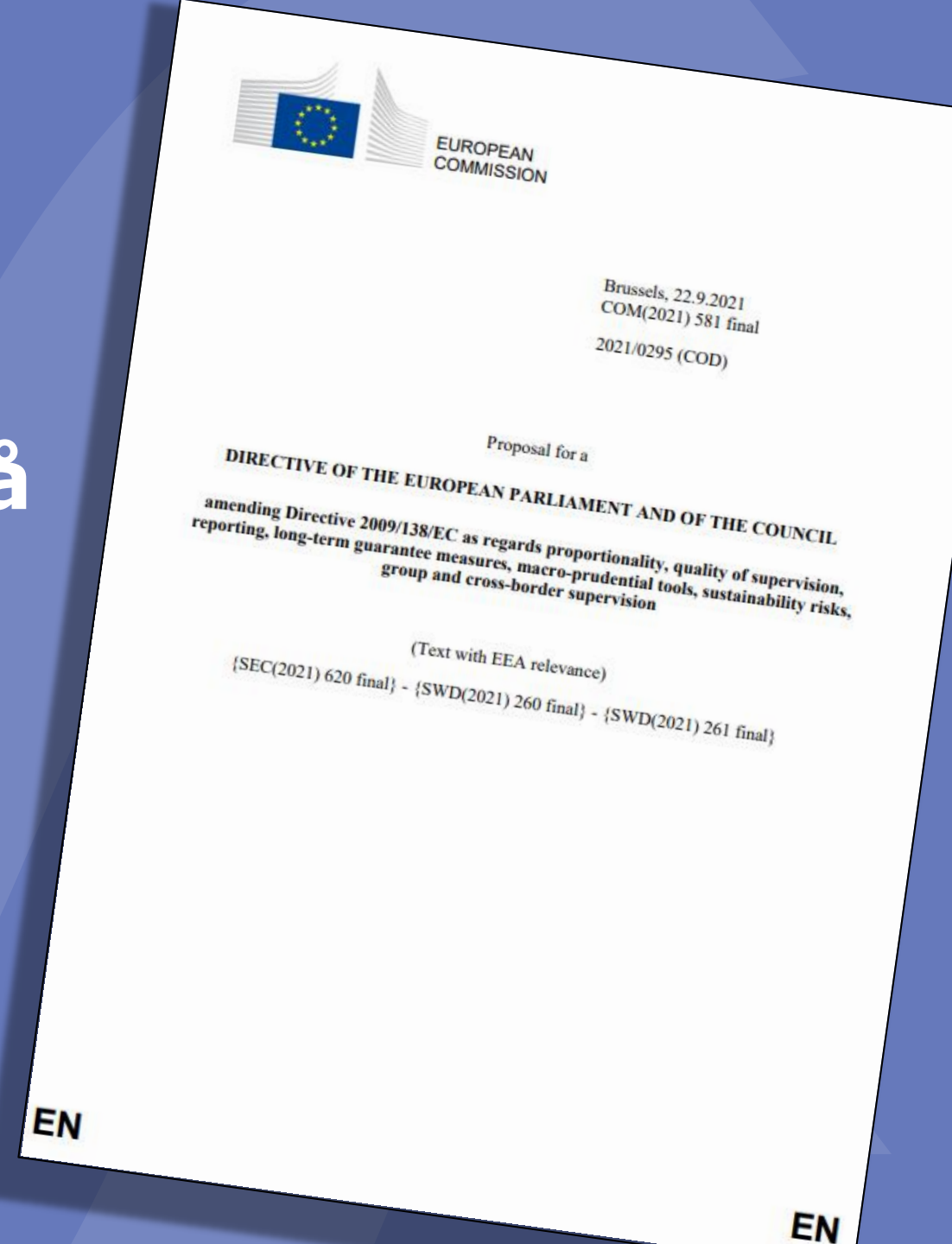


Några synpunkter på EU-kommissionens förslag på ändringar av Solvens II-direktivet och IRRD

