



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

SOLIDITET I FORSIKRINGSFORETAK, ÅRSRAPPORTERING 2023

25. september 2024



1. Hovedinntrykk	3
2. Livsforsikring	4
2.1. Solvenskapitaldekning	4
2.2. Solvenskapitalkrav	4
2.2.1. Samlet solvenskapitalkrav	4
2.2.2. Sammensetning av livsforsikringsforetakenes forsikringsforpliktelser	5
2.2.3. Markedsrisiko	5
2.2.4. Livsforsikringsrisiko.....	6
2.3. Solvenskapital.....	7
3. Skadeforsikring.....	9
3.1. Solvenskapitaldekning	9
3.2. Solvenskapitalkrav	9
3.3. Solvenskapital.....	10
4. Solvens II – regelverk og metodikk.....	12

1. Hovedinntrykk

Rapporten gir en oversikt over soliditeten i livsforsikrings- og skadeforsikringsforetakene basert på den årlige Solvens II-rapporteringen per 31. desember 2023. Rapporten inneholder opplysninger om foretakenes solvenskapitalkrav, solvenskapital og solvensdekning, herunder en utvidet omtale av solvenskapitalkravet ettersom detaljerte opplysninger om dette kun fremkommer ved årsrapporteringen. I kapittel 4 gis det en omtale av soliditeten i forsikringsgrupper. For nærmere informasjon om Solvens II-regelverket, se kapittel 5. Tallene i denne rapporten kan avvike fra de publiserte tallene i soliditetsrapport for finansforetak mv. per 31. desember 2023, da denne var basert på Solvens II kvartalsrapporteringen, som hadde en tidligere frist¹.

Livsforsikringsforetakenes samlede solvenskapitaldekning økte med 37 prosentpoeng i løpet av 2023, og endte på 266 prosent ved utgangen av 2023. Økningen skyldes en reduksjon i samlet solvenskapitalkrav, samt en økning i solvenskapitalen. Samtlige livsforsikringsforetak tilfredsstilte solvenskapitalkravet.

Markedsrisiko er den største risikoen for livsforsikringsforetakene samlet og utgjorde 65 prosent av basiskravet til solvenskapital. Aksjerisiko, kredittmarginrisiko og renterisiko var de dominerende markedsrisikoene for livsforsikringsforetakene samlet sett.

Den samlede solvenskapitaldekningen for skadeforsikringsforetakene var 214 prosent ved utgangen av 2023, 13 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2022. Det kommer av at solvenskapitalen økte mer enn solvenskapitalkravet. Solvenskapitaldekningen varierer betydelig mellom foretakene. Ingen av skadeforsikringsforetakene var i brudd med solvenskapitalkravet per 31. desember 2023.

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.

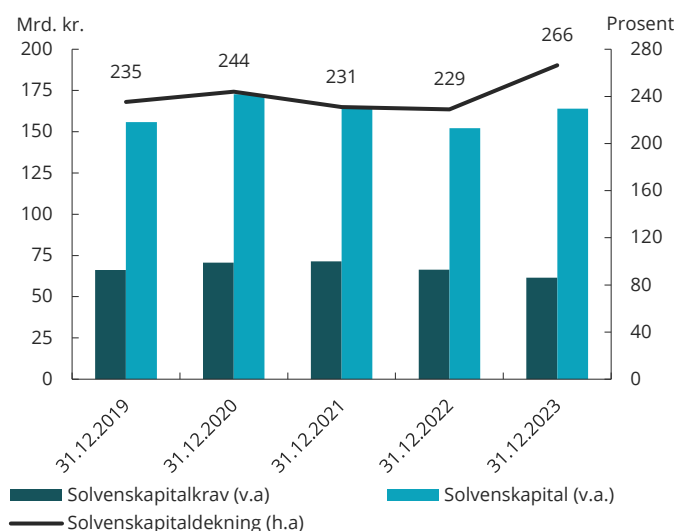
2. Livsforsikring

Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige 10 livsforsikringsforetak.

