

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

## Generelt

Denne vejledning beskriver udfyldelsen af indberetningsskemaerne 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) og det gule risikoscenarie (meget 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
- renterisiko på livsforsikringshensættelser (for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser)
- renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser (for skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber)
- aktiekursrisiko
- råvarerisiko
- valutakursrisiko
- ejendomsrisiko
- kredit- og modpartsrisiko
- risiko i dattervirksomheder

I begge scenarier angives effekten såvel af en rentestigning som af et rentefald. Beregningerne skal foretages i overensstemmelse med reglerne for markedsværdibaseret regnskabsaflægelse.

Tab (risiko) for selskabet anføres med positivt fortegn, mens gevinster anføres med negativt fortegn. I skema RG 04 angives ændringer i garanterede ydelser, bonuspotentiale på fripolicydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier med det faktiske fortegn. Et fald i eksempelvis garanterede ydelser angives således med negativt fortegn.

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

## Indberetning

Kapitalforhold og risici skal ordinært indberettes efter hvert kvartal. Fristen for indsendelse er en måned efter opgørelsesdatoen. Indberetningsskemaerne findes på Finanstilsynets hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk), her kan der også hentes et regneark hvori de standardiserede beregninger kan foretages<sup>1</sup> (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 gult eller grønt lys, bedes der redegjort herfor på en følgeskrivelse til

---

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

indberetningen. Kommer selskabet i rødt lys i løbet af en indberetningsperiode, skal selskabet straks underrette Finanstilsynet.

### **Skema RG 01 Konklusion:**

Skemaet indeholder to kolonner: En for udfaldene i rødt scenarie og en for udfaldene i gult scenarie.

1. Værste rentescenarie: For hhv. det røde og gule risikoscenarie angives den renteændring, der vil medføre det største tab i basiskapitalen (stigning eller fald).
2. Renterisiko – rentebærende fordringer: Overføres fra skema RG 03 (Total i hhv. rødt og gult scenarie). Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
3. Aktiekursrisiko: Overføres fra skema RG 05 (Total i hhv. rødt og gult scenarie).
4. Råvarerisiko: Overføres fra skema RG 05 (Total i hhv. rødt og gult scenarie).
5. Valutakursrisiko: Overføres fra skema RG 06 (Total i hhv. rødt og gult scenarie).
6. Ejendomsrisiko: Overføres fra skema RG 07 (Total i hhv. rødt og gult scenarie).
7. Kredit- og modpartsrisiko: Overføres fra skema RG 08 (Summen af kredit- og modpartsrisiko).
8. Risiko i dattervirksomheder: Overføres fra skema RG 09.
9. Samlet risiko på aktiverne: Summen af de ovenstående risikofaktorer. I samlet risiko korrigeres ikke for ændringen i værdien af skatteaktivet.
10. Renterisiko - livsforsikringshensættelser: Overføres fra skema RG 04 som summen af ændringen i garanterede ydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier, i hhv. rødt og gult scenarie. Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.
11. Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Overføres fra skema RG 04. Der vælges det værste scenarie for basiskapitalen.

For livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser udfyldes punkterne 12-19<sup>2</sup>:

12. 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 bonuspotentiallet på fripolicydelserne. Værdien af det opståede skatteaktiv indregnes.
13. Kapitalkrav efter scenarie: Selskabets kapitalkrav før scenariet tillagt 4 % af renterisikoen på livsforsikringshensættelser.

---

<sup>2</sup> Beløbene i punkt 11, 15 og 16 opgøres i henhold til Bekendtgørelse om kontributionsprincippet (nr. 1325 af 14/12/2004).

14. 3 pct. af hensættelserne efter scenarie: Der beregnes 3 pct. af renterisikoen på livsforsikringshensættelserne opgjort efter scenariet. Hensættelser på policer, der hører til forsikringsklasse III uden investeringsrisiko for selskabet medregnes ikke.

15. Overdækning: Den beregnede basiskapital efter scenariet fratrukket kapitalkravet efter scenariet tillagt 3 pct. af hensættelserne efter scenariet.

