



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Soliditet i forsikringsforetak

Årsrapportering 2022

DATO:

08.08.2023

Innhold

1	Hovedinntrykk	4
2	Livsforsikring	5
2.1	Solvenskapitaldekning	5
2.2	Solvenskapitalkrav	5
2.3	Solvenskapital	8
3	Skadeforsikring	10
3.1	Solvenskapitaldekning	10
3.2	Solvenskapitalkrav	10
3.3	Solvenskapital	11
4	Solvens II – regelverk og metodikk	13

1 Hovedinntrykk

Rapporten gir en oversikt over soliditeten i livsforsikrings- og skadeforsikringsforetakene basert på den årlige Solvens II-rapporteringen per 31. desember 2022. Rapporten inneholder opplysninger om foretakenes solvenskapitalkrav, solvenskapital og solvensdekning, herunder en utvidet omtale av solvenskapitalkravet ettersom detaljerte opplysninger om dette kun fremkommer ved årsrapporteringen. For nærmere informasjon om Solvens II-regelverket, se kapittel 4. Tallene i denne rapporten kan avvike fra de publiserte tallene i soliditetsrapport for finansforetak mv. per 31. desember 2022, da denne var basert på Solvens II kvartalsrapporteringen, som hadde en tidligere frist¹.

Solvenskapitaldekningen i **livsforsikringsforetakene** samlet ble redusert med 2 prosentpoeng i løpet av 2022, til 229 prosent ved utgangen av 2022. Reduksjonen har sammenheng med at samlet solvenskapital hadde en høyere prosentvis nedgang enn solvenskapitalkravet. Som følge av betydelig økt rentenivå hadde ingen av livsforsikringsforetakene effekt av overgangsregelen per 31. desember 2022. Samtlige elleve livsforsikringsforetak tilfredsstilte solvenskapitalkravet.

Markedsrisiko er den største risikoen for livsforsikringsforetakene samlet og utgjorde 56 prosent av basiskravet til solvenskapital. Renterisiko, kredittmarginrisiko og aksjerisiko var de dominerende markedsrisikoene for livsforsikringsforetakene samlet sett.

Den samlede solvenskapitaldekningen for skadeforsikringsforetakene var 200 prosent ved utgangen av 2022, fem prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2021. Solvenskapitalkravet økte noe, mens solvenskapitalen ble redusert. Solvenskapitaldekningen varierer betydelig mellom foretakene. Alle skadeforsikringsforetakene oppfylte solvenskapitalkravet per 31. desember 2022.

Forsikringsrisiko (skade- og helseforsikringsrisiko) er den største risikoen for skadeforsikringsforetakene samlet sett.

¹ Avvikene kommer blant annet av at kvartalsrapporteringen kan være basert på foreløpige tall.

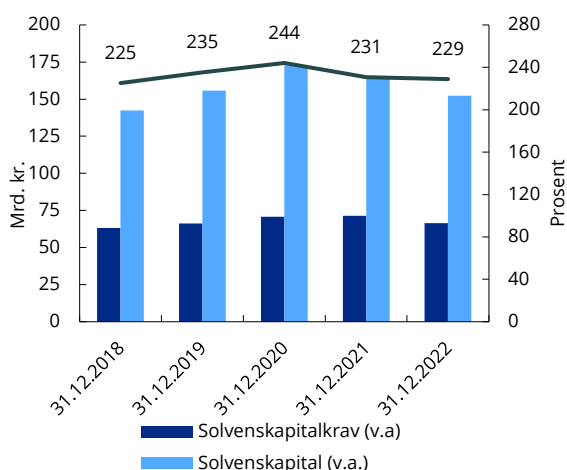
2 Livsforsikring

Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige elleve norske livsforsikringsforetak.

2.1 Solvenskapitaldekning

- Den samlede solvenskapitaldekningen for livsforsikringsforetakene med bruk av overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger² var 229 prosent per 31. desember 2022, hvilket er to prosentpoeng lavere enn året før, se figur 2.1. Reduksjonen har sammenheng med at samlet solvenskapital hadde en høyere prosentvis nedgang enn solvenskapitalkravet.
- Samtlige livsforsikringsforetak oppfylte solvenskapitalkravet per 31. desember 2022.
- Ingen livsforsikringsforetak hadde effekt av overgangsregelen per 31. desember 2022. Det kommer primært av den betydelige økningen i rentenivået i 2022. Sist overgangsregelen hadde effekt for livsforsikringsforetakene var ved utgangen av første kvartal 2022.

Figur 2.1 Solvenskapitaldekning i livsforsikringsforetakene samlet



Kilde: Finanstilsynet

2.2 Solvenskapitalkrav

- Solvenskapitalkravet for livsforsikringsforetakene samlet var 66 mrd. kroner³ ved utgangen av 2022, 7 prosent lavere enn ved utgangen av 2021, se figur 2.2 og 2.3.
- Den største risikoen er fortsatt markedsrisiko, som utgjorde 56 prosent av basiskravet til solvenskapital (BSCR) før diversifiseringseffekter, hvilket er tre prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2021. Livsforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko utgjorde henholdsvis 36 og 6 prosent av samlet risiko, som er henholdsvis 2 og 1 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2021. Motpartsrisikoen er begrenset, blant annet som følge av høy kredittverdighet hos motpartene.