2.1. Solvenskapitaldekning

- Den samlede solvenskapitaldekningen for livsforsikringsforetakene² var 266 prosent per 31. desember 2023, hvilket er 37 prosentpoeng høyere enn året før. Økningen kommer av en reduksjon i samlet solvenskapitalkrav, samt en økning i solvenskapitalen.
- Samtlige livsforsikringsforetak oppfylte solvenskapitalkravet per 31. desember 2023.
- Ingen livsforsikringsforetak hadde effekt av overgangsregelen per 31. desember 2023. Dette skyldes den betydelige renteøkningen i 2022, samt ytterligere renteøkninger i 2023. 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

2.2.1. Samlet solvenskapitalkrav

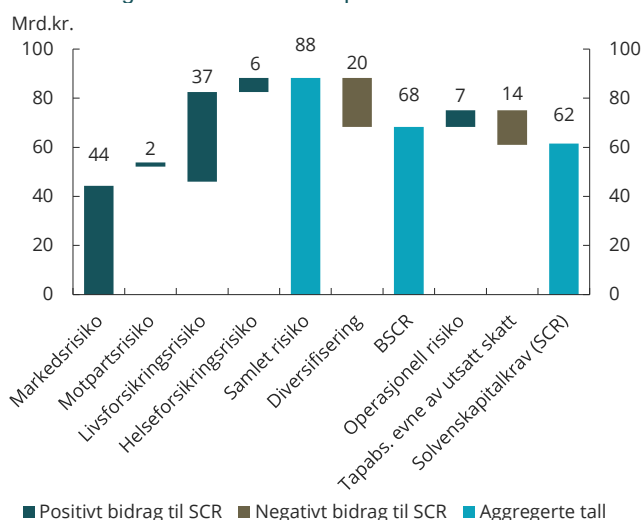
- Solvenskapitalkravet for livsforsikringsforetakene samlet var 62 mrd. kroner³ ved utgangen av 2023, 7 prosent lavere enn ved utgangen av 2022, se figur 2.2 og 2.3.
- Den største risikoen er fortsatt markedsrisiko, som utgjorde 50 prosent av basiskravet til solvenskapital (BSCR) før diversifiseringseffekter, hvilket er 6 prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2022. Livsforsikringsrisiko og helseforsikringsrisiko utgjorde henholdsvis 41 og 7 prosent av samlet risiko, som er henholdsvis 5 prosentpoeng høyere og uendret sammenlignet med utgangen av 2022. Motpartsrisikoen er også tilnærmet uendret og fortsatt begrenset, blant annet som følge av høy kredittverdighet hos motpartene.

² Se kapittel 5 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.

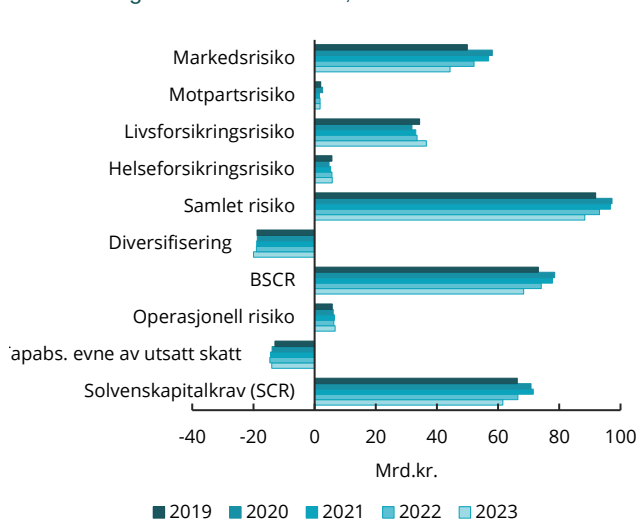
- Diversifiseringseffektene medførte en reduksjon i summen av de partielle kapitalkravene for de fire risikoområdene på 23 prosent.
- Kapitalkrav for operasjonell risiko beregnes i tillegg til basiskravet til solvenskapital og medførte et påslag på 10 prosent av basiskravet til solvenskapital.
- Tapsabsorberende effekt av utsatt skatt kommer til fradrag og medførte en reduksjon i solvenskapitalkravet på 19 prosent.

