

# Vejledning til indberetningskemaer til oplysning af kapitalforhold og risici i livs-, skades- og genforsikringsselskaber, tværgående pensionskasser samt arbejdsskadeselskaber

## Generelt

Denne vejledning beskriver udfyldelsen af indberetningskemaerne til oplysning af risici og kapitalforhold i livs-, skades- og genforsikringsselskaber, tværgående pensionskasser samt arbejdsskadeselskaber (herefter benævnt selskaber).

Ved opgørelsen af det røde risikoscenarie (middel negativ markedsudvikling) angives konsekvensen for selskabets basiskapital og kapitalkrav samt for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser konsekvensen for selskabets kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser af:

- renterisiko på rentebærende fordringer
- landespændrisiko på danske statsobligationer
- renterisiko på livsforsikringshensættelser (for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser)
- renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser (for skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber)
- landespændrisiko på livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser
- aktiekursrisiko
- råvarerisiko
- valutakursrisiko
- ejendomsrisiko
- kredit- og modpartsrisiko
- risiko i dattervirksomheder

I det røde risikoscenarie angives effekten såvel af en rentestigning som af et rentefald. Beregningerne skal foretages i overensstemmelse med reglerne for markedsværdibaseret regnskabsaflæggelse.

Tab (risiko) for selskabet anføres med positivt fortegn, mens gevinster anføres med negativt fortegn. I skemaerne RG 06-08 angives ændringer med det faktiske fortegn. Et fald i eksempelvis garanterede ydelser angives således med negativt fortegn.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive markedsværdier og effekten af det røde risikoscenarie opdelt på basiskapitalens andel og forsikringstagernes andel. Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med policer der har tilknyttet en rentegaranti, herunder policer i forsikringsklasse III, skal derudover opdele forsikringstagernes andel i relevante rentebestande. Der er mulighed for at opdele i op til 9 rentebestande. Bestande med investeringsfællesskab skal opdele aktiverne i henhold hertil.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med policer i forsikringsklasse III, uden tilknyttet investeringsrisiko for selskabet, skal ikke indgå i beregningerne.

Opgørelser skal for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser være i henhold til de til Finanstilsynet anmeldte principper for fordeling af det realiserede resultat.

Kapitalandele i investeringsdattervirksomheder skal medregnes efter de underliggende aktiver (se igennem-princippet), jf. § 162, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed nr. 885 af 8. august 2011. På tilsvarende vis skal investeringer i virksomheder, investeringsinstitutter og foreninger omfattet af § 162, stk. 1, nr. 8, hvis aktivitet er begrænset til at foretage investeringer i obligationer omfattet af § 162, stk. 1, nr. 1-3, medregnes efter de underliggende aktiver, jf. § 162, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed.

Såfremt selskabet har særlige forhold, der er relevante for vurderingen af selskabets situation i risiko-scenarierne, oplyses disse i en supplerende skrivelse til Finanstilsynet.

## Indberetning

Kapitalforhold og risici skal ordinært indberettes efter hvert kvartal. Indberetningsfristen er 20 arbejdsdage efter kvartalets udløb. Indberetningsskemaerne findes på Finanstilsynets hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)<sup>1</sup>. Her kan der også hentes et regneark hvori de standardiserede beregninger kan foretages (se endvidere bilag 2).

Finanstilsynet kontakter selskabet, såfremt selskabet ifølge indberetningen befinder sig i rødt lys. Såfremt selskabet ifølge de standardiserede beregninger er i rødt lys, men ifølge egne beregninger er i grønt lys, bedes der redegjort herfor på en følgeskrivelse til indberetningen. Kommer selskabet i rødt lys i løbet af en indberetningsperiode, skal selskabet straks underrette Finanstilsynet.

## Skema RG 01 Basisoplysninger og konklusion:

Skemaet indeholder basisoplysninger og konklusioner på selskabsniveau. Konklusioner for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser er baseret på aggregerede resultater for basiskapitalens risici og forsikringstagernes risici på tværs af rentebestande.

## Basisoplysninger

1. Balance: Selskabets balance opgjort i henhold til regnskabsbekendtgørelsen<sup>2</sup>.
2. Kapitalkrav før scenarie: Selskabets kapitalkrav opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed §126, stk. 1-7. For livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser udelades kapitalkravet til forsikringsklasse III uden investeringsrisiko for selskabet.

Det af selskabet opgjorte individuelle solvensbehov er uden direkte betydning for trafiklysindberetningen. Det individuelle solvensbehov kan derfor ikke opføres som kapitalkrav før scenarie, uanset om det er større end kapitalkravet opgjort efter § 126, stk. 1-7. Det samme gælder for et evt. højere individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet.

3. Basiskapital før scenarie: Selskabets basiskapital opgjort i henhold til § 128 i lov om finansiel virksomhed.
4. Skattesats: Den skattesats som livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser anvender i beregningerne (som udgangspunkt pensionsafkastbeskatning på 15,3 pct.).

## Konklusion

5. Værste rentescenarie: Der angives den renteændring (stigning eller fald), der vil medføre det største tab i basiskapitalen.
6. Renterisiko – rentebærende fordringer: Overføres fra skema RG 04 (Total - Renterisiko på rentebærende fordringer). Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
7. Landspændrisiko – danske statsobligationer: Overføres fra skema RG 05 (Total - Landspændrisiko på danske statsobligationer). Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
8. Aktiekursrisiko: Overføres fra skema RG 09 (Total - Aktiekursrisiko).

---

<sup>1</sup> Indberetning/Virksomhedsområder/Livsforsikring og pensionskasser/RG - Trafiklys eller Indberetning/Virksomhedsområder/Skadesforsikringsselskaber/RG – Trafiklys.

<sup>2</sup> Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 25 af 16. januar 2012.

9. Råvarerisiko: Overføres fra skema RG 10 (Total - Råvarerisiko).
10. Valutakursrisiko: Overføres fra skema RG 12 (Total - Valutakursrisiko).
11. Ejendomsrisiko: Overføres fra skema RG 13 (Total - Ejendomsrisiko).
12. Kredit- og modpartsrisiko: Overføres fra skema RG 15 og RG 19 (summen af Total - Kreditrisiko og Total - Modpartsrisiko).
13. Risiko i dattervirksomheder: Overføres fra skema RG 20. Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
14. Samlet risiko på aktiverne: Summen af de ovenstående risikofaktorer. I samlet risiko korrigeres ikke for ændringen i værdien af skatteaktivet.
15. Renterisiko - livsforsikringshensættelser: Overføres fra skema RG 07 som summen af renterisikoen på de garanterede ydelser (Total - Garanterede ydelser), bonuspotentiale på fripolicydelser (Total - Bonuspotentiale på fripolicydelser) og bonuspotentiale på fremtidige præmier (Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier). Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
16. Landespændsrisiko – livsforsikringshensættelser: Overføres fra skema RG 08 som summen af landespændsrisikoen på de garanterede ydelser (Total - Garanterede ydelser), bonuspotentiale på fripolicydelser (Total - Bonuspotentiale på fripolicydelser) og bonuspotentiale på fremtidige præmier (Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier). Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
17. Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Overføres fra skema RG 07 som summen af renterisikoen på præmie- og erstatningshensættelser. Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
18. Landespændsrisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Overføres fra skema RG 08 som summen af landespændsrisikoen på præmie- og erstatningshensættelser. Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.

For livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser udfyldes punkterne 19.-26.:

19. Basiskapital efter scenarie: Beregnes som basiskapital før scenariet fratrukket den del af tabet på aktiverne som basiskapitalen skal bære samt den eventuelle del af forsikringstagernes tab som ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelserne. Værdien af det opståede skatteaktiv indregnes.
20. Kapitalkrav efter scenarie: Selskabets kapitalkrav før scenariet tillagt 4 pct. af rente- og landespændsrisikoen på garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier.
21. 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier efter scenarie: Der beregnes 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier opgjort efter scenarie.
22. Overdækning: Den beregnede basiskapital efter scenariet fratrukket kapitalkravet efter scenariet tillagt 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier efter scenariet.
23. Kollektivt bonuspotentiale efter scenarie: Beregnes som kollektivt bonuspotentiale før scenarie reduceret med den del af rente- og landespændsrisikoen på livsforsikringshensættelserne, som kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale, fratrukket forsikringstagernes tab på aktiverne (hvis negativ dog 0).
24. Bonuspotentiale på fripolicydelser efter scenarie: Beregnes som bonuspotentiale på fripolicydelser reduceret med rente- og landespændsrisikoen på bonuspotentiale på fripolicydelser, fratrukket den del af forsikringstagernes tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale (hvis negativ dog 0).

25. Risikojusteret solvensgrad: Risikojusteret solvensgrad angiver, hvor meget basiskapitalen udgør i forhold til kapitalkravet, når effekten af det røde scenarie indregnes.

26. Selskabet er i: Her angives, hvorvidt selskabet befinder sig i rødt eller grønt lys.

For skades- og genforsikringsselskaber samt arbejdsskadeselskaber udfyldes punkterne 27.-29.:

27. Basiskapital efter scenarie: Beregnes som basiskapital før scenariet fratrukket risikoen på aktiverne samt for skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber fratrukket rente- og landespændsrisikoen på præmie- og erstatningshensættelser.

28. Overdækning: Den beregnede basiskapital efter scenariet fratrukket kapitalkravet.

29. Selskabet er i: Her angives, hvorvidt selskabet befinder sig i rødt eller grønt lys.

### **Skema RG 02-04 Renterisiko – rentebærende fordringer:**

1.-3. Nominelt forrentede obligationer: Nominelt forrentede obligationer opdeles i følgende varighedszoner:

- Zone 1: Positioner med en (effektiv) modificeret varighed på højst 1 år.
- Zone 2: Positioner med en (effektiv) modificeret varighed på over 1 år og højst 3,6 år.
- Zone 3: Positioner med en (effektiv) modificeret varighed på over 3,6 år.

Markedsværdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

Renterisikoen beregnes som: markedsværdien multipliceret med den (effektive<sup>3</sup>) modificerede varighed multipliceret med renteændringen. Rentescenarierne er beskrevet i et afsnit nedenfor.

4. Indeksobligationer: Metoden til beregning af renterisikoen på indeksobligationer er som ved nominelle obligationer, bortset fra at der multipliceres med 0,5: markedsværdien multipliceret med den modificerede varighed multipliceret med renteændringen multipliceret med 0,5.

5. Pantebreve og erhvervsobligationer: Renterisikoen på pantebreve og erhvervsobligationer beregnes efter samme principper som nominelle obligationer.

6. Finansielle instrumenter: Markedsværdien af finansielle instrumenter og ændringer heri som følge af de forudsatte renteændringer anføres, jf. bilag 1.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive renterisikoen på basiskapitalens rentebærende fordringer 1.-6. og renterisikoen på forsikringstagernes rentebærende fordringer i hhv. 7.-12., 13.-18., 19.-24., 25.-30., 31.-36., 37.-42., 43.-48., 49.-54. og 55.-60.

61. Total - Renterisikoen på rentebærende fordringer: Summen af rentebærende fordringer og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

Alternativt kan selskabet beregne renterisikoen på de rentebærende fordringer ved at forskyde den rentekurve de rentebærende fordringer er værdiansat ud fra med de scenarier, der er angivet nedenfor. Denne alternative mulighed fordrer, at selskabet anvender en rentekurve ved værdiansættelse og/eller risikomåling af de rentebærende fordringer. Selskabets rentekurve til værdiansættelse af de rentebærende fordringer er ikke nødvendigvis identisk med den rentekurve som tilsynet offentliggør til værdiansættelse af livsforsikringshensættelserne.

---

<sup>3</sup> Varigheden på en konverterbar obligation.

## Scenarier

Der betragtes to renteudviklinger i det røde risikoscenarie, en stigning og et fald i renten. Renteudviklingen er opdelt i de tre varighedszoner:

- Den korte rente falder (stiger) med 1,0 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 0,85 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 0,7 pct. point.

Ændringerne i henholdsvis den korte og mellemlange rente er større absolut set. Dette skyldes, at der forudsættes en større volatilitet i de korte og mellemlange renter end i den lange rente.

## Skema RG 05 Landespændsrisiko – danske statsobligationer:

1. Danske statsobligationer: Markedsværdien af danske statsobligationer<sup>4</sup> og landespændsrisikoen herpå.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive landespændsrisikoen på basiskapitalens danske statsobligationer i 1. og landespændsrisikoen på forsikringstagernes danske statsobligationer i hhv. 2., 3., 4., 5., 6., 7., 8., 9. og 10.

11. Total - Landspændsrisiko på danske statsobligationer: Summen af danske statsobligationer og den samlede landespændsrisiko.

## Scenariet:

Landespændsrisikoen mellem danske og tyske statsobligationer antages at stamme fra et fald i renten på danske statsobligationer. Landespændsrisikoen i det røde risikoscenarie beregnes ved at parallelforskyde rentekurven i nedadgående retning med 0,17 pct. point. Forskydningen tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i RG 02-04, hvilket betyder at landespændsrisikoen både skal angives ved rødt rentefald og rødt rentestigning.

## Skema RG 06-07 Renterisiko – livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser:

### Renterisiko – livsforsikringshensættelser

1.-49. skal kun udfyldes af livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

For beskrivelse af rentescenarier se særskilt afsnit nedenfor.

1. Garanterede ydelser: Værdien af de garanterede ydelser anføres og ændringen heri opgøres ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

2. Bonuspotentiale på fripolicydelser: Værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser anføres og ændringen heri opgøres ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

3. Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Værdien af bonuspotentialet på fremtidige præmier anføres og ændringen heri opgøres ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

4. Kollektivt bonuspotentiale: Det kollektive bonuspotentiale opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

---

<sup>4</sup> Indgår også i markedsværdien af nominelt forrentede obligationer i RG 02-04, men kan deri ikke udskilles fra andre nominelt forrentede obligationer.

5. Andel af bonuspotentiale på fripolicyer der kan anvendes til dækning af tab: Den del af bonuspotentiallet på fripolicyer der kan anvendes til dækning af tab (hvis 90 pct. af bonuspotentiallet på fripolicyer kan anvendes til dækning af tab skal der angives 0,90).

Livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser med policyer tilknyttet en rentegaranti, herunder policyer i forsikringsklasse III, skal angive renterisikoen på livsforsikringshensættelserne for den enkelte rentebestand. Dette skal angives i hhv. 1.-5., 6.-10., 11.-15., 16.-20., 21.-25., 26.-30., 31.-35., 36.-40. og 41.-45.