16. Kollektivt bonuspotentiale efter scenarie: Beregnes som kollektivt bonuspotentiale før scenarie fratrukket den del af renterisikoen på livsforsikringshensættelserne, som kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale fratrukket forsikringstagernes samlede tab (hvis negativ dog 0).

17. Bonuspotentiale på fripolicydelserne efter scenarie: Beregnes som bonuspotentiale på fripolicydelser efter rentændring og før fradrag af evt. tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale, fratrukket den del af forsikringstagernes tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale (hvis negativ dog 0).

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

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

For skades- og genforsikringselskaber samt arbejdsskadeselskaber udfyldes punkterne 20-23:

20. Basiskapital efter scenarie: Beregnes som basiskapital før scenariet fratrukket risikoen på aktiverne samt for skadesforsikringselskaber og arbejdsskadeselskaber fratrukket renterisikoen på præmie- og erstatningshensættelser.

21. Kapitalkravet: Overføres fra skema RG 02.

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

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

### **Skema RG 02 Basisoplysninger:**

1. Balance: Selskabets balance opgjort i henhold til regnskabsbekendtgørelsen<sup>3</sup>.

2. Kapitalkravet før scenarie: Selskabets kapitalkrav opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed nr. 1413 af 10. december 2008 § 126, stk. 1-7. For livsforsikringselskaber 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.

---

<sup>3</sup> Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 1299 af 13/12/2005.

3. Basiskapital før scenarie: Selskabets basiskapital opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed nr. 1413 af 10. december 2008 § 128.

For livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser udfyldes punkterne 4-10:

4. Kollektivt bonuspotentiale før scenarie: Det kollektive bonuspotentiale opgjort i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

5. Kontributionsbrøk: Brøken beregnes som kollektivt bonuspotentiale plus livsforsikringshensættelserne i forhold til balancen. Såfremt selskabet benytter en anden relativ fordeling mellem egenkapital og forsikringsbestand angives denne.

6.-9. Andel af bonuspotentiale på fripolice der kan anvendes til dækning af tab i rødt/gult scenarie for rentestigning/rentefald: Den del af bonuspotentialet på fripoliceydelse der ved den nye rentesats kan anvendes til dækning af tab i de respektive scenarier.

10. Skattesats: Her angives den skattesats som selskabet anvender i beregningen (som udgangspunkt pensionsafkastbeskatning på 15 %).

### **Skema RG 03 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>4</sup>) modificerede varighed multipliceret med renteændringen. Rentescenarierne er beskrevet i 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.

7. Total: Summen af renterisikoen i de anførte rentescenarier

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

---

<sup>4</sup> Varigheden på en konverterbar obligation.

værdiansættelse af de rentebærende fordringer er ikke nødvendigvis identisk med den rentekurve som tilsynet offentliggør til værdiansættelse af livsforsikringshensættelserne.

### **Scenarier**

Der betragtes to renteudviklinger i det røde risikoscenarie:

- Fald i den korte rente på 1,0 pct. point, i den mellemlange på 0,85 pct. point og i den lange rente på 0,7 pct. point.
- Stigning i den korte rente på 1,0 pct. point, i den mellemlange på 0,85 pct. point og i den lange rente på 0,7 pct. point.

Tilsvarende betragtes to renteudviklinger i det gule risikoscenarie:

- Fald i den korte rente på 1,43 pct. point, i den mellemlange på 1,18 pct. point og i den lange rente på 1,0 pct. point.
- Stigning i den korte rente på 1,43 pct. point, i den mellemlange på 1,18 pct. point og i den lange rente på 1,0 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.

Investeringsforeningsandele og kapitalandele i investeringsdattervirksomheder med obligationer som underliggende aktiv skal medregnes under renterisiko (se-igennem-princippet). Under forudsætning af at opdelingen i løbetidszoner bliver korrekt, skal se-igennem-princippet ikke nødvendigvis være helt ned på fondskodeniveau, men kan godt være ned på et niveau bestående af grupper af underliggende aktiver.