Jonas Söderberg

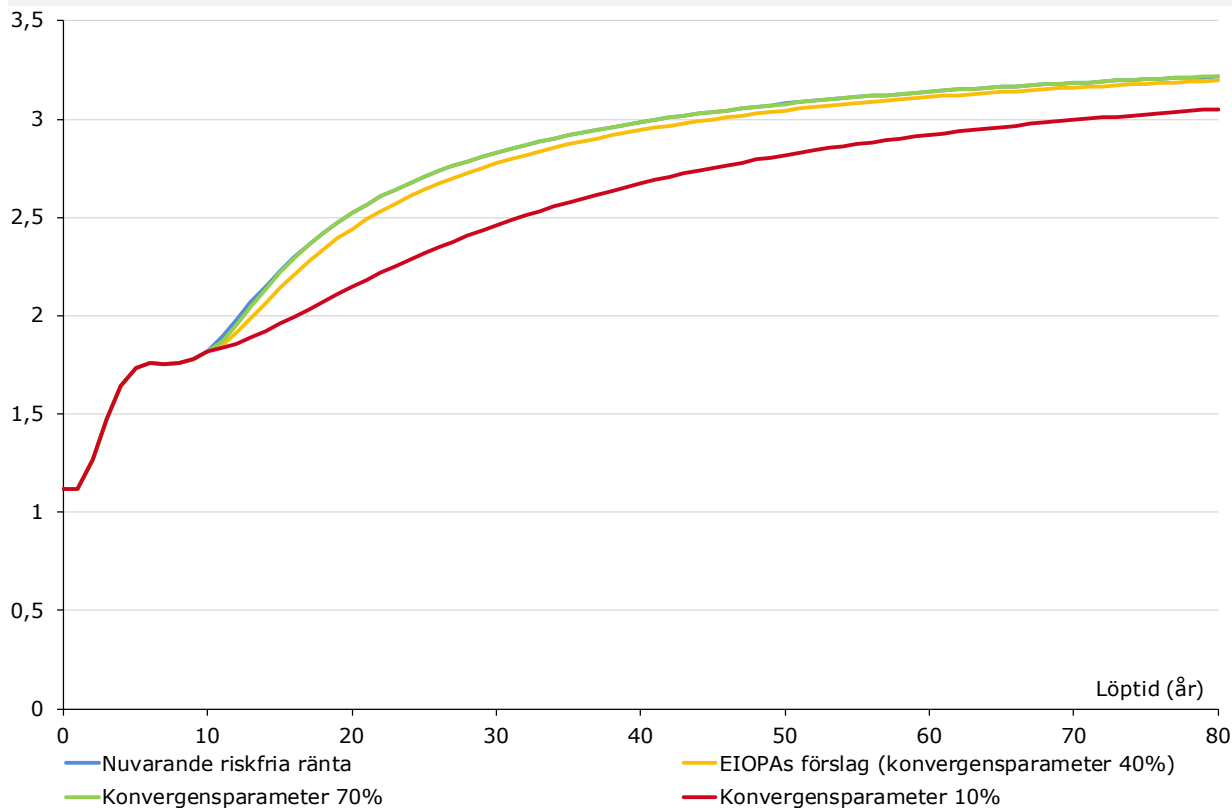
Aktuarieföreningen 28 april 2022



EU-kommissionens förslag på ny metod för extrapolering av riskfria räntan kan få påtagliga konsekvenser

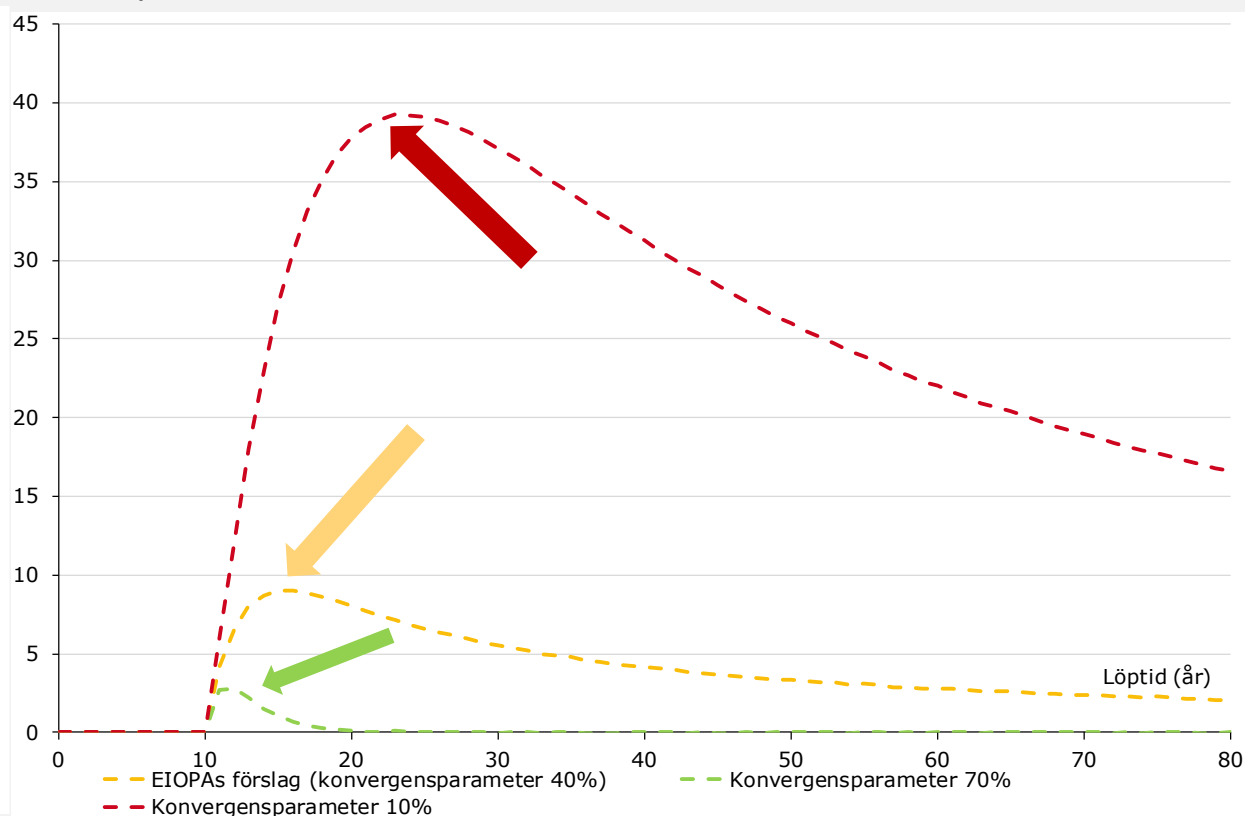
Riskfri ränta för svenska kronor mars 2022

