



ALM. BRAND

Liv og Pension
Midtermolen 7
2100 København Ø

Telefon 35 47 47 47
Telefax
www.almbrand.dk

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Ref
Direkte tlf. 35 47 75 71
E-mail abcvl@almbrand.dk
Dato 16. december 2008
Side 1 af 8

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

Brevdato

16. december 2008

Forsikringsselskabets navn

Alm. Brand Liv og Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Risikoforrentning for 2009

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Risikoforrentningen for 2009 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 pensionskasser af 20. december 2005.



I forhold til gældende regelsæt for 2008 er der foretaget en ændring i reglerne for tilbageførsel fra skyggekontoen. Det øvrige regelsæt er uændret.

Risikoforrentning for 2009

Den forventede risikoforrentning for 2009 udgør 0,67 % af summen af livsforsikringshensættelserne og det kollektivt bonuspotentiale for de bonusberettigede forsikringer svarende til 72 mio. kr. opgjort ud fra selskabets budget og prognosemodel.

Som følge af de konstaterede tab på investeringsaktiverne i 2008 forventes det ikke, at selskabet kan indtægtsføre risikoforrentningen på 72 mio. kr., der således forventes overført til skyggekontoen i 2009.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af den 21. december 2007.

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.

Selskabets regler for egenkapitalforrentning følger Finanstilsynets vejledning nr. 9791 om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionsselskaber af 20. december 2005.

I forhold til gældende regelsæt for 2008 er der foretaget en ændring i tilbageførsel fra skyggekontoen. Hidtil har der mindst skullet være kollektivt bonuspotentiale på 3 % af de retrospektive bruttohensættelser for de bonusberettigede forsikringer førend der sker tilbageførsel af skyggekontoen. Herefter tilbageføres 20 % af det beløb, der det aktuelle år højst vil være muligt at tilbageføre i henhold til kontributionsbekendtgørelsen, og når kollektivt bonuspotentiale udgør 5 %, sker der 100 % tilbageførsel af det højst mulige beløb. I 2009 er grænserne på 3 % og 5 % ændret til henholdsvis 1 % og 3 %. Effekten af



ændringen er, at der sker en hurtigere tilbageførsel af skyggekontoen. Ændringen skal ses i sammenhæng med behov for en hurtigere konsolidering som følge af store tab på investeringsaktiverne i 2008.

Regler for forrentning af egenkapital

Resultat der tilfalder egenkapitalen

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 derfor ikke indgår i et investeringsfællesskab med livsforsikringsvirksomheden.
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 allokert 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. Kan egenkapitalen ikke opnå dette afkast, fremføres det manglende afkast på skyggekontoen til tildeling i efterfølgende regnskabsår.

Risikoforrentning

4. Egenkapitalen tildeles en risikoforrentning på 0,50 % af summen af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale. Dertil lægges omkostningsresultatet samt 25 % af risikoresultatet for egen regning. Risikoforrentningen skal i det enkelte år kunne indeholdes i det realiserede resultat. Er risikoforrentningen større end det realiserede resultat, overføres det overskydende beløb til skyggekontoen til tildeling i efterfølgende regnskabsår.

Anvendelse af skyggekontoen

5. Fremførte beløb, jf. pkt. 3. og 4. skal ved tildeling kunne indeholdes i årets realiserede resultat.
6. Fremførte beløb tilbageføres egenkapitalen under følgende betingelser:

Kollektivt bonuspotentiale skal som minimum udgøre 1 % af de



retrospektive bruttohensættelser for bonusberettigede forsikringer, førend der sker tilbageførsel fra skyggekontoen. Herefter tilbageføres 20 % af det beløb, der det aktuelle år højst vil være muligt at tilbageføre i henhold til kontributionsbekendtgørelsen, og når kollektivt bonuspotentiale udgør 3 %, sker der 100 % tilbageførsel af det højst mulige beløb. Tilbageførslen fra skyggekontoen kan dog aldrig medføre, at kollektivt bonuspotentiale kommer under 1 % af de retrospektive bruttohensættelser for bonusberettigede forsikringer.

7. Fremførte beløb forrentes med CIBOR pr. 1. januar 2009 med en løbetid på 12 måneder.
8. Fremførte beløb samt forrentning føres på skyggekontoen.

Risikoforrentningen, beløb, der tilføres til egenkapitalen fra skyggekontoen, 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 såvel positivt som negativt og er alle opgjort før selskabs- og pensionsafkastbeskatning.

Risikoforrentning for 2009

Den forventede risikoforrentning for 2009 udgør 0,67 % af summen af livsforsikringshensættelserne og det kollektivt bonuspotentiale for de bonusberettigede forsikringer svarende til 72 mio. kr. opgjort ud fra selskabets budget og prognosemodel (datagrundlag for anmeldelsen).

Som følge af de konstaterede tab på investeringsaktiverne i 2008 forventes det ikke, at selskabet kan indtægtsføre risikoforrentningen på 72 mio. kr., der således forventes overført til skyggekontoen i 2009.

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.

Størrelsen af risikoforrentningen afspejler den risiko, der påhviler egenkapitalen ved driften af livsforsikringsvirksomheden, de afgivne ydelsesgarantier og den almene erhvervsrisiko. Det vurderes, at størrelsen af risikoforrentningen ud fra de anmeldte regler har en passende størrelse set i forhold til egenkapitalens risiko.

Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4 indeholdende øvrige supplerende oplysninger til Finanstilsynet er vedlagt som bilag og er ikke offentligt tilgængeligt.



Selskabet finder, at den anmeldte risikoforrentning er betryggende og rimelig og i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet er anført i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Navn

Angivelse af navn

Mikael Sundby

Dato og underskrift

16. december 2008

Navn

Angivelse af navn

Claes Vestergaard

Dato og underskrift

16. december 2008