



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 26. april 2011
Side 1 af 8

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 forsikrings- og pensions- virksomheder: livsforsikrings- aktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

26. april 2011

Forsikrings- og pensions- virksomheds navn

Alm. Brand Liv og Pension

Øverskrift

Forsikrings- og pensions- virksomheden angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Risikoforrentning for 2011

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Risikoforrentningen for 2011 jf. selskabets regler for egenkapitalforrentning. Regelsættet følger Finanstilsynets vejledning nr. 9791 om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikrings- og pensions- virksomheder af 20. december 2005.

I forhold til gældende regelsæt for 2010 er der:

1. foretaget en opsplitning af beregningsreglerne, således at de modsvarer kontributionsgrupperne
2. ændret på beregningsreglerne
3. ændret på reglerne for indtægtsførsel af skyggekontoen jf. punkt 19 i vejledningen til kontributionsbekendtgørelsen.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af den 20. december 2010.

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 forsikningsklasse det anmeldte vedrører.

Selskabets regler for egenkapitalforrentning følger Finanstilsynets vejledning nr. 9791 om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionsselskaber af 20. december 2005.

Regler for forrentning af egenkapital

I beregningen af egenkapitalens forrentning indgår andele, der er betinget af størrelsen af det realiseret resultat (kaldet betingede andele) og andele, som ikke er betinget af noget (kaldet ubetingede andele). De betingede andele defineres fra og med 2011 for hver kontributionsgruppe.

Resultat af forretning uden ret til bonus (ubetinget)

1. Resultatet af syge- og ulykkesforsikringsvirksomheden opgjort i henhold til regnskabsbekendtgørelsen tillægges egenkapitalen fuldt ud. Investeringsafkastet, der indgår i bestandens resultat, opgøres som afkastet af allokerede aktiver, der føres i særskilt depot og derfor ikke indgår i et investeringsfællesskab med livsforsikrings-virksomheden
2. Resultatet af bestanden af livrenter uden ret til bonus på beregningsgrundlagene U74, U66 og L66 tillægges egenkapitalen fuldt ud. Investeringsafkastet, der indgår i bestandens resultat, opgøres månedsvis som bestandens hensættelser multipliceret med afkastprocenten

for de rentebærende fordringer, der er allokeret til forsikringstagerne

Investeringsafkast af de investeringsaktiver, der er tilknyttet egenkapitalen (ubetinget)

3. Egenkapitalen tildeles afkastet af allokerede aktiver, der føres i særskilt depot og derfor ikke indgår i et investeringsfællesskab med forsikringstagerne

Risikoforrentning (betinget)

4. Rentegruppe 1: 0,1 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
5. Rentegruppe 2: 0,1 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
6. Rentegruppe 3: 0,1 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
7. Risikogruppe død: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
8. Risikogruppe invaliditet :100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
9. Risikogruppe overlev – L1: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
10. Risikogruppe overlev – L2: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
11. Omkostningsgruppe AB: 100 % af omkostningsresultaterne efter bonus

Anvendelse af skyggekontoen (betinget)

12. Fremførte beløb i en given kontributionsgruppe tilbageføres egenkapitalen under betingelse af, at der ikke er foretaget belåning af bonuspotentiale på fripolicydelser i pågældende gruppe
13. Fremførte beløb forrentes med CIBOR pr. 1. januar i regnskabsåret, med en løbetid på 12 måneder med et tillæg på 500 basispunkter
14. Fremførte beløb samt forrentning føres på en separat skyggekonto for hver kontributionsgruppe.

Risikoforrentningen, beløb, der tilføres til egenkapitalen fra skyggekontoen, egenkapitalens investeringsafkast samt resultatet af syge- og ulykkesforsikrings-virksomheden og livrenter uden ret til bonus på beregningsgrundlagene U74, U66 og L66 overføres til egenkapitalens depot i forbindelse med overskudsdisponeringen.

Ovenstående elementer indgår ved opgørelse af egenkapitalens forrentning såvel positivt som negativt og er alle opgjort før selskabs- og pensionsafkastbeskatning.

Risikoforrentning for 2011

Den forventede risikoforrentning for 2011 udgør i alt 57 mio. kr., dvs. svarende til en risikoforrentning på 0,57 % af livsforsikringshensættelserne. Hovedparten af risikoforrentningen

forventes at stamme fra risikoresultatet.

Fastsættelse af risikoforrentningen sker med udgangspunkt i det afkastkrav, en ekstern investor vil stille. Da der ikke findes en markedsplads for prisfastsættelse og handel med virksomheder, som kan sidestilles med et dansk kommercielt livs- og pensionsforsikringsselskab, må fastsættelsen af niveauet nødvendigvis baseres på en grad af skøn og vurderinger.

Iflg. § 21 og § 22 i lov om finansiel virksomhed, skal selve det tekniske grundlag være rimeligt over for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Med selskabets nye overskudsmålsætning er egenkapitalens indtjening sammenlignelig med et markedsrenteprodukt anmeldt med tilsvarende tekniske grundlag og med en omkostningsbelastning på yderligere 0,1 % af reserven.

Selskabet finder på den baggrund, at den anmeldte risikoforrentning er betryggende og rimelig og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstageme

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstageme. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstageme

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.

Med anmeldelsen af det nye risikotillæg er forsikringsbestandens samlede bidrag til risikoforrentningen søgt holdt uændret. Set i det perspektiv er de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne som helhed uændrede.

Selskabet har søgt at ensrette risikotillæggene i kontributionsgrupperne. Rentegrupperne bidrager således med samme niveau, men de bagvedliggende investeringspolitikker kan være forskellige.

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."

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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


Den ny kontributionsbekendtgørelse øger sandsynligheden for, at en del af risikoforrentningen bortfalder, ligesom bufferen nu er blevet opdelt i grupper og derfor ikke kan anvendes lige så fleksibelt som tidligere. Egenkapitalen løber således en større risiko end tidligere.

Navn
Angivelse af navn

Mikael Sundby

Dato og underskrift

26. april 2011



Navn
Angivelse af navn

Claude Reffs

Dato og underskrift

26. april 2011