46. Total - Garanterede ydelser: Summen af de garanterede ydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

47. Total - Bonuspotentiale på fripolicyer: Summen af bonuspotentiale på fripolicyer og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

48. Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Summen af bonuspotentiale på fremtidige præmier og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

49. Total - Kollektivt bonuspotentiale: Summen af det kollektive bonuspotentiale.

### **Scenarier:**

Der forudsættes i det røde risikoscenarie en parallelforskydning af diskonteringsrentekurven<sup>5</sup> opad og nedad med 0,593 pct. point.

Alternativt kan selskabet vælge at forskyde diskonteringsrentekurven til beregning af renterisikoen på livsforsikringshensættelserne på samme måde, som det er tilfældet for de rentebærende fordringer. Det betyder bl.a., at rentekurven vil blive forskudt mest i løbetidszonerne med kort varighed. Rentestødene til livsforsikringshensættelserne vil fortsat skulle være efter skat.

I det røde risikoscenarie er rentekurveforskydningen i de tre varighedszoner i hhv. op- og nedadgående retning følgende:

- Den korte rente falder (stiger) med 0,847 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 0,720 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 0,593 pct. point.

### **Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser**

50.-51. skal kun udfyldes af skadesforsikringselskaber og arbejdsskadeselskaber.

For beskrivelse af rentescenarier se særskilt afsnit nedenfor.

50. Præmiehensættelser: Præmiehensættelserne anføres, hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af hensættelserne og ændringen heri opgøres ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie.

51. Erstatningshensættelser: Erstatningshensættelserne anføres, hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af hensættelserne og ændringen heri opgøres ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie. I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen indgår løbende ydelser i arbejdsskade i denne post.

---

<sup>5</sup> Bilag 8 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 25 af 16. januar 2012.

## Scenarier:

Der forudsættes i det røde risikoscenarie en parallelforskydning af diskonteringsrentekurven<sup>6</sup> opad og nedad med 0,7 pct. point.

Alternativt kan selskabet vælge at forskyde diskonteringsrentekurven til beregning af renterisikoen på præmie- og erstatningshensættelserne på samme måde, som det er tilfældet for de rentebærende fordringer. Det betyder bl.a., at rentekurven vil blive forskudt mest i løbetidszonerne med kort varighed.

I det røde risikoscenarie er rentekurveforskydningen i de tre varighedszoner i hhv. op- og nedadgående retning følgende:

- Den korte rente falder (stiger) med 1,0 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 0,85 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 0,7 pct. point.

## Skema RG o8 Landespændsrisiko – livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser:

### Landespændsrisici – livsforsikringshensættelser

1.-30. skal kun udfyldes af livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

For beskrivelse af scenariet se særskilt afsnit nedenfor.

1. Garanterede ydelser: Landespændsrisikoen på de garanterede ydelser anføres.
2. Bonuspotentiale på fripolicydelser: Landespændsrisikoen på bonuspotentialet på fripolicydelser anføres.
3. Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Landespændsrisikoen på bonuspotentialet på fremtidige præmier anføres.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med policer tilknyttet en rentegaranti, herunder policer i forsikringsklasse III, skal angive landespændsrisikoen på livsforsikringshensættelserne for den enkelte rentebestand. Dette skal angives i hhv. 1.-3., 4.-6., 7.-9., 10.-12., 13.-15., 16.-18., 19.-21., 22.-24. og 25.-27.

28. Total - Garanterede ydelser: Den samlede landespændsrisiko på de garanterede ydelser.

29. Total - Bonuspotentiale på fripolicydelser: Den samlede landespændsrisiko på bonuspotentiale på fripolicydelser.

30. Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Den samlede landespændsrisiko på bonuspotentiale på fremtidige præmier.

## Scenariet:

Landespændsrisikoen i det røde risikoscenarie beregnes ved at forskyde diskonteringsrentekurven i nedadgående retning med 0,144 pct. point. for løbetider på og over 7 år. For løbetider fra 7-2 år aftrappes forskydningen lineært til 0. Landespændsrisikoen bliver således beregnet ud fra nedenstående forskydninger af diskonteringsrentekurven:

- forskydes med 0 pct. point ved løbetider til og med 2 år.
- falder med 0,029 pct. point ved en løbetid på 3 år.

<sup>6</sup> Bilag 8 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 2513. april 2012 af 16. januar 2012.

- falder med 0,058 pct. point ved en løbetid på 4 år.
- falder med 0,086 pct. point ved en løbetid på 5 år.
- falder med 0,115 pct. point ved en løbetid på 6 år.
- falder med 0,144 pct. point ved løbetider på og over 7 år.

Forskydningen af diskonteringsrenten tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i RG 06-07. Dette betyder at landespændsrisikoen både skal angives ved rødt rentefald og rødt rentestigning.

### **Landespændsrisiko – præmie- og erstatningshensættelser**

31.-32. skal kun udfyldes af skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber.

For beskrivelse af scenariet se særskilt afsnit nedenfor.

31. Præmiehensættelser: Landespændsrisikoen på diskonterede præmiehensættelser anføres.

32. Erstatningshensættelser: Landespændsrisikoen på diskonterede erstatningshensættelser anføres.

### **Scenariet:**

Landespændsrisikoen i det røde risikoscenarie beregnes ved at forskyde diskonteringsrentekurven i nedadgående retning med 0,17 pct. point. for løbetider på og over 7 år. For løbetider fra 7-2 år aftrappes forskydningen lineært til 0. Landespændsrisikoen bliver således beregnet ud fra nedenstående forskydninger af diskonteringsrentekurven:

- forskydes med 0 pct. point ved løbetider til og med 2 år.
- falder med 0,034 pct. point ved en løbetid på 3 år.
- falder med 0,068 pct. point ved en løbetid på 4 år.
- falder med 0,102 pct. point ved en løbetid på 5 år.
- falder med 0,136 pct. point ved en løbetid på 6 år.
- falder med 0,17 pct. point ved løbetider på og over 7 år.

Forskydningen af diskonteringsrenten tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i RG 07. Dette betyder at landespændsrisikoen både skal angives ved rødt rentefald og rødt rentestigning.

### **Skema RG og Aktiekursrisiko:**

1. Aktier: Markedsværdien af danske og udenlandske noterede og unoterede aktier anføres, samt værdiændringen i rødt scenarie. Markedsværdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

2. Finansielle instrumenter: Markedsværdien af finansielle instrumenter med aktier som underliggende aktiv anføres, samt værdiændringen i rødt scenarie, jf. bilag 1.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens aktiekursrisiko 1.-2. og forsikringstagernes aktiekursrisiko i hhv. 3.-4., 5.-6., 7.-8., 9.-10., 11.-12., 13.-14., 15.-16., 17.-18. og 19.-20.

21. Total - Aktiekursrisiko: Den samlede værdiændring i aktier og finansielle instrumenter i rødt scenarie.

### **Scenariet:**

I det røde risikoscenarie antages et aktiekursfald på 12 pct.



### **Skema RG 10 Råvarerisiko:**

1. Råvareindekserede obligationer: Den samlede markedsværdi af investeringer i råvareindekserede obligationer angives, samt værdiændringen i rødt scenarie. Markedsværdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

2. Finansielle instrumenter: Markedsværdien af finansielle instrumenter med råvarepriser som underliggende angives, samt værdiændringen i rødt scenarie, jf. bilag 1.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens råvarerisiko i 1.-2. og forsikringstagernes råvarerisiko i hhv. 3.-4., 5.-6., 7.-8., 9.-10., 11.-12., 13.-14., 15.-16., 17.-18. og 19.-20.

