

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
31. marts 2016
Livsforsikringsselskabets navn
Danica Pension
Overskrift Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Principper og parametre for opgørelse af hensættelser til markedsværdi.
Resumé Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Tilpasning af principper og parametre for opgørelse af hensættelser til markedsværdi som følge af nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016.
Lovgrundlaget Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
FIL §20, stk. 1 nr. 6.
Ikrafttrædelse Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2016
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændrer tidligere anmeldelser vedrørende hensættelser til markedsværdi, herunder anmeldelse af 31. januar 2003 om "Livhensættelser til markedsværdi", anmeldelse af 28. januar 2009 om "Indregning af genkøbssandsynlighed ved anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser" og anmeldelse af 11. juli 2012 om " Diskonteringsrente til opgørelse af hensættelser til markedsværdi."
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft 1. januar 2016, anmeldes ændringer i det tekniske grundlag i forhold til:

- principper og metoder for opgørelse af hensættelser
- parametre vedrørende fremtidige genkøb og omskrivning til fripolice
- metode for opgørelse af diskonteringsrentekurven

Ændringerne i forhold til det tidligere anmeldte hensættelsesgrundlag er markeret med rødt i vedlagte bilag: 'Sektion G - Hensættelsesgrundlag', der beskriver principper og parametre for opgørelse af hensættelser. 'Sektion G' henviser til samlingen af anmeldelser, der senest er anmeldt 30. juni 2015.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Anmeldelsen medfører ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Det anmeldte har ikke direkte økonomisk konsekvens ud over påvirkning af de regnskabsmæssige hensættelser.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Anmeldelsen medfører ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Det anmeldte har ikke direkte økonomisk konsekvens ud over påvirkning af de regnskabsmæssige hensættelser. Der henvises til redegørelse i henhold til § 6, stk. 1 for yderligere detaljer.

Navn

Angivelse af navn

Bo Søndergaard

Dato og underskrift

31. marts 2016	<i>Nichlas Abel Korsgaard</i>
Navn Angivelse af navn	
Nichlas Abel Korsgaard	
Dato og underskrift	
31. marts 2016	<i>Nichlas Abel Korsgaard</i>
Navn Angivelse af navn	
Dato og underskrift	

Danica Pension
Bilag til anmeldelse af 31. marts 2016 om
"Principper og parametre for opgørelse af hensættelser til markedsværdi"

Sektion G – Hensættelsesgrundlag

Indholdsfortegnelse

- G.1. Principper for opgørelse af bonusberettigede forsikringer.
- G.2. Principper for opgørelse af hensættelser vedr. markedsrentepolicer.
- G.3. Principper for opgørelse af hensættelser vedr. det tidligere DLIII
- G.4. Principper for opgørelse af hensættelser for forsikringer overtaget fra Danica Life (Irland)

G.1. Principper for opgørelse af bonusberettigede forsikringer.

G.1.1 Beskrivelse

Livsforsikringshensættelser ændres således, at det opgøres som summen af følgende tre elementer:

- A. Garanterede ydelser (GY)
- B. Individuelt bonuspotentiale (IB)
- C. Kollektivt bonuspotentiale (KB)

De forsikringsmæssige hensættelser opgøres som summen af livsforsikringshensættelserne og forventet fremtidigt overskud (FFO).

A. Garanterede ydelser

Værdien af de garanterede ydelser bestemmes som

$$GY = \sum_i [NV(GYD(i)) - NV(P(i)) + NV(ADM_{prm}(i)) + NV(ADM_{frip}(i)) + RM(i)] + SUPL$$

hvor der for police (i) gælder

$NV(GYD(i))$ er nutidsværdien af policens garanterede ydelser uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning. For de forsikrede, der er aktuelle invalide, opgøres nutidsværdien af de garanterede ydelser med indregning af reaktiveringssandsynlighed.

$NV(P(i))$ er nutidsværdien af policens bruttopræmie

$NV(ADM_{prm}(i))$ er nutidsværdien af udgifterne til policens fremtidige administration, såfremt den på opgørelsestidspunktet er præmiebetalt

$NV(ADM_{frip}(i))$ er nutidsværdien af udgifterne til policens fremtidige administration, såfremt den på opgørelsestidspunktet ikke er præmiebetalt

RM(i) er det beløb, som der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af policen, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle policen afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler policen.

