

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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

27. februar 2009

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og stigende titel på anmeldelsen.

Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet har tilrettet begreber og henvisninger, så de svarer til begreber og nummereringer i bekendtgørelse nr. 1310 af 16. december 2008 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser m.v.

Omkostningsstrukturen i markedsværdiopgørelsen er ændret som følge af, at stykomkostningssatsen til administration er ens for hvilende medlemmer og betalende medlemmer. Af den grund er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicyen den samme som nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af hele kontrakten.

Der hensættes ikke længere yderligere til administration for den periode, hvor medlemmet er aktuel alderspensionist, idet alderspensionister i henhold til de gældende forsikringsbetingelser dækker administrationsomkostninger ud af hensættelsen til den betinget garanterede ydelse.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er sat til 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Anmeldelsen er en præcisering af selskabets gældende regnskabspraksis.

Overgangen til et nyt administrations- og forsikringssystem har forbedret datagrundlaget og overflødiggjort det tidligere ”Teknisk bilag til markedsværdigrundlaget vedr. den systemtekniske implementering.”

Endelig er opgørelsen af hensættelser til markedsværdi for bestande tegnet på P66 4,25%

grundlaget ændret til fremover at ske via cash flows. Ændringen er primært en konsekvens af, at selskabet pr. 1. september 2008 opdelte sin bestand således, at forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør en selvstændig bonusgruppe.

Som bilag vedlægges "Bilag 01.0 Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi".

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringstager som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2008

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 21. december 2006 og har virkning for regnskabsåret 2008 og frem.

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.

Anmeldelsen omhandler selskabets principper for beregning af passivposterne 9.1 Garanterede ydelser, 9.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier og 9.3 Bonuspotentiale på fripolice. Der henvises til afsnit A.1 - A.3 og C.1 - C.3 i Bilag 01.0

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der vurderes ikke at være nogen 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.

Der vurderes ikke at være nogen 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."

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet.

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."

Ændringerne medfører, at opgørelsen af selskabets hensættelser til markedsværdi bliver mere gennemsigtig.

At der ikke længere hensættes yderligere til administration, for den periode hvor medlemmet er aktuel alderspensionist, idet alderspensionister i henhold til de gældende forsikringsbetingelser dækker administrationsomkostninger ud af hensættelsen til den betinget garanterede ydelse, medfører et lille fald i passivpost 9.1 Garanterede ydelser, hvilket modsvares af en tilsvarende mindre stigning i passivpost 9.3 Bonuspotentiale på fripolice.

En lignende effekt gør sig gældende som følge af, at administrationsresultat er sat til 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance.

Samlet set anslås ændringerne at medføre et lille fald i passivpost 9.1 Garanterede ydelser på ca. 1 pct. af de samlede hensættelser, hvilket modsvares af en tilsvarende lille stigning i passivpost 9.3 Bonuspotentiale på fripolice.

For forsikringer tegnet på P66 4,25 % betyder ændringerne, at selskabet i forhold til tidligere beregner hensættelserne til markedsværdi mere nøjagtig, og derfor ikke længere anser det nødvendigt at hensætte en yderligere sikkerhedsbuffer, som har beløbet sig til 50 mio. kr. Samlet set betyder ændringerne et fald i markedsværdihensættelserne på 152 mio. kr. svarende til ca. 10,6 pct. Næsten 100 mio. kr. af ændringen skyldes metode ændring for det tidligere APK. Hvor selskabet tidligere udelukkende har set på rentens påvirkning af hensættelserne, betragtes nu også alderssammensætningen af bestanden.

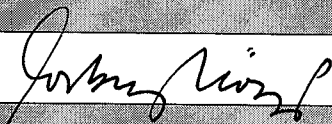
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

27. februar 2009



Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

27. februar 2009



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

27. februar 2009

**Markedsværdigrundlag
27. februar 2009**

A: Forsikringsklasse I undtagen forsikringer tegnet på P66 4,25%

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 1310 af 16. december 2008 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Alle paragraf henvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Ifølge § 66 dekomponeres livsforsikringshensættelserne i passivposterne 9.1. Garanterede ydelser, 9.2. Bonuspotentiale på fremtidige præmier samt 9.3. Bonuspotentiale på fripolicydelser, idet beregningerne foretages særskilt for hver forsikring.

Principperne for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdi grundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelevsforikringer) er omfattet af ret til bonus. Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). Passivpost 9.1 for denne medlemsgruppe opgøres i henhold til kapitel 10 i det anmeldte 'Teknisk grundlag for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark'.

