

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Bredtdato

12. august 2011

Forsikringsselskabets navn

Skandia Livsforsikring A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Princip for kursværn

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Skandia Livsforsikring A/S anmelder justeret princip for kursværn på mindre ordninger, således at alle forsikringstagere med samlet årlig indbetaling under *INDSKUDSGRÆNSE-B* omfattes af kursværnet. Desuden præciseres afsnit 4.3.1 om tilbagekøb i teknisk grundlag.

Lovgrundlaget

Der angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører nr. 2 i § 20 stk. 1 i Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

15. august 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter "Anmeldelse af sats for kursværn på mindre ordninger" af 23. marts 2010 og ændrer afsnit 4.3.1 i anmeldelse af 2. maj 2011 "Anmeldelse af nyt beregningsgrundlag", bilag "Beregningsgrundlag for Skandia Livsforsikring".

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for enkyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Det anmeldte vedrører kun kunder/forsikringstagere med mindre ordninger, der i teknisk grundlag

er defineret som kunder/forsikringstagere med en samlet årlig indbetaling under *INDSKUDSGRÆNSE-B* (sats tidligere anmeldt). Anmeldelsen ændrer således ikke på princippet for kursværn for kunder *med større ordninger*. Ordene "kunder" og "forsikringstagere" i denne anmeldelse henviser således til kunder/forsikringstagere *på mindre ordninger*, med mindre andet er eksplicit angivet.

Grundet uroen på de finansielle markeder har Skandia Livsforsikring A/S observeret reduktion i bonuspotentialer på fripoliceydelse. Med Skandia Livsforsikring A/S nuværende metode for kursværn belastes kunder nyttegnet før 1. oktober 2008 med kursværn, mens kunder nyttegnet efter 1. oktober 2008 ikke belastes med kursværn. Dette kursværn er pt. nul.

Ved udsving i de finansielle markeder vil der efter der nugældende regler skulle indføres en ny kursværnssats og en ny periode.

Dette vurderes ikke længere som værende rimeligt, hvorfor Skandia Livsforsikring A/S hermed anmelder justeret princip for kursværn, så alle policer er omfattet af samme kursværn.

I samme ombæring præciseres afsnit 4.3.1 i teknisk grundlag så det fremgår at kunden belastes med det gældende kursværn på anmodningsdatoen og formlen for kursværn opdateres i forhold til tidligere anmeldte forhold og sprogligt til selskabets nuværende formuleringer.

Afsnit 4.3.1 i det tekniske grundlag ændres fra:

"4.3.1. Tilbagekøbsværdi

Tilbagekøbsværdien udgør den samlede nettoreserve, incl. nettoreserven for bonustillægsydelsen, med fradrag af *GEBYR-B* og *kursværn_på_mindre_ordninger*, jf. *Satsbilag*.

Det skal bemærkes, at nettoreserven for bonustillægsydelsen kan være negativ.

Ved *mindre ordninger* menes ordninger, der ikke har en samlet årlig indbetaling over *INDSKUDSGRÆNSE-B*

Kursværn_på_mindre_ordninger opgøres som en procentsats af nettoreserven, incl. nettoreserven for bonustillægsydelsen og fastsættes ud fra følgende:

kursværn_på_mindre_ordninger =

$$\text{afrund}_\text{gulv}\left(\frac{\text{mulig reduktion af bonustillægsydelse}}{\sum \text{retrospektive reserver}}; 5\%\right)$$

hvor mulig reduktion af bonustillægsydelse er defineret i selskabets bonusregulativ, afsnit 4.2.2

Størrelsen af *kursværn_på_mindre_ordninger* afhænger af tidspunktet for nyttegning.

Tilbagekøb og overførsel, jf. 4.3.2., kan i henhold til forsikringsbetingelserne

kun finde sted med 14 dages varsel til udløbet af en kalendermåned.

Ved tilbagekøb af forsikringer oprettet med en samlet årlig indbetaling på over *INDSKUDSGRÆNSE-B* beregnes *kursværn_på_større_ordninger* som forskellen mellem det faktiske afkast efter PAL og risikoforrentning siden forsikringens oprettelse og den på forsikringen tilskrevne depotrente, jf. det anmeldte bonusregulativ. Hvis *kursværn_på_større_ordninger* overstiger *GEBYR-B*, fratrækkes *kursværn_på_større_ordninger* før udbetaling."

Til:

"4.3.1. Tilbagekøbsværdi

Tilbagekøbsværdien udgør den samlede nettoreserve, incl. nettoreserven for bonustillægsydelsen, med fradrag af *GEBYR-B* og *kursværn_på_mindre_ordninger*, jf. *Satsbilag*.

Det skal bemærkes, at nettoreserven for bonustillægsydelsen kan være negativ.

Ved *mindre ordninger* menes ordninger, der ikke har en samlet årlig indbetaling over *INDSKUDSGRÆNSE-B*

Kursværn_på_mindre_ordninger opgøres som en procentsats af nettoreserven, incl. nettoreserven for bonustillægsydelsen og fastsættes ud fra følgende:

kursværn_på_mindre_ordninger =

$$\text{Maks} \left\{ 0\%; \text{ afrund} \left(\frac{\text{reduktion af BFY}}{\sum \text{retrospektive reserver}}; 3 \text{ cifre} \right) \right\}$$

hvor reduktion af BFY er lån af bonuspotentialer på fripolicydelser.

