

## 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>
23. juni 2016
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Som følge af de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016 tilpasses opgørelse af RBNS, beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi, samt beregning og fordeling af det realiserede resultat.
Til brug for den tilpassede beregning af markedsværdihensættelser anmeldes tillige genkøbs- og fripoliceintensiteter.
Derudover foretages nogle omformuleringer, præciseringer og små-rettelser af mindre eller skønmæssig betydning.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
FIL §20, stk. 1, nr. 3 og 6.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2016
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændrer den tidligere anmeldelse af 14. januar 2016 om "Sammenskrivning af det anmeldte tekniske grundlag".
<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

Livsforsikringssselskabet 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.

Som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse pr. 1. januar 2016 anmeldes ændringer i forhold til:

- Opgørelse af RBNS (afsnit 13)
- Beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi herunder genkøbs- og fripoliceintensiteter (afsnit 15)
- Beregning og fordeling af realiseret resultat (afsnit 16)

### Opgørelse af RBNS (afsnit 13)

I afsnit 13 fjernes al benævnelse af erstatningshensættelser, dvs. afsnit 13 ændres fra

## **13. IBNR, RBNS og erstatningshensættelser**

### 13.1.0. Dødsfald

Der afsættes hverken hensættelser til IBNR eller RBNS vedr. udbetalinger i forbindelse med dødsfald.

### 13.1.1. Invaliditet

IBNR-hensættelsen for indtrufne, men endnu ikke anmeldte invalideskader vurderes at udgøre et beløb svarende til det, der er hensat for meget vedrørende invalidepensionister, der reaktiveres.

Hensættelsen til anmeldte, men endnu ikke opgjorte invalideskader (RBNS) opgøres til antallet af anmeldte, uopgjorte skader gange den skønnede gennemsnitsskade.

Erstatningshensættelsen er indeholdt i RBNS-hensættelsen og fastsættes til 10% heraf.

til

## **13. IBNR og RBNS**

### 13.1.0. Dødsfald

Der afsættes hverken hensættelser til IBNR eller RBNS vedr. udbetalinger i forbindelse med dødsfald.

### 13.1.1. Invaliditet

IBNR-hensættelsen for indtrufne, men endnu ikke anmeldte invalideskader vurderes at udgøre et beløb svarende til det, der er hensat for meget vedrørende invalidepensionister, der reaktiveres.

Hensættelsen til anmeldte, men endnu ikke opgjorte invalideskader (RBNS) opgøres til antallet af anmeldte, uopgjorte skader gange den skønnede gennemsnitsskade.



### Beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi herunder genkøbs- og fripolicesintensiteter (afsnit 15)

I vedlagte bilag 1 er afsnit 15 vist før ændring (med rød skrift) og efter ændring (med grøn skrift).

I forbindelse med den tilpassede beregning af markedsværdihensættelser anmeldes tillige genkøbs- og fripolicesintensiteter (hhv. afsnit 15.1.6 og 15.1.7). Disse er fastsat som aldersafhængige polynomier fittet til udglattede OE-rater observeret blandt pensionskassens bestand af medlemmer. Intensiteterne gældende fra 2016.01.01 – 2016.05.31 (begge dage inklusiv) baserer sig på bestandsdata for perioden 2011-2013, mens intensiteterne gældende fra 2016.06.01 og indtil andet anmeldes baserer sig på data for perioden 2011-2015.

### Beregning og fordeling af realiseret resultat (afsnit 16)

Afsnit 16.2.1.2 ændres fra

#### 16.2.1.2 Lån i Bonuspotentiale på fripolice (BF)

Evt. lån i BF medtages ikke ved gruppeskift. I stedet for foretages en omberegning af afgivende og modtagende gruppes lån i BF.

Den del af det oprindelige lån i BF (før flytning), der stadigvæk er nødvendig til dækning af afgivende gruppes tab, bevares i det omfang gruppens (evt. reducerede) BF kan rumme det.

Det tab, der efter flytning er nødvendigt at dække i modtagende gruppe (efter tabsabsorbering i eventuelt KB), dækkes af lån i BF for gruppens medlemmer i det omfang, det er muligt.

Når flyttere reglerne giver anledning til tab, der ikke længere kan dækkes af gruppernes egne midler (KB eller BF), dækkes disse af egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser og de respektive skyggekonti justeres tilsvarende.

til

#### 16.2.1.2 Lån i individuelt bonuspotentiale (IB)

Evt. lån i IB medtages ikke ved gruppeskift. I stedet foretages en reberegning af afgivende og modtagende gruppes lån i IB.

Derudover ændres afsnit 16.3 – 16.9. I vedlagte bilag 2 er afsnit 16.3 – 16.9 vist før ændring (med rød skrift) og efter ændring (med grøn skrift).

#### **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, da anmeldelsen ikke ændrer i aftaleforholdet.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringsta-



gere 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.

#### Opgørelse af RBNS (afsnit 13)

Ændringerne vedrører opstilling af regnskabsposter, og har derved ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### Beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi herunder fripolice- og genkøbsintensiteter (afsnit 15)

Ændringerne vedrører opgørelse af markedsværdihensættelserne, og har derved ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

De anmeldte genkøbs- og fripoliceintensiteter er bedste skøn, og de må derfor anses for at være både betryggende og rimelige.

#### Beregning og fordeling af realiseret resultat (afsnit 16)

Ændringerne er foretaget for at afspejle begreberne i den nye regnskabsbekendtgørelse. Der er ikke som sådan ændret i beregningen og fordelingen af det realiserede resultat, og satserne for betaling fra kontributionsgrupperne til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser er uændret 0 %, og der er derved ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### **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 selskabet, da anmeldelsen ikke ændrer i aftaleforholdet.

#### **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.

#### Opgørelse af RBNS (afsnit 13)

Ændringerne er foretaget for at afspejle begreberne i den nye regnskabsbekendtgørelse. Der er ikke ændret i selve opgørelsen af RBNS, der udskilles bare ikke en særskilt post til erstatningshensættelser længere, så der er ingen økonomiske konsekvenser for selskabet, ændringen vedrører opstilling af regnskabsposter.



#### Beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi herunder genkøbs- og fripoliceintensiteter (afsnit 15)

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for selskabet i forbindelse med ændring af beregning af pensionshensættelser opgjort til markedsværdi mm. er anført i vedlagte "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

#### Beregning og fordeling af realiseret resultat (afsnit 16)

Ændringerne er foretaget for at afspejle begreberne i den nye regnskabsbekendtgørelse. Der er ikke som sådan ændret i beregningen og fordelingen af det realiserede resultat, og satserne for betaling fra kontributionsgrupperne til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser er uændret 0 %, og der er derved ingen økonomiske konsekvenser for selskabet.



<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Søren Kolbye Sørensen	
<b>Dato og underskrift</b>	
23. juni 2016	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Torben Visholm	
<b>Dato og underskrift</b>	
23. juni 2016	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
<b>Dato og underskrift</b>	

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Afsnit 15 ændres fra:

## 15. Pensionshensættelser opgjort til markedsværdi

Pensionshensættelserne i Pensionskassens årsregnskab, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers og tværgående pensionskassers årsregnskab (regnskabsbekendtgørelsen) er fastsat ud fra nedenstående principper og markedsværdiantagelser.

### 15.1.0 Definitioner

Der anvendes følgende betegnelser:

$t$  ~ tarif (kombination af rente, risikoelementer og omkostninger bestemt under afsnit 1, 2 og 3)

$MV_{\text{hensæt}} Y_t^G(i)$  ~ markedsværdihensættelsen til den garanterede ydelse på tarif  $t$ .

$MV_{\text{hensæt}} FP_t^G(i)$  ~ markedsværdihensættelsen til fripoliceydelsen på tarif  $t$ .

$H_{\text{ensæt}}^{\text{retro}}(i)$  ~ den retrospektive hensættelse på tarif  $t$  for medlem  $i$ .

$V_{\text{hensæt}}^{\text{Retro}}$  ~ værdien af den retrospektive hensættelse på tarif  $t$  – dvs. værdien af indbetalte bidrag/indskud med fradrag af udbetalte ydelser, betaling for omkostninger, regulering for risiko og med tillæg for tilskrevne renter mv., med den forhøjelse eller reduktion, der måtte være foretaget ved fordeling af det realiserede resultat til forsikringen i overensstemmelse med principperne herfor, jf. afsnit 16.

$IP_t^G(i)$  ~  $i$ 'te medlems garanterede invalideydelse på tarif  $t$ .

$AP_t^G(i)$  ~  $i$ 'te medlems garanterede alderspensionsydelse på tarif  $t$ .

$IP_t^{\text{FP}-G}(i)$  ~  $i$ 'te medlems invalidepensionsydelse på tarif  $t$  ved omskrivning til fripolice.

$AP_t^{\text{FP}-G}(i)$  ~  $i$ 'te medlems alderspensionsydelse på tarif  $t$  ved omskrivning til fripolice.

$pas^{\text{AP-MV}}$  ~ AP-markedsværdipassivet, altså nutidsværdien pr. enhed ydelse knyttet til alderspensionen beregnet på markedsvilkår. Der anvendes en rentestruktur jf. afsnit 15.2.0 samt bedst mulige skøn over forsikringsrisici og omkostninger jf. afsnit 15.3.1, 15.3.2 og 15.4.0.



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

$pas^{IP\_MV}$	~ IP-markedsværdipassivet, altså nutidsværdien pr. enhed ydelse knyttet til invalidepensionen beregnet på markedsvilkår. Der anvendes en rentestruktur jf. afsnit 15.2.0 samt bedst mulige skøn over forsikringsrisici og omkostninger jf. afsnit 15.3.1, 15.3.2 og 15.4.0.
$B_t(i)$	~ i'te medlems bidrag excl. arbejdsmarkedsbidrag på tarif t på opgørelsestidspunktet. I beregningen er det forudsat, at dette bidrag fortsætter indtil medlemmets pensionering.
aktiv <sup>MV</sup>	~ aktivet til markedsværdi, altså nutidsværdien pr. enhed aftalt bidrag, beregnet på markedsvilkår. Der anvendes samme rentestruktur og markedsværdiantagelser som ved beregning af markedsværdipassivet. Hvis der på tegningsgrundlaget er præmiefritagelse ved invaliditet eller død regnes der under samme vilkår på markedsværdigrundlaget.
Adm <sup>frem</sup>	~ hensættelsen til den forventede fremtidige administration.
Adm <sup>FPfrem</sup>	~ hensættelsen til den forventede fremtidige administration af fripolicen.

### 15.2.0. Diskonteringsrente

Ved opgørelse af pensionshensættelserne anvendes en løbetidsafhængig diskonteringsssats (rentekurve). Rentekurven er fastsat efter det til enhver tid gældende regelsæt. Den beregnede daglige rentekurve kan hentes på Finanstilsynets hjemmeside.

### 15.3.0. Forsikringsrisici

Ved opgørelse af pensionshensættelserne anvendes de bedst mulige skøn over involverede forsikringsrisici, herunder dødelighed og invaliditetshyppighed m.v. Kollektive risikoelementer følger G82M hhv. G82K grundlaget, bortset fra afsnit 15.3.1 og 15.3.2.

#### 15.3.1. Dødelighed

Som det bedst mulige skøn over dødeligheden anvendes unisex-modeldødeligheden baseret på Finanstilsynets Benchmark, givet ved :

$$\hat{\mu}_{x,t}^{unisex} = \exp\left(\hat{\beta}_1^{unisex} r_1(x) + \hat{\beta}_2^{unisex} r_2(x) + \hat{\beta}_3^{unisex} r_3(x)\right) \cdot \left(w_{JOP} \cdot \bar{\mu}_{x,t_0}^f + (1 - w_{JOP}) \cdot \bar{\mu}_{x,t_0}^m\right) \cdot (1 - R_{JOP}(x))^{t-t_0},$$

hvor :

$\bar{\mu}_{x,t_0}^f$  og  $\bar{\mu}_{x,t_0}^m$  angiver benchmarkdødeligheden for hhv. kvinder og mænd.

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

$w_{JØP}$ , som angiver den relative andel af kvinder i bestanden (kønkvoter), fastsættes til 50% for alle aldre.

Indeksår  $t_0 = 2014$ .