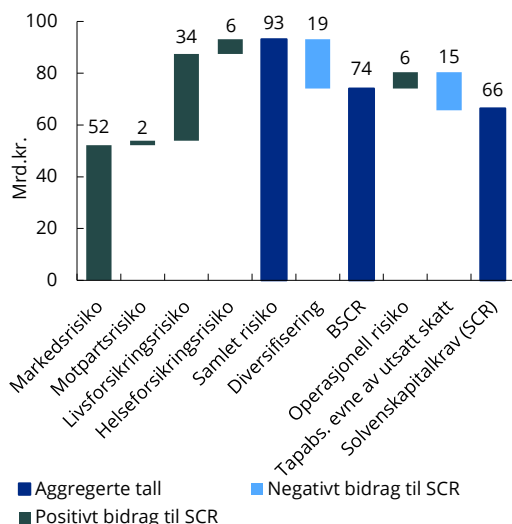
² Se kapittel 4 for en redegjørelse om overgangsregelen.

³ Alle kapitalkrav i dette kapittelet er netto kapitalkrav etter justering for den tapsabsorberende evnen til forsikringstekniske avsetninger. Det vil si at risiko som dekkes av kunden gjennom reduksjon av tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, bufferfond eller annen fremtidig overskuddstildeling er holdt utenfor.

Soliditet i forsikringsforetak

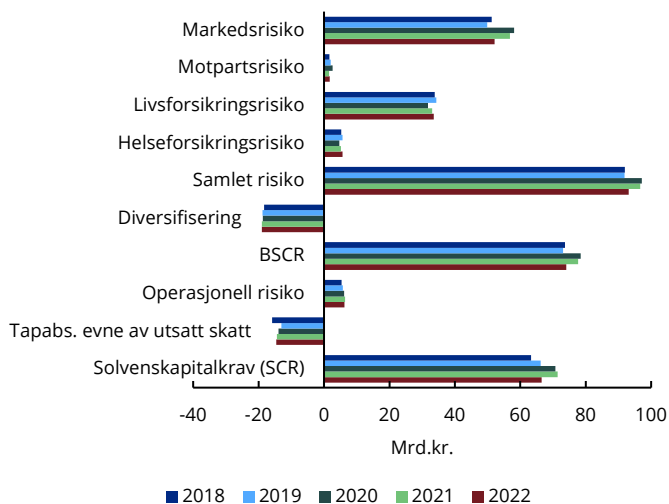
- Diversifiseringseffektene medførte en reduksjon i summen av de partielle kapitalkravene for de fire risikoområdene på 20 prosent.
- Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes i tillegg til basiskravet til solvenskapital og medførte et påslag på 8 prosent av basiskravet til solvenskapital.
- Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt kommer til fradrag og medførte en reduksjon i solvenskapitalkravet på 18 prosent.

Figur 2.2 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2022



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.3 Bidrag til solvenskapitalkravet for livsforsikringsforetakene samlet, 2018 – 2022



Kilde: Finanstilsynet

Sammensetning av livsforsikringsforetakenes forsikringsforpliktelser

- Forsikring med overskuddsdeling (ytelsespensjon og fripoliser) utgjorde 68 prosent av livsforsikringsforetakenes forsikringsforpliktelser ved utgangen av 2022 (målt etter prinsippene i Solvens II). Andelen fripoliseforpliktelser har økt de siste årene, mens forpliktelsene knyttet til annen privat, kollektiv ytelsespensjon har falt. Dette skyldes i stor grad at det utstedes fripoliser når bedrifter lukker sine ytelsesordninger og går over til innskuddspensjon.
- Andelen innskuddspensjon med investeringsvalg har økt betydelig siden 2010 da den var 10 prosent, men veksten har flatet noe ut de senere årene. Ved utgangen av 2022 var den 31 prosent, mot 30 prosent ved utgangen av 2021.
- Helseforsikring utgjør i underkant av én prosent av de samlede forsikringsforpliktelsene.