A.1: Passivpost 9.1. Garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 43, som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G P_x^{MV} - \pi_x A_x^{MV} + PV_x(O^M)$$

Passivpost 9.1 Garanterede ydelser opgøres herefter jf. § 66 stk.1, samt bilag 1 nr. 61, som

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + \theta + \vartheta + RBNS + \rho$$

Elementerne i (1) fastsættes under følgende forudsætninger.

- Y_x^G er den garanterede ydelse hørende til livsforsikrings- og investeringskontrakten uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning.
- P_x^M er nutidsværdien af en kroners ydelse.
- A_x^M er nutidsværdien af en kroners præmie.
- Diskonteringsrenten, som indgår i P_x^M og A_x^M , er fastsat jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 i bekendtgørelsen.
- P_x^M og A_x^M er derudover beregnet ud fra de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. § 66 stk. 4, 1). Risikointensiteterne, der benyttes i P_x^M og A_x^M , er derudover fastsat inklusive et risikotillæg, der afspejler et skønnet tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.
- π_x er den aftalte fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.

- $PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(omk^{MV})$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten.
- omk^{MV} er det bedst mulige skøn over de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet jf. § 66 stk. 4, 3). Hertil er der lagt et risikotillæg der afspejler et skønnet tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. omk^{MV} fremgår af punkt 4.1 i satsbilaget.
- $P(omk^{MV})$ angiver kontraktens andel af de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. De samlede omkostninger deles forholdsmæssigt mellem medlemmets opsparingskontrakter, hvorfor den enkelte kontrakts andel af de samlede omkostninger varierer.

Elementerne i (2) fastsættes under følgende forudsætninger.

- V_x^G er garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x, jævnfør (1).
- θ er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren omskriver forsikringsaftalen til fripolice, foretager genkøb eller overfører til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 1, 2. pkt.
- ϑ er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren foretager genkøb eller overførsel til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 5, 2. pkt..
- $RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder, jf. § 66 stk. 6. Selskabets risikodækninger tegnes under gruppelivsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. $RBNS$ sættes derfor til 0.
- ρ er risikotillægget jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. Dvs. det skønnede tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, samt til det bedst mulige skøn over de omkostninger, som kontrakterne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. Herudover sættes ρ til 0.

A.2: Passivpost 9.2. Bonuspotentiale på fremtidige præmier

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede fripolicydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 42, som

$$(3) \quad V_x^F = Y_x^F P_x^{MV} + PV_x(O^M)$$

hvor Y_x^F er den ydelse, der er garanteret forsikringstageren i henhold til kontrakten ved omtegning til fripolicy. Nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicyen er den samme som nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten, dvs.

$PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(\text{omk}^{MV})$ som nærmere beskrevet ovenfor. Det skyldes, at hvilende medlemmer i selskabet betaler samme stykomkostningssats som betalende medlemmer.

Passivpost 9.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres herefter jf. § 66 stk. 2, samt bilag 1 nr. 60 m.v., som

$$(4) \quad BP^{Frem} = \sum_{x \in I} V_x^{bp}$$

hvor

$$(5) \quad V_x^{bp} = \max\{0; V_x^F - V_x^G\} = \max\{0; P_x^{MV}(Y_x^F - Y_x^G) + \pi_x A_x^{MV}\}$$

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 7, 1. pkt. Selskabet benytter således ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fremtidige præmier for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9 samt § 66, stk. 7, 2. pkt. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

A.3: Passivpost 9.3. Bonuspotentiale på fripolicydelser

Passivpost 9.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres jf. § 66 stk. 3, samt bilag 1 nr. 62 m.v., som

$$(6) \quad BP^{Fri} = \sum_{x \in I} V_x^{bf} - AR - L\dot{A}N_{BP^{Fri}}$$

hvor

$$(7) \quad V_x^{bf} = \max\{0; \bar{V}_x - V_x^F\} = \max\{0; \bar{V}_x - Y_x^F P_x^{MV} - PV_x(O^M)\}$$

idet \bar{V}_x er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 59, og AR er nutidsværdien af det forventede fremtidige administrationsresultat.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes AR til 0.

$L\dot{A}N_{BP^{Fri}}$ er lånet i bonuspotentiale på fripolicy. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsafregningen.

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 8. Selskabet benytter altså ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fripolicydelser for forsikringsdele, hvor der

benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

B: Forsikringsklasse III

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 68, stk. 1.