Som trend anvendes Finanstilsynets benchmark-trend baseret på 50% mænd og 50% kvinder. Dermed anvendes samme kønkvote som på basisdødeligheden :

$$R_{JØP}(x) = \frac{1}{2}R_K(x) + \frac{1}{2}R_M(x)$$

De estimerede  $\beta$ -parametre, baseret på årets dødelighedsanalyse, er givet ved :

$$\beta_1^{unisex} = -0,1378$$

$$\beta_2^{unisex} = -0,2347$$

$$\beta_3^{unisex} = 0$$

I tillæg til dødsintensiteten indregnes endvidere et risikotillæg i form af en reduktion på 4,3734% af  $\hat{\mu}_{x,t}^{unisex}$ .

### 15.3.2. Invalidehyppighed

Som det bedst mulige skøn over invalidehyppigheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede invaliditet hos medlemmerne gennem de seneste år.

Bedst mulige skøn over invalidehyppigheden er fælles for mænd og kvinder :

$$\mu_y^{ai-MV} = 0 + 10^{5,557264+0,034213*x-10}$$

I tillæg til invalidehyppigheden indregnes endvidere et risikotillæg i form af en forhøjelse på 25% af  $\mu_y^{ai-MV}$ .

### 15.4.0. Omkostninger

Som det bedst mulige skøn over omkostninger, som kontrakterne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for, under de vilkår der er gældende på markedet, anvendes 0,7% af den fremtidige præmie samt et årligt fast gebyr i den tid policen løber.

$$\text{Det årlige gebyr} = \begin{cases} 480 \text{ kr. for adm.gruppe B og H undtagen supplerende livrenter og} \\ \text{ratepensioner} \\ 240 \text{ kr. for adm.gruppe A og §53 produkter undtagen supplerende} \\ \text{livrenter og ratepensioner} \\ 120 \text{ kr. for supplerende livrenter og ratepensioner for alle} \\ \text{adm.grupper} \end{cases}$$



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Administrationshensættelserne beregnes altså således:

$$\text{Adm}^{\text{frem}} = 0,7\% \cdot B_t \cdot \text{aktiv}^{\text{MV}} + \text{årligt\_gebyr} \cdot \text{pas}^{\text{livr\_MV}}$$

$$\text{Adm}^{\text{FPfrem}} = \text{årligt\_gebyr} \cdot \text{pas}^{\text{livr\_MV}}$$

#### 15.5.0. Pensionshensættelsen for det enkelte medlem

For hvert medlem foretages en beregning (beskrevet nedenfor) vedrørende medlemmets integrerede forsikringsaftale (kontrakt) af :

- Hensættelsen til garanteret ydelse
- Bonuspotentiallet på fremtidig præmie
- Bonuspotentiallet på fripolice

Der er ved beregningen ikke indregnet fremtidige omskrivninger til fripolice eller tilbagekøb.

Medlemmer, som på opgørelsestidspunktet er omfattet af bidragsfri dækning, beregnes som værende bidragsbetalende medlemmer.

Et medlem kan have flere kontrakter.

##### 15.5.0.1. Hensættelsen til garanteret ydelse

Markedsværdihensættelsen til den garanterede ydelse udgør:

$$\text{MVhensæt}Y^G(i) = \sum_t \text{MVhensæt}Y_t^G(i), \text{ hvor}$$

$$\text{MVhensæt}Y_t^G(i) = \left( \text{IP}_t^G(i) \cdot \text{pas}^{\text{IP\_MV}} + \text{AP}_t^G(i) \cdot \text{pas}^{\text{AP\_MV}} - B_t(i) \cdot \text{aktiv}^{\text{MV}} + \text{Adm}^{\text{frem}} \right)$$

##### 15.5.0.2. Bonuspotentiallet på fremtidige præmier, BP.

Bonuspotentiallet på den fremtidige præmie, BP, udgør:

$$\text{BP}(i) = \left( \sum_t \text{MVhensæt}FP_t^G(i) - \text{MVhensæt}Y_t^G(i) \right)^+, \text{ hvor}$$

$$\text{MVhensæt}FP_t^G(i) = \left( \text{IP}_t^{\text{FP\_G}}(i) \cdot \text{pas}^{\text{IP\_MV}} + \text{AP}_t^{\text{FP\_G}}(i) \cdot \text{pas}^{\text{AP\_MV}} + \text{Adm}^{\text{FP\_frem}} \right),$$

##### 15.5.0.3. Bonuspotentiallet på fripolice, BF.

Bonuspotentiallet på fripolice, BF, udgør:

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

$$BF(i) = \left( \sum_t V_{\text{hensæt}_t^{\text{retro}}(i)} - MV_{\text{hensæt}FP_t^G}(i) \right)^+$$

#### 15.5.1 Markedsværdihensættelsen

Den samlede hensættelse til det i'te medlems kontrakt udgør:

$$\text{Hensættelse}(i) = MV_{\text{hensæt}Y^G}(i) + BP(i) + BF(i)$$

#### 15.6. Samlet Pensionshensættelse

Den samlede pensionshensættelse for rentekontributionsgruppen bestemmes som:

$$\text{Hensættelse} = \sum_{i \in \text{rentegruppen}} \text{Hensættelse}(i) + IBNR + RBNS,$$

Hvor IBNR og RBNS fastsættes i henhold til afsnit 13.

Inddeling i kontributionsgrupper fremgår af afsnit 16.



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Til:

## 15. Pensionshensættelser opgjort til markedsværdi

Pensionshensættelserne i Pensionskassens årsregnskab, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskab (regnskabsbekendtgørelsen) er fastsat ud fra nedenstående principper og markedsværdiantagelser.

### 15.1 Risikoelementer

#### 15.1.1 Aldersberegning

Alderen beregnes som fyldt alder pr. den 1. i måneden efter forsørgerens fødselsdag. For ydelser under udbetaling regnes alderen som fyldt alder pr. den 1. i måneden efter den enkelte ydelsesberettigedes fødselsdag.

#### 15.1.2 Dødelighed

$\mu_{AD}$  betegner intensiteten for overgang fra aktiv til død.

