

## 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.

<b>Brevdato</b>
22. september 2016
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Skandia Link Livsforsikring A/S
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Præcisering af markedsværdigrundlag.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder præcisering af principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Præciseringen omhandler:
<ul style="list-style-type: none"><li>• Separation af livsforsikringshensættelser og forventet fremtidigt overskud, jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser</li><li>• Anvendt rentekurve</li><li>• Anvendt fripoliceintensitet</li><li>• Anvendt genkøbsintensitet.</li></ul>
<b>Lovgrundlaget</b>
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).
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Det anmeldte træder i kraft fra 1. januar 2016.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet anmeldte 21. december 2015 principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser for bonusberettigede forsikringer og den 19. april 2016 principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser for forsikringer uden garanti. Denne anmeldelse præciserer visse af principperne.

**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.

**Separation af livsforsikringshensættelser og forventet fremtidigt overskud:**

Beregningen af FFO(t) og LFH(t) i afsnit 8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016 i afsnit 8.1 Opgørelse af livsforsikringshensættelser for bonusberettigede forsikringer, ændres fra:

”

...

...

FFO(t)

*FFO<sub>x</sub>(t) angiver det forventede fremtidige overskud for forsikringen. Overskudet beregnes som en fastsat rentemarginal på BEL<sub>x</sub>(t).*

$$FFO(t) = \text{Min} \left\{ FDB1(t) ; \sum_x FFO_x(t) \right\}$$

*Overskuddet skal finansieres af den tabsdækkende buffer FDB1(t) og kan derfor ikke overstige FDB1(t).*

*Summering sker over relevante delbestande.*

...

...

LFH(t)

*Den samlede livsforsikringshensættelse*

$$LFH(t) = \left( \sum_x BEL_x(t) \right) + FDB2(t) + RM(t) + FFO(t)$$

*Summering sker over relevante delbestande.*

”

Til:

”

...

...

FFO(t)

*FFO<sub>x</sub>(t) angiver det forventede fremtidige overskud for forsikringen. Overskuddet beregnes som en fastsat rentemarginal på BEL<sub>x</sub>(t).*

$$FFO(t) = \text{Min} \left\{ FDB1(t) ; \sum_x FFO_x(t) \right\}$$

*Overskuddet skal finansieres af den tabsdækkende buffer FDB1(t) og kan derfor ikke overstige FDB1(t).*

*Summering sker over relevante delbestande.*



*FFO(t) indgår i Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.*

...

...

*LFH(t) Den samlede livsforsikringshensættelse*

$$LFH(t) = (\sum_x BEL_x(t)) + FDB2(t) + RM(t)$$

*Summering sker over relevante delbestande.*

”

Beregningsen af FFO(t) og LFH(t) i afsnit 8.3.1 *Beregning af livsforsikringshensættelser for forsikringsuden garanti*, ændres fra:

”

...

...

*FFO<sub>1</sub>(t) Det samlede forventede overskud efter fradrag af risikomargen opgøres som:*

$$FFO_1(t) = \text{maks}[0; FFO_0(t) - RM(t)]$$

*Summering sker over relevante delbestande.*

...

...

*LFH(t) Den samlede livsforsikringshensættelse*

$$LFH(t) = (\sum_x BEL_x(t)) + RM(t) + FFO_1(t)$$

*Summering sker over relevante delbestande.*

”

Til:

”

...

...

*FFO<sub>1</sub>(t) Det samlede forventede overskud efter fradrag af risikomargen opgøres som:*

$$FFO_1(t) = \text{maks}[0; FFO_0(t) - RM(t)]$$

*Summering sker over relevante delbestande.*

*FFO<sub>1</sub>(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.*

”

Separationen af livsforsikringshensættelser og forventet fremtidigt overskud følger af Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.



## Anvendt rentekurve

Afsnit 8.4.1 Rente ændres fra:

### **"8.4.1 Rente**

Markedsværdirenten ( $r^M/i$ ) opgøres efter principper fastsat af EIOPA. Eksempelvis kan anvendes rentekurven publiceret af Danske Bank (Solvens II basis-kurve samt VA-kurve) alternativt Finanstilsynets publicering anvendes.

- For bonusberettigede forsikringer og markedsværdipolicer med garanti anvendes rentekurven med volatilitets justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsværdipolicer uden garanti anvendes rentekurven uden volatilitets justering

"

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 markedsværdipolicer med garanti - aktuelle invalide, jf. afsnit 8.2.1, anvendes rentekurven med volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsværdipolicer med garanti – Safe policer, jf. afsnit 8.2.2, anvendes rentekurven uden volatilitets-justering, reduceret med PAL satsen
- For markedsværdipolicer 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.

"

Præciseringen vedrører markedsværdipolicer med garanti hvor den hidtidige formulering ikke tog højde for at Safe-policer ikke opgøres med brug af volatilitets justering. Der er ikke tale om ændrede beregningsprincipper.

## Anvendt fripoliceintensitet

Afsnit 8.4.2.3 Fripolice ændres fra:

### **"8.4.2.3 Fripolice**

For forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti anvendes følgende fripoliceintensitet:

$$\mu_{\text{Fripolice}}(x) = 1_{(x < H)}(A \cdot x^4 + B \cdot x^3 + C \cdot x^2 + D \cdot x + E) + 1_{(x \geq H)}(F + G \cdot x),$$

hvor  $x$  er alderen og

Mænd og kvinder
-----------------



A	$3,793409 \cdot 10^{-7}$
B	$-6,138065 \cdot 10^{-5}$
C	$3,679874 \cdot 10^{-3}$
D	-0,1000920
E	1,290482
F	1,7935318
G	-0,024044
H	65

For aldre udenfor 23-74 år er det valgt, at intensiteterne forbliver konstante. På denne måde vil  $\mu_{\text{Fripolice}}(20) = \mu_{\text{Fripolice}}(23)$  og  $\mu_{\text{Fripolice}}(80) = \mu_{\text{Fripolice}}(74)$ .