SUPL er summen af hensættelserne under pkt. a. – d. nedenfor

- a. Depotkonti
I skrivelse af 15. september 1986 fra Statsanstalten for Livsforsikring, Finanstilsynets J.nr. L299 a12, er reglerne for depotkonti beskrevet.
- b. Gruppeliv
Der henvises til anmeldelser af teknisk grundlag for gruppeliv
- c. IBNS hensættelse til indtrufne, men endnu ikke anmeldte eller færdiggjorte skader
- d. Særlig risikobonus

I beregningen af GY er der anvendt en model, der håndterer tilstandene aktiv, invalid, død samt tilstandene præmiebetalt, omskrevet til fripolice og genkøbt. Der henvises til afsnit 'G1.2 Satser' vedrørende overgangsintensiteter mellem de forskellige tilstande.

B. Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale er forskellen mellem værdien af de retrospektive hensættelser (RH) og værdien af de garanterede ydelser fratrukket fortjenstmargen, og bestemmes pr. rentegruppe som

$$IB = \max\{0; \sum_i [\max\{0; RH(i) - NV(GY(i))\}] - FFO\}$$

hvor der for police (i) gælder

RH(i) er forsikringens retrospektive hensættelse. Den retrospektive hensættelse defineres som kundens saldo incl. kontostyrkelse. For de forsikrede, der er aktuelle invalide, opgøres værdien af den retrospektive hensættelse med indregning af reaktiveringssandsynlighed.

NV(GY(i)) er nutidsværdien af policens garanterede ydelser.

FFO er fortjenstmargen og er nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste på kontrakterne, og som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at der ydes forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten.

C. Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale er den del af værdien af forsikringstagernes bonusret, der ikke er indeholdt i de retrospektive hensættelser. Hvis det individuelle bonuspotentiale som angivet ovenfor er 0, vil eventuelt fortjenstmargen, der ikke er indeholdt i det individuelle bonuspotentiale, blive fratrukket af det kollektivt bonuspotentiale.

Hvis en rentegrubbes realiserede resultat efter bonus er negativt, og hvis dette resultat ikke kan dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, anvendes individuelle bonuspotentiale og fortjenstmargen hørende til gruppens forsikringer. Yderligere tab dækkes af egenkapitalen

Ydelser

For den enkelte forsikring fastsættes regnskabsposterne ud fra forsikringens samlede garanterede ydelser uanset rentegrundlag.

Ved omskrivning til fripolice fastsættes ydelserne ud fra det anmeldte tekniske grundlag jf. afsnit A.5 og A.6.

Kontostyrkelse anvendes til ugaranterede ydelser og indgår således ikke i garanterede ydelser GY. På policer med merhensættelser afsættes således ikke hensættelser vedrørende de til kontostyrkelsen hørende ydelser. På policer uden merhensættelser indgår kontostyrkelse i individuelt bonuspotentiale.

Friholdt værdi

I de samlede merhensættelser tages der højde for friholdt værdi.

G.1.2 Satser

Ved opgørelse af selskabets livsforsikringshensættelser til markedsværdi anvendes følgende satser, der indtil videre er gældende:

G.1.2.1 Rente

Ved opgørelsen af nutidsværdier anvendes en diskonteringsrentekurve fastlagt ud fra principper og datagrundlag således, at rentekurven så vidt muligt ikke afviger fra den relevante risikofri rentekurve, der offentliggøres af EIOPA i medfør af artikel 77 e, stk. 1, litra a, i Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF.

G.1.2.2 Risiko

a. Død

Regnskabsdødeligheden er sammensat af tre led, der vedrører henholdsvis modeldødeligheden i bestanden, μ_{model} , de fremtidige levetidsforbedringer, R , samt risikomargen, δ .