$\mu_{ID}$  betegner intensiteten for overgang fra invalid til død.

$$\mu_{AD} = \mu_{ID}.$$

Bedste skøn over dødeligheden er fælles for mænd og kvinder, og er givet ved Finanstilsynets "unisex  $\beta$ -parametre" modeldødelighed:

$$\mu_{AD}(z, t) = \exp(\beta_1 r_1(z) + \beta_2 r_2(z) + \beta_3 r_3(z)) \mu^{FT, uni}(z, t)$$

hvor  $z$  er alder til tid  $t$ .

Regressorerne  $r_1(z)$ ,  $r_2(z)$  og  $r_3(z)$  er givet ved:

$$r_m(z) = \begin{cases} 1, & z \leq z_{m-1} \\ (z_m - z)/(z_m - z_{m-1}), & z_{m-1} < z < z_m \\ 0, & z \geq z_m \end{cases}$$

hvor  $m = 1, 2, 3$  og  $(z_0, z_1, z_2, z_3) = (40, 60, 80, 100)$ .

$\mu^{FT, uni}(z, t)$  angiver unisex-benchmarkdødeligheden med levetidsforbedringer, og er givet ved:

$$\mu^{FT, uni}(z, t) = \frac{1}{2} \left( \mu^{FT, f}(z, t_0) + \mu^{FT, m}(z, t_0) \right) \left( 1 - \frac{1}{2} \left( R^{FT, f}(z, t_0) + R^{FT, m}(z, t_0) \right) \right)^{t-t_0}$$

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for kvinder og mænd (henholdsvis  $\mu^{FT,f}(z, t_0)$  og  $\mu^{FT,m}(z, t_0)$ ) og for de forventede fremtidige levetidsforbedringer (henholdsvis  $R^{FT,f}(z, t_0)$  og  $R^{FT,m}(z, t_0)$ ) kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.

Observationsåret for det aktuelle benchmark er  $t_0 = 2014$ .

Parametrene  $\beta_1$ ,  $\beta_2$  og  $\beta_3$  er estimeret i forbindelse med den seneste årlige levetidsanalyse og antager følgende værdier:

	Unisex
$\beta_1$	-0,1378
$\beta_2$	-0,2347
$\beta_3$	0

### 15.1.3 Invaliditet

$\mu_{AI}$  betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid.

Bedste skøn over invalideintensiteten er fælles for mænd og kvinder, og er for alder  $z$  givet ved:

$$\mu_{AI}(z) = 0 + 10^{5,557264 - 10 + 0,034213 \cdot z}$$

### 15.1.4 Kollektiv ægtefællepension

$f(y|x)$  og  $g_x$  for mandlige forsørgere henholdsvis  $f(x|y)$  og  $g_y$  for kvindelige forsørgere beregnes efter de formler, der gælder ifølge afsnit 8, hvor  $x$  betegner alderen for en mand (forsørger eller forsørget), og  $y$  betegner alderen for en kvinde (forsørger eller forsørget).

### 15.1.5 Kollektiv børnerente

Forsørgerskabsintensiteten beregnes efter de for beregningsgrundlaget G82 gældende formler for faderskabsintensitet for mandlige forsørgere og moderskabsintensitet for kvindelige forsørgere.

### 15.1.6 Genkøb

$\mu_{AG}$  betegner intensiteten for overgang fra aktiv til genkøb.

Bedste skøn over genkøbsintensiteten er fælles for mænd og kvinder, og er for alder  $z$  givet ved:



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

$$\mu_{AG}(z) = a \cdot z^4 + b \cdot z^3 + c \cdot z^2 + d \cdot z + e$$

hvor parametrene  $a - e$  antager følgende værdier:

Parametre / Dato	2016.01.01 - 2016.05.31	Fra 2016.06.01
$a$	-0,000000134	-0,000000055
$b$	0,000024456	0,000010110
$c$	-0,001612730	-0,000668163
$d$	0,044756705	0,018155824
$e$	-0,422055010	-0,152951856

Genkøb indregnes frem til alder 65.

#### 15.1.7 Omskrivning til fripolice

$\mu_{BF}^0$  betegner intensiteten for overgang fra bidragsbetalende til fripolice.

Bedste skøn over fripoliceintensiteten er fælles for mænd og kvinder, og er for alder  $z$  givet ved:

$$\mu_{BF}^0(z) = a \cdot z^4 + b \cdot z^3 + c \cdot z^2 + d \cdot z + e$$

hvor parametrene  $a - e$  antager følgende værdier:

Parametre / Dato	2016.01.01 - 2016.05.31	Fra 2016.06.01
$a$	0,000000469	0,000000320
$b$	-0,000085410	-0,000051181
$c$	0,005782047	0,003064940
$d$	-0,173489644	-0,083925330
$e$	1,990528037	0,957612230

Omskrivning til fripolice indregnes frem til alder 65.

#### 15.2 Opgørelsesrente

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Opgørelsesrenten fastsættes som en løbetidsafhængig diskonteringsrate (rentekurve). Rentekurven er fastsat efter det til enhver tid gældende regelsæt. Der anvendes EIOPA's standardrentekurve uden volatilitetsjustering justeret for PAL.

### 15.3 Omkostningsbelastning

Bedste skøn over omkostningsbelastningen udgør dels en procentdel af det årlige pensionsbidrag på 0,7 % (*Omk*), dels et fast årligt gebyr (*Gebyr*) afhængig af administrationsgruppe og produkt:

$$Gebyr = \begin{cases} 480 \text{ kr. for adm.gruppe B og H undtagen supplerende livrenter og ratepensioner} \\ 240 \text{ kr. for adm.gruppe A og §53 produkter undtagen supplerende livrenter og ratepensioner} \\ 120 \text{ kr. for supplerende livrenter og ratepensioner for alle adm.grupper} \end{cases}$$

### 15.4 Beregning af hensættelser for forsikringsklasse I

Livsforsikringshensættelserne til regnskabet opgøres pr. rentegruppe som summen af følgende tre elementer:

- Garanterede ydelser (*GY*)
- Individuelt bonuspotentiale (*IB*)
- Kollektivt bonuspotentiale (*KB*)

