

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Chefsjurist Eric Leijonram, Finansinspektionen, www.fi.se
ISSN 1102-7460



FFFS 2021:XX

Utkom från trycket
Ange datum

Föreskrifter

om ändring i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:21) om tjänstepensionsföretag;

beslutade den xx månad 2021.

Finansinspektionen föreskriver med stöd av 5 kap. 2 § förordningen (2019:809) om tjänstepensionsföretag i fråga om Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2019:21) om tjänstepensionsföretag

*dels att 7 kap. 22 § ska upphöra att gälla,
dels att nuvarande 7 kap. 23–28 §§ ska betecknas 7 kap. 22–27 §§,
dels att 1 kap. 4 §, 7 kap. 1, 3, 8, 9, 16 §§, de nya 23 och 27 §§, 29, 30 och 45 §§,
och rubriken närmast före 7 kap. 29 § ska ha följande lydelse,
dels att rubriken närmast efter 7 kap. 26 § ska lyda ”Kapitalkrav för risk som hänför sig till godkända infrastrukturinvesteringar”,
dels att rubrikerna närmast före 7 kap. 23–28 §§ ska sättas närmast före 7 kap. 22–27 §§,
dels att det ska införas en ny paragraf, 7 kap. 28 a §, av följande lydelse.*

Finansinspektionen lämnar även följande allmänna råd.

1 kap.

4 § Det följer av 1 kap. 16 § lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag att lagen (2018:1219) om försäkringsdistribution gäller för tjänstepensionsföretag, om inte annat anges i paragrafen.

För ett tjänstepensionsföretags verksamhet enligt lagen om försäkringsdistribution tillämpas även

1. 1 kap., 3 kap. 1, 2 och 5 §§, 4–6 kap., 8 kap., 10 kap., 11 kap. 1–4 och 14–20 §§, 12 kap. samt 15 kap. 1 och 5 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2018:10) om försäkringsdistribution, och

2. kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2358 av den 21 september 2017 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv (EU) 2016/97 vad gäller produkttillsyns- och styrningskrav för försäkringsföretag och försäkringsdistributörer.

Om ett tjänstepensionsföretag ger rådgivning till en enskild arbetstagare eller en sådan egenföretagare som avses i 1 kap. 4 § andra stycket 1 lagen om tjänstepensionsföretag, om försäkringsbaserade investeringsprodukter eller sådana pensionsförsäkringar som avses i 7 kap. 1 § lagen om försäkringsdistribution, tillämpas dessutom 13 kap. 6 § och 14 kap. Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsdistribution.

Om ett tjänstepensionsföretag har ingått ett sådant avtal som avses i 1 kap. 16 § andra stycket lagen om tjänstepensionsföretag, om avvikelser från bestämmelserna om information i lagen om försäkringsdistribution, tillämpas inte bestämmelserna i 11 och 12 kap. Finansinspektionens föreskrifter om försäkringsdistribution eller kommissionens delegerade förordning (EU) 2017/2358.

Vid tillämpning av bestämmelserna som avses i andra och tredje styckena ska det som sägs om försäkringsföretag avse tjänstepensionsföretag.

7 kap.

1 § Bestämmelser om beräkning av det riskkänsliga kapitalkravet finns i 8 kap. 1–6 a §§ lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

3 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna det riskkänsliga kapitalkravet, RKK, enligt följande formel:

$$RKK = RKK_{MF} + RKK_{Operativ} - Jb - Jb_{TF}$$

där den justerade sammanläggningen av kapitalkraven för marknadsrisk och försäkringsrisk, RKK_{MF} , ska beräknas enligt följande formel:

$$RKK_{MF} = \sqrt{RKK_M^2 + RKK_F^2},$$

där

- RKK_M är kapitalkravet för marknadsrisk, beräknat enligt 8–30 §§,
- RKK_F är kapitalkravet för försäkringsrisk, beräknat enligt 31–43 §§,
- $RKK_{Operativ}$ är kapitalkravet för operativ risk, beräknat enligt 44 §,
- Jb är ett justeringsbelopp, beräknat enligt 45 §, och
- Jb_{TF} är ett justeringsbelopp för tilläggsförsäkringar, beräknat enligt 8 kap. 6 a § lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

8 § Bestämmelser om vilka risker som ingår i kapitalkravet för marknadsrisk finns i 8 kap. 3 och 3 a §§ lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

9 § Ett tjänstepensionsföretag ska använda den formel som anges i 6 § när det gör den justerade sammanläggningen av de kapitalkrav som ingår i kapitalkravet för marknadsrisk enligt 8 kap. 3 § lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

