

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Ref.

Direkte tlf. 35 47 75 71

E-mail abclrf@almbrand.dk

Dato 21. december 2016

Side 1 af 6

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 livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

| |
|---|
| Brevdato |
| 21. december 2016 |
| Livsforsikringsselskabets navn |
| Alm. Brand Liv og Pension |
| Overskrift Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. |
| Anmeldelse af ændring i beregningen af fortjenstmargen. |
| Resumé Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. |
| Anmeldelsen indeholder en justering i beregningen af fortjenstmargen. |

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 6

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

21. december 2016

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter tidligere anmeldelse af beregningsgrundlag for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi af 20. juni 2016.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen omfatter alene forsikringsklasse I og III (alm. Livsforsikring og kapitaliseringsprodukter).

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.

Fortjenstmargenen blev ved årsskiftet fastsat ud fra en betragtning om den langsigtede forventede overskudsmålsætning med fradrag af den aflønning, der sker for selskabets påtagelse af risiko. I praksis er beregningen af fortjenstmargenen sket ved at betragte følsomheden på størrelsen af de garanterede ydelser ved et rentestød på 0,3 %. Imidlertid bliver rentemarginalen så taget på størrelsen af GY, hvilket er misvisende i relation til forrentningskravet, der knytter sig til hensættelserne i sin helhed.

For at undgå iterative beregninger vil vi alene betragte hensættelserne eksklusive kollektiv bonus. Beregningsformlen ændres således fra:

$$FFO = (GY^r - GY^{r-\delta})$$

til

$$FFO = (GY^r - GY^{r-\delta}) \cdot \left(1 + \frac{IB^*}{GY^r}\right)$$

Der vedlægges som bilag beregningsgrundlaget med tilhørende satser.

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 direkte juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da hensættelsesprincipperne alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

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.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da hensættelsesprincipperne alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

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 direkte juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, da hensættelsesprincipperne alene er et regnskabsmæssigt anliggende.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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.

Den økonomiske effekt af justeringen af fortjenstmargen beregningen er en forøgelse af fortjenstmargen på godt 40 mio. kr. Hovedparten heraf vedrører rentegruppe 0, hvor størstedelen af de individuelle bonuspotentialer ligger.

Justeringen sker for at sikre en mere retvisende opgørelse af fortjenstmargenen.

Navn


Angivelse af navn

Mikael Sundby

Dato og underskrift

21. december 2016

Navn

| | |
|---------------------|--|
| Angivelse af navn | |
| Claude Reffs | |
| Dato og underskrift | |
| 21. december 2016 |  |

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Alm. Brand Liv og Pension

1. Beregningsgrundlagene G82, G82*, AB01UNI, AB01ULI, UL2, UL3, AB01ILI, IL2, IL3, U74, U66 og L66

I henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66-67 beregnes følgende størrelser pr. forsikring:

1.1 Garanterede ydelser beregnet på diskonteringsrenten, r_t , idet der summeres over måneder;

$$GY^r = \left[\sum_{t=0}^{120\text{år}} \exp(-t \cdot r_t) \cdot \left(\begin{aligned} &(\text{forv. udb}_t^{\text{Genkøb}} + \text{forv. fp. udb}_t^{\text{Genkøb}}) \cdot (1 - k_{\text{KNG}}) + \text{forv. udb}_t^{\text{Fors. begivenhed}} + \\ &\text{forv. fp. udb}_t^{\text{Fors. begivenhed}} - \text{forv. indb}_t + \text{forv. omk}_t + \text{forv. fp. omk}_t + \text{Opsp}_t^{\text{bonus}} \end{aligned} \right) \right]$$

1.2 Individuel buffer-beregning (IB*)

$$IB^* = \left[\left(\text{Vhensæt}^{\text{retro}} \cdot (1 - \min(k_{\text{KNG}}; K_{\text{Maks}})) + \text{sk. prm} + \text{maks}[-\text{skov. prm}; 0] \right) - GY^r; 0 \right]$$

I henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66-67 opgøres herefter følgende størrelser pr. rentekontributionsgruppe:

1.3 Risikomargen (RM)

Risikomargenen beregnes ud fra en Cost-of-Capital metode. Solvenskravet ved størst mulig reduktion af risiko beregnes, hvorefter dette fremskrives ud fra den forventede udvikling i GY. De forventede fremtidige solvensbehov aflønnes med den risikofrie rente med et tillæg på 6 %, og den herved opståede betalingsrække diskonteres til en nutidsværdi. Risikomargenen er denne nutidsværdi.

1.4 Fortjenstmargen (FFO)

I udgangspunktet beregnes FFO som:

$$FFO = \left(GY^r - GY^{r-\delta} \right) \cdot \left(1 + \frac{IB^*}{GY^r} \right)$$

FFO opdeles herefter i hhv. FFO^{IB^*} og FFO^{KB} , svarende til den del af FFO, der kan indeholdes i IB* hhv. kollektiv bonus (KB)

1.5 Individuelt bonuspotentiale (IB)

$$IB = \text{Max} \left[IB^* - RM - FFO^{IB^*}; 0 \right]$$

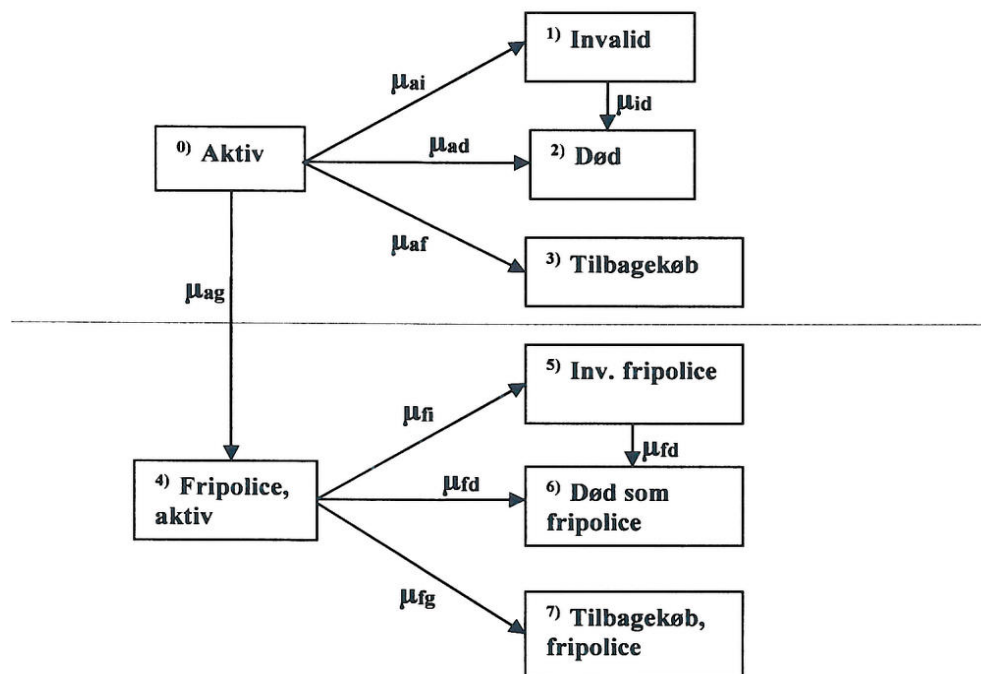
Livhensættelsen udgør herefter i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 66:

1.6 Livhensættelsen

$$LH = GY + IB + RM + FFO^{IB^*}$$

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

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



med følgende tilstande:

- 0) Præmiebetalende og 1.liv er rask
- 1) Præmiebetalende og 1.liv er invalid
- 2) Død som præmiebetalende
- 3) Tilbagekøb som præmiebetalende
- 4) Præmiefri og 1.liv er rask
- 5) Præmiefri og 1.liv er invalid
- 6) Død som præmiefri
- 7) Tilbagekøb som præmiefri

og hvor

$$r_t = \ln(1 + MV_t \cdot PAL),$$

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

hvor

| | |
|---------------------------------|--|
| MV_t | = den af Finanstilsynet/EIOPA offentliggjorte rentekurve |
| PAL | = pensionsafkastbeskatning |
| $\exp(-t \cdot r_t)$ | = diskonteringsats |
| δ | = det anmeldte niveau for fortjenstmargen |
| $forv.indb$ | = de forventede fremtidige indbetalinger på forsikringen |
| $forv.omk$ | = udgiften til den forventede fremtidige administration af den præmiebetalende del af forsikringen |
| $forv.fp.omk$ | = udgiften til den forventede fremtidige administration af fripolice-delen af forsikringen |
| $forv.fp.udb^{Genkøb}$ | = de forventede fremtidige udbetalinger ved tilbagekøb af fripolice |
| $forv.fp.udb^{Fors.begivenhed}$ | = de forventede fremtidige udbetalinger på fripolice bortset fra tilbagekøb |
| $forv.udb^{Genkøb}$ | = de forventede fremtidige udbetalinger ved tilbagekøb af forsikringen |
| $forv.udb^{Fors.begivenhed}$ | = de forventede fremtidige udbetalinger på forsikringen bortset fra tilbagekøb |
| k_{KNG} | = andel af kursværn jf. selskabets tilbagekøbsregulativ, der fremkommer ved nedsættelse af BFO (kontributionsgrubeafhængigt) |
| Op_{sp}^{bonus} | = opsparret bonus (anvendes ikke til opskrivning af ydelser) |
| $sk.ov.prm$ | = (skyldig præmie – overført præmie 1.orden) |
| $sk.prm$ | = forfalden, men ikke betalt præmie |
| TV | = tillægget som følge af garanterede tilbagekøbsværdier |
| $V_{hensæt}^{Retro}$ | = $PKF_saldo - Forud.bet^{prm} - maks[-skov.prm; 0]$ værdien af den retrospektive hensættelse, inkl. overført præmie. |
| $forv.omk$ | = $\left[Omk^{ \% prm} \cdot forv.indb \right] + \left[Omk^{ Police} \cdot P_i \cdot \prod_{j=1}^i udv(j) \right]$ |
| $forv.fp.omk$ | = $\left[Omk^{ Police} \cdot P_i \cdot \prod_{j=1}^i udv(j) \right],$ |
| hvor | |
| P_i | = sandsynligheden for at policen stadig er i kraft |
| $Omk^{ \% prm}$ | = udgiften til forventet administration opgjort i forhold til præmien. Satsen er afhængig af den tilstand policen befinder sig i |
| $Omk^{ Police}$ | = udgiften til forventet administration opgjort pr. forsikring. Satsen er afhængig af den tilstand policen befinder sig i |

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Alm. Brand Liv og Pension

Dødelighedsrisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes på mænd og kvinder, rask eller invalid samt om der er tale om livrente-grundformer eller ikke livrente-grundformer. Definitionen af livrente-grundformer følger selskabets livrentegrundlag AB01ULI og AB01ILI. Der anvendes samme dødelighedsrisiko for alle forsikringer, uanset om de er antaget med forhøjet dødsrisiko.

Mænd, rask, ej livrente-grundform:

$$\mu_x^{ad} = A_{ad}^m + B_{ad}^m \cdot C_{ad}^{m,x}$$

Kvinder, rask, ej livrente-grundform:

$$\mu_y^{ad} = A_{ad}^k + B_{ad}^k \cdot C_{ad}^{k,y}$$

Mænd, invalid, ej livrente-grundform:

$$\mu_x^{id} = A_{id}^m + B_{id}^m \cdot C_{id}^{m,x}$$

Kvinder, invalid, ej livrente-grundform:

$$\mu_y^{id} = A_{id}^k + B_{id}^k \cdot C_{id}^{k,y}$$

For livrentegrundformer anvendes Finanstilsynets Benchmark for levetider med tilhørende forbedringssatser.

Invaliditetsrisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes på mænd og kvinder. Der anvendes samme invaliditetsrisiko for alle forsikringer, uanset om de er antaget med forhøjet invaliditetsrisiko.

Mænd:

$$\mu_x^{ai} = A_{ai}^m + B_{ai}^m \cdot C_{ai}^{m,x}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{ai} = A_{ai}^k + B_{ai}^k \cdot C_{ai}^{k,y}$$

Tilbagekøbs- og fripolicerisikoen til fastsættelse af overgangssandsynlighederne i Markovmodellen følger en Gompertz-Makeham form. Der skelnes ikke mellem mænd og kvinder, men er fastsat som funktion af policealderen.

Tilbagekøb for en præmiebetalende police, hvor 1.liv er rask:

$$\mu^{ag} = A_{ag} + B_{ag} \cdot C_{ag}^t$$

Tilbagekøb for en præmiefri police, hvor 1.liv er rask:

$$\mu^{fg} = A_{fg} + B_{fg} \cdot C_{fg}^t$$

Fripolice for en præmiebetalende police hvor 1.liv er rask:

**Beregningsgrundlag til opgørelse af
livsforsikringshensættelser til markedsværdi
Alm. Brand Liv og Pension**

$$\mu^{af} = A_{af} + B_{af} \cdot C_{af}^t$$

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

Bemærkninger:

1. Cashflowet regnes maksimalt frem til, at kunden ville være blevet 125 år.
2. Ved opgørelse af de garanterede ydelser foretages altid en bonusopskrivning uanset, at dette i henhold til forsikringsaftalerne kun foretages 1. januar. Dette skal forhindre en undervurdering af værdien af de garanterede ydelser.
3. Dødeligheds- og invaliditetsrisikoen på markedsvilkår er fastsat for henholdsvis mænd og kvinder. Dette forhold gælder også i de tilfælde, hvor det bagvedliggende beregningsgrundlag er unisex.
4. Det er forudsat i modellen, at tilbagekøb ikke kan ske hvis 1. liv er invalid. Tilsvarende kan omskrivning til fripolice i udgangspunktet ikke ske, hvis 1. liv er invalid, medmindre forsikringen ikke indeholder præmiefritagelse. Dette svarer til praksis.
5. Produktet PlusLiv, jf. selskabets anmeldelse af 17. maj 1996 er en kundelivsforsikring med etårige risikopræmier uden reserveopbygning. Overført præmie (præmie til dækning af risiko i den kommende periode) hensættes under leddet 1.1, garanterede ydelser.
6. For andele friholdt for pensionsafkastbeskatning anvendes en diskonteringsrente før PAL afgift.

For forsikringer, hvor det friholdte beløb er mindre end forsikringen samlede værdi foretages en forholdsmæssig beregning af diskonteringssatserne ved diskonteringen.

Beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

2. Hensættelser på aktuelle invaliderenter på beregningsgrundlagene G82, G82*, AB01UNI, AB01ULI, UL2, UL3, AB01ILI, IL2 og IL3.

Hensættelse for aktuelle invaliderenter indgår i beregningen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi for den enkelte forsikring i henhold til afsnit 1, idet de forventede udbetalinger på den enkelte forsikring medtager udbetalingen ved invaliditet. De forventede udbetalinger ved invaliditet regnes som de forventede udbetalinger indtil det lægeligt vurderede reaktiveringstidspunkt tillagt de forventede udbetalinger i *MIDL*% af restløbetiden.

