

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

19. december 2013

Ref.: ahe/fce

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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	19. december 2013
Forsikringselskabets navn	Livsforsikringselskabet A/S
Overskrift	Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Ændret praksis for alderspensionering og nyt beregningsgrundlag pr. 1. januar 2014
Resume	Forsikringselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Ved alderspensionering er opsparingen hidtil blevet overført fra markedsrente i forsikringsklasse III til gennemsnitsrente i forsikringsklasse I. Med virkning fra den 1. januar 2013 ændres dette, således at opsparingen forbliver i markedsrente. I forbindelse hermed indføres pr. 1. januar 2014 et nyt beregningsgrundlag, G13 3 %, for alle policer under forsikringsklasse III. Grundlaget G13 afspejler den længere levetid, samt at opsparingen fortsætter i markedsrente efter pensionering. Derudover foretages enkelte præciserende ændringer i beregningsgrundlaget. Grundlaget G13 tilføjes i bonusregulativet, som i øvrigt er uændret.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne
Ikrafttrædelse	Dato for ikrafttrædelse angives. 1. januar 2014

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer tidligere anmeldelser af 26. april 2012 og 14. december 2012

Angivelse af forsikringsklasse

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

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.

Nedenfor anføres ændringerne i beregningsgrundlaget og bonusregulativet. Ny tekst er angivet med kursiv.

Ændringer i beregningsgrundlaget

I kapitel 1. **Gruppering** er der nu 2 grundlag. Der er sket en opdeling i gennemsnitsrentegrundlag, G03, og markedsrentegrundlag, G13. Grundlaget G13 3 % omfatter fra den 1. januar 2014 alle policer under forsikringsklasse III.

Beskrivelsen af **G03** ændres ved fjernelse af administrationsbelastning som en procentdel af opsparingen, idet dette fastsættes gennem bonusregulativet indenfor rammerne af grundlagets omkostnings- og sikkerhedstillæg. Beskrivelsen er herefter følgende:

'Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten. Grundlaget er ugaranteret jf. afsnit 11.'

Anvendelsen af **G03** ændres, idet fremover kun pensionister allerede overgået til forsikringsklasse I er omfattet.

'Ordninger overgået til forsikringsklasse I senest 31. december 2013.'

Der er tilføjet grundlag **G13**, som beskrives således:

'Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G13-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten.'

Anvendelsen af **G13** beskrives således:

'Alle ordninger under forsikringsklasse III.'

I kapital 2. **Risikoparametre** er parametre på G03 til brug for beregning af ægtefællepassiver, waisenrenter og børnerenter slettet, da disse ikke er relevante.

Derudover er det nye grundlags risikoparametre tilføjet:

G13

Dødelighed, individuel, G13
Invaliditet, GA82K

$$\mu(x) = 0,0005 + 10^{4-10 + 0,056x}$$
$$\mu^{PI}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$$

I kapitel 3. **Renteparametre** er renteparametrene blevet opdelt i gennemsnitsrentegrundlag og markedsrentegrundlag. Anvendelsen af renteparametrene er derudover præciseret. Det nye grundlag, G13 3 %, er tilføjet.

Gennemsnitsrentegrundlag:

$i = 2,00$ % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud før 1. april 2011

$i = 1,00$ % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud efter 31. marts 2011

Markedsrentegrundlag:

$$i = 3,00 \% \text{ p.a. for G13, for policer under forsikringsklasse III}$$

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes for G03 som en reduktion af den tekniske rente på 0,4 %-point.

Kapitel 4. **Administrationsparametre m.v.** er tilrettet, så det afspejler eksisterende praksis, hvor den faktiske omkostningsbelastning fastsættes gennem bonusregulativet. Teksten er herefter følgende:

'Der er ingen administrationsparametre ud over det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg på beregningsgrundlagene.'