For forsikringer uden garanti anvendes følgende fripolice-rate:

Policens alder i år	Fripolice-rate
0-1	10,0%
1-2	10,0%
2-3	11,0%
3-4	11,0%
> 4	13,0%

"

Til:

#### "8.4.2.3 Fripolice

For forsikringer med bonusret anvendes følgende fripoliceintensitet:

$$\mu_{\text{Fripolice}}(x) = 1_{(x < H)}(A \cdot x^4 + B \cdot x^3 + C \cdot x^2 + D \cdot x + E) + 1_{(x \geq H)}(F + G \cdot x),$$

hvor  $x$  er alderen og

	Mænd og kvinder
A	$3,793409 \cdot 10^{-7}$
B	$-6,138065 \cdot 10^{-5}$
C	$3,679874 \cdot 10^{-3}$
D	-0,1000920
E	1,290482
F	1,7935318
G	-0,024044
H	65

For aldre udenfor 23-74 år er det valgt, at intensiteterne forbliver konstante. På denne måde vil  $\mu_{\text{Fripolice}}(20) = \mu_{\text{Fripolice}}(23)$  og  $\mu_{\text{Fripolice}}(80) = \mu_{\text{Fripolice}}(74)$ .

For markedsrentepolicer med garanti (jf. afsnit 8.2) anvendes ikke fripolice-rater.

For forsikringer uden garanti anvendes følgende fripolice-rate:

Policens alder i år	Fripolice-rate
0-1	10,0%
1-2	10,0%
2-3	11,0%
3-4	11,0%
> 4	13,0%

”

Der er ikke tale om ændrede beregningsprincipper.

Afsnit 8.4.2.4 Genkøb ændres fra:

#### ”8.4.2.4 Genkøb

For forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti anvendes følgende genkøbsintensitet:

$$\mu_{\text{Genkøb}}(x) = A \cdot x^4 + B \cdot 10^{-5} \cdot x^3 + C \cdot x^2 + D \cdot x + E,$$

hvor  $x$  er alderen og

	Mænd og kvinder
A	$-2,529911 \cdot 10^{-8}$
B	$3,147638 \cdot 10^{-6}$
C	$-1,466908 \cdot 10^{-4}$
D	$9,139150 \cdot 10^{-4}$
E	0,232239

For aldre under 23 år er det valgt, at intensiteten er konstant og lig værdien i alder 23. For aldre over 74 sættes genkøbsintensiteten til 0.

For forsikringer uden garanti anvendes følgende genkøbs-rate:

Policens alder i år	Genkøbs-rate
0-1	3,5%
1-2	10,5%
2-3	12,5%
3-4	13,5%
> 4	11,5%

”

Til:

#### ”8.4.2.4 Genkøb

For forsikringer med bonusret anvendes følgende genkøbsintensitet:

$$\mu_{\text{Genkøb}}(x) = A \cdot x^4 + B \cdot 10^{-5} \cdot x^3 + C \cdot x^2 + D \cdot x + E,$$

hvor  $x$  er alderen og

	Mænd og kvinder
--	-----------------

A	$-2,529911 \cdot 10^{-8}$
B	$3,147638 \cdot 10^{-6}$
C	$-1,466908 \cdot 10^{-4}$
D	$9,139150 \cdot 10^{-4}$
E	0,232239

For aldre under 23 år er det valgt, at intensiteten er konstant og lig værdien i alder 23. For aldre over 74 sættes genkøbsintensiteten til 0. Dog gælder, at genkøbsintensiteten er lig med 0 efter pensionsalderen.

For markedsrentepolicer med garanti (jf. afsnit 8.2) anvendes ikke genkøbs-rater.

For forsikringer uden garanti anvendes følgende genkøbs-rate:

Policens alder i år	Genkøbs-rate
0-1	3,5%
1-2	10,5%
2-3	12,5%
3-4	13,5%
> 4	11,5%

Dog gælder, at genkøbsintensiteten er lig med 0 efter pensionsalderen.

”.

Der er ikke tale om ændrede beregningsprincipper.

#### 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.

Ændringerne er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne og påvirker derfor ikke kundernes forhold eller juridiske rettigheder.

#### 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.

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


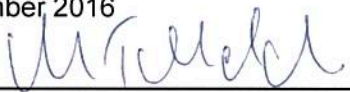
Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da opdateringen ikke påvirker kundens depot eller ydelser.

#### 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.

Præciseringen er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og påvirker derfor ikke selskabets juridiske rettigheder.

”.

<p><b>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikrings-selskabet</b></p> <p>Livsforsikrings-selskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikrings-selskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikrings-selskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.</p> <p>Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>Præciseringen har ingen økonomiske eller aktuariemæssige konsekvenser, og der er derfor ikke udarbejdet en separat redegørelse</p>
<p><b>Navn</b> Angivelse af navn</p>
<p>Frank Mortensen</p>
<p><b>Dato og underskrift</b></p>
<p>22. september 2016</p> 
<p><b>Navn</b> Angivelse af navn</p>
<p>Martin Teilmann Melchior</p>
<p><b>Dato og underskrift</b></p>
<p>22. september 2016</p> 
<p><b>Navn</b> Angivelse af navn</p>
<p></p>
<p><b>Dato og underskrift</b></p>
<p></p>