



**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 2015

**Side** 1 af 16

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
22. december 2015
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Alm. Brand Liv og Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af nye hensættelsesprincipper gældende fra 1. januar 2016.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder beskrivelse af selskabets hensættelsesmodel, hvor der indregnes genkøbs- og fripolice-satser – herunder en anmeldelse af disse satsers størrelse. Som en del heraf indgår beskrivelsen af, hvordan risikomargen og fortjenstmargen beregnes samt de heri indgående parametre. Endelig vedlægges en opdatering af kursværnsreglerne, således at de er i overensstemmelse med den nye regnskabspraksis.

#### **Lovgrundlaget**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 6

#### **Ikrafttrædelse**

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

1. januar 2016

#### **Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter tidligere anmeldelse af Beregningsgrundlag for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi af 30. marts 2012.

#### **Angivelse af forsikringsklasse**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen omfatter alene forsikringsklasse I og III (alm. Livsforsikring og kapitaliseringsprodukter).

#### **Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

#### **Genkøb og Fripolice-omskrivning**

Fra 1. januar indregnes genkøbs- og fripolice-satser i henhold til regnskabsbekendtgørelsen, således at kundernes optionsværdi heraf indgår i hensættelserne. Dette sker ved anvendelse af en 8-kasse model, hvor den nuværende Markovmodel er udvidet med tilstandene genkøb, og med dimensionen fripolice, jf. vedlagte bilag "Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension" med tilhørende satsbilag.

Alm. Brand Liv og Pension har ikke gennemført omvalgskampagner, hvilket betyder at data ikke skal filtreres for disse forhold inden estimationen – data er så at sige lige til at gå til.

Genkøbs- og fripolice-aktiviteten er beregnet ud fra selskabets OE-rater. Der opdeles efter kundernes anciennitet (antallet af år siden tegning), idet der ses en klar afhængighed i forhold til denne parameter. OE-raterne er beregnet vægtet med den reserve- hhv. den præmie-reduktion, som genkøbet hhv. fripolice-omskrivningen giver anledning til.

På denne måde skabes en sammenhæng mellem anciennitet og genkøbs- hhv. fripolice-aktivitet, der anvendes til at skabe forskellige satser for hver kontributionsgruppe. Det sker ved, at ancienniteten er forskellig i de respektive rentegrupper – og dermed fastlægges genkøbs- og fripolice-intensiteten specifikt for hver rentegruppe. For hver rentegruppe holdes genkøbs- og fripolice-intensiteten fast ad hensyn til beregningskompleksiteten.

I praksis observeres en meget begrænset genkøbs- og fripolice-aktivitet i den aktuelle periode, hvorfor denne aktivitet er sat til at ophøre senest ved alder 70 (fripolice-aktiviteten naturligvis ved præmieophør). Det er desuden lagt ind i beregningerne, at visse livrentebetingede ydelser som udgangspunkt ikke kan genkøbes.

Kontrollen af de estimerede satser for genkøbs- og fripolice-aktivitet er sket ved at sammenholde niveauet med selskabets øvrige til og afgangstatistikker.

Satserne fremgår af satsbilaget til beregningsgrundlaget til opgørelse af livsforsikrings-hensættelser til markedsværdi, som vedhæftes som bilag.

I forbindelse med beregningen af fripoliceydelserne i opgørelsen af cash-flows til hensættelsesberegningen, vil Alm. Brand Liv og Pension beregnes fripolicerne på de eksisterende reserves grundlag.

#### **Risikomargen**

Risikomargen beregnes ud fra en Cost-of-Capital metode. Det sker ved, at SCR beregnes under hensyntagen til, at alle risici nedbringes mest muligt. Det heraf fremkomne SCR\_min fremskrives herefter ud fra den forventede udvikling i GY. Ved at summere den fremadrettede forrentning af SCR\_min med den af EIOPA fastsatte forrentning på 6 % over markedrenten, fås Risikomargenen.

#### **Fortjenstmargen**

Fortjenstmargenen er tænkt som størrelsen af den del af det fremtidige overskud på forsikringerne, som ejerne påtænker at tage. Imidlertid kan udsving i fremtidige resultat-komponenter betyde, at dele af overskuddet bortfalder – eller at egenkapitalen decideret skal dække tab på bestanden. Sådanne forhold skal indregnes, så Fortjenstmargenen ender med at være den "rå" nettofortjeneste ved at drive forsikringsvirksomheden.

