



FJÁRMÁLAÆFTIRLITID

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND

Kynningarfundur um undirbúningstilmæli EIOPA

14. maí 2013

Dagskrá

- Almennt um tilmælin
- System of Governance
- ORSA
- Gagnaskil



Almenn umfjöllun - markmið

- Lýsing á tilmælum EIOPA
- Lýsing á umsagnarferli
- Lýsing á verklagi FME
- Tækifæri til að bera upp spurningar



Kynning á umsagnarferli

- Markmið tilmælanna er að styðja eftirlitssjórnvöld og vátryggingafélög í undirbúningi fyrir Solvency II
- EIOPA lítur á eftirfarandi atriði sem undirstöðuatriði:
 - Stjórnarhættir (System of Governance)
 - Eigið áhættumat (ORSA)
 - Skil á upplýsingum (gagnaskil)
 - Forumsóknir vegna eigin líkana
- Umsagnarferlið hófst 27. mars og því lýkur 19. júní



Aðdragandi

- September 2012: Viðræður um Omnibus II stöðvuðust vegna þess að kanna þurfti áhrif breytingartillagna á langtímaskuldbindingar (LTGIA)
- Október 2012: EIOPA skrifar bréf til framkvæmdastjórnar ESB og varar við því að tafir muni leiða til ósamræmis í viðbrögðum eftirlitsstjórnvalda
- Nóvember 2012: Barnier framkvæmdastjóri svarar því að EIOPA ætti að byggja á þeim árangri í undirbúningi sem þegar hefur náðst
- Desember 2012: EIOPA gaf út álit (Opinion) þar sem stofnunin lýsti yfir heimildum sínum til að gefa út leiðbeinandi tilmæli áður en Solvency II tæki gildi
- Desember 2012-Mars 2013: Vinnuhópar EIOPA vinna að tilmælunum
- Mars: EIOPA Board of Supervisors samþykkir að senda drög að leiðbeinandi tilmælum í umsagnarferli



Forsendur

- ORSA og gagnaskil byggja á þeirri forsendu að samkomulag hafi náðst um Omnibus II og level 2 reglugerðin verði gefin út í tæka tíð
- Verði það fyrirséð í árslok að þessar forsendur gangi ekki upp, mun EIOPA endurskoða tímafresti fyrir gagnaskil
- Gert er ráð fyrir að Solvency II hafi tekið að fullu gildi 1. janúar 2016
- Solvency II tilskipunin gerir enn ráð fyrir gildistöku 1. janúar 2014



Verklag FME

- Markmið þessa fundar er gefa yfirsýn yfir tilmælin og tilgang þeirra
- Endanleg tilmæli verða gefin út í byrjun október og þá mun FME hefja ítarlegri undirbúning
- Að jafnaði gerir FME ráð fyrir því að fara að öllum tilmælum, en lagagrundvöllur í hverju tilviki verður skoðaður
- Á meðan tilmælin eru í gildi mun FME senda framvinduskýrslu til EIOPA í lok hvers árs
- FME hefur tvo mánuði frá útgáfudegi tilmælanna til að tilkynna EIOPA hvort þau verði uppfyllt



System of Governance, ORSA

- System of Governance
 - Almennt um stjórnunarhætti, hæfisskilyrði, starfssvið (functions), útvistun og samstæður
- Forward looking assessment of the undertaking's own risks (ORSA)
 - Horft er fram á veginn og lagt er mat á heildarfjármagnspörf félagsins
 - Hvort að félagið uppfylli Solvency II kröfur varðandi MCR, SCR, TP á hverjum tímapunkti
 - Félag leggur mat á það hvort að forsendur staðalreglunnar séu viðeigandi



System of Governance – helstu atriði

- General governance
 - Stjórnarhættir
- Fit and proper
 - Hæfisskilyrði stjórnar og starfsmanna
 - Innleiðing starfssviða
- Risk Management
 - Áhættuvilji, áhættuþol og virkni áhættustýringar
 - Áhættuþættir
- Prudent Person Principle
 - Varfærnisreglan
 - Fjárfestingaferlið



System of Governance – helstu atriði

- Internal controls
 - Innra eftirlit og eftirlitsumhverfið
 - Vöktun og skýrslugjöf til stjórnar
- Internal Audit
 - Óhæði
 - Endurskoðunarstefna og áætlun
 - Skýrslugjöf
- Actuarial Function
 - Hlutverk
 - Gæði gagna
 - Endurtryggingar
- Outsourcing
 - Hæfisskilyrði
 - Útvistunarstefna
 - Útvistun innan samstæðu



