

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Dato for indgivelse af anmeldelsen
23. september 2009

Forsikrings-selskabets navn
Nykredit Livsforsikring A/S - CVR NR. 25 70 71 84

Overskrift
Forsikrings-selskabets angivelse af præcis og skæbende titel på anmeldelsen

Anmeldelse af teknisk grundlag i forbindelse med ansøgning om tilladelse til forsikringsklasse III

Regning
Regningen skal gives et fyldestgørende billede af anmeldelsen

Anmeldelse af teknisk grundlag for forsikringsklasse III, samt tilknyttet dødsfaldsdækning

Udvalgte afsnit af regningen
De angivnes, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører

1. De forsikringsformer, som selskabet agter at anvende.
2. Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne, tilbagekøbsværdier og fripolicer.
3. Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
4. Selskabets principper for genforsikring, herunder beløbsgrænser
5. Regler for afgivelse af helbredsoplysninger til bedømmelse af risikoforholdene.
6. Grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser for såvel den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed
7. Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikrings-selskab eller en pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse.
8. Øvrige forhold

Udfærdigelsesdato
Dato for den tekniske anmeldelse afregnes
1.10.2009

Anden relevant tidligere anmeldte forhold
Forsikrings-selskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelse nyværende anmeldelsen omhandler eller omhandler

Ingen. Det er den første anmeldelse af selskabets grundlag for forsikringsklasse III

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en yderligere teknisk kontrolberegning. Det skal analyser, hvilken forsikringsklasse det enkelte vedrører.

Teknisk grundlag for Nykredit Livsforsikring A/S for forsikringsklasse III

Det tekniske grundlag for selskabet er opbygget efter de 7 punkter i lovgrundlaget, jf. lov om forsikringsvirksomhed § 20, stk.1:

1. De forsikringsformer, som selskabet agter at anvende.
2. Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne, tilbagekøbsværdier og fripolicer.
3. Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
4. Selskabets principper for genforsikring, herunder beløbsgrænser
5. Regler for afgivelse af helbredsoplysninger til bedømmelse af risikoforholdene.
6. Grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser for såvel den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed
7. Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller en pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse.
8. Øvrige forhold

1. De forsikringsformer, som selskabet agter at anvende.

Selskabet tegner livsvarige og opsatte livrenter uden garantier af nogen art, svarende til grundform 210 og 211 i beregningsgrundlaget G82.

Der udbydes desuden en tilknyttet valgfri dødsfaldsdækning. Dødsfaldsdækningen sikrer en udbetaling af livrenten i en periode på g år fra pensioneringstidspunktet, uanset om forsikrede er i live eller ej. Dødsfaldsdækningen svarer til en modificeret grundform 265 i G82. Den årlige ydelse for dødsfaldsdækningen fastsættes så den i opsparingsperioden svarer til en fast andel (d) af opsparingen.

d og g er fastlagt ved tegning således at præmien for dødsfaldsdækningen højst udgør 10 % af den samlede præmie.

De anførte grundformer 210, 211 og 216 fremgår af selskabets tidligere anmeldte grundlag for forsikringsklasse I.

For forsikringer der indeholder Ydelse ved død fastsættes summen ved død ifølge bilag 1.

Livrenter og annuiteter anvendt ved fastsættelse af ydelser beregnes med en opgørelsesrente, der fastsættes som den af SKAT årligt udmeldte amortisationsrente til beregning af pensionsydelse med fradrag for forventede omkostninger og reduceret for PAL, og med en dødelighed som angivet i Satsbilag til teknisk grundlag – Bilag 4.

2. Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne, tilbagekøbsværdier og fripolicer.

Aldersberegning

Alderen beregnes som fyldt alder ved udløb eller pensioneringstidspunkt (subs. Præmieophørsdato), med fradrag af forsikringens varighed (subs. restvarighed).

Såfremt alderen ikke kan bestemmes herved, anvendes fyldt alder ved tegningsdatoen.

Den samlede indbetaling fastsættes af kunden ved tegning af aftalen.

Tilbagekøbsværdien er lig med pensionsopsparingens realiserede værdi efter PAL og tilbagekøbsfradrag. Tilbagekøbsfradrag fremgår af vedhæftede Satsbilag.

Fripolice værdien er lig med pensionsopsparingens realiserede værdi efter PAL og Fripolice fradrag. Fripolice fradraget fremgår af vedhæftede Satsbilag.

