

FI-FORUM

Fortsatta förberedelser inför Solvens 2 – några aktuella teman

FI-Forum 2014-10-21

Agenda

- 9.00 Introduktion
Åsa Larson
- 9.15 FI:s enkätundersökning om
förberedelser inför Solvens 2
Berit Lignercrona
- 10.30 Paus
- 10.45 Uppdatering om regelverksarbetet i
Europa och i Sverige
Per Jakobsson
- 11.30 FI:s arbete med processer för att lämna
tillstånd
Ellinor Samuelsson

FI-FORUM

FI:s enkätundersökning om förberedelser inför Solvens 2

Berit Lignercrona

2014-10-21

FI-FORUM

Introduktion

- Följande områden omfattas av Eiopas riktlinjer för förberedelse inför Solvens 2:
 - Företagsstyrningssystem
 - Den framåtblickande bedömningen av egna risker, FLAOR
 - Lämnande av information till nationella behöriga myndigheter
 - Förhandsgranskning av interna modeller.
- Riktlinjerna gäller även för försäkringsgrupper.
- Enkäten genomfördes under april - maj 2014.

Syfte med enkät

- Följa upp att försäkringsföretag och försäkringsgrupper vidtar lämpliga åtgärder för att förbereda sig inför Solvens 2.
- Vara en temperaturmätare.
- Dialog med företagen.
- Planera för uppföljande undersökningar.
- Kartlägga intresse för ansökan om Intern modell och andra tillstånd.
- Publicera en rapport om förberedelserna.
- Underlag för återrapportering till Eiopa.

Företagen och grupperna i undersökningen

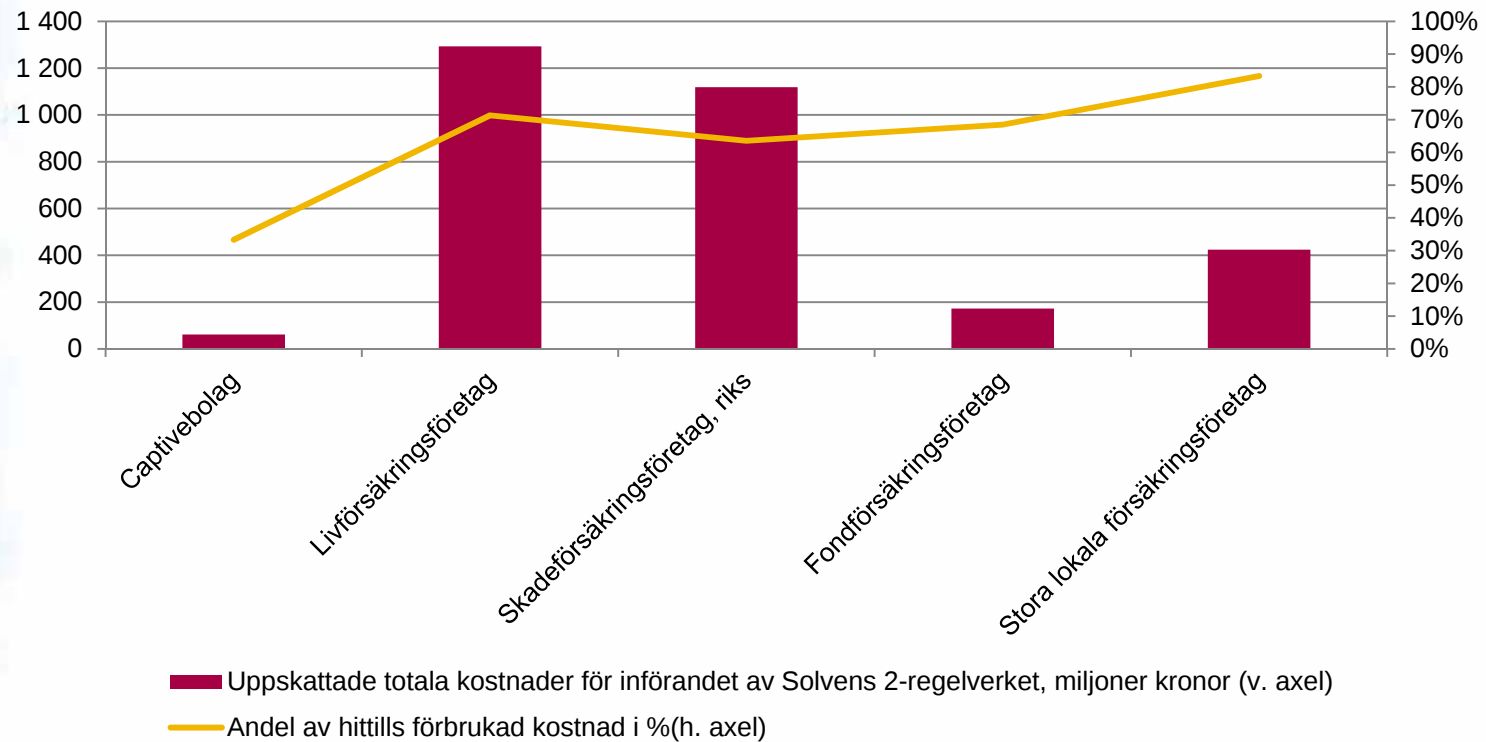
Företag	Företag/ grupper enkäten skickades till	Företag/ grupper som svarat
Captivebolag	46	45
Livförsäkringsföretag	28	27
Skadeförsäkringsföretag, riks	43	38
Fondförsäkringsföretag	9	9
Stora lokala försäkringsföretag	40	35
Totalt antal företag	166	154
Totalt antal grupper	20	18

Företag som tillhör en försäkringsgrupp eller ett finansiellt konglomerat

Kategori	Försäkringsgrupp	Finansiellt konglomerat
Captivebolag	6	1
Livförsäkringsföretag	23	12
Skadeförsäkringsföretag, riks	19	4
Fondförsäkringsföretag	7	2
Stora lokala försäkringsföretag	-	-
Totalt	55	19