Vi har et naturligt udgangspunkt for brutto-fortjenstmargenen, da vi hvert år anmelder og realiserer et driftsrisikotillæg, som netop er et udtryk for, hvor stort et overskud ejerne må tage ud af det samlede overskud på forsikringerne. Vi har over de sidste 4 år realiseret i niveauet lidt over 0,70 % af hensættelserne uden de helt store variationer (0,69 % - 0,80 %). Det vil derfor være naturligt at tage udgangspunkt i et brutto-fortjenstmargen-niveau på 0,70 %.

Risikomargenen er en betaling, der modsvarer den minimumsrisiko, der er ved at drive forsikringsforretningen. Imidlertid løber selskabet løbende en højere risiko, idet der investeres i aktier, obligationer m.v. med henblik på at opnå et højere afkast end det, der implicit ligger i Finanstilsynets diskonteringskurve. Denne risiko vil også føre til, at der vil være år, hvor det ikke vil være muligt at tage fuldt driftsrisikotillæg. Dette vil reducere den ovenfor anførte bruttofortjenstmargen. Solvensbelastningen under Solvency II forventes at udgøre mindst 250 mio. kr. – et beløb, der forventes at stige i perioder, hvor finansmarkederne har svære vilkår. I henhold til selskabets risikoappetit er det sandsynligt, at selskabet vil påbegynde en nedtrapning af risiko, såfremt solvensbelastningen med den nuværende bestandsstørrelse nærmer sig 500 mio. kr. Et langsigtet niveau må således forventes at bevæge sig i intervallet 300 - 350 mio. kr. – svarende til en rentemarginal på ca. 0,2 % ved Cost-of-Capital metoden (jf. forrentningskravet på godt 6 %).

Ud fra denne betragtning, vil der blive taget udgangspunkt i en rentemarginal for fortjenstmargen på 0,5 %.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen direkte juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da de nye hensættelsesprincipper alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da de nye hensættelsesprincipper alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen direkte juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, da de nye hensættelsesprincipper alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De økonomiske effekter af overgangen til de nye hensættelsesprincipper kan først opgøres primo 2016, hvilket vil ske i form af en ny åbningsbalance for selskabet. De nye principper betyder imidlertid overordnet set:

- For høje rentegrupper gælder, at vi i dag hensætter et stort beløb til garantiene. Hvis vi regner med, at en del af disse kunder genkøber eller omskriver til fripolicy, så slipper vi for en del eller hele udgiften til garantien. Vi behøver således kun at hensætte til garantiene for de forsikringer, som vi "ved" bliver i bestanden. Herved øges bonuspotentialet.
- For kunder med lave rentegrundlag gælder, at disse kontrakter vil have et stort forventet fremtidigt overskud. Hvis nogen af disse løbende skal omskrives til fripolicy

eller genkøbes, så reduceres dette beløb imidlertid. Vi kan således ikke indregne et overskud fra de forsikringer, som vi "ved" ikke bliver i vores bestand (pga. genkøb og fripolice).

- Fortjenst- og risikomargenen finansieres af bonuspotentialerne. Ved overgangen til de nye regnskabsprincipper bliver bonuspotentialet derfor reduceret med størrelsen af fortjenst- og risikomargen. Reelt er der derfor tale om en "omdøbning" af en del af bonuspotentialet.

**Navn**

Angivelse af navn

Mikael Sundby

**Dato og underskrift**

22. december 2015

**Navn**

Angivelse af navn

Claude Reffs

**Dato og underskrift**

22. december 2015

# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

## Alm. Brand Liv og Pension

---

### 1. Beregningsgrundlagene G82, G82\*, AB01UNI, AB01ULI, UL2, UL3, AB01ILI, IL2, IL3, U74, U66 og L66

I henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66-67 beregnes følgende størrelser pr. forsikring:

1.1 Garanterede ydelser beregnet på diskonteringsrenten,  $r_t$ , idet der summeres over måneder;

$$GY^r = \left[ \sum_{t=0}^{120\text{år}} \exp(-t \cdot r_t) \cdot \left( \begin{aligned} & \left( \text{forv. udb}_t^{\text{Genkøb}} + \text{forv. fp. udb}_t^{\text{Genkøb}} \right) \cdot (1 - k_{\text{KNG}}) + \text{forv. udb}_t^{\text{Fors. begivenhed}} + \\ & \left( \text{forv. fp. udb}_t^{\text{Fors. begivenhed}} - \text{forv. indb}_t + \text{forv. omk}_t + \text{forv. fp. omk}_t + \text{Opsp}_t^{\text{bonus}} \right) \end{aligned} \right) \right]$$

