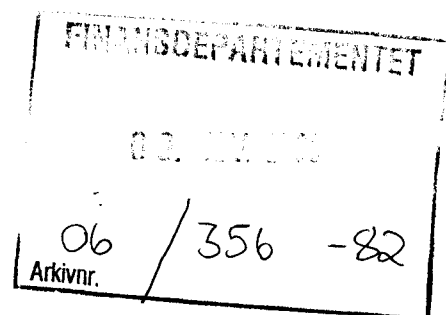




Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO



Oslo, 6. november 2009

Deres ref.: 06/356 FM NM

HØRINGSUTTAELSE: FORSLAG TIL ENDRINGER I KAPITALFORVALTNINGSFORSKRIFTENE

Vi viser til Deres ekspedisjon av 22.9.2009 med forslag til endringer i kapitalforvaltningsforskriftene som fremkommer i det vedlagte høringsnotatet fra Kredittilsynet, datert 26.6.2009.

Rent generelt tiltrer vi de forslag og vurderinger som fremkommer i høringsnotatet og vi er av den oppfatning at den betydelige lempning av begrensningene i det nåværende regelverk som foreslått av Kredittilsynet er meget ønskelig.

Vi ønsker imidlertid å foreslå en endring i § 3-2 tredje ledd i forskriften om skadeforsikrings-selskapers kapitalforvaltning (heretter "forskriften").

Bestemmelsen skaper problemer for de internasjonale sjøforsikringsselskapene som er etablert direkte eller gjennom filialer i Norge og som utelukkende driver med sjø- og energiforsikring, som for eksempel Gard og Skuld.

Bestemmelsen lyder:

"Selskapets netto finansielle tilgodehavende i en valuta skal til enhver tid minst motsvare 80 prosent av de forsikringsmessige avsetningene knyttet til forsikringskrav i samme valuta."

Slik vi forstår denne bestemmelsen, skal eiendeler som medgår til å dekke det forsikrings-tekniske ansvaret valutamessig være sammensatt slik at de finansielle tilgodehavende i den enkelte valuta skal minst motsvare 80 prosent av det selskapet kan komme til å betale i erstatningskrav i samme valuta *til enhver tid*.

Denne plasseringsbegrensningen er ikke praktisk gjennomførbar for den virksomhet de internasjonale sjøforsikringsselskapene driver ut fra Norge.

The Nordic Association of Marine Insurers

Hansteens gate 2 – Box 2550 Solli, N-0202 Oslo, Norway

Tel: (+47) 23 08 65 50 – Fax: (+47) 22 56 10 77 – Org.no. 871 425 302 – cefor@cefor.no – www.cefor.no

Da den aktuelle kapitalforvaltningsforskriften, har sin hjemmel i artikkel 23 i Tredje Skadeforsikringsdirektiv (92/49/EØF), tok vi kontakt med vårt svenske medlem som har kasko- og P&I-forsikring som forretningsområder med en forespørsel om den tilsvarende svenske forskriften skapte lignende problemer for selskapet som for de norske.

Det viser seg at den svenske forskriften ikke skaper problemer fordi den har en noe annen ordlyd enn den norske, til tross for at den også er hjemlet i artikkel 23 i Tredje Skadeforsikringsdirektiv. I den svenske forskriften er kravet om valutamatching "vid varje tidpunkt" modifisert med en bestemmelse om at et "direktförsäkringsbolag får dock utnyttja en rimlig anpassningstid för att undvika onödiga valutakursförluster". Vi viser til kapittel 6 § 2 i vedlagte forskrift. En tilsvarende bestemmelse i den norske forskriften ville løse problemene for de norske P&I-assurandører.

Kort beskrivelse av sjøforsikringsselskapenes virksomhet

De internasjonale sjøforsikringsselskapene med kontor i Norge er globale selskap, hvor krav kan oppstå over hele verden og i alle verdens valutaer. Dette er prinsipielt forskjellig fra andre typer forsikring, som for eksempel auto- eller villaforsikring, hvor forsikringsgjenstandene altoverveiende er i Norge og hvor forsikringsselskapene derved i stor grad kan begrense sin valutaeksponering til bestemte geografiske områder. For slik virksomhet har man en forutsigbar valutaeksponering. Sjøforsikringsselskapene derimot, dekker skip som seiler på verdenshavene og eies av rederier som er etablert hvor som helst, som for eksempel i Hellas, USA og Singapore. Dermed får valutaeksponeringen en helt annen og mer uforutsigbar karakter.