#### 15.4.1 Definitioner

<i>GY</i>	De garanterede ydelser (regnskabspost).
<i>IB</i>	Individuelt bonuspotentiale (regnskabspost).
<i>KB</i>	Kollektivt bonuspotentiale (regnskabspost).
<i>RM</i>	Risikomargen.
<i>FM</i>	Fortjenstmargen.
<i>IBNR</i>	<i>Incurred But Not Reported:</i> Indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader.
<i>RBNS</i>	<i>Reported But Not Settled:</i> Anmeldte, men endnu ikke afgjorte skader.
<i>Omk</i>	Omkostningsprocent vedr. bidrag på markedsværdigrundlaget.
<i>Omk<sup>G</sup></i>	Omkostningsprocent vedr. bidrag på tegningsgrundlaget.
<i>C<sub>P</sub></i>	Den gældende årlige præmieindbetaling.
<i>C<sub>Y</sub></i>	Den gældende årlige pension eller det gældende årlige



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

	pensionstilsagn.
$Aktiv^G$	Den aktuelle præmiebetalingsrente på tegningsgrundlaget.
$Pass^G$	Det samlede passiv på tegningsgrundlaget, der svarer til den eller de grundformer, der indgår i pensionen henholdsvis pensionstilsagnet.
$Bonus$	Opsparet bonus der endnu ikke er tilskrevet kontrakten.
$GY(i)$	Nutidsværdien af de garanterede ydelser for den $i$ 'te forsikringstager.
$RH(i)$	Den retrospektive hensættelse for den $i$ 'te forsikringstager.

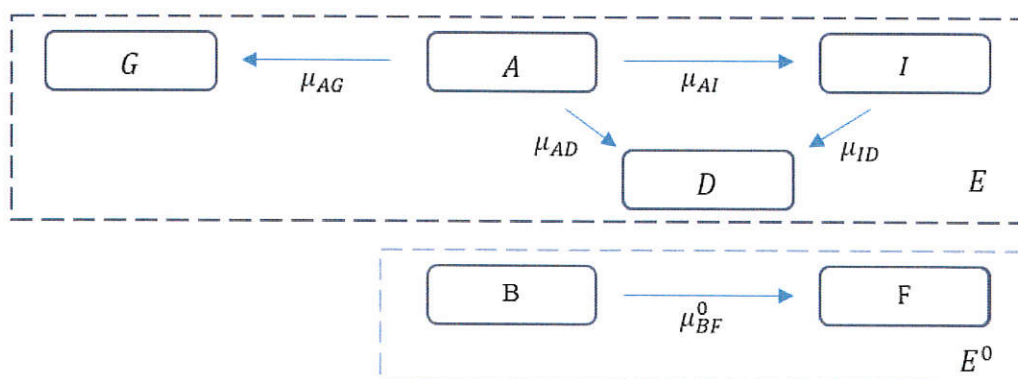
#### 15.4.2 Garanterede ydelser (GY)

De garanterede ydelser regnes på baggrund af cashflows i en 4x2 model bestående af en 4-tilstands invalidemodell med genkøb krydset med en 2-tilstands fripollicemodell. Invalidemodellen er givet ved tilstandsrummet  $E$  med tilstandene Aktiv ( $A$ ), Genkøb ( $G$ ), Invalid ( $I$ ) og Død ( $D$ ). Fripolicemodellen er givet ved tilstandsrummet  $E^0$  med tilstandene Betalende ( $B$ ) og Fripolice ( $F$ ).

Overgang fra Betalende til Fripolice i fripollicemodellen kan kun forekomme, når forsikringstageren befinder sig i Aktiv tilstanden i invalidemodellen.

Overgangsintensiteterne i invalidemodellen er de samme, uanset om forsikringstageren er Betalende eller Fripolice.

Den samlede Markov model med tilstandsrummet  $\bar{E} = E \cup E^0$  ses i Figur 1. De tilhørende overgangsintensiteter fremgår af afsnit 15.1.



Figur 1: 4x2 model til beregning af garanterede ydelser

I cashflowberegningerne bliver de to tilstandsrum  $E$  og  $E^0$  kombineret, og der tages højde for, at fripoliceoptionen kun kan benyttes, når forsikringstageren befinder sig i tilstand  $A$ ,

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

ved at regne sandsynligheden for udløsning af optionen som produktet af aktivsandsynligheden og fripolicesandsynligheden.

Ud fra modellen beregnes cashflows for:

- Præmier
- Ydelser
- Administrationsomkostninger

#### 15.4.2.1 Præmie- og ydelsescashflows

Et præmie- hhv. ydelses-enhedscashflow i tilstand  $l \in E$  i 4-tilstands invalidemodellen er givet ved:

$$dCF_l^-(0, t) = \sum_j \left( p_{lj}(0, t) dB_j^-(t) + \sum_{k \neq j} p_{lj}(0, t) \mu_{jk}(t) b_{jk}^-(t) dt \right)$$

$$dCF_l^+(0, t) = \sum_j \left( p_{lj}(0, t) dB_j^+(t) + \sum_{k \neq j} p_{lj}(0, t) \mu_{jk}(t) b_{jk}^+(t) dt \right)$$

Lad  $C_P$  og  $C_Y$  betegne hhv. præmie og ydelse, da er præmie- hhv. ydelsescashflows i tilstand  $l \in E$  i 4x2 modellen givet ved:

$$C_P d\overline{CF}_l^-(0, t) = C_P dCF_l^-(0, t) - C_P \int_0^t p_{lA}(0, u) p_{BB}^0(0, u) \mu_{BF}^0(u) dCF_A^-(u, t) du$$

$$C_Y d\overline{CF}_l^+(0, t) = C_Y dCF_l^+(0, t) - (1 - Omk^c) C_P \int_0^t \rho(u) p_{lA}(0, u) p_{BB}^0(0, u) \mu_{BF}^0(u) dCF_A^+(u, t) du$$

Hvor  $dCF_A^-(u, t)$  og  $dCF_A^+(u, t)$  er aktivbetingede til tid  $u$ , og hvor  $\rho(u)$  er fripolicebrøken, som er givet som forholdet imellem det fremtidige aktivbetingede 1. ordens præmieaktiv og det fremtidige aktivbetingede 1. ordens passiv.

Genkøboptionen er medtaget ved, at  $b_{AG}^+(t)$  udbetales i tilfælde af genkøb, hvis værdi er lig den aktivbetingede 1. ordens reserve til tid  $t$  reduceret med et eventuelt kursværn.

