

Förslag till kapitalkravsreglering för tjänstepensionsföretag

Som en del av den nya tjänstepensionsregleringen har Finansinspektionen tagit fram ett förslag till kapitalkravsreglering för företag som tillhandahåller tjänstepensioner. Förslaget publicerades den 1 september 2017 och avser att ge fullgott skydd för konsumenterna och samtidigt möjliggöra en effektiv förvaltning av tjänstepensioner. Det föreslagna kapitalkravet består av ett schablonmässigt minimikrav och ett riskkänsligt krav samt därutöver krav på en kapitalbas.

Schablonmässigt minimikrav

Det schablonmässiga minimikravet sätter en miniminivå (ytterligare buffert mot förluster), som när det inte är uppfyllt visar att företagets förmåga att fullgöra sina åtaganden är hotad. Kravet begränsar därmed hur stora risker ett företag kan ta.

Kravet ska utformas i enlighet med bestämmelserna om solvensmarginal i IORP II-direktivet. Det ska även innehålla ett garantibelopp på 790 prisbasbelopp, som inträdeströskel för nya företag och som en absolut miniminivå på kapitalbasen. Om det finns särskilda skäl ska FI kunna besluta om nedsättning av garantibeloppet för ömsesidiga tjänstepensionsföretag och tjänstepensionsföreningar med upp till hälften.

Förenklat kan det schablonmässiga kravet sägas motsvara minimikapitalkravet (MCR) i Solvens II-regelverket.

Om kapitalbasen understiger det riskkänsliga kapitalkravet ska företaget upprätta en åtgärdsplan och överlämna den till FI för godkännande. Av åtgärdsplanen ska framgå vad företaget avser att göra för att åter uppfylla kapitalkravet, vilket kan sträcka sig över flera år.

Om läget inte rättas upp ska FI återkalla företagets tillstånd och verksamheten överlåtas eller avvecklas på för förmånstagarna bästa sätt.



Risikkänsligt krav

Det risikkänsliga kravet bygger på nuvarande trafikljusmodell, men till skillnad från trafikljusmodellen som är ett tillsynsverktyg föreslås det risikkänsliga kravet vara lagfäst.

Valet av skyddsnivå är centralt för det risikkänsliga kapitalkravet, och bör enligt FI ligga i intervallet 95%-99,5%. FI förslår en skyddsnivå i linje med nuvarande trafikljusmodell vilket betyder omkring 97 %.

Kravet ska beräknas genom en sammanläggning av separata kapitalkrav för *marknadsrisk*, *förmånsrisk* och *operativ risk*, med justering för diversifieringseffekter för kapitalkraven för marknadsrisk och förmånsrisk.

- *Marknadsrisk* ska bestå av aktiekursrisk, ränterisk, fastighetsprisrisk, spreadrisk, valutakursrisk och koncentrationsrisk.
- *Förmånsrisk* ska bestå av långlevnadsrisk, dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, annullationsrisk och kostnadsrisk.
- *Operativ risk* ska utgå från premieintäkt och försäkringstekniska avsättningar.

Uppdelningen av dessa risker motsvarar den i Solvens II-regelverkets standardformel, men utformningen av riskmodulerna är annorlunda.

Infrastruktur tillgångar föreslås kunna klassificeras som investeringar i fastigheter eller noterade aktier.

Innehav i säkerställda obligationer föreslås behandlas som mindre riskfyllda än andra typer av företagsobligationer.

Förenklat kan det risikkänsliga kravet sägas motsvara solvenskapitalkravet (SCR) i Solvens II-regelverket.

FI föreslår att regler om grupptillsyn och konglomerattillsyn gällande tjänstepensionsföretag ska införas., men lämnar inget förslag för detta.

Vid avsteg från kravet ska företaget inom rimlig tid återställa kapitalnivån, vilket kan sträcka sig över flera år.



Kapitalbas

Utöver de tillgångar som krävs för skuldtäckning ska det finnas en kapitalbas som minst uppgår till det högsta av det riskkänsliga kapitalkravet och det schablonmässiga kapitalkravet eller garantibeloppet.

FI lämnar förslag på vilka poster som ska ingå i kapitalbasen och vilka poster som, efter medgivande av FI, får ingå i kapitalbasen samt vilka poster kan dras av från kapitalbasen.

Värderingen av kapitalbasposterna ska i huvudsak följa värderingsreglerna för den finansiella redovisningen.

FI föreslår att värdet av framtida intäkter inte ska få räknas med i kapitalbasen. FI bedömer att det i huvudsak är kapitalkraven för driftkostnadsrisk och annullationsrisk som behöver ses över för att de på ett rättvisande sätt ska spegla riskerna i fond- och depåverksamhet.

Balansräkning

FI anser att det saknas ett behov av att upprätta en separat balansräkning för solvensändamål, vilket som jämförelse är ett krav enligt Solvens II-regelverket.

Risker i balansräkningen

Aktiekursrisken utgör den dominerande risken i tjänstepensionsföretagens balansräkningar och kan utgöra upp till 75 % av kapitalkravet för marknadsrisk. Aktiekursrisken svarar även för den största delen av det totala kapitalkravet.

Jämförelse med beräkning av solvenskapitalkrav enligt Solvens II-regelverket

Figur 1 på nästa sida visar en jämförelse mellan moduluppbyggnad i FI:s förslag på kapitalkravberäkning för tjänstepensionsföretag och Solvens II-regelverkets krav på försäkringsföretag.

För mer information om FI:s förslag till reglering av tjänstepensionsföretag; se <http://www.fi.se/sv/publicerat/nyheter/2017/forslag-till-reglering-av-tjanstepensionsforetag/>.

Vill du veta mer?

Johan Lindqvist
Director & Team Leader Risk
Tel: 076-630 91 53
Email: johan.lindqvist@fcg.se



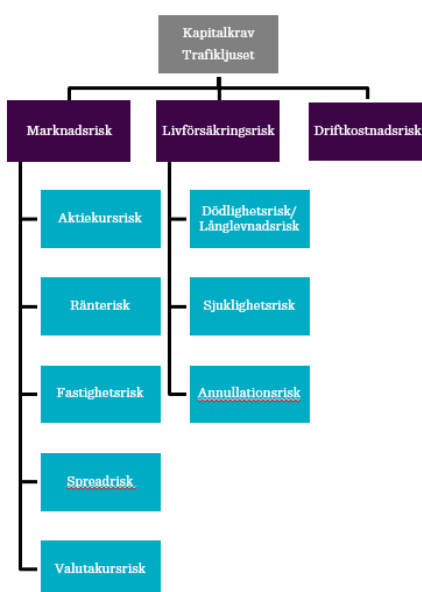
Figur 1.

Jämförelse mellan FI:s förslag på kapitalkravberäkning för tjänstepensionsföretag, nuvarande Trafikljustermodell och Solvens II-regelverkets krav för försäkringsföretag.

Nytt förslag



Trafikljuster



Solvens II

