

Til livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser

3. april 2019

Ref. LIFA/IMPE

J.nr. 560-0144/560-0145

Regnskabsmæssig analyse til afdækning af eventuelle generationsomfordelinger

Indledning

Af bekendtgørelse om kontributionsprincippet af 11. december 2017 fremgår blandt andet følgende:

”Der må ikke ske en omfordeling af betydelig økonomisk størrelse mellem forsikringerne i en gruppe, herunder mellem generationer, ud over hvad, der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.”

På den baggrund anmoder Finanstilsynet hermed alle livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser (herefter selskaber) om at gennemføre nedenstående analyse med fokus på generationsgrupper én gang årligt efter udarbejdelsen af årsregnskabet. Indeværende års analyse skal gennemføres på basis af årsregnskabet 2018, og indberetning samt selvstændig redegørelse skal være Finanstilsynet i hænde senest den 28. juni 2019.

Finanstilsynet anmoder også selskaber, som ikke følger kontributionsbekendtgørelsen, om at gennemføre analysen, idet formålet med analysen er at sikre rimelighed i henhold til lov om finansiel virksomhed § 21 og at der ikke sker omfordeling mellem generationsgrupper.

Regneark og redegørelse skal indsendes elektronisk. Materiale indsendes til finansstilsynet@ftnet.dk (mulighed for ”sikker mail”) eller alternativt til lgr@ftnet.dk, i begge tilfælde med oplysning om selskabets navn og med teksten ”Analyse af eventuel generationsomfordeling - LIFA” i emnefeltet.

I forhold til analysen fra 2018 har Finanstilsynet foretaget væsentlige ændringer, som fremgår af dette brev og af den mere detaljerede beskrivelse af analysen. Fra i år indføres et ekstra scenarie i form af et aktivstress.

Finanstilsynet har afsluttet gennemgangen af 2017-analyserne.

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

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

ERHVERVSMINISTERIET

Beskrivelse af analyse

Analysen består i at regne tre eller fire scenarier, afhængigt af om selskabet anvender volatilitetsjustering (VA) til diskonteringsrentekurven.

Analysen består i først at opdele forsikringsbestanden i generationsgrupper inden for rentegrupper. Herefter skal de ufordelte midler opgjort til årsregnskabet inden for hver rentegruppe fordeles til generationsgrupperne inden for hver rentegruppe efter en fordelingsnøgle, der er bestemt af selskaberne. Selskaberne anmodes om i den selvstændige redegørelse at argumentere for den valgte fordelingsnøgle ud fra en rimelighedsbetragtning, herunder kommentere på fordele og ulemper ved den valgte fordeling.

Når dette er gjort, gennemføres følgende analyser til belysning af eventuelle generationsomfordelinger.

Analyse nr. 1 benytter rentekurven anvendt til årsregnskabet. Ved hjælp af denne rentekurve opgøres de forsikringsmæssige hensættelser for hver generationsgruppe og disse måles op imod generationsgruppens aktiver. Hvis der herved opstår generationsgrupper, hvor aktiverne ikke kan dække forpligtelserne, anmodes selskaberne om i den selvstændige redegørelse at redegøre for årsagen hertil gruppe for gruppe.

Analyse nr. 2, der kun skal udføres af selskaber, som anvender VA, benytter en alternativ rentekurve, der også er baseret på rentekurven til regnskabet, men hvor den del af rentekurven, der ikke er markedsbaseret, er stresset. Stresset fastsættes således, at punkterne på den alternative rentekurve fra år 20 sættes lig det 20-årige punkt på diskonteringsrentekurven. Denne rentekurve angiver dermed et scenarie, hvor forventningerne i den regnskabsmæssige rentekurve ikke realiseres. Denne analyse kan give en "early warning" i forhold til forholdet mellem aktiver og livsforsikringshensættelser i hver gruppe.

Analyse nr. 3 svarer til analyse nr. 2, men hvor VA er fratrukket.

Analyse nr. 4 benytter rentekurven anvendt til årsregnskabet. I denne analyse anvendes et aktivstress, hvor der antages et pludseligt fald i aktivernes værdi på 15 %.

Selskaberne anmodes om selv at hente rentekurven pr. 31.12.2018 hos EIOPA til analyse nr. 1 og nr. 4. Rentekurverne til analyse nr. 2 og analyse nr. 3 dannes af selskaberne ud fra ovenstående beskrivelse af stressene.