US dollar er den mest dominerende utbetalingsvaluta for de internasjonale sjøforsikringsselskapene når det gjelder betaling av erstatningskrav og står for ca 65-80 prosent av alle utbetalinger. Selv om US dollar er den mest dominerende valutaen, forekommer det krav i mange forskjellige valutaer. Utbetalingsvolumet i valutaer utenom US dollar er imidlertid svært uforutsigbar. Enkeltstående store krav (f.eks. et havari lignende "Estonia" i Nordatlanten) vil etter § 3-2 tredje ledd kunne ha umiddelbar innvirkning på plasseringsbegrensningen. Videre vil det kunne herske usikkerhet om hvilken valuta kravene til sist vil bli gjort opp i, da de skadelidte kan være hjemmehørende i mange land. Dette innebærer at det er svært vanskelig å ha et system som til en hver tid sikrer at valutaeksponeringen til enhver tid motsvarer 80 prosent av de forsikringsmessige avsetninger knyttet til forsikringskrav i samme valuta.

Vi er klar over at forskriften av 4.12.1992 om hvilken valuta en forsikringsgivers forpliktelse skal innfris i, gir hjemmel for å innfri et krav i relevant valuta, men dette hjelper ikke som nevnt over på selskapets stilling og forpliktelse etter § 3-2 tredje ledd forut for eventuelle krav.

Prinsipper for valutasammensetningen

Valutasammensetningen av eiendelene som medgår til å dekke de forsikringstekniske avsetninger, gjenspeiler historiske data for utbetalingsvaluta av krav, justert for forventninger om fremtidige valuta-utbetalinger og innbetalinger over reassuranseprogrammene. Elementer som vektlegges ved vurderingen av valutafordelingen for fremtidige utbetalinger er den økonomiske veksten på verdensbasis, gjennomsnittlig underliggende kraveksponering per valuta over tid, inflasjon i de enkelte land og endringer i valutakurser.

Nærmere om reservesetting

For det enkelte krav settes det av en reserve som antas å være tilstrekkelig til å dekke erstatningsutbetalingen i den valuta som kravet fremmes i. Det tas hensyn til at erstatningsbeløpet kan endres som følge av valutakursendringer. Dette innebærer at de forsikringstekniske avsetninger til en hver tid gjenspeiler den eksponeringen endringer i valutakursen innebærer.

Nærmere om kapitalforvaltningen

Forvaltningen av kapitalen, som blir satt ut til aktive eksterne forvaltere, måles mot globale aksje- og obligasjonsindekser skreddersydd for å reflektere den gjennomsnittlige kravseksponering per valuta over tid. Kompensasjon for valutaposisjonene gjøres ved å kjøpe eller selge valutaterminkontrakter for å nøytralisere valutaeksponeringen i forhold til de forsikringstekniske avsetningene.

For å oppfylle plasseringsbegrensningen i § 3-2 tredje ledd, må sjøforsikringsselskapet foreta kontinuerlig justering av valutaeksponeringen ved kjøp og salg av terminkontrakter. Dette er uforholdsmessig tungvint og kostbart å gjennomføre samtidig som det kan bryte med det enkelte selskapets forvaltningsstrategi. I tillegg vil slike kontinuerlige valutajusteringer ha liten risikodempende effekt på virksomheten. Avvik som måtte oppstå, vil være knyttet til enkeltsaker som ikke er store nok til å få betydning på totalnivået.

Oppsummering

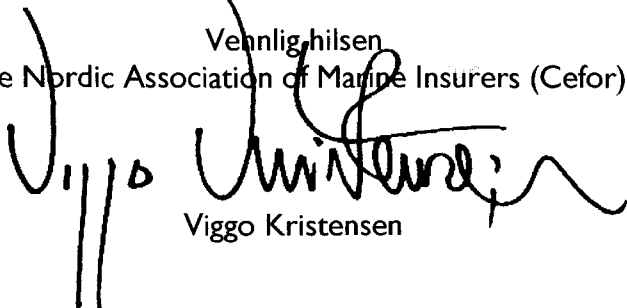
Forskriften innebærer at de internasjonale sjøforsikringsselskapene i dag ikke kan benytte praktisk anvendbare og hensiktsmessige prinsipper for sammensetning av valuta som beskrevet ovenfor.

Cefor foreslår på denne bakgrunn at § 3-2 tredje ledd utformes slik at den tar hensyn til forsikringsselskap som dekker internasjonale kunder og hvor erstatningsutbetalingene må foregå i mange valutaer og til sikrede og skadelidte i mange land.

Som nevnt innledningsvis har den svenske kapitalforvaltningsforskriften i kapittel 6 § 2 en mer fleksibel utforming der kravet om valutamatching "vid varje tidpunkt" er modifisert med en bestemmelse om at et "direktförsäkringsbolag får dock utnyttja en rimlig anpassningstid för att undvika onödiga valutakursförluster".

En tilsvarende bestemmelse i den norske forskriften ville løse problemene for de norske P&I-assurandører.