Figur 2.2 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2023



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.3 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsforetakene samlet, 2019 – 2023



Kilde: Finanstilsynet

2.2.2. Sammensetning av livsforsikringsforetakenes forsikringsforpliktelser

- Forsikring med overskuddsdeling (ytelsespensjon og fripoliser) utgjorde 65 prosent av livsforsikringsforetakenes forsikringsforpliktelser ved utgangen av 2023 (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 innføringen av Solvens II. Ved utgangen av 2023 var den 34 prosent, mot 31 prosent ved utgangen av 2022.
- Helseforsikring utgjør én prosent av de samlede forsikringsforpliktelsene.

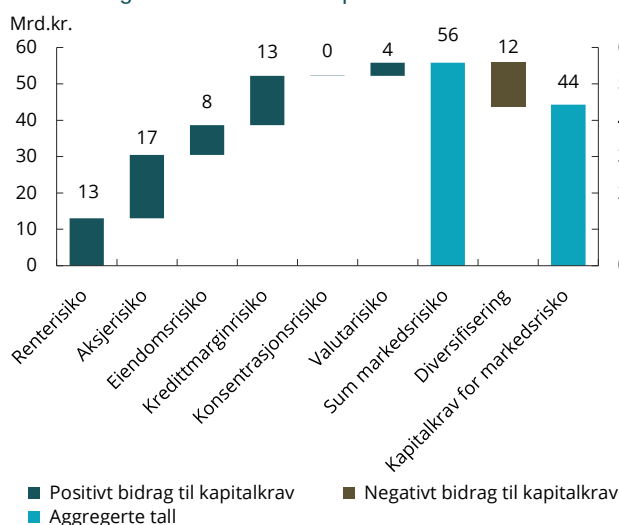
2.2.3. Markedsrisiko

- Solvenskapitalkravet for markedsrisiko var 44 mrd. kroner for livsforsikringsforetakene samlet ved utgangen av 2023, ned fra 52 mrd. kroner ved utgangen av 2022. Aksjerisiko utgjorde det største bidraget til markedsrisiko for livsforsikringsforetakene, etterfulgt av kredittmarginrisiko (spreadrisiko) og renterisiko, se figur 2.4 og 2.5.
- Aksjerisikoen økte med 8 prosentpoeng til 31 prosent av samlet markedsrisiko ved utgangen av 2023, mens eiendomsrisikoen utgjorde 15 prosent, som er en reduksjon på 3 prosentpoeng fra året før. Høyere solvenskapitalkrav for aksjerisiko har blant annet sammenheng med at både markedsverdien på aksjeporteføljen og aksjestresset i

kapitalkravberegningen har økt i perioden.⁴ Internasjonale aksjemarkeder opplevde en positiv utvikling i 2021, etterfulgt av en nedgang i 2022. I 2023 snudde trenden igjen, med positiv utvikling i norske, amerikanske og europeiske markeder.

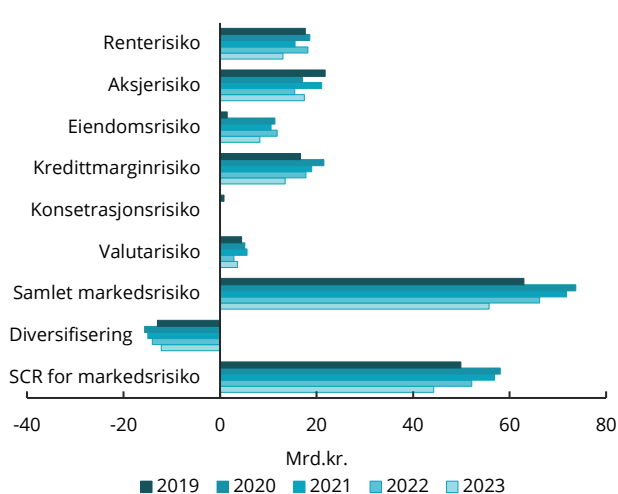
- Kredittmarginrisiko og renterisiko utgjorde hhv. 24 og 23 prosent av samlet markedsrisiko før diversifisering. Andelen kredittmarginrisiko ble redusert med 3 prosentpoeng fra utgangen av 2022. Renterisikoen ble redusert med 4 prosentpoeng fra utgangen av 2022. Lavere solvenskapitalkrav for renterisiko har trolig sammenheng med et stabilisert rentenivå og økte kundebufferfond (tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og bufferfond).
- Diversifiseringseffektene medførte en reduksjon i kapitalkravet for markedsrisiko på 22 prosent (12 mrd. kroner).

