

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringselskaber og skadesforsikringselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
Ballerup den 20. december 2024
Livsforsikringsselskabets navn
Velliv, Pension & Livsforsikring A/S, CVR 24260577
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af ændrede satser ved opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi for forsikringer omfattet af forsikringsklasse III.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes en opdatering af satser for dødelighed og genkøbs- og fripolicyparametre i hensættelsesmodellen for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi for forsikringsklasse III. Satser for omkostninger fastholdes uændret. Beskrivelserne af reglerne for opgørelse i det tekniske bilag er desuden blevet præciseret, særligt i forhold til beregningen af fortjenstmargen.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Ændringen anmeldes i henhold til lov om forsikringsvirksomhed § 29, stk. 1, nr. 6: Grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Ændringen har virkning fra 31. december 2024.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen er en ændring af selskabets anmeldelse af 21. december 2023 af satser for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi for forsikringsklasse III.
Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

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

Selskabets satser for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi for forsikringsklasse III kan findes i sammenskrivningen af teknisk grundlag bilag 3.3.2.

Der anmeldes følgende ændringer:

1. Parametrene for dødelighed ændres fra:

Intensiteten er modelleret som

$$\mu_{x,t} = (1 - R_x)^{t-2022,5} \cdot (a + 10^{b+c \cdot x-10}),$$

hvor x er alder til tid t og R_x for $x = 0, 1, \dots, 110$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. Parametrene er køns- og tidsafhængige.

Mænd

For $x < 66$:

G-M Parameter	Mænd
A	0,0001016
B	4,83672458
C	0,04568972

For $66 \leq x < 89$:

G-M Parameter	Mænd
A	-0,00187432
B	4,58489304
C	0,05111774

For $x \geq 89$:

G-M Parameter	Mænd
A	-5,1431798
B	10,4839386
C	0,00267972

Kvinder

For $x < 65$:

G-M Parameter	Kvinder
A	0,00000001
B	5,07708686
C	0,03920858

For $65 \leq x < 90$:

G-M Parameter	Kvinder
A	-0,00092193
B	4,15684857
C	0,05468539

For $x \geq 90$:

G-M Parameter	Kvinder
A	-1,0741826
B	9,19506577
C	0,00979561

Også for skærpede tavler anvendes ovenstående satser.

til:

Intensiteten er modelleret som

$$\mu_{x,t} = (1 - R_x)^{t-2023,5} \cdot (a + 10^{b+c \cdot x-10}),$$

hvor x er alder til tid t og R_x for $x = 0, 1, \dots, 110$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. Parametrene er køns- og tidsafhængige.

Mænd

For $x < 62$:

G-M Parameter	Mænd
A	0,00000001
B	5,28563473
C	0,03757849

For $62 \leq x < 88$:

G-M Parameter	Mænd
A	-0,00255222
B	4,87644715
C	0,04755157

For $x \geq 88$:

G-M Parameter	Mænd
A	-1,8657714
B	9,760102
C	0,00609306

Kvinder

For $x < 68$:

G-M Parameter	Kvinder
A	0,00000001
B	4,92690706
C	0,04199826

For $68 \leq x < 90$:

G-M Parameter	Kvinder
A	-0,00162265
B	4,18472145
C	0,05442705

For $x \geq 90$:

G-M Parameter	Kvinder
A	-1,2002911
B	9,30041282
C	0,00911207

Også for skærpede tavler anvendes ovenstående satser.

2. Genkøbs- og fripoliceparametre ændres fra:

Anciennitet i år	Fripolice	Genkøb af fripolice	Genkøb af præmiebetalende
0	15,12%	10,86%	7,52%
1	14,46%	10,93%	7,36%
2	13,76%	11,07%	7,19%
3	12,43%	11,62%	6,82%
4	12,43%	11,62%	6,82%
5	12,43%	11,62%	6,82%
6	9,90%	13,53%	6,13%
7	9,90%	13,53%	6,13%
8	9,90%	13,53%	6,13%
9	9,90%	13,53%	6,13%
10	9,90%	13,53%	6,13%
11	9,90%	13,53%	6,13%
12	6,21%	19,24%	4,65%

til:

Anciennitet i år	Fripolice	Genkøb af fripolice	Genkøb af præmiebetalende
0	17,97%	8,64%	6,95%
1	16,54%	8,94%	6,85%
2	15,29%	9,26%	6,74%
3	13,09%	10,17%	6,50%
4	13,09%	10,17%	6,50%
5	13,09%	10,17%	6,50%
6	9,87%	12,34%	6,04%
7	9,87%	12,34%	6,04%
8	9,87%	12,34%	6,04%

9	9,87%	12,34%	6,04%
10	9,87%	12,34%	6,04%
11	9,87%	12,34%	6,04%
12	6,30%	17,46%	4,99%

Satser, som ikke er meddelt ændret i nærværende anmeldelse, videreføres uændret.

