

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

**Ref.**
**Direkte tlf.** 35 47 75 71

**E-mail** abclrf@almbrand.dk

**Dato** 9. december 2016

**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 livsforsikrings-selskaber: 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>
9. december 2016
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Alm. Brand Liv og Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Risikoforrentning for 2017
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

<p>Risikoforrentningen for 2017 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 2017, idet der dog justeres i beregningsgrundlaget for rentemarginalen, så den bedre modsvarer de eksisterende regnskabsregler.</p>
<p><b>Lovgrundlaget</b> 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><b>Ikrafttrædelse</b> Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.</p>
<p>1. januar 2017</p>
<p><b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b> Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.</p>
<p>Anmeldelsen erstatter tidligere anmeldelse af 22. december 2015</p>
<p><b>Angivelse af forsikringsklasse</b> 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><b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b> 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><b>Regler for forrentning af egenkapital</b></p> <p>I beregningen af egenkapitalens forrentning indgår den bonusbærende forretning, Syge- og ulykkesforretningen, U74 bestanden og endelig egenkapitalens investeringsresultat.</p> <p><b>Resultat af forretning uden ret til bonus</b></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 FG
5. Rentegruppe 1: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv FG
6. Rentegruppe 2: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv FG
7. Rentegruppe 3: 0,2 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser f.e.r. eksklusiv FG
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 ulykkesforsikringsvirksomheden 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 2017

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 pensionsforsikringssselskab, må fastsættelsen af niveauet nødvendigvis baseres på en grad af skøn og vurderinger.

Den forventede risikoforrentning for 2017 (for den bonusbærende forretning) forventes at udgøre 0,63 % af livsforsikringshensættelserne for de bonusberettigede forsikringer svarende til i alt 74 mio. kr. opgjort ud fra selskabets budget og prognosemodel. Årets bidrag fra Fortjenstmargenen udgør 0,3 % af livhensættelserne, mens den resterende del af risikoforrentningen er betaling for den risiko, der påhviler egenkapitalen jf. kontributionsbekendtgørelsens § 6, stk. 4.

Solvensbelastningen for 2017 forventes at ligge i intervallet 125 – 500 mio. kr. Med eksisterende buffere og markedsvilkår ligger selskabet p.t. i den lave ende – men beløbet forventes at stige i perioder, hvor finansmarkederne har sværere 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 gennemsnitsniveau må således forventes at bevæge sig i intervallet 300 - 350 mio. kr. – svarende til, at en fair betaling på ca. 0,2 % af livhensættelserne ved Cost-of-Capital metoden (jf. forrentningskravet på godt 6 %).

Imidlertid er selskabets kapitalberedskab nødt til at være højere end solvensbelastningen, således at kapitalgrundlaget er tilfredsstillende uanset de løbende bevægelser på finansmarkederne. I praksis er det forventningen, at kapitalberedskabet for egenkapitalen ligger på et niveau svarende til det dobbelte af det langsigtede forventede solvenskrav. Den risikobetingede aflønning for den samlede kapitalbinding udgøre derfor i niveauet 0,4 % af livhensættelserne.

Med den anmeldte fortjenstmargen på uændret 0,3 % ses den forventede risikobetaling for 2017 at udgøre 0,33 % af livhensættelserne ses således at være 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, som betaling for ydelsesgarantien.

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.

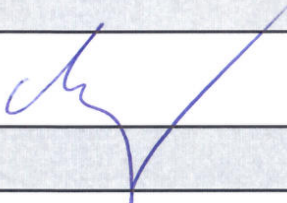
Justeringen af overskudsmålsætningen for rentegrupperne til bedre at modsvare de eksisterende regnskabsregler, giver et forøget provenu på ca. 2 mio. kr., hvorimod omkostningsresultatet forventes at blive reduceret. Den totale risikoforrentning inklusive fortjenstmargen giver således et forventet uændret overskudsniveau målt på hensættelserne for bestanden som helhed.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet anmeldelsen alene vedrører den løbende betaling for selskabets risikopåtagelse.

<p><b>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b>  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.</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><b>Navn</b> Angivelse af navn</p>	
<p>Mikael Sundby</p>	
<p><b>Dato og underskrift</b></p>	
<p>9. december 2016</p>	
<p><b>Navn</b> Angivelse af navn</p>	
<p>Claude Reffs</p>	
<p><b>Dato og underskrift</b></p>	
<p>9. december 2016</p>	