21. Total - Råvarerisiko: Den samlede værdiændring i råvareindekserede obligationer og finansielle instrumenter i rødt scenarie.

### **Scenariet:**

I det røde risikoscenarie antages et værdifald på 18 pct.

### **Skema RG 11-12 Valutakursrisiko:**

1.-8. Valuta: Nettobeholdningen (uafdækkede positioner) i de anførte valutaer angives. Der medtages værdien på alle aktiver i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

9. Total: Summen af nettobeholdningen i de anførte valutaer.

10. VaR (99 pct.): Value-at-Risk mål opgjort ved 99 pct. niveau, jf. afsnit nedenfor.

11. Øvrig valuta: Nettobeholdningen af øvrige valutaer angives.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens valutakursrisiko i 1.-11. og forsikringstagernes valutakursrisiko i hhv. 12.-22., 23.-33., 34.-44., 45.-55., 56.-66., 67.-77., 78.-88., 89.-99. og 100.-110.

111. Total: Summen af Value-at-Risk målet og risikoen på øvrige valutaer ved rødt scenarie, jf. afsnit nedenfor.

### **Scenarier:**

Til brug for opgørelsen af Value-at-Risk målet benyttes regneark samt kovariansmatrice, der kan findes på Finanstilsynets hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)<sup>7</sup>. Der anvendes et niveau på 99 pct. i det røde risikoscenarie.

Risikoen på øvrige valutaer sættes til 8 pct. af nettobeholdningen i rødt risikoscenarie.

### **Skema RG 13 Ejendomsrisiko:**

1. Ejendomme: Markedsværdien af egne ejendomme opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Værdi af pantebreve medtages ikke.

2. Ejendomsselskab: Markedsværdien af ejendomsselskaber, herunder ejendomsselskaber m.v., hvis hovedaktivitet er investering i ejendomme. Værdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

---

<sup>7</sup> Tal & Fakta/Oplysninger for virksomheder/Varians- og kovariansmatricer til valutaindikator 2/Varians- og kovariansmatricer til value at risk

3. Finansielle instrumenter: Markedsværdien af finansielle instrumenter med ejendomspriser som underliggende anføres, samt værdiændringen i rødt scenarie, jf. bilag 1.

Livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens ejendomsrisiko i 1.-3. og forsikringstagernes ejendomsrisiko i hhv. 4.-6., 7.-9., 10.-12., 13.-15., 16.-18., 19.-21., 22.-24., 25.-27. og 28.-30.

31. Total - Ejendomsrisiko: Den samlede markedsværdi og risiko ved det røde scenarie angives.

### **Scenariet:**

I det røde risikoscenarie forudsættes et fald i ejendomsværdierne på 8 pct.

### **Skema RG 14-15 Kreditrisiko:**

Den specifikke risiko (i det videre benævnt kreditrisikoen), er risikoen for, at selskabet påføres tab, fordi en positions markedsværdi ændres som følge af forhold, der er relateret til den enkelte udsteder af gældsinstrumentet.

Kreditrisikoen på gældsinstrumenter opgøres efter hvilken modpart og restløbetid gældsinstrumenterne har.

Kapitalkravet, der modsvarer kreditrisikoen, er 8 pct. af gældsinstrumenternes risikovægtede værdi.

Den vægtede værdi afhænger af type af modpart, lov om finansiel virksomhed § 162, stk. 1, og restløbetid:

- For statsobligationer mv. vægtes obligationerne med 0.
- For realkreditobligationer mv. vægtes obligationerne med 0,01563, hvis restløbetiden er mindre end ½ år.
- For realkreditobligationer mv. vægtes obligationerne med 0,0625, hvis restløbetiden er mindre end eller lig 2 år og mere end eller lig ½ år.
- For realkreditobligationer mv. vægtes obligationerne med 0,10, hvis restløbetiden er mere end 2 år.
- For andre gældsinstrumenter udstedt af kreditinstitutter m.v. vægtes gældsinstrumenter med 0,03125, hvis restløbetiden er mindre end ½ år.
- For andre gældsinstrumenter udstedt af kreditinstitutter m.v. vægtes gældsinstrumenter med 0,125, hvis restløbetiden er mindre end eller lig 2 år og mere end eller lig ½ år.
- For andre gældsinstrumenter udstedt af kreditinstitutter m.v. vægtes gældsinstrumenter med 0,20, hvis restløbetiden er mere end 2 år.
- Øvrige gældsinstrumenter med renterisiko, herunder pantebreve og erhvervsobligationer, vægtes med 1.

Bemærk, at kreditrisikoen i forbindelse med kontrakter på afledte finansielle instrumenter henregnes under modpartsrisiko.

1. Statsobligationer: Her anføres markedsværdien af positioner i statsobligationer.

2.-4. Realkreditobligationer: Her anføres markedsværdien af positioner i realkreditobligationer samt obligationer udstedt af Danmarks Skibskreditfond. Positionerne fordeles efter restløbetid.

5.-7. Andre gældsinstrumenter udstedt af kreditinstitutter mv.: Her anføres markedsværdien af positioner i gældsinstrumenter udstedt af kreditinstitutter i Zone A lande. Positionerne fordeles efter restløbetid.

8. Øvrige gældsinstrumenter mv.: Her anføres markedsværdien af alle andre positioner i gældsinstrumenter end de under ovenstående poster nævnte. Fx pantebreve og erhvervsobligationer.

9. Total – Kreditrisiko basiskapital: Basiskapitalens samlede kreditrisiko anføres.

Livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens kreditrisiko i 1.-9. og forsikringstagernes kreditrisiko i hhv. 10.-18., 19.-27., 28.-36., 37.-45., 46.-54., 55.-63., 64.-72., 73.-81. og 82.-90.

91. Total: Den samlede vægtede værdi af positionerne i gældsinstrumenter beregnes.

92. Total - Kreditrisiko: Den samlede kreditrisiko anføres.

### **Skema RG 16-19 Modpartsrisiko:**

Modpartsrisikoen, er risikoen for, at selskabet påføres et tab fordi en modpart i en kontrakt på et afledt finansielt instrument ikke kan opfylde sin forpligtelse overfor selskabet. Modpartsrisikoen er en kreditrisiko, men betegnelsen dækker kun i forbindelse med afledte finansielle instrumenter.

Garanterede kontrakter på afledte finansielle instrumenter medregnes ikke. Med et garanteret afledt finansielt instrument forstås en kontrakt, hvor en clearingscentral indtræder i den pågældende kontrakt, hvis modparten i kontrakten ikke opfylder sine forpligtelser i henhold til kontrakten, og hvor den pågældende clearingcentral stiller krav om daglige marginindbetalinger.

Ved opgørelse af modpartsrisikoen indgår markedsværdien af kontrakter med positiv markedsværdi og hovedstolene af samtlige kontrakter. Markedsværdierne af kontrakterne indgår med vægtene for de pågældende modparter. Hovedstolene indgår både med vægte, der er afhængige af de pågældende kontrakters løbetid, og med vægtene for de pågældende modparter.