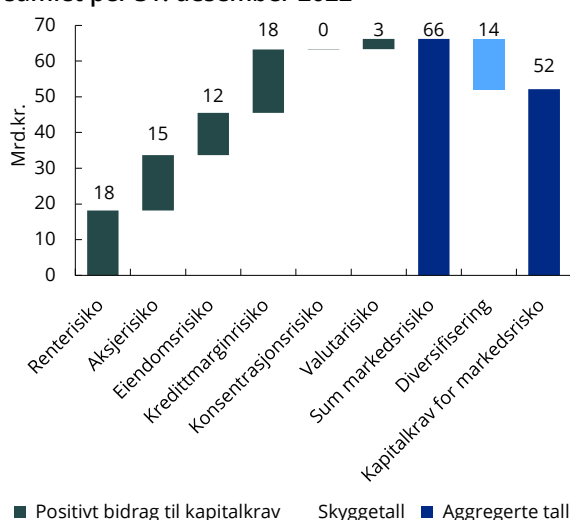
Markedsrisiko

- Solvenskapitalkravet for markedsrisiko var 52 mrd. kroner for livsforsikringsforetakene samlet ved utgangen av 2022, ned fra 57 mrd. kroner ved utgangen av 2021. Renterisiko og kredittmarginrisiko (spreadrisiko) utgjorde de største bidragene til markedsrisiko for livsforsikringsforetakene, se figur 2.4 og 2.5.
- Både renterisiko og kredittmarginrisiko utgjorde 27 prosent av samlet markedsrisiko før diversifisering. Renterisikoen økte med 6 prosentpoeng sammenlignet med utgangen av 2021. Høyere solvenskapitalkrav for renterisiko har trolig sammenheng med et høyere rentenivå og

reduerte kundebufferfond (tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og bufferfond). Andelen kredittmarginrisiko var om lag uendret fra utgangen av 2021.

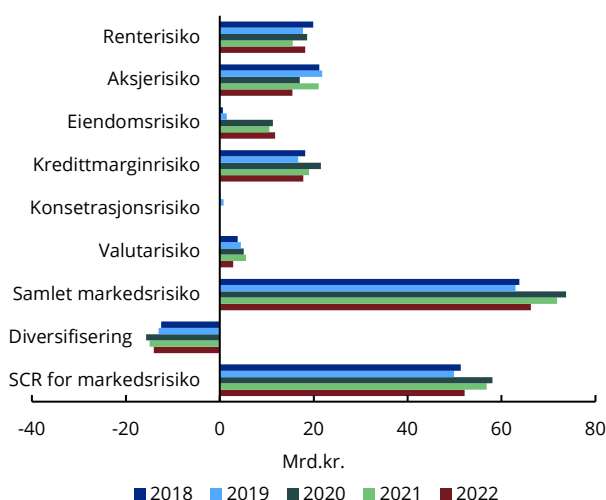
- Aksjerisikoen ble redusert med 6 prosentpoeng til 23 prosent ved utgangen av 2022, mens eiendomsrisikoen utgjorde 18 prosent, som er en økning på 3 prosentpoeng fra året før. Lavere solvenskapitalkrav for aksjerisiko har blant annet sammenheng med at både markedsverdien på aksjeporteføljen og aksjestresset i kapitalkravberegningen ble redusert i perioden.⁴ Det var en negativ utvikling i internasjonale aksjemarkeder i 2022 etter en positiv utvikling i 2021.
- Diversifiseringseffektene medførte en reduksjon i kapitalkravet for markedsrisiko på 21 prosent (14 mrd. kroner).

Figur 2.4 Bidrag til solvenskapitalkrav for markedsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2022



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.5 Bidrag til solvenskapitalkrav for markedsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet, 2018 – 2022



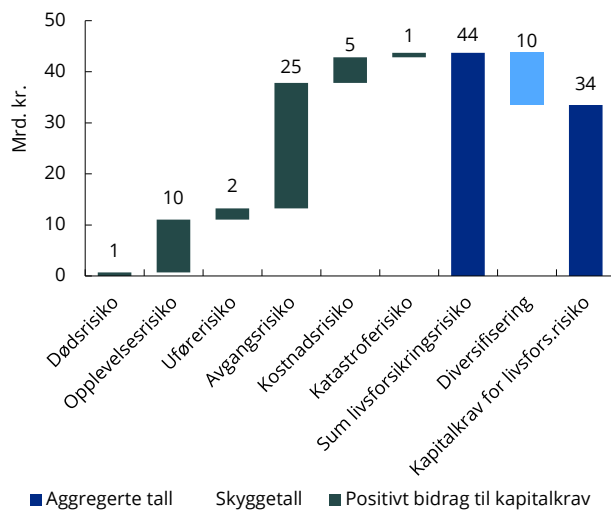
Kilde: Finanstilsynet

Livsforsikringsrisiko

- Solvenskapitalkravet for livsforsikringsrisiko var 34 mrd. kroner for livsforsikringsforetakene samlet ved utgangen av 2022, opp fra 33 mrd. kroner året før, se figur 2.6 og 2.7. Avgangsrisiko, som omfatter risikoen for at kundene flytter sine kontrakter, utgjorde den største forsikringsrisikoen, med 56 prosent av samlet livsforsikringsrisiko før diversifisering. Avgangsrisiko gjelder produkter der midlene kunden får med seg ved flytting (flytteverdien) er høyere enn de forsikringstekniske avsetningene etter Solvens II, og gjelder blant annet produkter med investeringsvalg og ettårige risikoprodukter.
- Opplevelsesrisiko, som omfatter risiko for at de forsikrede lever lenger enn det forsikringstekniske beregningsgrunnlaget har tatt høyde for, utgjorde 24 prosent av samlet livsforsikringsrisiko før diversifisering.
- Kapitalkravet for avgangsrisiko er om lag uendret fra utgangen av 2021, mens kapitalkravet for opplevelsesrisiko økte med 1 prosentpoeng.