Vennlig hilsen
The Nordic Association of Marine Insurers (Cefor)



Viggo Kristensen

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se
ISSN 1102-7460



FFFS 2008:7

Utkom från trycket
den 5 maj 2008

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om skuldtäckning i svenska försäkringsbolag och tjänstepensionskassor;

beslutade den 25 april 2008.

Finansinspektionen föreskriver¹ följande med stöd av 49 § försäkringsrörelseförordningen (1982:790).

Efter de paragrafindelade föreskrifterna lämnar Finansinspektionen *allmänna råd*.

1 kap. Tillämpningsområde och definitioner

Tillämpningsområde

1 § Svenska försäkringsbolag och understödsföreningar som meddelar tjänstepensionsförsäkring ska tillämpa dessa föreskrifter.

Dock gäller kapitel 7–8 endast för försäkringsbolag och kapitel 4–6 endast för försäkringsbolag som driver direkt försäkringsrörelse.

För understödsföreningar som meddelar tjänstepensionsförsäkring gäller dessutom de allmänna råden till 8 kap. 3 §.

2 § Föreskrifterna innehåller bestämmelser om

- värdering av olika tillgångar och hur dessa tillgångar får användas för skuldtäckning (2–7 kap.),
- de krav som ställs på det register och det särskilda register som ett försäkringsbolag enligt 7 kap. 11 § försäkringsrörelselagen ska föra över sådana tillgångar som används för skuldtäckning (8 kap.), och
- undantag från föreskrifterna (9 kap.).

¹ Jfr Europaparlamentets och rådets direktiv 2005/68/EG av den 16 november 2005 om återförsäkring och om ändring av rådets direktiv 73/239/EEG och 92/49/EEG samt direktiven 98/78/EG och 2002/83/EG (EUT L 323, 9.12.2005, s. 1, Celex 32005L0068). Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/41/EG av den 3 juni 2003 om verksamhet i och tillsyn över tjänstepensionsinstitut (EGT L 235, 23.09.2003, s. 10, Celex 32003L0041). Rådets direktiv 88/357/EEG av den 22 juni 1988 om samordning av lagar och författningar som avser annan direkt försäkring än livförsäkring, och med bestämmelser avsedda att göra det lättare att effektivt utöva friheten att tillhandahålla tjänster samt om ändring av direktiv 73/239/EEG (EGT nr L 172, 4.7.1988, s. 13, Celex 388L0357), rådets direktiv 92/49/EEG av den 18 juni 1992 om samordning av lagar och andra författningar som avser annan direkt försäkring än livförsäkring samt om ändring av direktiv 73/239/EEG och 88/357/EEG (EGT nr L 228, 11.8.1992, s. 1, Celex 392L0049), rådets direktiv 92/96/EEG av den 10 november 1992 om samordning av lagar och andra författningar som avser annan direkt livförsäkring och om ändring av direktiven 79/267/EEG och 90/619/EEG (EGT nr L 360, 9.12.1992, s. 25, Celex 392L0096).

Definitioner

3 § I dessa föreskrifter menas med

direktförsäkringsbolag: försäkringsbolag som driver direkt försäkringsrörelse,

erforderliga upplysningar: sådana upplysningar som krävs för att ge en rättvis bild av skuldtäckningen och göra det möjligt att bedöma om placeringsreglerna är uppfyllda,

försäkringsbolag: bolag som bildats enligt försäkringsrörelselagen och som meddelar direktförsäkring och/eller återförsäkring,

garanterade försäkringsåtaganden: andra försäkringsåtaganden än garanterad återbäring, villkorad återbäring och försäkringsåtaganden som försäkringstagaren står risken för,

garanterad återbäring: återbäring som garanteras i nominella eller reala belopp genom försäkringsavtal eller genom en ensidig utfästelse från bolaget,

registret: det register som ett försäkringsbolag är skyldigt att föra enligt 7 kap. 11 § första stycket första meningen försäkringsrörelselagen (1982:713),

specialföretag: ett företag i enlighet med 1 kap. 9 h § försäkringsrörelselagen,

särskilda registret: det register som ett livförsäkringsbolag är skyldigt att föra enligt 7 kap. 11 § första stycket andra meningen försäkringsrörelselagen för de tillgångar som används för skuldtäckning i verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkring,

tjänstepensionskassa: understödsförening som meddelar tjänstepensionsförsäkring,

tjänstepensionsverksamhet: verksamhet som avser tjänstepensionsförsäkring,

villkorad återbäring: sådan avtalad eller ensidigt utfäst återbäring som är villkorad av värdeförändringar och avkastning på tillgångar eller av ett visst försäkringstekniskt resultat som försäkringstagarna eller andra ersättningsberättigade står risken för, och

återförsäkringsbolag: ett försäkringsbolag som har fått koncession bara för rörelse som avser återförsäkring och som inte får driva annan rörelse än återförsäkringsrörelse och därmed sammanhängande verksamhet.