### **Skema RG 04 Renterisiko – livsforsikrings-, præmie- og erstatningshensættelser:**

#### **Renterisiko – livsforsikringshensættelser**

Denne del af skemaet skal kun udfyldes af livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Selskabets forpligtelser opdeles i relevante bestande. For hver bestand opgøres de garanterede ydelser, bonuspotentiale på fripolicydelser og bonuspotentiale på fremtidige præmier. For hver bestand angives rentefølsomheden på de garanterede ydelser, bonuspotentialet på fripolicydelser og bonuspotentialet på fremtidige præmier. For beskrivelse af de forskellige rentescenarier se særskilt afsnit nedenfor.

1.+5.+9. Garanterede ydelser: Værdien af de garanterede ydelser anføres og ændringen heri opgøres for hvert scenarie. Såfremt de garanterede ydelser falder anvendes negativt fortegn, og omvendt.

2.+6.+10. Bonuspotentiale på fripolicydelser: Værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser anføres og ændringen heri opgøres i hvert scenarie. Såfremt bonuspotentiale på fripolicydelser falder anvendes negativt fortegn, og omvendt.

3.+7.+11. Bonuspotentiale på fremtidige præmier: Værdien af bonuspotentialet på fremtidige præmier anføres og ændringen heri opgøres i hvert scenarie. Såfremt bonuspotentiale på fremtidige præmier falder anvendes negativt fortegn, og omvendt.

4.+8.+12. Anvendt sandsynlighed for tilbagekøb: Den af selskabet anvendte sandsynlighed for, at forsikringerne tilbagekøbes inden udløb i de anførte scenarier.

13. Garanterede ydelser i alt: Summen af de garanterede ydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie.

14. Bonuspotentiale på fripolicydelser i alt: Summen af bonuspotentiale på fripolicydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie.

15. Bonuspotentiale på fremtidige præmier i alt: Summen af bonuspotentiale på fremtidige præmier og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie.

### **Scenarier:**

Hvis der anvendes en diskonteringsrente, som er opgjort efter reglerne i bilag 8 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, betragtes et fald og en stigning på 0,7 pct. point i referencerenten i det røde risikoscenarie svarende til en ændring i diskonteringsrenten på 0,595. I det gule risikoscenarie betragtes et fald og en stigning i referencerenten på 1,0 pct. point svarende til en ændring i diskonteringsrenten på 0,85.

Hvis der anvendes en nul kuponrentestruktur forudsættes i det røde risikoscenarie en parallelforskydning af nul kuponkurven opad og nedad med 0,595 pct. point. I det gule risikoscenarie betragtes tilsvarende en opad- og nedadgående parallelforskydning af nul kuponkurven med 0,85 pct. point.

Hvis der anvendes en nul kuponrentestruktur kan selskabet alternativt vælge at forskyde rentekurven 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.

Rentekurveforskydningen i de tre løbetidszoner i hhv. op- og nedadgående retning skal være følgende i det røde risikoscenarie:

- Ændring i den korte rente på 0,85 pct. point, i den mellemlange på 0,72 pct. point og i den lange rente på 0,595 pct. point.

Rentekurveforskydningen i de tre løbetidszoner i hhv. op- og nedadgående retning skal være følgende i det gule risikoscenarie:

- Ændring i den korte rente på 1,22 pct. point, i den mellemlange på 1,0 pct. point og i den lange rente på 0,85 pct. point.

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

Denne del af skemaet skal kun udfyldes af skadesforsikringsselskaber og arbejdsskadeselskaber.

16. Præmiehensættelser: Præmiehensættelserne anføres, hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af hensættelserne og ændringen heri opgøres for hvert scenarie. Såfremt præmiehensættelserne falder anvendes negativt fortegn, og omvendt.

