

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

## 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.

<b>Brevdato</b>	
6. maj 2010	
<b>Forsikringsselskabets navn</b>	
Livsforsikringsselskabet A/S	
<b>Overskrift</b>	
Forsikringsselskabet angiver en præcis og slående titel på anmeldelsen.	
Bonussatser mv. for 2010 samt ændring af bonusregulativ	
<b>Resume</b>	
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.	
Der anmeldes bonussatser mv. for året 2010 samt ændringer af bonusregulativet. Ændringerne i bonusregulativet vedrører ændring som følge af individualisering af PAL, en præcisering af afsnittet beregning af risiko, et par sproglige præciseringer samt navngivning af parametre.	
<b>Lovgrundlaget</b>	
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	
Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer, og Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.	
<b>Ikrafttrædelse</b>	
Dato for ikrafttrædelse angives.	
Anmeldelsen træder i kraft på anmeldelsestidspunktet.	
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>	
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.	
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 27. oktober 2008 og erstatter anmeldelse af 8. januar 2010, som er behæftet med trykfejl.	
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</b>	
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.	
Nedenstående satser gælder for 2010. Til oplysning vises de tilsvarende satser gældende for 2009. Ændringer angives med fed skrift. Der er ingen ændringer i 2010 bortset fra at depotrenten i afdeling P nu anmeldes som satsen før PAL. Den anmeldte sats fører til samme depotrente efter PAL som i 2009.	

Satstype	2009	2010
Administrationsomkostning		
-i procent af opsparing ( $f_{res}$ )	0,35 %	0,35 %
-gebyr (Gebyr)	0,00 kr.	0,00 kr.
-maksimumsgebyr ( $G_{res\_maks}$ )	1.000,00 kr.	1.000,00 kr.
Gebyr ved flytning af pensionsordning til et andet selskab	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr ved modtagelse af pensionsordning fra et andet selskab	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr ved tilbagekøb	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr ved udbetaling og ændring af udbetalingsform	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr for prognose om pensionsudbetaling	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr for udbetaling	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr for deling ved separation/skilsmiss/bodeling mv.	0,00 kr.	0,00 kr.
Gebyr ved udtrædelse	0 kr.	0 kr.
Depotrente før PAL, afdeling P (pensionister omfattet af forsikringsklasse I) (r)		<b>1,88 %</b>
Depotrente, afdeling P (pensionister omfattet af forsikringsklasse I)	1,6 %	-
Rente for friholdte reserver i afd. P	1,6 %	-
Forrentning før PAL af negativ bonus		<b>1,88 %</b>
Forrentning af negativ bonus	1,6 %	-
Pensionisttillæg på løbende aldersydelse i afd. P	5 %	5 %
Risikobonus, død ( $1-f_{død,t}$ )	0 %	0 %
Minimumssats for bidragsbetaling for egen regning afd. O	500 kr.	500 kr.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

Med indførelsen af de nye PAL-regler fra og med 1.1.2010, individualiseres PAL-beskatningen, hvilket har den konsekvens, at skattebesparelsen som følge af friholdt reserve, bliver regnet individuelt for det enkelte medlem. Den forhøjede depotrente for friholdte værdier bortfalder. I stedet bliver beskatningsgrundlaget nedsat i forhold til en friholdelsesbrøk (friholdt/reserve) ultimo året.

#### **Bonusregulativet opdateres med nedenstående.**

Ændringer er angivet med fed.

#### **§ 6 Bonusberegningen stk. 1 litra a) ændres til**

- a)** Forrentningsfaktorer. For afdeling P fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningssats – *r*. **Bestyrelsen kan – efter nærmere fastlagte retningslinier, 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 og andre aftalte fradrag.**

**Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet der var opsparet pr. 1. januar 1983.**

Det tekniske bilag til bonusregulativet opdateres med hensyn til individualisering af PAL. Der ud over er risikoberegningen tilpasset til produktet, og der er foretaget et par sproglige præciseringer samt ny navngivning af enkelte parametre.

Det fulde tekniske bilag er angivet nedenfor, ændringer er markeret med fed.

### **Teknisk bilag til bonusregulativ:**

Teknisk bilag til bonusregulativ  
for  
Livsforsikringsselskabet A/S  
gældende fra 6 maj 2010

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 parameter, der fastsættes år for år.

$G_{res\_maks}$

er det maksimale 2. 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

$$Risiko_t = f_{død,t} * V_{t+1/2}$$

hvor

$f_{død,t}$  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.

### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Ingen bemærkninger

**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.

Der er ingen særlige økonomiske konsekvenser for de forsikrede.

Det vurderes, at de anmeldte satser ikke fører til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem de forsikrede udover hvad, der følger af risikodækningerne.

### **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" henhold til § 4 stk. 4.

### **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" henhold til § 4 stk. 4.

De forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for de næste 5 år for pensionskassen fremgår af nedenstående oversigt:

(mio.kr.)	2010	2011	2012	2013	2014
Renteresultat	2,8	3,2	3,7	4,4	5,3
Risikoresultat	0	0	0	0	0
Omkostningsresultat	-3,7	-4,0	-4,2	-3,4	-2,9

Bonussatserne er fastsat med udgangspunkt i selskabets budgetforventninger, under hensyntagen til situationen på de finansielle markeder og under hensyntagen til aftalen om finansiel stabilitet.

Det vurderes at de anmeldte satser er betryggende og rimelige idet de sikrer at det enkelte medlem betaler netop den andel af PAL-afgiften, der vedrører medlemmet samt at det enkelte medlem får sin rimelige andel af afkastet.

**Navn**

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

**Dato og underskrift**

6. maj 2010



**Navn**

Angivelse af navn

Jan Buschardt

**Dato og underskrift**

6. maj 2010



# Bonusregulativ af 6. maj 2010

for

Livsforsikringsselskabet A/S

## § 1

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

## § 2 Investerings- og bonusgrupper

Der er følgende investerings- og bonusgrupper:

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

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.

## § 3 Fordelingsprincipper

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 administrationstillæg af bestyrelsen. Hver måned fastsættes depotrenten ud fra afdelingens afkast i den foregående måned, egenkapitalens driftsrisikotillæg og forventninger til månedens afkast efter pensionsafkastskat. Eventuelle afvigelser mellem det tilskrevne og det faktisk opnåede afkast efter fradrag korrigeres ved fastsættelsen af depotrenten i den efterfølgende måned.

### **For afdelingen P gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg, således at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til gruppens kollektive bonushensættelser.

### **§ 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 nettonyregningsgrundlag.

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

Tilskrivningen af rente 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 P 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 afdelingerne P fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningssats - r  
Bestyrelsen kan – efter nærmere fastlagte retningslinier, 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 og andre aftalte fradrag.

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 6. maj 2010, kan til enhver tid ændres for såvel nye som for bestående ordninger.



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

6. maj 2010

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

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

hvor

$f_{død,t}$  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.