Regnskabsdødeligheden i alder x , til tid t målt i forhold til 31.12.2015 og for køn $k \in \{\text{mænd, kvinder}\}$ er givet ved

$$\mu^k(x, t) = \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x) \cdot (1 + \delta^k)]^{t+1,5}.$$

Modeldødeligheden er givet ved

$$\mu_{model}^k(x) = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \bar{\mu}^k(x),$$

hvor $\bar{\mu}^k(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed i år 2014,

$$\text{og hvor } r_m(x) = \begin{cases} 1, & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}}, & \text{for } x_{m-1} \leq x < x_m \\ 0, & \text{for } x \geq x_m, \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$. Aldersindelingen er $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. Parameterværdierne er givet ved

	β_1	β_2	β_3
Mænd	0,03035969	-0,03105565	-0,09082030
Kvinder	0	0	0

og er estimeret på baggrund af data for årene 2010-2014. Til analysen er anvendt Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for tidsperioden 2010-2014.

For kunder tegnet på unisexgrundlag defineres modeldødeligheden som en vægtning mellem modeldødeligheden for mænd hhv. kvinder:

$$\mu_{model}^{unisex}(x) = w(x) \cdot \mu_{model}^{mænd}(x) + (1 - w(x)) \cdot \mu_{model}^{kvinder}(x),$$

hvor $w(x)$ er givet ved funktionen

$$w(x) = \max(\min(a_1x + b_1; a_2x + b_2); 0)$$

med satser:

a_1	b_1	a_2	b_2
0,0015882750	0,5235725643	-0,0140890806	1,651767620

Levetidsforbedringerne, R^k , er givet ved Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder, dog justeret for en fejl i data der ligger til grund for beregningen af Finanstilsynets benchmark, hvor antallet af dødsfald var rykket et halvt år.

Risikomargen, δ^k , er givet ved

	δ
Mænd	27%
Kvinder	55%

Risikomargen er estimeret som niveauforskellen mellem udvikling i levetider de seneste 15 år i Danmarks Statistik og Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

b. Invaliditet

Der anvendes G82 grundlagets invaliditetsintensiteter (1. orden)

c. Indregning af reaktiveringssandsynlighed på aktuelle invaliderenter og præmiefritagelser

I praksis indregnes reaktiveringssandsynlighed ved, at der afsættes en andel af den stedsevarende hensættelse. Andelen er opgjort på baggrund af erfaringer fra Danica Pensions bestand og afhænger af, hvor længe den forsikrede har været invalid. Satserne fremgår nedenfor.

Antal kvartaler siden skadesdato	Andel af stedsevarende hensættelse
20 eller mere	100
19	100
18	100
17	100
16	100
15	100
14	100
13	100
12	95
11	90
10	90
9	90
8	85
7	80
6	75
5	70
4	70
3	65
2	65
1	65

d. Genkøb og omskrivning til fripolice

De tre overgange: Omskrivning til fripolice, genkøb fra præmiebetalende og genkøb fra fripolice estimeres hver for sig. Parametrene er estimeret på baggrund af data fra perioden 2011-2015.

Intensiteterne i best estimate-grundlaget for hver af de tre overgange modelleres som afhængige af antal år siden tegning. Endvidere opdeles efter om produktet er Rentegruppe 1/2 (Nye kunder/Lav garanti) eller Rentegruppe 3/4 (Middel garanti/Høj garanti).

Intensiteterne modelleres ved logistisk regression:

$$\mu_{best\ estimate} = \frac{\exp(ax + b)}{1 + \exp(ax + b)}$$

hvor x angiver antal år siden tegning, og parametrene a og b er som vist i tabellen:

Gruppe	Omskrivning til fripolice		Genkøb fra præmiebetalende		Genkøb fra fripolice	
	a	B	a	b	a	B
Rentegruppe ½	-0,0683	-1,4007	-0,0046	-4,0220	-0,0718	-1,0000
Rentegruppe ¾	-0,0683	-1,9473	-0,0046	-5,2247	-0,0718	-2,3210

Genkøb og omskrivning til fripolice indregnes frem til alder 60.

Risikomargen indregnes for Rentegruppe 1 som en forøgelse af intensiteterne med 10%, og for Rentegruppe 2, 3 og 4 som en reduktion af intensiteterne med 10%.