Den vægtede værdi af kontrakter på afledte finansielle instrumenter afhænger af kontrakttype og restløbetid:

- Den positive markedsværdi af de indgåede kontrakter vægtes med 0,2 multipliceret med faktoren  $a$ .
- Rentekontrakter vægtes med 0, hvis restløbetiden er mindre end 1 år.
- Rentekontrakter vægtes med 0,001 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mellem 1 og 5 år.
- Rentekontrakter vægtes med 0,003 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mere end 5 år.
- Valutakurskontrakter vægtes med 0,002 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mindre end 1 år.
- Valutakurskontrakter vægtes med 0,01 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mellem 1 og 5 år.
- Valutakurskontrakter vægtes med 0,015 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er over 5 år.
- Aktiekontrakter vægtes med 0,012 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mindre end 1 år.
- Aktiekontrakter vægtes med 0,016 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mellem 1 og 5 år.
- Aktiekontrakter vægtes med 0,02 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mere end 5 år.
- Råvarekontrakter vægtes med 0,02 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mindre end 1 år.
- Råvarekontrakter vægtes med 0,024 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mellem 1 og 5 år.
- Råvarekontrakter vægtes med 0,03 multipliceret med faktoren  $a$ , hvis restløbetiden er mere end 5 år.

Faktoren  $a$  afhænger af modparten: centralregeringer eller centralbanker ( $a=0$ ), kreditinstitutter ( $a=1$ ) og øvrige modparter ( $a=2,5$ ).

Kapitalkravet der modsvarer modpartsrisikoen udgør 8 pct. af den vægtede værdi.

1. Positiv markedsværdi af indgåede kontrakter: Her anføres værdien af rente-, aktie-, valutakurs og råvarerelaterede kontrakter. Kun kontrakter med en positiv markedsværdi indgår i opgørelsen.

2.-4. Rentekontrakter: Her anføres den underliggende hovedstol på alle renterelaterede kontrakter. Med renterelaterede kontrakter menes spotforretninger i gældsinstrumenter, renteswaps (single currency swaps), FRA'er, rentefutures, erhvervede renteoptioner og andre renterelaterede instrumenter.

5.-7. Valutakurskontrakter: Her anføres den underliggende hovedstol på alle valutarelaterede kontrakter. Med valutarelaterede kontrakter menes valutaswaps (cross-currency interest rate swaps), valuta-terminsforretninger, valutafutures, erhvervede valutaoptioner og andre valutarelaterede instrumenter.

8.-10. Aktiekontrakter: Her anføres den underliggende hovedstol på alle aktierelaterede kontrakter. Med aktierelaterede kontrakter menes aktieterminsforretninger, aktiefutures, erhvervede aktieoptioner og andre aktierelaterede instrumenter.

11.-13. Råvarekontrakter: Her anføres den underliggende hovedstol på alle råvarerelaterede kontrakter.

14. Total – Modpartsrisiko basiskapital: Basiskapitalens samlede modpartsrisiko anføres.

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal angive basiskapitalens modpartsrisiko i 1.-14. og forsikringstagernes modpartsrisiko i hhv. 15.-28., 29.-42., 43.-56., 57.-70., 71.-84., 85.-98., 99.-112., 113.-126. og 127.-140.

141. Total: Den samlede vægtede værdi af positionerne i kontrakter på afledte finansielle instrumenter anføres.

142. Total - Modpartsrisiko: Den samlede modpartsrisiko anføres.

### **Skema RG 20 Risici i dattervirksomheder:**

Der anføres den risiko som moderselskabet pådrager sig i de forskellige risikoscenarier i dattervirksomheder (kun livs-, skades- og genforsikringsselskaber, tværgående pensionskasser samt arbejds-skadeselskaber). Ved beregningen tages der højde for alle dattervirksomheder, relevante skatteforhold og de gældende kapitaldækningsregler.

Hvis et dattervirksomhed er delvist ejet anføres den forholdsmæssige afledte risiko for moderselskabet.

1.-2. Renterisiko – rentebærende fordringer: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved rentestigning og rentefald i det røde risikoscenarie.

3.-4. Landespændrisiko – danske statsobligationer: Moderselskabets afledte landespændrisiko fra dattervirksomheder i det røde risikoscenarie.

5.-6. Renterisiko – livsforsikringshensættelser: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved rentestigning og rentefald i det røde risikoscenarie.

7.-8. Landespændrisiko – livsforsikringshensættelser: Moderselskabets afledte landespændrisiko fra dattervirksomheder i det røde risikoscenarie.

9.-10. Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved rentestigning og rentefald i det røde risikoscenarie.

11.-12. Landespændsrisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Moderselskabets afledte landespændsrisiko fra dattervirksomheder i det røde risikoscenarie.

13. Aktiekursrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved et aktiekursfald i det røde risikoscenarie.

14. Råvarerisiko: Moderselskabets afledte råvarerisiko fra dattervirksomheder i det røde risikoscenarie.

15. Valutakursrisiko: Moderselskabets afledte valutakursrisiko fra dattervirksomheder i det røde risikoscenarie.

16. Ejendomsrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved et ejendomsværdifald i det røde risikoscenarie.

17. Kredit- og modpartsrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved indregning af kredit- og modpartsrisiko i det røde risikoscenarie.

# Bilag 1

## Finansielle instrumenter

Ved beregning af værdiændringen på afledte finansielle instrumenter i de betragtede scenarier kan anvendes nedenstående opdeling af de enkelte instrumenter i lange og korte positioner. Selskabet kan alternativt anvende interne modeller til beregning af værdiændringen i scenarierne eller anvende opgørelser fra eksterne leverandører af priser på afledte finansielle instrumenter.

## Gældsinstrumenter

Obligations- og rentefutures, forward rate agreements (FRA-kontrakter), terminsforpligtelser til køb eller salg af gældsinstrumenter, ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger og ægte købs- og tilbagesalgsforretninger i gældsinstrumenter, optioner baseret på gældsinstrumenter mv., renteswaps og andre finansielle instrumenter med tilsvarende karakteristika opdeles i lange og korte positioner, jf. nedenfor. Uafviklede spotkøb eller -salg af gældsinstrumenter samt valutaterminsforretninger, valutaswaps, valutafutures, valutaoptioner og lignende valutaforretninger beskrives i særskilt afsnit nederst i afsnittet om gældsinstrumenter.

### Punkt 1: Obligations- og rentefutures

En lang obligationsfuture- eller rentefutureposition opdeles i en lang position i det underliggende instrument eller den underliggende syntetiske position bag den pågældende future og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet for futuren. En kort obligationsfuture- eller rentefutureposition opdeles i en kort position i det underliggende instrument eller den underliggende syntetiske position bag den pågældende future og en lang position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet for futuren.

### Punkt 2: FRA

En solgt FRA opdeles i en lang position i et gældsinstrument med forfalddato på afregningstidspunktet plus kontraktperioden samt en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på afregningstidspunktet. En købt FRA opdeles tilsvarende som en kort og en lang position.

### Punkt 3: Terminskøb af gældsinstrumenter

Et terminskøb af et gældsinstrument opdeles i en lang position i selve gældsinstrumentet og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet. Et terminssalg opdeles tilsvarende i en kort og en lang position.

