

**NOTAT**

**Finanstilsynet**

10. juni 2013  
LIFA  
J.nr.6652-0049  
/kwa

## **Redegørelse om inspektion i Skandia Livsforsikring A A/S**

### **1. Indledning**

Finanstilsynet var i december 2012 – januar 2013 på inspektion i Skandia Livsforsikring A A/S.

Der var tale om en opfølgingsinspektion, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte risikofaktorer, der blev identificeret på en ordinær inspektion i 2010.

På inspektionen gennemgik Finanstilsynet bestyrelsens arbejde med fokus på den valgte risikoprofil og forankringen af risikostyringen i bestyrelsen. Implementeringen af risikostyringen i selskabet blev vurderet, herunder kvaliteten af selskabets følsomhedsanalyser, valg af metode samt kapitalplan og kapitalnødplan. Derudover gennemgik Finanstilsynet bestyrelsens politikker og retningslinjer på investeringsområdet.

Finanstilsynet havde særlig fokus på, om risikostyringen ved overvågning af selskabets kapitalbehov lever op til gældende lovgivning og om der foretages de nødvendige følsomhedsanalyser til bestyrelsen.

### **2. Sammenfatning og risikovurdering**

Skandia Livsforsikring A A/S indgår som en del af den danske livsforsikringsdel i den nordiske Skandia-koncern. Selskabet administreres af Skandia A/S.

Skandia Livsforsikring A A/S administrerer en lukket bestand af gennemsnitsrenteprodukter, som primært består af kapital- og ratepensioner, og har ca. 17.000 kunder.

Opsparingen i gennemsnitsrenteproduktet er baseret på relativt høje gennemsnitlige grundlagsrenter. De gennemsnitlige grundlagsrenter danner grundlag for de udmeldte pensionsydelse.

På inspektionen har Finanstilsynet konstateret, at forretningsmodellen i Skandia Livsforsikring A A/S fortsat ikke er rentabel og forbundet med risici, hvorfor der har været behov for kapitaltilførsler.

Selskabet har foretaget ændringer i ledelsen i 2012 og har bl.a. valgt en ny bestyrelsesformand. Finanstilsynet har vurderet, at selskabets risikostyring er forbedret. Dog er selskabets følsomhedsanalyser af det nuværende og fremtidige kapitalbehov fortsat ikke tilstrækkelige til at give direktion og bestyrelse det nødvendige overblik over selskabets risikosituation for alle væsentlige risici, der indgår ved beregning af det individuelle solvensbehov.

Bestyrelsen blev derfor påbudt at sikre, at der løbende udarbejdes følsomhedsanalyser på selskabets individuelle solvensbehov, samt sikre, at der udarbejdes følsomhedsanalyser på, hvornår de kollektive og individuelle potentialer er opbrugt.

Ligeledes fik selskabet to risikoplysninger, dels om manglende følsomhedsanalyser i selskabets kapitalplan, dels om at selskabet i kapitalnøddplanen bør tage stilling til de enkelte initiativers forventede effekt og muligheden for at gennemføre disse.

På investeringsområdet blev bestyrelsen påbudt at sikre, at der ikke kan opstå en uforholdsmæssig afhængighed af enkelte aktiver eller aktivkategorier.

Endelig har Finanstilsynet vurderet, at selskabets dokumentation er mindre overskuelig i forhold til sammenlignelige selskaber.

Det gældende kapitalkrav for Skandia Livsforsikring A A/S var ultimo 2012 det individuelle solvensbehov, som udgjorde ca. 174 mio. kr. mod en basis-kapital på ca. 263 mio. kr., svarende til en solvensdækning på ca. 1,5. Ved beregning af det individuelle solvensbehov har selskabet valgt et sikkerhedsniveau svarende til det, der kommer til at gælde under Solvens II. Selskabet vurderes at have tilstrækkelig kapital i forhold til Solvens II-kravet.