2 kap. Värdering till verkligt värde

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller för försäkringsbolag och tjänstepensionskassor.

2 § Verkligt värde enligt 7 kap. 10 f § försäkringsrörelselagen ska fastställas utifrån tillgångens marknadsvärde.

Allmänna råd

Allmänna bestämmelser om verkligt värde finns i lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsföretag och i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2006:17) om årsredovisning i försäkringsföretag.

Vägledning för beräkning av verkligt värde för finansiella instrument finns även i International Accounting Standard (IAS) 39², punkt 48–49 samt i punkt VT69–VT82 i bilaga A – Vägledning vid tillämpning av IAS 39.

Derivat som påverkar värdet av skuldtäckningstillgångar får beaktas vid värderingen av skuldtäckningstillgångarna.³

3 kap. Värdet av fastigheter, tomträtter och byggnader i skuldtäckningen

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller för försäkringsbolag och tjänstepensionskassor.

2 § Fastigheter, tomträtter och byggnader får för skuldtäckning redovisas till högst den andel av verkligt värde som anges nedan.

a) Jordbruks-, bostads-, kontors- eller affärsfastighet och motsvarande tomträtt får redovisas till högst 70 procent av verkligt värde.

b) Fastighet som, helt eller delvis, är inrättad för industriell verksamhet och motsvarande tomträtt får redovisas till högst 60 procent av verkligt värde.

c) Andra fastigheter och tomträtter får redovisas till det värde som Finansinspektionen fastställt i det enskilda fallet.

3 § Försäkringsbolag och tjänstepensionskassor ska när de beräknar värdet på fastigheter dra av ett belopp som motsvarar summan av in-teckningar som faktiskt utnyttjas som säkerhet, och lägga till 15 procent av denna summa.

4 kap. Panträtt i fastighet eller tomträtt

1 § Direktförsäkringsbolag ska tillämpa bestämmelserna i detta kapitel. De gäller dock inte för tillgångar som svarar mot försäkringstekniska avsättningar i verksamhet avseende tjänstepensionsverksamhet. Bestämmelserna gäller inte heller för tillgångar som svarar mot avsättningar för villkorad återbäring och för försäkringsåtaganden där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

2 § För att en skuldförbindelse enligt 7 kap. 10 § första stycket 14 försäkringsrörelselagen ska få användas för skuldtäckning krävs att panträtt till säkerhet för skuldförbindelsen ligger inom de värden som anges i 3 kap. 2 § dessa föreskrifter.

3 § För en panträtt i fastighet eller tomträtt får taxeringsvärdet för fastigheter eller tomträtter användas, om det är uppenbart att fastigheten vid en särskild värdering skulle få ett värde som är högre än taxeringsvärdet. För en industrifastighet krävs dock alltid att en särskild värdering utförs.

² Se Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

³ Jfr 7 kap. 17 b § försäkringsrörelselagen.

5 kap. Utländska stater, utländska centralbanker och internationella organisationer

1 § Direktförsäkringsbolag ska tillämpa bestämmelserna i detta kapitel. De gäller dock inte för tillgångar som svarar mot försäkringstekniska avsättningar i verksamhet avseende tjänstepensionsverksamhet. Bestämmelserna gäller inte heller för tillgångar som svarar mot avsättningar för villkorad återbäring och för försäkringsåtaganden där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

2 § De utländska stater som kan godtas vid tillämpningen av 7 kap. 10 § första stycket 2, 3, 7 och 9–12 försäkringsrörelselagen är

- medlemsstater inom EES, eller
- någon av följande stater: Australien, Japan, Kanada, Mexiko, Nya Zeeland, Saudiarabien, Schweiz, Sydkorea, Turkiet eller USA.

3 § Med *utländsk centralbank* enligt 7 kap. 10 § första stycket 2 försäkringsrörelselagen avses en centralbank i någon av de stater som anges i 2 §.

4 § Med *internationell organisation* enligt 7 kap. 10 § första stycket 4 försäkringsrörelselagen avses en internationell organisation i vilken minst en av de stater som anges i 2 § är medlem.

Allmänna råd

Exempel på internationella organisationer, som svarar för obligationer eller andra skuldförbindelser som kan användas för skuldtäckning, är Världsbanken, Internationella Valutafonden (IMF), Europeiska Investeringsbanken och Europeiska Gemenskapen.

Försäkringsbolaget bör samråda med Finansinspektionen innan det använder skuldförbindelser som utfärdats av andra internationella organisationer än dessa för skuldtäckning.