17. Erstatningshensættelser: Erstatningshensættelserne anføres, hvis en diskontering er af væsentlig betydning for størrelsen af hensættelserne og ændringen heri opgøres for hvert scenarie. Såfremt erstatningshensættelserne falder anvendes negativt fortegn, og omvendt. I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen indgår løbende ydelser i arbejdsskade i denne post.

#### **Scenarier:**

Hvis der opgøres hensættelser efter variabelrentemetoden<sup>5</sup> forudsættes i det røde risikoscenarie en parallelforskydning af nulkuponkurven opad og nedad med 0,7 pct. point. I det gule risikoscenarie betragtes tilsvarende en op- og nedadgående parallelforskydning af nulkuponkurven med 1,0 pct. point.

Hvis der anvendes en nulkuponrentestruktur kan selskabet alternativt vælge at forskyde rentekurven 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.

Rentekurveforskydningen i de tre løbetidszoner i hhv. op- og nedadgående retning skal være følgende i det røde risikoscenarie:

- Ændring i den korte rente på 1,0 pct. point, i den mellemlange på 0,85 pct. point og i den lange rente på 0,7 pct. point.

Rentekurveforskydningen i de tre løbetidszoner i hhv. op- og nedadgående retning skal være følgende i det gule risikoscenarie:

- Ændring i den korte rente på 1,43 pct. point, i den mellemlange på 1,18 pct. point og i den lange rente på 1,0 pct. point.

Selskaber der anvender fastrentemetoden skal ikke udfylde felterne.

#### **Skema RG 05 Aktiekurs- og råvarerisiko:**

1. Aktier: Danske og udenlandske noterede og unoterede aktier. Investeringsforeningsandele og kapitalandele i investeringsdattervirksomheder med aktier som underliggende aktiv skal medregnes under aktiekursrisiko (se-igennem-princippet). Markedsværdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Værdiændringen i scenarierne angives.

2. Finansielle instrumenter: Her anføres markedsværdien af finansielle instrumenter med aktier som underliggende aktiv, samt værdiændringen i de to scenarier, jf. bilag 1.

3. Total aktierisiko: Den samlede værdiændring i aktier og finansielle instrumenter i de to scenarier.

4. Råvareindekserede obligationer: Den samlede markedsværdi af investeringer i råvareindekserede obligationer angives her. Kapitalandele i investeringsdattervirksomheder med råvareinvestering som underliggende aktiv skal medregnes under råvarerisiko (se-igennem-princippet). Markedsværdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

---

<sup>5</sup> Jf. §§ 69 og 70 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, nr. 1299 af 13/12/2005.

5. Finansielle instrumenter: Her anføres markedsværdien af finansielle instrumenter med råvarepriser som underliggende, samt værdiændringen i de to scenarier, jf. bilag 1.

6. Total råvarerisiko: Den samlede værdiændring i råvareindekserede obligationer og finansielle instrumenter i de to scenarier.

#### **Scenarier:**

Aktiekursrisiko: I det røde risikoscenarie forudsættes et aktiekursfald på 12 procent. I de gule risikoscenarie forudsættes et aktiekursfald på 30 procent.

Råvarerisiko: I det røde risikoscenarie forudsættes et værdifald på 18 procent. I det gule risikoscenarie forudsættes et værdifald på 45 procent.

#### **Skema RG 06 Valutakursrisiko:**

1.-8. Valuta: Nettobeholdningen (uafdækkede positioner) i de anførte valutaer angives. Der medtages værdien på alle aktiver i henhold til regnskabsbekendtgørelsen. Investeringsforeningsandele og kapitalandele i investeringsdattervirksomheder med aktiver denomineret i fremmed valuta skal medregnes (se-igennem-princippet). Under forudsætning af at opdelingen i valutaer bliver korrekt, skal se-igennem-princippet ikke nødvendigvis være helt ned på fondskodeniveau, men kan godt være en fordeling på denomineringsvalutaer.

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

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

11. VaR (99,5 %): Value-at-Risk mål opgjort ved 99,5 pct. niveau, jf. afsnit nedenfor (gult scenarie).

12. Øvrig valuta: Nettobeholdningen af øvrige valutaer angives.

