

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø

Direkte tlf. 35 47 75 94
E-mail abnild@almbrand.dk
Dato 17. december 2015
Side 1 af 3

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 13, stk. 2, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om pensionskassevirksomhed og det tekniske grundlag m.v. for firmapensionskasser. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser: Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

Brevdato
17. december 2015
Pensionskassens navn
Pensionskassen under Alm. Brand A/S (Pensionsafviklingskassen)
Overskrift
Pensionskassen skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Beregningsgrundlag for opgørelse af hensættelser til markedsværdi.
Resumé
Pensionskassen skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Pensionskassen ændrer opgørelsen af hensættelser til markedsværdi til en cash flow baseret Markovmodel. Herefter bruges også den fulde diskonteringskurve for diskontering af pensionsforpligtelserne.
I den samme forbindelse anmeldes ændringer i beregningsprincipperne for så vidt angår den dødelighed, der anvendes i forudsætningerne i markedsværdiberegningerne, således at disse matcher det opdaterede benchmark for levetidsforudsætninger fra Finanstilsynet.
Lovgrundlaget
Pensionskassen skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 13, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører lov om tilsyn med firmapensionskasser § 13, stk. 1, nr. 6.
Ikrafttrædelse
Pensionskassen skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2015
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af teknisk grundlag fra 15. december 2014, ophæver anmeldelse af teknisk grundlag fra 4. marts 2005 og ophæver anmeldelse af teknisk grundlag fra 17. januar 2003.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Fra 31. december 2015 beregnes hensættelserne til markedsværdi i en Markovmodel. Som dødelighedsforudsætning bruges den fulde parametrisering af Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger, offentliggjort i 2015. De andre Markov-intensiteter er sat til nul, da de ikke har indflydelse over hensættelsernes størrelse for de grundformer som findes i bestanden. Jf. vedlagte bilag "Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Pensionskassen under Alm. Brand A/S".

Pensionskassen har indtil nu brugt det 10-årige punkt på diskonteringskurven, for diskontering af hensættelser. Da ændringen af beregningsmetodikken fører til en fuldt cash flow-baseret metode, bruges herefter den fulde diskonteringskurve (jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser § 50, stk. 4), efter fradrag for reguleringstakt (jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser § 50, stk. 5., og brev fra Finanstilsynet af den 26. februar 2015). Den rentesats som bruges for hver løbetid bliver dermed

$$r_t \cdot (1 - \text{PAL}) \cdot (1 - f) + r_t \cdot f - \text{reg}$$

hvor

t = løbetid

r_t = diskonteringskurven ved tid t

PAL = PAL-sats

f = andel af hensættelserne friholdt fra pensionsafkastbeskatning

reg = fradrag for regulering

Selskabet indregner derudover realisationsrisikoen ved at øge de garanterede ydelser med 5 % (jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser § 51).

Alle dele af beregningsgrundlaget for hensættelser til pensionsforpligtelser er baserede på bedste skøn over de elementer som omfattes. Hensættelserne ses herefter at være opgjort i overensstemmelse med § 50 - 51 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de økonomiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

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

Det anmeldte vedrører alene regnskabsberegningsprincipper og har derfor ingen direkte økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for pensionskassen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.

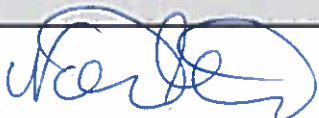
Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 4.

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

Ændringen af hensættelsesmetode og levetidsforventninger giver et fald i pensionskassens

hensættelser på cirka 1,6 mio. kr. (beregnet per 30. november 2015).	
Navn	
Angivelse af navn	
Niklas Lindholm	
Dato og underskrift	
17. december 2015	

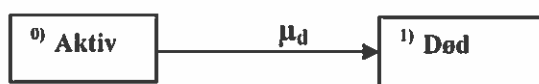
Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Pensionskassen under Alm. Brand A/S

I henhold til Bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser § 50 beregnes følgende størrelse pr. forsikring:

1.1 Garanterede ydelser, hvor summationen sker med månedlige skridt

$$GY = \sum_{t=0}^{120\text{år}} \exp(-t \cdot R_t) \cdot \text{forv. udb}_t$$

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



med følgende tilstande:

- 0) 1.liv er rask
- 1) Død

og hvor

$$R_t = \ln(1 + r_t \cdot (1 - PAL) \cdot (1 - f) + r_t \cdot f - \text{reg}),$$

MV_t = den af Finanstilsynet/EIOPA offentliggjorte diskonteringskurve

PAL = pensionsafkastbeskatning

f = andel af hensættelserne friholdt fra pensionsafkastbeskatning

reg = fradrag for regulering

forv. udb_t = de forventede fremtidige udbetalinger på forsikringen

Dødelighedsrisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger Finanstilsynets Benchmark for levetider med tilhørende forbedringssatser. De samme dødeligheder bruges for 1.liv og 2.liv. Cash flow regnes maksimalt frem til, at kunden ville være blevet 125 år.