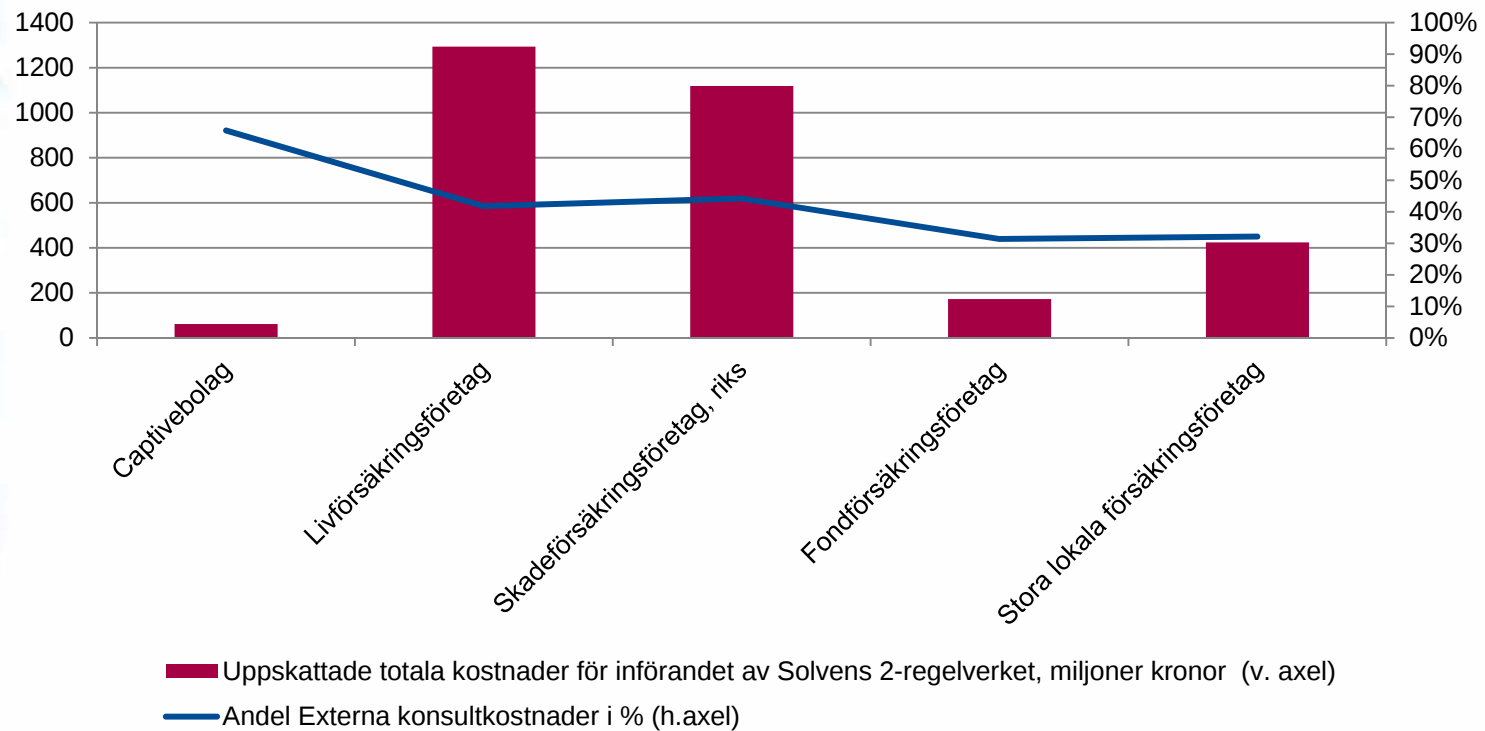
Försäkringsföretagens förberedelser

Uppskattade totala kostnader för Solvens 2 och andel förbrukad kostnad (miljoner kronor)



Försäkringsföretagens förberedelser

Andel uppskattade externa konsultkostnader i procent av totalt uppskattade kostnader

