



**ALM. BRAND**

Liv og Pension  
Midtermolen 7  
2100 København Ø

Telefon 35 47 47 47  
Telefax  
www.almbrand.dk

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

**Ref.**

**Direkte tlf.** 35 47 75 00

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

**Dato** 29. juni 2011

**Side** 1 af 5

### **Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.**

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskab: firmapensionskasse, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

29. juni 2011

Forsikringsselskabets navn

Pensionskassen under Alm. Brand A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Beregningsgrundlag for opgørelse af hensættelser til markedsværdi

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændringer i beregningsprincipperne for så vidt angår den dødelighed, der anvendes i forudsætningerne for markedsværdiberegningerne.

Som efterspurgt i brev fra Finanstilsynet 9. december 2010, redegøres der tillige for, om den anmeldte dødelighed fører til lavere pensionshensættelser for de enkelte medlemmer end et grundlag, der er baseret på Finanstilsynets benchmark.

Side 1 af 5

### Lovgrundlaget

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

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

### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

30. september 2011

### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ophæver anmeldelse af teknisk grundlag fra 4. marts 2005.

### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

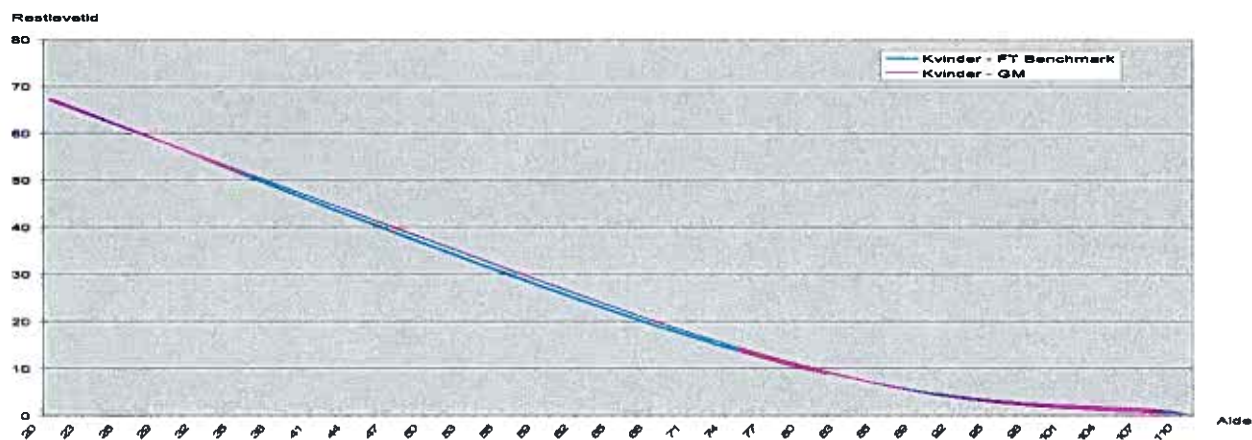
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

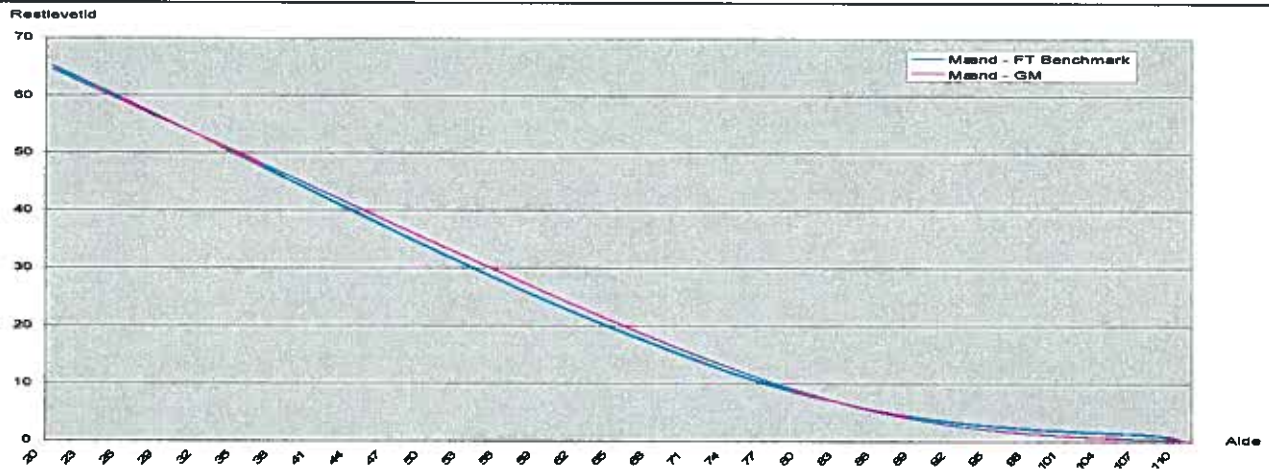
Selskabet har valgt at indføre Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed og fremtidige levetidsforudsætninger.

Selskabet har imidlertid ikke mulighed for at implementere den formelstruktur, som Finanstilsynets Benchmark bygger på, da dette vil føre til uforholdsmæssig store IT-udviklingsomkostninger.

Vi har derfor valgt at anvende Finanstilsynets Benchmark til at beregne de forventede levetider for enhver alder. Herefter er der ud fra en kvadrat-minimeringsmetode valgt de bedst passende Gompertz-Makeham parametre.

Nedenfor er vist resultatet af, hvor godt GM-parametrene fitter med Finanstilsynets Benchmark:





Som det ses af illustrationen, fører metoden til en lille undervurdering af de forventede levetider i de meget høje hhv. meget unge aldre, mens levetiderne overvurderes i det resterende segment.

Dette anses for at være uproblematisk dels set i lyset af den generelle usikkerhed, som estimation af levetider indebærer (herunder Finanstilsynets Benchmark) – og dels i lyset af, at omfanget af livrenter til personer i de undervurderede segment er yderst begrænset.

I beregningen af diskonteringsrenten, har vi indført en justering af den anvendte friholdelsesbrøk. Baggrunden herfor er, at vi ønsker at tage højde for, at friholdelsesbrøken vil stige over tid, idet der i bestanden alene er forsikringer under udbetaling – dvs. med faldende reserver. Da det friholdte beløb holdes konstant, vil friholdelsesbrøken naturligt være stigende over tid, hvilket indarbejdes ved anvendelse af simpel interpolation. Da friholdelsesbrøken således over tid vil nærme sig 100 %, ændres den (nuværende niveau er 30%) til gennemsnitligt over perioden at være  $30\% + (100\% - 30\%) / 2 = 65\%$ .

Hensættelserne ses herefter at være opgjort i overensstemmelse med §65 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**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.

Det anmeldte vedrører alene regnskabsberegningssprincipper og har derfor ingen direkte 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 i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringselskabet.

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

Ændringen af levetidsforventningerne giver en stigning i pensionskassens hensættelser på ca. 12,5 mio. kr. (beregnet pr. 31/5 2011).

Dette betyder, at pensionskassen har behov for tilførsel af egenkapital. Kapitalthførslen vil ske samtidig med overgangen til benchmark-dødelighederne 30. september 2011.

Ændringen af friholdelsesbrøken fra 30 % til 65 % giver et fald i pensionskassens hensættelser på ca. 1,7 mio. kr. (beregnet pr. 31/5 2011).

Navn  
Angivelse af navn

Mikael Sundby

Dato og underskrift

29. juni 2011

