



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 7

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.

Brevdato
22. december 2015
Livsforsikringsselskabets navn
Alm. Brand Liv og Pension
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Risikoforrentning for 2016
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

<p>Risikoforrentningen for 2016 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 livsforsikringsselskaber og tværgående pensionsselskaber af 20. december 2005 samt bekendtgørelsen om kontributionsprincippet af 23. november 2015.</p> <p>De overordnede princippet for egenkapitalforrentningen fortsætter uændret for 2016, idet der dels justeres rentemarginalen fra rentegrupperne, på bidraget fra risikogruppen invaliditet og endelig på indregningen af indtjeningen fra FG.</p>
<p>Lovgrundlaget Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.</p>
<p>Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 3</p>
<p>Ikrafttrædelse Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.</p>
<p>1. januar 2016</p>
<p>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.</p>
<p>Anmeldelsen erstatter tidligere anmeldelse af 19. december 2014</p>
<p>Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.</p>
<p>Anmeldelsen omfatter alene forsikringsklasse I og III (alm. Livsforsikring og kapitaliseringsprodukter).</p>
<p>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.</p>
<p>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 samt bekendtgørelsen om kontributionsprincippet af 23. november 2015.</p> <p>Regler for forrentning af egenkapital</p> <p>I beregningen af egenkapitalens forrentning indgår den bonusbærende forretning, Syge- og ulykkesforretningen, U74 bestanden og endelig egenkapitalens investeringsresultat.</p> <p><u>Resultat af forretning uden ret til bonus</u></p> <p>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</p>

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

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

Risikoforrentning

4. Rentegruppe 0: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
5. Rentegruppe 1: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
6. Rentegruppe 2: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
7. Rentegruppe 3: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv kollektivt bonus-potentiale og eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser
8. Risikogruppe død: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus inkl. FG
9. Risikogruppe invaliditet: 100 % af risikoresultatet f.e.r. før bonus inkl. FG
10. Risikogruppe overlev – L1: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
11. Risikogruppe overlev – L2: 100 % af risikoresultatet f.e.r. efter bonus
12. Omkostningsgruppe AB: 100 % af omkostningsresultaterne efter bonus inkl. FG
13. Resultatet af FG før skat samt provisionsbetalinger herfra med fradrag af de risiko- og omkostningsresultater, der er indregnet i punkt 8, 9 og 12.

Risikoforrentningen, 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 og er alle opgjort før selskabs- og pensionsafkastbeskatning.

Risikoforrentning for 2016

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 pensionsforsikrings-selskab, må fastsættelsen af niveauet nødvendigvis baseres på en grad af skøn og vurderinger.

Den forventede risikoforrentning for 2016 (for den bonusbærende forretning) forventes at udgøre 0,63 % af livsforsikringshensættelserne (inkl. kollektivt bonuspotentiale) for de bonusberettigede forsikringer svarende til i alt 71 mio. kr. opgjort ud fra selskabets budget og prognosemodel. Årets bidrag fra Fortjenstmargenen udgør 0,5 % af livhensættelserne, mens den resterende del af risikoforrentningen er betaling for den risiko, der påhviler egenkapitalen jf. kontributions-bekendtgørelsens § 6, stk. 4.

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, at en fair betaling for den risiko, der påhviler egenkapitalen, ligger på niveauet ca. 0,2 % ved Cost-of-Capital metoden (jf. forrentningskravet på godt 6 %). Den anmeldte forventede risikobetaling på 0,13 % af livhensættelserne ses således at være ren rimelig betaling for den risiko, der påhviler egenkapitalen og dermed i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsens § 6, stk. 5.

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 opdaterede overskudsmålsætning er egenkapitalens indtjening sammenlignelig med et markedsrenteprodukt med en investeringsgaranti anmeldt med tilsvarende tekniske grundlag og med en omkostningsbelastning på yderligere 0,2 % 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 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 juridiske konsekvenser, idet anmeldelsen alene vedrører den løbende betaling for selskabets risikopåtagelse.

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.

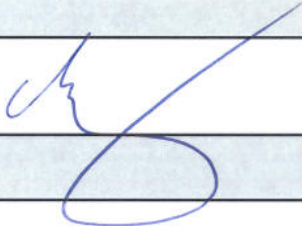
Justeringen af overskudsmålsætningen rentegrupperne forventes at føre til en øget betaling på omkring 5 mio. kr., men pga. vigende volumen i risikogrupperne og en forøgelse af de forventede erhvervsomkostninger, som led i selskabets vækststrategi, forventes den samlede risiko-forretning at falde i forhold til 2015.

For risikogruppen invaliditet justeres bidraget, således at dette beregnes før bonus. Baggrunden for dette er at sikre en løbende indtægtsførsel af den utilsigtede kollektive bonus, der er opstået i denne kontributionsgruppe. Skyggekontoen for denne gruppe vil blive nedskrevet i takt med reduktionen af den kollektive bonus, således at overgangsbestemmelserne fra kontributionsbekendtgørelsen efterleves, idet der forventes en årlig reduktion på 3-4 mio. kr. af det nuværende beløb på 12 mio. kr.

Betalingen af risikoforrentningen vurderes at være billig målt i forhold til branchen, og ses derfor ikke at være urimelig.

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.

<p>Der er ingen juridiske konsekvenser, idet anmeldelsen alene vedrører den løbende betaling for selskabets risikopåtagelse.</p>	
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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.</p>	
<p>De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for Alm. Brand Liv og Pension er en konsekvens af redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.</p>	
<p>Navn Angivelse af navn</p>	
<p>Mikael Sundby</p>	
<p>Dato og underskrift</p>	
<p>22. december 2015</p>	
<p>Navn Angivelse af navn</p>	
<p>Claude Reffs</p>	
<p>Dato og underskrift</p>	
<p>22. december 2015</p>	