1.2 Individuel buffer-beregning (IB\*)

$$IB^* = \left[ \left( V_{\text{hensæt}}^{\text{retro}} \cdot (1 - \min(k_{\text{KNG}}; K_{\text{Maks}})) \right) + \text{sk.prm} + \text{maks}[-\text{skov.prm}; 0] \right) - GY^r; 0 \right]$$

I henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66-67 opgøres herefter følgende størrelser pr. rentekontributionsgruppe:

1.3 Risikomargen (RM)

Risikomargenen beregnes ud fra en Cost-of-Capital metode. Solvenskravet ved størst mulig reduktion af risiko beregnes, hvorefter dette fremskrives ud fra den forventede udvikling i GY. De forventede fremtidige solvensbehov aflønnes med den risikofrie rente med et tillæg på 6 %, og den herved opståede betalingsrække diskonteres til en nutidsværdi. Risikomargenen er denne nutidsværdi.

1.4 Fortjenstmargen (FFO)

I udgangspunktet beregnes FFO som:

$$FFO = GY^r - GY^{r-\delta}$$

FFO opdeles herefter i hhv.  $FFO^{\text{IB}^*}$  og  $FFO^{\text{KB}}$ , svarende til den del af FFO, der kan indeholdes i  $IB^*$  hhv. kollektiv bonus (KB)

1.5 Individuelt bonuspotentiale (IB)

$$IB = \text{Max} \left[ IB^* - RM - FFO^{\text{IB}^*}; 0 \right]$$

Livhensættelsen udgør herefter i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66:

1.6 Livhensættelsen

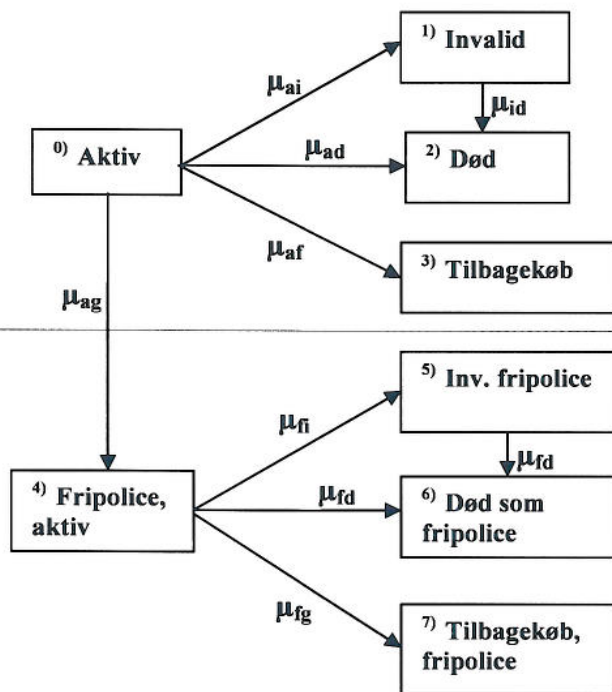
$$LH = GY + IB + RM + FFO^{\text{IB}}$$

I beregningen af GY ovenfor benyttes følgende Markov tilstandsmodel ved beregning af cashflowet:

# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

## Alm. Brand Liv og Pension

---



med følgende tilstande:

- 0) Præmiebetalende og 1.liv er rask
- 1) Præmiebetalende og 1.liv er invalid
- 2) Død som præmiebetalende
- 3) Tilbagekøb som præmiebetalende
- 4) Præmiefri og 1.liv er rask
- 5) Præmiefri og 1.liv er invalid
- 6) Død som præmiefri
- 7) Tilbagekøb som præmiefri

