høy vektning kan være riktig når det gjelder enkeltplasseringer, men er av den oppfatning at vel diversifiserte porteføljer innenfor kategoriene private-equity, high-

yielding securities etc. ikke nødvendigvis har samme risikokarakteristika som enkeltinvesteringer.

Det vises videre til at det gjelder egne regler for beregning av kapitaldekningskrav for markedsrisiko for øvrige finansinstitusjoner. I beregning av kapitalkrav for markedsrisiko gjelder risikovektkategorien på 150 prosent kun for gjeldsinstrumenter, jf. utkast til forskrift om kapitalkrav for finansinstitusjoner, oppgjørssentraler, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper for verdipapirfond.

FNH kan heller ikke se behovet for å innføre en ny risikovektklasse på 150 prosent i forslaget § 5 første ledd, bokstav F. Dagens kapitaldekningsregelverk har en øvre vektingsgrense på 100 prosent og en vesentlig utvidelse av risikoskalaen synes ikke påkrevd i denne mellomperioden.

FNH går i mot den nye bestemmelsen slik den foreslås innført.

§ 5 første ledd bokstav G i utkast til forskrift om forslag til tilpasninger av kapitaldekningsreglene for forsikringsselskap i forhold til nytt kapitaldekningsregelverk for øvrige finansinstitusjoner

De foreslåtte bestemmelsene er nye og angir risikovekter for kortsiktige og langsiktige fordringer på foretak, herunder forsikringsforetak, fastsatt ut ifra rating. De foreslåtte bestemmelsene fastsetter videre en hjemmel for Kredittilsynet til å tilordne de enkelte byråenes ratingkategorier til risikoklasser.

Kredittilsynets forslag innebærer at risikovekting kan fastsettes etter rating fra anerkjente risikoklassifiseringsforetak (ratingbyrå), når slik rating foreligger. Dette jamfør at både forsikringsselskaper og kredittinstitusjoner påtar seg kreditteksponeringer i kapitalmarkedene gjennom plasseringer i obligasjoner.

FNH støtter Kredittilsynets forslag om å åpne for at forsikringsselskapers plasseringer i obligasjoner kan risikovektes etter de samme regler som vil gjelde under standardmetoden for kredittinstitusjoner.

Andeler i verdipapirfond som er ratet av godkjent ratingbyrå

FNH mener videre at investeringer i fond som har en rating i likhet med direkteinvesteringer i ratede selskaper bør kunne oppnå en redusert vekting i kapitaldekningsregelverket. Vårt forslag vil være i samsvar med vektingsbestemmelsene i Kapitalkravsforskriften § 5-14, der dette innføres for institusjoner som opererer under standardmetoden for beregning av kredittrisiko.

FNH ber Finansdepartementet vurdere forslaget.

Avsluttende kommentarer

Avslutningsvis vil vi gjøre oppmerksom på at vi ikke har foretatt konkrete vurderinger av forslaget i forhold til ny forsikringslov som skal tre i kraft 01.01.08, og at vi eventuelt må komme tilbake til dette på et senere tidspunkt.

FNH støtter forøvrig at endringene i kapitaldekningsregelverket trer i kraft fra 01.01.07

Vennlig hilsen

FINANSNÆRINGENS HOVEDORGANISASJON

Livsforsikrings- og pensjonsavdeling



For Sissel Rødevand
Sjefaktuar liv