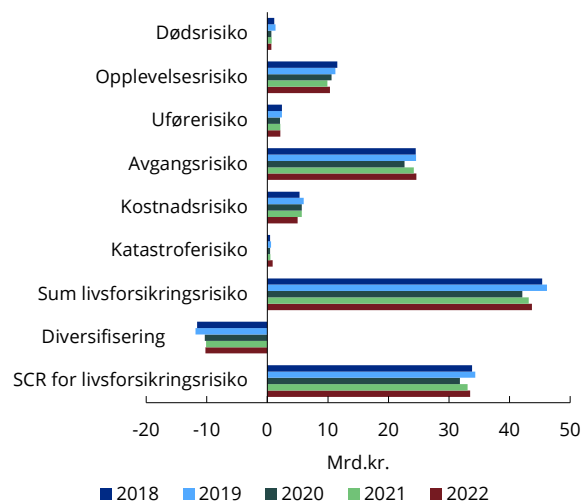
⁴ Aksjeprissjokket ble redusert fra 46 prosent for børsnoterte aksjer i OECD-land og 56 prosent for øvrige aksjer per 31. desember 2021 til hhv. 36 og 46 prosent per 31. desember 2022. Justeringsmekanismen i aksjeprissjokket innebærer at sjokket endres fra kvartal til kvartal avhengig av forutgående aksjeprisutvikling, og slik at justeringen er maksimalt +/-10 prosentpoeng fra standardsjokkene på hhv. 39 og 49 prosent.

Figur 2.6 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsrisiko samlet per 31. desember 2022



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.7 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet, 2018 – 2022

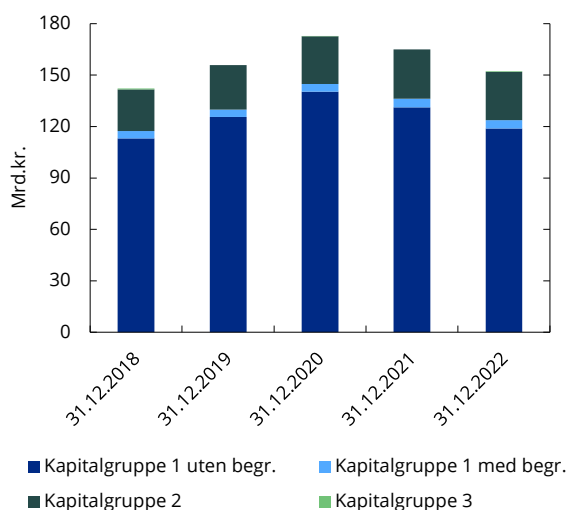


Kilde: Finanstilsynet

2.3 Solvenskapital

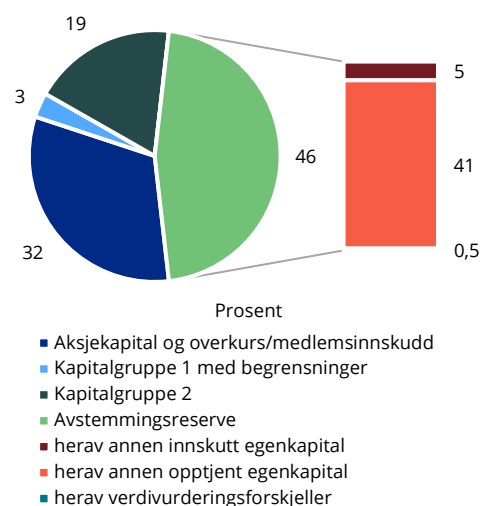
- For livsforsikringsforetakene samlet var solvenskapitalen 152 mrd. kroner ved utgangen av 2022, en nedgang på 8 prosent fra utgangen av 2021. Solvenskapitalen består i hovedsak av kapital i kapitalgruppe 1, se figur 2.8.

Figur 2.8 Sammensetning av solvenskapitalen for livsforsikringsforetakene samlet



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.9 Sammensetning av solvenskapitalen for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2022. I prosent av den samlede solvenskapitalen