6 kap. Hantering av valutakursrisk

1 § Direktförsäkringsbolag ska tillämpa bestämmelserna i detta kapitel. De gäller dock inte för tillgångar som svarar mot försäkringstekniska avsättningar i verksamhet avseende tjänstepensionsverksamhet. Bestämmelserna gäller inte heller för tillgångar som svarar mot avsättningar för villkorad återbäring och för försäkringsåtaganden där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

Matchning och annan säkring av valutakursrisk

2 § Vid skuldtäckning av försäkringstekniska avsättningar för egen räkning, ska åtaganden som är betalbara i en viss valuta motsvaras av tillgångar i samma valuta. Skuldtäckningen kan även göras med tillgångar som kan realiseras i samma valuta utan risk för valutakursförlust. De krav som ställs i 3–9 §§ ska vara uppfyllda vid varje tidpunkt. Ett direktförsäkringsbolag får dock utnyttja en rimlig anpassningstid för att undvika onödiga valutakursförluster.

Aktier och andelar som tas upp till handel på en reglerad marknad, handelsplattform eller en annan marknadsplats utanför EES, ska anses vara uttryckta i valutan i det land där marknadsplatsen är belägen. Andra aktier och

andelar ska anses vara uttryckta i valutan i det land där emittenten har sitt huvudkontor.

En tillgång kan anses realiserbar utan risk för valutakursförlust om försäkringsbolaget använder sig av valutasakring.

Allmänna råd

Avtal som innebär valutasäkring bör regelbundet handlas på en reglerad marknad eller vara upprättat med en motpart som har hög kreditvärdighet.

Det bör framgå av skuldtäckningsregistret om tillgångarna valutasäkrats.

För aktier och andelar bör bolaget göra en helhetsbedömning av hur skuldtäckningen påverkas av förändringar i valutakurser.

3 § För varje valuta gäller att högst 20 procent av bolagets försäkringsstekniska avsettningar för egen räkning som avser denna valuta, får skuldtäckas med tillgångar i andra valutor.

Bestämning av valuta för åtagandet

4 § När åtagandet enligt försäkringsavtalet är uttryckt i en viss valuta, ska direktförsäkringsbolagets förpliktelser anses betalbara i samma valuta. Om åtagandet enligt ett skadeförsäkringsavtal inte är uttryckt i någon viss valuta, ska bolagets förpliktelser anses betalbara i valutan i det land där risken är belägen.

Bolaget får dock välja den valuta i vilken premien är angiven, om det finns godtagbara skäl för ett sådant val. Så kan vara fallet om det vid avtalets ingående framstår som sannolikt att försäkringsersättning kommer att utbetalas i premiens valuta och inte i valutan i det land där risken är belägen.

5 § Den valuta i vilken försäkringsersättningar ska betalas får förutsättas vara antingen den valuta som används med stöd av skadestatistik eller, i avsaknad av sådan statistik, valutan i det land där direktförsäkringsbolaget är etablerat, vad gäller:

a) avtal som avser risker som kan hänföras till försäkringsklasserna 4–7, 11 och 12 samt, vad gäller produktansvarighet, försäkringsklass 13, ersättningen allt efter riskens art ska betalas i en annan valuta än den som skulle väljas vid tillämpning av ovan nämnda regler.

6 § När ett försäkringsfall som avser skadeförsäkring har anmälts till försäkringsbolaget och ersättningen är betalbar i en viss angiven valuta, annan än den som skulle gälla vid tillämpningen av 4 eller 5 §, ska bolagets förpliktelser ändå anses vara betalbara i den förnämnda valutan.

Detta gäller särskilt om valutan i vilken ersättningen ska betalas har fastställs genom ett domstolsavgörande eller genom en överenskomelse mellan direktförsäkringsbolaget och försäkringslagaren.

7 § När ett försäkringsfall avseende skadeförsäkring värderas i en valuta som på förhand är känd av försäkringsbolaget, men som är en annan än den valuta som skulle gälla vid tillämpning av 4, 5 eller 6 §, får bolaget anses sina förpliktelser vara betalbara i den förnämnda valutan.

Skuldtäckning i annan valuta än den som gäller för åtagandet

8 § De försäkringstekniska avsättningarna behöver inte täckas med valutamatchande tillgångar om bestämmelserna i 4–7 §§ skulle medföra att försäkringsbolaget tvingas ha sina tillgångar i en valuta som inte motsvarar mer än sju procent av tillgångarna i andra valutor, svenska kronor inräknat.

9 § Försäkringstekniska avsättningar som avser åtaganden i annan valuta än någon av EES-ländernas valutor får skuldtäckas enligt 2–7 §§ med tillgångar som inte är betalbara i denna valuta, om valutan är olämplig för skuldtäckning på grund av att den är

- a) reglerad,
- b) underkastad väsentliga överföringsbegränsningar, eller
- c) olämplig av andra skäl liknande dem i a eller b.