Som følge af, at opsparingen ikke længere overføres til gennemsnitsrente ved pensionering er følgende tekst slette:

*'Administrationsbelastningen ved overgangen fra klasse III til klasse I ordninger udgør
a = 5 % af det overførte beløb'*

Kapitel 8. **Anvendte grundformer** er ændret, idet kunderne fremover fortsætter i markedsrente ved alderspensionering og får deres ydelser ved pensionering beregnet på G13-grundlaget.

'På pensioneringstidspunktet anvendes de opsparede saldi som indskud på de relevante ydelser på G13 grundlaget.'

Kapitel 11. **Garantier og betingelser** er tilrettet, så det afspejler, at kundernes opsparing ved pensionering frem til 31. december 2013 er overført til forsikringsklasse I ved pensionering.

'Forsikringerne er forsikringsklasse III, hvor der ikke udstedes garantier for de forventede udbetalinger. Ved pensionering inden 1. januar 2014 er opsparingen overført til forsikringsklasse I, hvor grundlaget er ugaranteret.'

Ændringer i bonusregulativet

Bonusregulativet er tilpasset i forhold til indførelsen af det nye grundlag. §2 lyder herefter således:

'Bonusgrupper:

Der er følgende bonusgrupper:

1. Ordninger på grundlag G13 for eventuelle og aktuelle forsikrede
2. Ordninger på grundlag G03 for aktuelle forsikrede'

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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 forsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet de anmeldte ændringer ligger indenfor de aftalemæssige rammer, hvorefter bestyrelsen kan træffe beslutninger om ændring af forsikringerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager 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.

Ved alderspensionering fra og med den 1. januar 2014 vil opsparingen ikke som hidtil blive overført til gennemsnitsrente, men fortsætte på markedsrente. Pensionerne beregnes derfor på markedsrente-grundlaget G13 3 %, som afspejler dels den længere levetid og dels det forventede afkast.

Grundlaget G13 anvender en dødelighed svarende til modeldødeligheden for PBU for en 50-årig med forventet levetidsforbedring (begge svarende til Finanstilsynets benchmark) og er således betryggende

ved pensioneringer i de kommende år. Pensionerne er generelt ugaranterede og beregnes ved alderspensionering på det til enhver tid gældende grundlag.

Forsikringstagernes forventede pensioner vil være marginalt lavere på G13 3 % end ved beregning på det hidtil anvendte gennemsnitsrentegrundlag G03 1 %. Til gengæld er den længere levetid indregnet, og der er stadig en vis margin i grundlægsrenten på 3 % i forhold til det forventede langsigtede afkast på 4,25 %.

De anmeldte forhold vurderes således at være rimelige og betryggende.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet 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 de anmeldte ændringer ligger indenfor de aftalemæssige rammer, hvorefter bestyrelsen kan træffe beslutninger om ændring af forsikringerne.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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.

Ændringen af beregningsgrundlaget har ingen direkte økonomiske konsekvenser for selskabet, idet pensionsydelseerne er ugaranterede og beregning af de forventede pensioner sker med uændrede reserver.

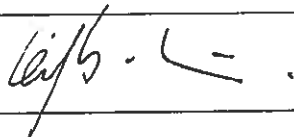
Navn

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

Dato og underskrift

19. december 2013



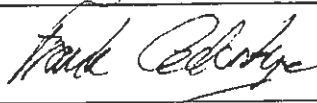
Navn

Angivelse af navn

Frank Cederbye

Dato og underskrift

19. december 2013



Bilag til anmeldelse af 19. december 2013 af ændringer i beregningsgrundlag mv.:

Beregningsgrundlag af 1. januar 2014

for
Livsforsikringsselskabet A/S

Indhold	side
Gruppering	2
Risikoparametre	2
Renteparametre	3
Administrationsparametre m.v.	3
Helbredsregler	3
Hvilende pension	3
Genkøbsregler	3
Anvendte grundformer	4
Gruppeordninger	4
Kontofremregning	4
Garantier og betingelser	4
Genforsikringsprincipper	4
Ikrafttrædelse	4

Dette beregningsgrundlag dækker alle selskabets forsikringer i alle forsikringsklasser.

1. Gruppering

Tegningsgrundlagene er baseret på G82-grundlag.