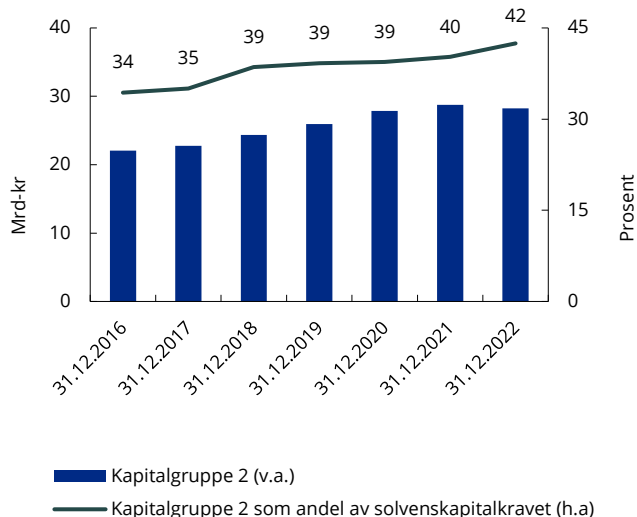
Kilder: Finanstilsynet og SSB

- Sammensetningen av solvenskapitalen for livsforsikringsforetakene samlet illustreres også i figur 2.9. Kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger, som omfatter aksjekapital og overkurs,

medlemsinnskudd for gjensidige foretak (KLP) og avstemmingsreserven, utgjorde totalt 78 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2022 mot 79 prosent ved utgangen av 2021.

- Aksjekapital og overkurs samt medlemsinnskudd utgjorde 28 prosent av solvenskapitalen, en økning på 3 prosentpoeng siden utgangen av 2021. Avstemmingsreserven utgjorde 46 prosent av solvenskapitalen som er en reduksjon på 5 prosentpoeng. Avstemmingsreserven består av annen innskutt egenkapital, annen opptjent egenkapital samt verdivurderingsforskjeller mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen. Avstemmingsreserven er mer volatil enn øvrige kapitalposter, ettersom den blant annet reflekterer endringer i Solvens II-verdien av forpliktelsene.
- Kapitalposter som inngår i kapitalgruppe 1 med begrensninger (ansvarlige lån under overgangsbestemmelsen og fondsobligasjoner/hybridkapital) utgjorde kun 3 prosent av solvenskapitalen, uendret fra utgangen av 2021.
- Kapital i kapitalgruppe 2 utgjorde 19 prosent, en økning på 1 prosentpoeng fra året før. Kapitalgruppe 2 inkluderer ansvarlige lån som tilfredsstiller nærmere angitte kriterier, risikoutjevningsfond og supplerende kapital. Kapital i kapitalgruppe 3 utgjorde kun 0,2 prosent av solvenskapitalen.
- Norske livsforsikringsforetaks samlede solvenskapital består av kapitalposter av god kvalitet, til tross for at kapital i kapitalgruppe 2 har økt fra 34 prosent av solvenskapitalkravet per 31. desember 2016 til 42 prosent ved utgangen av 2022, se figur 2.10.

Figur 2.10 Kapitalgruppe 2 som andel av solvenskapitalkravet



Kilde: Finanstilsynet

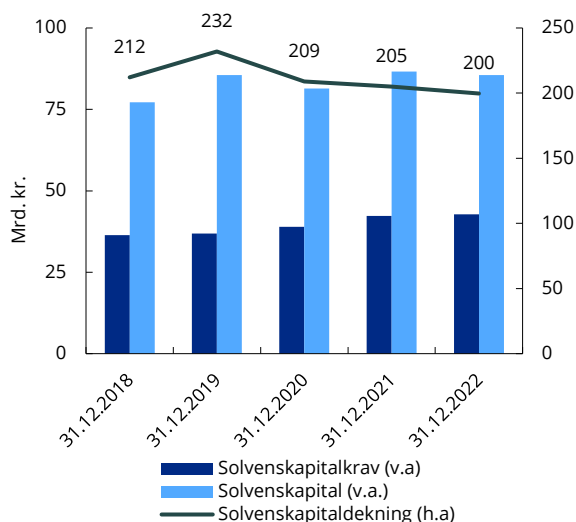
3 Skadeforsikring

Omtalen omfatter 48 foretak. Assuranceforeningen Skuld har avvikende regnskapsår og er utelatt.⁵ Gjensidige Forsikring ASA, Assuranceforeningen Gard og Gard M&E Insurance (Europe) AS benytter partiell internmodell (PIM) for beregning av kapitalkravet til markedsrisiko og forsikringsrisiko, mens de resterende skadeforsikringsforetakene benytter standardmetoden (SF).

3.1 Solvenskapitaldekning

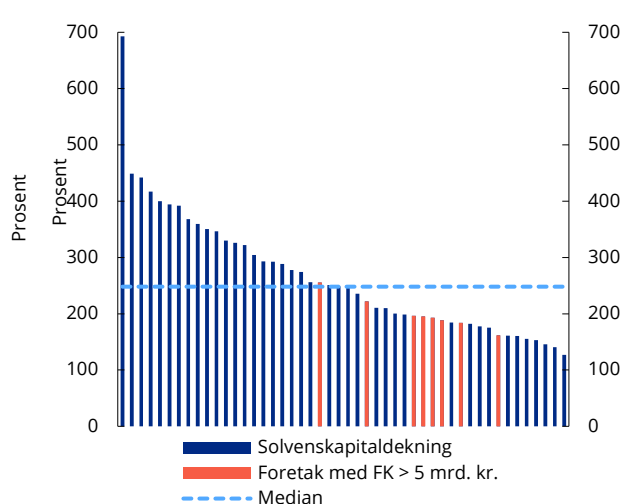
- Den samlede solvenskapitaldekningen for skadeforsikringsforetakene var 200 prosent ved utgangen av 2022, fem prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2021, se figur 3.1.
- Solvenskapitalkravet økte med 1 prosent i 2022 til 43 mrd. kroner, mens solvenskapitalen ble redusert med 1 prosent, til 85 mrd. kroner.
- Solvenskapitaldekningen varierer betydelig mellom foretakene, se figur 3.2. Alle skadeforsikringsforetakene oppfylte solvenskapitalkravet per 31. desember 2022.