Figur 2.4 Bidrag til solvenskapitalkrav for markedsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2023



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.5 Bidrag til solvenskapitalkrav for markedsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet, 2019 – 2023



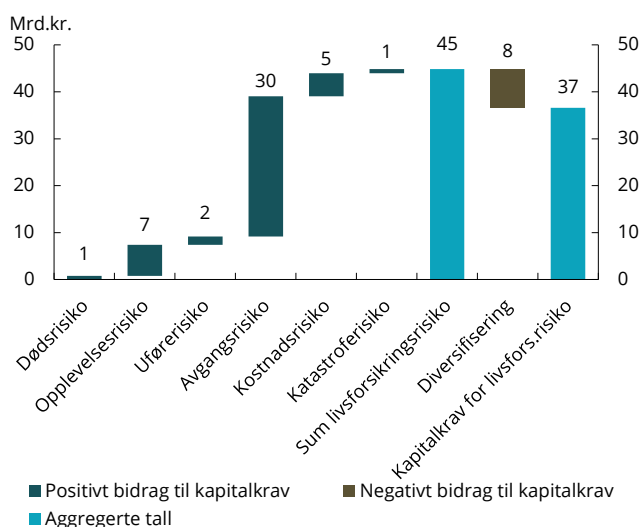
Kilde: Finanstilsynet

2.2.4. Livsforsikringsrisiko

- Solvenskapitalkravet for livsforsikringsrisiko var 37 mrd. kroner for livsforsikringsforetakene samlet ved utgangen av 2023, opp fra 34 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 73 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 16 prosent av samlet livsforsikringsrisiko før diversifisering.
- Kapitalkravet for avgangsrisiko økte med 10 prosentpoeng fra utgangen av 2022, mens kapitalkravet for opplevelsesrisiko ble redusert med 9 prosentpoeng.

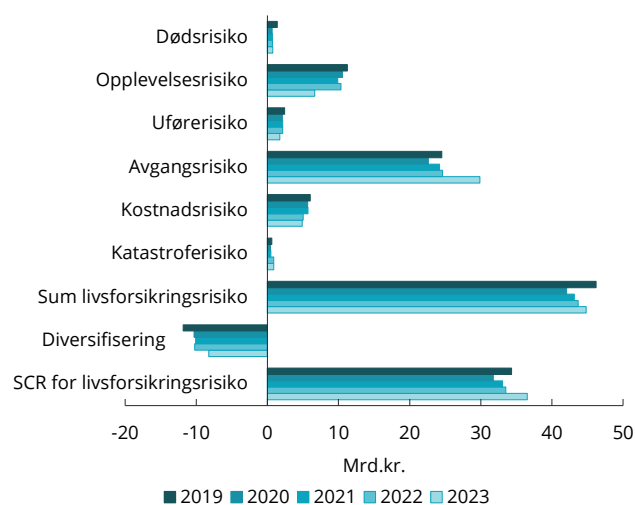
⁴ Aksjeprissjokket økte fra 36 prosent for børsnoterte aksjer i OECD-land og 46 prosent for øvrige aksjer per 31. desember 2022 til hhv. 40,5 og 50,5 prosent per 31. desember 2023. Justeringsmekanismen i aksjeprissjokket innebærer at sjokket endres fra kvartal til kvartal avhengig av forutgående aksjeprisutvikling, og slik at justeringen er maksimalt +/-10 prosentpoeng fra standardsjokkene på hhv. 39 og 49 prosent.