Procent



Skillnad mellan nuvarande och föreslagna riskfria ränta

Räntepunkter

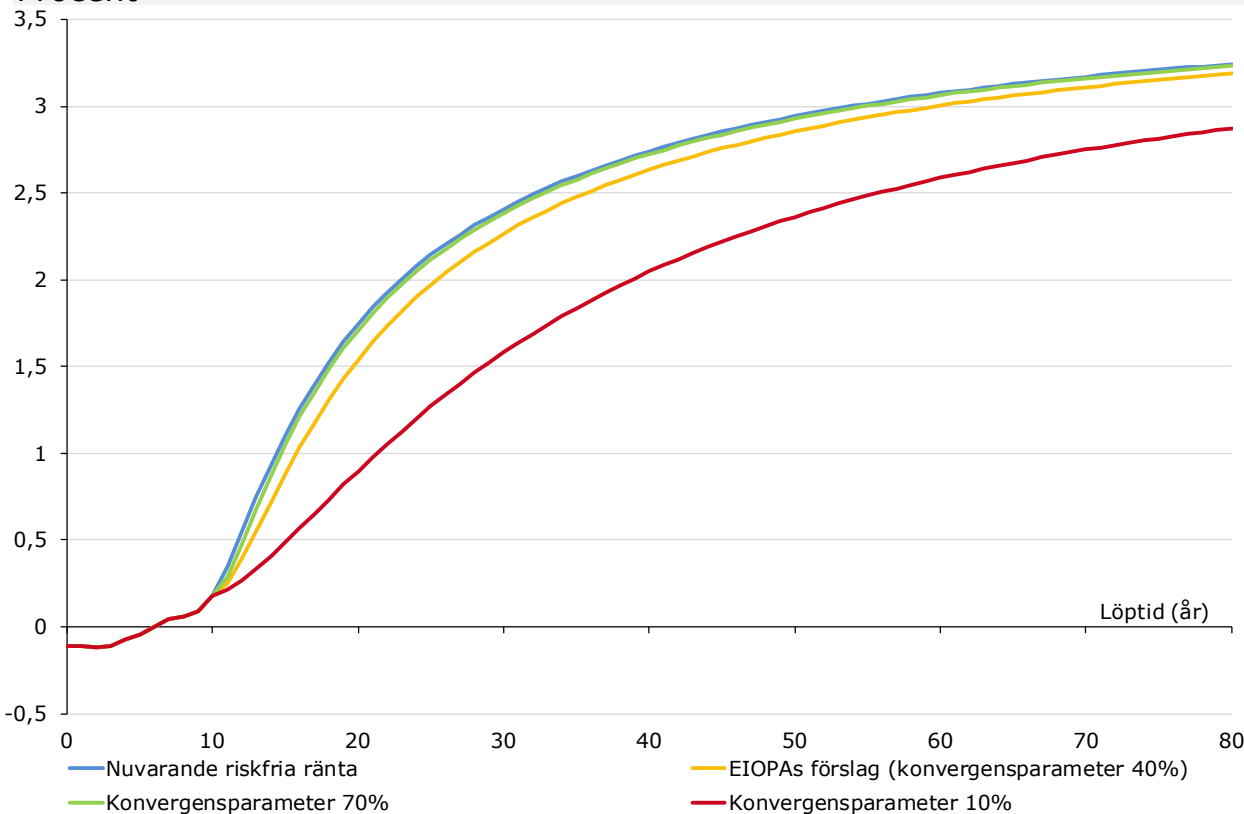


Anm: EIOPAs förslag är med en konvergensparameter på 40 % för svenska kronor. Svensk Försäkring anser att konvergensparametern bör vara 70 %. För andra valutor är konvergensparametern i EIOPAs förslag 10 %.