3. Bestandsbetragtninger

Beregningerne under pkt. 1.1 og 2 sker samlet for den enkelte forsikring.

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

Satserne er gældende fra 21. december 2016

| | | |
|------------------|---|--------|
| $Omk_0^{\%prm}$ | = | 2,7 |
| $Omk_1^{\%prm}$ | = | 2,7 |
| Omk_0^{Police} | = | 29,40 |
| Omk_1^{Police} | = | 29,40 |
| Omk_3^{Police} | = | 29,40 |
| Omk_4^{Police} | = | 29,40 |
| PAL | = | 0,153 |
| δ | = | 0,30 % |

Rentegruppe 0

| | | | | | | | |
|----------|----------|--|----------|----------|--|----------|--------|
| A_{ag} | = 0,0325 | | A_{fg} | = 0,0325 | | A_{af} | = 0,04 |
| B_{ag} | = 0 | | B_{fg} | = 0 | | B_{af} | = 0 |
| C_{ag} | = 0 | | C_{fg} | = 0 | | C_{af} | = 0 |

Bemærk, at genkøbsintensiteten sættes til 0 efter alder 60 for livrentegrundformer, idet omfanget af genkøb ses at være særdeles begrænset for aktuelle ordninger. For øvrige grundformer sættes genkøbsintensiteten til 0 ved alder 70.

Rentegruppe 1-3

| | | | | | | | |
|----------|--------|--|----------|--------|--|----------|---------|
| A_{ag} | = 0,02 | | A_{fg} | = 0,02 | | A_{af} | = 0,025 |
| B_{ag} | = 0 | | B_{fg} | = 0 | | B_{af} | = 0 |
| C_{ag} | = 0 | | C_{fg} | = 0 | | C_{af} | = 0 |

Bemærk, at genkøbsintensiteten sættes til 0 efter alder 60 for livrentegrundformer, idet omfanget af genkøb ses at være særdeles begrænset for aktuelle ordninger. For øvrige grundformer sættes genkøbsintensiteten til 0 ved alder 70.

For livrentegrundformer anvendes det til enhver tid gældende Benchmark fra Finanstilsynet med den behørigt løbende tidsmæssige levetidsforbedring, således som Finanstilsynets tilsvarende satser hertil angiver. For øvrige biometriske tilstandsskift gælder:

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Alm. Brand Liv og Pension

| <u>Kvinder</u> | | | <u>Mænd</u> | | |
|----------------|------------------------------------|---------------|-------------|-----------------------------------|---------------|
| A_{ad}^k | = 0,00025 | = 0,000250000 | A_{ad}^m | = 0,00025 | = 0,000250000 |
| B_{ad}^k | = $10^{5,728-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$ | = 0,000026728 | B_{ad}^m | = $10^{5,88-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$ | = 0,000037929 |
| C_{ad}^k | = $10^{0,038}$ | = 1,091440336 | C_{ad}^m | = $10^{0,038}$ | = 1,091440336 |
| A_{id}^k | = 0,00025 | = 0,000250000 | A_{id}^m | = 0,00025 | = 0,000250000 |
| B_{id}^k | = $10^{5,728-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$ | = 0,000026728 | B_{id}^m | = $10^{5,88-10+\ln(0,5)/\ln(10)}$ | = 0,000037929 |
| C_{id}^k | = $10^{0,038}$ | = 1,091440336 | C_{id}^m | = $10^{0,038}$ | = 1,091440336 |
| A_{ai}^k | = 0,00060 | = 0,000600000 | A_{ai}^m | = 0,00040 | = 0,000400000 |
| B_{ai}^k | = $10^{4,71609-10}$ | = 0,000005201 | B_{ai}^m | = $10^{4,54-10}$ | = 0,000003467 |
| C_{ai}^k | = $10^{0,060}$ | = 1,148153621 | C_{ai}^m | = $10^{0,060}$ | = 1,148153621 |