



ALM. BRAND

Liv og Pension
Midtermolen 7
2100 København Ø

Telefon 35 47 47 47
Telefax
www.almbrand.dk

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Ref.

Direkte tlf. 35 47 75 71

E-mail abclrf@almbrand.dk

Dato 22. december 2010

Side 1 af 20

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.

Brevdato

22. december 2010

Forsikringsselskabets navn

Alm. Brand Liv og Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Kontributionsgrupper gældende fra 1. januar 2011

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder:

1. Selskabets definition af kontributionsgrupperne
2. Selskabets dokumentation for gruppernes sammensætning
3. Selskabets initiale fordeling af kollektiv bonus i grupperne

4. Fordeling af skyggekonto
5. Selskabets principper for flytning imellem grupper
6. Selskabets princip for beregning af driftsrisikotillæg i hver gruppe
7. Selskabets princip for fordeling af realiseret resultat til den enkelte kontributionsgruppe
8. Selskabets princip for indtægtsførsel af skyggekonto
9. Selskabets bonussatser (kontorenter pr. rentegruppe)

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører Bekendtgørelsen om kontributionsprincippet nr. 358 jf. lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikrings-selskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen bygger ikke på tidligere anmeldte forhold.

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 en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

1. Selskabets definition af kontributionsgrupperne

(Kontributionsbekendtgørelsens § 3, stk. 6, punkt 1)

Pr. 1. januar 2011 anvender selskabet følgende kontributionsgrupper:

Rente

Rentegruppe 1: Forsikringer med en gennemsnitlig grundlagsrente på mindre end 2,51% netto

Rentegruppe 2: Forsikringer med en gennemsnitlig grundlagsrente fra 2,51% og op til 3,5% netto

Rentegruppe 3: Forsikringer med en gennemsnitlig grundlagsrente på 3,5% netto og derover.

Risiko

Risikogruppe død: Dækninger med positiv risikosum ved død

Risikogruppe invaliditet: Dækninger med positiv risikosum ved invaliditet

Risikogruppe overlev – L1: Dækninger med negativ risikosum ved død etableret på grundlag fra før 1/6 2010

Risikogruppe overlev – L2: Dækninger med negativ risikosum ved død etableret på grundlag efter 1/6 2010

Omkostninger

Omkostningsgruppe AB: Forsikringer i Alm. Brand Liv & Pension under kontribution

2. Selskabets dokumentation for gruppernes sammensætning

(Kontributionsbekendtgørelsens § 3, stk. 6, punkt 2)

I en generel betragtning af, om en bestand er homogen eller ej, forudsættes det, at det relevante mål herfor er forsikringernes overskuddannelse i forhold til det grundlag de er tegnet på – dvs. 1. orden minus "best estimate" (markedsværdigrundlaget, som er bedste bud på fremtidens udvikling). Homogenitet er en relativ betragtning, og derfor har selskabet anvendt Finanstilsynets guideline for homogenitet på rentegrupperne, hvor et rentespænd på 1 % anvendes. Dette oversættes til, at forskelle i realiseret resultat på mindre end 1 % af reserven er et acceptabelt spænd i relation til kontributionsgrupperingen. Selskabet har forsøgt at anvende en tilsvarende betragtning for homogenitet i omkostnings- og risikogrupperne.

Rente

Rentegrupperingen følger direkte af kontributionsbekendtgørelsen, og der ses derfor ikke umiddelbart behov for dokumentation heraf. Selskabet har imidlertid forsikringer tegnet på 10 % og 16 %, som på foranledning af Finanstilsynets præcisering om reglerne for den initiale fordeling, omtegnes teknisk til et 5 % grundlag og dermed indgår i rentegruppe 3.

Risiko

I vurderingen af den økonomiske homogenitet, tager vi som nævnt udgangspunkt i det forventede realiserede resultat.

Den økonomiske homogenitet kan således opstilles som et teoretisk krav om, at grupperingen skal være ensartet i relation til den relative størrelse af overskuddet (realiseret resultat) på forsikringerne.