G82-grundlaget er gengivet i Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51.

Definitioner, notation og beregningsteknik fra dette grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i nærværende beregningsgrundlag.

Selskabet anvender følgende grundlag:

Gennemsnitsrentegrundlag:

G03

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten. Grundlaget er ugaranteret jf. afsnit 11.

Omfattet: Ordninger overgået til forsikringsklasse I senest 31. december 2013.

Markedsrentegrundlag:

G13

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3,0 % efter G13-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten.

Omfattet: Alle ordninger under forsikringsklasse III.

2. Risikoparametre

Risikoparametrene udgør:

G03

Dødelighed, individuel, G03K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,25500-10 + 0,0435x}$
Invaliditet, GA96	$\mu^{01}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10 + 0,060x}$

G13

Dødelighed, individuel, G13	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{4-10 + 0,056x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{01}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$

3. Renteparametre

Den tekniske rente betegnes i .

Gennemsnitsrentegrundlag:

$i = 2,00$ % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud før 1. april 2011

$i = 1,00$ % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud efter 31. marts 2011

Markedsrentegrundlag:

$i = 3,00$ % p.a. for G13, for policer under forsikringsklasse III

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes for G03 som en reduktion af den tekniske rente på 0,4%-point.

Opgørelsesrenten svarende til den tekniske rente anvendes ved beregning af nettopassiver og udgør 1,6 % for teknisk rente 2 % og 0,6 % for teknisk rente 1 %.

4. Administrationsparametre m.v.

Der er ingen administrationsparametre ud over det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg på beregningsgrundlagene.

5. Helbredsregler

Selskabet tegner ikke helbredsrelaterede forsikringer.

6. Hvilende pension

Den hvilende pension beregnes således at nettopassivet for de hvilende ydelser er ordningens nettoreserve på tegningsgrundlaget opgjort på omskrivningstidspunktet.

7. Genkøbsregler

Genkøbsværdien udgør nettoreserven - adm_{gebyr} .

adm_{gebyr} anmeldes hvert år. Hvis den hvilende pension er under 2400 kr. på udtrædelsestidspunktet sættes $adm_{gebyr} = 0$.

Genkøbsreglerne kan ændres til enhver tid efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Selskabet er med virkning fra 1.6.2011 tilsluttet ”Aftale om betaling af morarenter ved overførsel af pensionsordninger mellem pensionselskaber og pengeinstitutter”.

8. Anvendte grundformer

Ved beregningen af eventuelle ydelser indregnes ikke forventning om fremtidige bidrag.

På pensioneringstidspunktet anvendes de opsparede saldi som indskud på de relevante ydelser på G13 grundlaget.

De anvendte grundformer er

- Simpel kapitalforsikring K_{135}
- Simpel kapitalforsikring i rater K_{185}
- Opsat livrente K_{211} ,
- Opsat, ophørende livrente K_{216} ,
- Arverente K_{235}

9. Gruppeordninger

Der tegnes ikke gruppeordninger i selskabet.

10. Kontofremregning

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

11. Garantier og betingelser

Forsikringerne er forsikringsklasse III, hvor der ikke udstedes garantier for de forventede udbetalinger. Ved pensionering inden 1. januar 2014 er opsparingen overført til forsikringsklasse I, hvor grundlaget er ugaranteret.

12. Genforsikringsprincipper

Selskabet holder alle risici for egen regning.

13. Ikrafttrædelse

Beregningsgrundlaget træder i kraft pr. 1. januar 2014 og kan til enhver tid ændres.

Bilag til anmeldelse af 19. december 2013

**Bonusregulativ af 1. januar 2014
for
Livsforsikringselskabet A/S**

§ 1

Fordeling af bonus til de enkelte forsikringer sker efter reglerne i nærværende regulativ.