G.1.2.3 Omkostninger

- a. Præmiebetalte forsikringer

$$ADM_{\text{prm}}(i) = NV(ADM_{\text{prm}}^{\infty}(i)) = 5\% \text{ af præmien} + 0,15\% \text{ af hensættelserne}$$

- b. Fripolicer

$$ADM_{\text{frip}}(i) = ADM_{\text{frip}}^{\infty}(i) = 0,15\% \text{ af hensættelserne}$$

G.1.2.4 IBNS

- a. Død

IBNS-hensættelsen bestemmes ved følgende udtryk:

$$\text{Hensættelse} = k^d * \text{pRPD}_2$$

hvor pRPD_2 er den positive risikopræmie ved død på 2. ordens grundlaget og k^d en konstant. k^d sættes til 1%.

- b. Invaliditet

IBNS-hensættelsen bestemmes ved følgende udtryk:

$$\text{Hensættelse} = k^i * \text{RPI}_1$$

hvor RPI_1 er den positive risikopræmie ved invaliditet på 1. ordens grundlaget og k^i en konstant. k^i sættes til 80%.

- c. CT-dækning

IBNS-hensættelsen vedrører forsikringsordninger med CT-dækning, hvor CT-dækningen forventes at medføre et risikounderskud. Den bestemmes ved følgende udtryk:

$$\text{Hensættelse} = k^{\text{ct}} * \text{pCT}$$

hvor pCT er præmien for CT-dækningen og k^{ct} er konstant. k^{ct} sættes til 77%.

G.1.2.5 Fortjenstmargen

Fortjenstmargen opgøres som nutidsværdien af en årlig indtjeningsmargen (rentemarginal) vedrørende livsforsikringshensættelserne før fortjenstmargen. Udviklingen i livsforsikringshensættelserne opgøres under hensyn til forventede fremtidig genkøb og omskrivning til fripolicy, jf. afsnit G.1.2.2d, og der anvendes en rentemarginal svarende til den anmeldte fortjenstmargen, jf. selskabets anmeldelse af overskudspolitik.

G.2. Principper for opgørelse af hensættelser vedr. markedsrentepolice.

G.2.1. Hensættelser til markedsværdi

På Danica Balance garanti tilbydes der ydelsesgaranti ud fra opsparingens størrelse og fremtidige indbetalinger ved tidspunktet for tilknytning af garantien. Den garanterede ydelse fastlægges typisk 10 år før pensionering og opgøres ud fra en gennemsnitlig rente på 0% p.a. Der er også tidligere tegnet Danica Balance med saldogaranti. Ved Danica Balance saldogaranti, garanteres saldoen imod negativt afkast på eventuelle police. Saldogarantien gælder typisk de sidste 10 år af en forsikrings løbetid og udløber ved pensionering.

Til beregning af de garanterede ydelser tages der for risikodækningerne udgangspunkt i den aftalte tariffydelse. For opsparingsdækningerne anvendes en fiktiv tariffydelse beregnet ud fra det gældende tarifgrundlag.

G.2.1.1. Beskrivelse

Hensættelser for unit-linked forsikringer (HULF) opgøres i overensstemmelse med markedsværdien af de aktiver, der er knyttet til forsikringerne. For unit-linked forsikringer uden garanti opgøres markedsværdien som

$$HULF_U = \sum_i RH(i) + SUPL_U$$

For unit-linked forsikringer med garanti opgøres markedsværdien som værdien af de retrospektive hensættelser tillagt supplerende hensættelser $SUPL_G$ og merhensættelse samt **risikomargen** på Danica Link:

$$HULF_G = \sum_i [RH(i) + M(i)] + RMH + SUPL_G$$

hvor der for police (i) gælder

$RH(i)$ er forsikringens retrospektive hensættelse svarende til kundens saldo.

$M(i) = \max\{0; GY(i) - RH(i)\}$ er den merhensættelse, der skal afsættes i de tilfælde, hvor den retrospektive hensættelse er mindre end **de garanterede ydelser** $GY(i)$. Beregning af værdien af de **garanterede ydelser** fremgår af afsnittene nedenfor.