$C_P d\overline{CF}_l^-(0, t)$  beskriver præmiecashflowet i 4x2 modellen til et fremtidigt tidspunkt  $t$ , og består af:

1. Et præmiecashflow i invalidemodellen til tidspunkt  $t$  (under antagelse af, at policen ikke overgår til fripolice),
2. reduceret med det præmiecashflow i invalidemodellen der udebliver, hvis policen overgår til fripolice mellem tidspunkt  $0$  og det fremtidige tidspunkt  $t$ .



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Reduktionen i punkt 2 regnes som sandsynligheden for, at forsikringstageren er Aktiv på tidspunkt  $u \in [0, t]$  (overgang til Fripolice kun kan forekomme, når forsikringstageren befinder sig i Aktiv tilstanden), ganget med sandsynligheden for at forsikringstageren forbliver Betalende fra tidspunkt 0 til  $u$ , ganget med intensiteten for overgang fra Betalende til Fripolice på tidspunkt  $u$ , ganget med præmiecashflowet i invalidemodellen for perioden  $u$  til  $t$  (det præmiecashflow der udebliver ved overgang til fripolice på tid  $u$ ).

$C_Y d\overline{CF}_t^+(0, t)$  beskriver ydelsescashflowet i 4x2 modellen til et fremtidigt tidspunkt  $t$ , og består af:

1. Et ydelsescashflow i invalidemodellen til tidspunkt  $t$  (under antagelse af, at policen *ikke* overgår til fripolice),
2. reduceret med det ydelsescashflow i invalidemodellen der udebliver, hvis policen overgår til fripolice mellem tidspunkt 0 og det fremtidige tidspunkt  $t$ .

Reduktionen i punkt 2 regnes som sandsynligheden for, at forsikringstageren er Aktiv på tidspunkt  $u \in [0, t]$ , ganget med sandsynligheden for at forsikringstageren forbliver Betalende fra tidspunkt 0 til  $u$ , ganget med intensiteten for overgang fra Betalende til Fripolice på tidspunkt  $u$ , ganget med cashflowet for ydelsen som den udeblivende præmie kunne have købt i invalidemodellen for perioden  $u$  til  $t$  (det ydelsescashflow der udebliver ved overgang til fripolice på tid  $u$ ).

#### 15.4.2.2 Administrationscashflow

Administrationscashflowet beskriver de omkostninger, som kontrakten forventes at kunne administreres for. Et administrationscashflow for den enkelte forsikringstager er givet ved:

$$Adm_t(0, t) = Omk \cdot C_p \cdot dCF_t^-(0, t) + Gebyr \cdot dCF_A^{+, K210}(0, t)$$

Hvor  $dCF_A^{+, K210}(0, t)$  er ydelses-enhedscashflowet for en livsvarig livrente (en grundform K210).

For pensionister bliver  $dCF_t^-(0, t) = 0$ .

Størrelserne  $Omk$  og  $Gebyr$  fremgår af afsnit 15.3.

#### 15.4.2.3 Garanterede ydelser per forsikringstager

Det samlede cashflow for de garanterede ydelser for den enkelte forsikringstager givet starttilstand  $l$  er givet ved:

$$CF_t^{GY}(0, t) = C_Y d\overline{CF}_t^+(0, t) - C_p d\overline{CF}_t^-(0, t) + Adm_t(0, t)$$

Nutidsværdien af disse findes ved tilbagediskontering ved brug af opgørelsesrenten i afsnit 15.2. Nutidsværdien af de garanterede ydelser for den  $i$ 'te forsikringstager defineres som  $GY(i)$ .

#### 15.4.2.4 Risikomargen (RM)

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Risikomargen er det beløb, som selskabet på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden afviger fra den opgjorte nutidsværdi af bedste skøn over de cashflows, der afvikler bestanden.

Risikomargen regnes pr. rentegruppe ved brug af Cost-of-Capital metoden defineret i Solvency II reglerne.

#### 15.4.2.5 De samlede garanterede ydelser (GY)

De samlede garanterede ydelser til regnskabet opgøres pr. rentegruppe, og er givet ved:

$$GY = RM + IBNR + RBNS + \sum_i GY(i)$$

#### 15.4.3 Individuelt bonuspotentiale (IB)

Det individuelle bonuspotentiale til regnskabet opgøres pr. rentegruppe, og er givet som forskellen mellem de retrospektive hensættelser og værdien af de garanterede ydelser fratrukket fortjenstmargen:

$$IB = \max(0; \max(0; RH - GY) - FM)$$

hvor  $RH$  er den retrospektive hensættelse for gruppen.

##### 15.4.3.1 Den retrospektive hensættelse (RH)

Den retrospektive hensættelse svarer til værdien af den prospektive hensættelse på tegningsgrundlaget tillagt opsparet bonus.

Den retrospektive hensættelse for den enkelte forsikringstager er givet ved:

$$RH = C_y \cdot Pass^G - C_p \cdot (1 - Omk^G) \cdot Aktiv^G + Bonus - IBlån$$

For medlemmer med flere grundlag summeres der over disse.

##### 15.4.3.2 Fortjenstmargen (FM)

Fortjenstmargen er nutidsværdien af selskabets endnu ikke indtjente fortjeneste på kontrakterne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at virksomheden yder forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakterne.



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Da den anmeldte indtjening til egenkapitalen jfr. afsnit 16.2 er 0 %, er fortjenstmargenen 0.

#### 15.4.4 Kollektivt bonuspotentiale (KB)

Det kollektive bonuspotentiale er den del af værdien af forsikringstagernes bonusret, der ikke er fordelt til de enkelte forsikringer ("der ikke er indeholdt i de retrospektive hensættelser"). Hvis det individuelle bonuspotentiale er 0, vil eventuelt fortjenstmargen, der ikke er indeholdt i det individuelle bonuspotentiale, blive fratrukket det kollektive bonuspotentiale.

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

#### Afsnit 16 ændres fra:

#### 16.3 Beregning af realiseret resultat på grupper.

Det realiserede resultat beregnes på kontributionsgruppe niveau.

De realiserede resultater (RR) beregnes herefter som følger:

RRrentegruppe i = bogført afkast hørende til rentegruppe i  
-  $\Delta$  AKVrentegruppe i  
-  $\Delta$  BFlånrentegruppe i  
- 1. ordens rentetilskrivningrentegruppe i  
- Andre reguleringer, der ikke henhører under risiko- eller omkostningselementet for forsikringerne i rentegruppen.