Død

Selskabets bestand af dødsfaldsdækninger er tegnet på grundlagene G82 og AB01UNI. Hvis vi betragter dødeligheden på 1. orden hhv. markedsværdigrundlaget, fås følgende forventede overskud på de pågældende grundlag:

Alder	FORVENTET REALISERET RESULTAT			
	G82M	G82K	AB01UNI - mænd	AB01UNI - kvinder
25	150%	150%	65%	99%
26	150%	150%	65%	101%
27	150%	150%	65%	102%
28	150%	150%	65%	104%
29	150%	150%	66%	106%
30	150%	150%	66%	108%
31	150%	150%	67%	110%
32	150%	150%	67%	112%
33	150%	150%	68%	114%
34	150%	150%	69%	117%
35	150%	150%	70%	119%
36	150%	150%	71%	122%
37	150%	150%	72%	125%
38	150%	150%	74%	128%
39	150%	150%	75%	131%
40	150%	150%	77%	135%
41	150%	150%	78%	138%
42	150%	150%	80%	141%
43	150%	150%	82%	145%
44	150%	150%	84%	149%
45	150%	150%	86%	152%
46	150%	150%	88%	156%
47	150%	150%	91%	160%
48	150%	150%	93%	164%
49	150%	150%	95%	168%
50	150%	150%	98%	172%
51	150%	150%	100%	176%
52	150%	150%	103%	180%
53	150%	150%	106%	185%
54	150%	150%	108%	189%
55	150%	150%	111%	193%
56	150%	150%	114%	198%
57	150%	150%	117%	202%
58	150%	150%	120%	207%
59	150%	150%	123%	212%
60	150%	150%	126%	216%
61	150%	150%	129%	221%
62	150%	150%	132%	226%
63	150%	150%	136%	231%
64	150%	150%	139%	236%
65	150%	150%	142%	241%
66	150%	150%	146%	246%
67	150%	150%	149%	251%
68	150%	150%	153%	256%
69	150%	150%	156%	261%
70	150%	150%	160%	266%

Ovenstående forventede realiserede resultat er målt ift. best estimate.

For at vurdere forskellene i det forventede realiserede resultat, har vi set på middelværdien af intervallet af realiseret resultat for en given alder af de ovennævnte grundlag. Dvs. vi har:

- fundet det maksimale og det minimale realiserede resultat for en given aldersgruppe
- regnet gennemsnittet heraf
- analyseret difference mellem maksimale og minimale realiserede resultat og gennemsnittet jf. b.

For en risikodækning med en risikosum på 100.000 kr. udgør den maksimale forskel for en given alder 580 kr. – dvs. knap 0,6 % af dækningen. På denne baggrund vurderes bestanden af dødsfaldsdækninger at være homogen.

Overlevelse

Selskabets bestand af dækninger med overlevelsrisiko er tegnet på grundlagene G82, AB01ULI, AB01ILI, UL2 og IL2. Hvis vi betragter overlevelsessandsynligheden på 1. orden hhv. markedsværdigrundlaget, fås følgende forventede overskud på de pågældende grundlag:

Alder	FORVENTET REALISERET RESULTAT									
	G82M	G82K	AB01ULI - M	AB01ULI - K	AB01ILI - M	AB01ILI - K	UL2M	UL2K	IL2 - M	IL2 - K
25	-217%	-266%	-173%	-279%	-188%	-237%	40%	17%	9%	17%
26	-205%	-249%	-161%	-262%	-176%	-220%	40%	17%	9%	17%
27	-194%	-233%	-150%	-246%	-165%	-205%	40%	17%	9%	17%
28	-184%	-219%	-140%	-232%	-155%	-191%	40%	17%	9%	17%
30	-166%	-194%	-122%	-207%	-137%	-166%	40%	17%	9%	17%
31	-158%	-183%	-115%	-196%	-129%	-155%	40%	17%	9%	17%
32	-151%	-173%	-107%	-186%	-122%	-145%	40%	17%	9%	17%
33	-144%	-164%	-101%	-177%	-116%	-136%	40%	17%	9%	17%
34	-138%	-156%	-95%	-168%	-110%	-128%	40%	17%	9%	17%
35	-133%	-148%	-89%	-161%	-104%	-120%	40%	17%	9%	17%
36	-127%	-141%	-84%	-153%	-99%	-113%	40%	17%	9%	17%
37	-123%	-134%	-80%	-147%	-94%	-107%	39%	17%	9%	17%
38	-118%	-128%	-75%	-141%	-90%	-101%	39%	17%	9%	17%
39	-114%	-123%	-71%	-135%	-86%	-95%	39%	17%	9%	17%
40	-110%	-117%	-68%	-130%	-82%	-90%	39%	17%	9%	17%
41	-107%	-113%	-64%	-125%	-79%	-86%	39%	17%	9%	17%
42	-104%	-108%	-61%	-121%	-76%	-81%	39%	17%	9%	17%
43	-101%	-104%	-58%	-117%	-73%	-77%	39%	17%	9%	17%
44	-98%	-101%	-56%	-113%	-70%	-74%	39%	17%	9%	17%
45	-95%	-97%	-53%	-109%	-68%	-70%	39%	17%	9%	17%
46	-93%	-94%	-51%	-106%	-65%	-67%	39%	17%	9%	17%
47	-91%	-91%	-49%	-103%	-63%	-64%	39%	17%	9%	17%
48	-89%	-88%	-47%	-100%	-61%	-62%	39%	17%	9%	17%
49	-87%	-86%	-45%	-98%	-59%	-59%	39%	17%	9%	17%
50	-85%	-83%	-43%	-95%	-58%	-57%	39%	17%	9%	17%
51	-83%	-81%	-42%	-93%	-56%	-55%	39%	17%	9%	17%
52	-82%	-79%	-40%	-91%	-54%	-53%	39%	17%	9%	17%
53	-80%	-77%	-39%	-89%	-53%	-51%	39%	17%	9%	17%
54	-79%	-75%	-38%	-87%	-52%	-49%	39%	17%	9%	17%
55	-78%	-73%	-37%	-85%	-51%	-48%	39%	17%	9%	17%
56	-76%	-72%	-35%	-84%	-49%	-46%	39%	17%	9%	17%
57	-75%	-70%	-34%	-82%	-48%	-45%	39%	17%	9%	17%
58	-74%	-69%	-33%	-81%	-47%	-43%	39%	17%	9%	17%
59	-73%	-67%	-33%	-79%	-46%	-42%	38%	17%	9%	17%
60	-72%	-66%	-32%	-78%	-45%	-41%	38%	17%	9%	17%
61	-71%	-65%	-31%	-77%	-45%	-40%	38%	17%	9%	17%
62	-70%	-64%	-30%	-75%	-44%	-39%	38%	17%	9%	17%
63	-69%	-63%	-29%	-74%	-43%	-38%	38%	17%	9%	17%
64	-69%	-62%	-29%	-73%	-42%	-37%	38%	17%	9%	17%
65	-68%	-61%	-28%	-72%	-41%	-36%	38%	17%	9%	17%
66	-67%	-60%	-27%	-71%	-41%	-35%	38%	17%	9%	17%
67	-66%	-59%	-27%	-70%	-40%	-34%	38%	17%	9%	17%
68	-66%	-58%	-26%	-69%	-40%	-33%	38%	17%	9%	17%
69	-65%	-57%	-25%	-68%	-39%	-32%	38%	17%	9%	17%
70	-64%	-56%	-25%	-68%	-38%	-32%	38%	17%	9%	17%
71	-64%	-55%	-24%	-67%	-38%	-31%	38%	17%	9%	17%
72	-63%	-55%	-24%	-66%	-37%	-30%	38%	17%	9%	17%
73	-62%	-54%	-23%	-65%	-37%	-30%	38%	17%	9%	17%
74	-62%	-53%	-23%	-64%	-36%	-29%	38%	17%	9%	17%
75	-61%	-53%	-22%	-64%	-36%	-28%	38%	17%	9%	17%
76	-61%	-52%	-22%	-63%	-35%	-28%	38%	17%	9%	17%
77	-60%	-51%	-22%	-62%	-35%	-27%	38%	17%	9%	17%
78	-60%	-51%	-21%	-62%	-34%	-27%	38%	17%	9%	17%
79	-59%	-50%	-21%	-61%	-34%	-26%	38%	17%	9%	17%
80	-59%	-49%	-20%	-60%	-33%	-26%	38%	17%	9%	17%
81	-58%	-49%	-20%	-60%	-33%	-25%	37%	17%	9%	17%
82	-58%	-48%	-20%	-59%	-33%	-24%	37%	17%	9%	17%
83	-57%	-48%	-19%	-58%	-32%	-24%	37%	17%	9%	17%
84	-57%	-47%	-19%	-58%	-32%	-23%	37%	17%	9%	17%
85	-56%	-46%	-18%	-57%	-31%	-23%	37%	17%	9%	17%
86	-56%	-46%	-18%	-57%	-31%	-23%	37%	17%	9%	17%
87	-55%	-45%	-18%	-56%	-31%	-22%	37%	17%	9%	17%
88	-55%	-45%	-17%	-55%	-30%	-22%	37%	17%	9%	17%
89	-54%	-44%	-17%	-55%	-30%	-21%	37%	17%	9%	17%
90	-54%	-44%	-17%	-54%	-29%	-21%	37%	17%	9%	17%

For overlevelsrisiko vil den største volumen af risikopræmien ligge i de høje aldre. Det er derfor

selskabets vurdering, at det er væsentligt, at variationen i overskuddet ikke er for stort fra alder 60 og opefter. Ved de høje aldre, vil overlevelseshæftningen være ganske stor, hvilket reflekterer, at kunderne har en lav restlevetid. For de højeste aldre, skal variationen på 1. orden således ikke være stor, før der bliver tale om store forskelle i de forventede realiserede resultater. Selskabet har på den baggrund valgt at anvende en tidshorisont i vurderingen af variationen i overskuddet på overlevelseshæftninger.

