

en finansiel virksomhed kan drive virksomhed i henhold til loven.

Der er tale om en forpligtelse, som er pålagt bestyrelsen og direktionen i virksomheden. De overvejelser, som bestyrelsen og direktionen skal gøre sig i denne henseende, skal udmønte sig i et individuelt solvensbehov, jf. det foreslåede stk. 8.

Ved vurderingen af virksomhedens tilstrækkelige basiskapital skal bestyrelsen og direktionen alene tage hensyn til virksomhedens individuelle risikoprofil og de samfundsmæssige forhold, som virksomheden driver sine forretninger under. Det er ikke i sig selv afgørende, hvor store risici virksomheden har i forhold til andre virksomheder. En virksomhed kan således ikke undlade at kapitaldække betydelige risici, fordi andre virksomheder har tilsvarende risici, der ikke er kapitaldækkede.

Bestyrelsen og direktionen skal ved vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital, og dermed det individuelle solvensbehov, inddrage en lang række forhold. Der vil som minimum skulle tages højde for virksomhedens forretningsprofil, risikokonzentration, vækst i tegning af forsikringer og andre vækstforventninger, f.eks. løbende indbetalinger og afkast i livsforsikring, muligheder for at fremskaffe kapital, genforsikringsdækning, udbyttepolitik, kontrolmiljø, konjunkturfølsomhed, likviditet og bonuspolitik.

De forhold, der skal indgå ved vurderingen af den tilstrækkelige basiskapital, og dermed det individuelle solvensbehov, vil afhænge af den enkelte virksomheds størrelse og risikoprofil. Da størrelsen indgår i vurderingen, vil antallet af risikofaktorer være mindre i en lille virksomhed end i en større virksomhed. Mindre og mellemstore virksomheder med ukomplicerede forretninger, f.eks. hvor der findes dækkende og validdt statistisk materiale, vil kunne opfylde kravet på grundlag af relativt simple følsomhedsanalyser, f.eks. risikoscenarierne, der dækker renterisiko, ejendomsrisiko, aktiekursrisiko, valutakursrisiko, råvarerisiko, kredit- og modpartsrisiko, herunder genforsikringsdækningen. For de forhold, der ikke kan dækkes af risikoscenarierne, skal følsomhedsanalysen kombineres med en kvalitativ vurdering foretaget af virksomhedens ledelse. Vurderingerne kan tage udgangspunkt i f.eks. procentvækst i erstatninger, procentfald i andre poster i det forsikringstekniske resultat, procentændring i forsikringsrisici samt procentændring i biometriske forhold, såsom levetid og ulykkesintensiteter. Vurderingen af det individuelle solvensbehov vil derfor ligge i forlængelse af de vurderinger, som ledelserne i de enkelte virksomheder i vidt omfang må foretage allerede i dag.

Hvorvidt andre lovkrav skal være afgørende for bestyrelsen og direktionens vurdering af størrelsen af den tilstrækkelige basiskapital, og dermed det individuelle solvensbehov, vil bero på en konkret vurdering af, om der f.eks. er tale om en investering, som virksomheden ønsker at beholde, og om virksomheden er i stand til at afhænde investeringen.

Overvejelserne omkring den tilstrækkelige basiskapital, og dermed det individuelle solvensbehov, skal være fremadrettede. Det betyder, at ændringer i virksomhedens strategi, forretningsplaner, samfundsmæssige forhold og andre forhold, der kan påvirke de forudsætninger og metoder, der hidtil er indgået i overvejelserne, skal give anledning til nye overvejelser om den tilstrækkelige basiskapital, og dermed også det individuelle solvensbehov, jf. det foreslåede stk. 8. Der skal foretages en fornyet vurdering i alle tilfælde, hvor der sker større ændringer i forretningsomfang eller forretningsområder. Det vil f.eks. være tilfældet, hvis virksomheden bevæger sig ind i nye geografiske områder eller begynder at markedsføre nye forsikringsformer eller på anden måde øger sine risici.

Den tilstrækkelige basiskapital og dermed det individuelle solvensbehov skal ikke alene ses på baggrund af de risici, som virksomheden er følsom overfor. Der skal tillige indgå en vurdering af den basiskapital, som virksomheden har til rådighed, uanset om der er tale om egenkapital eller andre kapitalelementer.

Ved opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital og dermed det individuelle solvensbehov er der i vid udstrækning metodefrihed. Bestyrelsen og direktionen kan tage udgangspunkt i mere eller mindre avancerede metoder. Der stilles ikke krav om, at opgørelsen skal foretages ved hjælp af avancerede økonomiske metoder. Det forventes dog, at metoderne vil være forholdsmæssigt mere avancerede i større virksomheder end i mindre. Modellerne kan tage udgangspunkt i minimumskravene efter de eksisterende kapitalkrav og Finanstilsynets risikoscenarier, hvor bestyrelse og direktion tager stilling til, hvilke risici der hermed er dækkede. Andre metoder til beregning af økonomisk kapital, der f.eks. baserer sig på en matematisk/statistisk behandling af afkastserfaringer, tager udgangspunkt i den kapital, der er nødvendig for at kunne klare uforudsete tab inden for en tidshorisont på typisk et år.

Virksomhedens bestyrelse og direktion skal overveje alle relevante risici for at sikre, at basiskapitalen og dermed det individuelle solvensbehov til enhver tid er tilstrækkelig til dækning af virksomhedens risici, hvilket f.eks. også dækker forventede skatteforhold og kontributionsmæssige forhold. De forsikringsrel-