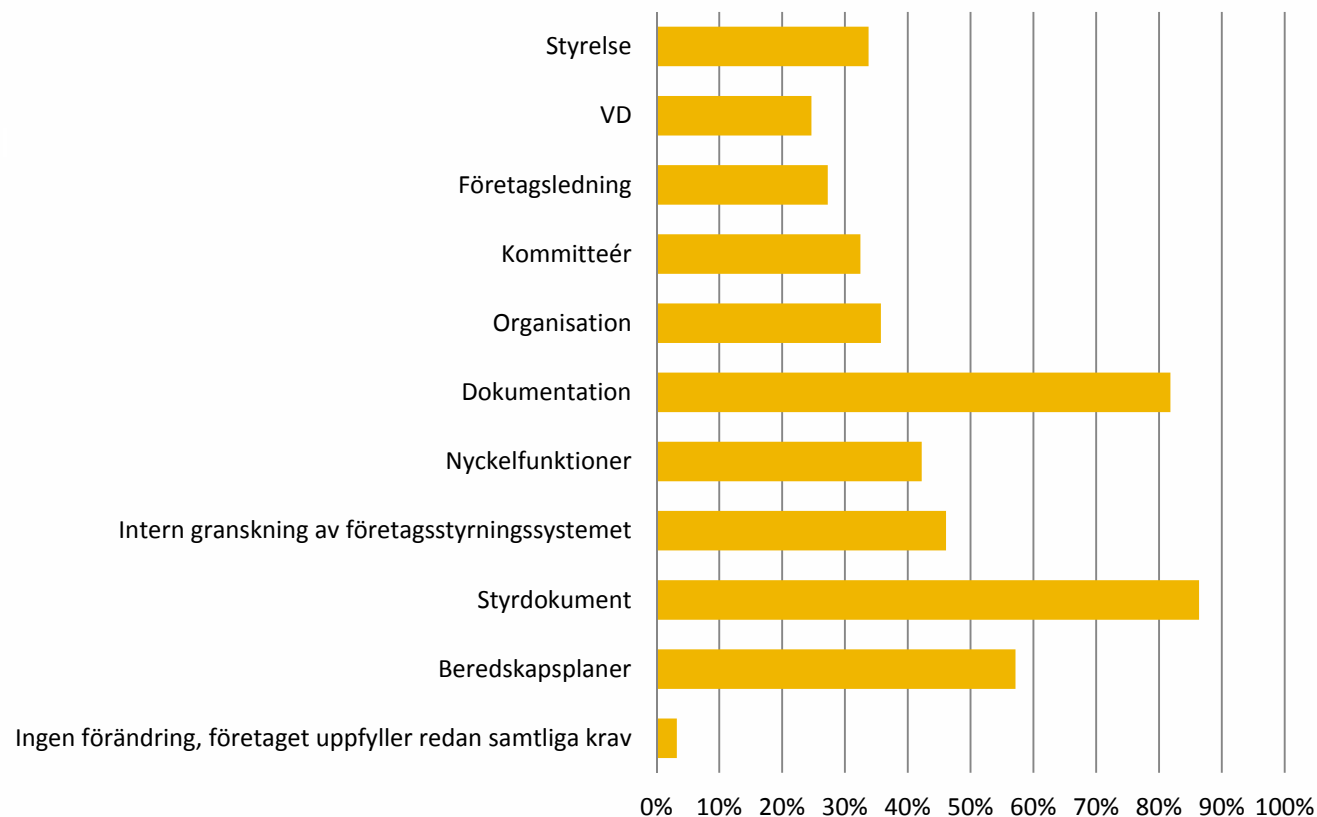


Försäkringsföretagens förberedelser

- Pågående projekt för Solvens 2-regelverket
- Beställare av projekten
- Styrelsens involvering i projekten
- Styrelsens utbildning
- Utbildning i övrigt i företagen och grupperna

Företagsstyrning

Inom vilka områden planerar företaget att förändra företagsstyrningssystemet?



Företagsstyrning

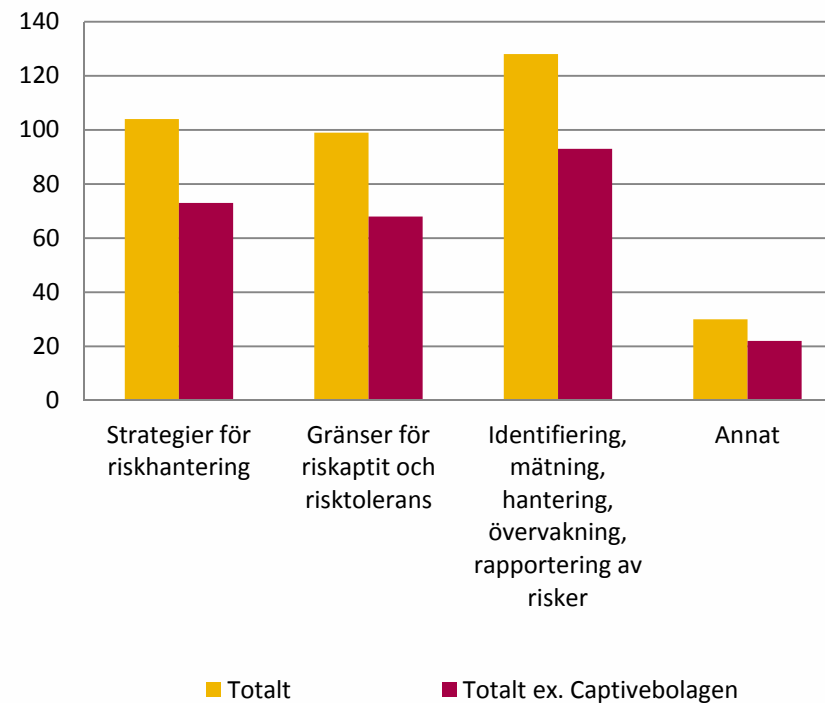
- Nyckelfunktioner
- Styrdokument som uppfyller kraven i fallande ordning
 - internrevision
 - uppdragsavtal
 - intern kontroll
 - riskhantering

Företagsstyrning

- Lämplighet
- Kvalifikationer, erfarenheter och kunskap för styrelse och ledning:
 - försäkrings- och finansmarknaden
 - affärsstrategi och affärsmodell
 - företagsstyrningssystem
 - finansiella analyser och aktuarieanalyser
 - regelverk och lagstadgade krav
- Bedöma lämplighet hos tjänsteleverantör