§ 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

Bonusgrupper:

Der er følgende bonusgrupper:

1. Ordninger på grundlag G13 for eventuelle og aktuelle forsikrede
2. Ordninger på grundlag G03 for aktuelle forsikrede

Investeringsgrupper:

Selskabets bestand er investeringsmæssigt opdelt i afdelinger, som udgøres af følgende bonusgrupper:

- afdeling O: Bonusgruppe 1
- afdeling P: Bonusgruppe 2

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der som udgangspunkt har hver deres tilknyttede aktiver.

Kontributionsgrupper:

For hver bonusgruppe 1 og 2 håndteres over- /underskud indenfor hvert af delelementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Der er således 6 kontributionsgrupper i alt.

§ 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

For rentegrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som gruppens andel af det samlede investeringsafkast inklusiv gruppens andel af reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen fratrukket summen af 2. ordens rentetillskrivning på forsikringerne i gruppen og ændring i gruppens akkumulerede værdiregulering, bortset fra ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser foretaget i henhold til kontributionsbekendtgørelsen.

For risikogrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens risikopræmierne for forsikringerne i gruppen fratrukket skadesudgifter hørende til forsikringerne i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser.

For omkostningsgrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens omkostningsbidrag for forsikringerne i gruppen fratrukket de forsikringsmæssige administrationsomkostninger hørende til forsikringerne i gruppen. Det realiserede resultat efter bonus for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler.

Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat efter bonus i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negativt bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for rente, nedskrives bonuspotentialet på fripolicydelser i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Kan bonuspotentialet på fripolicydelser ikke dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentiale.

Nedskrives egenkapitalen som følge af at kontributionsgruppens kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, opskrives skyggekontoen for den pågældende kontributionsgruppe tilsvarende.

Hvis bonuspotentialet på fripolicydelser er nedskrevet som angivet ovenfor, skal et senere positivt realiseret renteresultat anvendes til genetablering af bonuspotentialet på fripolicydelser forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for kontributionsgruppen kan rumme både genetablering af bonuspotentialet og den tildelte forlodsbonus.

§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Efter henlæggelse til egenkapitalen sker bonustildeling i hver gruppe på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger

For afdeling O gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem de forsikrede i den enkelte kontributionsgruppe og over tid.

Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til kontributionsgruppernes kollektive bonuspotentiale. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på afdelingens aktiver.

For afdeling P gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem de forsikrede i den enkelte kontributionsgruppe og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til kontributionsgruppernes kollektive bonuspotentiale.

§ 4 Anvendelse af bonus mv.

Stk. 1. Bonus anvendes til opskrivning af ydelserne eller på anden måde, besluttet af bestyrelsen. Tilskrivningen sker på det til enhver tid gældende nettoyttegningsgrundlag.

Tilskrivningen sker til såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem den aktuelle og de eventuelle ydelser på pensioneringstidspunktet fastholdes.

Tilskrivningen sker for ikke-pensionerede forsikrede månedligt, mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar i det efterfølgende år.

§ 5 Faktorer

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes for afdeling P forud. Som hovedregel fastsættes faktorerne forud for et regnskabsår, men satserne kan til enhver tid ændres med fremadrettet virkning. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

For afdeling O fastsættes forrentningsfaktorerne bagud baseret på det konstaterede afkast, mens de øvrige faktorer fastsættes som beskrevet for afdeling P.

For hver kontributionsgruppe fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra afdelingens budget og beslutter herunder henlæggelse til eller forbrug af gruppens kollektive bonuspotentiale eller andre hensættelser, der ifølge sin natur kan anvendes til bonusformål.

Der fastlægges faktorer for: Forrentning, risiko og administration. Faktorerne fastsættes af bestyrelsen efter de i § 6 anførte bestemmelser.

§ 6 Bonusberegning

Stk. 1. Bonustilskrivning foretages gennem en årlig kontofremføring beregnet månedsvis - jævnfør teknisk grundlag - hvori indgår:

a) Forrentningsfaktorer.

For afdeling P fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningssats - r
Bestyrelsen kan - efter nærmere fastlagte retningslinjer, der anmeldes til Finanstilsynet - gøre forrentningssatsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling O fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og andre aftalte fradrag, se §3b.
Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet, der var opsparet pr. 1. januar 1983.

b) Risikofaktorer.