For selskabets livrenter fremskrives kundernes opsparing efter følgende formel:

$$\begin{aligned} & \text{Opsparing}(t+1) \\ &= \text{Opsparing}(t) \\ &+ \text{Indbetalinger}(t) \\ &- \text{Præmie til Indbetalingsfritagelse}(t) \\ &- \text{AMB}(t) \\ &- \text{Udbetalinger}(t) \\ &+ \text{Opsparing, frigjort ved død}(t) \\ &+ \text{Realiseret afkast}(t) \\ &- \text{PAL}(t) \\ &- \text{Omkostninger}(t) \end{aligned}$$

Ved dødsfald realiseres den frigjorte opsparing, og efter afregning af PAL overføres beløbet til en kontantsaldo før fordeling – Bilag 2.

De enkelte poster i ovenstående fremskrivning gennemgås nedenfor.

Indbetalinger

De faktisk indbetalte præmier eller indskud.

Præmie til Indbetalingsfritagelse

$$1/12 * \mu^{ai} * \text{årspræmien} * a_{t:m-t}$$

Hvor $a_{t:m-t}$ er en ophørende livrente regnet med en opgørelsesrente på 1,5 % og en dødelighed i overensstemmelse med det tidligere anmeldte for forsikringsklasse I. μ^{ai} er ikke garanteret og fremgår af Satsbilaget.

AMB

Indbetalt arbejdsmarkedsbidrag

Udbetalinger

Efter opnåelse af det aftalte tidspunkt for udbetaling af livrenten fastsættes ydelsen Y mindst en gang årligt. Selve ydelsesberegningen fremgår af bilag 1.

Opsparing, frigjort ved død

Den er forsikringens forholdsmæssige andel af de midler, der er frigjort ved de faktiske dødsfald i gruppen af livrenter i selskabet og svarer til en negativ risikopræmie ved død.

Fordelingen af opsparing, frigjort ved død, foretages primo hver måned, hvis der i den forgangne måned er registreret dødsfald i gruppen. I perioder hvor gruppen udgør mindre end 500 livrenter opsamles de frigjorte midler indtil gruppen når 500 livrenter. Fordelingen vil dog senest ske i december for hele det opsamlede beløb.

Beregningen fremgår af bilag 2.

Realiseret afkast

Dette opgøres på baggrund af udviklingen i de faktiske investeringer, der er tilknyttet for den enkelte forsikring, herunder renten på en eventuel kontantkonto.

PAL

Pensionsafkastskat afregnes efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Omkostninger

Omkostningssatserne fremgår af det vedhæftede Satsbilag.

3. Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Der er ingen livrenter i Nykredit Livsforsikring A/S, som har ret til bonus. Derfor er dette ikke relevant.

4. Selskabets principper for genforsikring, herunder beløbsgrænser

Selskabet har ikke positive risici i forsikringsklasse III og anvender derfor ikke genforsikring.

Indbetalingsfritagelsen er 100 % genforsikret i Topdanmark Livsforsikring A/S.

5. Regler for afgivelse af helbredsoplysninger til bedømmelse af risikoforholdene.

Ved bedømmelse af risikoforhold ved oprettelse og ændring af police anvendes tidligere anmeldte regler.

Ved bedømmelse af helbredsforhold i forbindelse med tilbagekøb og lignende afgiver forsikrede helbredsoplysninger.

Antagelsesregler uddybes i bilag 3.

6. Grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser for såvel den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed

Hensættelserne for livrenter og opsatte livrenter udgør til enhver tid opsparingen som angivet i punkt 2. Der afsættes ikke risikotillæg.

Hensættelser for aktuelle præmiefritagelser opgøres på baggrund af en straks begyndende ophørende livrente i præmieperioden og med en ydelse svarende til bruttoårspræmien. Beregningsgrundlaget er det samme som for risikosummen i punkt 2 "Præmie til Indbetalingsfritagelse"

Der foretages et fradrag for mulig reaktivering. Fradraget er 66% ved indbetalingsfritagelsens start og falder 2% pr. måned i 33 måneder. Herefter afsættes det fulde livrentepassiv.

Hensættelse for indtrufne ikke anmeldte indbetalingsfritagelser IBNR udgør de sidste 7 måneders risikopræmie ved invaliditet.

7. Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller en pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse.

Reglerne for Nykredit Liv er uændrede i forhold til tidligere anmeldelser. Selskabet agter at tilslutte sig "Jobskifteaftalen" samt "Aftale om pensionsoverførsler ved virksomhedsomdannelser m.v."

8. Øvrige forhold

Under henvisning til § 4 stk. 4 i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed fremgår oplysningerne i henhold til § 3 stk. 5 alene af den samtidigt indsendte driftsplan.

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

Ingen. Det er den første anmeldelse af selskabets grundlag for forsikringsklasse III

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstageme
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstageme. 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.