Figur 2.6 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2023



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.7 Bidrag til solvenskapitalkrav for livsforsikringsrisiko for livsforsikringsforetakene samlet, 2019 – 2023

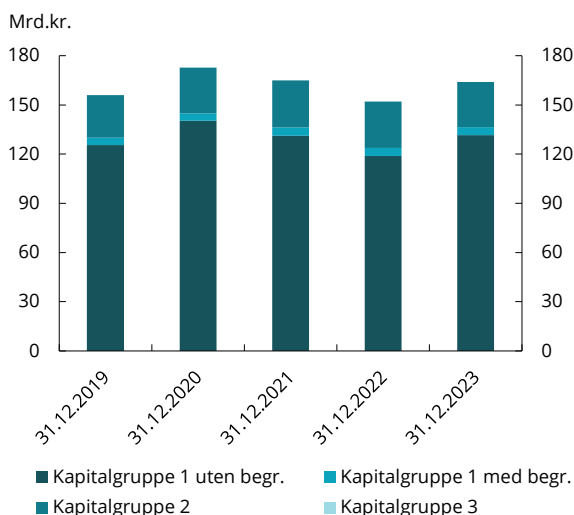


Kilde: Finanstilsynet

2.3. Solvenskapital

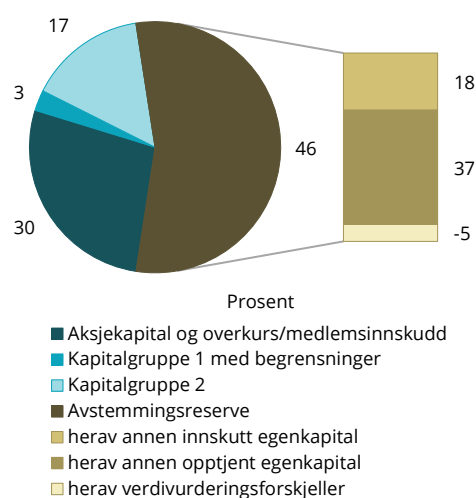
- For livsforsikringsforetakene samlet var solvenskapitalen 164 mrd. kroner ved utgangen av 2023, en oppgang på 8 prosent fra utgangen av 2022. Solvenskapitalen består i hovedsak av kapital i kapitalgruppe 1, se figur 2.8.

Figur 2.8 Sammensetning av solvenskapitalen for livsforsikringsforetakene samlet



Kilder: Finanstilsynet

Figur 2.9 Sammensetning av solvenskapitalen for livsforsikringsforetakene samlet per 31. desember 2023. I prosent av den samlede solvenskapitalen



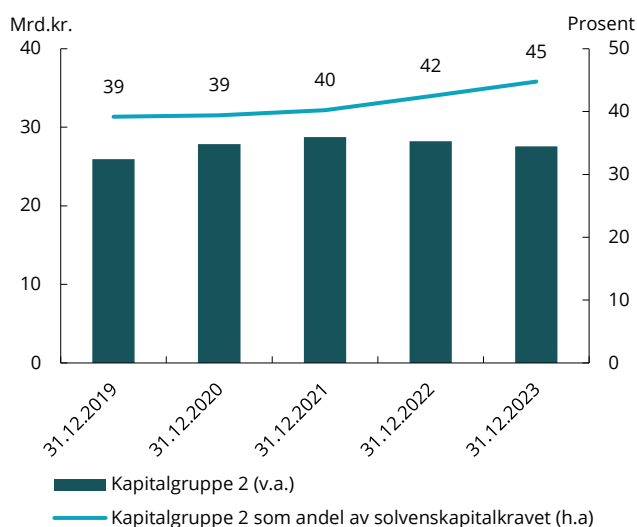
Kilde: Finanstilsynet og FORT

- 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 80 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2023 mot 78 prosent ved utgangen av 2022.