Derudover er beskrivelsen af reglerne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for forsikringsklasse III indeholdt i bilag 3.3.1 i sammenskrivningen af det tekniske grundlag (vedlagt som bilag) blevet præciseret, særligt i forhold til beregningen af fortjenstmargen.

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da anmeldelsen ikke vedrører vilkårene i den enkelte forsikringsaftale.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Anmeldelsen medfører ikke direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da de nye markedsværdiparametre kun påvirker den regnskabsmæssige hensættelse.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

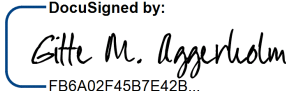
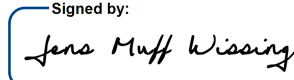
Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet, da de nye markedsværdiparametre kun påvirker den regnskabsmæssige hensættelse.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

<p>Livsforsikrings-selskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>Der redegøres for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for selskabet i vedlagte redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.</p>
Navn
Angivelse af navn
CFO Gitte Aggerholm
Dato og underskrift
Ballerup den 20. december 2024
<p>DocuSigned by:  FB6A02F45B7E42B...</p>
Navn
Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Jens Muff Wissing
Dato og underskrift
Ballerup den 20. december 2024
<p>Signed by:  32DC5EDB490D414...</p>
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift

Beskrivelse af reglerne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for forsikringsklasse III for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Opgørelsen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi jf. bekendtgørelse 503 af 23. maj 2024 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og pensionskasser, er baseret på følgende begreber:

- Livsforsikringshensættelser for markedsrente forsikringer
- Værdi af garanterede ydelser

Hensættelser for markedsrente forsikringer (ULH)

De samlede hensættelser for markedsrente forsikringer (ULH) opgøres med udgangspunkt i markedsværdien af de aktiver, der er knyttet til forsikringerne:

$$ULH = \sum_i (RH(i) + GARTILL(i)) + INVRES + RM - FM$$

hvor der for den i'te police gælder:

RH(i) - for forsikringsdele, der er opsparing i investeringsfonds, er RH(i) lig den retrospektive hensættelse beregnet under hensyn til udviklingen i værdien af de tilknyttede aktiver (dvs lig kundens saldo).
- for øvrige forsikringsdele er RH(i) lig den retrospektive hensættelse beregnet på selskabets 2. ordens grundlag.

GARTILL(i) - for forsikringer uden udbetalingsgaranti er GARTILL(i) lig 0.
- for forsikringer med udbetalingsgaranti er GARTILL(i) lig det tillæg, der skal hensættes i tilfælde af, at den retrospektive hensættelse RH(i) er mindre end den garanterede fripolicydelse GFY(i) henholdsvis den garanterede ydelse GY(i) jf. nedenfor.
Dvs $GARTILL(i) = \max(0, GFY(i) - RH(i), GY(i) - RH(i))$.

INVRES er hensættelser til dækning af fremtidige tab på de forsikringer, hvor selskabet dækker hele eller en del af investeringsrisikoen.

RM er nutidsværdien af det pristillæg (risikomargen) selskabet på markedet vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle virksomhedens bestand af livsforsikringer og investeringskontrakter afviger fra den opgjorte nutidsværdi af de forventede betalingsstrømme.

FM er den del af – nutidsværdien af virksomhedens endnu ikke indtjente fortjeneste på kontrakten, og som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten - som kan dækkes af forskellen mellem retrospektive hensættelse og garanterede ydelser givet ved $\sum_i \text{MAKS}[0; \text{RH}(i) - \text{GY}(i)]$.

Garanterede ydelser (GY)

Værdien af de garanterede ydelser, opgøres som summen af værdien af de garanterede ydelser for den i'te forsikring med tillæg i henhold til bekendtgørelsens bestemmelser.

$$\text{GY} = \sum_i [\text{GY}(i)] + \text{INVRES}$$

hvor

$$\text{GY}(i) = \text{PV}(\text{gy}(i)) + \text{PV}(\text{omk3}(i)) - \text{PV}(\text{prm}(i)),$$

og hvor der for den i'te police gælder:

$\text{PV}(\text{gy}(i))$ er nutidsværdien af policens garanterede ydelser.

$\text{PV}(\text{omk3}(i))$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af policen (MV).

$\text{PV}(\text{prm}(i))$ er nutidsværdien af policens bruttopræmie.

GY er opgjort under hensyn til fremtidige omskrivninger til fripolicer og tilbagekøb.

Fortjenstmargen (FM)

Værdien af fortjenstmargen opgøres på følgende vis:

$$\text{FM} = \text{FM}_{\text{omk}} + \text{FM}_{\text{invest}}$$

Beskrivelse af begreberne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for forsikringsklasse III for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

$FM_omk = \text{Omkostningsresultat} + \text{Optionsgebyr} + \text{Investeringsgarantipræmie}$

,hvor

- $\text{Omkostningsresultat} = \text{præmieomkbidrag} - \text{præmieomkMV}$
 $+ \text{stykombidrag} - \text{stykombMV}$
 $+ \text{saldoombidrag} - \text{saldoombMV}$
- $\text{Optionsgebyr} = \text{genkøbsgebyr} + \text{fripolicegebyr}$.