Det skal bemærkes, at selskabets forsikringer under forsikringsklasse III ikke er omfattet af reglerne om kontribution. Eventuelle omkostnings overskud eller underskud bæres således fuldt ud af selskabets egenkapital. Der kan derfor pr. definition ikke ske omfordeling mellem forsikringstageme.

Det anmeldte anses for rimeligt og betryggende og der forventes ingen økonomiske konsekvenser af det anmeldte.

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 forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte.

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."

Der forventes ingen økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser af det anmeldte udover det der fremgår af selskabets driftsplan i forbindelse med ansøgningen om tilladelse til forsikringsklasse III

Navn
Angivelse af navn
Jan Hoffmann

Dato og underskrift
23. september 2009

Navn
Angivelse af navn
Lene Lentz

Dato og underskrift
23. september 2009

Navn
Angivelse af navn
Per Myglegaard

Dato og underskrift
23. september 2009

Bilag 1**Ydelsesberegningen**

For forsikringer der indeholder Ydelse ved død fastsættes summen ved død på følgende måde:

$$S_t^d = \begin{cases} d \cdot S_t, & t < x + n \\ \frac{S_t \cdot \bar{a}_{x+n+g-t}}{x+n+g-t \bar{a}_t + \bar{a}_{x+n+g-t}}, & x + n \leq t \leq x + n + g \\ 0, & t > x + n + g \end{cases}$$

d og g er fastlagt ved tegning således at præmien for dødsfaldsdækningen højst udgør 10% af den samlede præmie og sammenhængen er bestemt som følger:

$$d = \frac{\bar{a}_{\bar{g}}}{g \bar{a}_{x+n} + \bar{a}_{\bar{g}}}$$

I opsparingsperioden betales der ikke ydelser til den forsikrede, så længe denne er i live. Størrelsen på dødsfaldsdækningen er $d \cdot S_t$ i opsparingsperioden, hvor S_t er opsparingen til tid t .

Når udbetalingsperioden begynder (ved alder $x + n$), beregnes ydelsen i alder t som følger:

$$Y_t = \begin{cases} 0, & t < x + n \\ \frac{S_t}{x+n+g-t \bar{a}_t + \bar{a}_{x+n+g-t}}, & x + n \leq t \leq x + n + g \\ \frac{S_t}{\bar{a}_t}, & t > x + n + g \end{cases}$$

, hvor g udgør perioden, ydelsen betales, uanset om den forsikrede er i live eller ej.

${}_{x+n+g-t} \bar{a}_t$ er en opsat livrente ved alder t som er opsat i $x + n + g - t$ år.

$\bar{a}_{x+n+g-t}$ er en annuitet som gælder i $x + n + g - t$ år.

\bar{a}_t er en livsvarig livrente ved alder t .

Livrenter og annuiteter i ovenstående formler beregnes med en opgørelsesrente, der fastsættes som den af SKAT årligt udmeldte amortisationsrente til beregning af pensionsydelse med fradrag for forventede omkostninger og reduceret for PAL, og med en dødelighed som angivet i Satsbilag til teknisk grundlag – Bilag 4.

Ydelserne fastsættes ved tegning og en gang årligt pr. 1. januar. Det betyder, at som udgangspunktet vil det være den samme månedlige ydelse som udbetales i løbet af et kalenderår.

Ekstraordinær regulering: Hver måned sker en beregning af hvilken ydelse der potentielt kan opnås baseret på den ved beregningstidspunktet aktuelle opsparing og de aktuelle forventninger om fremtidig opgørelsesrente og dødelighed. Denne potentielle ydelse (Y^p) sammenlignes med den faktiske ydelse som tidligere er beregnet og som udbetales indtil videre (Y). Hvis den fremregnede potentielle ydelse afviger mere end en fastsat grænse sker en regulering af ydelsen. I disse tilfælde vil den fremregnede potentielle ydelse (Y^p) erstatte den tidligere faktiske ydelse (Y).

Ydelsen reguleres hvis den beregnede potentielle ydelse er lavere end eller lig 80% eller større end eller lig 125% af den faktiske ydelse. Dvs. ydelsen skal reguleres hvis:

$$\frac{Y^p}{Y} \leq 80\% \text{ eller hvis } \frac{Y^p}{Y} \geq 125\%$$

Bilag 2**Opsparing, frigjort ved død**

Beløbet opgøres for hver enkelt forsikret som: $\mu_{x,t} \cdot S_t^f \cdot k_t$,

Hvor dødsintensiteten ($\mu_{x,t}$) fremgår af vedhæftede Satsbilag,

S_t^f er risikosummen ved død og svarer til den del af opsparingen, der ville blive frigjort ved den forsikredes død.

k_t udtrykker det faktiske risikoforløb.