og hvor

$$r_t = \ln(1 + MV_t \cdot PAL),$$

hvor

# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

---

$MV_t$	= den af Finanstilsynet/EIOPA offentliggjorte rentekurve
$PAL$	= pensionsafkastbeskatning
$\exp(-t \cdot r_t)$	= diskonteringsats
$\delta$	= det anmeldte niveau for fortjenstmargen
$forv.indb$	= de forventede fremtidige indbetalinger på forsikringen
$forv.omk$	= udgiften til den forventede fremtidige administration af den præmiebetalende del af forsikringen
$forv.fp.omk$	= udgiften til den forventede fremtidige administration af fripolice-delen af forsikringen
$forv.fp.udb^{Genkøb}$	= de forventede fremtidige udbetalinger ved tilbagekøb af fripolicen
$forv.fp.udb^{Fors.begivenhed}$	= de forventede fremtidige udbetalinger på fripolicen bortset fra tilbagekøb
$forv.udb^{Genkøb}$	= de forventede fremtidige udbetalinger ved tilbagekøb af forsikringen
$forv.udb^{Fors.begivenhed}$	= de forventede fremtidige udbetalinger på forsikringen bortset fra tilbagekøb
$k_{KNG}$	= andel af kursværn jf. selskabets tilbagekøbsregulativ, der fremkommer ved nedsættelse af BFO (kontributionsgrupeafhængigt)
$Opsp^{bonus}$	= opspareret bonus (anvendes ikke til opskrivning af ydelser)
$sk.ov.prm$	= (skyldig præmie – overført præmie 1.orden)
$sk.prm$	= forfalden, men ikke betalt præmie
$TV$	= tillægget som følge af garanterede tilbagekøbsværdier
$Vhensæt^{Retro}$	= $PKF\_saldo - Forud.bet^{prm} - maks[-skov.prm; 0]$ værdien af den retrospektive hensættelse, inkl. overført præmie.
$forv.omk$	= $\left[ Omk^{ \% prm} \cdot forv.indb \right] + \left[ Omk^{ Police} \cdot P_i \cdot \prod_{j=1}^i udv(j) \right]$
$forv.fp.omk$	= $\left[ Omk^{ Police} \cdot P_i \cdot \prod_{j=1}^i udv(j) \right],$
hvor	
$P_i$	= sandsynligheden for at policen stadig er i kraft
$Omk^{ \% prm}$	= udgiften til forventet administration opgjort i forhold til præmien. Satsen er afhængig af den tilstand policen befinder sig i
$Omk^{ Police}$	= udgiften til forventet administration opgjort pr. forsikring. Satsen er afhængig af den tilstand policen befinder sig i



# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

## Alm. Brand Liv og Pension

---

Dødelighedsrisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes på mænd og kvinder, rask eller invalid samt om der er tale om livrente-grundformer eller ikke livrente-grundformer. Definitionen af livrente-grundformer følger selskabets livrentegrundlag AB01ULI og AB01ILI. Der anvendes samme dødelighedsrisiko for alle forsikringer, uanset om de er antaget med forhøjet dødsrisiko.

Mænd, rask, ej livrente-grundform: Kvinder, rask, ej livrente-grundform:

$$\mu_x^{ad} = A_{ad}^m + B_{ad}^m \cdot C_{ad}^{m \cdot x}$$

$$\mu_y^{ad} = A_{ad}^k + B_{ad}^k \cdot C_{ad}^{k \cdot y}$$

Mænd, invalid, ej livrente-grundform: Kvinder, invalid, ej livrente-grundform:

$$\mu_x^{id} = A_{id}^m + B_{id}^m \cdot C_{id}^{m \cdot x}$$

$$\mu_y^{id} = A_{id}^k + B_{id}^k \cdot C_{id}^{k \cdot y}$$

For livrentegrundformer anvendes Finanstilsynets Benchmark for levetider med tilhørende forbedringssatser.

Invaliditetsrisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes på mænd og kvinder. Der anvendes samme invaliditetsrisiko for alle forsikringer, uanset om de er antaget med forhøjet invaliditetsrisiko.

Mænd:

$$\mu_x^{ai} = A_{ai}^m + B_{ai}^m \cdot C_{ai}^{m \cdot x}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{ai} = A_{ai}^k + B_{ai}^k \cdot C_{ai}^{k \cdot y}$$

Tilbagekøbs- og fripolicerisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes ikke mellem mænd og kvinder, men er fastsat som funktion af policealderen.