RRrisikogruppe j = Risikopræmier betalt efter tegningsgrundlaget for j'te gruppe  
+ bogført afkast vedrørende aktiver tilknyttet KB for gruppen  
- skader vedrørende j'te gruppe

Under skader medtages ændring i gruppens andel af IBNR/RBNS-hensættelser samt andel af genforsikringsresultat.

RRadministrationsgruppe k = Administrationsomkostninger betalt efter tegningsgrundlaget for k'te gruppe  
+ bogført afkast vedrørende aktiver tilknyttet KB for gruppen  
- bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger vedr. gruppen.

Hvis der foretages reguleringer i henhold til §83 i regnskabsbekendtgørelsen på aktiver, der ikke vedrører egenkapitalens/de særlige bonushensættelsers særskilte aktiver, fordeles en forholdsmæssig andel af denne regulering på rentegrupperne via det bogførte afkast hørende til grupperne.

#### 16.4 Det beregningsmæssige kontributionsprincip for regnskabsåret 2015

Dette afsnit vedrører fordeling af realiseret resultat mellem grupper og egenkapital hhv. særlige bonushensættelser. Særlige bonushensættelser forekommer både i individualiseret og kollektiv form, men behandles efter samme principper ved fordelingen af det realiserede resultat.

Egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser tilskrives afkastet af egne særskilte aktiver. I det omfang risikoforrentningen (driftsherretillægget) kan rummes i positive realiserede resultater for de respektive grupper, tilskrives disse også.

Endvidere indfries skyggekonti, når dette er muligt efter reglerne beskrevet i afsnit 16.6.

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Afkastet hørende til aktiver allokeret til kollektivt bonus for risikogrupper hhv. omkostningsgrupper tilskrives altid grupperne selv, jf. afsnit 16.3.

Hvis egenkapitalen og/eller de særlige bonushensættelser ikke kan tilskrives den risikoforrentning de er berettiget til fra grupperne, påføres et manglende beløb de respektive skyggekonti.

Såfremt årets forlodsbonus giver anledning til et tab, der ikke kan dækkes af gruppens egne midler, og derfor dækkes af egenkapital hhv. særlige bonushensættelser, påføres sådanne tab ligeledes de respektive skyggekonti til senere indfrielse.

Satser for risikoforrentning anmeldes forud for regnskabsåret i forbindelse med anmeldelse af bonussatser.

#### 16.5 Det beregningsmæssige kontributionsprincip for regnskabsåret 2016

Dette afsnit vedrører fordeling af realiseret resultat mellem grupper og egenkapital hhv. særlige bonushensættelser. Særlige bonushensættelser forekommer både i individualiseret og kollektiv form, men behandles efter samme principper ved fordelingen af det realiserede resultat.

Egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser tilskrives afkastet af egne aktiver.

Endvidere indfries tidligere udlæg, når dette er muligt efter reglerne beskrevet i afsnit 16.8.

Afkastet hørende til aktiver allokeret til kollektivt bonus for risikogrupper hhv. omkostningsgrupper tilskrives altid grupperne selv, jf. afsnit 16.3.

Såfremt årets resultat efter bonus giver anledning til et tab, der ikke kan dækkes af gruppens egne midler, og derfor dækkes af egenkapital hhv. særlige bonushensættelser, anmeldes beløbet til Finanstilsynet, og beløbet indhentes i det efterfølgende regnskabsår. Kan beløbet ikke indhentes i det efterfølgende år, fremføres beløbet via anmeldelse til Finanstilsynet.

Kontributionsgruppernes betaling til egenkapitalen er opdelt i en andel der afspejler omfanget af den risiko der påhviler egenkapitalen, samt en andel der afspejler indtjening og dermed giver anledning til fortjenstmargen.

##### Betaling for risiko

Grupper med tidligere udlæg fra egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser bruger alt overskud efter bonus til at nedbringe dette beløb.

Betalingen for de øvrige grupper er 0 %, og derved vil egenkapitalens hhv. særlige bonushensættelsers andel af de realiserede resultater ikke være påvirket af gruppernes realiserede resultater, medmindre der opstår tab, jf. det fordelingsmæssige kontributionsprincip.



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

#### Indtjening

Indtjeningen til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser er i 2016 fastsat til 0 %.

### 16.6 Det fordelingsmæssige kontributionsprincip for regnskabsåret 2015

Dette afsnit vedrører fordeling af et realiseret resultat inden for gruppen.

Pensionskassen tilskriver forlodsbonus. Nedenstående dispositioner vedrører derfor realiseret resultat efter bonus.

#### 16.6.1. Ved positivt realiseret resultat (efter bonus):

Et positivt realiseret resultat (efter bonus) til gruppen fordeles i nedennævnte rækkefølge til:

Betaling af årets risikoforrentning for gruppen

Genopretning af bonuspotentialer på fripolice (gælder kun rentegrupper)

Betaling af manglende risikoforrentning vedr. tidligere perioder, der er opført på skyggekonti, incl. rente herfor, jf. afsnit 16.7

Indfrielse af skyggekonti (udover andel under pkt. 3), incl. rente herfor jf. afsnit 16.7

Opskrivning af kollektiv bonus for gruppen.

Særligt vedr. Administrationsgrupper:

Af et positivt realiseret resultat for administrationsgrupper kan der henlægges midler til særlige bonushensættelser.

#### 16.6.2. Ved negativt realiseret resultat (efter bonus):

Hvis det realiserede resultat for gruppen (efter bonus) er negativt, tabsabsorberes resultatet i nedennævnte rækkefølge:

Via KB for gruppen

Via lån i BF for gruppen (gælder kun rentegrupper)

Via EK / SB. Disse beløb påføres de respektive skyggekonti til senere indfrielse, jf. afsnit 16.4.

### 16.7 Regler for opgørelse af skyggekonti for regnskabsåret 2015

For alle skyggekonti foretages fremregningen efter følgende principper

Skyggekontog ultimo =	Skyggekontog primo
	+ forrentning
	+ tab via resultatfordeling beskrevet i afsnit 16
	- indfrielse
	- beløb som eftergives

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Forrentningen beregnes ud fra afkastet af de aktiver der lånes i. En skyggekonto for egenkapitalen vedr. en given rentegruppe, forrentes således med afkastet af egenkapitalens egne særskilte aktiver.