Företagsstyrning

Omfattning av riskhanteringssystem, antal företag

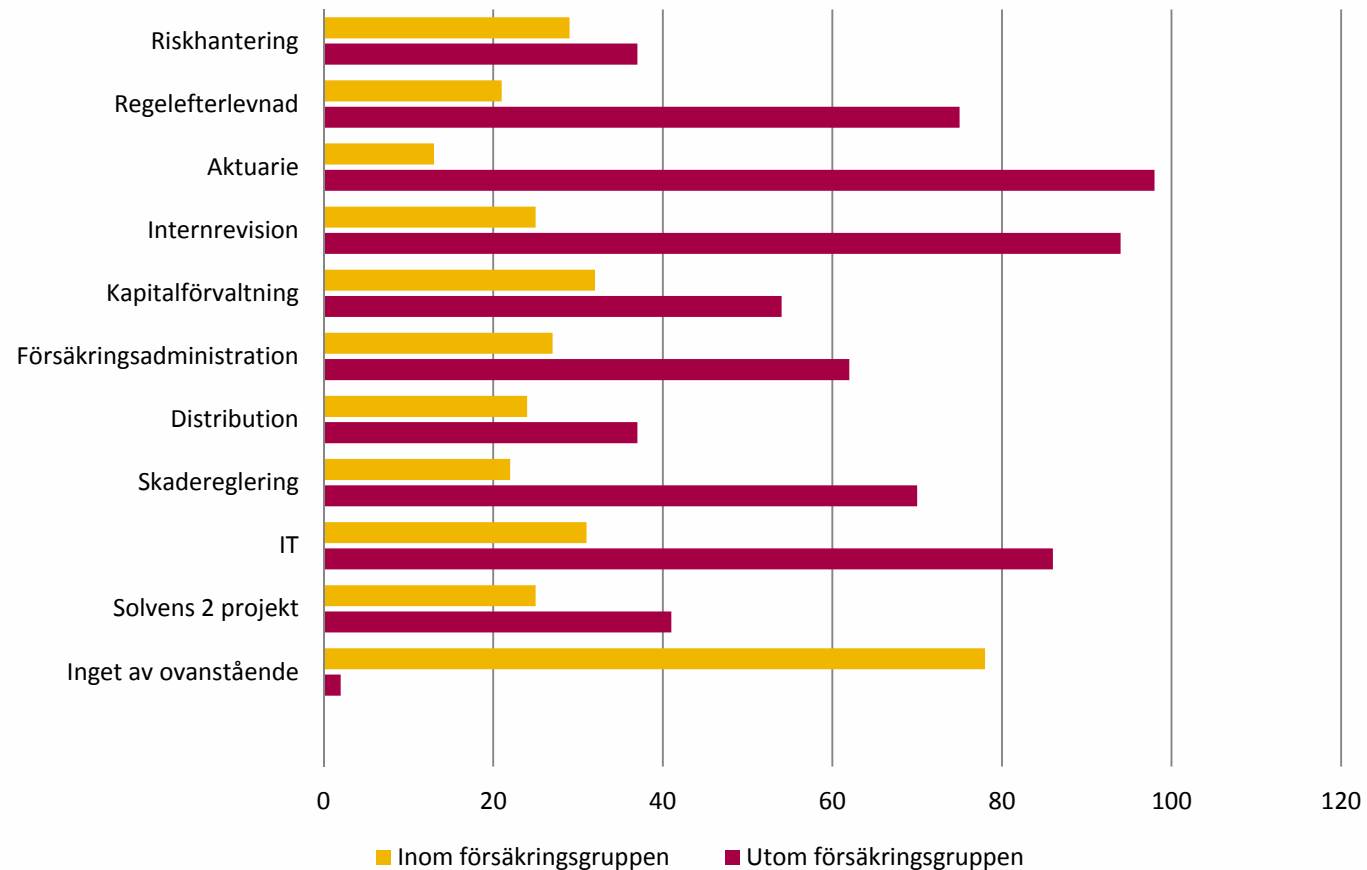


Företagsstyrning

- Styrdokumentet är inte fullt ut anpassade till kraven i Solvens 2 ännu.
- Styrdokumentet är minst anpassade för Asset Liability Management.
- De stora lokala försäkringsföretagen är den kategori som generellt kommit längst med anpassningen av styrdokumentet.
- Under 2015 planerar i stort sett alla bolag att färdigställa de styrdokument som ännu inte anpassats.

Företagsstyrning

Kritiska eller viktiga funktioner som företagen lagt ut inom eller utom försäkringsgruppen, antal företag



Företagsstyrning

- Aktuariefunktionen
- Internrevisionsfunktionen
- Finansiering
 - Styrdokument
 - Finansieringsplan
 - Ansökan om tilläggskapital

Aktsamhetsprincipen

Har företaget gjort några förändringar i sin placeringsverksamhet i enlighet med aktsamhetsprincipen?	Andel av företagen som svarat, i procent
Ja, förändring har gjorts eller planeras vara avslutade 2015	53
Nej, inga förändringar planeras	46
Vet ej	<u>1</u>
Totalt	100

Inrapportering till FI - företag

Hur företagen kommer att rapportera med de förberedande riktlinjerna, antal företag	Företag som omfattas av tröskelvärdena	Företag som avser att rapportera (inkl. de som omfattas av tröskelvärden)	Företag som inte kommer att rapportera	Företag som ännu inte bestämt
Captivebolag	-	13	8	24
Livförsäkringsföretag	10	15	10	2
Skadeförsäkringsföretag, riks	11	13	15	10
Fondförsäkringsföretag	1	2	7	-
Stora lokala försäkringsföretag	8	9	26	-
Totalt	30	52	66	36

Inrapportering till FI

- Delar i rapporteringen som anses mer komplicerad än andra:
 - Investeringar
 - Solvenskapitalkrav
 - Beskrivande information
- 83 procent av de företag som kommer rapportera har påbörjat att förbereda systemen för levererans av information.
- 25 procent har inte förberett systemen.

Inrapportering till FI - försäkringsgrupper

- 6 grupper omfattades av tröskelvärdena
- 8 grupper avser att rapportera
- Styrdokument för inrapportering
 - 1 grupp har upprättat
 - 5 grupper slutför under 2014
 - Resterande grupper under 2015
- Komplicerade områden
 - Investeringar och beskrivande rapportering
 - Grupprapporteringen

Inrapportering till FI

- Nytt filformat – kompetens hos företagen?
- Skapa XBRL-filer.
- Svårt när rapporteringsblanketter ändras och uppdateras.
- Krav på en helt annan detaljnivå i grupprapporteringen.

FLAOR

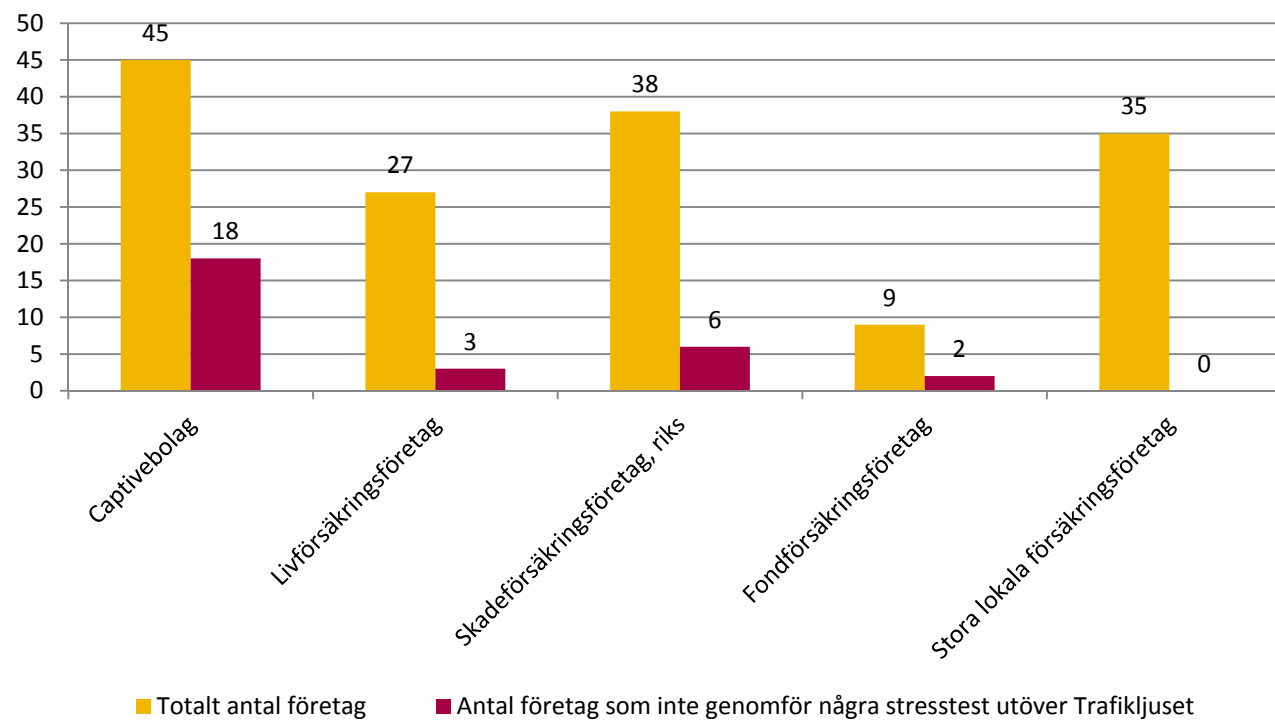
- Alla företag och grupper förväntas genomföra en FLAOR 2014 och en 2015.
- Alla företag och grupper avser att genomföra en FLAOR-process 2014, utom 6 företag.
- Det är inget krav *när* på året en FLAOR ska genomföras.
- 83 procent kommer genomföra sin FLAOR under 4:e kvartalet.
- Ingen större skillnad vilka enheter eller funktioner som involveras i processen mellan olika företagskategorier.