Figur 3.1 Solvenskapitaldekning i skadeforsikringsforetakene samlet



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.2 Solvenskapitaldekning for skadeforsikringsforetak per 31. desember 2022



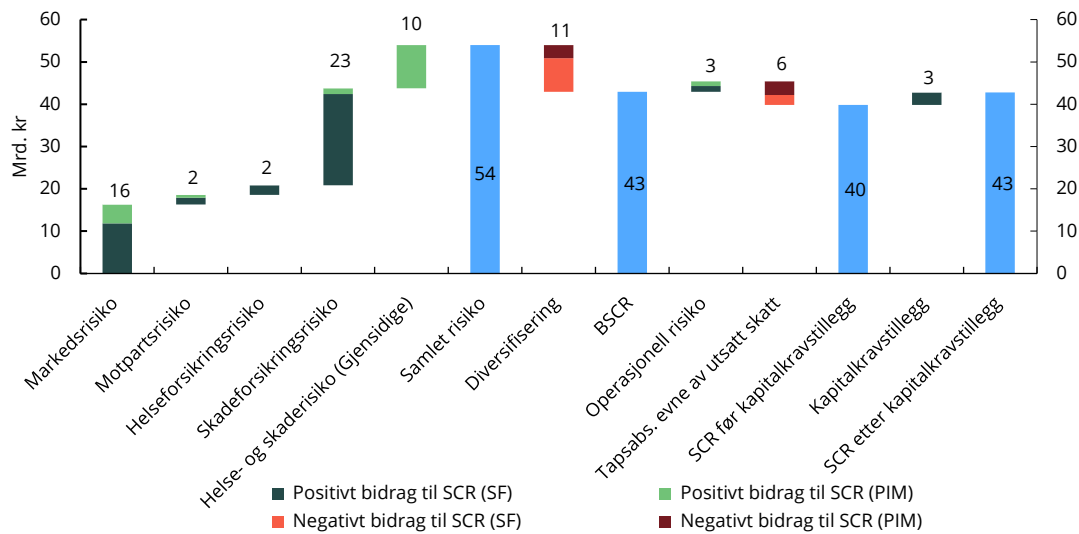
Kilde: Finanstilsynet

3.2 Solvenskapitalkrav

- Det samlede solvenskapitalkravet var om lag uendret fra utgangen av 2021 og utgjorde 43 mrd. kroner per 31. desember 2022, se figur 3.3.
- Den største risikoen for skadeforsikringsforetakene samlet er forsikringsrisiko (skade- og helseforsikringsrisiko). Videre utgjorde markedsrisiko og motpartsrisiko henholdsvis nest største og tredje største risiko.

⁵ I tidligere rapporter var også Assuranceforeningen Gard og Gard M&E Insurance (Europe) AS utelatt. Disse er nå inkludert i omtalen da de ikke lenger har avvikende regnskapsår.

Figur 3.3. Bidrag til solvenskapitalkravet for skadeforsikringsforetak per 31. desember 2022



Kilde: Finanstilsynet

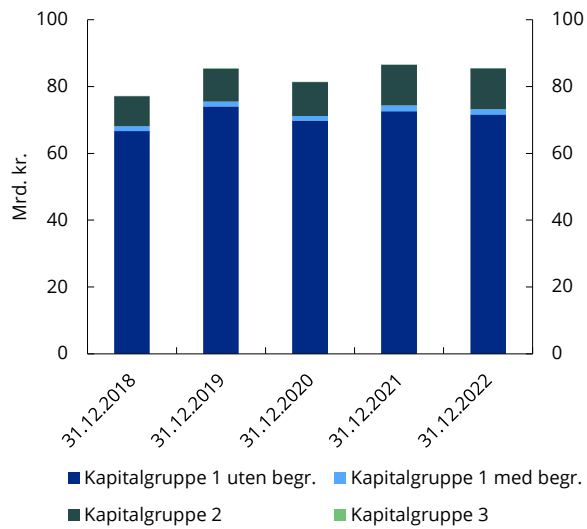
- Diversifisering medførte at basiskravet til solvenskapital for skadeforsikringsforetakene samlet var 21 prosent lavere enn summen av de partielle kapitalkravene (eksklusiv kravet for operasjonell risiko). Operasjonell risiko utgjorde 6 prosent av solvenskapitalkravet før kapitalkravstillegg.
- Den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt ga en reduksjon i solvenskapitalkravet tilsvarende 9 prosent av basiskravet til solvenskapital før diversifisering (og 12 prosent av basiskravet til solvenskapital etter diversifisering).