RMH er nutidsværdien af det pristillæg, der vil kræves for at overtage risikoen for udsving i størrelse og udbetalingstidspunkter for de garanterede ydelser vedrørende investeringsrisikoen

SUPL_U består af:

- IBNS_U hensættelse til indtrufne, men endnu ikke anmeldte eller færdiggjorte skader for unit-linked forsikringer uden garanti
- Hensættelse til særlig risikobonus

SUPL_G består af:

- IBNS_G hensættelse til indtrufne, men endnu ikke anmeldte eller færdiggjorte skader for unit-linked forsikringer med garanti
- Hensættelse til særlig risikobonus

G.2.1.2. Garanterede ydelser

Værdien af de garanterede ydelser bestemmes som

$$\begin{aligned} GY &= \sum_i GY(i) + RM_2 + IBNS_G \\ &= \sum_i [NV(GYD(i)) - NV(P(i)) + NV(ADM_{prm}(i)) + NV(ADM_{frip}(i)) + RM_1(i)] \\ &\quad + RM_2 + IBNS_G \end{aligned}$$

hvor der for police (i) gælder

$NV(GYD(i))$ er nutidsværdien af policens garanterede ydelser uden hensyntagen til fremtidig regulering af garantiniveauet.

$NV(P(i))$ er nutidsværdien af policens bruttopræmie

$NV(ADM_{prm}(i))$ er nutidsværdien af udgifterne til policens fremtidige administration, såfremt den på opgørelsestidspunktet er præmiebetalt

$NV(ADM_{frip}(i))$ er nutidsværdien af udgifterne til policens fremtidige administration, såfremt den på opgørelsestidspunktet ikke er præmiebetalt

$RM_1(i)$ er det beløb, som der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af policen, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle policen afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler policen

RM_2 er nutidsværdien af det pristillæg, der vil kræves for at overtage risikoen for udsving i størrelse og udbetalingstidspunkter for de garanterede ydelser vedrørende investeringsrisikoen. RM_2 bestemmes på bestandsniveau som $\max\{0; GH - \sum_i M(i)\}$, hvor GH er den samlede betaling for garanti vedrørende investeringsrisikoen på garantierne fratrukket udbetalinger til dækning af garantierne og tillagt afkast. Afkastet indeholder kursregulering af finansielle instrumenter, der er erhvervet i forbindelse med en eventuel afdækning af garantierne. RM_2 er 0 for Danica Balance.

I beregningen af GY er der anvendt en model, der håndterer tilstandene aktiv, invalid, død samt tilstandene præmiebetalt, omskrevet til fripolice og genkøbt. Der henvises til afsnit 'G2.2 Satser' vedrørende overgangsintensiteter mellem de forskellige tilstande.

G.2.1.3. Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne angives som summen af følgende to elementer:

- A. Garanterede ydelser (GY)
- B. Individuelt bonuspotentiale (IB)

Individuelt bonuspotentiale beregnes som:

$$IB = \sum_i [\text{maks} \{0; HULF_G(i) - NV(GY(i)) - FFO(i)\}]$$

GY og $HULF_G$ opgøres som beskrevet ovenfor.

FFO er fortjenstmargen og er nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste på kontrakterne, og som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at der ydes forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten.

G.2.2. Satser

Ved opgørelse af selskabets hensættelser for unit-linked forsikringer til markedsværdi anvendes følgende satser, der indtil videre er gældende:

G.2.2.1. Rente

Der anvendes samme diskonteringsrente som for bonusberettigede forsikringer.

G.2.2.2 Risiko død

Der anvendes samme dødelighedsintensitet som for bonusberettigede forsikringer.

G.2.2.3. Invaliditet

Der anvendes samme invalideintensitet og reaktiveringssatser som for bonusberettigede forsikringer.

G.2.2.4. Omkostninger

Præmiebetalte forsikringer:

$$ADM_{\text{prm}}(i) = MVPRMOMK \text{ af præmien} + MVHENSOMK \text{ af hensættelserne}$$

Fripolicer:

$$ADM_{\text{frip}}(i) = ADM_{\text{frip}}^{\infty}(i) = MVHENSOMK \text{ af hensættelserne}$$

G.2.2.5. $IBNS_U$ og $IBNS_G$

Død:

IBNS-hensættelsen bestemmes ved følgende udtryk:

$$\text{Hensættelse} = k^d * pRPD_2$$

hvor $pRPD_2$ er den positive risikopræmie ved død i henhold til de opkrævede risikopræmier og k^d en konstant. k^d følger k^d som for bonusberettigede forsikringer.

