

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af nyt markedsværdigrundlag

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. 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

18. december 2009

Forsikringsselskabets navn

SAMPENSION KP LIVSFORSIKRING A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Markedsværdigrundlag

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Ultimo november tilpasses antagelserne om dødeligheden i markedsværdigrundlaget til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi i SAMPENSION. Dødeligheden estimeres på baggrund af data fra SAMPENSIONS bestand af forsikringstagere i perioden fra 2003-2007.

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1 nr. 6

Krafttrædelse

Dato for krafttrædelse angives

30.11.2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Ændrer anmeldelse af teknisk grundlag mv. til beregning af markedsværdi af livsforsikringshensættelser pr. 9. oktober 2007.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

---

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasserne I, III og VI.

Ultimo november tilpasses antagelserne om dødeligheden i markedsværdigrundlaget til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi i SAMPENSION.

Dødeligheden er estimeret på baggrund af data fra bestanden af forsikringstagere i SAMPENSION i perioden fra 2003-2007 blandt invalide og ikke invalide.

Dødeligheden i markedsværdigrundlaget baserer sig således på de nyeste observationer af kundernes dødelighed, men uden antagelser om fremtidige levetidsforbedringer ud over de 5 %, som er indeholdt i risikotillægget, jævnfør § 3 stk. 7 i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed.

**Revideret teknisk grundlag for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er som følger:**

### **Forsikringsklasse I**

For hver forsikring foretages særskilt beregning af livsforsikringshensættelsen ved beregning af tre komponenter: Garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser – jævnfør efterfølgende definitioner.

Efterfølgende summeres resultaterne for alle forsikringerne.

### **Livsforsikringshensættelsen på policeniveau**

#### **Garanterede ydelser**

Værdien af garanterede ydelser:

$$V\_G\_Y = R^M = Y \cdot \text{passiv}^M - (\pi/0.89) \cdot \text{aktiv}^M \\ + \text{stykomp} \cdot (\text{prmfaktor} \cdot \text{livrente}^M - (\text{prmfaktor}-1) \cdot \text{opsatlivr}^M) \cdot 1_{\{\text{policen er} \\ \text{præmiebærende}\}} \\ + \text{stykomp} \cdot \text{livrente}^M \cdot 1_{\{\text{policen er ikke præmiebærende}\}}$$

Y = garanterede ydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring. For tjenestemandsforsikringer er ydelserne fastsat ud fra det alderspensioneringstidspunkt, der er anvendt ved præmieberegningen. For øvrige forsikringer er ydelserne for løbende alderspension fastsat ud fra det gennemsnitlige forventede alderspensioneringstidspunkt, mens øvrige ydelser er fastsat ud fra det policemæssige alderspensioneringstidspunkt.

$\text{passiv}^M$  = nutidsværdi pr. enhed garanteret ydelse beregnet på markedsvilkår

$\text{aktiv}^M$  = nutidsværdi pr. enhed aftalt præmie beregnet på markedsvilkår

$\text{livrente}^M$  = nutidsværdi pr. enhed livrenteydelse

---

---

opsatlivr<sup>M</sup> = nutidsværdi pr. enhed opsat livrenteydelse. For tjenestemandsforsikringer er der opsat til det alderspensioneringstidspunkt, der er anvendt ved præmieberegningen, og for øvrige forsikringer er der opsat til det gennemsnitlige forventede alderspensioneringstidspunkt.

$\pi$  = aftalt præmie omregnet til kontinuert nettopræmie

stykompk = administrationsomkostning for ikke-præmiebærende forsikring

prmfaktor = omkostningsfaktor for præmiebærende forsikring

### **Bonuspotentiale på fripolicydelser**

$$\begin{aligned} BP\_Fri &= V\_retro - V\_G\_FY = \max(R, R^M, R_{fri}^M) - \max(R^M, R_{fri}^M) \\ &= \max(0, \min(R - R^M, R - R_{fri}^M)) \geq 0 \end{aligned}$$

dog for unisexgrundlag er  $BP\_Fri = R - R_{fri}^M$

Her gælder følgende definitioner:

R = forsikringens depot, dvs. prospektiv præmiereserve beregnet på nytegningsgrundlagene inklusive eventuel tilskreven bonus.

$$V\_retro = \max(R, V\_G\_FY)$$

Værdien af garanteret fripolicyydelse

$$V\_G\_FY = \max(V\_G\_Y, R_{fri}^M)$$

hvor

$$R_{fri}^M = Y^{fri} \cdot \text{passiv}^M + \text{stykompk} \cdot \text{livrente}^M$$

dog for unisexgrundlag er  $V\_G\_FY = R_{fri}^M$

$Y^{fri}$  = garanterede fripolicydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring.

### **Bonuspotentiale på fremtidige præmier**

$$BP\_Prm = V\_G\_FY - V\_G\_Y = \max(R^M, R_{fri}^M) - R^M = \max(0, R_{fri}^M - R^M) \geq 0$$

dog for unisexgrundlag er  $BP\_Prm = R_{fri}^M - R^M$

---

---

## Livsforsikringshensættelse til markedsværdi på policeniveau

LivHens til MV =  $V\_G\_Y + BP\_Prm + BP\_Fri$

### Opsparet bonus

For forsikringer med individuel bonusopsparing indgår saldoen af opsparet bonus i beregningen af livsforsikringshensættelsen for den enkelte forsikring som ydelse på et passiv med udbetaling ved død, invaliditet eller udløb opgjort med grundlagsrente 0 %.

### Renteforudsætninger

Der benyttes den af Finanstilsynet foreskrevne rentestruktur.