$FM_invest = \text{Fondsbidrag} + \text{Risikoresultat_død} - \text{Styrkelser} - \text{Mægler kickback} - \text{Kunde kickback}$

,hvor

- $\text{Risikoresultat_død} = \text{risikopræmieMV} - \text{risikosumV22M}$
- **Styrkelser:** Relevant for produkter med investeringsgaranti, hvor opsparingen er mindre end garantien, eller når der ikke er nok opsparing til at betale for investeringsrisikopræmien og gebyrer.

Beskrivelse af reglerne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for forsikringsklasse III for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

Opgørelsen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi jf. bekendtgørelse 503 af 23. maj 2024 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og pensionskasser, er baseret på følgende begreber:

- Livsforsikringshensættelser for markedsrente forsikringer
- Værdi af garanterede ydelser

Hensættelser for markedsrente forsikringer (ULH)

De samlede hensættelser for markedsrente forsikringer (ULH) opgøres med udgangspunkt i markedsværdien af de aktiver, der er knyttet til forsikringerne:

$$ULH = \sum_i (RH(i) + GARTILL(i)) + INVRES + RM - FM$$

hvor der for den i'te police gælder:

RH(i) - for forsikringsdele, der er opsparing i investeringsfonds, er RH(i) lig den retrospektive hensættelse beregnet under hensyn til udviklingen i værdien af de tilknyttede aktiver (dvs lig kundens saldo).
- for øvrige forsikringsdele er RH(i) lig den retrospektive hensættelse beregnet på selskabets 2. ordens grundlag.

GARTILL(i) - for forsikringer uden udbetalingsgaranti er GARTILL(i) lig 0.
- for forsikringer med udbetalingsgaranti er GARTILL(i) lig det tillæg, der skal hensættes i tilfælde af, at den retrospektive hensættelse RH(i) er mindre end den garanterede fripolicydelse GFY(i) henholdsvis den garanterede ydelse GY(i) jf. nedenfor.
Dvs $GARTILL(i) = \max(0, GFY(i) - RH(i), GY(i) - RH(i))$.

INVRES er hensættelser til dækning af fremtidige tab på de forsikringer, hvor selskabet dækker hele eller en del af investeringsrisikoen.

RM er nutidsværdien af det pristillæg (risikomargen) selskabet på markedet vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle virksomhedens bestand af livsforsikringer og investeringskontrakter afviger fra den opgjorte nutidsværdi af de forventede betalingsstrømme.

FM er den del af – nutidsværdien af virksomhedens endnu ikke indtjente fortjeneste på kontrakten, og som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten - som kan dækkes af forskellen mellem retrospektive hensættelse og garanterede ydelser givet ved $\sum_i \text{MAKS}[0; \text{RH}(i) - \text{GY}(i)]$.

Garanterede ydelser (GY)

Værdien af de garanterede ydelser, opgøres som summen af værdien af de garanterede ydelser for den i'te forsikring med tillæg i henhold til bekendtgørelsens bestemmelser.

$$\text{GY} = \sum_i [\text{GY}(i)] + \text{INVRES}$$

hvor

$$\text{GY}(i) = \text{PV}(\text{gy}(i)) + \text{PV}(\text{omk3}(i)) - \text{PV}(\text{prm}(i)),$$

og hvor der for den i'te police gælder:

$\text{PV}(\text{gy}(i))$ er nutidsværdien af policens garanterede ydelser.

$\text{PV}(\text{omk3}(i))$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af policen (MV).

$\text{PV}(\text{prm}(i))$ er nutidsværdien af policens bruttopræmie.

GY er opgjort under hensyn til fremtidige omskrivninger til fripolicer og tilbagekøb.

Fortjenstmargen (FM)

Værdien af fortjenstmargen opgøres på følgende vis:

$$\text{FM} = \text{FM}_{\text{omk}} + \text{FM}_{\text{invest}}$$

Beskrivelse af begreberne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for forsikringsklasse III for Velliv, Pension & Livsforsikring A/S.

$FM_omk = Omkostningsresultat + Optionsgebyr + Investeringsgarantipræmie$

,hvor

- $Omkostningsresultat = \text{præmieomkbidrag} - \text{præmieomkMV}$
 $+ \text{stykombidrag} - \text{stykombMV}$
 $+ \text{saldoombidrag} - \text{saldoombMV}$
- $Optionsgebyr = \text{genkøbsgebyr} + \text{fripolicegebyr}$.

$FM_invest = \text{Fondsbidrag} + \text{Risikoresultat_død} - \text{Styrkelser} - \text{Mægler kickback} - \text{Kunde kickback}$

,hvor

- $\text{Risikoresultat_død} = \text{risikopræmieMV} - \text{risikosumV22M}$
- **Styrkelser:** Relevant for produkter med investeringsgaranti, hvor opsparingen er mindre end garantien, eller når der ikke er nok opsparing til at betale for investeringsrisikopræmien og gebyrer.