FLAOR

- 30 procent av företagen hade styrdokument för FLAOR när undersökningen genomfördes.
- 80 procent planerar att ha styrdokument klara vid slutat av 2014.
- Framåtblickande perspektiv = 3 år
 - 116 företag (75procent)
 - 15 grupper (83 procent).
- 6 grupper avser att lämna en enda handling för FLAOR för gruppen.

Stresstest

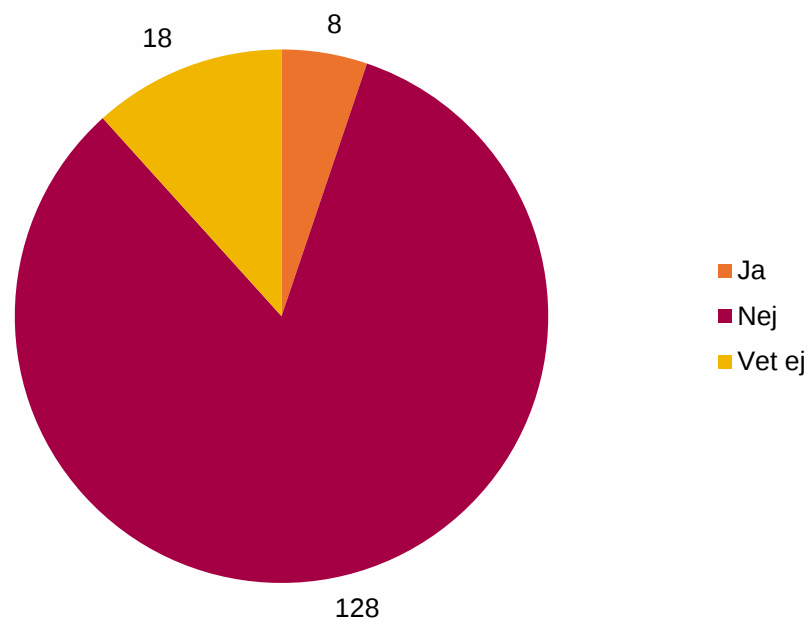
Antal företag som inte genomför stresstest utöver Trafikljuset



Endast hälften av grupperna genomför stresstester

Interna modeller

Avser företaget att ansöka om full eller partiell intern modell?



Tre av 18 grupper avser att ansöka om intern modell

Övriga frågor - företag

■ Ansökan om att få använda följande tillstånd direkt när Solvens 2-regelverket träder i kraft:

- Tilläggskapital i kapitalbasen
- Företagspecifika parametrar
- Durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet
- Matchningsjustering
- Övergångsregler för diskonteringsräntan
- Övergångsregler för FTA

Om försäkringsgrupperna

- Antalet företag i de 18 grupper som svarade varierar mellan 1 – 139 st
- I grupperna ingår följande företag:
 - 10 Livförsäkringsföretag
 - 13 Skadeförsäkringsföretag
 - 4 Kompositföretag
 - 6 Försäkringsholdingföretag
 - 1 Blandat finansiellt holdingföretag
 - 4 Kreditinstitut, värdepappersföretag eller finansiellt institut
 - 3 Företag som tillhandahåller anknutna tjänster
 - 3 Försäkringsförmedlingsföretag, företag med icke finansiell verksamhet samt fondförvaltningsbolag

Försäkringsgrupper

■ Beräkningsmetod

Metod	Antal grupper
Metod 1– konsolideringsmetoden	10
Metod 2 - sammanläggnings- och avräkningsmetoden	4
Kombinationsmetod	<u>4</u>
Totalt	18

Företagsstyrning på gruppnivå

- Ansvarigt företag
- Nyckelfunktioner
- Riskhantering
- Styrdokument
- Kvalifikationer
- Utläggning av verksamhet
- Finansiering

Utmaningar för företagen och försäkringsgrupperna

- Rapportering
- FLAOR/ORSA
- Resurser
- Att hela Solvens 2-regelverket inte är fastställt.
- För grupper tillkommer tolkning av proportionalitetsprincipen.

Slutsatser

- Enkäten mottogs positivt av branschen
- Flertalet företag och grupper har pågående eller har till och med avslutade projekt för Solvens 2.
- Större företag är mer förberedda än de mindre.
- Det finns företag som inte påbörjat förberedelserna.
- Mer information om rapportering behövs.
- Mer information önskas om XBRL-rapportering.
- Viktigt att förbereda rapporteringen även om ingen rapportering kommer att ske under förberedelseperioden.

Slutsatser

- Det område där företagen verkar vara mest förberedda inför Solvens 2 är FLAOR-processen
- Framåtblickande perspektivet i FLAOR?
- Har företagen kontroll över kapitalbasen?
- Förtydligar utmaningar.
- Viktigt att företagen och grupperna uppfyller kraven i Solvens 2-regelverket redan från 2016, gäller exempelvis krav på lämplighet.
- Visar på strukturella förändringar i branschen i och med att Solvens 2 införs
- Tydliggör att det snart är skarpt läge....

Slutsatser försäkringsgrupper

- Beräkningsmetod
- Företagsstyrning på gruppnivå
- Avsaknad av styrdokument
- Saknas vissa principiella beslut avseende regelverket

Hur går FI vidare?