System of Governance

- Hlutverk stjórnar
 - Samskipti, eftir því sem við á, við undirnefndir, framkvæmdastjórn og helstu starfssvið.
- Starfssvið
 - Á undirbúningstímabilinu er ætlast til þess að félög undirbúi innleiðingu þessara sviða/hlutverka
- Áhættustýring
 - Áhættustýringarstefna
 - Helstu verkefni og áhættuþættir
 - Skýrslugjöf



System of Governance

- Prudent Person Principle
 - Óbreytt regluverk undir Solvency I
 - Undirbúningur fyrir varfærnisregluna, þar sem meginlegar (e. quantitative) reglur verða afnumdar



Mögulegur ávinningur – System of Governance

- Skýrari væntingar eftirlitsaðila
 - Auðveldar félögum að bera kennsl á nauðsynlegar aðgerðir
- Styður við gerð innleiðingarátætlana
- „Prufukeyrslur“ og endurgjöf
 - Tímanlegur undirbúningur gefur félögum tækifæri á að „prufukeyra“ breytingar og fá endurgjöf frá Fjármálaeftirlitinu



ORSA – helstu atriði

- Top-down approach
 - Hlutverk og ábyrgð stjórnar
 - Notkun ORSA við stefnumótun og ákvarðanir
- Documentation
 - ORSA stefna
 - Skjalfesting
 - Innri skýrsla
 - Eftirlitsskýrsla
- ORSA
 - Heildar fjármagnspörf til næstu ára
 - Álagspróf og sviðsmyndagreining
- Continuous compliance with regulatory capital requirements
 - Stýring fjármuna og álagspróf
- Deviations from assumptions underlying the SCR calculation
 - Félagið metur hvort að áhættusnið víki verulega frá forsendum staðalreglunnar



ORSA

- Núverandi leiðbeiningar Fjármálaeftirlitsins byggja á væntanlegum tilmælum EIOPA
 - Núverandi leiðbeiningar miðast þó við Solvency I regluverk en tilmæli EIOPA miðast við Solvency II regluverk
- Væntanleg tilmæli gefa félögum kost á að prufukeyra ORSA-ferlið fyrir innleiðingu SII og fá endurgjöf frá Fjármálaeftirlitinu eftir því sem við á



Gagnaskil

- Hluti eyðublaða og skýrslna sem notuð verða í Solvency II
- Eftirlitsstjórnvöld og vátryggingafélög skulu undirbúa og prófa kerfi sem notuð verða við gagnaskil
- Nota skal tímann til að bæta gæði gagnanna
- Um er að ræða bæði árleg og ársfjórðungsleg gagnaskil



Helstu atriði

- Um er ræða undirbúning en ekki innleiðingu Solvency II
- Mikilvægt að lesa líka "cover note"
- EIOPA gerir ráð fyrir þröskuldum - FME hefur ekki ákveðið umfang gagnaskilanna
- Hlutfallsreglan (proportionality principle)



Frekari upplýsingar

- FME skal sjá til að váttryggingafélög hafi viðeigandi kerfi og ferla til að skila gögnum og upplýsingum
- Kemur til viðbótar við núverandi skýrsluskil
- Gögn skulu notuð til að meta hvernig undirbúningur váttryggingafélaga stendur
- Gæði upplýsinganna skulu metin
- Ein árleg skil og tvenn ársfjórðungsleg fyrir endanlega gildistöku SII
- XBRL taxonomy fyrirliggjandi
- Viðauki varðandi villuprófanir (data checks)



Gildissvið tilmælanna

- Árleg gagnaskil og upplýsingagjöf miðast við a.m.k. 80% markaðshlutdeild á árinu 2012
- Ársfjórðungsleg gagnaskil miðast við a.m.k. 50% markaðshlutdeild á árinu 2012
- Útreikningur markaðshlutdeildar:
 - Miðast við líftryggingaskuld hjá líftryggingafélögum
 - Miðast við bókfærð iðgjöld hjá skaðatryggingafélögum
- Tilkynna skal viðeigandi félögum með 11 mánaða fyrirvara (m.v. uppgjörsdag)
 - 31. janúar 2014 v. árlegra skila
 - 31. október 2014 v. ársfjórðungslegra skila
- FME frjálst að ákveða hvort samstæður skuli skila