I synnerhet när räntan är låg...

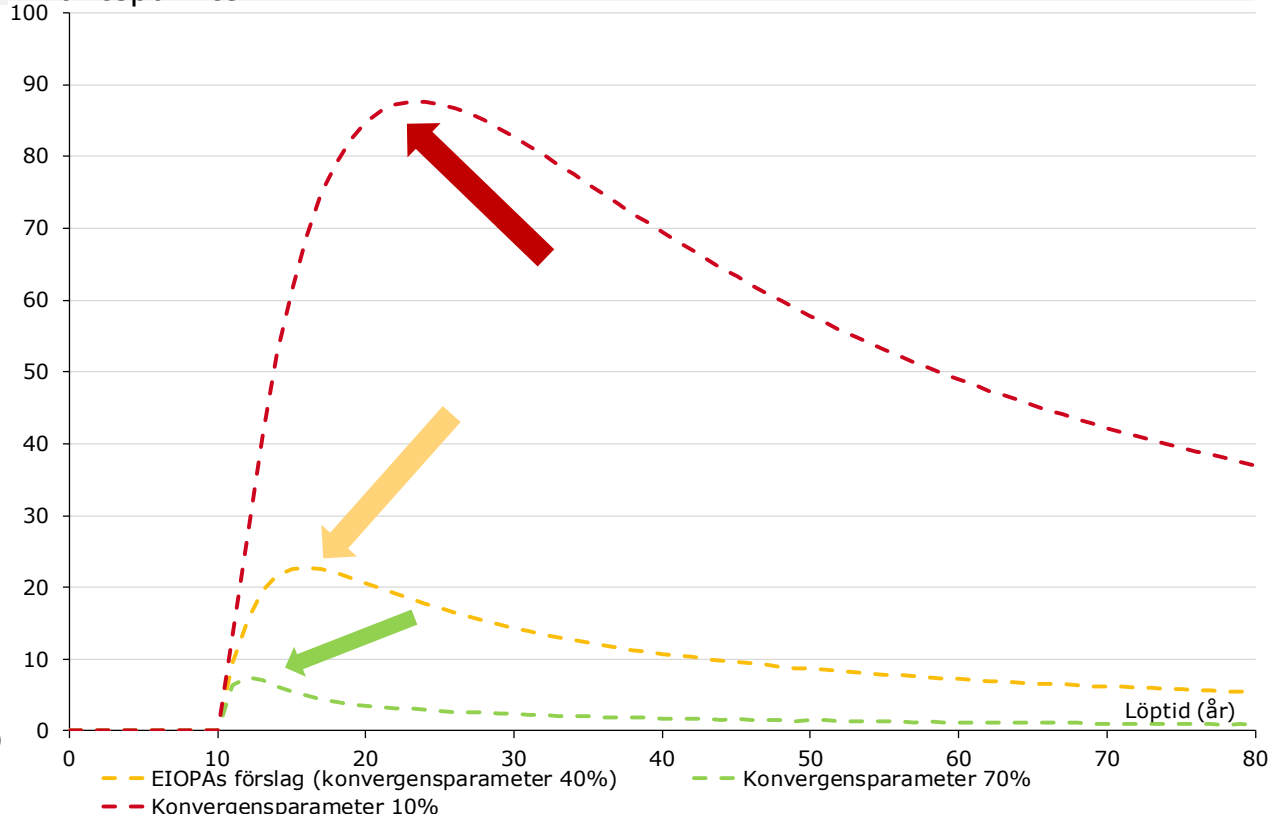
Riskfri ränta för svenska kronor juni 2020