Tilbagekøb for en præmiebetalende police, hvor 1.liv er rask:

$$\mu^{ag} = A_{ag} + B_{ag} \cdot C_{ag}^t$$

Tilbagekøb for en præmiefri police, hvor 1.liv er rask:

$$\mu^{fg} = A_{fg} + B_{fg} \cdot C_{fg}^t$$

Fripolice for en præmiebetalende police hvor 1.liv er rask:

**Beregningsgrundlag til opgørelse af  
livsforsikringshensættelser til markedsværdi  
Alm. Brand Liv og Pension**

---

$$\mu^{af} = A_{af} + B_{af} \cdot C_{af}^t$$

# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

---

## Bemærkninger:

1. Cashflowet regnes maksimalt frem til, at kunden ville være blevet 125 år.
2. Ved opgørelse af de garanterede ydelser foretages altid en bonusopskrivning uanset, at dette i henhold til forsikringsaftalerne kun foretages 1. januar. Dette skal forhindre en undervurdering af værdien af de garanterede ydelser.
3. Dødeligheds- og invaliditetsrisikoen på markedsvilkår er fastsat for henholdsvis mænd og kvinder. Dette forhold gælder også i de tilfælde, hvor det bagvedliggende beregningsgrundlag er unisex.
4. Det er forudsat i modellen, at tilbagekøb ikke kan ske hvis 1. liv er invalid. Tilsvarende kan omskrivning til fripolicy i udgangspunktet ikke ske, hvis 1. liv er invalid, medmindre forsikringen ikke indeholder præmiefritagelse. Dette svarer til praksis.
5. Produktet PlusLiv, jf. selskabets anmeldelse af 17. maj 1996 er en kundelivsforsikring med etårige risikopræmier uden reserveopbygning. Overført præmie (præmie til dækning af risiko i den kommende periode) hensættes under leddet 1.1, garanterede ydelser.
6. For andele friholdt for pensionsafkastbeskatning anvendes en diskonteringsrente før PAL afgift.

For forsikringer, hvor det friholdte beløb er mindre end forsikringen samlede værdi foretages en forholdsmæssig beregning af diskonterings satserne ved diskonteringen.

# Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

---

## **2. Hensættelser på aktuelle invaliderenter på beregningsgrundlagene G82, G82\*, AB01UNI, AB01ULI, UL2, UL3, AB01ILI, IL2 og IL3.**

Hensættelse for aktuelle invaliderenter indgår i beregningen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for den enkelte forsikring i henhold til afsnit 1, idet de forventede udbetalinger på den enkelte forsikring medtager udbetalingen ved invaliditet. De forventede udbetalinger ved invaliditet regnes som de forventede udbetalinger indtil det lægeligt vurderede reaktiveringstidspunkt tillagt de forventede udbetalinger i *MIDL%* af restløbetiden.

## **3. Bestandsbetragtninger**

Beregningerne under pkt. 1.1 og 2 sker samlet for den enkelte forsikring.

# Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

## Alm. Brand Liv og Pension

---

### Satserne er gældende fra 1. januar 2016

$Omk_0^{\%prm}$	=	2,5
$Omk_1^{\%prm}$	=	2,5
$Omk_0^{Police}$	=	27,00
$Omk_1^{Police}$	=	27,00
$Omk_3^{Police}$	=	27,00
$Omk_4^{Police}$	=	27,00
$PAL$	=	0,153
$\delta$	=	0,50 %

#### Rentegruppe 0

$A_{ag}$	= 0,032	$A_{fg}$	= 0,032	$A_{af}$	= 0,042
$B_{ag}$	= 0	$B_{fg}$	= 0	$B_{af}$	= 0
$C_{ag}$	= 0	$C_{fg}$	= 0	$C_{af}$	= 0

Bemærk, at genkøbsintensiteten sættes til 0 efter alder 60 for livrentegrundformer, idet omfanget af genkøb ses at være særdeles begrænset for aktuelle ordninger. For øvrige grundformer sættes genkøbsintensiteten til 0 ved alder 70.

#### Rentegruppe 1-3

$A_{ag}$	= 0,019	$A_{fg}$	= 0,019	$A_{af}$	= 0,03
$B_{ag}$	= 0	$B_{fg}$	= 0	$B_{af}$	= 0
$C_{ag}$	= 0	$C_{fg}$	= 0	$C_{af}$	= 0

Bemærk, at genkøbsintensiteten sættes til 0 efter alder 60 for livrentegrundformer, idet omfanget af genkøb ses at være særdeles begrænset for aktuelle ordninger. For øvrige grundformer sættes genkøbsintensiteten til 0 ved alder 70.

