

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

## 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>
Ballerup, den 18. december 2015.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S, CVR 24260577.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regulering af løbende ydelser som er omfattet af samarbejdet Forenede Gruppeliv.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Det tekniske grundlag opdateres for så vidt angår pkt. 4.2.1 sidste afsnit Opgørelse af bonuspotentialer og pkt. 6.5 Regulering af aktuelle ydelser.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldes i henhold til FIL § 20, stk. 1, nr. 3: Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne og 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.
Anmeldelsen har virkning 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.
Det anmeldte ændrer tidligere anmeldelse af 18. december 2014.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører alene forsikringsklasse 1.

### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringselskabet 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.

Ad Pkt. 4.2.1 sidste afsnit:

Ændringen afspejler, at FG er forpligtet til at opgøre bonuspotentialer for ugaranterede invaliderenter svarende til hensættelsen baseret på Finanstilsynets rentekurve:

*Der kan opgøres et individuelt bonuspotentialer, BP, der:*

- *for garanterede invaliderenter opgøres som regnskabshensættelsen, før reduktion for tab, fratrukket GY og*
- *for ugaranterede invaliderenter er lig med hensættelsen baseret på Finanstilsynets rentekurve, dog maksimalt værdien af de tilhørende aktiver.*

Ad pkt. 6.5: Det reviderede afsnit 6.5 skal danne grundlag for regulering af invalide- og børnerenter for invaliderenternes vedkommende på såvel garanteret som ugaranteret grundlag:

*Det vurderes årligt ved opgørelse af indtægter og udgifter for aktuelle børnerenter, invaliderenter og rateforsikringer, om disse kan præstere et overskud, der muliggør bonus og dermed opskrivning af de aktuelle.*

*Opregulering fastsættes som en reguleringsrente for den pågældende garanterede ydelse, ugaranterede ydelse eller børnerente. Størrelsen af reguleringsrenten fastsættes af FGs bestyrelse i november måned året forud og anmeldes til Finanstilsynet.*

*Opregulering af en ydelse fastsættes ud fra forholdet mellem reguleringsrenten og den nettorente, som reserven til dækningen af de respektive ydelser er opgjort på, med faktoren  $(1 + \text{reguleringsrente } \%) / (1 + \text{nettorente } \%)$ .*

*For ugaranterede ydelser vurderes behovet for at nedsætte de aktuelle ydelser ved at indføre et maksimum for reguleringsfaktoren, dvs.  $(1 + \text{reguleringsrente } \%) / (1 + \text{nettorente } \%) \leq \text{Maks.reguleringsfaktor}$ , hvor  $\text{Maks.reguleringsfaktor} = (\text{værdi af aktiver}) / \bar{G}\bar{Y}$  og hvor  $\bar{G}\bar{Y} = \text{markedsværdien af ydelserne før regulering}$ .  $\text{Maks.reguleringsfaktor}_{20XXQ4}$  opgøres på baggrund af årsregnskabet for 20xx og rundes op til nærmeste hele procent. Markedsværdien af ydelserne fastsættes på baggrund af Finanstilsynets rentekurve.*

*En  $\text{Maks.reguleringsfaktor} < 1$  betyder, at de ugaranterede ydelser skal nedreguleres fra det efterfølgende år. Inden halvåret 20XX+1 varsles således en nedregulering af ydelserne i år 20XX+2 svarende til den opgjorte  $\text{Maks.reguleringsfaktor}_{20XXQ4}$ .*

Ugaranterede invaliderenter adskiller sig fra garanterede invaliderenter ved, at der netop ikke er tale om garanterede ydelser, og at ejerselskaberne derfor ikke skal hensætte særlige reserver, der sikrer, at bestemte "garanterede" ydelser kan udbetales i fremtiden.

Det fremgår af §§ 66 – 69 om livsforsikringshensættelser i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen) og af Finanstilsynets notat af 31. juli 2015 om "Hensættelser baseret på juridisk evne og ledelsens hensigt om at justere fremtidige ydelser", hvordan det afgrænses, om der er tale om ugaranterede invaliderenter. Det fremgår heraf, at der lægges vægt på det forpligtede selskabs mulighed for at nedsætte ydelserne. Invaliderenter svarende til

FGs invaliderenter kategoriseres således efter selskabets "juridiske evne og ledelsens hensigt" om at nedjustere fremtidige ydelser til de forsikrede, så ingen fremtidige scenarier vil føre til træk på selskabets kapitalgrundlag i relation til de ugaranterede invaliderenter.

I praksis anses forudsætningen om "juridisk evne og ledelsens hensigt" for at være opfyldt, **hvis det juridiske, det IT-mæssige og det adfærdsmæssige grundlag er til stede i selskabet.**

For FGs ugaranterede invaliderenter sikres **det juridiske grundlag** for nedsættelse af ydelserne på de ugaranterede invaliderenter ved aftaler med gruppeledelserne, hvori det anføres, at dækningerne er ugaranterede samt via vilkårene for forsikringerne. Derudover anføres det i FG's kommunikation til de forsikrede, at ydelserne er ugaranterede.

I FG's administrationssystem kan ydelserne i henhold til invaliderenter justeres med en faktor, der både kan forhøje og nedsætte ydelserne. **Det IT-mæssige grundlag** er dermed også til stede i FG.

For at sikre at **det adfærdsmæssige grundlag** er til stede i FG ændres det tekniske grundlags afsnit 6.5 som anført, så der ikke kan sættes spørgsmålstejn ved, at ydelserne nedsættes i ethvert scenarie, hvor der er behov herfor.

Teknisk gøres dette ved, at der for ugaranterede invaliderenter fastsættes en

$$\text{Maks.reguleringsfaktor} = \frac{\text{(værdi af aktiver knyttet til de ugaranterede invaliderenter)}}{\widetilde{G\ddot{Y}}}$$

hvor  $\widetilde{G\ddot{Y}}$  = markedsværdien af ydelserne i henhold til de ugaranterede invaliderenter.

Hvis Maks.reguleringsfaktoren er  $\geq 1$  følges reguleringsprocessen beskrevet i de tre første afsnit i det tekniske grundlags afsnit 6.5.

Hvis Maks.reguleringsfaktoren er  $< 1$  følges reguleringsprocessen beskrevet i de to sidste afsnit i det tekniske grundlags afsnit 6.5.

Den foreslåede ændring af det tekniske grundlag indebærer, at ydelserne automatisk nedsættes med virkning fra 1. januar det efterfølgende år, hvis reguleringsfaktoren opgjort på grundlag af et årsregnskab udgør mindre end 1. Hermed sikres, at **det adfærdsmæssige grundlag** er til stede.

Af hensyn til de forsikrede skal nedsættelse af ydelserne pr. 1. januar varsles over for de forsikrede senest 30. juni året før.

#### **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.

Ændringen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**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.

Ændringen vil medføre, at de aktuelle ydelser fremover reguleres efter transparente skematiske regler i modsætning til førhen, hvor reguleringen var mere skønsbetonet.

De anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

**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.

Ændringen har 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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser af ændringerne for selskabet.

**Navn**

Angivelse af navn

CFO Gitte Aggerholm

**Dato og underskrift**

Ballerup, den 18. december 2015



**Navn**

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Charlotte Markussen

**Dato og underskrift**

Ballerup, den 18. december 2015



**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**