

Redegørelse om funktionsinspektion i Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Finanstilsynet var i november 2024 på funktionsinspektion i Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

Formålet med inspektionen var at undersøge forretningsmodellen for syge- og ulykkesforsikringsvirksomheden (SUL) samt værdiansættelsen af forsikringsmæssige hensættelser knyttet til selskabets syge- og ulykkesforsikringsprodukt Tab af Erhvervsevne (TAE). Finanstilsynet har gennemgået SUL-forretningsmodellen, herunder kapitalplan og opfølgning på regnskabsresultater samt værdiansættelsesprocessen, der omhandler selskabets syge- og ulykkesforsikringsprodukt TAE, herunder antagelserne i hensættelsesberegningen. Finanstilsynet har ikke gennemgået selskabets ledelsessystem, herunder styringsdokumenter, komitéstrukturer og overordnet modelgovernance, i forbindelse med værdiansættelsesprocessen.

Sammenfatning og risikovurdering

Finanstilsynet vurderede, at der er en risiko for, at Danicas forretningsmodel for syge- og ulykkesforsikringsområdet ikke er holdbar. Vurderingen er baseret på konstaterede store historiske underskud, en prissætning baseret på bedste skøn tillagt en begrænset margin, og selskabets egen vurdering af, at der vil kunne ske tilfældige udsving af større karakter i SUL-resultaterne. Finanstilsynets vurdering er uafhængig af kapitaloverdækningens størrelse. Lovgivningen stiller krav om, at SUL-forretningen og livsforsikringsforretningen hver især skal være holdbar. Selskabet har på den baggrund fået påbud om at udarbejde en redegørelse og plan for SUL-forretningsområdets økonomiske stilling og fremtidsudsigterne for SUL-forretningsområdet ¹.

Finanstilsynet vurderede, at selskabets validering af aktuarmæssige og statistiske metoder anvendt ved opgørelsen af SUL-hensættelser er utilstrækkelig, idet der mangler analyser, der understøtter selskabets valg af aktuarmæssig og statistisk metode. Den valgte metode skal på passende vis afspejle de risici, som påvirker de underliggende betalingsstrømme. Selskabet har fået

¹ Jf. Lov om forsikringsvirksomhed, § 276, stk. 1.

påbud om at foretage yderligere validering af de metoder, der benyttes til hensættelsesberegningen².

Finanstilsynet vurderede, at selskabets validering af antagelser, herunder brugen af ekspertvurdering, der indgår i beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser for TAE-produktet, er utilstrækkelig, idet der i visse situationer er mangel på statistiske analyser. Formålet med valideringen af antagelserne i selskabets hensættelsesmodel er at kunne vurdere, om antagelserne lever op til kravene om at være passende og realistiske. Selskabet har fået påbud om at foretage yderligere validering af antagelserne i hensættelsesmodellerne³.

² Jf. Solvens II-forordningens artikel 264, stk. 1, litra f).

³ Jf. Solvens II-forordningens artikel 264, stk. 1, litra e).