- Aksjekapital og overkurs samt medlemsinnskudd utgjorde 30 prosent av solvenskapitalen, en reduksjon på 2 prosentpoeng siden utgangen av 2022. Avstemmingsreserven utgjorde 46 prosent av solvenskapitalen, noe som er uendret fra utgangen av 2022. Avstemmingsreserven består av annen innskutt egenkapital, annen opptjent egenkapital samt verdivurderingsforskjeller mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen. Ved utgangen av 2023 var verdivurderingsforskjellene negative da verdivurderingen i regnskapsbalansen var høyere enn i 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 2022.
- Kapital i kapitalgruppe 2 utgjorde 17 prosent, en reduksjon på 2 prosentpoeng fra året før.⁵ Kapitalgruppe 2 inkluderer ansvarlige lån som tilfredsstiller nærmere angitte kriterier, risikoutjevningfond og supplerende kapital. Ingen av livsforsikringsforetakene har rapportert solvenskapital i kapitalgruppe 3 (eiendeler ved utsatt skatt).
- Norske livsforsikringsforetaks samlede solvenskapital består av kapitalposter av god kvalitet, til tross for at andelen kapital i kapitalgruppe 2 har økt over de siste årene og utgjorde 45 prosent av solvenskapitalkravet per 31. desember 2023, se figur 2.10. Sammenlignet med andre europeiske land har norske livsforsikringsforetak høy andel av kapital i kapitalgruppe 2.

Figur 2.10 Kapitalgruppe 2 som andel av solvenskapitalkravet



Kilde: Finanstilsynet

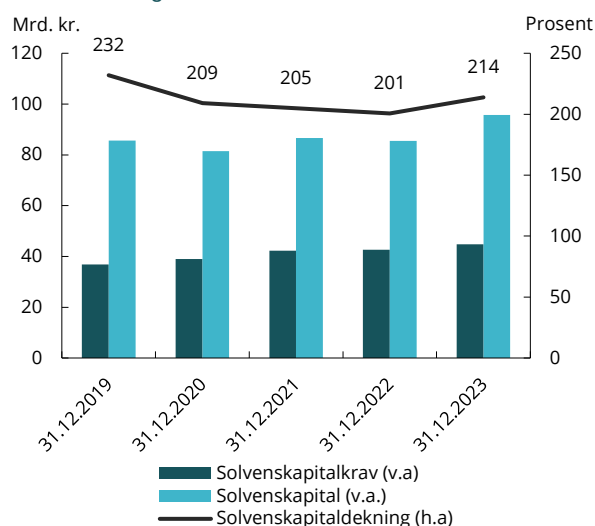
3. Skadeforsikring

Omtalen omfatter 47 foretak. Assuranceforeningen Skuld har avvikende regnskapsår og er utelatt. 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

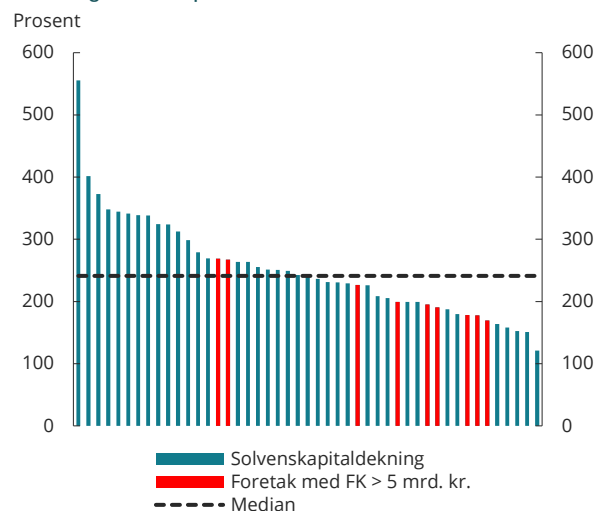
- Den samlede solvenskapitaldekningen for skadeforsikringsforetakene var 214 prosent ved utgangen av 2023, 13 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2022, se figur 3.1. Økningen kommer av at den prosentvise oppgangen i solvenskapitalen har vært større enn oppgangen i solvenskapitalkravet.
- Solvenskapitaldekningen varierer betydelig mellom foretakene, se figur 3.2. Ingen av skadeforsikringsforetakene var i brudd med solvenskapitalkravet per 31. desember 2023.