Procent



Skillnad mellan nuvarande och föreslagna riskfria ränta

Räntepunkter

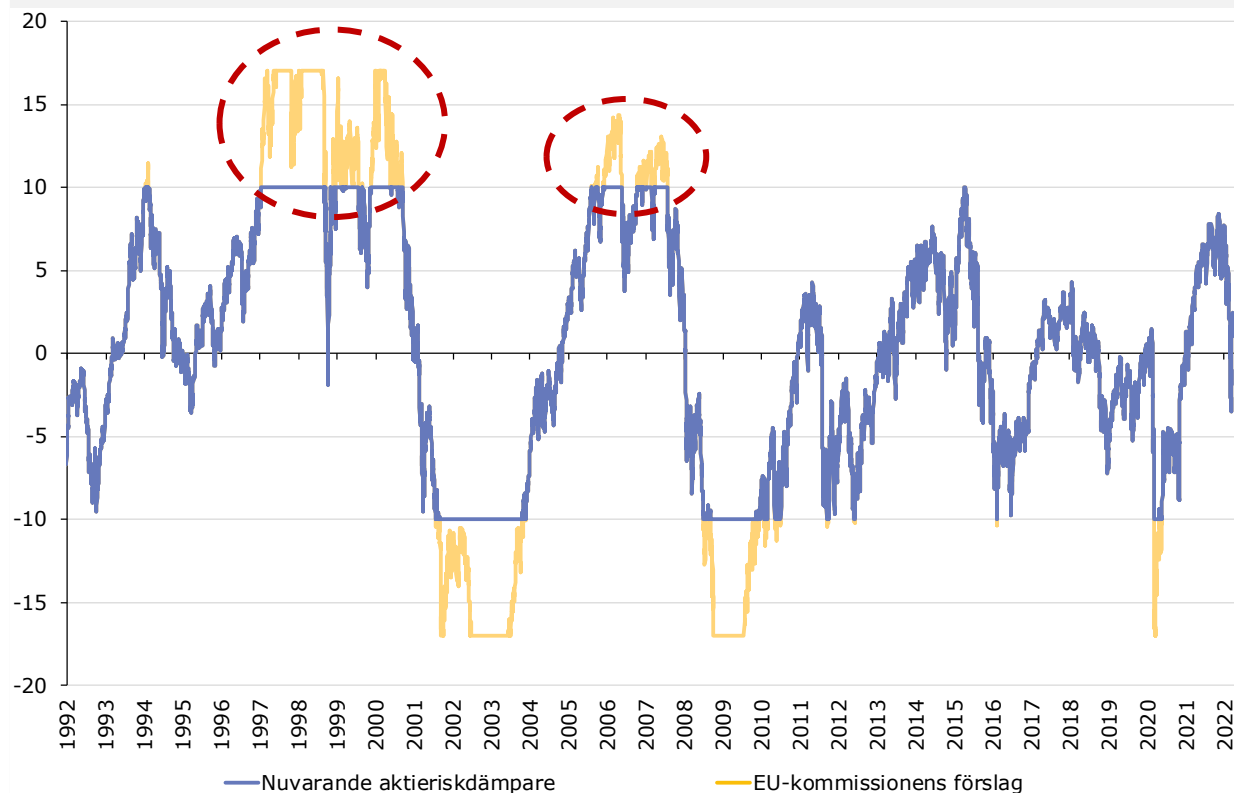


Anm: EIOPAs förslag är med en konvergensparameter på 40 % för svenska kronor. Svensk Försäkring anser att konvergensparametern bör vara 70 %. För andra valutor är konvergensparametern i EIOPAs förslag 10 %.

EU-kommissionens förslag att ändra symmetriska aktieriskdämparen straffar stort aktieinnehav och fond-/depåförsäkring