For livrentegrundformer anvendes det til enhver tid gældende Benchmark fra Finanstilsynet med den behørigt løbende tidsmæssige levetidsforbedring, således som Finanstilsynets tilsvarende satser hertil angiver. For øvrige biometriske tilstandsskift gælder:

# Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

<u>Kvinder</u>			<u>Mænd</u>		
			$A_{ad}^m$	= 0,00025	= 0,000250000
$A_{ad}^k$	= 0,00025	= 0,000250000	$B_{ad}^m$	= $10^{5,88-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$	= 0,000037929
$B_{ad}^k$	= $10^{5,728-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$	= 0,000026728	$C_{ad}^m$	= $10^{0,038}$	= 1,091440336
$C_{ad}^k$	= $10^{0,038}$	= 1,091440336	$A_{id}^m$	= 0,00025	= 0,000250000
			$B_{id}^m$	= $10^{5,88-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$	= 0,000037929
$A_{id}^k$	= 0,00025	= 0,000250000	$C_{id}^m$	= $10^{0,038}$	= 1,091440336
$B_{id}^k$	= $10^{5,728-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$	= 0,000026728	$A_{ai}^m$	= 0,00040	= 0,000400000
$C_{id}^k$	= $10^{0,038}$	= 1,091440336	$B_{ai}^m$	= $10^{4,54-10}$	= 0,000003467
			$C_{ai}^m$	= $10^{0,060}$	= 1,148153621
$A_{ai}^k$	= 0,00060	= 0,000600000			
$B_{ai}^k$	= $10^{4,71609-10}$	= 0,000005201			
$C_{ai}^k$	= $10^{0,060}$	= 1,148153621			

# Teknisk bilag til regulativ for beregning af tilbagekøbsværdi og præmiefri forsikring for Forsikringselskabet Alm. Brand Liv og Pension A/S

## § 1. Regler for beregning af fradrag for etableringsomkostninger

Frdraget beregnes som en procentdel  $s$  af et beregnet præmiebortfald.

Præmiebortfaldet beregnes som maksimum over de seneste  $h$  år før beregningstidspunktet af summen af årspræmien inkl. tillæg gange den resterende præmiebetalingstid for hver grundform. Årspræmien beregnes som ratepræmien ganget med antal terminer pr. år. Den resterende præmiebetalingstid regnes fra beregningstidspunktet til præmieudløb, dog længst til forsikrings-tagers alder 60 år, idet resultatet dog maksimeres til et vist antal år  $r_{\max}$ .

Det således beregnede fradrag udgør dog maksimalt en andel  $p_{\max}$  af retrospektive hensættelse (depotet) reserven. For tilbagekøb udgør frdraget tillige minimalt en andel  $p_{\min}$  af retrospektive hensættelse (depotet).

Årsantallet  $h$ , procentsatsen  $s$ , den maksimale restbetalingstid  $r_{\max}$ , reservemaksimum  $p_{\max}$  og reserveminimum  $p_{\min}$  fastsættes for henholdsvis præmiefri forsikring og tilbagekøb af selskabet og anmeldes til Finanstilsynet.

## § 2. Regler for beregning af fradrag for kursværn

Kursfrdraget beregnes som forholdet mellem (beregnet anvendelige individuelle bonuspotentiale – faktisk anvendelige individuelle bonuspotentiale) og livsforsikringshensættelserne. Kursfrdraget kan ikke blive negativt.

Det faktisk anvendelige individuelle bonuspotentiale findes som det regnskabsmæssigt opgjorte individuelle bonuspotentiale med fradrag af de bonuspotentiale, der opstår ved, at de garanterede ydelser er negative.

Det beregnede anvendelige individuelle bonuspotentiale findes som det faktisk anvendelige individuelle bonuspotentiale før evt. anvendelse til dækning af negative realiserede resultater.

Selskabet opgør som minimum kursfrdraget ultimo hver måned. Den tilsvarende frdragssats er som udgangspunkt gældende en måned frem.

Frdragssatsen kan dog til enhver tid ændres, såfremt selskabet konstaterer, at en fornyet opgørelse vil føre til en ændret frdragssats. En ændret sats har virkning for alle tilbagekøb, der foretages herefter.

Frdrag for kursværn beregnes som en procentdel af forsikringens retrospektive hensættelse (depotet).

Procentdelen fastsættes ud fra et beregnet kursfrdrag, idet procentdelen er kursfrdraget x 100% afrundet til nærmeste 1/10 procentpoint.

Hvis selskabets økonomiske situation ekstraordinært forværres, kan selskabet suspendere retten til tilbagekøb i op til en måned herefter. Selskabets økonomiske situation betragtes som ekstraordinært forværret når selskabets frdragssats for kursfrdrag overstiger 5,0%-point.