C: Forsikringer tegnet på P66 4,25%

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 1310 af 16. december 2008 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Alle paragraf henvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Ifølge § 66 dekomponeres livsforsikringshensættelserne i passivposterne 9.1. Garanterede ydelser, 9.2. Bonuspotentiale på fremtidige præmier samt 9.3. Bonuspotentiale på fripolicydelser, idet beregningerne foretages særskilt for hver forsikring.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelevsforsikringer) er omfattet af ret til bonus. Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Passivpost 9.1 for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten i punkt 2.1. i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen D%, jf. pkt. 2.2. i satsbilaget og med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. pkt. 2.3. i satsbilaget.

C.1: Passivpost 9.1. Garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 43, som

$$(8) \quad V_x^G = Y_x^{NU-G} - \pi_x^{NU} + PV_x(O^M)$$

Passivpost 9.1 Garanterede ydelser opgøres herefter jf. § 66 stk.1, samt bilag 1 nr. 61, som

$$(9) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + \theta + \vartheta + RBNS + \rho$$

Elementerne i (8) fastsættes under følgende forudsætninger.

- Y_x^{NU-G} er nutidsværdien af den garanterede ydelser hørende til livsforsikrings- og investeringskontrakten uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning.
- π_x^{NU} er nutidsværdien af den aftalte fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.
- $PV_x(O^M)$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten. Som udgangspunkt for forventningen anvendes omk^{MV} .

Y_x^{NU-G} og π_x^{NU} er opgjort som cash flows med anvendelse af de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. § 66 stk. 4, 1). Risikointensiteterne, der benyttes i Y_x^{NU-G} og π_x^{NU} , er derudover fastsat inklusive et risikotillæg, der afspejler et skønnet tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. Diskonteringsrenten som indgår i Y_x^{NU-G} og π_x^{NU} , er fastsat jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 i bekendtgørelsen med fradrag af et risikotillæg på D% point jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

Elementerne i (9) fastsættes under følgende forudsætninger.

- V_x^G er garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x, jævnfør (8).
- θ er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren omskriver forsikringsaftalen til fripolice, foretager genkøb eller overfører til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 1, 2. pkt.
- ϑ er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren foretager genkøb eller overførsel til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 5, 2. pkt..

$RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder, jf. § 66 stk. 6. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. $RBNS$ sættes derfor til 0.

- ρ er risikotillægget jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. Dvs. det skønnede tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, renter og omkostninger. Herudover sættes ρ til 0.

C.2: Passivpost 9.2. Bonuspotentiale på fremtidige præmier

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede fripoliceydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 42, som

$$(10) \quad V_x^F = Y_x^{NU-FG} + PV_x(O^M)$$

hvor Y_x^{NU-FG} er nutidsværdien af den ydelse, der er garanteret forsikringstageren i henhold til kontrakten ved omtagning til fripolice. Nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolice er den samme som nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten, dvs.

$PV_x(O^M)$ som nærmere beskrevet ovenfor. Det skyldes, at hvilende medlemmer i selskabet betaler samme stykomkostningssats som betalende medlemmer.

Passivpost 9.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres herefter jf. § 66 stk. 2, samt bilag 1 nr. 60 m.v., som

$$(11) \quad BP^{Frem} = \sum_{x \in I} V_x^{bp}$$

hvor

$$(12) \quad V_x^{bp} = \max\{0; V_x^F - V_x^G\} = \max\{0; (Y_x^{NU-FG} - Y_x^{NU-G}) + \pi_x^{NU}\}$$

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 7, 1. pkt. Selskabet benytter således ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fremtidige præmier for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9 samt § 66, stk. 7, 2. pkt. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

C.3: Passivpost 9.3. Bonuspotentiale på fripoliceydelser

Passivpost 9.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres jf. § 66 stk. 3, samt bilag 1 nr. 62 m.v., som

$$(13) \quad BP^{Fri} = \sum_{x \in I} V_x^{bf} - AR$$

hvor

$$(7) \quad V_x^{bf} = \max\{0; \bar{V}_x - V_x^F\} = \max\{0; \bar{V}_x - Y_x^{NU-FG} - PV_x(O^M)\}$$

idet \bar{V}_x er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 59, og AR er nutidsværdien af det forventede fremtidige administrationsresultat.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet der på første orden ikke opkræves individuelle administrationsomkostninger på bestanden, i stedet er der hensat kollektivt til den fremtidige administration. Derfor sættes AR til 0.

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 8. Selskabet benytter altså ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fripolicydelser for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.