

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

I medfør af § 160, stk. 2, og § 316, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed, jf. lovbekendtgørelse nr. 169 af 16. februar 2025, fastsættes:

### Kapitel 1

#### *Anvendelsesområde og definitioner*

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

§ 2. I denne bekendtgørelse forstås ved:

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

### Kapitel 2

#### *Gennemførelse af følsomhedsanalyser*

##### *Beregningsmetoder*

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

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

Stk. 3. Gruppe 1-forsikringsselskabet skal tage hensyn til effekter på kapitalgrundlaget, diversifikationseffekter, og eventuelle kontributionsgrupper, uanset hvilken metode i stk. 2 der anvendes. Selskabet skal desuden sikre, at effekten fra risikobegrænsende foranstaltninger og øvrige derivater indgår korrekt i følsomhedsanalyserne.

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

### *Risikokategorier*

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

- 1) Renterisici, jf. artikel 165-167 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 2) Aktierisici, jf. artikel 168-173 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 3) Ejendomsrisici, jf. artikel 174 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).
- 4) Kreditspændsrisici, jf. artikel 175-180 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II).

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

### *Stress*

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

- 1) For renterisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 1, udgør stresset en parallelforskydning i de relevante risikofrie rentekurver på 50 basispunkter op eller ned. Der anvendes det stress, der har størst negativ effekt på selskabets solvensdækning. Beregningen skal inkludere effekterne fra relevante aktiver og passiver i risikokategorien. Størrelsen af volatilitetsjusteringen, jf. artikel 49-51 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen.
- 2) For aktierisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 2, udgør stresset et fald på 30 procent i markedsværdien af aktiver i risikokategorien samt aktiver, der ikke henhører under andre risikokategorier. Størrelsen af den symmetriske justering af aktiekapitalkravet, jf. artikel 172 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen.
- 3) For ejendomsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, udgør stresset et fald på 30 procent i markedsværdien af aktiver i risikokategorien.
- 4) For kreditspændsrisici, jf. § 4, stk. 1, nr. 4, udgør stresset en kreditspændsudvidelse på 100 basispunkter for alle kreditspændseksponeringer. Størrelsen af volatilitetsjusteringen, jf. artikel 49-51 i Kommissionens delegerede forordning om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II), skal indgå uændret i genberegningen.

### *Kombineret stress*

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

*Stk. 2.* Gruppe 1-forsikringsselskabet skal ved denne følsomhedsanalyse anvende de stress, der er angivet i § 5, nr. 1-4. Selskabet skal anvende de diversifikationseffekter, der følger beregningen angivet i bilag 1.

