

## Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber<sup>1)</sup>

I medfør af § 160, stk. 2, og § 316, stk. 1, i lov nr. 718 af 13. juni 2023 om forsikringsvirksomhed, fastsættes:

### Kapitel 1

#### *Anvendelsesområde og definitioner*

§ 1. Denne bekendtgørelse finder anvendelse for gruppe 1-forsikringsselskaber.

§ 2. I denne bekendtgørelse forstås ved:

- 1) Følsomhedsanalyser: Analyser af hvordan ændringer i væsentlige risikokategorier påvirker det af gruppe 1-forsikringsselskabets opgjorte kapitalgrundlag, solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav, jf. § 160, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed.
- 2) Kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet: Det kapitalgrundlag, der kan anvendes til at dække det af forsikringsselskabet opgjorte solvenskapitalkrav, jf. § 11 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v.
- 3) Basiskapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet: Det basiskapitalgrundlag, der kan anvendes til at dække det af selskabet opgjorte minimumskapitalkrav, jf. § 12 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v.
- 4) Solvensdækning: Forholdet mellem gruppe 1-forsikringsselskabets kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet og solvenskapitalkravet.
- 5) Minimumsdækning: Forholdet mellem gruppe 1-forsikringsselskabets basiskapitalgrundlag til dækning af minimumskapitalkravet og minimumskapitalkravet.

### Kapitel 2

#### *Gennemførelse af følsomhedsanalyser*

##### *Beregningsmetoder*

§ 3. Et gruppe 1-forsikringsselskab skal gennemføre følsomhedsanalyserne i overensstemmelse med se-igennem-metoden i artikel 84 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

*Stk. 2.* Gruppe 1-forsikringsselskabet kan ved gennemførelse af en følsomhedsanalyse vælge, om selskabets solvens- og minimumskapitalkrav efter stress findes ved brug af en fuld genberegning eller ved brug af en approksimationsmetode. Hvis selskabet ikke anvender en fuld genberegning, skal selskabet sikre sig, at den anvendte approksimationsmetode er en tilstrækkelig god approksimation til en fuld genberegning.

*Stk. 3.* Gruppe 1-forsikringsselskabet skal tage hensyn til effekter på kapitalgrundlaget, diversifikationseffekter inden for de enkelte risikokategorier, jf. § 4, stk. 1, nr. 1-7, og eventuelle kontributionsgrupper, uanset hvilken metode i stk. 2 der anvendes. Selskabet skal desuden sikre, at effekten fra risikobegrænsende foranstaltninger og øvrige derivater indgår korrekt i følsomhedsanalyserne.

*Stk. 4.* Gruppe 1-forsikringsselskabet skal basere de anvendte scenarier på selskabets balance opgjort den sidste dag i det kvartal, følsomhedsanalysen udføres for.

##### *Risikokategorier*

**§ 4.** Et gruppe 1-forsikringsselskab skal gennemføre følsomhedsanalyser for hver af følgende risikokategorier:

- 1) Renterisici, jf. artikel 165-167 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 2) Aktierisici, jf. artikel 168-173 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 3) Ejendomsrisici, jf. artikel 174 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 4) Kreditspændsrisici, jf. artikel 175-180 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), fordelt på følgende underkategorier:
  - a) Statsobligationer, realkreditobligationer og øvrige aktiver, som hører ind under artikel 180, stk. 1 og 2, i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
  - b) Øvrige kreditspændseksponeringer.
- 5) Valutaspændsrisici, jf. artikel 188 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 6) Livsforsikringsoptionsrisici, jf. artikel 142 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 7) Stormrisici, jf. artikel 121 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

*Stk. 2.* Et gruppe 1-forsikringsselskab, der anvender en intern model godkendt af Finanstilsynet i henhold til § 154, stk. 2, i lov om forsikringsvirksomhed, skal behandle aktiver, som ikke er omfattet af en eller flere af risikokategorierne i stk. 1, som aktier under risikokategorien aktierisici, jf. stk. 1, nr. 2.

### *Stress*

**§ 5.** Et gruppe 1-forsikringsselskab skal ved gennemførelse af følsomhedsanalyserne anvende følgende stress:

- 1) For renterisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 1, udgør stresset en parallelforskydning i de relevante risikofrie rentekurver på 200 basispunkter op eller ned. Der anvendes det stress, der har størst negativ effekt på selskabets solvensdækning. Beregningen skal inkludere effekterne fra alle rentefølsomme aktiver og passiver. Effekten fra volatilitetsjusteringen, jf. artikel 49-51 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen af solvenskapitalkravet.
- 2) For aktierisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 2, udgør stresset et fald på 39 procent i markedsværdien af aktiver i risikokategorien samt aktiver, der ikke henhører under andre risikokategorier. Effekten fra den symmetriske justering af aktiekapitalkravet, jf. artikel 172 i Kommissionens delegerede for-

ordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen af solvenskapitalkravet.