Ved hjælp af hhv. rentekurve nr. 2 og rentekurve nr. 3 opgøres på ny de forsikringsmæssige hensættelser for hver generationsgruppe og disse måles på ny op imod generationsgruppens aktiver. Generationsgruppens akti-

ver er i analyse nr. 2 og nr. 3 de samme, som blev opgjort under analyse nr. 1. Det forudsættes ligeledes i disse analyser, at værdien af aktiverne ikke ændres som følge af stresset af den del af rentekurven, der ikke er markedsbaseret, da ændringerne som følge heraf ikke vedrører den markedsbestemte del af rentekurven.

I analyse nr. 4 stresses aktiverne ved at antage et pludseligt fald i aktivernes værdi på 15 %. Ved hjælp af rentekurve nr. 1, den til årsregnskabet anvendte rentekurve, opgøres de forsikringsmæssige hensættelser på ny for hver generationsgruppe og disse måles op imod generationsgruppens stressede aktiver. Selskabet anmodes yderligere om i den selvstændige redegørelse at vurdere, hvor realistisk det fastsatte stress er for selskabet set i forhold til selskabets aktivallokering samt at beskrive, hvordan de forskellige regnskabsstørrelser hørende til de forsikringsmæssige hensættelser håndteres ved at fald i aktivernes værdi.

Hvis der i analyse nr. 2, nr. 3 eller nr. 4 opstår generationsgrupper, hvor aktiverne ikke kan dække forpligtelserne, anmodes selskaberne ligeledes om at redegøre for årsagen hertil i den selvstændige redegørelse gruppe for gruppe. Selskabet skal i den givne situation endvidere redegøre for, hvilke forholdsregler selskabet vil tage for at hindre en omfordeling mellem generationer i rentegrupperne.

Formålet med analysen

Om formålet med at gennemføre analyse nr. 1, nr. 2, nr. 3 og nr. 4 kan Finanstilsynet oplyse:

Formålet med analyse nr. 1 er følgende:

I selskaber, hvor fordelingen af regnskabets aktiver i henhold til analysens fordelingsnøgle indebærer, at der for visse generationsgrupper gælder, at de til generationsgruppen allokerede aktiver er mindre end de forsikringsmæssige hensættelser hørende til generationsgruppen, skal selskabet i den selvstændige redegørelse for hver generationsgruppe redegøre for følgende:

- Hvorfor underskuddet er opstået.
- De økonomiske forhold, der gør sig gældende. Herunder om der er erhvervet derivater eller andre særlige aktiver til hel eller delvis afdækning af renterisikoen i generationsgruppen.
- Hvis selskabet ikke kan redegøre for, hvorfor generationsgruppen rimeligt kontributionsmæssigt har underskud, skal selskabet i den selv-

stændige redegørelse oplyse herom og om, hvilke forholdsregler selskabet har tænkt sig at tage i den forbindelse.

Formålet med analyse nr. 2 er følgende:

Løbetider over 20 år sættes lig det 20-årige punkt på diskonteringsrentekurven. Diskonteringsrentekurven ændres ikke for løbetider op til 20 år.

Hvis renteniveauet vedbliver med at være lavt, vil udviklingen i rentekurven med tiden afvige fra den langsigtede forventning om renteniveauet, som er indbygget i diskonteringsrentekurven.

Hvis analyse nr. 2 således år for år for bestemte generationsgrupper viser underskud i form af ubalance imellem allokerede aktiver og de under analysen beregnede forsikringsmæssige hensættelser, skal dette ses som en "early warning", og der bør reageres ud fra dette.

Formålet med analyse nr. 3 er følgende:

Analyse nr. 3 har samme formål som analyse nr. 2. Derudover er formålet med analyse nr. 3 at belyse den samlede regulatoriske risiko, som vil være forbundet med den hændelse, at et selskab ikke længere har tilladelse til at anvende VA til hensættelserne.

Formålet med analyse nr. 4 er følgende:

I analyse nr. 4 stresses aktivernes værdi med 15 %. Dette har til formål at belyse risikoen for generationsomfordeling i forbindelse med tabsdækning.

Der er udarbejdet en mere detaljeret beskrivelse af analysen samt et regneark til indberetning. Vejledningen til regnearket er placeret sidst i beskrivelsen. Beskrivelse af analysen og regneark findes på Finanstilsynets hjemmeside¹.

Spørgsmål til ovenstående rettes til Line Lindschouw Grenaae på telefon 33 55 83 16 eller e-mail lgr@ftnet.dk.

Kopi af dette brev er sendt til den ansvarshavende aktuar.

¹ www.finanstilsynet.dk/generationsanalyse.

Med venlig hilsen

Per Plougmand Bærtelsen
Underdirektør
Kontor for livsforsikringselskaber

Line Bergmann
Kontorchef
Kontor for pensionskasser