Invaliditet:

IBNS-hensættelsen bestemmes ved følgende udtryk:

$$\text{Hensættelse} = k^i * RPI_2$$

hvor RPI_2 er den positive risikopræmie ved invaliditet i henhold til de opkrævede risikopræmier og k^i en konstant. k^i følger k^i som for bonusberettigede forsikringer.

G.2.2.6. Genkøb og omskrivning til fripolice

De tre overgange: Omskrivning til fripolice, genkøb fra præmiebetalende og genkøb fra fripolice estimeres hver for sig. Parametrene er estimeret på baggrund af data fra perioden 2011-2015.

Intensiteterne i best estimate-grundlaget for hver af de tre overgange modelleres som afhængige af antal år siden tegning.

Intensiteterne modelleres ved logistisk regression:

$$\mu_{best\ estimate} = \frac{\exp(ax + b)}{1 + \exp(ax + b)}$$

hvor x angiver antal år siden tegning, og parametrene a og b er som vist i tabellen:

Gruppe	Omskrivning til fripolice		Genkøb fra præmiebetalende		Genkøb fra fripolice	
	A	B	a	b	A	b
Markedsrente	-0,0683	-1,4218	-0,0046	-4,0403	-0,0718	-0,4183

Genkøb og omskrivning til fripolice indregnes frem til alder 60.

Risikomargen indregnes for markedsrente som en forøgelse af intensiteterne med 10%.

G.2.2.7. Fortjenstmargen

Fortjenstmargen opgøres som nutidsværdien af en årlig indtjeningsmargen (rentemarginal) vedrørende livsforsikringshensættelserne før fortjenstmargen. Udviklingen i livsforsikringshensættelserne opgøres under hensyn til forventede fremtidig genkøb og omskrivning til fripolice jf. afsnit G.2.2.6, og der anvendes en rentemarginal svarende til det forventede overskud ifølge Danicas budgetfremskrivninger.

På Danica Link uden garanti indregnes værdien af de fremtidige præmier ikke i opgørelsen af FFO. Ved opgørelsen af FFO på Danica Link uden garanti anvendes derfor en fælles genkøbsparameter for fripolicyer og præmiebetalende. Parametrene a og b er som vist i tabellen:

Gruppe	Omskrivning til fripolicy		Genkøb	
	a	b	a	B
Link uden garanti	-0,0683	-1,4218	-0,0189	-2,2743

G.3. Principper for opgørelse af hensættelser vedr. det tidligere DLIII

G.3.1. Beskrivelse

Da selskabets forsikringsbestand udelukkende er garanterede livrenter uden bonusret, består livsforsikringshensættelserne kun af garanterede ydelser (GY).

G.3.1.1 Garanterede ydelser

Værdien af de garanterede ydelser bestemmes som

$$GY = \sum_i [NV(GYD(i)) + NV(ADM(i)) + RM(i)]$$

hvor der for police (i) gælder

$NV(GYD(i))$ er nutidsværdien af policens garanterede ydelser.

$NV(ADM(i))$ er nutidsværdien af udgifterne til policens fremtidige administration.

$RM(i)$ er det beløb, som der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af policen, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle policen afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler policen.

Der kan ikke forekomme tilbagekøb.

G.3.2. Satser

Ved opgørelse af selskabets livsforsikringshensættelser til markedsværdi anvendes følgende satser:

G.3.2.1. Rente

Diskonteringsrenten følger diskonteringsrenten for bonusberettigede forsikringer.

G.3.2. 2. Risiko

Risikosatser for død følger satserne for bonusberettigede forsikringer.

G.3.2.3. Omkostninger

$$NV(ADM(i)) = DLIIIADMSATS \text{ af } (NV(GYD(i)) + RM(i))$$