### Punkt 4: Salgs- og tilbagekøbsforretning og købs- og tilbagesalgs-forretning i form af spotsalg og -køb

En ægte salgs- og tilbagekøbsforretning i form af spotsalg mod terminskøb medtages i opgørelsen som en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på tidspunktet for kontraktens udløb. En ægte købs- og tilbagesalgsforretning i form af spotkøb mod terminssalg medtages i opgørelsen som en lang position i et gældsinstrument, der forfalder på tidspunktet for kontraktens udløb. En ægte salgs- og tilbagekøbsforretning i form af terminssalg mod terminskøb medtages som en lang position i et gældsinstrument, der forfalder på tidspunktet for terminssalget, og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på tidspunktet for terminskøbet. En ægte købs- og tilbagesalgsforretning i form af terminskøb og terminssalg medtages i opgørelsen som en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på tidspunktet for terminskøbet, og en lang position, der forfalder på tidspunktet for terminssalget.

## **Punkt 5: Salgs- og tilbagekøbsforretning, købs- og tilbagesalgsforretning og udlån af værdipapirer**

Ved ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger og ved udlån af værdipapirer indgår det tilbagekøbte hhv. udlånte værdipapir i kapitaldækningsopgørelsen. Ved ægte købs- og tilbagesalgsforretninger og lån af værdipapirer indgår det tilbagesolgte hhv. lånte værdipapir ikke i kapitaldækningsopgørelsen.

## **Punkt 6: Optioner**

Optioner baseret på renter, gældsinstrumenter, obligationsfutures, rentefutures eller swaps opdeles i to positioner på samme måde som futures, idet begge positioner desuden multipliceres med optionens delta. Købte call-optioner og solgte put-optioner opdeles i en lang position i det underliggende gældsinstrument og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på optionens udløbsdag. Solgte call-optioner og købte put-optioner opdeles i en kort position i det underliggende gældsinstrument og en lang position i et gældsinstrument, der forfalder på optionens udløbsdag.

## **Punkt 7: Renteswap**

En renteswap, i henhold til hvilken instituttet modtager variabel rente og betaler fast rente, opdeles i en lang position i et variabelt forrentet instrument med en løbetid lig med perioden indtil næste rentefastsættelse og en kort position i et fast forrentet instrument med samme løbetid som swap'en. En renteswap, i henhold til hvilken instituttet modtager fast rente og betaler variabel rente, opdeles i en kort position i et variabelt forrentet instrument med en løbetid lig med perioden indtil næste rentefastsættelse og en lang position i et fast forrentet instrument med samme løbetid som swap'en.

## **Punkt 8: Uafviklede spotkøb**

Ved uafviklede spotkøb medtages positionerne som lange positioner i de pågældende gældsinstrumenter, og ved uafviklede spotsalg medtages positionerne som korte positioner i de pågældende gældsinstrumenter.

## **Punkt 9: Valutaterminsforretninger mm.**

Valutaterminsforretninger, valutawaps, valutafutures og lignende valutaforretninger opdeles i lange og korte positioner svarende til forretningernes betalinger. Valutaoptioner opdeles på tilsvarende måde, idet de fremkomne positioner multipliceres med optionens delta.

## **Aktier**

Købte og solgte optioner og futures på enkeltaktier, terminsforpligtelser til køb eller salg af aktier og andre finansielle instrumenter med tilsvarende karakteristika opdeles i lange og korte positioner, jf. punkt 2 til 7.

## **Punkt 10: Aktiefutures**

En købt future på en enkeltaktie opdeles i en lang position i den underliggende aktie og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet for futuren. Den korte position indgår i beregningerne af renterisiko. En solgt future på en enkeltaktie opdeles tilsvarende i en kort position i den underliggende aktie og en lang position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet for futuren. Den lange position indgår i beregningerne af renterisiko.

## **Punkt 11: Terminkøb af aktier**

Et terminkøb af en aktie opdeles i en lang position i selve aktien og en kort position i et gældsinstrument, der forfalder på leveringstidspunktet for aktien. Den korte position indgår i beregningerne af renterisiko. Et terminssalg af en aktie opdeles tilsvarende i en kort position i aktien og en lang position i et gældsinstrument der forfalder på leveringstidspunktet for aktien. Den lange position medtages ved beregningerne af renterisiko.

## **Punkt 12: Salgs- og tilbagekøbsforretning, købs- og tilbagesalgs-forretning og udlån af værdipapirer**

Ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger, ægte købs- og tilbagesalgsforretninger samt lån og udlån af aktier behandles efter de samme principper som angivet i punkterne 4 og 5.

## **Punkt 13: Swap**

En swap, i henhold til hvilken instituttet betaler fast eller variabel rente og modtager et afkast, der afhænger af udviklingen i prisen på en aktie eller et aktieindeks, opdeles i en kort position i et gældsinstrument og en lang position i den underliggende aktie eller aktieindeks. Den korte position skal have en løbetid, der er lig med swap'ens løbetid (ved fast rente) henholdsvis perioden indtil næste rentefastsættelse (ved variabel rente). En swap, i henhold til hvilken instituttet modtager fast eller variabel rente og betaler en ydelse, der afhænger af udviklingen i prisen på en aktie eller et aktieindeks, opdeles i en lang position i et gældsinstrument og en kort position i den underliggende aktie eller aktieindeks. Den lange position skal have en løbetid, der er lig med swap'ens løbetid (ved fast rente) henholdsvis perioden indtil næste rentefastsættelse (ved variabel rente).

## **Punkt 14: Aktieoptioner**

Optioner baseret på aktier og aktieindeks opdeles i to positioner på samme måde som futures, jf. punkt 10, idet begge positioner desuden multipliceres med optionens delta.

## **Punkt 15: Warrants**

Warrants, herunder warrants der udstedes af en anden end emittenten af det underliggende værdipapir (covered warrants), behandles på samme måde som optioner.

## **Punkt 16: Uafviklede spotkøb**

Ved uafviklede spotkøb medtages positionerne som lange positioner i de pågældende aktier, og ved uafviklede spotsalg medtages positionerne som korte positioner i de pågældende aktier.



## Bilag 2

### Beskrivelse af beregninger, der automatisk udføres i hjælpe-regneark

Beregningerne i konklusionsskemaet tager udgangspunkt i den værste renteudvikling for basiskapitalen i rødt scenarie. Ikke alle formler og beregninger kan ses i det beskyttede regneark. Proceduren til bestemmelse af det værste scenarie fremgår af nedenstående:

#### Livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser:

$$KB_E = \text{Maks}(KB \div FP \div FA ; 0)$$

$$BF_E = (1 \div ABF) * (BF_{ER}) + \text{Maks}((ABF * BF_{ER}) + \text{Min}(KB \div FP \div FA ; 0); 0)$$

$$BK_E = BK \div BA + \text{Min}((ABF * BF_{ER}) + \text{Min}(KB \div FP \div FA ; 0); 0)$$

Livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser med policer tilknyttet en rentegaranti, herunder policer i forsikringsklasse III, skal udregne tab i det røde risikoscenarie opdelt på rentebestande. Dette betyder at det sidste led i beregningen af basiskapitalen efter scenarie skal foretages for den enkelte rentebestand og derefter summeres. Nedenfor ses beregningen hvor der summeres over de 9 mulige rentebestande.

$$BK_E = BK \div BA + \sum_{i=1}^9 \text{Min} \left( (ABF_i * BF_{ER,i}) + \text{Min}(KB_i \div FP_i \div FA_i ; 0); 0 \right)$$

#### Skades- og genforsikringselskaber samt arbejdsskadeselskaber:

$$BK_1 = BK \div A + \text{Min}(FPE ; 0)$$

Hvor:

A = summen af alle risici aktivsiden

FP = forsikringstagernes tab på livsforsikringshensættelserne

FPE = tab på præmie- og erstatningshensættelser

FA = forsikringstagernes tab på aktiverne efter skat

BA = basiskapitalens tab/gevinst som følge af risici på aktivsiden

ABF = andel af BF der kan anvendes til dækning af tab

BF = bonuspotentiale på fripolicydelser (BF<sub>E</sub> er efter indregning af tab og BF<sub>ER</sub> er efter renteændring<sup>8</sup>)

KB = kollektivt bonuspotentiale (KB<sub>E</sub> er efter indregning af tab)

BK = basiskapital (BK<sub>E</sub> er efter indregning af tab)

Værste scenarie vælges som det udfald hvor basiskapitalen (BK<sub>E</sub>) bliver mindst.

