

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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 livsforsikringsselskaber: 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>
29. oktober 2015
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PFA Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Justering af overførelstillæg mv.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der foretages tre justeringer af beregningen af overførelstillæg ved intern overførelse fra gennemsnitsrente til PFA Plus: (1) Metoden for fordeling af kollektivt bonuspotentiale justeres (2) Sikkerhedsfradraget justeres for pensionsafkastskat (3) Den månedlige procedure ændres, således at overførelstillægget knyttet til overførsler ved et månedsskifte fremadrettet beregnes og oplyses en måned forud.
For så vidt angår kursværn indføres en bestemmelse om, at PFA kan vælge ikke at fradrage kursværn ved genkøb og overførsler, hvor der ikke tildeles overførelstillæg, selvom formlen for kursværn egentlig tilsiger dette. Det vil ske i situationer, hvor det vurderes at være mere rimeligt ikke at fradrage kursværn.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 2 og 3 i lov om finansiel virksomhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft 1. november 2015 med virkning for overførsler med valør fra 1. december 2015.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændring til anmeldelsen "Individuelle overførelstillæg" af 21. marts 2014.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Der ændres i tre forhold vedrørende tildeling af overførelstillæg ved intern overførelse fra gennemsnitsrente til PFA Plus:

- (1) Metoden for opgørelse af policernes kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale justeres.
- (2) Sikkerhedsfradraget justeres for pensionsafkastskat.
- (3) Det overførelstillæg, der tilskrives policerne ved overførelse med valør primo måned n+1, oplyses fremadrettet primo måned n og beregnes inden månedsskiftet fra n-1 til n.

Ændringerne uddybes herunder og i de efterfølgende ændringer i det tekniske grundlag:

Ad. (1): Metoden for fordeling af kollektivt bonuspotentiale justeres, således at en kunde alene får fuld andel af det kollektive bonuspotentiale for de depotandele, der hører til ydelser, som udbetales 10 år eller længere ude i fremtiden. Depotandele, der hører til ydelser, der udbetales inden for de næste 10 år, vil lede til en reduktion af andelen af kollektivt bonuspotentiale. Andelen er 0 ved 0 år til udbetaling, 1 ved 10 år til udbetaling og skaleres lineært derimellem. Metoden svarer til en fiktiv antagelse om, at det nuværende kollektive bonuspotentiale fordeles til kunderne over en 10-årig periode. Der er tale om en generalisering af den gældende model for beregning af andele af kollektivt bonuspotentiale knyttet til kapitalpensioner.

Ad. (2): Sikkerhedsfradraget på 1 pct. er hidtil blevet fratrukket i overførelstillægget inden afregning af pensionsafkastskat. Fremadrettet tages højde for pensionsafkastskat, således at det fradraget er 1 pct. efter pensionsafkastskat.

Ad. (3): PFA Pension overgår til såkaldt fast overførelstillæg, hvorved det overførelstillæg, der tilbydes en kunde i en given måned som hovedregel også er det tillæg, der faktisk bliver tilskrevet kundens police. Overførelstillægget for måned n beregnes i slutningen af måned n-1, baseret på skønsmæssige opgørelser af kollektivt bonuspotentiale mv. I løbet af måned n kan kunderne tage stilling til det beregnede overførelstillæg. Ved accept af overførelse overføres opsparingen med overførelstillæg valørmæssigt primo måned n+1. Undtagelsen fra hovedreglen nævnt ovenfor er, hvis der sker ændringer på policen i perioden mellem beregning af overførelstillægget og den valørmæssige overførelse af policen - i dette tilfælde kan der ske korrektion af overførelstillægget. PFA Pension kan på ethvert tidspunkt annullere afgivne ikke-accepterede tilbud inden månedens udløb. Dette kan fx – men ikke udelukkende – forekomme i forbindelse med stor uro på de finansielle markeder. Accepterede tilbud gennemføres dog altid. For de ikke-accepterede tilbud kan PFA Pension i løbet af måned n genberegne overførelstillæg til overførelse primo måned n+1, hvis udsving på de finansielle markeder tilsiger dette.