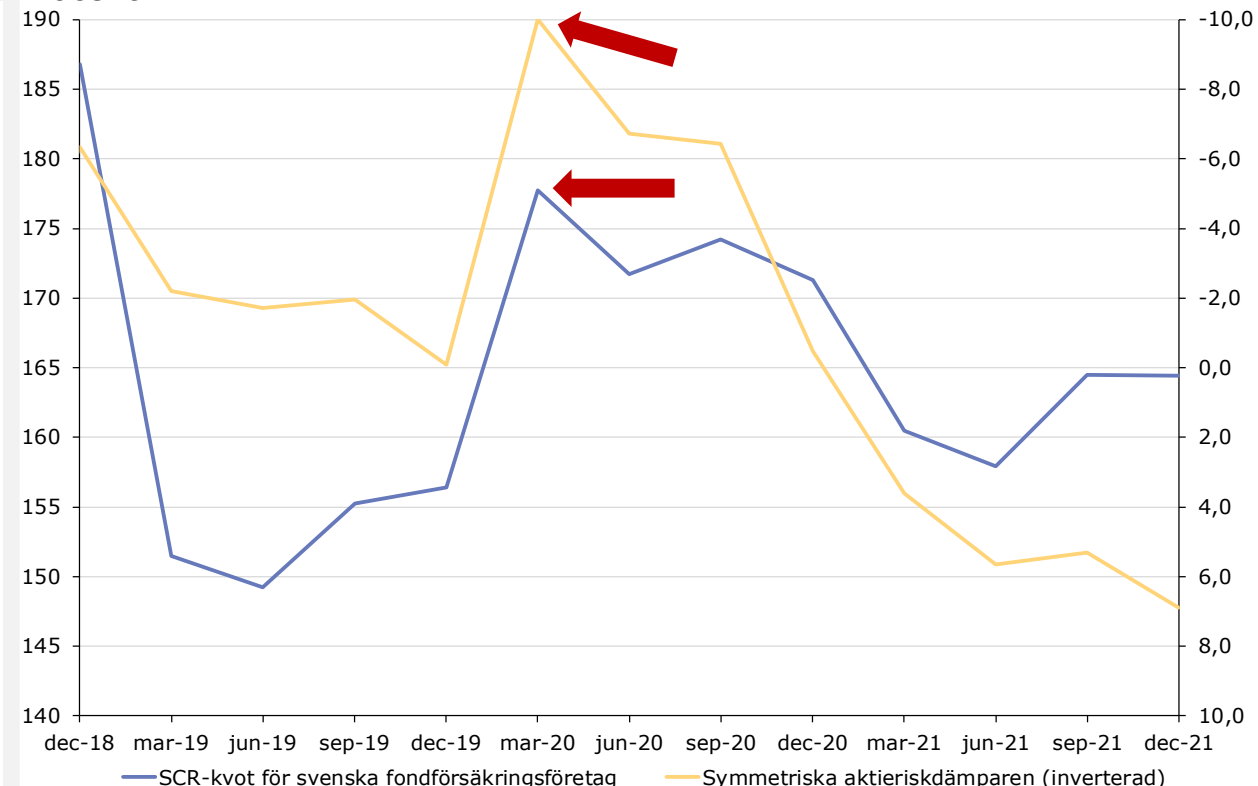
Den symmetriska aktieriskdämparen

Procent



SCR-kvot för svenska fondförsäkringsföretag och aktieriskdämparen

Procent



Anm.: Svenska fondförsäkringsföretag avser de företag som i EIOPAs Insurance Statistics klassificeras som *Life undertakings*.

Källa: Macrobond och EIOPA.

Se också *Insurance Sweden's response to the Better Regulation Consultation on European Commission's proposed amendments to the Solvency II directive (2022)*.

Bördan av rapportering och offentliggörande bör minskas, inte öka som i EU-kommissionens förslag

- ❑ Hur solvens- och verksamhetsrapporten (SFCR) ska delas upp i två delar
- ❑ Krav på extern revision (granskning) av *åtminstone* balansräkningen i SFCR
- ❑ Företag som använder interna modeller ska också rapportera SCR enligt standardformeln

Dessutom tillkommer:

- ❖ Större ändring av rapportering (taxonomi 2.8.0) från årsskiftet 23/24
- ❖ Klimatscenarier och makrotillsyn ska in i ORSAn
- ❖ Ny likviditetsrapportering (makrotillsynsverktyg)
- ❖ Ny rapportering till följd av IRRD*

*IRRDR är EU-kommissionens förslag på nytt direktiv för återhämtning och resolution av försäkringsföretag

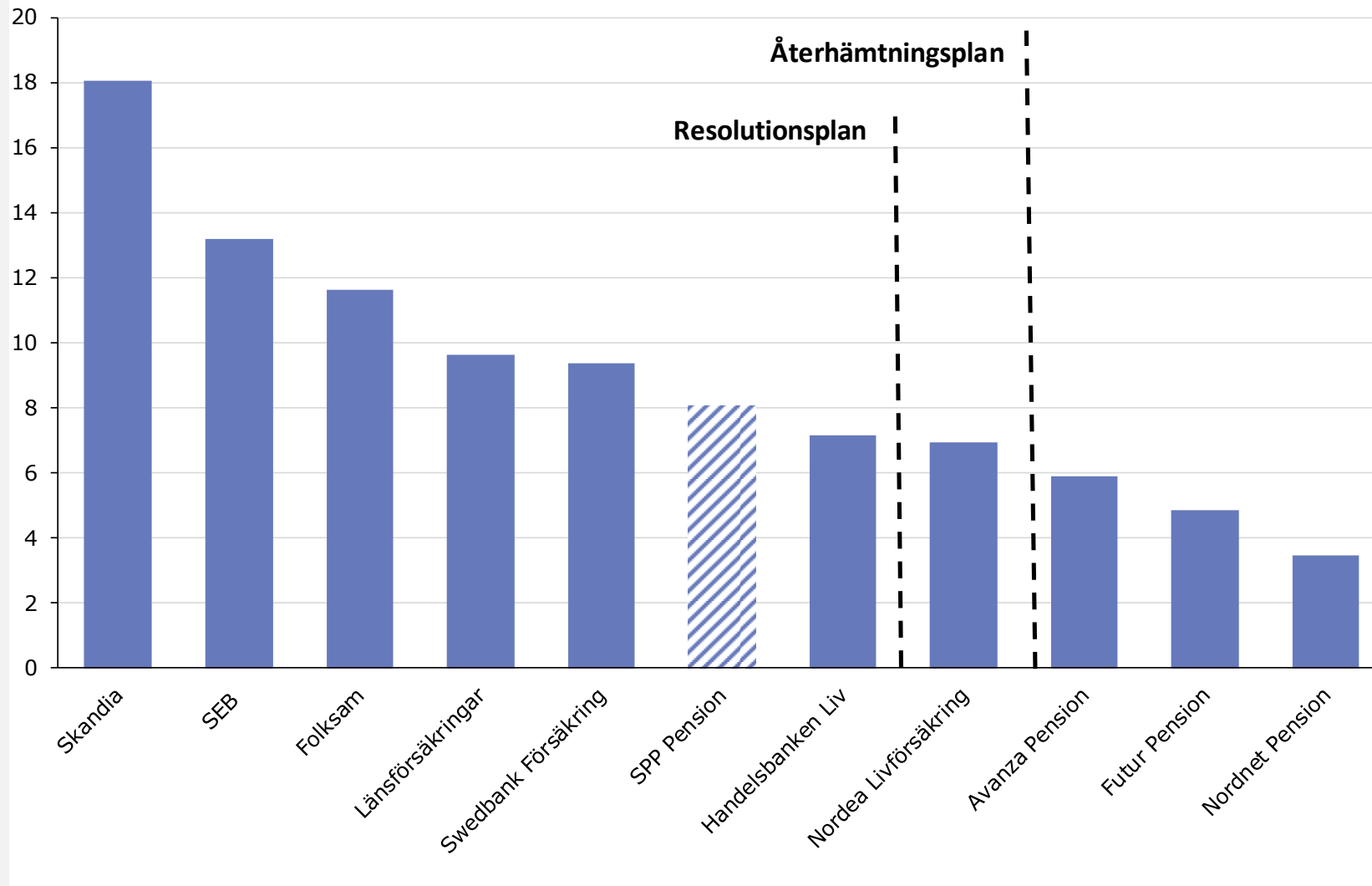
IRRD kan leda till godtycklig bedömning om försäkringsföretag är i kris ("bortom räddning")