Företaget ska när det beräknar enligt första stycket, använda följande korrelationsmatris:

| i \ j | Ränterisk | Aktiekursrisk | Fastighetsprisrisk | Ränteskillnadsrisk | Valutakursrisk | Koncentrationsrisk | Godkända infrastrukturinvesteringar |
|-------------------------------------|-----------|---------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|-------------------------------------|
| Ränterisk | 1 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0 | 0 | 0,50 |
| Aktiekursrisk | 0,50 | 1 | 0,75 | 0,50 | 0 | 0 | 0,75 |
| Fastighetsprisrisk | 0,50 | 0,75 | 1 | 0,50 | 0 | 0 | 0,75 |
| Ränteskillnadsrisk | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 1 | 0 | 0 | 0,50 |
| Valutakursrisk | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Koncentrationsrisk | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 |
| Godkända infrastrukturinvesteringar | 0,50 | 0,75 | 0,75 | 0,50 | 0 | 0 | 1 |

16 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna kapitalkravet för aktiekursrisk för typ A-aktier, typ B-aktier och typ C-tillgångar.

Med *typ A-aktier* avses aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller handlas på en MTF-plattform. Dessutom avses aktier som handlas på en handelsplats som motsvarar en reglerad marknad eller en MTF-plattform, utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES), i en stat som är medlem i Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD). Med reglerad marknad och MTF-plattform avses detsamma som i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Med *typ B-aktier* avses andra aktier än typ A-aktier som handlas på handelsplatser som motsvarar de handelsplatser som avses i andra stycket utanför EES och OECD.

Med *typ C-tillgångar* avses dels andra aktier än typ A-aktier och typ B-aktier, dels tillgångar som inte omfattas av undergruppen för ränterisk, undergruppen för fastighetsprisrisk eller undergruppen för ränteskillnadsrisk. Om tillgången är en godkänd infrastrukturinvestering är den inte en typ C-tillgång.

23 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna kapitalkravet för valutakursrisk genom att summera kapitalkraven enligt 24 § för valutakursrisk för varje valuta som företaget har valutaexponering mot.

27 § För att ett tjänstepensionsföretags investering i en infrastrukturenhet ska vara en godkänd infrastrukturinvestering ska förutsättningarna i 28 § och följande villkor vara uppfyllda:

1. Företaget gör investeringen i form av räntebärande tillgångar, i andra aktier än sådana typ A-aktier och typ B-aktier som avses i 16 § eller i någon annan tillgång som inte omfattas av undergruppen för ränterisk, undergruppen för fastighetsprisrisk eller undergruppen för ränteskillnadsrisk.

2. De kassaflöden som infrastrukturenheten genererar åt sina kreditgivare och aktieinvesteringar är förutsägbara.

3. Om företaget gör investeringen i form av räntebärande tillgångar, ska avtalsramen omfatta begränsningar av infrastrukturenhetens förmåga att utföra verksamhet som kan skada kreditgivarna. Det innebär att nya skulder kan utfärdas endast om de befintliga kreditgivarna medger det, såvida inte sådana nya emissioner av skulder är tillåtna enligt dokumentationen för den befintliga skulden.

4. Om en kreditvärdering av ett externt ratinginstitut är tillgänglig för infrastrukturenheten, ska enheten ha ett kreditbetyg som motsvarar ett kreditkvalitetssteg mellan noll och tre.

5. Om företaget gör investeringen i form av tillgångar för vilka det inte finns en kreditvärdering av ett externt ratinginstitut, ska tillgångarna finnas i länder som är medlemmar i EES eller OECD.

6. Om företaget gör investeringen inom en fondstruktur med möjlighet till inlösen av andelar, ska avtalsramen innehålla restriktioner för inlösen som syftar till att säkerställa att alla andelsägare likabehandlas ekonomiskt.

7. Om infrastrukturenhetens intäkter inte kommer från betalningar från ett stort antal användare, ska den part som har gått med på att köpa de varor eller tjänster som infrastrukturenheten tillhandahåller vara något av följande:

- a) en enhet som räknas upp i artikel 180.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35, eller
- b) en enhet med en värdering av ett externt ratinginstitut med ett kreditbetyg som motsvarar ett kreditkvalitetssteg mellan noll och tre.

De kassaflöden som avses i första stycket 2 ska anses vara förutsägbara om allt utom en försumbar del av intäkterna uppfyller åtminstone ett av följande kriterier:

- 1. Intäkterna omfattas av bestämmelser i lag som reglerar pris eller avkastning för viss vara eller tjänst (avkastningsreglering).
- 2. Intäkterna omfattas av ett avtal som innehåller villkor om att en köpare ska betala ett fastställt belopp om köparen inte fullföljer köpet enligt avtalet (take or pay-avtal).
- 3. Nivån på produktionen och prisnivån eller användningen och prisnivån uppfyller var för sig ett av följande kriterier:

- a) De är reglerade i lag eller i en annan författning.
- b) De är fastställda i avtal.
- c) De är förutsägbara på grund av låg efterfrågerisk.