I vurderingen af Unisex-grundlagene er der taget udgangspunkt i, at der pr. definition ikke må gøres forskel på priserne (uanset forventede realiserede resultat). Derfor er det selskabets vurdering, at Unisex-grundlagene skal ses under et. Da det alene er de obligatoriske ordninger, der er omfattet af Unisex-priserne antages kønsfordelingen at være lige.

Gruppen af livrentegrundlag i nedenstående liste betegnes L1:

- G82M
- G82K
- AB01ULI – M
- AB01ULI – K
- AB01ILI – M
- AB01ILI – K

For gruppen L1, når perioden fra alder 60-90 vurderes, er forskellen i det sandsynlighedsvægtede (vægtet med den forventede dekrementfunktion, som afspejler, hvor stor en kundebestand, der er tilbage), årlige underskud på godt 500 kr. på en dækning med risikosum på 100.000 kr. – svarende til ca. 0,5%.

På denne baggrund vurderer selskabet, at gruppen L1 er en homogen gruppe, der alle giver anledning til et forventet underskud.

Underskuddet må i øvrigt forventes at blive båret af dels den akkumulerede værdiregulering (via bonussatserne) – og dels potentielt af egenkapitalen (via overskudsmålsætningen).

De nye livrente tegningsgrundlag (gruppe L2):

- UL2
- IL2

ses alle at give anledning til overskud. Anvendes samme beregningsprincip som for kontributionsgruppe L1, fås en forskel i det sandsynlighedsvægtede årlige overskud på godt 200 kr. på en dækning med risikosum på 100.000 kr. – svarende til ca. 0,2%.

På denne baggrund vurderer selskabet, at gruppen L2 er en homogen gruppe, der alle giver anledning til et forventet overskud.

Invaliditet

Selskabet anvender grundlagene G82, AB01UNI til tegning af invalidedækninger. Hvis vi betragter invalidesandsynligheden på 1. orden holdt op mod markedsværdigrundlaget, fås følgende forventede overskud på de pågældende grundlag:

FORVENTET REALISERET RESULTAT				
Alder	G82M	G82K	AB01UNI - mænd	AB01UNI - kvinder
25	0%	0%	50%	0%
26	0%	0%	50%	0%
27	0%	0%	50%	0%
28	0%	0%	50%	0%
29	0%	0%	50%	0%
30	0%	0%	50%	0%
31	0%	0%	50%	0%
32	0%	0%	50%	0%
33	0%	0%	50%	0%
34	0%	0%	50%	0%
35	0%	0%	50%	0%
36	0%	0%	50%	0%
37	0%	0%	50%	0%
38	0%	0%	50%	0%
39	0%	0%	50%	0%
40	0%	0%	50%	0%
41	0%	0%	50%	0%
42	0%	0%	50%	0%
43	0%	0%	50%	0%
44	0%	0%	50%	0%
45	0%	0%	50%	0%
46	0%	0%	50%	0%
47	0%	0%	50%	0%
48	0%	0%	50%	0%
49	0%	0%	50%	0%
50	0%	0%	50%	0%
51	0%	0%	50%	0%
52	0%	0%	50%	0%
53	0%	0%	50%	0%
54	0%	0%	50%	0%
55	0%	0%	50%	0%
56	0%	0%	50%	0%
57	0%	0%	50%	0%
58	0%	0%	50%	0%
59	0%	0%	50%	0%
60	0%	0%	50%	0%
61	0%	0%	50%	0%
62	0%	0%	50%	0%
63	0%	0%	50%	0%
64	0%	0%	50%	0%
65	0%	0%	50%	0%
66	0%	0%	50%	0%
67	0%	0%	50%	0%
68	0%	0%	50%	0%
69	0%	0%	50%	0%
70	0%	0%	50%	0%

Ud fra samme argumentation som for dødsfaldsrisikoen ses de forventede realiserede resultater for en given alder at give udsving på op til 918 kr. op til alder 67 for en risikosum på 100.000 kr. – dvs. et niveau på lige under 1 %. Dermed ses differencen at være under det niveau, som Finanstilsynet for rentegrupperne har defineret som en acceptabel difference.