- Bra underlag för diskussion med företagen och försäkringsgrupperna
- Bra underlag för arbetet i tillsynskollegier
- Underlag för uppföljande aktiviteter som:
 - kontroll av förberedelse
 - riktade enkäter i specifika frågor
 - riktade undersökningar m.m.
- Uppföljning av grupper

Frågor?

FI-FORUM

FI-FORUM

FINANSIEN
SPEKTION

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

Viktiga Pelare 1-frågor för Sverige

Hur blev det?

Per Jakobsson
per.jakobsson@fi.se
2014-10-21



Innehåll

- Avgränsning av försäkringskontrakt
- Den grundläggande räntekurvan
- Justeringar på den riskfria räntan
- Ändringar i kapitalkraven
- Segmentering
- Tidplan för regelverksarbetet
- Eiopas processer

Avgränsning av försäkringskontrakt – vad ingår i skulden?

- Allt utom det som inte anges att det inte ingår...
- Förväntade framtida kassaflöden som härrör ur premier som redan är betalda

Avgränsning av försäkringskontrakt – vad ingår inte?

- Framtida premier som bolaget kan vägra att ta emot eller ändra så att premien fullt ut motsvarar de risker som kan uppstå (gäller även på portföljnivå)
- Framtida premier på avtal där bolaget ensidigt kan säga upp avtalet
- Rena sparkontrakt

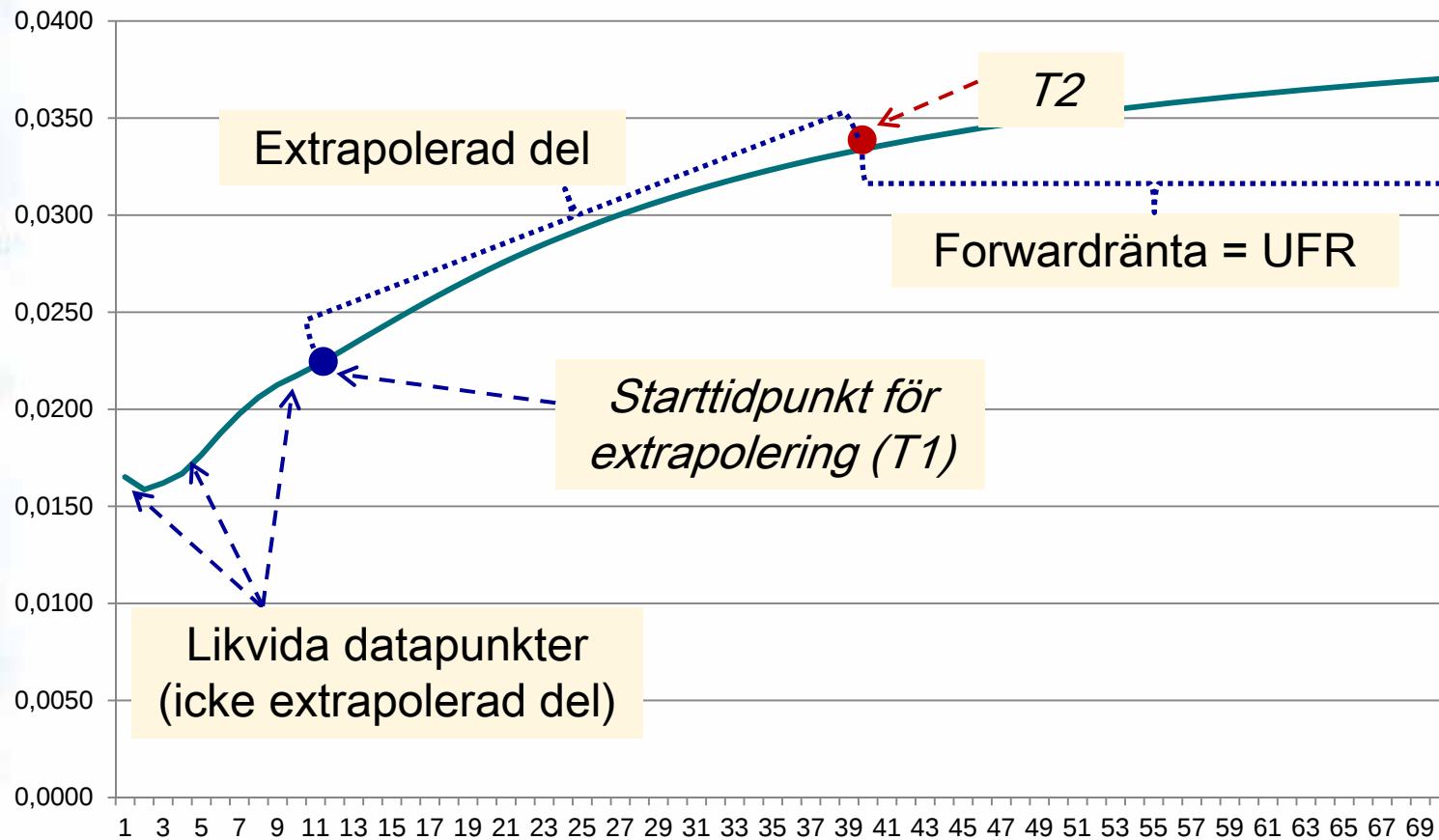
Förtydliganden i Eiopas allmänna råd

- I de delegerade akterna framgår att man ska dela upp kontrakt där en del är rent sparande i en spardel och en riskdel.
- Eiopas riktlinjer föreslår att detta endast ska gälla om:
 - Det finns två tydligt identifierbara delar med separata premier och förmåner.
 - De två delarna ska gå att kommunicera var för sig till försäkringens ägare.

Den grundläggande räntekurvan

- Basic risk free rate term structure = grundläggande räntekurva för relevanta durationer = kurva baserad på kreditriskjusterade swapnoteringar som extrapoleras mot en långsiktig jämviktsränta (UFR)

Räntekurvans delar



Extrapolering

- Troligen Smith-Wilson enligt Eiopa...
- Direktivet säger 40 års konvergensperiod om inte lokala marknadsförutsättningar säger något annat
- Sista likvida punkten för svenska kronor (SEK) mest troligt 10 år
- UFR blir 4,2 procent

Justeringar av den riskfria räntekurvan

- Relevant risk free rate term structure = kurva justerad med matchningsjustering, volatilitetsjustering eller övergångsregler

Matchningsjustering

- Tillståndsprocess
- Beräknas av bolaget självt.
- Tillgångsportföljen ska bestå av obligationer eller ”obligationsliknande instrument” och får ej ändras under försäkringsåtagandenas livslängd annat än för att upprätthålla matchningen.
- Tillgångsportföljen ska förvaltas separat.
- Ingen väsentlig valutarisk i matchningen mellan tillgångsportföljen och skuldportföljen tillåts.