### Kapitel 3

#### *Indberetning*

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

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

### Kapitel 4

#### *Straffebestemmelser*

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

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

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

### Kapitel 5

#### *Ikrafttræden*

**§ 10.** Bekendtgørelsen træder i kraft den 1. januar 2026.

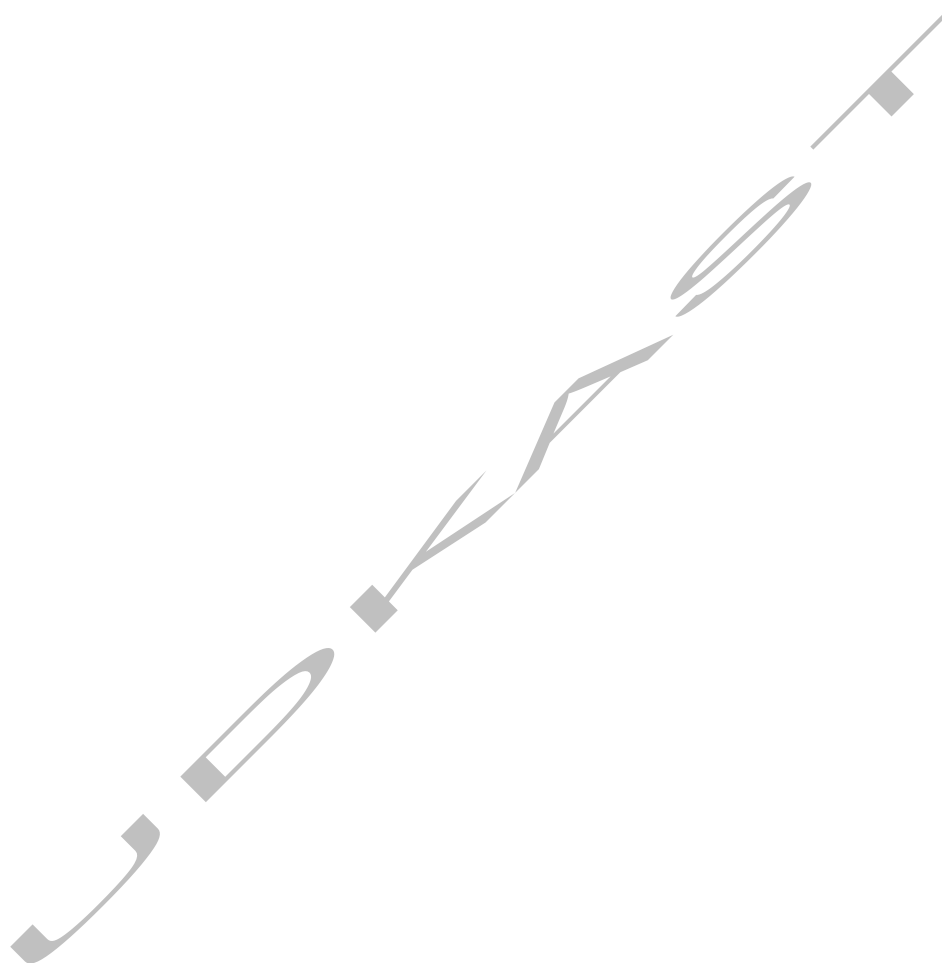
*Stk. 2.* Bekendtgørelse nr. 615 af 25. maj 2018 om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber ophæves.

*Erhvervsministeriet, den dd.mm.yyyy*

Morten Bødskov

/Julie Sonne

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



## Bilag 1

Det kombinerede stress, jf. § 6, stk. 2, skal beregnes efter følgende metode:

$$Kombineret\ stress = \sqrt{\sum Korr_{i,j} \cdot stress_i \cdot stress_j}$$

Hvor:

- (a) summen omfatter alle mulige kombinationer  $i,j$  af de risikokategorier, der er angivet i § 6, stk. 1.
- (b)  $Korr_{i,j}$  betegner korrelationsparameteren for risikokategori  $i$  og  $j$ .
- (c)  $stress_i$  og  $stress_j$  betegner ændringen i kapitalgrundlaget for henholdsvis risikokategori  $i$  og  $j$ .

Korrelationsparameteren  $Korr_{i,j}$  er lig med det tal, der er bestemt ved koordinaterne i række  $i$  og søjle  $j$  i den følgende korrelationsmatrix:

| $i,j$       | Rente | Aktie | Ejendom | Kreditspænd |
|-------------|-------|-------|---------|-------------|
| Rente       | 1     | A     | A       | B           |
| Aktie       | A     | 1     | 0,75    | 0,75        |
| Ejendom     | A     | 0,75  | 1       | 0,5         |
| Kreditspænd | B     | 0,75  | 0,5     | 1           |

Parameter A er lig med 0, hvor ændringen i kapitalgrundlaget for renterisici som fastsat i § 5, nr. 1, er baseret på en parallelforskydning op. I alle andre tilfælde er parameter A lig med 0,5.

Parameter B er lig med 0, hvor ændringen i kapitalgrundlaget for renterisici som fastsat i § 5, nr. 1, er baseret på en parallelforskydning op. I alle andre tilfælde er parameter B lig med 0,25.