Metode til fastsættelse af k_t beskrives nedenfor:

Der er flere faser i denne proces:

1. Fastsættelse af, hvor meget der totalt er blevet frigjort, og som skal fordeles til de øvrige forsikringsopsparinger.
2. Fastsættelse af, hvilke policer der er berettiget til at være med i fordelingen af frigjort opsparing.
3. Beregning af det faktiske risikoforløb.

Nedenfor beskrives disse faser detaljeret.

Fase 1: Fastsættelse af, hvor meget der totalt er blevet frigjort, og som skal fordeles til de øvrige forsikringsopsparinger

Den totale opsparing, som er blevet frigjort, er summen af den frigjorte opsparing for de enkelte forsikrede, der er døde i perioden. Den frigjorte opsparing for en enkelt forsikrede baseres på størrelsen af den del af policen, som ikke er dækket ved dødsfald. Den frigjorte opsparing realiseres, og efter afregning af PAL overføres beløbet til en kontantsaldo før fordeling. I beskrivelsen af denne proces anvendes følgende terminologi.

$S_{i,t}$: Saldo på policen for forsikrede i ved tidspunktet t efter afregning af PAL.

$S_{i,t}^d$: Den del af saldo på policen, som er dækket ved dødsfald, for forsikrede i ved tidspunktet t .
Saldo er efter afregning af PAL.

$S_{i,t}^f$: Den del af saldo på policen, som ikke er dækket ved dødsfald for forsikrede i ved tidspunktet t .
Saldo er efter afregning af PAL.

Følgende forhold er gældende: $S_{i,t} = S_{i,t}^d + S_{i,t}^f$

T: Den totale opsparing, som er blevet frigjort siden den sidste månedlige fordeling.

T beregnes ved at summere den frigjorte opsparing for alle de forsikrede, som er registreret som døde, siden tilsvarende fordeling blev foretaget sidste måned. Det vil sige:

$$T_t = \sum_{\substack{\text{Dødsfald} \\ \text{siden seneste} \\ \text{fordeling}}} S_{i,t}^f$$

I det omfang der ikke er sket fordeling i tidligere måneder pga. for lavt antal forsikrede i bestanden indgår beløb fra tidligere måneder forrentet med det faktiske afkast på kontantkontoen også i fordelingen.

Fase 2: Fastsættelse af, hvilke policer der er berettiget til at være med i fordelingen af frigjort opsparing

Den frigjorte opsparing (T) som er beregnet i fase 1 skal kun fordeles til de policer som er berettiget til at være med i fordelingen.

De berettigede policer er de policer, som var registreret primo måneden før fordelingen.

N = Antallet policer, der er berettiget til at være med i fordelingen

Fase 3: Beregning af det faktiske risikoforløb

$$k_i = \frac{T_t}{C_t}$$

Hvor $C_t = \sum_{i=1}^N \mu_{i,x,t} \cdot S_{i,t}^f$ og T er det beløb som fastsættes i fase 1.

BILAG 3**OVERSIGT OVER KRAV OM HELBREDSOPLYSNINGER I FORBINDELSE MED LIVRENTE (ANTAGELSESEGRELER)**

HO = helbredsoplysninger

HA = helbredsattest (attest fra egen læge)

NB: Der er ikke noget i nye forretningsgange for Elektronisk helbredserklæring, der modarbejder produktet livrente med/uden Indbetalingsfritagelse eller med/uden Ydelse ved død. – for så vidt der anvendes samme erklæringer som i dag.

1 Nyoprettelse*

Linienr.	Købt produkt	Krav om helbred	Erklæring	Kommentarer
1	Livrente <i>uden</i> Indbetalingsfritagelse og med eller uden Ydelse ved død	Ingen HO	-	
2	Livrente <i>med</i> Indbetalingsfritagelse og med eller uden Ydelse ved død.	Ja (pga. indbetalingsfritagelsen)	10-årig helbredserklæring op til HA grænse	Kan ikke resultere i skærpede vilkår – alene afslag eller antaget.

*Ydelse ved død kan aldrig overstige livrentens opsparing (reserve).