3.3 Solvenskapital

- For skadeforsikringsforetakene samlet var solvenskapitalen til å dekke solvenskapitalkravet 85 mrd. kroner ved utgangen av 2022, 1 prosent høyere enn ved utgangen av 2021.
- Solvenskapitalen består i hovedsak av kapital i kapitalgruppe 1, se figur 3.4. Det er mindre endringer i sammensetningen fra året før. Kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger, som omfatter aksjekapital og overkurs, medlemsinnskudd for gjensidige foretak og avstemmingsreserven, utgjorde totalt 84 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2022 og kapital i kapitalgruppe 2 (naturskadekapital og ansvarlige lån) utgjorde 14 prosent, likt som året før.
- Sammensetningen av solvenskapitalen illustreres også i figur 3.5. Avstemmingsreserven utgjorde 68 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2022. Den består av annen innskutt egenkapital, annen opptjent egenkapital samt verdivurderingsforskjeller mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen. Avstemmingsreserven er mer volatil enn øvrige kapitalposter, ettersom den blant annet reflekterer endringer i Solvens II-verdien av forpliktelsene.
- Kapitalposter som inngår i kapitalgruppe 1 med begrensninger (ansvarlige lån under overgangsbestemmelsen og fondsobligasjoner/hybridkapital) utgjorde kun 2 prosent av solvenskapitalen.
- Kun et fåtall av skadeforsikringsforetakene har rapportert solvenskapital i kapitalgruppe 3 (eiendeler ved utsatt skatt) og dette utgjør marginale beløp som tilsvarer 0,1 prosent av solvenskapitalen.

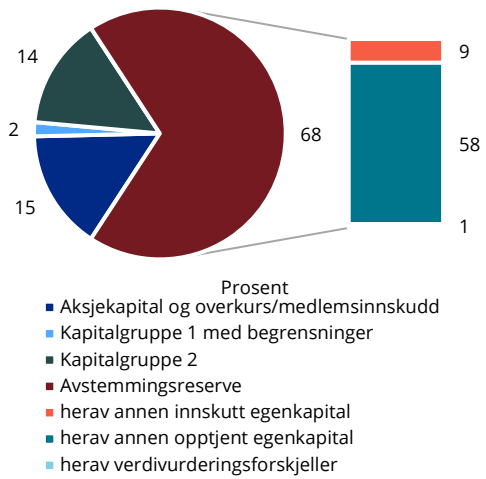
Soliditet i forsikringsforetak

Figur 3.4. Sammensetningen av solvenskapitalen for skadeforsikringsforetakene samlet



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.5. Sammensetningen av solvenskapitalen for skadeforsikringsforetakene samlet. I prosent av den samlede solvenskapitalen per 31. desember 2022



Kilder: Finanstilsynet og SSB

4 Solvens II – regelverk og metodikk

Solvens II-regelverket stiller krav om at forsikringsforetak til enhver tid må ha ansvarlig kapital som minst er tilstrekkelig til å dekke et solvenskapitalkrav (SCR) og et minstekapitalkrav (MCR). Dette er referert til som henholdsvis solvenskapital og minstekapital. Et foretak er i brudd med kapitalkravene dersom den ansvarlige kapitalen er lavere enn enten solvenskapitalkravet eller minstekapitalkravet (eller begge), dvs. dersom solvenskapitaldekningen eller minstekapitaldekningen er under 100 prosent.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet avhenger av risikoen knyttet til investeringene og forsikringsforpliktelsene til forsikringsforetaket og er utformet for å sikre at forsikringsforetaket har en finansiell buffer utover de forsikringstekniske avsetningene. Solvenskapitalkravet skal dekke risikoen for tap av foretakets ansvarlige kapital og ved beregningen skal all kvantifiserbar tapsrisiko knyttet til forsikringsforetakets samlede virksomhet tas i betraktning. Det skal beregnes slik at sannsynligheten er 99,5 prosent for at samlet tap, herunder forsikringsmessig og finansielt tap, over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet.

Solvenskapitalkravet beregnes i risikomoduler og undermoduler, hvor resultatene aggregeres opp til et samlet krav ved bruk av korrelasjonsmatriser, som reflekterer antatt samvariasjon mellom de ulike risikoene i stressede situasjoner. Risikoene som hensyntas er markedsrisiko, livsforsikringsrisiko, skadeforsikringsrisiko, helseforsikringsrisiko, motpartsrisiko og operasjonell risiko. Det foretas en justering for den tapsabsorberende evnen til utsatt skatt. Dette reflekterer at en del av tapene som oppstår vil kompenseres gjennom lavere utsatt skatteforpliktelse eller høyere utsatt skattefordel. For livsforsikringsforetak foretas det i tillegg en justering for den tapsabsorberende evnen til forsikringstekniske avsetninger. Dette reflekterer at en del av tapene som oppstår vil belastes kunden i form av lavere fremtidig bonus (f.eks. tap av tilleggsavsetninger), og vil dermed ikke direkte påvirke livsforsikringsforetakets kapital.