Den indførte bestemmelse vedr. kursværn fremgår af det indsatte afsnit under formelen for Fradrag\_kurs i det nye afsnit i teknisk grundlag, jf. nedenfor.

I Teknisk grundlag for PFA Pension, afsnit

### 6.2.1.2 Fradrag for kursværn / Overførelstillæg

ændres to delafsnit:

Ændring 1:

#### Afsnittet

"Ved beregning af

- overførelsestillæg i forbindelse med hel eller delvis overførelse af en police i PFA gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus og
- kursværn i forbindelse med helt eller delvist genkøb af eller overførelse ud af PFA for en police

indgår en individuel  $Sats\_ovf_i$  og en rentegruppeafhængig sats  $Sats\_KV_{rnt-grp}$ , der beregnes som

$$Sats\_ovf_i = \max(0; [AMV_i + KB_{rnt-grp,i}] / Depot_i - S),$$

$$Sats\_KV_{rnt-grp} = (ABF_{rnt-grp} + Skg_{rnt-grp}) / (V_{rnt-grp} + ABF_{rnt-grp}),$$

hvor

- $AMV_i$  er policens regnskabsmæssigt opgjorte akkumulerede værdiregulering, for unisex-policer opgjort med unisex-forudsætninger, for PAL-pligtige policer korrigeret for PAL ved division med  $(1 - PAL\_sats)$ , hvor  $PAL\_sats$  er den gældende sats for pensionsafkastskat
- $KB_{rnt-grp,i}$  er policens kontributionsmæssige andel af det til policens rentegruppe hørende kollektive bonuspotentiale, jf. nedenfor,
- $Depot_i$  er policens depot,
- $S$  er et sikkerhedsfradrag, der pt. udgør 1 pct.,
- $ABF_{rnt-grp}$  er anvendt bonuspotentiale i policens rentegruppe,
- $Skg_{rnt-grp}$  er skyggekontoen vedrørende tab hørende til policens rentegruppe,
- $V_{rnt-grp}$  er livsforsikringshensættelsen i policens rentegruppe, evt. nedsat med  $ABF_{rnt-grp}$ .

Beregningen af satserne foretages primo den måned, hvori policen valørmæssigt overføres eller genkøbes. Ved beregningen af de to satser indgår skønsmæssige opgørelser af rentegruppens kollektive bonuspotentiale,  $KB_{rnt-grp}$ , samt  $Skg_{rnt-grp}$ ,  $ABF_{rnt-grp}$  og  $V_{rnt-grp}$ . Beregningen af overførelsestillæg og kursværn foretages på samme tidspunkt og grundlag for at sikre konsistens og rimelighed.

I den skønsmæssige opgørelse af  $KB_{rnt-grp}$ , korrigeres for opgørelsen af unisex policer med unisex forudsætninger. Endvidere korrigeres der for PAL ved division med  $(1 - PAL\_sats)$ .

Policens kontributionsmæssige andel af det til policens rentegruppe hørende kollektive bonuspotentiale,  $KB_{rnt-grp,i}$ , beregnes herefter ud fra en simultan beregning for alle gruppens policer, hvor der tages udgangspunkt i hver policies *kapitalpensionskorrigerede* depot,  $Depot\_KapKor_i$ , bestemt som

$$Depot\_KapKor_i = Depot_i - Depot\_Kap_i * \min[\max((Alder_i - 55) / 10; 0); 1],$$

hvor  $Depot\_Kap_i$  er andelen af depotet hørende til kapitalpension, og hvor  $Alder_i$  er forsikringstagerens alder. Ved erstatning af policens depot med policens kapitalpensionskorrigerede depot i formelen for  $Sats\_ovf_i$  fås tilsvarende en kapitalpensionskorrigeret sats,  $Sats\_ovf\_KapKor_i$ . Herefter beregnes  $KB_{rnt-grp,i}$  ud fra et "vandstandsprincip":