7 kap. Värdepapper och skuldförbindelser utgivna av specialföretag

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller för försäkringsbolag. De gäller dock inte skuldtäckning av åtaganden som avser tjänstepensionsförsäkring, villkorad återbäring och försäkringsåtaganden där försäkringstagaren bär placeringsrisken.

2 § Obligationer eller andra skuldförbindelser, och aktier eller andra värdepapper som är utgivna av ett specialföretag som är auktoriserat i ett annat land inom EES får användas för skuldtäckning under de förutsättningar som anges i 3–7 §§.

3 § Obligationer eller andra skuldförbindelser utgivna av specialföretag får användas för skuldtäckning endast om dessa värderats till minst A eller motsvarande av ett externt kreditvärderingsinstitut.

Värderingen ska ha utförts av ett institut som är godkänt av tillsynsmyndigheten i specialföretagets hemland.

4 § Ett försäkringsbolag får för obligationer eller andra skuldförbindelser som är utgivna av specialföretag, redovisa skuldtäckning till högst 50 procent av verkligt värde.

5 § Obligationer eller andra skuldförbindelser utgivna av specialföretag får motsvara högst tio procent av det belopp som ska skuldtäckas.

6 § Värdet av obligationer eller andra skuldförbindelser utgivna av samma specialföretag får motsvara högst fem procent av det belopp som ska skuldtäckas, om placeringen utgörs av obligationer eller andra skuldförbindelse. Begränsningen ska också tillämpas på motsvarande sätt för grupper av emittenter eller låntagare med inbördes anknytning.

7 § Aktier eller andra värdepapper än de som anges i 2–6 §§ och som är utgivna av specialföretag, får användas för skuldtäckning om Finansinspektionen medger detta i det enskilda fallet.

8 kap. Skuldtäckningsregister

Tillämpningsområde

1 § Bestämmelserna i detta kapitel gäller för direktförsäkringsbolag vid skuldtäckning av

- garanterad återbäring och garanterade försäkringsåtaganden avseende livförsäkringsverksamhet utom tjänstepensionsverksamhet enligt 3–10 och 12–16 §§,
- garanterad återbäring och garanterade försäkringsåtaganden avseende tjänstepensionsverksamhet enligt 3–11 §§ första stycket och 13–16 §§,
- villkorad återbäring och försäkringsåtaganden där försäkringstagaren står risken utom tjänstepensionsverksamhet enligt 3–10 och 16 §§,
- villkorad återbäring och försäkringsåtaganden där försäkringstagaren står risken avseende tjänstepensionsverksamhet enligt 3–10 §§, 11 § andra stycket och 16 §,
- övrig försäkring enligt 3–9 och 12–16 §§.

2 § Återförsäkringsbolag ska tillämpa 3–9 och 16 §§.

Allmänna krav på skuldtäckningsregister

3 § Bestämmelserna avser såväl det register som ett försäkringsbolag är skyldigt att föra över sådana tillgångar som används för skuldtäckning, som det särskilda register ett livförsäkringsbolag som meddelar tjänstepensionsförsäkring ska föra över sådana tillgångar som används för skuldtäckning avseende tjänstepensionsverksamhet.

Allmänna råd

Försäkringsbolag och tjänstepensionskassor bör upprätta en skriftlig skuldtäckningspolicy. Den bör bland annat innehålla uppgifter om

- internt önskvärd skuldtäckningsgrad, samt
- hur ofta interna skuldtäckningsrapporter ska tas fram och vilka omständigheter (till exempel nya affärer, stora skador och kursfall) som kan föranleda tätare rapportering för att kontrollera att skuldtäckningen är tillräcklig.

Styrelsen eller verkställande direktören bör utse en skuldtäckningsansvarig person och se till att det finns en skriftlig instruktion för den skuldtäckningsansvarige. Instruktionen bör beskriva den skuldtäckningsansvariges arbetsuppgifter samt ansvar och befogenheter.

Tjänstepensionskassorna bör i en förteckning över tillgångar som används för skuldtäckning gruppera tillgångarna så att en uppföljning kan göras mot placeringsbestämmelserna i 24 b § femte stycket lagen (1972:262) om understödsföreningar.

4 § Registret ska föras på papper eller elektroniskt medium. Hanteringen av registret ska uppfylla höga krav på säkerhet mot skada till följd av brand eller andra orsaker. Registret får bestå av separata delregister.

Allmänna råd

Skuldtäckningspolicyn bör definiera vilket tillgångsregister och vilka delregister eller underregister som skuldtäckningsregistret består av.

Den skuldtäckningsansvarige personen eller en annan person bör ansvara för skuldtäckningsregistret. Ansvaret bör framgå i en instruktion. Försäkringsbolaget bör som ett led i sin interna styrning och kontroll säkerställa att skuldtäckningsregistret förs löpande och på rätt sätt.