Matchningsjustering forts.

- Inga framtida premier i portföljen tillåts.
- Försäkringsåtagandena får endast innehålla försäkringsriskerna livsfallsrisk, kostnadsrisk, omprövningsrisk, annullationsrisk eller dödsfallsrisk.
- Försäkringsavtalen får innehålla en återköpsoption, om värdet på tillgångarna överstiger återköpsvärdet.
- Får ej kombineras med andra justeringar på räntan.

Matchningsjustering forts.

- Matchningsjusteringen ska motsvara skillnaden mellan de båda årliga räntesatser, beräknade som en enda diskonteringsräntesats, som, när de tillämpas på kassaflödena för tillgångsportföljen respektive försäkringsåtagande, ger värden som är lika med:
 - värdet på tillgångsportföljen, respektive
 - bästa skattningen av försäkringsförpliktelserna
- Justeringen sker på den extrapolerade räntekurvan.

Volatilitetsjustering

- Tillämpas på den likvida delen av kurvan som sedan extrapoleras

- Ej tillståndprocess i Sverige

- Beräknas som (beräknas av Eiopa):

- $$S_{RC-currency} = (w_{gov} \cdot \max(S_{gov}, 0) - w_{gov} \cdot RC_{gov}) + (w_{corp} \cdot \max(S_{corp}, 0) - w_{corp} \cdot RC_{corp})$$

- $$VA = (S_{RC-currency} + (S_{RC-country} - 2 \cdot S_{RC-currency})) \cdot 0,65$$

Övergångsregel på FTA

- Utfasning av FTA i Solvens 1 under en period på 16 år
- När är den tillämplig i Sverige?
- Tillståndprocess

Övergångsregel på räntan

- Utfasning av Solvens 1-räntan över en period på 16 år
- Ej tillämplig där man i Solvens 1 tillämpar en marknadsbaserad räntekurva
- Tillståndsprocess

Ändringar i kapitalkraven

■ Genomlysningsprincipen

- Framtagning av granulär information om fondens innehav i den mån det är möjligt
- Därefter ska beräkningen göras utifrån lämplig risk/kapitalkravsberäkning för underliggande tillgång
- Går inte detta, ska man utgå från mandat/placeringsriktlinjer för fondens sammansättning
- Det finns en gräns att inte överstiga 20 procent av det totala värdet av tillgångarna i bolaget

Ändringar i kapitalkraven forts.

■ Spreadrisk

- Värdepapperiseringar som uppfyller samtliga kriterier (typ 1) får sänkt kapitalkrav
- De som inte uppfyller kraven (typ 2) får högre krav
- Högre krav för investering i värdepapperiseringar än motsvarande krav på andra investeringar

■ Motpartsrisk

- Införande av kapitalkrav för poolningsarrangemang

Segmentering

- Hur separerar man health SLT och health NSLT?
 - Livförsäkringsteknik (SLT) skall användas där det finns en exponering mot biometriska risker (långlevnad, dödlighet eller lång tids sjukdom)

Föreskrifter försäkring

- FRL-föreskrift
- Informationsföreskrift (delprojekt)
- Införandeföreskrift (delprojekt)
- LUFT-föreskrift (delprojekt)
- Pensionsstiftelseföreskrift (delprojekt)
- Redovisningsföreskrift (delprojekt)

Tidplan för FI:s S2-regelprojekt

- Externa referensgruppsmöten oktober 2014
- Intern beredning (JUSA, språkgranskning osv) nov-dec/jan 2014/15
- Extern remiss jan/feb-mars 2015
- Intern beredning efter remiss april-juni 2015
- Beslut av FI:s styrelse juni 2015
- Ikraftträdande 1 juli 2015
- Tillämpning fr.o.m. 1 januari 2016

Eiopas processer

- Riktlinjer och genomförandestandarder (Implementing Technical Standards – ITS) konsulteras
- Eiopas "Best practise paper" om riskfria räntan på konsultation i november

Genomförandestandarder (ITS)

- Första omgången
 - Tillståndsprocesser (har varit ute på konsultation)
- Andra omgången
 - Pelare 1 (kvantitativa krav)
 - Pelare 2 (kvalitativa krav)
 - Pelare 3 (utökad rapportering och redovisning) samt utökad insyn i tillsynen

Riktlinjer

■ Första omgången

- Guidelines relevant for approval processes, including Pillar 1 (quantitative basis) and internal models

■ Andra omgången

- Guidelines relevant for Pillar 2 (qualitative requirements) and Pillar 3 (enhanced reporting and disclosure)

Eiopas tidplan

31 October 2014	Submission to the EC of the Set 1 of the ITS
December 2014 – March 2015	Public consultation on the Set 2 of the ITS
December 2014 – March 2015	Public consultation on the Set 2 of the Guidelines
February 2015	Publication of the Set 1 of the Guidelines in all the official EU languages
30 June 2015	Submission to the EC of the Set 2 of the ITS
July 2015	Publication of the Set 2 of the Guidelines in all the official EU languages
1 January 2016	Application of the Solvency II regime

FI-FORUM

FI-FORUM

FINANSIEN
SPEKTION

FI-FORUM

FI-FORUM

FI-FORUM

FI:s arbete med processer för att lämna tillstånd

Ellinor Samuelsson
ellinor.samuelsson@fi.se
2014-10-21

FI-FORUM

Innehåll

- Exempel på nya tillstånd
- Ansökningsprocessen
- Avgifter för tillståndsprövning
- Att tänka på

Exempel nya tillstånd från den 1 juli 2015 för “day one approval”

Tillstånd	S2-artikel
Tilläggskapital*	90
Klassificering av kapitalbasmedel	95 tredje stycket
Företagsspecifika parametrar*	104.7
En fullständig eller partiell intern modell*	112 & 113
Specialföretag	211
Användningen av undergruppen durationsbaserade aktiekursrisker i enlighet med artikel 304.	304
Tillämpning av matchningsjusteringen av de riskfria räntesatserna för relevanta durationer*	77b & 77c
Om medlemsstaterna så önskar, tillämpning av volatilitetsjustering av de riskfria räntesatserna för relevanta durationer	77d
Tillämpning av övergångsåtgärden för riskfria räntesatser	308c
Tillämpning av övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar	308d

* ITS finns om ansökan och beslut

Exempel nya tillstånd forts.