13.-14. Total: Summen af Value-at-Risk målet og risikoen på øvrige valutaer ved henholdsvis rødt og gult 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>6</sup>.

I det røde risikoscenarie anvendes et niveau på 99 pct., og i det gule scenarie et niveau på 99,5 pct. Risikoen på øvrige valutaer sættes til 8 pct. af nettobeholdningen i rødt risikoscenarie og 12 pct. af nettobeholdningen i gult risikoscenarie.

#### **Skema RG 07 Ejendomsrisiko:**

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

2. Ejendomsdattervirksomhed: Markedsværdien af ejendomsselskaber, herunder ejendomsselskaber mv., hvis hovedaktivitet er investering i ejendomme, skal medregnes herunder (se-igennem-princippet). Værdien opgøres i henhold til regnskabsbekendtgørelsen.

---

<sup>6</sup> Tal & Fakta/Oplysninger for virksomheder/Varians- og kovariansmatricer til valutaindikator 2/Value at risk.



3. Finansielle instrumenter: Her anføres markedsværdien af finansielle instrumenter med ejendomspriser som underliggende, samt værdiændringen i de to scenarier, jf. bilag 1.

4. Total: Den samlede markedsværdi og risiko ved de to scenarier angives.

#### **Scenarier:**

Rødt risikoscenarie er et fald i ejendomsværdierne på 8 pct., og gult risikoscenarie et fald på 12 pct.

#### **Skema RG 08 Kredit- og modpartsrisiko:**

##### **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 nr. 1413 af 10. december 2008 § 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  $\frac{1}{2}$  år.
- For realkreditobligationer mv. vægtes obligationerne med 0,0625, hvis restløbetiden er mindre end eller lig 2 år og mere end eller lig  $\frac{1}{2}$  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  $\frac{1}{2}$  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  $\frac{1}{2}$  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: Den samlede vægtede værdi af positionerne i gældsinstrumenter beregnes.

10. Total kreditrisiko: Den samlede kreditrisiko angives.

### **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 kontraktens 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.

11. Positiv markedsværdi af indgåede kontrakter: Her anføres værdien af rente- aktie- og valutakursrelaterede kontrakter. Kun kontrakter med en positiv markedsværdi indgår i opgørelsen.

12.-14. 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.

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

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

21.-23. Råvarekontrakter: Her anføres den underliggende hovedstol på alle råvarerelaterede kontrakter.

24. Total: Her angives den samlede vægtede værdi af positionerne i kontrakter på afledte finansielle instrumenter.

25. Total modpartsrisiko: Den totale modpartsrisiko anføres.

#### **Skema RG 09 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 arbejdsskadeselskaber). 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.

Renterisiko – rentebærende fordringer: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved en rentestigning/rentefald i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Renterisiko – livsforsikringshensættelser: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved en rentestigning/rentefald i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved en rentestigning/rentefald i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Aktiekursrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved et aktiekursfald i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Råvarerisiko: Moderselskabets afledte råvarerisiko fra dattervirksomheder i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Valutakursrisiko: Moderselskabets afledte valutakursrisiko fra dattervirksomheder i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Ejendomsrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved et ejendomsværdifald i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

Kredit- og modpartsrisiko: Moderselskabets afledte risiko fra dattervirksomheder ved indregning af kredit- og modpartsrisiko i hhv. rødt og gult risikoscenarie.

### **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, valuta futures, 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 forfaldsdato 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, valutaswaps, 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: Terminskøb af aktier**

Et terminskøb 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 renteutvikling for basiskapitalen i henholdsvis rødt og gult 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:

$$KB_1 = \text{Maks}(KB \div FP \div FA ; 0)$$

$$BF_1 = (1 \div ABF) * (BF_r) + \text{Maks}((ABF * BF_r) + \text{Min}(KB \div FP \div FA ; 0)); 0)$$

$$BK_1 = BK \div BA + \text{Min}((ABF * BF_r) + \text{Min}(KB \div FP \div FA ; 0)); 0)$$

#### Skades- og genforsikringselskaber samt arbejdsskadeselskaber:

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

Hvor:

A= summen af alle risici på aktivsiden.