Der tilstræbes en fordeling af (den korrigerede værdi af)  $KB_{rnt-grp}$ , som bevirker, at  $Sats\_ovf\_KapKor_i$  er ens for alle policer i rentegruppen. Hvis dette ikke er muligt, fordeles  $KB_{rnt-grp}$  på den del af policerne i rentegruppen, for hvilke  $AMV_i / Depot\_KapKor_i$  er lavest, således at

- $Sats\_ovf\_KapKor_i$  er ens for alle disse policer og
- for alle andre policer i gruppen er  $AMV_i / Depot\_KapKor_i > Fællessats\_ovf_{rnt-grp}$ , hvor  $Fællessats\_ovf_{rnt-grp}$  er den fælles  $Sats\_ovf\_KapKor_i$  for den ovennævnte gruppe

Denne beregning foretages med sikkerhedsfradrag  $S = 0$ . Slutteligt beregnes  $Sats\_ovf_i$  ud fra

formlen med anvendelse af ovenstående værdi af S.

Ovenstående betyder, at den del af overførselstillægget, der vedrører kapitalpensionsdelen og stammer fra rentegruppens kollektive bonuspotentiale, så at sige nedskrives lineært fra fuldt tillæg op til alder 55 til nul fra og med alder 65. Indgår kapitalpension som en del af en pensionsordning med andre ydelser ved alderspension, er det kun overførselstillægget for kapitalpensionen, der reduceres.

Fradrag for kursværn ved genkøb, PFA-interne overførsler, jf. afsnit 6.2.1.1, overførsler til PFA Soraarnej, jf. afsnit 6.2.1.1, overførsler til PFA Plus samt ved overførsel til andet selskab, både udenfor og i henhold til jobskifteaftalen udgør

$$\text{Fradrag\_kurs} = [\text{Sats\_KV}_{\text{rnt-grp}} / (1 - \text{PAL\_sats})] * \text{Depot}_i$$

Fradraget for kursværn betragtes som et bruttofradrag før PAL, således at Sats\_KV<sub>rnt-grp</sub> udtrykker, hvad der trækkes efter PAL for forsikringer, der er fuldt PAL-pligtige. Der foretages ikke fradrag for kursværn ved skift mellem rentegrupper, jf. afsnit 3.1.1. Endvidere foretages ikke fradrag for kursværn for Individuel KundeKapital®.

Fradrag\_kurs sættes altid til 0 ved hel eller delvis udbetaling af kapitalpension fra og med den aftalte pensioneringsdato.

Det samlede fradrag ved genkøb fastsættes som summen af Fradrag\_trans og Fradrag\_kurs, jf. pkt. 6.2.1.1.

Overførselstillægget ved overførsel fra gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus udgør

$$\text{Overførselstillæg} = \text{Sats\_ovf}_i * \text{Depot}_i * [1 - \text{Sats\_KV}_{\text{rnt-grp}} / (1 - \text{PAL\_sats})].$$

Her indgår PAL\_sats med 0, hvis policen er friholdt.”

#### ændres til

”Ved beregning af

- overførselstillæg i forbindelse med hel eller delvis overførsel af en police i PFA gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus eller PFA Bank og
- kursværn i forbindelse med helt eller delvist genkøb af eller overførsel ud af PFA for en police

indgår en individuel Sats\_ovf<sub>i</sub> og en rentegruppeafhængig sats Sats\_KV<sub>rnt-grp</sub>, der beregnes som

$$\text{Sats\_ovf}_i = \text{maks} (0; [\text{AMV}_i + \text{KB}_{\text{rnt-grp},i}] / \text{Depot}_i - S),$$

$$\text{Sats\_KV}_{\text{rnt-grp}} = (\text{ABF}_{\text{rnt-grp}} + \text{Sk}_g_{\text{rnt-grp}}) / (\text{V}_{\text{rnt-grp}} + \text{ABF}_{\text{rnt-grp}}),$$