Risikofaktorerne bestemmes på 2. ordens risikosandsynligheder, der fastlægges ud fra udjævnede observerede hyppigheder. Bestyrelsen vil kunne fastlægge, at der tildeles risikobonus som følge af kønskvoteudviklingen.

c) Administrationsomkostningsprocenter/administrationsgebyr ved genkøb.

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenten for opsparingen samt administrationsgebyr ved genkøb.

Stk. 2. Forsikrede og efterladte efter eventuelle, der pensioneres, får på pensioneringstidspunktet beregnet og tilskrevet bonus for den forløbne del af året.

Stk. 3. For afdeling P fastsætter bestyrelsen hvert år et tillæg til alderspensionen. Som udgangspunkt er tillægget af samme størrelse som administrationsfradraget ved overførslen fra klasse III til klasse I var i forhold til reserven for alderspensionen på dette tidspunkt. Tillægget kan til enhver tid nedsættes eller bortfalde.

Stk. 4. Såfremt kontofremføringen fører til en negativ bonus fremføres denne til efterfølgende perioder, hvor den modregnes i eventuel positiv bonus. Den negative bonus forrentes med en rentesats, der hvert år fastlægges af bestyrelsen.

§7 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser

Nærværende bonusregulativ, der er gældende fra 1. januar 2014, kan til enhver tid ændres for såvel nye som for bestående ordninger.

**Teknisk bilag til bonusregulativ
for
Livsforsikringsselskabet A/S**

1. januar 2014

Der beregnes en anden ordens kontoreserve inklusiv bonus. Bonus tilskrives for eventuelle hver måned og for pensionister en gang årligt pr. 1. januar, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne opskrives.

Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus

Kontoreserven inklusiv bonus fremregnes fra måned t til $t+1$ efter nedenstående formel (kaldet Thielefremregning):

$$Res_{t+1} = Res_t + Bid_t - Udb_t + Indsk_t + Ovf_t - Adm_t - Risiko_t + Rente_t - PAL_t$$

hvor

Res_t er kontoreserven til tid t inklusiv bonus fra måned $[t-1 ; t]$.

Bid_t er indbetalingen til selskabet i måned t fratrukket eventuelt arbejdsmarkedsbidrag.

Udb_t er udbetalingen fra selskabet til den forsikrede i måned t .

$Indsk_t$ er det samlede indskud i måned t .

Ovf_t er de samlede reserveoverførsler i måned t .

Adm_t er administrationsomkostningerne i måned t .

$$Adm_t = \min(1/12 * f_{res} * Res_t, 1/12 * G_{res_maks}) + 1/12 * Gebyr$$

Hvor

f_{res} er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

G_{res_maks} er det maksimale anden ordens omkostningsfradrag af reserven i perioden, der fastsættes år for år.

$Gebyr$ er en anden ordens parameter, der fastsættes år for år.

$Risiko_t$ er den samlede anden ordens risikopræmie for måned t .

$Rente_t$ er den samlede anden ordens rente for måned t .

PAL_t er PAL beskatningen af renten for måned t .

Beregning af risiko

$$Risiko_t = f_{dod,t} * V_{t+1/2} * 1/12$$

hvor

$f_{dad,t}$ er en anden ordens bonusparameter for tid t .

Beregning af rente

$$Rente_t = \{ (1+r)^{1/12} - 1 \} * \{ Res_t + Indsk_t + Ovf_t + 1/2 * (Bid_t - Adm_t^{1.orden} - Udb_t - Risiko_t) \}$$

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat

$Adm_t^{1.orden}$ er 1. ordens administrationsomkostninger eller Adm_t , hvis 1. ordens omkostninger ikke er givet .

Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som $Rente_t \cdot PAL$ -afgiftssatsen. Ved årets udløb eller forsikringsbegivenhed forinden opgøres den endelige PAL ved i beskatningsgrundlaget at tage højde for den del af depotet, som er friholdt for afgift.