Omkostninger

Selskabet laver ikke dybdegående ABC-analyser for at relateret de enkelte arbejdsprocessers udgifter til de enkelte produkter – og har heller ikke planer herom.

I selskabets bonusregulativ splittes forsikringerne i grupperne:

- a) Forsikringer under forsikringsklasse VI, Kapitaliseringsvirksomhed
- b) Obligatoriske firmaordninger for mindst 3 personer eller gruppeaftaler med mindst 25 personer
- c) Frivillige firmaordninger for mindst 3 personer eller gruppeaftaler med 3-24 personer
- d) Øvrige forsikringer

Omkostningssatserne i gruppe a) og d) er så ensartede, at det ikke giver mening at skelne. Når der på

omkostningerne i de øvrige grupper er forskelle, er det dels ud fra en argumentation om stordriftsfordele ved administration af firmaordninger/gruppeaftaler – og dels ud fra faktiske forskelle på salgsomkostningerne.

På salgssiden differentieres provisionen ud fra de ovenstående grupper, samt ud fra størrelse, jf. redegørelsen i henhold til § 4 stk. 4.

Den faktiske opsplnitning i de forskellige bonusgrupper ses således at være rimelig og betinget af forskelle i de faktiske udgifter for forsikringerne.

I aktuarberetningens afsnit 2.7.3 for 2009 ses desuden at langt hovedparten (i alle årene i perioden 2006-2009 over 90 %) af dækninger er tegnet i gruppe a) og d).

På baggrund af ovenstående betragtninger anses det for dokumenteret, at bonusgrundlagets satser er begrundet i de bagvedliggende, faktiske omkostninger og bestanden betragtes derfor som omkostningsmæssig homogen.

Selskabets gruppelivsprodukter og Plusliv (Gruppelivs-lignende produkt) ses som en del af selskabets produktudbud – på lige fod med de forskellige grundformer i selskabets tekniske grundlag – og der er derfor ikke grund til at splitte disse ud i en særlig omkostnings-kontributionsgruppe.

3. Selskabets initielle fordeling af kollektiv bonus i grupperne

(Kontributionsbekendtgørelsens § 3, stk. 6, punkt 3 & 4)

I beregningerne af kollektiv bonus i de enkelte grupper har selskabet taget udgangspunkt i de realiserede rente-, risiko- og omkostningsresultater, idet der efterfølgende – for at sikre bedst mulig rimelighed ift. den ny kontributionsbekendtgørelse – er justeret for:

- a) Rentegruppernes bidrag/udgift til den akkumulerede værdiregulering
- b) Bestandenes volumenudvikling
- c) Selskabets investeringspolitik, hvis grupperingen var eksplicit foretaget tidligere
- d) Selskabets overskudsmålsætning, hvis grupperingen var eksplicit foretaget tidligere

Der er i beregningerne taget udgangspunkt i forsikringsbestanden tilbage til ultimo 2001, idet der på daværende tidspunkt var:

- 1) Et begrænset omfang af policer etableret på et lavere grundlag end 4,5 % (under 15% af bestanden)
- 2) En begrænset kollektiv bonus (ca. 0,3 %)
- 3) En akkumuleret værdiregulering, som kan antages at være bygget op alene af 4,5 %-bestanden, jf. punkt 1 – og som derfor direkte kan henregnes dertil.

Desuden har selskabet i den periode fra ultimo 2001 og frem til dags dato et fornuftigt datagrundlag at basere beregningerne på.

I forhold til justeringerne nævnt i punkt a) – d), skal selskabet supplere med følgende kommentarer:

Ad a) Udgiften til opbygning af den akkumulerede værdiregulering er fordelt på rentegrupperne i forhold til de bidrag, der beregnes på policeniveau i de pågældende grupper.

Ad b) I beregningerne er der taget højde for, at den højtforrentede bestand omfangsmæssigt er reduceret betydeligt i perioden – ligesom den lavtforrentede er forøget. Dette fører naturligt til forøgelse hhv. udvanding af den relative kollektive bonus, hvilket medtages i rimelighedsvurderingen.

