

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 livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
15. december 2017
Livsforsikringsselskabets navn
Skandia Link Livsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdigrundlag – Safe samt præciseringer.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Selskabet anmelder nye principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser vedrørende markedrentepolicer med garanti. Anmeldelsen vedrører bestanden af Safe-policer. Endvidere anmeldes en række mindre præciseringer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Anmeldelsen vedrører Lov om finansiel virksomhed § 20, 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. Det anmeldte træder i kraft fra 31. december 2017.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Denne anmeldelse ændrer følgende tidligere anmeldelser: <i>Markedsværdigrundlag – Risikomargen</i> , anmeldt 25. november 2016, <i>Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi fra 1. januar 2016</i> , anmeldt 19. april 2016, <i>Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi fra 1. januar 2016 – supplement</i> , anmeldt 28. juni 2016.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Det anmeldte 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.

Anmeldelsen vedrører:

- Afsnit 8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016 vedrørende bonusberettigede forsikringer,
- Afsnit 8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe,
- Afsnit 8.3.1 Beregning af livsforsikringshensættelser for forsikringer uden garanti,
- Afsnit 8.4.1 Rente.

Ændringer i det tekniske grundlag:

I afsnit 8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar vedrørende bonusberettigede forsikringer præciseres beregningen af den garanterede ydelse for hver forsikring så det fremgår at hensættelsen til den garanterede ydelse indeholder hensættelse til fremtidig administration af policen, jf. afsnit 8.4.3 Omkostninger.

Afsnittet ændres hermed

Fra:

"

...

$BE_{L_x}(t)$ Den garanterede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb) og med antagelser om risikoparametre.

...

"

Til:

"

...

$BE_{L_x}(t)$ Den garanterede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb) og med antagelser om risikoparametre. Den garanterede ydelse indeholder hensættelse til omkostninger forbundet med fremtidig administration.

...

"

.

I afsnit 8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe præciseres beregningen af den garanterede ydelse og det forventede fremtidige overskud for hver forsikring.

Dette skyldes, at bestanden af Safe-policer fremover opgøres ved brug af selskabets cashflow-model.

Afsnittet ændres hermed

Fra:

8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe

Beregning af livsforsikringshensættelsen for Safe følger principperne angivet nedenfor, x angiver indeks for forsikringen:

BEL_x Den garanterede ydelse opgøres:

$$BEL_x(t) = \sum_{t_i=1}^t \left(\bar{\pi}_x(t_i) + \alpha_{risk}(t_i) \cdot 1_{\{\alpha_{risk}(t_i) > 0\}} \cdot SafeGarProcent(t_i) \right) \cdot \tilde{P}_x^{125}(t)$$

hvor α_{risk} er det observerede afkast fra den del af aktiverne, der er investeret i risikofyldte papirer i perioden $[t_{i-1}; t_i]$. $\bar{\pi}_x(t_i)$ er nettopræmien, da det er antaget at gebyr på præmien og omkostninger balancerer.

Passivet $\tilde{P}_x^{125}(t)$ er opgjort ved brug af markedsrenten og markedsdødeligheden jf. afsnit 8.4.

FDB_0 Den samlede hensættelse til fremtidige diskretionære ydelser (initialt beregnet) opgøres som:

$$FDB_0 = \sum_x D_x - BEL_x$$

RM Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper. Risikomargen finansieres af FDB_0 . Hvis $FDB_0(t)$ ikke er tilstrækkelig, øges livsforsikringshensættelsen, så hele risikomargen indgår.

FDB_1 Hensættelsen til fremtidige diskretionære ydelser efter finansiering af risikomargen opgøres som:

$$FDB_1 = \max\{FDB_0 - RM; 0\}$$

FFO_0 Det ønskede forventede fremtidige overskud opgøres:

$$FFO = 40\% \cdot \text{profit_savings\%}(\text{markedsrente uden garanti}) \cdot \text{SAFE_opsparing} + \text{profit_risk\%}(\text{markedsrente uden garanti}) \cdot \text{SAFE_opsparing}$$

Profit_savings\% og profit_risk\% opgøres ved profitten i forhold til opsparing på markedsrentepolicerne uden garanti.