For pensionsafkastskattepligtige forsikringsdele reduceres diskonteringsrenterne med 15 % pensionsafkastskat.

### Risikoforudsætninger

1 KP's observerede dødelighed med følgende Gompertz-Makeham konstanter for mænd:

$$a=-0.000010918, b=0.000025892, c=1.10169$$

KP's observerede dødelighed med følgende Gompertz-Makeham konstanter for kvinder:

$$a=0.00006229, b=0.000008447, c=1.11194$$

2 KP's observerede 2/3 invaliditet med følgende Gompertz-Makeham konstanter for mænd:

$$a=0.000180861, b=0.000015986, c=1.11080$$

KP's observerede 2/3 invaliditet med følgende Gompertz-Makeham konstanter for kvinder:

$$\begin{array}{ll} a=0.000541977, b=0, c=1.1 & X < 30 \\ a=-0.001931165, b=0.000771367, c=1.0396 & X \geq 30 \end{array}$$

3 Risiko ved 1/2 invaliditet:

I tilfælde, hvor der er tale om fuld invalidepension og fuld præmiefritagelse ved halv invaliditet, fastsættes risikoen som for 2/3 invaliditet forøget med 20 %.

I tilfælde, hvor der er tale om halv invalidepension og halv præmiefritagelse ved

---

---

halv invaliditet, fastsættes risikoen som risikoen for 2/3 invaliditet gange med en faktor, der er identisk med den faktor, der på tegningsgrundlaget anvendes i forhold til tegningsgrundlagets risiko for 2/3 invaliditet.

4 Kollektive risikoelementer:

For kollektive risikoelementer anvendes 1.ordens G82-satser.

5 Det skønnede pristillæg – jævnfør regnskabsbekendtgørelsen § 52 9) – for, at en erhverver vil overtage risikoen for udsving i størrelse og udbetalingstidspunkter for garanterede ydelser, er indregnet ved justering af de under punkt 1-3 angivne risikointensiteter, idet dødeligheden nedsættes med 5 %, og invalidehyppigheden forøges med 5 %

### **Omkostningsforudsætninger**

Administrationsomkostninger på markedsniveau er fastsat med udgangspunkt i selskabets faktiske omkostninger. Policeomkostningen for præmiebærende forsikringer antages at udgøre 5 gange policeomkostningen for ikke-præmiebærende forsikringer:

prmfaktor = 5

stykompk = 300 kr.

Præmiebærende forsikringer antages herved at kunne administreres for en årlig omkostning på 1.500 kr.

**Livsforsikringshensættelsen på selskabsniveau**

Livsforsikringshensættelsen til markedsværdi på selskabsniveau fremkommer som summen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi på policeniveau plus nedenstående, som indgår i værdien af garanterede ydelser:

#### **RBNS-reserve**

RBNS-reserven skal dække skader, som er anmeldt til selskabet, men endnu ikke er afgjort. Den opgøres ved sammentælling af det forventede tab på disse skader opgjort på tegningsgrundlaget, idet 10 % heraf er henført til erstatningshensættelsen.

#### **IBNR-reserve**

IBNR-reserven skal dække skader, som er sket, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Den fastsættes som 3/12 af årets risikopræmie efter risikobonus for selskabets samlede bestand af eventuelle forsikringer.

#### **Bonuskonti for tjenestemandsforsikringer**

Bonuskontiene indeholder saldoen af opsamlet bonus for de forsikrede arbejdsgivere.

---

---

## Øvrige forhold

Kun en meget lille del af forsikringsbestanden har mulighed for genkøb efter de gældende pensionsoverenskomster. Der er derfor ikke taget højde for garanterede genkøbsydelse.

## Forsikringsklasse III

For hver forsikring opgøres livsforsikringshensættelsen med udgangspunkt i værdien af de tilknyttede aktiver med tillæg af ikke-placerede midler med korrektion for udestående tekniske poster på henstandspolicer samt med fradrag af beregnede omkostninger og pensionsafkastskat.

Efterfølgende summeres resultaterne for alle forsikringerne.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**  
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen juridiske konsekvenser

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**  
Forsikringselskabet 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.

Ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**  
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres: "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Ingen juridiske konsekvenser.

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

Den faldende dødelighed vil have den konsekvens, at der skal hensættes et større beløb til dækning af de fremtidige livsvarige udbetalinger.

Nedenfor ses livsforsikringshensættelsen fordelt på garanterede ydelser, bonuspotentialer på fremtidige præmier og bonuspotentialer på fripolicydelser før forbrug pr. 31. juli 2009. I den første opgørelse er anvendt SAMPENSIONS hidtil gældende markedsdødelighed (MV07). I den anden opgørelse er anvendt de ovenfor anmeldte dødelighedsintensiteter (MV09). Risikotillægget indgår i begge opgørelser som en reduktion af dødeligheden på 5 % samt en 5 %'s forøgelse af invalidehyppigheden.

	MV07	MV07	Forskel
	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>	<i>mio. kr.</i>
Garanterede ydelser	55.870	55.336	466
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	15.638	15.535	-103
Bonuspotentiale på fripolicydelser	5.797	5.702	-96
Livsforsikringshensættelser	77.305	77.572	267

Ændringen medfører således en forøgelse af livsforsikringshensættelserne pr. 31. juli 2009 på 267 mio.kr. og en reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser på 96 mio.kr.

Navn  
Angivelse af navn

Flemming Windfeld/Anne Louise Engelund      Ansvarshavende aktuar/Afdelingschef

Dato og underskrift

18/12-2009  Anne Louise B. Engelund

Navn  
Angivelse af navn

Hasse Jørgensen      Finansdirektør

Dato og underskrift

18/12-09 