

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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
27.05.2016
Livsforsikringsselskabets navn
PenSam Liv forsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Beregning af overførelstillæg for omvalg fra PMF-konceptet til Fleksions-konceptet samt andre resultatdisponeringer i PenSam Liv
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Alle ikke-pensionerede kunder i PMF-bestanden, eksklusiv kunder, hvis pensionspolice er registreret med opretholdt risikodækninger (PFD) og små fripolicer med mulighed for tvangsgenkøb, får mulighed for at overføre værdien af deres hidtidige ordning til Fleksionskonceptet. Som kompensation for overgang fra et produkt med garanterede eller betinget garanterede ydelser i PMF til ikke-garanterede ydelser i Fleksion tilbydes et overførelstillæg. Endvidere anmeldes andre resultatdisponeringer i PenSam Liv efter aftalerne.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
27.05.2016
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ingen
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I: Almindelig livsforsikring
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.

Forsikringer i PMF

PMF indeholder to hovedkategorier af forsikrede og hver hovedkategoris bidrag til de ufordelte midler danner grundlag for overførelstillæggene i denne hovedkategori. Dog fordeles risikomargen og fortjenstmargen til delbestandene ud fra en betragtning vedrørende deres tilblivelse på bestandsniveau. I det omfang at risikomargen ikke kan finansieres af bonuspotentialer i en hovedkategori giver dette ikke anledning til udlån fra den anden hovedkategori, men finansieres af egenkapitalen og indregnes som tab jf. reglerne om Omvalgskursværn beskrevet nedenfor.

Hovedkategorierne består af henholdsvis aftaler oprindeligt tegnet på kønsopdelt grundlag og aftaler oprindeligt tegnet på unisex-grundlag.

Overordnet Beregningsmetode

Overførelstillægget, som den enkelte kunde x modtager ved omvalg fra PMF- til Fleksionskonceptet, beregnes ved

$$\text{Overførelstillæg}_x = \text{maks}(\text{Retrospektiv hensættelse}_x + \text{Akkumuleret Værdiregulering}_x - \text{Omvalgskursværn}_x - \text{Sikkerhedsfradrag}_x + \text{Kollektiv bonuspotentiale}_x + \text{Fortjenstmargen}_x; \text{Gældende genkøbsværdi}_x) - \text{Retrospektiv hensættelse}_x - \text{gebyr},$$

hvor specielt

Retrospektiv hensættelse $_x$ og Kollektiv bonuspotentiale $_x$ ikke indeholder skyldig PAL, Fortjenstmargen $_x$ alene indeholder kunde x 's andel af Fortjenstmargen $_x$ finansieret af kollektive midler og gebyr fastsættes som et kronebeløb pr aftale til dækning af de faktiske omkostninger ved overførelsen. Gebyr sættes til nul.

Beregningshyppighed

Overførelstillæg beregnes ved hver perioderegnskabsopgørelse på baggrund af den gældende rentekurve. Desuden fastsættes overførelstillæg svarende til parallelforskydninger af rentekurven på +/- 15 og 30 basispunkter, hvor effekten på aktiverne, af parallelforskydningen af rentekurven, indregnes gennem ændrede finansafkast til opgørelse af realiseret resultat og ufordelte midler vedrørende rente.

Det gældende overførelstillæg for kunde x ved overførelse dag y bestemmes nu ud fra forskellen mellem 20-års punktet i den ved regnskabet gældende rentekurve, og rentekurven på dag y . Forskelle i rentepunktet på mere end +/- 15 basispunkter leder til at overførelstillæg med +/- 15 basispunkter benyttes. Yderligere forskydning med +/- 15 basispunkter leder til at enten overførelstillæg med oprindeligt rentekurve eller +/- 30 basispunkter benyttes osv. Ved forskydning ud over +/- 45 basispunkter på en måned suspenderes tilbuddene til nyt regnskab og nye overførelstillæg foreligger, eller til 20-års punktet atter er inden for +/- 45 basispunkter af den ved seneste regnskab gældende rentekurve.