Figur 3.1 Solvenskapitaldekning i skadeforsikringsforetakene samlet



Kilder: Finanstilsynet

Figur 3.2 Solvenskapitaldekning for skadeforsikringsforetak per 31. desember 2023

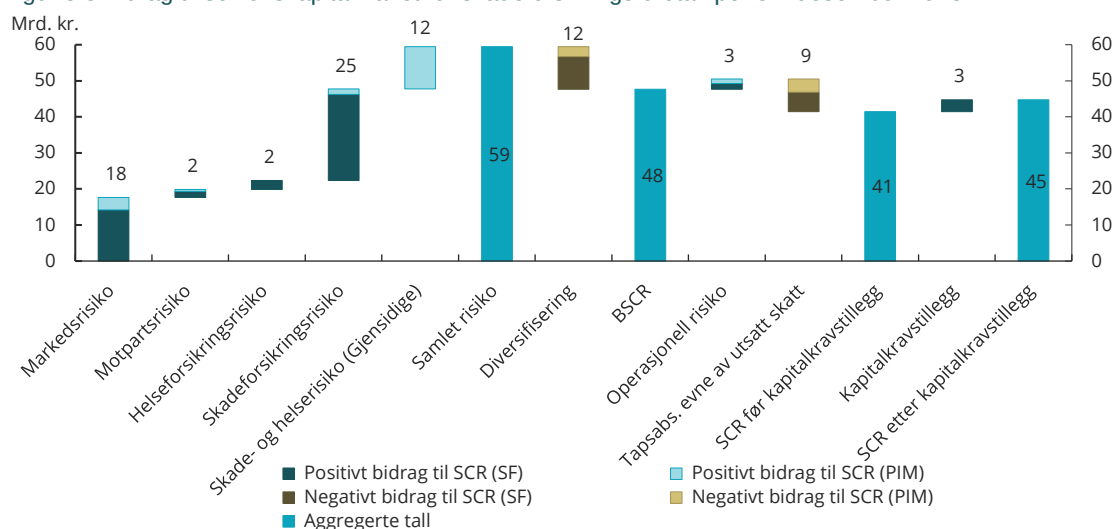


Kilde: Finanstilsynet

3.2. Solvenskapitalkrav

- Solvenskapitalkravet for skadeforsikringsforetakene samlet var 45 mrd. kroner per 31. desember 2023, se figur 3.3. Det er en økning på 5 prosent fra utgangen av 2022.
- Den største risikoen for skadeforsikringsforetakene samlet er forsikringsrisiko (skade- og helseforsikringsrisiko). Videre utgjorde markedsrisiko og motpartsrisiko henholdsvis nest største og tredje største risiko.

Figur 3.3 Bidrag til solvenskapitalkravet for skadeforsikringsforetak per 31. desember 2023



Kilde: Finanstilsynet

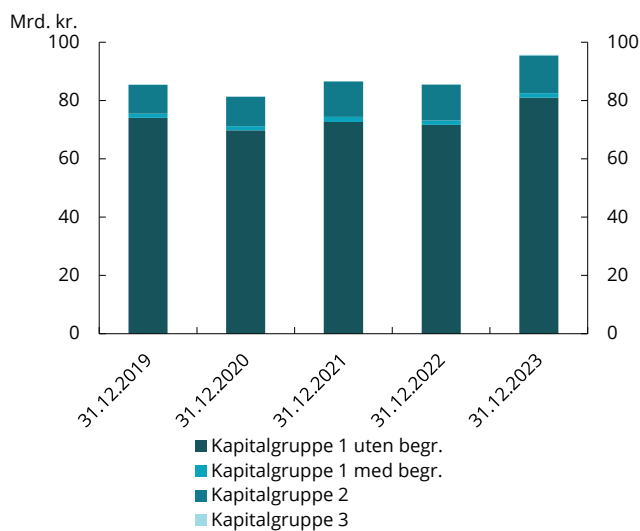
- Diversifisering medførte at basiskravet til solvenskapital for skadeforsikringsforetakene samlet var 20 prosent lavere enn summen av de partielle kapitalkravene (eksklusiv kravet for operasjonell risiko). Operasjonell risiko utgjorde 7 prosent av solvenskapitalkravet før kapitalkravstillegg.
- Den tapsabsorberende evnen av utsatt skatt ga en reduksjon i solvenskapitalkravet tilsvarende 15 prosent av basiskravet til solvenskapital før diversifisering (og 19 prosent av basiskravet til solvenskapital etter diversifisering).