#### 16.8 Det fordelingsmæssige kontributionsprincip for regnskabsåret 2016

Dette afsnit vedrører fordeling af et realiseret resultat inden for gruppen.

Nedenstående dispositioner vedrører realiseret resultat efter bonus.

##### 16.8.1. Ved positivt realiseret resultat (efter bonus):

Et positivt realiseret resultat (efter bonus) til gruppen fordeles i nedennævnte rækkefølge til:

Indfrielse af udlæg fra egenkapitalen og særlige bonushensættelser  
Genopretning af bonuspotentialer på fripolice (gælder kun rentegrupper)  
Opskrivning af kollektiv bonus for gruppen.

Særligt vedr. Administrationsgrupper:

Af et positivt realiseret resultat for administrationsgrupper kan der henlægges midler til særlige bonushensættelser.

##### 16.8.2. Ved negativt realiseret resultat (efter bonus):

Hvis det realiserede resultat for gruppen (efter bonus) er negativt, tabsabsorberes resultatet i nedennævnte rækkefølge:

Via KB for gruppen

Via lån i BF for gruppen (gælder kun rentegrupper)

Via EK / SB. Disse beløb anmeldes til Finanstilsynet til senere indfrielse, jf. afsnit. 16.5

#### 16.9 Regler for opgørelse af udlæg der anmeldes til Finanstilsynet

For alle beløb (herefter kaldet skyggekonto) foretages fremregningen efter følgende principper

Skyggekontog ultimo =	Skyggekontog primo
	+ tab via resultatfordeling beskrevet i afsnit 16
	- indfrielse
	- beløb som eftergives

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Til:

### 16.3 Beregning af realiseret resultat.

Det realiserede resultat beregnes på kontributionsgruppe niveau.

#### 16.3.1 Rentegruppe [i]

Realiseret resultat[i] = Bogført afkast fordelt til Rentegruppe[i]

- Ændringer i markedsværdistyrkelsen for Rentegruppe[i]
- Justering af lån i individuelt bonuspotentiale som ikke kan indeholdes i primo
- 1. ordens rentetilskrivning for Rentegruppe[i]
- Andre reguleringer for Rentegruppe[i] der ikke knytter sig til risiko- eller omkostningselementet

Reguleringer i henhold til regnskabsbekendtgørelsen fordeles efter samme nøgle som bogført afkast.

#### 16.3.2 Risikogruppe[i]

Realiseret resultat[i] = 1. ordens risikopræmier for Risikogruppe[i]

- + Forrentning af kollektiv bonus tilhørende Risikogruppe[i]
- Skader for Risikogruppe[i]
- Ændring i IBNR/RBNS for Risikogruppe[i]

#### 16.3.3 Administrationsgruppe[i]

Realiseret resultat[i] = 1. ordens omkostninger for Administrationsgruppe[i]

- + Forrentning af kollektiv bonus tilhørende Administrationsgruppe[i]
- Faktiske omkostninger for Administrationsgruppe[i]

### 16.4 Det beregningsmæssige kontributionsprincip

Dette afsnit vedrører fordeling af realiseret resultat mellem grupper og egenkapital hhv. særlige bonushensættelser. Særlige bonushensættelser forekommer både i individualiseret og



"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

kollektiv form, men behandles efter samme principper ved fordelingen af det realiserede resultat.

Egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser tilskrives afkastet af egne aktiver.

Tidligere udlæg indfries, når det er muligt efter reglerne beskrevet i afsnit 16.5.

Afkastet hørende til aktiver allokeret til kollektivt bonus for risikogrupper hhv. administrationsgrupper tilskrives altid grupperne selv, jf. afsnit 16.3.

Såfremt årets resultat efter bonus giver anledning til et tab, der ikke kan dækkes af gruppens egne midler, og derfor dækkes af egenkapital hhv. særlige bonushensættelser, anmeldes beløbet til Finanstilsynet, og beløbet indhentes i det efterfølgende regnskabsår. Kan beløbet ikke indhentes i det efterfølgende år, fremføres beløbet via anmeldelse til Finanstilsynet.

Kontributionsgruppernes betaling til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser er opdelt i en andel der afspejler omfanget af den risiko der påhviler egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser, samt en andel der afspejler indtjening og dermed giver anledning til fortjenstmargen.

#### Betaling for risiko

Grupper med tidligere udlæg fra egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser bruger alt overskud efter bonus til at nedbringe dette beløb.

Betalingen for de øvrige grupper er 0 %, og derved vil egenkapitalens hhv. særlige bonushensættelsers andel af de realiserede resultater ikke være påvirket af gruppernes realiserede resultater, medmindre der opstår tab, jf. det fordelingsmæssige kontributionsprincip.

#### Indtjening

Indtjeningen til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser er i 2016 fastsat til 0 %.

### 16.5 Det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Dette afsnit vedrører fordeling af et realiseret resultat inden for gruppen.

Nedenstående dispositioner vedrører realiseret resultat efter bonus.

#### 16.5.1. Ved positivt realiseret resultat (efter bonus):

Hvis det realiserede resultat for gruppen (efter bonus) er positivt, fordeles resultatet i nedennævnte rækkefølge til:

- Indfrielse af udlæg fra egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- Genopbygning af individuelle bonuspotentialer (gælder kun rentegrupper)
- Finansiering af fortjenstmargen for gruppen

"Tilpasning af markedsværdihensættelser og realiseret resultat til de nye regnskabsregler pr. 1. januar 2016"

Overførsel til kollektivt bonuspotentiale for gruppen

Særligt vedr. Administrationsgrupper:

Af et positivt realiseret resultat for administrationsgrupper kan der henlægges midler til særlige bonushensættelser.

16.5.2. Ved negativt realiseret resultat (efter bonus):

Hvis det realiserede resultat for gruppen (efter bonus) er negativt, tabsabsorberes resultatet i nedennævnte rækkefølge:

- Kollektivt bonuspotentiale for gruppen
- Fortjenstmargen for gruppen
- Individuelle bonuspotentialer (gælder kun rentegrupper)
- Egenkapitalen og særlige bonushensættelser