Det bör framgå av registret var tillgångarna för bolagets skuldtäckning förvaras och var bolagets redovisning finns.

Försäkringsbolag bör säkerställa att det har tillgång till skuldtäckningsregistret. Om bolaget lägger ut registerföring till tredje man (outsourcing), bör det tydligt framgå av uppdragsavtalet att uppdragsgivaren har äganderätt till registret.

Upplysningar om registret bör inom rimlig tid kunna lämnas dels till en revisor utsedd av bolagsstämman eller på annat sätt, dels till en revisor som Finansinspektionen har förordnat.

Det är viktigt att registret är ändamålsenligt och tydligt utformat så att det är enkelt att granska uppgifterna.

5 § Registret ska hållas tillgängligt för Finansinspektionen. Så snart som registret inte längre kan föras på avsett sätt, eller om registret inte upptar tillgångar som minst motsvarar det belopp som ska skuldtäckas, ska detta omedelbart anmälas till Finansinspektionen.

6 § Registerförda tillgångar ska förvaras eller, när förvar inte är möjligt eller lämpligt, redovisas på sådant sätt att en inventering kan göras utan dröjsmål.

7 § Registret ska innehålla sådana uppgifter om de enskilda tillgångarna att dessa entydigt kan identifieras.

Förutom aktuellt värde i svenska kronor enligt 2 kap. eller 3 kap. ska register eller underregister minst innehålla följande:

- för obligationer och andra skuldförbindelser samt för aktier och andelar uppgifter om emittent eller utfärdare och eventuella identifikationsbegrepp,
- för medel på konto i bank uppgifter om kontoförande bank och kontonummer,
- för fastigheter, tomträtter och byggnader uppgifter om beteckning, typ av fastighet, värde enligt senaste värdering, summan av utnyttjade inteckningar samt ägarförhållanden,
- för andelar i investeringsfonder och i sådana fondföretag som avses i 1 kap. 7 § lagen (2004:46) om investeringsfonder och placeringar hos utländska fondförvaltare, fondens namn samt förvaltarens namn och säte,
- för återförsäkringsgivares fordran uppgift om det avgivande försäkringsföretaget (cedenten) samt hur fordran placerats,
- för andra tillgångar uppgifter om emittent, utfärdare eller annan motpart samt eventuella identifikationsuppgifter.

Allmänna råd

Uppgifter om en emittent eller en utfärdare bör anges på ett klart och tydligt sätt och vara lättillgängligt för den som ska använda registret.

8 § En säkerhet som ställts för skuldförbindelser som används för skuldtäckning ska vara angiven i registret så att den entydigt kan identifieras.

9 § Upplysningar om derivatavtal som påverkar värdet av skuldtäckningstillgångarna ska antecknas i registret.

Register för livförsäkringsbolag

10 § Registret och det särskilda registret ska föras separat och ska visa skuldtäckningen för följande slag av avsättningar:

- a) garanterad återbäring och garanterade försäkringsåtaganden,
- b) villkorad återbäring och försäkringsåtaganden som försäkringstagaren står risken för.

Tjänstepensionsverksamhet

11 § Det särskilda registret avseende garanterad återbäring och garanterade försäkringsåtaganden ska innehålla erforderliga upplysningar om tillgångarnas värde fördelat så att avstämning kan göras mot 7 kap. 12 § andra stycket försäkringsrörelselagen.

Det särskilda registret avseende avsättningar för villkorad återbäring och försäkringsåtaganden som försäkringstagaren står risken för, ska innehålla erforderliga upplysningar om tillgångarnas värde fördelat så att avstämning kan göras mot 7 kap. 12 § andra stycket 3 och 4 försäkringsrörelselagen.

Allmänna regler om fördelning av tillgångarnas värde på tillgångsslag

12 § Erforderliga upplysningar ska finnas tillgängliga om tillgångarnas värde fördelat på följande⁴:

- a) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 1–6 försäkringsrörelselagen,
- b) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 7–10 försäkringsrörelselagen, med specifikation av placeringar enligt 10 § första stycket 10,
- c) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 11 försäkringsrörelselagen inklusive förlagsbevis och förlagsandelsbevis som har getts ut av samma emittenter,
- d) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 12–14 försäkringsrörelselagen inklusive förlagsbevis och förlagsandelsbevis som har getts ut av samma emittenter,
- e) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 15 försäkringsrörelselagen,
- f) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 16 försäkringsrörelselagen,
- g) tillgångar som anges i 7 kap. 10 § första stycket 18 och 19 försäkringsrörelselagen, samt

⁴ Hur stor placering som får göras i varje tillgångsslag anges i 7 kap. 10 b § försäkringsrörelselagen.

h) övriga slag av tillgångar för vilka bolaget fått Finansinspektionens medgivande att använda för skuldtäckning.