Beregning af Omvalgskursværn

Omvalgskursværn indregnes i en hovedkategori ved opgørelsen af en forsikrings økonomiske værdi, når summen af gruppens kollektive bonuspotentiale og fortjenstmargen finansieret af gruppens kollektive bonuspotentiale er opbrugt. Omvalgskursværn opgøres som én minus brøken bestemt ved forholdet imellem summen af livsforsikringshensættelserne efter nedskrivning af individuelt bonuspotentiale og fortjenstmargen finansieret af individuelt bonuspotentiale på forsikringerne i gruppen fratrukket en andel af tab, der er blevet dækket af egenkapitalen og særlige bonushensættelser af type B og livsforsikringshensættelserne før eventuel nedskrivning af individuelt bonuspotentiale og fortjenstmargen finansieret af individuelt bonuspotentiale.

Andelen af tab, som indgår ved opgørelsen af omvalgskursværn, udgøres af en rimelig andel af tab hørende til gruppen, der er blevet dækket ved udlæg fra egenkapitalen og særlige bonushensættelser af type B. Den rimelige andel bestemmes, som den andel en realistisk budgetfremregning for gruppen kan vise, at gruppen kan forvente i indtjening udover de nødvendige hensættelser og beta-



ling af risikoforrentning, og som for gruppen vil kunne finde anvendelse til at nedbringe de pågældende tab indenfor en kort årrække.

Beregning af Akkumuleret Værdiregulering på aftaleniveau

Den retrospektive reserve fungerer som fordelingsnøgle for risikomargen finansieret af kollektivt bonuspotentiale.

Individualisering af fortjenstmargen finansieret af kollektivt bonuspotentiale foregår med afsæt i de retrospektive reserver idet der eksplicit tages højde for om den til aftalen hørende akkumulerede værdiregulering er finansieret af det kollektive bonuspotentiale.

For aftaler oprindeligt tegnet på unisex-grundlag beregnes andelen af akkumuleret værdiregulering, som indgår i opgørelsen af overførselstillæg, på baggrund af en unisex-beregning ud fra følgende:

- Best Estimate hensættelse beregnes for hver aftale på baggrund af det kønsopdelte grundlag således at samlet akkumuleret værdiregulering for gruppen af kønsneutrale aftaler kan bestemmes (regnskabsstørrelser)
- For hver aftale tegnet på kønsneutralt grundlag bestemmes nu en Best Estimate hensættelse svarende til at kunden havde det modsatte køn (en kvinde regnes på mandegrundlag og omvendt)
- For gruppen af aftaler oprindeligt tegnet på unisex beregnes nu en samlet Best Estimate med udgangspunkt i at alle kunder er kvinder og en tilsvarende med udgangspunkt i at alle er mænd. Med det senest anmeldte markedsværdigrundlag og en overvægt af oplevelsesforsikringer vil gælde at Best Estimate for gruppen under forudsætning om at alle er kvinder er større end den tilsvarende for mænd
- Herefter bestemmes konstanten k således at Best estimate for bestanden findes ved lineær sammenvægtning med konstanten k af Best Estimate for gruppen under forudsætning om at alle er kvinder henholdsvis mænd
- Best Estimate for den enkelte aftale bestemmes ved lineær sammenvægtning med konstanten k af Best Estimate for aftalen under forudsætning af kønnet er kvinde henholdsvis mand

Det bemærkes at beregningsmetoden ikke fører til et behov for reberegning af realiseret resultat eller kollektivt bonuspotentiale for gruppen af aftaler.

Beregning af fortjenstmargen på aftaleniveau

I det omfang at fortjenstmargen er finansieret af det individuelle bonuspotentiale og dermed dækkes af den retrospektive hensættelse, er denne individualiseret og indgår ikke overførselstillægget. Fortjenstmargen finansieret af det kollektive bonuspotentiale individualiseres efter samme metodik som det kollektive bonuspotentiale vedrørende rente.

Kollektivt Bonuspotentiale

Den retrospektive reserve fungerer som fordelingsnøgle for kollektive bonuspotentiale vedrørende rente efter finansiering af risikomargen og fortjenstmargen finansieret af kollektivt bonuspotentiale, idet der eksplicit tages højde for om den til aftalen hørende akkumulerede værdiregulering er finansieret af det kollektive bonuspotentiale.

For de øvrige kollektive bonuspotentiale vedrørende risiko og omkostning benyttes ligeledes den retrospektive reserve som fordelingsnøgle idet der igen eksplicit tages højde for om den til aftalen hørende akkumulerede værdiregulering er finansieret af det kollektive bonuspotentiale.

Det kollektive bonuspotentiale vedrørende gruppeforsikring fordeles ligeledes med den retrospektive reserve som fordelingsnøgle.