	I dagsläget (Sverige)	IRRD
Vad?	Konkurs eller tvångslikvidation pga. kapitalbrist	Resolution, dvs. påtvingad avveckling under statens kontroll
Av vem?	Beslutas av domstol, verkställs av 1) konkursförvaltare resp. 2) likvidator	Resolutionsmyndigheten (RM)
När?	1) Kan inte betala skulder 2) Eget kapital < aktiekapital mm.	RM bedömer att företaget kommer fallera eller sannolikt kommer att fallera och det är i allmänhetens intresse*
Mål?	Alla borgenärer, inkl. försäkrings-/förmånstagare, ska få så mycket som möjligt av sina fordringar betalda (försäkringstagarna har förmånsrätt)	Uppfylla resolutionsändamålen: <ul style="list-style-type: none">• Skydda försäkrings-/förmånstagare• Upprätthålla finansiell stabilitet• Säkerställa kontinuitet av kritiska funktioner• Skydda offentliga medel
Hur?	<ul style="list-style-type: none">• Försäljning av tillgångar• Betalning av skulder• Ev. beståndsöverlåtelse	RM använder ett el. flera resolutionsverktyg (tools): <ul style="list-style-type: none">• Solvent avveckling (run-off)• Försäljning av affärsverksamhet• Använda broföretag• Avskilja tillgångar från skulder• Nedskrivning/konvertering av aktier, skulder mm.

* Om resolution inte är i allmänhetens intresse ska avveckling av företaget ske enligt nuvarande ordning

Många svenska livförsäkringsföretag måste ha i förväg upprättade återhämtnings- och resolutionsplan