FP= forsikringstagernes tab på livsforsikringshensættelserne

FPE= Tab på præmie- og erstatningshensættelser.

FA= forsikringstagernes kontributionsmæssige 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>1</sub> er efter indregning af tab)

KB = kollektivt bonuspotentiale (KB<sub>1</sub> er efter indregning af tab)

BK = basiskapital (BK<sub>1</sub> er efter indregning af tab)

Værste scenarie vælges som det udfald hvor basiskapitalen (BK<sub>1</sub>) bliver mindst.

#### RG 01 Konklusion:

1. Værste rentescenarie: Den værste renteutvikling (stigning/fald) beregnes automatisk i henholdsvis rødt og gult scenarie.

2. Renterisiko - rentebærende fordringer: Overføres automatisk fra RG 03. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentefald ELLERS HENTES Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentestigning).

3. Aktiekursrisiko: Overføres automatisk fra RG 05. Total aktiekursrisiko.

4. Råvarerisiko: Overføres automatisk fra RG 05. Total råvarerisiko.



5. Valutakursrisiko: Overføres automatisk fra RG 06. Total valutakursrisiko.
6. Ejendomsrisiko: Overføres automatisk fra RG 07. Total ejendomsrisiko.
7. Kredit- og modpartsrisiko: Overføres automatisk fra RG 08. Total kreditrisiko + total modpartsrisiko.
8. Risiko i dattervirksomheder: Overføres automatisk fra RG 09. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentefald + Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald + Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald + Aktiekursrisiko + råvarerisiko + Valutakursrisiko + Ejendomsrisiko + Kredit- og modpartsrisiko) ELLERS HENTES (Renterisiko på rentebærende fordringer ved rentestigning + Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning + Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning + Aktiekursrisiko + råvarerisiko + Valutakursrisiko + Ejendomsrisiko + Kredit- og modpartsrisiko).
9. Samlet risiko på aktiverne: Beregnes automatisk som summen af de ovenstående risikofaktorer.
10. Renterisiko - livsforsikringshensættelser: Overføres automatisk fra RG 04. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning).
11. Renterisiko – præmie- og erstatningshensættelser: Overføres automatisk fra RG 04. HVIS (Værste scenarie "fald") SÅ HENTES (Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentefald) ELLERS HENTES (Renterisiko på præmie- og erstatningshensættelser ved rentestigning).
12. 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 (se ovenfor).
13. Kapitalkravet efter scenarie: Kapitalkravet før scenariet +  $0,04 * \text{Renterisiko på livsforsikringshensættelser}$ .
14. 3 pct. af hensættelserne efter scenarie:  $0,03 * \text{hensættelserne} + 0,03 * \text{HVIS (Værste scenarie "stigning")}$  SÅ HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentestigning) ELLERS HENTES (Renterisiko på livsforsikringshensættelser ved rentefald).
15. Overdækning: Basiskapital efter scenarie  $\div$  Kapitalkravet efter scenarie + 3 pct. af hensættelserne efter scenarie.
16. Kollektivt bonuspotentiale efter scenarie: Kollektivt bonuspotentiale før scenarie fratrukket den del af renterisikoen på livsforsikringshensættelserne, som kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale fratrukket forsikringstagernes samlede tab, hvis negativ dog 0 (se ovenfor).
17. Bonuspotentiale på fripolicydelserne efter scenarie: Bonuspotentiale på fripolicydelser efter renteændring og før fradrag af evt. tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale, fratrukket den del af forsikringstagernes tab der ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale (se ovenfor).

18. Risikojusteret solvensgrad:  $\text{Basiskapital før scenarie} / (\text{Kapitalkrav før scenarie} \div (0,03 * \text{Samlede hensættelser}) + (\text{Basiskapital før scenarie} \div \text{Basiskapital efter scenarie}) + (0,04 * \text{Renterisiko på livsforsikrings-hensættelser}))$ .