Ärende	S2-artikel
En gruppintern modell	230, 231 & 233.5
Granskning och beslut om godkännande av poster i kapitalbasen i försäkringsholdingföretag och blandade finansiella holdingföretag	235
Granskning och beslut om godkännande av poster i kapitalbasen i mellanliggande försäkringsholdingföretag och blandade finansiella holdingföretag	226.2
Granskning och beslut om undantag från gruppregler om gruppen har ett blandat finansiellt holdingföretag i toppen och likvärdiga regler	213.4-5
Granskning och beslut om att undanta enstaka företag från grupp tillsyn	214
Granskning och beslut om metod för beräkning av grupp solvens – annan än konsolideringsmetoden	220
Granskning och beslut om metod 1 enligt konglomeratsreglerna för beräkning av grupp solvens avseende anknutna kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiella institut	228 första stycket
Granskning och beslut om avdrag ägarintressen i kreditinstitut, värdepappersföretag och finansiella institut	228 andra stycket

Exempel på eventuella tillstånd efter den 1 januari 2016

FI-FORUM

Ärende

Ledningsprövning av vidare krets än styrelseledamot, styrelsesuppleant, vd eller dess ställföreträdare

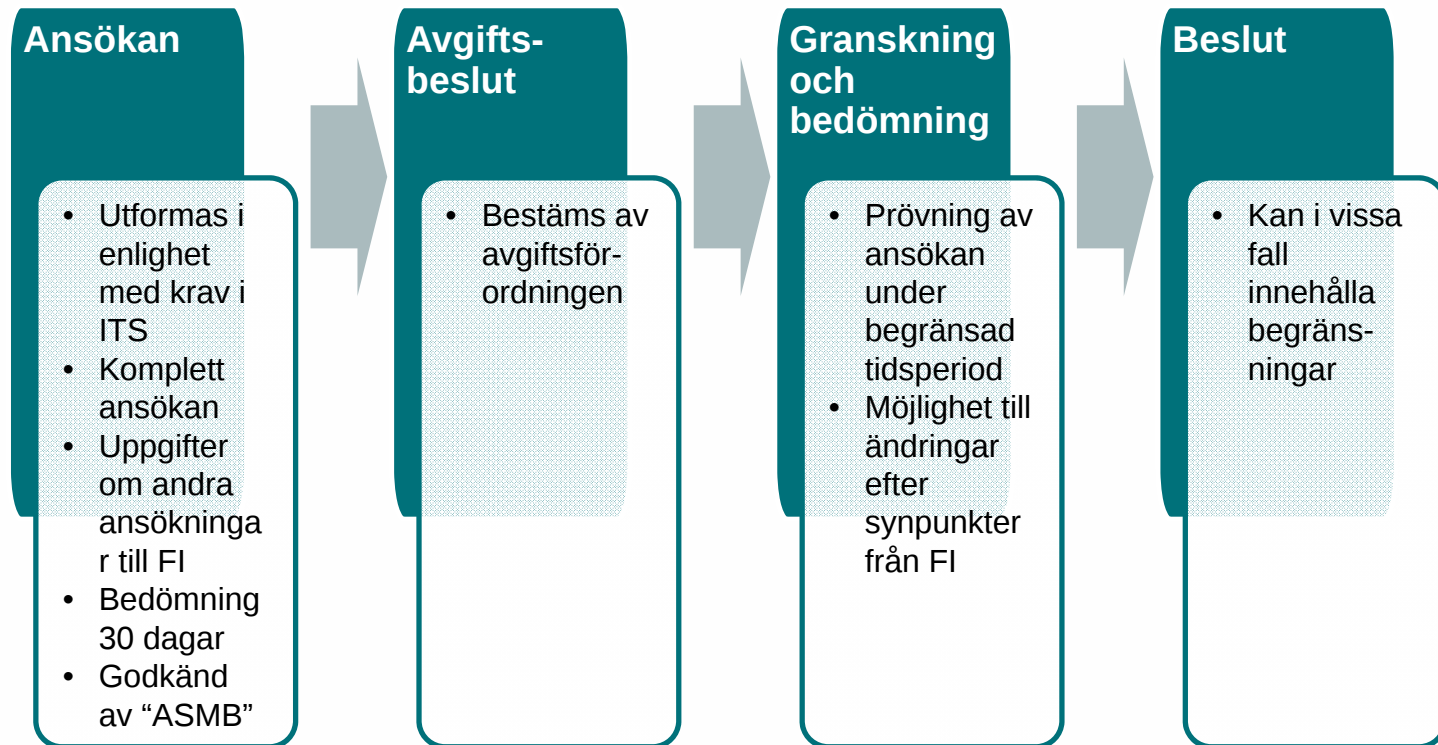
Då FI är grupp tillsynsmyndighet kan tillstånd ges för till exempel

- en enda handling för ORSA för hela gruppen
- en gemensam solvens och verksamhetsrapport

Då FI är grupp tillsynsmyndigheten ska FI besluta om följande avseende beräkningen av grupp baserad solvens

- fastställande av proportionell andel
- att någon annan än ett försäkringsföretag kan rapportera grupp baserad solvens

Ansökningsprocessen



Avgifter för tillståndsprövning

- Regleras av Förordning (2001:911) om avgifter för prövning av ärenden hos Finansinspektionen
- Genomgång av avgiftsförordningen sker i två steg
 - Solvens 2-ärenden enligt artikel 308b i Solvens 2-direktivet för "day one approval"
 - Alla avgiftsbelagda ärenden i nya FRL
- Utgångspunkter
 - Fasta avgifter utom för vissa, större ärenden
 - Avgift efter beräknad handläggningstid
- Tidsplan
 - Remiss avgiftsrapport april 2015, i kraft 1 juli 2015
 - Remiss avgiftsrapport augusti 2015, i kraft 1 januari 2016

Att tänka på

- Se över verksamheten utifrån nya krav.
 - Vilka dispenser och valmöjligheter vill företaget utnyttja?
- Kontakta FI i god tid innan för dialog.

FI-FORUM

FI-FORUM

FINANSIEN
SPEKTION

FI-FORUM

FI-FORUM