#### RG 01 Basisoplysninger og konklusion:

5. Værste rentescenarie: Den værste renteudvikling (stigning eller fald) beregnes automatisk i rødt scenarie.

6. Renterisiko - rentebærende fordringer: Overføres automatisk fra RG 04. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Total - Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentefald) ELLERS HENTES (Total - Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentestigning).

7. Landespændrisiko – danske statsobligationer: Overføres automatisk fra RG 05. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Total – Landespændrisiko på danske statsobligationer ved rentefald) ELLERS HENTES (Total – Landespændrisiko på danske statsobligationer ved rentestigning).

8. Aktiekursrisiko: Overføres automatisk fra RG 09. Total - Aktiekursrisiko.

<sup>8</sup> Som følge af både rente- og landespændrisiko

9. Råvarerisiko: Overføres automatisk fra RG 10. Total - Råvarerisiko.
10. Valutakursrisiko: Overføres automatisk fra RG 12. Total - Valutakursrisiko.
11. Ejendomsrisiko: Overføres automatisk fra RG 13. Total - Ejendomsrisiko.
12. Kredit- og modpartsrisiko: Overføres automatisk fra RG 15 og RG 19. (Total – Kreditrisiko) + (Total – Modpartsrisiko).
13. Risiko i dattervirksomheder: Overføres automatisk fra RG 20. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentefald + Landespændsrisiko på danske statsobligationer ved rentefald + Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald + Landespændsrisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald + Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald + Landespændsrisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald + Aktiekursrisiko + Råvarerisiko + Valutakursrisiko + Ejendomsrisiko + Kredit- og modpartsrisiko) ELLERS HENTES (Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentestigning + Landespændsrisiko på danske statsobligationer ved rentestigning + Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning + Landespændsrisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning + Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning + Landespændsrisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning + Aktiekursrisiko + Råvarerisiko + Valutakursrisiko + Ejendomsrisiko + Kredit- og modpartsrisiko).
14. Samlet risiko på aktiverne: Beregnes automatisk som summen af de ovenstående risikofaktorer.
15. Renterisiko - livsforsikringshensættelser: Overføres automatisk fra RG 07. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning).
16. Landespændsrisiko – livsforsikringshensættelser: Overføres automatisk fra RG 08. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Landespændsrisikoen på livsforsikringshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Landespændsrisikoen på livsforsikringshensættelser ved rentestigning).
17. Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Overføres automatisk fra RG 07. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning).
18. Landespændsrisiko - præmie- og erstatningshensættelser: Overføres automatisk fra RG 08. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Landespændsrisikoen på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Landespændsrisikoen på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning).
19. Basiskapital efter scenarie: Basiskapital før scenarie fratrukket den del af tabet på aktiverne som basiskapitalen skal bære samt den eventuelle del af forsikringstagernes tab som ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiallet på fripolicydelserne.
20. Kapitalkrav efter scenarie: Overføres automatisk fra basisoplysninger i RG 01 og RG 07-08. Kapitalkravet før scenariet + 0,04 \* HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Rente- og landespændsrisikoen på garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier ved rentefald) ELLERS HENTES (Rente- og landespændsrisikoen på garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier ved rentestigning).
21. 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier efter scenarie: Overføres automatisk fra RG 07-08. 0,03 \* (garanterede ydelser + bonuspotentiale på fremtidige præmier) + 0,03 \* HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Rente- og landespændsrisikoen på garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier ved rentefald) ELLERS HENTES (Rente- og landespændsrisikoen på garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier ved rentestigning).
22. Overdækning: Basiskapital efter scenarie ÷ Kapitalkrav efter scenarie + 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier efter scenarie.

23. Kollektivt bonuspotentiale efter scenarie: Kollektivt bonuspotentiale før scenarie reduceret med den del af rente- og landespændsrisikoen på livsforsikringshensættelserne, som kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale, fratrukket forsikringstagernes tab på aktiverne, hvis negativ dog 0.

24. Bonuspotentiale på fripolicydelser efter scenarie: Bonuspotentiale på fripolicydelser reduceret med rente- og landespændsrisikoen på bonuspotentiale på fripolicydelser, fratrukket den del af forsikringstagernes tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale.

25. Risikojusteret solvensgrad: Basiskapital før scenarie / ((Kapitalkrav efter scenarie ÷ 3 pct. af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier efter scenarie )+ (Basiskapital før scenarie ÷ Basiskapital efter scenarie)).

26. Selskabet er i: HVIS (Overdækning i rødt scenarie  $\leq$  0) SÅ ("rødt lys") ELLERS ("grønt lys").

27. Basiskapital efter scenarie: Basiskapital før scenariet fratrukket risikoen på aktiverne samt for skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber fratrukket rente- og landespændsrisikoen på præmie- og erstatningshensættelser.

28. Overdækning: Basiskapital efter scenarie ÷ Kapitalkrav før scenarie.

29. Selskabet er i: HVIS (Overdækning i rødt scenarie  $\leq$  0) SÅ ("rødt lys") ELLERS ("grønt lys").

#### **RG 02-04 Renterisiko – rentebærende fordringer:**

61. Total - Renterisikoen på rentebærende fordringer: Summen af rentebærende fordringer og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie beregnes automatisk.

#### **RG 05 Landespændsrisiko – danske statsobligationer:**

11. Total - Landspændsrisiko på danske statsobligationer: Summen af danske statsobligationer og den samlede landespændsrisiko beregnes automatisk.

#### **RG 06-07 Renterisiko – livsforsikringshensættelser, præmie- og erstatningshensættelser:**

46. Total - Garanterede ydelser: Summen af de garanterede ydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie beregnes automatisk.

47. Total - Bonuspotentiale på fripolicydelser: Summen af bonuspotentiale på fripolicydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie beregnes automatisk.

48. Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Summen af bonuspotentiale på fremtidige præmier og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde scenarie beregnes automatisk.

49. Total – Kollektivt bonuspotentiale: Summen af det kollektive bonuspotentiale beregnes automatisk.

#### **RG 08 Landespændsrisiko – livsforsikringshensættelser, præmie- og erstatningshensættelser:**

28. Total - Garanterede ydelser: Den samlede landespændsrisiko på de garanterede ydelser beregnes automatisk.

29. Total - Bonuspotentiale på fripolicydelser: Den samlede landespændsrisiko på bonuspotentiale på fripolicydelser beregnes automatisk.

30. Total - Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Den samlede landespændsrisiko på bonuspotentiale på fremtidige præmier beregnes automatisk.