Ad c) Der forudsættes en investeringspolitik efter de overordnede retningslinjer:

Bestand	Obligationer	Aktier	Ejendomme
Rentegruppe 1	60 %	20 %	20 %
Rentegruppe 2	70 %	15 %	15 %
Rentegruppe 3	80 %	10 %	10 %

For at sikre, at denne investeringspolitik leder til den rigtige totale aktiv-fordeling i hele perioden, hvor sammensætningen har varieret lidt, er der foretaget en kalibrering, således at aktiv-andelen der i de enkelte år for alle rentegrupperne er justeret med faktorerne:

Kalibreringsfaktorer	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Obligationer	95%	105%	108%	107%	105%	107%	101%	102%
Aktier	124%	72%	60%	75%	73%	56%	70%	76%
Ejendomme	115%	96%	86%	84%	98%	103%	124%	113%

På denne måde er det sikret, at de faktisk opnåede renteresultater kommer til at hænge sammen med de forudsatte investeringspolitikker i rentegrupperne.

De forudsatte investeringspolitikker skal ses i lyset af, hvordan selskabet ville have opsplittet investeringsaktiver, såfremt den nye kontributionsbekendtgørelse havde eksisteret dengang.

Ad d) Der er forudsat en ændring i overskudsmålsætningen, således at provenuet i perioden er afstemt med den faktisk konstaterede, men således at der i stedet indtægtsføres:

- 100 % af det mindste af omkostningsresultaterne før og efter bonus
- 100 % af det mindste af risikoresultaterne før og efter bonus i samtlige risikogrupper
- En andel af den retrospektive hensættelse svarende til resten af risikotillægget for det pågældende år.

Den forudsatte ændring skal ses i lyset af, at selskabet ville have valgt at anvende de pågældende overskudsmålsætninger i lyset af den ny kontributionsbekendtgørelse. Rimeligheden af denne forudsætning understøttes af selskabets overskudsmålsætning for 2011, jf. anmeldelsen heraf.

Afstemningen i forhold til det faktiske konstaterede historiske resultat er sket ved, en forøgelse af driftsrisikotillægget som følge af omkostnings- og risikoresultaternes andel er opvejet ved en tilsvarende reduktion af renteresultatets andel.

Selskabet har antaget at overskudsmålsætningerne er ens i hver rentebestand ud fra den betragtning, at investeringsrisikoen er tilpasset den enkelte bestand.

Som følge af disse betragtninger er selskabet pr. 31.12.2009 nået frem til følgende fordeling af kollektiv bonus:

Kontributionsgrupper				
Beløb i MDKK				
Rentegruppe	1 (1,5% - 2,5%)	2 (2,51% - 3,5%)	3 (3,51% - 4,5%)	
KB	0,6%	1,3%	3,4%	
KB i MDKK	12	32	181	
			Overlevelse	
Risikogrube	Død	Invaliditet	gl. grundlag	nye grundlag
KB i MDKK	0	0	0	0
Omkostningsgruppe AB	I alt			

For risiko og rente allokeres 100 % til egenkapitalen gennem overskudsmålsætningen og der er derfor ikke noget kollektivt bonuspotentiale i disse grupper. Der er ikke taget hensyn til skyggekontos placering, som vil blive behandlet i det efterfølgende afsnit.

I beregningen af rentegruppernes kollektive bonus har vi regnet med følgende regnskabsmæssigt realiserede afkast:

År	Realiserede investeringsafkast på kundeaktiver			Porteføljeandele		
	Obligationer m.v.	Aktier	Ejendomme	Obligationer m.v.	Aktier	Ejendomme
2009	6,70 %	33,20 %	4,80 %	75 %	10 %	15 %
2008	8,30 %	-36,40 %	1,00 %	75 %	9 %	16 %
2007	-0,90 %	2,80 %	8,30 %	80 %	7 %	13 %
2006	-1,60 %	18,60 %	7,60 %	79 %	9 %	12 %
2005	9,40 %	45,50 %	10,70 %	81 %	9 %	10 %
2004	10,70 %	18,60 %	5,70 %	83 %	7 %	10 %
2003	5,10 %	4,35 %	4,70 %	81 %	8 %	11 %
2002	10,00 %	-30,70 %	5,40 %	74 %	14 %	13 %
Forudsat AM-fee	0,20 %	0,40 %	0,40 %			
Effektiv PAL-sats	14 %					

Med ovenstående beregningsprincip, når vi for ultimo 2009 frem til følgende fordeling af kollektiv bonus:

Rentegruppe	Kollektiv bonus
1	0,6 %
2	1,3 %
3	3,4 %

En mere detaljeret gennemgang er foretaget i redegørelsen i henhold til § 4 stk. 4.

