

Høringsvar - Bekendtgørelse om den risikofrie rentekurve, MA og VA for Gruppe 1-selskaber

Vi takker for muligheden for at kommentere på udkastet til bekendtgørelse om den risikofrie rentekurve, matchtilpasning og volatilitetsjustering for gruppe 1-forsikringsselskaber i høring.

Vi har følgende kommentarer til udkastet:

Ordet konsekvenser i §2 vedrørende den risikofrie rentekurven bør ændres til følsomhed, som der står i stk. 1 artikel 44 2a i Solvens II direktivet:

"For så vidt angår aktiv-passiv-styringen skal forsikrings- og genforsikringsselskaber regelmæssigt vurdere:

*a) **følsomheden** af deres forsikringsmæssige hensættelser og anerkendte kapitalgrundlag over for de antagelser, der ligger til grund.."*

Vi foreslår følgende rettelse til §2:

"Den risikofrie rentekurve

§ 2. Et gruppe 1-forsikringsselskab skal regelmæssigt vurdere **følsomheden** for de forsikringsmæssige hensættelser og anerkendte kapitalgrundlag af ændringer i de antagelser, der ligger til grund for ekstrapoleringen af den risikofrie rentekurve.

Stk. 2. Den risikofrie rentekurve, som fastlægges og offentliggøres af Den Europæiske Tilsynsmyndighed for Forsikrings- og Arbejdsmarkedspensionsordninger (EIOPA), jf. § 126 e, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, fastlægges ved anvendelse af oplysninger afledt af relevante finansielle instrumenter og obligationer, for hvilke markedet er dybt, likvidt og gennemsigtigt. For finansielle instrumenter og obligationer, hvor markedet ikke er dybt, likvidt og gennemsigtigt, ekstrapoleres den risikofrie rentekurve.

Stk. 3. Den ekstrapolerede del af rentekurven baseres på forwardrenter, idet der konvergeres jævnt fra en eller flere forwardrenter i forhold til de længste løbetider, for hvilke der for de relevante finansielle instrumenter og obligationer kan konstateres en ultimativ forwardrente i et dybt og likvidt marked."

10.10.2017

Forsikring & Pension
Philip Heymans Allé 1
2900 Hellerup
Tlf.: 41 91 91 91
Fax: 41 91 91 92
fp@forsikringogpension.dk
www.forsikringogpension.dk

Christine E. Nielsen
Konsulent
Dir. 41919121
cen@forsikringogpension.dk

Vores ref. cen
Sagsnr. GES-2010-00176
DokID 347455

Forsikring & Pension

Følgende bemærkninger har vi drøftet med Finanstilsynet:

I formuleringen i § 6 stk. 4 henvises der til, at der årligt skal indsendes en vurdering vedr. VA via RSR-rapporten til Finanstilsynet. Eftersom RSR-rapporten kun skal indsendes hvert 3. år, jf. afgørelsen i Implementeringsrådet, stemmer formuleringen ikke overens med RSR-rapportens indrapporteringsfrist.

Vores ref. cen
Sagsnr. GES-2010-00176
DokID 347455

Finanstilsynets svar er:

"§ 2, stk. 6, og § 4, stk. 4, i den gældende *bekendtgørelse om matchtilpasning og volatilitetsjustering af den risikofrie rentekurve for gruppe 1-forsikringsselskaber* bliver med Finanstilsynets udkast til *bekendtgørelse om den risikofrie rentekurve, matchtilpasning og volatilitetsjustering for gruppe 1-forsikringsselskaber* til § 3, stk. 6, og § 6, stk. 4.

I præhøringssvar af 1. september 2017 havde Forsikring & Pension en enkelt bemærkning til udkastet til bekendtgørelsen. Forsikring & Pension bemærkede, at den gældende formulering "*...som en del af informationen om gruppe 1-forsikringsselskabets solvens og finansielle situation...*" kan give indtryk af, at de omhandlede oplysninger skal afgives i forbindelse med SFCR-rapporten. Forsikring & Pension foreslog derfor, at det i sætningen tydeliggøres, at oplysningerne skal afgives i forbindelse med RSR-rapporten.

Finanstilsynet har på baggrund af Forsikring & Pensions præhøringssvar set nærmere på de to relevante bestemmelser. Bestemmelserne gennemfører artikel 44, stk. 2a, 2. afsnit, i Solvens II-direktivet (direktiv 2009/138/EF), hvorefter de omhandlede oplysninger årligt skal indsendes til Finanstilsynet "*som led i indberetningen efter artikel 35*". Finanstilsynet er som følge heraf enig i Forsikring & Pensions betragtning om, at oplysningerne skal indsendes som en del af gruppe 1-forsikringsselskabernes uddybende rapport om solvens og finansiell situation (RSR-rapporten). De to bestemmelser er i det nuværende udkast til bekendtgørelse derfor præciseret i overensstemmelse hermed.

Lovforslag nr. L 10 fremsat den 4. oktober 2017 ændrer imidlertid indsendelsehyppigheden for RSR-rapporten, idet "årligt" i lov om finansiell virksomhed § 283, stk. 1, 2. pkt., og stk. 2, 2. pkt., ændres til "*efter frister fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II)*". Artikel 312 i forordningen fastlægger hyppighed og frist på soloniveau, dvs. for det enkelte gruppe 1-forsikringsselskab, mens artikel 373 fastlægger reglerne på koncernniveau. Det følger af artikel 373, at artikel 312 finder anvendelse på koncernniveau, men at fristen for indsendelse dog forlænges med 6 uger.

Den foreslåede ændring indebærer, at de omfattede selskaber ikke automatisk skal indsende en fuld RSR-rapport på årlig basis. Udgangspunktet vil fremover være, at rapporten skal indsendes mindst hver tredje år, dog kan Finanstilsynet efter artikel 312, stk. 2, i forordningen kræve hyppigere rapportering. Hvis Finanstilsynet ikke kræver, at selskabet forelægger en fuld RSR-rapport for et givent regnskabsår, skal selskabet forelægge Finanstilsynet en rapport, som beskriver eventuelle væsentlige ændringer i selskabets virksomhed og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, værdiansættelse til solvensformål og kapitalforvaltning i

løbet af det pågældende regnskabsår, samt give en kortfattet forklaring på årsagerne til og konsekvenserne af sådanne ændringer, jf. artikel 312, stk. 3, i forordningen.

Forsikring & Pension

Efter en nærmere vurdering påtænker Finanstilsynet nu at ændre den foreslåede formulering i de to bestemmelser fra

Vores ref. cen
Sagsnr. GES-2010-00176
DokID 347455

"Vurderingen efter stk. 5 skal årligt indsendes til Finanstilsynet som en del af den uddybende rapport om gruppe 1-forsikringselskabets solvens og finansielle situation, jf. § 283, stk. 1, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed."

til

"Vurderingen efter stk. 5 skal årligt indsendes til Finanstilsynet."

Denne formulering vurderes at være i overensstemmelse med Solvens II-direktivets artikel 44, stk. 2a, 2. afsnit, hvorefter de omhandlede vurderinger årligt skal indsendes til Finanstilsynet *"som led i indberetningen efter artikel 35."*

Denne formulering er vi tilfredse med.

Med venlig hilsen

Christine Nielsen