Árleg gagnaskil einstakra félaga

- **BI - Basic information**
- **BS-C1 - Balance sheet**
- **BS-C1D - Assets and liabilities by currency**
- **AS-D1 - Detailed list of assets**
- **AS-D20 - Detailed list of derivatives - open positions**
- **TP-F1 - Life and Health Similar to Life Techniques Technical Provisions - Best Estimate by country**
- **TP-E1 - Non-life Technical Provisions - Best Estimate by country**
- **TP-F1Q - Life and Health Similar to Life Techniques Technical Provisions**
- **TP-E1Q - Non-life Technical Provisions**
- **OF-B1Q - Own funds**
- **SCR-B2A - SCR - for undertakings on Standard Formula or Partial Internal Models**
- **SCR-B2B - SCR - for undertakings on Partial Internal Models**
- **SCR-B2C - SCR - for undertakings on Full Internal Models**
- **SCR-B3A - SCR - Market risk**
- **SCR-B3B - SCR - Counterparty default risk**
- **SCR-B3C - SCR - Life underwriting risk**
- **SCR-B3D - SCR - Health underwriting risk**
- **SCR-B3E - SCR - Non-life underwriting risk**
- **SCR-B3F - SCR - Non-life catastrophe risk**
- **SCR-B3G - SCR - Operational risk**
- **MCR-B4A - MCR - Undertakings other than composites**
- **MCR-B4B - MCR - Composite undertakings**



Árleg gagnaskil samstæðna

- Öll form hér að framan sem eiga við um samstæður (sem reikna út gjaldþol samkvæmt samstæðuuppgjörsaðferð)
- G01 - Entities in the scope of the group
- G03 - Insurance and reinsurance solo requirements
- G04 - Other regulated and non-regulated financial entities including insurance holding companies solo requirements
- G14 - Contribution to group technical provisions
- FME mun skoða hvort nýta megi þessi eyðublöð við útreikning aðlagaðs gjaldþols skv. Solvency I



Ársfjórðungsleg gagnaskil einstakra félaga og samstæðna þar sem við á

- BI - Basic information
- BS-C1 - Balance sheet
- AS-D1 - Detailed list of assets
- AS-D20 - Detailed list of derivatives - open positions
- OF-B1Q - Own funds
- TP-F1Q - Life and Health Similar to Life Techniques Technical Provisions
- TP-E1Q - Non-life Technical Provisions
- MCR-B4A - MCR - Undertakings other than composites
- MCR-B4B - MCR - Composite undertakings



Upplýsingagjöf (narrative reporting)

- Byggt á fyrirliggjandi drögum að tilmælum um SFCR og RSR en mikið dregið úr kröfum
- System of Governance
- Capital management
- Valuation for solvency purposes
- (Business & Performance og Risk profile sleppt)



Önnur atriði

- Ákvæði um stefnu um skýrsluskil (reporting policy)
- Skilafrestur 20 vikur fyrir árleg skil - 8 vikur fyrir ársfjórðungsleg skil
- 6 vikur bætast við fyrir samstæður
- Ákvæði um rafræn gagnaskil
- Nota skal sama gjaldmiðil og félögin nota í ársreikningi
- Gögnum skal skilað í einingum
- Gögn skulu uppfylla villuleitarskilyrði



Mögulegur ávinningur

- Framþróun í uppbyggingu tölvukerfa sem skila gögnum af háum gæðum
- Þróun á ferlum og verklagi vegna gagnaskila
- Reynsluprófun á kerfum og ferlum



Markmið tilmælanna

- Markmið tilmælanna EIOPA er að undirbúa félög fyrir SII
 - Skipulagsbreytingar?
 - Félög hugi að því að skilgreina starfssvið (Key Functions)
 - Fastmóta verklag og vinnureglur
 - Skjalfesta verklag
 - Undirbúa og prófa tölvukerfi
 - XBRL



Næstu skref

- Kynna sér tilmæli EIOPA sem eru í umræðuferli
 - <https://eiopa.europa.eu/consultations/consultation-papers/index.html>
 - Senda inn athugasemdir ef tilefni er til
- Senda spurningar varðandi tilmælin til Fjármálaeftirlitsins
 - solvencyII@fme.is
- Fjármálaeftirlitið mun boða til fundar í haust þegar niðurstöður úr umræðuferlinu liggja fyrir
- Fundir með einstökum félögum um undirbúning