FFO_1 Det forventede fremtidige overskud opgøres:

$$FFO_1 = \min\{FDB_1; FFO_0\}$$

FFO_1 finansieres af den tabsdækkende buffer FDB_1 .
 FFO_1 indgår i Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

FDB_2 Den endelige hensættelse til fremtidige diskretionære ydelser opgøres som:

$$FDB_2 = \max\{FDB_1 - FFO_1; 0\}$$

LFH Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH = \sum_x BEL_x + FDB_2 + RM.$$

Til:

”

8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe

$BEL_x(t)$ Den beregnede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager udgangspunkt i en fremregning af den enkelte police og tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb samt udløbsgarantien på safe-police) og med antagelser om risikoparametre. Den garanterede ydelse er beregnet uden risikotillæg. Den garanterede ydelse indeholder hensættelse til omkostninger forbundet med fremtidig administration og fremtidig betaling af PAL. Endvidere anvendes Solvens II forordningens principper om kontraktsgrenser/rammer, jf. artikel 18.

$FFO_0(t)$ $FFO_x(t)$ angiver det forventede fremtidige overskud for forsikringen. Overskuddet for hver forsikring er opgjort i en tilstandsmodel, der tager udgangspunkt i en fremregning af den enkelte police og tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb samt udløbsgarantien på safe-police) og med antagelser om risikoparametre. Endvidere anvendes Solvens II forordningens principper om kontraktsgrenser/rammer, jf. artikel 18.

Det samlede overskud for bestanden (initialt beregnet) opgøres som:

$$FFO_0(t) = \sum_x FFO_x(t).$$

Summering sker over relevante delbestande.

$RM(t)$ Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper. Risikomargen finansieres af det forventede fremtidige overskud $FFO_0(t)$.

$FFO_1(t)$ Det samlede forventede overskud efter fradrag af risikomargen opgøres, med fortegn, som:

$$FFO_1(t) = FFO_0(t) - RM(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

$FFO_1(t)$ indgår i de samlede Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

$LFH(t)$ Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH(t) = (\sum_x BEL_x(t)) + RM(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

”

I afsnit 8.3.1 *Beregning af livsforsikringshensættelser for forsikringer uden garanti*, præciseres beregningen af den garanterede ydelse for hver forsikring så det fremgår at hensættelsen til den garanterede ydelse indeholder hensættelse til fremtidig administration af policen, jf. afsnit 8.4.3 *Omkostninger*. Endvidere præciseres beregningen af det forventede fremtidige overskud på den enkelte forsikring.

Afsnittet ændres hermed

Fra:

”

8.3.1 Beregning af livsforsikringshensættelser for forsikringer uden garanti

Der opgøres følgende størrelser, hvor x angiver indeks for forsikring:

$BEL_x(t)$ Den beregnede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager udgangspunkt i en fremregning af den enkelte police og tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolicy og genkøb) og med antagelser om risikoparametre. Endvidere anvendes Solvens II forordningens principper om kontraktsgrenser/rammer, jf. artikel 18. Den garanterede ydelse er beregnet uden risikotillæg. Den garanterede ydelse indeholder også en separat hensættelse til fremtidig betaling af PAL.

$FFO_0(t)$ $FFO_x(t)$ angiver det forventede fremtidige overskud for forsikringen. Det samlede overskud for bestanden (initialt beregnet) opgøres som:

$$FFO_0(t) = \sum_x D_x(t) - \sum_x BEL_x(t).$$

Summering sker over relevante delbestande.

$RM(t)$ Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper. Risikomargen finansieres af det forventede fremtidige overskud $FFO_0(t)$.

$FFO_1(t)$ Det samlede forventede overskud efter fradrag af risikomargen opgøres som:

$$FFO_1(t) = \max[0; FFO_0(t) - RM(t)]$$

Summering sker over relevante delbestande.

$FFO_1(t)$ indgår i Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

$LFH(t)$ Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH(t) = (\sum_x BEL_x(t)) + RM(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

...
”

Til:

"

8.3.1 Beregning af livsforsikringshensættelser for forsikringer uden garanti

Der opgøres følgende størrelser, hvor x angiver indeks for forsikring:

$BEL_x(t)$ Den beregnede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager udgangspunkt i en fremregning af den enkelte police og tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb) og med antagelser om risikoparametre. Den garanterede ydelse er beregnet uden risikotillæg. Den garanterede ydelse indeholder hensættelse til omkostninger forbundet med fremtidig administration og fremtidig betaling af PAL. Endvidere anvendes Solvens II forordningens principper om kontraktsgrænser/rammer, jf. artikel 18.

$FFO_0(t)$ $FFO_x(t)$ angiver det forventede fremtidige overskud for forsikringen. Overskuddet for hver forsikring er opgjort i en tilstandsmodel, der tager udgangspunkt i en fremregning af den enkelte police og tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb) og med antagelser om risikoparametre. Endvidere anvendes Solvens II forordningens principper om kontraktsgrænser/rammer, jf. artikel 18.