4. Fordeling af skyggekonto

Selskabet har foretaget fordelingen af den historiske bonus ud fra en justeret overskudsmålsætning, således som selskabet ville have haft med de nye kontributionsregler. Imidlertid har vi samtidigt justeret det samlede beløb, således at det matcher det faktisk indtægtsførte driftsrisikotillæg hen over årene.

Det anses for mest rimeligt, at tilskrive skyggekontoen til rentegrupperne, da det er markedsrisikoen, der har været afgørende for størrelsen af det realiserede resultat i perioden.

Da skyggekontoen stammer fra 2008, foretages en forholdsmæssig opsplitning af den resterende skyggekonto på rentegrupperne ift. størrelsen af de retrospektive hensættelser ultimo 2008.

5. Selskabets principper for flytning imellem grupper

(Kontributionsbekendtgørelsens § 3, stk. 11)

Selskabet vil på årlig basis vurdere, om der er grundlag for at justere på grupperne. Dette vil ske umiddelbart efter bonustilskrivning – dvs. primo året. På den baggrund forventes det, at kontributionsgrupperne er fastholdte over et helt år ad gangen. Dette vil i sig selv føre til en begrænset

omfordeling, således at det lever op til kontributionsbekendtgørelsen, og øger desuden kundeforståelsen.

Selskabet anser det som udgangspunkt for mest rimeligt, at kunderne ved flytning til en anden gruppe, medtager en relativ andel af deres kollektive bonus. Selskabet vil derfor primo hvert år genberegne den kollektive bonus i hver kontributionsgruppe.

Der henvises i øvrigt til anmeldelsen for selskabets principper for flytning imellem grupper af 20. december 2010.

6. Selskabets princip for beregning af driftsrisikotillæg i hver gruppe

(Kontributionsbekendtgørelsens § 6, stk. 2 & 3)

Selskabet anmelder pr. 31.12.2010 et princip for beregning af overskud til egenkapitalen efter reglerne:

- 100% af omkostningsresultaterne efter bonus
- 100% af risikoresultaterne efter bonus i samtlige risikogrupper.
- 0,1% af de retrospektive hensættelser før evt. reduktion for belåning af bonuspotentialer.

Ovenstående beregningsprincip er også anvendt i forbindelse med opdelingen af kollektiv bonus på kontributionsgrupperne, jf. afsnit 3, idet der dog er justeret på andelen af de retrospektive hensættelser, således at de faktisk historisk beregnede overskud er holdt uændret.

Der henvises i øvrigt til selskabets anmeldelse for beregning af driftsrisikotillæg af 20. december 2010.

7. Selskabets princip for fordeling af realiseret resultat til den enkelte kontributionsgruppe

(Kontributionsbekendtgørelsens §6, stk. 1)

Selskabet opgør det samlede realiserede resultat iht. kontributionsbekendtgørelsens regler.

Dette fordeles ned på de enkelte kontributionsgrupper ved at fordele ud fra det forsikringstekniske regnskabs størrelser:

- Renteresultatet (inkl. ændring i akkumuleret værdiregulering)
- Risikoresultatet
- Omkostningsresultatet

Renteresultatet

Hver rentegruppe har deres selvstændige allokering af aktiver og opgøres ved at beregne:

- + Allokerede aktivers afkast før pensionsafkastskat
- Udgifter til grundlagsrente
- Ændring i gruppens akkumulerede værdiregulering
- Ændringer i bonuspotentialer som følge af belåning heraf
- Øvrige poster for bonusbærende forsikringer, der ikke kan henføres risiko- eller omkostningsresultatet

Beregningen svarer til den, der er foreslået i vejledningen til kontributionsbekendtgørelsens punkt 22.

Risikoresultat

Det realiserede risikoresultat opgøres som:

- + Risikopræmier 1. orden
- Skadesudgifter

I posten "Skadesudgifter" indgår de i perioden konstaterede og vurderede reservespring, samt bevægelser på IBNR og RBNS-hensættelserne.

Beregningen svarer til den, der er foreslået i vejledningen til kontributionsbekendtgørelsens punkt 20.

Omkostningsresultat

Det realiserede omkostningsresultat opgøres som:

- + Omkostningsbidrag 1. orden
- Forsikringsmæssige administrationsomkostninger

Med "Forsikringsmæssige administrationsomkostninger" menes de regnskabsmæssigt opgjorte omkostninger – og indeholder således både administrations- og erhvervsomkostninger.

Beregningen svarer til den, der er foreslået i vejledningen til kontributionsbekendtgørelsens punkt 21.

