

Vejledning om diskonteringsrente

Denne vejledning vedrører fastsættelsen af en diskonteringsrente til beregning af bruttolivs-forsikringshensættelserne, jf. § 27 og § 52 a, stk. 4, nr. 3, i regnskabsbekendtgørelsen (Finanstilsynets bekendtgørelse af 13. december 2001 om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber). Vejledningen gælder for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, som har fået koncession af Finanstilsynet.

1. Ved opgørelse af nutidsværdierne af de i § 52 a, i regnskabsbekendtgørelsen omtalte størrelser anvendes, hvor de pågældende beløb efter forsikringsaftalerne er i danske kroner, en diskonteringsrente fastsat efter pkt. 3 i denne vejledning, jf. dog pkt. 6 nedenfor.
2. Hvor de pågældende beløb er i anden valuta, anvendes en diskonteringsrente, der er fastsat på tilsvarende vis. Såfremt den samlede andel af passiver vedrørende beløb i anden valuta ikke overstiger 10 % af balancen, kan diskonteringsrenten vedrørende danske kroner dog anvendes. Der skal dog henvises til pkt. 6 nedenfor.
3. Diskonteringsrenten for beløb i danske kroner fastsættes ud fra en referencerente bestående af et vægtet gennemsnit af renten på tre toneangivende statsobligationer tillagt spændet mellem renten på en 10-årig renteswap og renten på en 10-årig statsobligation. Referencerenten reduceres med skattesatsen i henhold til Pensionsafkastbeskatningsloven¹.

¹For tiden 15 %, jf. § 2 i pensionsafkastbeskatningsloven (lovbekendtgørelse nr. 60 af 30. januar 2001). Ved senere ændringer i lovgivningen anvendes den herefter relevante skattesats. For hensættelser vedrørende forsikringer eller dele af forsikringer, der er friholdt for pensionsafkastbeskatning, anvendes en diskonteringsrente uden reduktion for skattesatsen.

Vægtene til beregning af referencerenten bestemmes således, at

- det simple vægtede gennemsnit af de tre statsobligationers varigheder er 10 år², og
 - det vægtede gennemsnit³ af de tre statsobligationers effektive rente bliver mindst muligt.
4. For tiden anvendes som de tre toneangivende statsobligationer obligationerne St.lån 6 % 2009, St.lån 6 % 2011 og St.lån 7 % 2024. St.lån 6 % 2011 anvendes tillige som den 10-årige statsobligation ved beregning af spændet til den 10-årige renteswap. Ved ændring i valget af statsobligationer offentliggør Finanstilsynet dette.
 5. Finanstilsynet offentliggør hver hverdag den gældende diskonteringsrente, jf. pkt. 3, på Finanstilsynets hjemmeside (www.finanstilsynet.dk). Den gældende diskonteringsrente beregnes ud fra de effektive renter mv. på den foregående børsdag.
 6. Uanset pkt. 1 - 5 kan der anvendes en for hvert enkelt betalingstidspunkt gældende rente efter en nul kuponrentestruktur⁴ reduceret med afgiftssatsen i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven⁵. Såfremt der vælges renter efter en nul kuponrentestruktur med intervaller på rentestrukturen, der overstiger ét år, eller såfremt der på anden måde anvendes renter fra rentestrukturen efter en summarisk metode, må renterne ikke vælges, således at renterne overstiger de renter, der ville være valgt ved en anvendelse af rentestrukturen med intervaller på ét år.

²Den portefølje af statsobligationer, der fremkommer herved, vil ikke præcist have en varighed på 10 år, da der ikke er linearitet i beregning af varigheder.

³Det vægtede gennemsnit beregnes som det varighedsvægtede gennemsnit af de tre statsobligationers effektive renter som en approksimation til den effektive rente på porteføljen af obligationer.

⁴Der skal fastsættes en nul kuponrentestruktur for hver valuta, selskabet har forpligtelser i. Fastsættelsen skal ske efter anerkendte metoder.

⁵Jf. fodnote 1.

7. Diskonteringsrenten fastsat efter pkt. 1-5 eller renterne efter nulkuonrentestrukturen, jf. pkt. 6, kan reduceres med en margen på 5 %. Ved anvendelse af denne margen anses det i § 52, nr. 9, i regnskabsbekendtgørelsen omtalte risikotillæg for medregnet. I andre tilfælde skal risikotillægget efter § 52, nr. 9, i regnskabsbekendtgørelsen beregnes efter det enkelte selskabs forhold.

Finanstilsynet, den 20. december 2001

Klaus Grünbaum

/Frank Rasmussen