3.3. Solvenskapital

- For skadeforsikringsforetakene samlet var solvenskapitalen til å dekke solvenskapitalkravet 96 mrd. kroner ved utgangen av 2023, 12 prosent høyere enn ved utgangen av 2022. Økningen kommer hovedsakelig av at kapital i kapitalgruppe 1 var 13 prosent høyere sammenlignet med året før.
- Solvenskapitalen består i hovedsak av kapital i kapitalgruppe 1, se figur 3.4. Kapital i kapitalgruppe 1 uten begrensninger, som omfatter aksjekapital og overkurs, medlemsinnskudd for gjensidige foretak og avstemmingsreserven, utgjorde 81 mrd. kroner ved utgangen av 2023, 13 prosent høyere enn ved utgangen av 2022. Økningen kommer hovedsakelig av at eiendelene i perioden økte mer enn forpliktelsene, som medførte vekst i avstemningsreserven. Kapital i kapitalgruppe 1 utgjorde totalt 86 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2023 og kapital i kapitalgruppe 2 (naturskadekapital og ansvarlige lån) utgjorde 14 prosent.
- Sammensetningen av solvenskapitalen illustreres også i figur 3.5. Avstemmingsreserven utgjorde 68 prosent av solvenskapitalen ved utgangen av 2023, og 85 prosent av kapitalen i kapitalgruppe 1 uten begrensninger. Den består av annen innskutt egenkapital, annen opptjent egenkapital samt verdivurderingsforskjeller mellom regnskapsbalansen og Solvens II-balansen. Ved utgangen av 2023 var verdivurderingsforskjellene negative da verdivurderingen i regnskapsbalansen var høyere enn i 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.

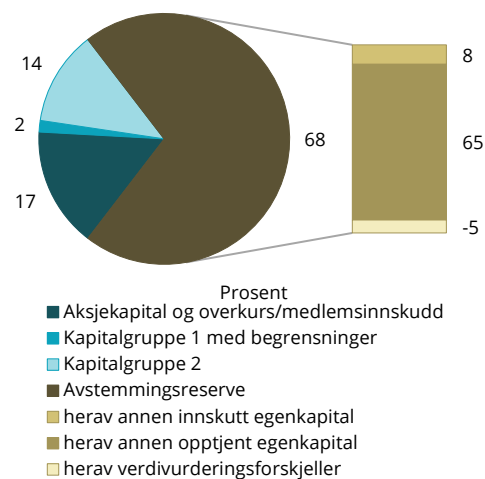
- Kun et fåtall av skadeforsikringsforetakene har rapportert solvenskapital i kapitalgruppe 3 (eiendeler ved utsatt skatt) og dette utgjør marginale beløp som tilsvarer 0,2 prosent av solvenskapitalen.

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 2023



Kilde: Finanstilsynet

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 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, naturskadepkapital for skadeforsikringsforetak samt supplerende kapital. Dette er kapital som ikke nødvendigvis dekker ethvert tap (risikoutjevningfondet og naturskadepkapital), 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.

Finanstilsynet
Revierstredet 3
P.O. Box 1187 Sentrum
NO-0107 Oslo

Tel. +47 22 93 98 00
post@finansstilsynet.no
finansstilsynet.no