### **RG 09 Aktiekursrisiko:**

1. Aktierisiko: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 12 pct. af markedsværdien. Tilsvarende beregnes aktierisikoen i 3., 5., 7., 9., 11., 13., 15., 17. og 19 automatisk.

21. Total - Aktierisiko: Den samlede værdiændring i aktier og finansielle instrumenter i det røde scenarie beregnes automatisk.

### **RG 10 Råvarerisiko:**

1. Råvarerisiko: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 18 pct. af markedsværdien. Tilsvarende beregnes råvarerisikoen i 3., 5., 7., 9., 11., 13., 15., 17. og 19 automatisk.

21. Total - Råvarerisiko: Den samlede værdiændring i råvareindekserede obligationer og finansielle instrumenter i det røde scenarie beregnes automatisk.

### **RG 11-12 Valutakursrisiko:**

9. Total: Summen af nettobeholdningen i de anførte valutaer beregnes automatisk. Tilsvarende gælder for 20., 31., 42., 53., 64., 75., 86., 97. og 108.

10. Det forventede tab på valutapositionerne findes ved hjælp af Value-at-Risk-regnearket, der kan findes på Finanstilsynets hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk) (se vejledningen). Tilsvarende gælder for 21., 32., 43., 54., 65., 76., 87., 98. og 109.

111. Total - Valutarisiko: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som Value-at-Risk ved et sikkerhedsniveau på 99 pct. tillagt 8 pct. af nettobeholdningen af øvrige valutaer.

### **RG 13 Ejendomsrisiko:**

1. Ejendomme: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 8 pct. af markedsværdien. Tilsvarende gælder for 4., 7., 10., 13., 16., 19., 22., 25. og 28.

2. Ejendomsselskab: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 8 pct. af markedsværdien. Tilsvarende gælder for 5., 8., 11., 14., 17., 20., 23., 26. og 29.

31. Total - Ejendomsrisiko: Den samlede markedsværdi og risiko ved det røde scenarie beregnes automatisk.

### **RG 14-15 Kreditrisiko:**

1.-8. De uvægtede beløb anføres og ganges automatisk med vægtene. Tilsvarende gælder for 10.-17., 19.-26., 28.-35., 37.-44., 46.-53., 55.-62., 64.-71., 73.-80. og 82.-89.

9. Total – Kreditrisiko basiskapital: Basiskapitalens samlede kreditrisiko beregnes automatisk som 8 pct. af basiskapitalens samlede vægtede beløb. Tilsvarende gælder for 18., 27., 36., 45., 54., 63., 72., 81. og 90.

91. Total: Den samlede vægtede værdi af positionerne i gældsinstrumenter beregnes automatisk.

92. Total - Kreditrisiko: Den samlede kreditrisiko beregnes automatisk som summen af basiskapitalens- og rentebestandenes kreditrisiko.

### **RG 16-19 Modpartsrisiko:**

14. Total – Modpartsrisiko basiskapital: Basiskapitalens samlede modpartsrisiko beregnes automatisk som 8 pct. af basiskapitalens samlede vægtede beløb. Tilsvarende gælder for 28., 42., 56., 70., 84., 98., 112., 126. og 140.

141. Total: Den samlede vægtede værdi af positionerne i kontrakter på afledte finansielle instrumenter beregnes automatisk.

142. Total - Modpartsrisiko: Den totale modpartsrisiko beregnes automatisk som summen af basiskapitalens- og rentebestandenes modpartsrisiko.

**RG 20 Risici i dattervirksomheder:**

1.-17. Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal ved opgørelsen af dattervirksomhedsrisiko tage højde for forsikringstagernes andel af denne.

## Bilag 3

### Definition af gult lys

Til brug ved udarbejdelsen af akturens beretning, er scenarierne i gul lys (meget negativ markedsudvikling) oplyst nedenfor.

#### 1. Renterisiko – rentebærende fordringer:

Der betragtes to renteutviklinger i det gule risikoscenarie, en stigning og et fald i renten. Renteutviklingen er opdelt i tre varighedszoner:

- Den korte rente falder (stiger) med 1,43 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 1,18 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 1,0 pct. point.

#### 2. Landespændrisiko – danske statsobligationer

Landespændrisikoen beregnes ved at parallelforskyde rentekurven i nedadgående retning med 0,25 pct. point. Ændringen skal antages at stamme fra et fald i renten på danske statsobligationer. Forskydningen tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i punkt 1.

#### 3. Renterisiko – livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser:

##### Renterisiko – livsforsikringshensættelser

Der forudsættes i det gule risikoscenarie en parallelforskydning af diskonteringsrentekurven<sup>9</sup> opad og nedad med 0,847 pct. point.

Alternativt kan selskabet vælge at forskyde diskonteringsrentekurven til beregning af renterisikoen på livsforsikringshensættelserne på samme måde, som det er tilfældet for de rentebærende fordringer. Det betyder bl.a., at rentekurven vil blive forskudt mest i løbetidszonerne med kort varighed. Rentestødene til livsforsikringshensættelserne vil fortsat skulle være efter skat.

I det gule risikoscenarie er rentekurveforskydningen i de tre varighedszoner i hhv. op- og nedadgående retning følgende:

- Den korte rente falder (stiger) med 1,211 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 0,999 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 0,847 pct. point.

##### Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser

Der forudsættes i det gule risikoscenarie en parallelforskydning af diskonteringsrentekurven<sup>10</sup> opad og nedad med 0,1 pct. point.

Alternativt kan selskabet vælge at forskyde diskonteringsrentekurven til beregning af renterisikoen på præmie- og erstatningshensættelserne på samme måde, som det er tilfældet for de rentebærende fordringer. Det betyder bl.a., at rentekurven vil blive forskudt mest i løbetidszonerne med kort varighed.

I det gule risikoscenarie er rentekurveforskydningen i de tre varighedszoner i hhv. op- og nedadgående retning følgende:

<sup>9</sup> Bilag 8 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 25 af 16. januar 2012.

<sup>10</sup> Bilag 8 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 25 af 16. januar 2012.

- Den korte rente falder (stiger) med 1,43 pct. point.
- Den mellemlange rente falder (stiger) med 1,18 pct. point.
- Den lange rente falder (stiger) med 1,0 pct. point.

#### **4. Landespændsrisiko – livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser:**

##### **Landespændsrisiko – livsforsikringshensættelser**

Diskonteringsrentekurven forskydes i nedadgående retning med 0,212 pct. point. for løbetider på og over 7 år. For løbetider fra 7-2 år aftrappes forskydningen lineært til 0. Forskydningen tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i punkt 3.

##### **Landespændsrisiko – præmie- og erstatningshensættelser**

Diskonteringsrentekurven forskydes i nedadgående retning med 0,25 pct. point. for løbetider på og over 7 år. For løbetider fra 7-2 år aftrappes forskydningen lineært til 0. Forskydningen tager udgangspunkt i renteniveauet efter stødet i punkt 3.

#### **5. Aktiekursrisiko:**

Der forudsættes et aktiekursfald på 30 pct.

#### **6. Råvarerisiko:**

Der forudsættes et værdifald på 45 pct.

#### **7. Valutakursrisiko:**

Der anvendes et niveau på 99,5 pct. Risikoen på øvrige valutaer sættes til 12 pct. af nettobeholdningen i gult risikoscenarie.

#### **8. Ejendomsrisiko:**

Der forudsættes et fald i ejendomsværdierne på 12 pct.