Fordelingens rimelighed

Den ovenstående metode er som udgangspunkt rimelig, når man ser bort fra den akkumulerede værdiregulering.

Den akkumulerede værdiregulering indeholder elementer fra såvel rente, risiko og omkostninger. Ved ændringer i markedsværdiparametre, kan det føre til udgifter/indtægter i rentegruppen, som i virkeligheden skyldes ændrede forventninger til risiko og omkostninger.

For at sikre at udgifter/indtægter bliver af midlertidig karakter, vil det være relevant at genoverveje sine bonussatser i det omfang, at markedsværdiforudsætningerne ændres.

Ud fra de ovenfor skitserede fordelingsprincipper, anses det realiserede resultat for rimeligt fordelt, jf. i øvrigt vejledningen til kontributionsbekendtgørelsens forslag jf. punkterne 20-22.

8. Selskabets princip for opbygning og indtægtsførsel af skyggekonto

(Kontributionsbekendtgørelsens §6, stk. 8)

I forbindelse med den ny kontributionsbekendtgørelse er det i vejledningens punkt 19 understreget, at selskabet skal sikre, der ikke sker omfordeling af betydelig økonomisk størrelse over kontributionsgruppernes skyggekonti.

Der anmeldes derfor nye principper for indtægtsførsel af skyggekonto, således at dette prioriteres før opbygning af kollektiv bonus. Baggrunden for initiativet er at mindske den økonomiske omfordeling, der sker ved at der er en tidsmæssig forskydning imellem opbygningen og indtægtsførslen af skyggekontoen.

Der henvises i øvrigt til selskabets anmeldelse for beregning af driftsrisikotillæg af 20. december 2010.

9. Selskabets bonussatser (kontorenter pr. rentegruppe)

(Kontributionsbekendtgørelsens §7, stk. 2 & 4)

Med opsplitningen i de forskellige kontributionsgrupper skal selskabets bonussatser opdateres. Der henvises til særskilt anmeldelse heraf.

Ift. kontributionsbekendtgørelsens §7, stk. 2 og 4, vil der gælde følgende overordnede regler:

Rentegrupper

I det omfang, at der er fordelt et større beløb til en given rentegruppe end gruppens realiserede resultat giver anledning til, vil dette tab blive dækket af midler efter følgende prioriterede rækkefølge:

- Gruppens kollektive bonus
- Gruppens anvendelige individuelle bonuspotentialer
- Selskabets egenkapital

I det omfang, at selskabets egenkapital kommer til at dække et tab, vil det blive tilskrevet den pågældende kontributionsgruppes skyggekonto.

Risikogrupper

Der anvendes samme principper som for rentegruppen, bortset fra punktet gruppens anvendelige individuelle bonuspotentialer.

Omkostningsgrupper

Der anvendes samme principper som for rentegruppen, bortset fra punktet gruppens anvendelige individuelle bonuspotentialer.

Med disse anmeldte forhold samt de i bilagene vedlagte anmeldelser, anses den ny kontributionsbekendtgørelse for efterlevet.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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.

Tanken bag kontributionsbekendtgørelse er at tilsikre rimelighed i fordelingen af bestandens overskud. Der vil desuden være en større økonomisk transparens for den enkelte kunde som følge af de nye regler.

Imidlertid er det givet, at den gamle bestand vil nyde god af den løbende afgang, idet der bliver færre og færre til at deles om den resterende kollektive bonus. Det modsatte billede vil gøre sig gældende for den nyttegnende bestand, som til en vis grad vil få udvandet sin bonusgrad som følge af tilgangen. Denne økonomiske konsekvens er en effekt af, at solidaritetsprincippet i produktet brydes op.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser af selve anmeldelsen, da de juridiske konsekvenser alene er et resultat af selve bekendtgørelsen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Den ny contributionsbekendtgørelse betyder mindskelse i anvendelsesmulighederne for selskabets buffere i risikoscenarierne. Selskabets risiko ses derfor at være forøget med de nye regler.

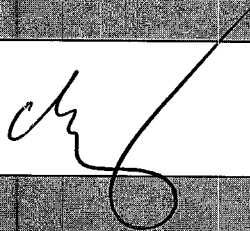
Herudover er de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser belyst i selve anmeldelsen og contributionsbekendtgørelsen.

Navn
Angivelse af navn

Mikael Sundby

Dato og underskrift

22. december 2010



Navn
Angivelse af navn

Claude Reffs

Dato og underskrift

22. december 2010