28 § Ett tjänstepensionsföretags investering i en infrastrukturenhet kan vara en godkänd infrastrukturinvestering om

- 1. företaget kontrollerar att verksamheten uppfyller kraven i tillämpliga miljöskyddsregler i nationell rätt och Europeisk unionsrätt, och
- 2. verksamheten inte består av energiproduktion som baseras på fossila bränslen, och i allt väsentligt inte utvinning, bearbetning, lagring, försäljning eller transporter av fossila bränslen.

Om företaget gör investeringen utanför EES, ska det kontrollera att det är sannolikt att verksamheten uppfyller kraven i miljöskyddsregler som inte väsentligt avviker från de som gäller inom Europeiska Unionen (EU). Företaget ska i det fallet också

kunna göra bedömningen att verksamheten skulle vara lönsam om den hade omfattats av EU:s system för handel med utsläppsrätter.

Företaget ska dokumentera sina kontroller och bedömningar.

Allmänna råd

Företaget bör när det tillämpar första stycket kontrollera att verksamheten har nödvändiga miljötillstånd, och att det inte genom en dom eller ett myndighetsbeslut framkommer att verksamheten bryter mot ett sådant tillstånd eller mot andra miljöskyddsregler.

Beräkning av kapitalkrav för godkända infrastrukturinvesteringar

29 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna kapitalkravet för risk som hänför sig till godkända infrastrukturinvesteringar som utgörs av räntebärande tillgångar som för ränteskillnadsrisk enligt 19 och 22 §§, där exponeringen tilldelas en riskvikt på 70 procent. Det innebär att exponeringen ska utgöra 70 procent av marknadsvärdet.

30 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna kapitalkravet för risk som hänför sig till godkända infrastrukturinvesteringar som inte utgörs av räntebärande tillgångar som värdeminskningen som blir följd av att marknadspriserna för investeringarna minskar med 20 procent.

45 § Ett tjänstepensionsföretag ska beräkna justeringsbeloppet, Jb , för den förlustabsorberande effekten av uppskjuten skatt och villkorad återbäring enligt följande formel:

$$Jb = Jb_{Skatt} + Jb_{Våb},$$

där

– Jb_{Skatt} är justeringsbeloppet för uppskjuten skatt, som motsvarar den minskning av uppskjuten skatt som kan uppstå vid framtida förluster, och
 – $Jb_{Våb}$ är justeringsbeloppet för villkorad återbäring som beräknas enligt följande formel:

$$Jb_{Våb} = \max[0; \min(Våb; RKK_{MF} - nRKK_{MF})],$$

där

– $Våb$ är den villkorade återbäringen enligt 5 kap. lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag,
 – RKK_{MF} är den justerade sammanläggningen av kapitalkraven för marknadsrisk och försäkringsrisk som anges i 3 §, och
 – $nRKK_{MF}$ är beräknat på samma sätt som RKK_{MF} men där företaget ska beakta de förlustabsorberande effekterna av villkorad återbäring.

Företaget ska när det beräknar $nRKK_{MF}$ även beakta eventuella framtida förvaltningsåtgärder samt rättsliga, regulatoriska och avtalsmässiga begränsningar vid fördelning och minskning av villkorade förmåner.

8 kap.

5 §¹ Bestämmelser om att ett tjänstepensionsföretag får uppdra åt någon annan att utföra ett visst arbete och vissa funktioner (uppdragsavtal), finns i 9 kap. 23 § lagen (2019:742) om tjänstepensionsföretag.

Allmänna råd

Ett tjänstepensionsföretag som har uppdragit åt någon annan att utföra arbete i en central funktion bör utse en person inom det egna företaget som är ansvarig för den utlagda verksamheten.

Personen bör ha de insikter i och den erfarenhet av funktionens uppgifter som krävs, för att kunna kontrollera hur den utlagda verksamheten utförs och resultat av uppdraget.

-
1. Dessa föreskrifter träder i kraft den 6 juli 2021.
 2. För investeringar som ett företag har gjort före ikraftträdandet gäller äldre föreskrifter om beräkning av kapitalkravet för marknadsrisk, om det leder till ett lägre kapitalkrav.

ERIK THEDÉEN

William Svärd

¹ Ändringen innebär att tredje stycket i de allmänna råden tas bort.