

Til bestyrelsen i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser

22. december 2011

Ref.

J.nr. 560-0046

Virksomhedens kapitalplan og Solvens II fokus

Finanstilsynet vil i lighed med tidligere år rette bestyrelsens opmærksomhed på en række områder, herunder i forhold til Solvens II, som Finanstilsynet ønsker fokus på.

Anmodning om redegørelse for processen med og indholdet af virksomhedens kapitalplan

Finanstilsynet har ved inspektioner konstateret, at der er nogle misforståelser i opfattelsen af, hvad en kapitalplan er. Bestyrelserne skal i henhold til solvensbekendtgørelsens § 5, stk. 7, beslutte en kapitalplan, som skal sikre, at virksomhedens basiskapital vil være tilstrækkelig til at dække de risici, som virksomheden kan forventes at blive udsat for ved virksomhedens fortsatte drift i henhold til den fastlagte strategi.

Kapitalplanen skal være et "budget" for udviklingen af det individuelle solvensbehov for den forretningsmæssige planlægningsperiode, fx over de næste 3-5 år, og en plan for, hvordan virksomheden sørger for at have kapital til at dække dette. Det fremtidige kapitalbehov kan dækkes ved fremtidig indtjening, kapitaludvidelse, ved at optage ansvarlig indskudskapital eller ved risikominimering.

Kapitalplanen skal også tage højde for mulige udsving i de valgte forudsætninger såsom ændringer i vækstscenarier, ændring i det forudsatte renteniveau og ændring i levetider. Endvidere skal der tages højde for den realisationsrisiko, der er forbundet med, at den observerede dødelighed afviger fra den forventede dødelighed.

Det er i øvrigt de samme scenarier, som bestyrelsen skal tage stilling til, når den foretager et begrundet skøn over, hvor stor overdækningen af de registrerede aktiver skal være, jf. bekendtgørelsen om registrerede aktiver § 5.

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

Under Solvens II skal alle virksomheder regelmæssigt vurdere egen risiko og solvens. Denne vurdering betegnes ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) og skal være en integreret del af enhver virksomheds risikostyringsystem samt dens forretningsmodel. ORSA skal mindst omfatte:

- En vurdering af virksomhedens samlede solvensbehov set i forhold til blandt andet risikoprofil og strategi.
- En vurdering af virksomhedens evne til at overholde krav til hensættelser og kapitalkrav.
- En vurdering af om virksomhedens risikoprofil afviger væsentligt fra de antagelser, der ligger til grund for virksomhedens beregning af SCR ved anvendelse af standardmodellen eller ved anvendelse af virksomhedens egen interne model.

ORSA skal vurderes efter en top-down tilgang, hvormed det er ledelsen, der bestemmer, hvordan ORSA processen skal udvikles og implementeres i virksomheden. ORSA er et redskab for bestyrelse og direktion til at forstå og overveje alle væsentlige risici. Det er vigtigt, at virksomheden er opmærksom på og overvejer alle de risici, den bliver udsat for, uanset om disse indgår i beregningen af SCR eller ikke er kvantificerbare. Formålet med ORSA er, at bestyrelsen bliver en aktiv deltager i processen med at vurdere risici og dermed lever op til sit ansvar om at bestemme virksomhedens solvensbehov. Processerne samt resultatet af vurderingen skal indgå som en vigtig del af beslutningsproceduren i bestyrelsen.

Det er Finanstilsynets opfattelse, at processen med og indholdet i virksomhedernes kapitalplanlægning er af central betydning for en god styring af virksomhederne. Derfor anmoder Finanstilsynet virksomhedernes bestyrelser og direktioner om at indsende en redegørelse for processen og indholdet af disse senest 1. juli 2012.

Status på Solvens II relaterede områder

Fremtidigt tilsyn på investeringsområdet

"Hvad er kunderne blevet lovet, og hvordan stemmer dette løfte overens med den valgte investeringsstrategi?"

Det fremtidige tilsyn på investeringsområdet under Solvens II vil have øget fokus på sammenhængen mellem risiko og afkast. Tilsynet vil derfor, for at øge virksomhedernes Solvens II-parathed, allerede fra 2012 begynde at

vurdere, om virksomhedernes investeringsstrategi afspejler de udbudte produkter og bestandssammensætningen.

Ved gennemførelsen af Solvens II-direktivet i dansk ret sker der en væsentlig ændring af investeringsreglerne. De nugældende placerings- og spredningsregler udgår, og i stedet vil virksomhedernes investeringsrisici være afspejlet direkte i solvenskapitalkravet. Samtidig stilles der under Solvens II krav om, at selskaberne skal efterleve det såkaldte prudent person-princip. Prudent person-princippet indebærer, at virksomhederne skal investere alle deres aktiver, så forsikringstagerens interesser varetages bedst muligt, og så investeringernes løbetid er tilpasset forpligtelserne. Herudover må virksomhederne kun investere i aktiver og instrumenter, hvortil der knytter sig risici, som virksomheden kan identificere, måle, forvalte, kontrollere og rapportere om, samt tage hensyn til i den samlede vurdering af egen risiko og solvens (ORSA).

Der vil blive udarbejdet europæiske vejledninger for at understøtte tilsynet og fortolkningen af prudent person-princippet.

Registrerede aktiver

Forsikringsselskaberne og de tværgående pensionskasser er i dag underlagt regler om registrerede aktiver. Virksomhederne skal løbende registrere aktiver svarende til værdien af de forsikringsmæssige hensættelser. Bestemmelsen indebærer en separatiststilling for forsikringstagerne i forhold til de registrerede aktiver.

Reglerne om registrerede aktiver stammer fra Likvidationsdirektivet og er videreført i Solvens II-direktivet. Reglerne bliver bibeholdt med visse tilpasninger som følge af de ændrede investeringsregler efter gennemførelsen af Solvens II. Virksomhederne skal således fortsat løbende registrere aktiver under Solvens II. Endvidere vil der fortsat være behov for, at bestyrelsen fortager et begrundet skøn for overdækningen, der sikrer, at de registrerede aktivers værdi til enhver tid kan dække de forsikringsmæssige hensættelser.

Rapportering og indberetninger

Solvens II-direktivet indebærer en række omfattende nye harmoniserede krav til information, som virksomhederne skal offentliggøre og indberette.

Som tidligere kommunikeret ligger der en markant udfordring for såvel virksomheder som Finanstilsyn i at omstille sig til de nye krav til rapportering og indberetninger.

Med henblik på at understøtte virksomhederne i denne proces og i fællesskab at ruste sig til denne udfordring lægger Finanstilsynet op til møderækker med virksomhederne i to spor: Dels om indholdet i indberetningerne og dels om IT-tekniske forhold.

Der vil løbende blive orienteret om indhold og proces på Finanstilsynets hjemmeside på

www.finanstilsynet.dk/da/Temaer/Fremtidige-indberetninger/SOLVENS-II.aspx.

Finanstilsynet vil kraftigt opfordre virksomhederne til at prioritere ressourcer til håndtering af denne opgave i 2012.

Med venlig hilsen

Per Plougmand Bærtelsen
Kontorchef

Carsten Brogaard
Kontorchef