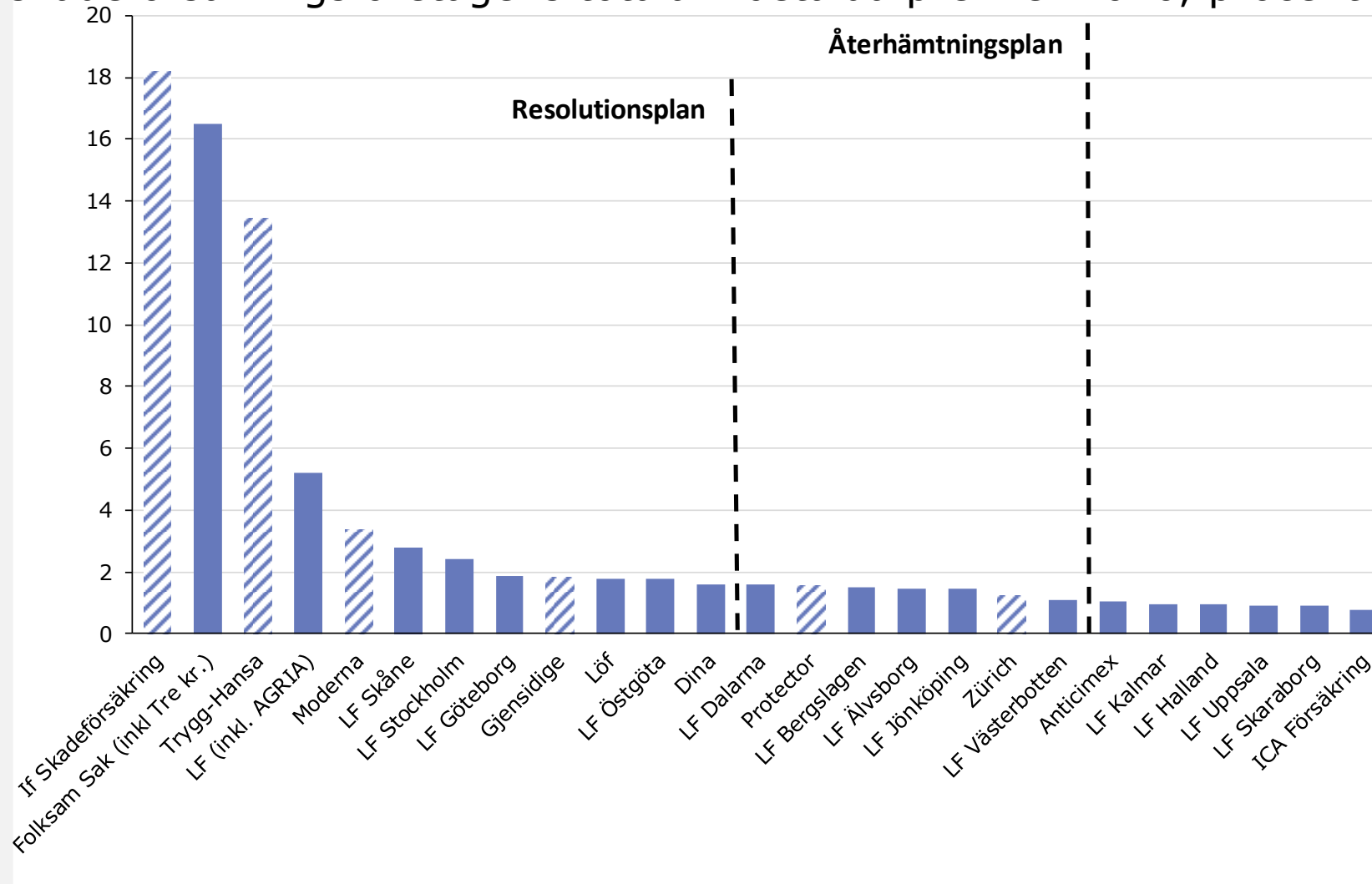
Andel av livförsäkringsföretagens totala försäkringstekniska avsättningar 2020, procent



Anm.: Streckad stapel avser livförsäkringsföretag som ingår i utländsk grupp eller företag.

Ännu fler svenska skadeförsäkringsföretag måste ha i förväg upprättade återhämtnings- och resolutionsplan

Andel av skadeförsäkringsföretagens totala inbetalda premier 2020, procent



Anm.: Streckad stapel avser skadeförsäkringsföretag som ingår i utländsk grupp eller företag.

Resolutionsmyndigheten (RM) kommer få mycket långtgående befogenheter

Resolutionsmyndigheten kan bland annat kräva* att försäkringsföretaget

- begränsar sina maximala exponeringar
- avyttrar specifika tillgångar eller omstrukturerar skulder
- begränsar eller upphör med verksamhet
- begränsa eller upphör med affärsområden eller försäljning produkter
- ändrar återförsäkringsstrategin
- ändrar de juridiska eller operativa strukturerna för företaget eller varje gruppenhet

* RM kan kräva detta om RM i resolutionsplanen bedömer att det inte kan ske en ordnad avveckling av försäkringsföretaget.

Finns inget behov av IRRD för svensk del, alldeles för långtgående och kostsamt för försäkringstagare mm.

Men om det ändå införs så måste åtminstone:

- ✓ Införas mycket stor grad av nationell flexibilitet vid tillämpningen
- ✓ Krav på nationell marknadstäckning för återhämtnings- och resolutionsplaner tas bort
 - Bör endast omfatta de absolut mest viktiga försäkringsföretagen inom EU
- ✓ Hur skyddet för försäkrings- och förmånstagare ska upprätthållas vid resolution förtydligas
- ✓ Bl.a. resolutionsverktygen anpassas så att IRRD fungerar för ömsesidiga försäkringsföretag och andra företagsformer
- ✓ Samspelet BRRD* och IRRD hanteras, nu nämns inte BRRD alls i IRRD

*BRRD är bankernas motsvarighet till IRRD.

Se också *Insurance Sweden's response on the Better Regulation Consultation on EC's proposal of IRRD*