Minstekapitalkrav

Minstekapitalkravet beregnes ved hjelp av en metode som er vesentlig mindre risikosensitiv enn beregningen av solvenskapitalkravet og det skal beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlet tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Det er fastsatt en nedre og en øvre grense for minstekapitalkravet, slik at minstekapitalkravet ikke kan utgjøre mindre enn 25 prosent av solvenskapitalkravet eller mer enn 45 prosent av solvenskapitalkravet. I tillegg er det fastsatt et nominelt minstekrav som foretaket er pålagt å oppfylle. Det innebærer at minstekapitalkravet kan bli større enn solvenskapitalkravet for enkelte (mindre) foretak.

Ansvarlig kapital

Den ansvarlige kapitalen består av basiskapital og supplerende kapital. Basiskapitalen består av differansen mellom verdien av eiendelene og verdien av forpliktelser og eventuell ansvarlig lånekapital. Supplerende kapital er kapital som kan kalles inn for å dekke tap. Dette kan blant annet være innkalt, men ikke innbetalt kapital, garantier eller lignende. Supplerende kapital kan bare medregnes i den ansvarlige kapitalen når tilsynsmyndighetene har gitt eksplisitt godkjenning til dette.

Den ansvarlige kapitalen deles inn i tre kapitalgrupper. Kapitalgruppe 1 er kapital av beste kvalitet og kan dekke ethvert tap til enhver tid. Dette omfatter aksjekapital, overkurs, medlemsinnskudd for gjensidige foretak og en avstemmingsreserve. Avstemmingsreserven beregnes med utgangspunkt i differansen mellom eiendeler og forpliktelser på Solvens II-balansen der man gjør fradrag for kapitalelementer som allerede er

Soliditet i forsikringsforetak

medregnet som ansvarlig kapital for å unngå dobbelttelling. Avstemmingsreserven består av annen innskutt egenkapital og annen opptjent egenkapital i regnskapet med tillegg av forskjeller i verdivurderingen av eiendeler og forpliktelser mellom Solvens II-balansen og regnskapsbalansen. Utover disse kapitalpostene er det enkelte kapitalposter som kan medregnes som kapitalgruppe 1, men med begrensninger. Dette gjelder ansvarlige lån som er omfattet av overgangsregelen og fondsobligasjonslån. Kapitalgruppe 2 er kapital av svakere kvalitet og inkluderer bl.a. ansvarlige lån som tilfredsstiller nærmere angitte kriterier (herunder løpetid på minimum 10 år), risikoutjevningfondet til livsforsikringsforetakene, naturskadekapital for skadeforsikringsforetak samt supplerende kapital. Dette er kapital som ikke nødvendigvis dekker ethvert tap (risikoutjevningfondet og naturskadekapital), den kan være tidsbegrenset (ansvarlige lån) og supplerende kapital må kalles inn for å dekke tap. Kapital i kapitalgruppe 3 er av svakest kvalitet og inkluderer blant annet utsatt skattefordel.

Det er krav til sammensetningen av solvenskapitalen og minstekapitalen. Minst 50 prosent av solvenskapitalkravet skal dekkes av kapital i kapitalgruppe 1. Det er også et krav om at kapitalposter i kapitalgruppe 3 maksimalt kan utgjøre 15 prosent av solvenskapitalkravet. Minstekapitalkravet kan kun dekkes av kapital i kapitalgruppe 1 og 2, hvorav kapitalgruppe 1 må utgjøre minst 80 prosent. I tillegg kan fondsobligasjonskapital og ansvarlige lån som omfattes av overgangsbestemmelsen utgjøre inntil 20 prosent av kapitalen i kapitalgruppe 1. Dette gjelder ved beregningen av både solvenskapital- og minstekapitaldekningen.

Overgangsregler

Gjennom Omnibus II-direktivet er det åpnet for flere permanente tiltak og overgangsordninger som særlig er rettet mot livsforsikringsforetak med langsiktige garantier. Av størst betydning for norske livsforsikringsforetak er overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger. Regelen gir rom for å redusere de forsikringstekniske avsetningene tilsvarende en andel av differansen mellom forsikringstekniske avsetninger beregnet etter Solvens II-regelverket og forsikringstekniske avsetninger beregnet etter solvensmarginregelverket som var gjeldende frem til utgangen av 2015 (Solvens I). Overgangsregelen innebærer at en eventuell økning i verdien av forsikringsforpliktelsene ved overgangen til Solvens II fases inn lineært over en periode på 16 år, fra 2016 til 2032. Overgangsregelen for forsikringstekniske avsetninger kan ha særlig stor betydning for foretak med en høy andel fripoliser, da disse vil få vesentlig høyere verdi på forsikringsforpliktelsene under Solvens II enn under Solvens I. Med et fallende rentenivå vil denne differansen øke, mens den reduseres ved et økende rentenivå.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]