I det omfang der er skyggekonto vedrørende et eller flere elementer giver denne anledning til et omvalgskursværn jf. afsnittet om beregning af omvalgskursværn.

Beregning af Sikkerhedsfradrag



Sikkerhedsfradrag til indregning i overførelstillægget baseres på de forventede udsving i de finansielle markeder fra tidspunkt for beregning af den økonomiske værdi og til overførelsen finder sted, samt forventet selektionsrisiko blandt forsikringer der forlader gruppen og de tilbageværende forsikringer.

Sikkerhedsfradraget vedrørende forventede udsving i de finansielle markeder beregnes ud fra en bestandsbetragtning med udgangspunkt i aktivernes risiko. Da aktiverne alt overvejende er placeret i rentefølsomme aktiver, baseres sikkerhedsfradraget på en parallelforskydning af rentekurven på 10 basispunkter. Forskydningens størrelse er fastsat under hensyn til risikoen for aktivernes bevægelser fra beregningstidspunkt til kundens accepttidspunkt, men også fra accepttidspunkt til tidspunktet hvor der afhændes aktiver i PMF. Den første periodes risiko er desuden begrænset af modellen for ændring af de gældende overførelstillæg når rentekurven har flyttet sig signifikant, se afsnittet om beregningshyppighed. Dette begrænser således behovet for et stort sikkerhedsfradrag.

Selektionsrisiko vedrørende den andel af bestanden, der vælger at acceptere tilbuddet beregnes under forudsætning af, at kunder der får forøget overførelstillægget ved omregningen af akkumuleret værdiregulering til kønsneutralt grundlag, har forøget incitament til at acceptere tilbuddet. Acceptraten for denne gruppe forudsættes at være dobbelt så stor som acceptraten for gruppen der får et uændret eller mindre overførelstillæg som følge af omregningen til kønsneutralt grundlag. Selektionsrisikoen vurderes at have en meget begrænset effekt på det samlede sikkerhedsfradrag.

Det samlede sikkerhedsfradrag rundes op til nærmeste halve %-point og forventes at være i størrelsesordenen 2 % af den retrospektive reserve.

Suspendering af tilbud

Selskabet forbeholder sig retten til at suspendere tilbud i en periode såfremt dette skønnes nødvendigt for at beskytte forsikringstagerne i bestanden, specielt de forsikringstagere der ikke modtager tilbud om omvalg. Suspenderingen kan specielt initieres af voldsomme bevægelser i rentemarkedet som beskrevet i afsnittet om beregningshyppighed.

Øvrige resultatdisponeringer i PenSam Liv

Inden for rammerne af aftalegrundlaget disponeres begrænsede midler for 2015 og 2016 til Bistandsfonden for midlertidig økonomisk bistand, ligesom der i det realiserede resultat vedrørende risiko indregnes en disponering til skadesforebyggende omkostninger. Begge disponeringer vedrører invaliderisikogrupperne. For 2015 er der tillige disponeret midler fra invaliderisikogruppe I1 til finansiering af produktet HoldFast, som er tegnet i PenSam Forsikring.

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.

Omregningsbonus gives i forbindelse med overførelse af kundernes pensionspolicer til Fleksionskonceptet, hvorefter pensionspolice overgår til forsikringsbetingelser i Fleksionskonceptet

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.

Forsikringstagerens depot vil stige som følge af omregningsbonus, der for alle vil være positiv



Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikrings-selskabet

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

Ved overførsel af kunder fra PMF-bestanden til Fleksion nedbringes omfanget af kunder med garanterede ydelser

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikrings-selskabet

Livsforsikrings-selskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikrings-selskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikrings-selskabet 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.

Såvel egenkapital som solvenskrav påvirkes i nedadgående retning, idet der sker en udlodning i forbindelse med omvalget.

Solvenspåvirkningen vurderes samlet set, at være af en ubetydelig størrelsesorden for PenSam Liv.

Der skal i øvrigt henvises til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Navn

Angivelse af navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

27.05.2016

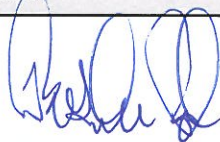
**Navn**

Angivelse af navn

Torsten Fels

Dato og underskrift

27.05.2016

**Navn**

Angivelse af navn

Kenneth Bruhn

Dato og underskrift

27.05.2016