Det samlede overskud for bestanden (initialt beregnet) opgøres som:

$$FFO_0(t) = \sum_x FFO_x(t).$$

Summering sker over relevante delbestande.

$RM(t)$ Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper. Risikomargen finansieres af det forventede fremtidige overskud $FFO_0(t)$.

$FFO_1(t)$ Det samlede forventede overskud efter fradrag af risikomargen opgøres, med fortegn, som:

$$FFO_1(t) = FFO_0(t) - RM(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

$FFO_1(t)$ indgår i de samlede Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

$LFH(t)$ Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH(t) = (\sum_x BEL_x(t)) + RM(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

...
"
.

For markedsrentepolicer med garanti – Safe policer, jf. afsnit 8.2.2, skal rentekurven ikke længere reduceres med PAL satsen, da der hensættes særskilt hertil i den beregnede ydelse. Derfor ændres Afsnit 8.4.1. Rente,

Fra:

”

8.4.1. Rente

Markedsværdirenten (r^M / i) opgøres efter principper fastsat af EIOPA. Selskabet anvender en volatilitets-justering til diskonteringskurven/markedsværdirenten for bestande, hvor der er godkendt anvendelse. Volatilitets-justeringen publiceres af Danske Bank, alternativt Finanstilsynet. Tillægget til diskonteringskurven følger også principper fastsat af EIOPA.

- For bonusberettigede forsikringer, jf. afsnit 8.1.4, anvendes rentekurven med volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsrentepolicer med garanti - aktuelle invalide, jf. afsnit 8.2.1, anvendes rentekurven med volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsrentepolicer med garanti – Safe policer, jf. afsnit 8.2.2, anvendes rentekurven uden volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsrentepolicer uden garanti, jf. afsnit 8.3.1, anvendes rentekurven uden volatilitets-justering.

Hvis selskabet søger og får godkendt anvendelse af volatilitets-justering på andre bestande end de nævnte, kan listen ovenfor blive konsekvensrettet uden anmeldelse til Finanstilsynet. Den opdaterede liste vil fremgå ved næste indsendelse af samlet teknisk grundlag.

”

Til:

”


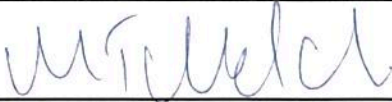
8.4.1. Rente

Markedsværdirenten (r^M / i) opgøres efter principper fastsat af EIOPA. Selskabet anvender en volatilitets-justering til diskonteringskurven/markedsværdirenten for bestande, hvor der er godkendt anvendelse. Volatilitets-justeringen publiceres af Danske Bank, alternativt Finanstilsynet. Tillægget til diskonteringskurven følger også principper fastsat af EIOPA.

- For bonusberettigede forsikringer, jf. afsnit 8.1.4, anvendes rentekurven med volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsrentepolicer med garanti - aktuelle invalide, jf. afsnit 8.2.1, anvendes rentekurven med volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsrentepolicer med garanti – Safe policer, jf. afsnit 8.2.2, anvendes rentekurven uden volatilitets-justering
- For markedsrentepolicer uden garanti, jf. afsnit 8.3.1, anvendes rentekurven uden volatilitets-justering.

Hvis selskabet søger og får godkendt anvendelse af volatilitets-justering på andre bestande end de nævnte, kan listen ovenfor blive konsekvensrettet uden anmeldelse til Finanstilsynet. Den opdaterede liste vil fremgå ved næste indsendelse af samlet teknisk grundlag.

”

<p>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.</p>
<p>Ændringerne er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne for markedsrentepolicer med garanti og påvirker derfor ikke kundernes forhold eller juridiske rettigheder.</p>
<p>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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p>
<p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p>
<p>Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da ændringerne ikke direkte påvirker kundens depot eller ydelser.</p>
<p>Det anmeldte er rimeligt og betryggende overfor de enkelte forsikringstager, da det anmeldte følger regnskabsbekendtgørelsen. Ændringen fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringstagerne.</p>
<p>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.</p>
<p>Ændringerne er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne for markedsrentepolicer med garanti og påvirker derfor ikke selskabets juridiske rettigheder.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p>
<p>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.</p>
<p>Der henvises til den vedlagte redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.</p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Frank Mortensen</p>
<p>Dato og underskrift</p>
<p>15. december 2017 </p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Martin Teilmann Melchior</p>
<p>Dato og underskrift</p>
<p>15. december 2017 </p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>

Dato og underskrift