3) For ejendomsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, udgør stresset et fald på 25 procent i markedsværdien af aktiver i risikokategorien.

4) For kreditspændsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 4, udgør stresset en kreditspændsudvidelse på 100 basispunkter for stats- og realkreditobligationer samt en kreditspændsudvidelse på 300 basispunkter for øvrige kreditspændseksponeringer. Effekten fra volatilitetsjusteringen, jf. artikel 49-51 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen af solvenskapitalkravet.

5) For valutaspændsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 5, udgør stresset en stigning henholdsvis et fald på 25 procent i værdien af den væsentligste udenlandske valuta i forhold til den lokale valuta. De udenlandske valutaer nævnt i artikel 188, stk. 5, i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), inklusive euro, skal ikke indgå i beregningen.

6) For livsforsikringsoptionsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 6, udgør stresset opsigelse af 40 procent af de forsikringspolicer, hvor opsigelse medfører en stigning i de forsikringsmæssige hensættelser.

7) For stormrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 7, udgør stresset ét af følgende:

a) For selskaber, der anvender standardformlen, tabet for egen regning, som følge af det værste af de to scenarier defineret i artikel 121 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II):

i) Scenarie A: Et stormtab på 80 procent efterfulgt af et stormtab på 40 procent.

ii) Scenarie B: Et stormtab på 100 procent efterfulgt af et stormtab på 20 procent.

b) For selskaber, der anvender en godkendt intern model, tabet for egen regning, som følge af et stormkatastrofescenarie.

*Stk. 2.* Forsikringsselskaber, der alene udøver virksomhed omfattet af bilag 1 i lov om forsikringsvirksomhed, skal ikke regne på stresset angivet i stk. 1, nr. 6.

*Stk. 3.* Forsikringsselskaber, der udøver virksomhed omfattet af bilag 2 i lov om forsikringsvirksomhed, skal ikke regne på stresset angivet i stk. 1, nr. 7.

### *Kombineret stress*

**§ 6.** Et gruppe 1-forsikringsselskab skal desuden gennemføre en følsomhedsanalyse ved samtidig stress af risikokategorierne i § 4, stk. 1, nr. 1-3 og 6-7.

*Stk. 2.* Gruppe 1-forsikringsselskabet skal ved denne følsomhedsanalyse anvende de stress, der er angivet i § 5, stk. 1, nr. 1-3 og 6-7. Ved det samtidige stress skal den fulde effekt af stresset fra de enkelte risikokategorier anvendes uden nogen diversifikationseffekt mellem stresset fra de forskellige risikokategorier.

*Stk. 3.* Ved gennemførelse af følsomhedsanalysen omfattet af stk. 1 finder § 5, stk. 2 og 3, tilsvarende anvendelse.

### Kapitel 3

#### Indberetning

§ 7. Et gruppe 1-forsikringsselskab skal for hver følsomhedsanalyse indberette resultatet af stresset, jf. § 5 og § 6, stk. 2, på:

- 1) Kapitalgrundlaget til dækning af selskabets solvenskapitalkrav.
- 2) Basiskapitalgrundlaget til dækning af selskabets minimumskapitalkrav.
- 3) Selskabets primære solvenskapitalkrav, jf. artikel 87 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), tillagt kapitalkravet for operationel risiko, jf. artikel 204 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 4) Selskabets solvenskapitalkrav.
- 5) Selskabets minimumskapitalkrav.
- 6) Selskabets solvensdækning.
- 7) Selskabets minimumsdækning.

### Kapitel 4

#### Straffebestemmelser

§ 8. Finanstilsynet kan give påbud om berigtigelse af forhold, der ikke er i overensstemmelse med §§ 3-4, § 5, stk. 1, § 6, stk. 1 og 2, og § 7.

§ 9. Manglende efterlevelse af påbud, jf. § 8, kan straffes med bøde.

Stk. 2. Der kan pålægges selskaber m.v. (juridiske personer) strafansvar efter reglerne i straffelovens 5. kapitel.

### Kapitel 5

#### Ikrafttræden

§ 10. Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. juli 2025.

Stk. 2. Bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber ophæves.

Erhvervsministeriet, den dd.mm.yyyy  
Morten Bødskov

/Julie Sonne

#### Officielle noter

<sup>1)</sup>Bekendtgørelsen indeholder bestemmelser, der gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF af 25. november 2009 om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), EU-Tidende 2009, nr. L 335, side 1.