Förlagsbevis och förlagsandelsbevis ska endast medräknas under c och d.

Värdet av tillgångar som ägs via dotterbolag vilka har till uppgift att äga tillgångar som avses i 7 kap. 10 § försäkringsrörelselagen, eller andelar i värdepappersfonder och utländska fondföretag ska fördelas på underliggande tillgångsslag i enlighet med 7 kap. 10 a § andra stycket respektive 10 b § tredje stycket samma lag.

Allmänna råd

Om bolaget, genom ett eller flera holdingbolag, äger aktier och andelar i företag som har till uppgift att direkt eller indirekt äga tillgångar som avses i 7 kap. 10 § försäkringsrörelselagen, fördelas värdet av sådana aktier och andelar på samma sätt på underliggande tillgångsslag enligt 12 § och på enskilda underliggande placeringsrisker enligt 13 §.

Fördelning på enskilda placeringsrisker

13 § Registret ska innehålla erforderliga upplysningar om värdet av varje enskild placering. Placeringarna ska vara grupperade så att avstämning kan göras mot 7 kap. 10 c § försäkringsrörelselagen.

Värdet av aktier och andelar i dotterföretag, vilka har till uppgift att direkt eller indirekt äga tillgångar, ska inräknas och vara fördelat enligt ovan, med hänsyn till enskilda underliggande placeringsrisker.

Grupper av enskilda emittenter, eller låntagare med inbördes anknytning, ska behandlas som en enskild emittent eller låntagare i enlighet med 7 kap. 10 c § andra stycket försäkringsrörelselagen.

Allmänna råd

För innehavet av tillgångar som avses i 7 kap. 10 § första stycket 1-5 försäkringsrörelselagen behöver gruppering enligt b och c inte göras. Upplysningar bör dock finnas tillgängliga om fördelning på enskilda placeringsrisker, om det behövs för att ge en god beskrivning av riskförhållandena. Så är normalt fallet om någon annan än svenska staten är emittent, låntagare eller svarar för fordran.

Om bankmedel utgör en väsentlig del av tillgångarna bör informationen kompletteras med bankmedlens fördelning på enskilda institut i grupp c.

Fördelning på geografiska områden

14 § Erforderliga upplysningar ska finnas tillgängliga om hur de tillgångar som används för skuldtäckning är lokaliserade, varvid en uppdelning av tillgångarna ska göras specificerat för varje enskilt land.

Allmänna råd

Äganderätt som endast finns som en notering i ett register (för exempelvis en obligation eller aktier) får anses finnas där registret förs.

Om en tillgångs faktiska lokalisering eller belägenhet inte kan bestämmas eller inte är ett relevant begrepp bör den ort där betalning eller inlösen av motsvarande fordran kan ske, eller förväntas kunna ske, vara vägledande för bestämmande av lokaliseringen.

Fördelning i enskilda valutor

15 § Erforderliga upplysningar ska finnas tillgängliga om hur de tillgångar som används för skuldtäckning fördelar sig på enskilda valutor. Fördelningen ska ske så att det framgår att kraven i 6 kap. avseende hantering av valutakursrisk är uppfyllda.

Värdet av fastighet, tomträtt eller byggnad ska anges i det lands valuta där tillgången är belägen. Redovisning av valutafördelning ska göras i det fall tillgångarna är uttryckta i mer än en valuta. Av upplysningarna ska också framgå om en tillgång har gjorts betalbar i viss valuta med hjälp av avtal om valutasäkring.

Uppgifter om försäkringstekniska avsättningar

16 § Erforderliga upplysningar ska finnas om de uppskattade försäkringstekniska avsättningarna för egen räkning med tillägg av värdet av en reservdeposition som en återförsäkringsgivare har ställt hos bolaget enligt 7 kap. 9 § försäkringsrörelselagen. För livförsäkringsbolag ska uppgifterna fördelas enligt 7 kap. 10 § försäkringsrörelselagen. En fördelning ska också göras med hänsyn till

- i vilket land risken är belägen när det gäller skadeförsäkring,
- var verksamheten utövas när det gäller livförsäkring, och
- den valuta i vilken försäkringsåtagandet har gjorts.

Allmänna råd

Den aktuarie som är anmäld hos Finansinspektionen bör ansvara för uppskattningen av de försäkringstekniska avsättningarna.

9 kap. Undantag

1 § Finansinspektionen beslutar om undantag från dessa föreskrifter om det finns särskilda skäl.

Dessa föreskrifter och allmänna råd träder i kraft den 15 maj 2008, då Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2002:9) om skuldtäckningsregister, samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2001:6) om placering av premier i utlandet m.m. och valutakursrisk, upphör att gälla.

•

• **FFFS 2008:7**

INGRID BONDE

Monika Johansson