hvor

- AMV<sub>i</sub> er policens regnskabsmæssigt opgjorte akkumulerede værdiregulering, for unisex-policer opgjort med unisex-forudsætninger, for PAL-pligtige policer korrigeret for PAL ved division med (1 – PAL\_sats), hvor PAL\_sats er den gældende sats for pensionsafkastskat
- KB<sub>rnt-grp,i</sub> er policens kontributionsmæssige andel af det til policens rentegruppe hørende kollektive bonuspotentiale, jf. nedenfor,
- Depot<sub>i</sub> er policens depot,
- S er et sikkerhedsfradrag, der pt. udgør 1 pct., for PAL-pligtige policer korrigeret for PAL ved division med (1 – PAL\_sats)
- ABF<sub>rnt-grp</sub> er anvendt bonuspotentiale i policens rentegruppe,

- $Sk_{\text{rnt-grp}}$  er skyggekontoen vedrørende tab hørende til policens rentegruppe,
- $V_{\text{rnt-grp}}$  er livsforsikringshensættelsen i policens rentegruppe, evt. nedsat med  $ABF_{\text{rnt-grp}}$ .

Beregningen af satserne foretages som udgangspunkt i slutningen af hver måned (n-1), baseret på skønsmæssige opgørelser af rentegruppens kollektive bonuspotentiale,  $KB_{\text{rnt-grp}}$ , samt  $Sk_{\text{rnt-grp}}$ ,  $ABF_{\text{rnt-grp}}$  og  $V_{\text{rnt-grp}}$ . Herefter er satserne gældende for overførsler (og genkøb for kursværnets vedkommende) i den efterfølgende måned (n). Overførselstillæg tildeles i forbindelse med overførsel af opsparringen valørmæssigt primo måned n+1. Er der sket ændringer på policen i mellemtiden, kan såvel overførselstillæg som kursværn justeres. Som det fremgår, foretages beregningen af overførselstillæg og kursværn på samme tidspunkt og grundlag (jf. dog nedenfor) for at sikre konsistens og rimelighed.

PFA kan til enhver tid lukke for tilbud om overførselstillæg og dermed annullere ikke-accepterede tilbud inden månedens udløb. Dette kan fx – men ikke udelukkende – forekomme i forbindelse med stor uro på de finansielle markeder. Accepterede tilbud gennemføres dog altid. PFA kan endvidere genberegne overførselstillæg og kursværn inden for en måned for de kunder der endnu ikke har accepteret tilbuddet.

I den skønsmæssige opgørelse af  $KB_{\text{rnt-grp}}$ , korrigeres for opgørelsen af unisex policer med unisex forudsætninger. Endvidere korrigeres der for PAL ved division med  $(1 - PAL_{\text{sats}})$ .

Policens kontributionsmæssige andel af det til policens rentegruppe hørende kollektive bonuspotentiale,  $KB_{\text{rnt-grp},i}$ , beregnes herefter ud fra en simultan beregning for alle gruppens policer, hvor der tages udgangspunkt i en fordelingsnøgle bestående af såkaldte varighedskorrigerede depoter,  $Depot\_VarKor_i$ , bestemt som

$$Depot\_VarKor_i = Depot_i \cdot \left( 1 - \frac{\int_0^{10} \left(\frac{10-t}{10}\right)^+ dA_i(t)}{\int_0^{\infty} dA_i(t)} \right),$$

hvor  $dA_i$  er policens forventede fremtidige udbetalinger (for præmiebærende policer de forventede fremtidige udbetalinger, som de ville se ud hvis policen blev omskrevet til fripolice), regnet i en model uden policetageradfærd. Notationen  $x^+ = \max(0; x)$  er anvendt. Ved erstatning af policens depot med policens varighedskorrigerede depot i formelen for  $Sats\_ovf_i$  fås tilsvarende en varighedskorrigeret sats,  $Sats\_ovf\_VarKor_i$ . Herefter beregnes  $KB_{\text{rnt-grp},i}$  ud fra et "vandstandsprincip":