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

20. Basiskapital efter scenarie: Basiskapital før scenarie fratrukket tabet på aktiverne samt løbende ydelser i arbejdsskade.

21. Kapitalkravet: Overføres automatisk fra RG 02. Kapitalkravet før scenarie.

22. Overdækning:  $\text{Basiskapital efter scenarie} \div \text{Kapitalkravet}$ .

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

### **RG 02 Basisoplysninger:**

1.-4. Se vejledningen.

5. Kontributionsbrøk: Brøken beregnes automatisk som kollektivt bonuspotentiale før scenarie plus summen af livsforsikringshensættelserne i forhold til balancen.

6. Kontributionsbrøk ifølge selskabet: Såfremt selskabet benytter en anden relativ fordeling mellem egenkapital og forsikringsbestand angives denne i dette felt. Bemærk at dette felt ikke indgår i de elektroniske indberetningsskemaer.

7.-11. Se vejledningen.

### **RG 03 Renterisiko – rentebærende fordringer:**

1.-6. Se vejledningen.

7. Total: Summen af renterisikoen i de anførte rentescenarier beregnes automatisk.

### **RG 04 Renterisiko – livsforsikringshensættelser, præmie- og erstatningshensættelser:**

#### **Renterisiko – livsforsikringshensættelser**

1.-12. Se vejledningen.

13. Garanterede ydelser i alt: Summen af de garanterede ydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie beregnes automatisk.

14. Bonuspotentiale på fripolicydelser i alt: Summen af bonuspotentiale på fripolicydelser og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie beregnes automatisk.

15. Bonuspotentiale på fremtidige præmier i alt: Summen af bonuspotentiale på fremtidige præmier og den samlede risiko ved rentestigning og rentefald i det røde og gule scenarie beregnes automatisk.

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

16-17. Se vejledningen.

### **RG 05 Aktiekurs- og råvarerisiko:**

1. Aktierisiko: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 12 % af markedsværdien og i gult scenarie som 30 % af markedsværdien.

2. Se vejledningen.

3. Total aktierisiko: Den samlede værdiændring i aktier og finansielle instrumenter i de to scenarier beregnes automatisk.

4. Råvarerisiko: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 18 % af markedsværdien og i gult scenarie som 45 % af markedsværdien.

5. Se vejledningen.

6. Total råvarerisiko: Den samlede værdiændring i aktier og finansielle instrumenter i de to scenarier beregnes automatisk.

### **RG 06 Valutakursrisiko:**

1.-8. Se vejledningen.

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

10.-11. 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).

12. Se vejledningen.

13.-14. Total: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som Value-at-Risk ved et sikkerhedsniveau på 99 % tillagt 8 % af nettobeholdningen af øvrige valutaer. Risikoen i gult scenarie beregnes automatisk som Value-at-Risk ved et sikkerhedsniveau på 99,5 % tillagt 12 % af nettobeholdningen af øvrige valutaer.

### **RG 07 Ejendomsrisiko:**

1. Ejendomme: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 8 % af markedsværdien og i gult scenarie som 12 % af markedsværdien.

2. Ejendomsdattervirksomhed: Risikoen i rødt scenarie beregnes automatisk som 8 % af markedsværdien og i gult scenarie som 12 % af markedsværdien.

3. Se vejledningen.

4. Total: Den samlede markedsværdi og risiko ved de to scenarier beregnes automatisk.

### **RG 08 Kredit- og modpartsrisiko:**

#### **Kreditrisiko:**

1.-8. De uvægtede beløb anføres og ganges automatisk med vægtene.

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

10. Total kreditrisiko: Den samlede kreditrisiko beregnes automatisk som 8 % af det samlede vægtede beløb.

**Modpartsrisiko:**

11.-23. Se vejledningen.

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

25. Total modpartsrisiko: Den totale modpartsrisiko beregnes automatisk som 8 % af det samlede vægtede beløb.

**RG 09 Risici i dattervirksomheder:**

1.-11. Se vejledningen.