Satsen for kursværet opgøres mindst en gang månedligt og kunden belastes med det gældende kursværn på det tidspunkt, hvor tilbagekøbs- eller overførselsanmodningen er selskabet i hænde.

Tilbagekøb og overførsel, jf. 4.3.2., kan i henhold til forsikringsbetingelserne kun finde sted med 14 dages varsel til udløbet af en kalendermåned.

Ved tilbagekøb af forsikringer oprettet med en samlet årlig indbetaling på over *INDSKUDSGRÆNSE-B* beregnes *kursværn_på_større_ordninger* som forskellen mellem det faktiske afkast efter PAL og risikoforrentning siden forsikringens oprettelse og den på forsikringen tilskrevne depotrente, jf. det anmeldte bonusregulativ. Hvis *kursværn_på_større_ordninger* overstiger *GEBYR-B*, fratrækkes *kursværn_på_større_ordninger* før udbetaling."

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagere
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagere. Er der ingen konsekvenser, anføres

dette.

Ændringen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

De grundlæggende principper for kursværn er blot ændret, så kunder nytegnen efter 1. oktober 2008 også omfattes af et eventuelt kursværn. Specielt er dette et resultat af de seneste ugers finansielle uro, der har haft en stor betydning for lånet i bonuspotentialerne. Det sikrer, at alle afgående kunder er med til at betale et evt. lån i bonuspotentialerne tilbage og dermed sikre den øvrige bestand. De generelle økonomiske konsekvenser for metoden gentages nedenfor for en god ordens skyld.

Økonomiske konsekvenser for forsikringstagere der genkøber eller overfører deres police

Forsikringstagere, der genkøber eller overfører deres police, pålægges som hidtil et kursværn svarende til den forholdsmæssige andel af lånet i bonuspotentialer på fripoliceydelse.

Kursværnet pålægges alle afgående forsikringstagere uanset tegningstidspunkt. Sidstnævnte princip om tegningstidspunktet følger gennemsnitsrenteproduktets grundlæggende principper og sikrer at alle sammenlignelige kunder i bestanden behandles ens. Den specielle regel om individuel beregning for store policer, sikrer rimelig behandling af disse ordninger, således at såvel forsikringstageren selv som de øvrige forsikringstagere sikres mod mismatch (grundet ordningens størrelse) mellem gennemsnitsbetragtningen og kundens reelle indflydelse på fællesskabet.

Økonomiske konsekvenser for blivende forsikringstagere

De forsikringstagere der bliver i selskabet mærker ikke noget til kursværnet, og de sikres mod overtagelse af afgående forsikringstageres lån i bonuspotentialerne via kursværnet.

Metoden følger fortsat Finanstilsynets afgørelse om rimelige og betryggende kursværn

Den anmeldte metode følger Finanstilsynets afgørelse af 29. januar 2010 vedrørende Lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 2 og § 21, stk. 1 – Rimelige og betryggende kursværn i livsforsikring idet

- Forsikringstageren som udgangspunkt belastes med et aktivt kursværn svarende til det reelle kursværn på tidspunktet for anmodning om genkøb.
- Det aktive kursværn indeholder ikke margener i forhold til det senest opgjorte reelle kursværn.
- Selskabet opgør mindst månedligt det reelle kursværn.
- Kursværnet er betryggende og rimeligt over for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

De anmeldte forhold vurderes derfor at være rimelige og betryggende.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ændringen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikrings-selskabet
Forsikrings-selskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikrings-selskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

De grundlæggende principper for kursværn er blot ændret, så kunder nytegnet efter 1. oktober 2008 også omfattes af et eventuelt kursværn. Specielt er dette et resultat af de seneste ugers finansielle uro, der har haft en stor betydning for lånet i bonuspotentialerne. Det sikrer, at alle afgående kunder er med til at betale et evt. lån i bonuspotentialerne tilbage og dermed sikre den øvrige bestand og dermed mindske selskabets risiko. De generelle økonomiske konsekvenser for metoden gentages nedenfor for en god ordens skyld.

Tilbagebetaling af lån i bonuspotentialer

Ved indførelsen af kursværnet sikres selskabet tilbagebetaling af lån i bonuspotentialer på fripoliceydelse fra kunder der forlader selskabet uden indtræden af forsikringsbegivenhed.

Vurdering af forhindret økonomisk tab i gældende marked

Selskabets månedlige tilbagekøb og overførsler ud af selskabet ligger i omegnen af 146 mio. kr pr. måned baseret på aktiviteten i 2011, der dog har været usædvanligt høj som følge af kursværnet blev sat til 0 per 1. januar 2011. I juli var det 85 mio. kr. Den 11/8/2011 er kursværnet 5,6 %, hvorfor selskabet med indførelsen af kursværnet forhindrer et potentielt tab på $5,6\% \cdot 146$ mio. kr. = 8,2 mio. kr. om måneden. Dette beløb vil variere alt efter kursværnets størrelse.

Navn

Angivelse af navn

Charsten Christensen

Dato og underskrift

12. august 2011



Navn

Angivelse af navn

Mikkel Jarbøl

Dato og underskrift

12. august 2011