Der tilstræbes en fordeling af (den korrigerede værdi af)  $KB_{\text{rnt-grp}}$ , som bevirker, at  $Sats\_ovf\_VarKor_i$  er ens for alle policer i rentegruppen. Hvis dette ikke er muligt, fordeles  $KB_{\text{rnt-grp}}$  til den del af policerne i rentegruppen, for hvilke  $AMV_i / Depot\_VarKor_i$  er lavest, således at

- $Sats\_ovf\_VarKor_i$  er ens for alle disse policer og
- for alle andre policer i gruppen er  $AMV_i / Depot\_VarKor_i > Fællessats\_ovf_{\text{rnt-grp}}$ , hvor  $Fællessats\_ovf_{\text{rnt-grp}}$  er den fælles  $Sats\_ovf\_VarKor_i$  for den ovennævnte gruppe

Denne beregning foretages med sikkerhedsfradrag  $S = 0$ . Slutteligt beregnes  $Sats\_ovf_i$  ud fra formelen med anvendelse af ovenstående værdi af  $S$ .

Ovenstående betyder, at den del af overførselstillægget der stammer fra rentegruppens kollektive bonuspotentiale reduceres svarende til hvor lang tid der er til hver udbetaling. En police får fuld andel af det kollektive bonuspotentiale hvis der er over 10 år til udbetalingerne forfalder. Hvis der er udbetalinger inden for de næste 10 år reducerer de overførselstillægget, svarende til en lineær nedtrapping fra 10 ned til 0 år. Dette svarer til at det kollektive bonuspotentiale fordeles og genopbygges over en 10 årig periode.

Frdrag for kursværn ved genkøb, PFA-interne overførsler, jf. afsnit 6.2.1.1, overførsler til PFA

Soraarnej, jf. afsnit 6.2.1.1, overførsler til PFA Plus samt ved overførsel til andet selskab, både udenfor og i henhold til jobskifteaftalen udgør som udgangspunkt

$$\text{Fradrag\_kurs} = [\text{Sats\_KV}_{\text{mt-grp}} / (1 - \text{PAL\_sats})] * \text{Depot}_i$$

Dog kan PFA i en given måned og for en given rentegruppe vælge ikke at foretage fradrag for kursværn ved genkøb og overførsler fra den pågældende rentegruppe, hvor der ikke gives overførselstillæg, selvom  $\text{Fradrag\_kurs} > 0$ , hvis det ud fra en konkret vurdering skønnes mere rimeligt ikke at fradrage kursværn. Dette kan fx komme på tale for rentegrupper, hvor den gennemsnitlige markedsværdiregulering er meget stor i forhold til de retrospektive hensættelser.

Fradraget for kursværn betragtes som et bruttofradrag før PAL, således at  $\text{Sats\_KV}_{\text{mt-grp}}$  udtrykker, hvad der trækkes efter PAL for forsikringer, der er fuldt PAL-pligtige. Der foretages ikke fradrag for kursværn ved skift mellem rentegrupper, jf. afsnit 3.1.1. Endvidere foretages ikke fradrag for kursværn for Individuel KundeKapital®.

$\text{Fradrag\_kurs}$  sættes altid til 0 ved hel eller delvis udbetaling af kapitalpension fra og med den aftalte pensioneringsdato.

Det samlede fradrag ved genkøb fastsættes som summen af  $\text{Fradrag\_trans}$  og  $\text{Fradrag\_kurs}$ , jf. pkt. 6.2.1.1.

Overførselstillægget ved overførsel fra gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus eller PFA Bank udgør

$$\text{Overførselstillæg} = \text{Sats\_ovf}_i * \text{Depot}_i * [1 - \text{Sats\_KV}_{\text{mt-grp}} / (1 - \text{PAL\_sats})]$$

Her indgår  $\text{PAL\_sats}$  med 0, hvis policen er friholdt."

Ændring 2 (præcisering):

#### Afsnittet

"Overførselstillæg kan alene tilbydes ved overførsel af opsparing i PFA gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus eller ved udbetaling til PFA Bank. Den nærmere afgrænsning af, hvilke kundegrupper der konkret tilbydes overførselstillæg, følger af PFA's til enhver tid gældende forretningsregler herom. Der gives ikke tillæg ved overførsler ud af PFA-koncernen."

#### ændres til

"Overførselstillæg kan alene tilbydes ved overførsel af opsparing i PFA gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus eller PFA Bank. Den nærmere afgrænsning af, hvilke kundegrupper der konkret tilbydes overførselstillæg, følger af PFA's til enhver tid gældende forretningsregler herom. Der gives ikke tillæg ved overførsler ud af PFA-koncernen."

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

De anmeldte regler om fordeling af kollektivt bonuspotentiale ved beregning af overførselstillæg kan

ses som en forfinelse og generalisering af den eksisterende reduktionsregel for kapitalpensioner. Den nye beregningsmetode medfører, at kunder der står til at få udbetalinger inden for de næste 10 år, generelt vil få reduceret deres overførselstillæg, således at det ikke kun er andelen af overførselstillægget hørende til kapitalpensioner, der reduceres. For kapitalpensioner ændres nedtrapningen endvidere, så den følger tiden til de forventede betalinger, og ikke blot er en lineær nedtrapning fra alder 55 til 65. Den anderledes fordeling betyder omvendt, at andre kunder vil få et andet overførselstillæg, typisk et større, idet hele det kollektive bonuspotentiale fortsat fordeles blandt policerne. Den ændrede metode sikrer, at ingen kunder får en uforholdsmæssig stor andel af det kollektive bonuspotentiale, hvis de er tæt på udbetalingen af ydelserne. Metoden er således rimelig og betryggende, både for de kunder der overfører, og dem der bliver tilbage i rentegruppen.

Justeringen af sikkerhedsfradraget har begrænset betydning, men alt andet lige vil overførselstillægget blive lidt mindre for PAL-pligtige policer. Dette skal dog ses i sammenhæng med, at kundernes risiko de facto elimineres pga. overgangen til fast overførselstillæg, jf. nedenstående afsnit.

De anmeldte regler om fast overførselstillæg betyder, at kundens overførselstillæg ikke bliver påvirket af udsving på de finansielle markeder m.v. i perioden mellem opgørelse af overførselstillægget (som ligger før accept af tilbud om overførsel), og den valørmæssige tilskrivning af overførselstillægget. Dermed elimineres den økonomiske risiko for kunderne i forbindelse med accept af overførsel.

Den indførte bestemmelse vedr. kursværn kan få den konsekvens, at kunder ved genkøb eller overførsel uden overførselstillæg i nogle situationer ikke belastes med et kursværn. Bestemmelsen skyldes et rimelighedshensyn over for disse kunder. Hensigten er, at bestemmelsen kan finde anvendelse i rentegrupper med en stor gennemsnitlig markedsværdiregulering, hvor et genkøb for en "gennemsnitlig" kunde i sig selv vil medføre en gevinst for de tilbageværende kunder, selvom der ikke foretages fradrag for kursværn.

Samlet set er de anmeldte regler rimelige og betryggende.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

#### **Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

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.

Se bilag (redegørelse i henhold til § 6, stk. 1).

#### **Navn**

Angivelse af navn

Allan Polack

#### **Dato og underskrift**

29. oktober 2015

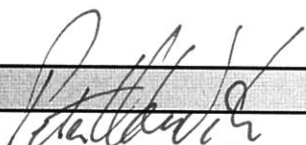
#### **Navn**

Angivelse af navn

Peter Holm Nielsen

Dato og underskrift

29. oktober 2015

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. H. H.', written over a horizontal line.