2 Ændringer i forsikringstiden

Trin	Ønsket ændring	Krav om helbred	Erklæring	Kommentarer
10	Kunde ønsker at ændre fra ratepension/kapitalpension til livrente	Ny helbredsbedømmelse, hvis der samlet for Nykredit er tale om risikoforøgelse (hvis en tilsvarende Indbetalingsfritagelse på raten nedsættes, når Livrente med Indbetalingsfritagelse oprettes – ingen risikoforøgelse, og dermed ingen HO.	10-årig helbredserklæring op til HA grænse	
11	Kunde ønsker <i>udsat</i> pensionsalder (på Livrente uden Indbetalingsfritagelse fremover)	Ingen HO		
12	Kunde ønsker <i>udsat</i> pensionsalder (på Livrente med Indbetalingsfritagelse fremover)	Ny helbredsbedømmelse.	HA	
13	Kunde ønsker pensionsalder <i>tidligere</i> end oprindelig aftalt	Helbredsbedømmelse	HA	
14	Ændring af årlig/månedlig indbetalingsbeløb (evt. til 0 kr.)	Ny helbredsbedømmelse, hvis aftalt indbetaling stiger og der er tilkøbt indbetalingsfritagelse	10-årig helbredserklæring op til HA grænse	
15	Ændring af begunstigelse	Ingen HO		
16	Ændring, hvor	Helbredsbedømmelse	HA	

	indbetalingsfritagelse og evt. Ydelse ved død <i>tilvælges</i>			
17	Ændring, hvor Ydelse ved død <i>tilvælges</i>	Helbredsbedømmelse	HA	
18	Ændring, hvor indbetalingsfritagelse og/eller Ydelse ved død <i>fravælges</i>	Ingen HO		
19	Overførsel af saldo fra fremmed selskab til Nykredit (§41)	Ingen HO, med mindre der tilkobles Ydelse ved død i samme funktion.	10-årig helbredserklæring op til HA grænse	
20	Ønske om deling af pension ved skilsmisse(bodelingsopgørelse)	Helbredsbedømmelse (fra forsikrede) Ingen HO fra fraskilt ægtefælle med mindre denne tilkobler indbetalingsfritagelse i samme funktion.	HA fra oprindelige forsikrede (som ved tilbagekøb) 10-årig helbredserklæring op til HA grænse fra fraskilt ægtefælle	
21	Ændring af risikoprofil mv.	Ingen HO		

HA grænse i 2009:

Attest er krævet i forbindelse med Indbetalingsfritagelse, når den årlige indbetaling overstiger:

For forsikrede under 51 år: 142.000 kr.

For forsikrede fra 51 år men under 60 år: 71.000 kr.

For forsikrede fra 61 år: 35.500 kr.

Attest er krævet i forbindelse med Ydelse ved død, når den samlede risiko ved død overstiger:
10 x ovennævnte beløb

BILAG 3A**OVERSIGT OVER KRAV OM HELBREDSOPLYSNINGER I FORBINDELSE MED OPHÆVELSE OG UDBETALING AF LIVRENTE****1. Opsigelse og udbetaling af saldo (tilbagekøb og § 41)**

Linienr	Hændelse	Krav om helbred Erklæring	Kommentarer
1	Tilbagekøb: kunden ønsker udbetaling af saldo, som er \leq 100.000 kr.	Nej	Bagatelgrænsen er sædvanlig i forsikringsbranchen, men beløb skal fastsættes af Nykredit Liv.
2	Tilbagekøb: kunden ønsker udbetaling af saldo, som er > 100.000 kr. Kunden er under 60 år	HA	Helbredsbedømmelsen kan kun resultere i ja eller nej til tilbagekøbet.
3	Tilbagekøb: kunden ønsker udbetaling af saldo, som er > 100.000 kr. Kunden er over 60 år eller er påbegyndt udbetaling af livrente ydelserne	-	Kan ikke tilbagekøbes.
4	Delvis tilbagekøb: Kunden ønsker at få udbetalt en andel af saldoen (fx den andel som svarer til Ydelse ved død)	-	Kan ikke delvist tilbagekøbes.
5	Begunstigede ønsker at ophæve og få udbetalt tilbagekøbsværdien	Nej	

Bilag 4

Satsbilag

Selskabets satser vedr. omkostninger, tilbagekøb, fripolice, risikosatser, m.v. fremgår af dette Satsbilag.

Alle gebyrer er, med mindre andet er angivet, anført på årlig basis, men opkræves månedligt.

Følgende satser er gældende fra 1. oktober 2009.

1. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER

Selskabets beregner administrationsomkostninger, der relaterer sig til hhv. præmiebetalinger, indskud, opsparingens størrelse, samt et fast gebyr. De til enhver tid gældende satser fremgår af nedenstående tabeller for hver opsparingsform:

1.1 Generelle omkostninger

Alle kunder betaler følgende omkostninger:

Produkter	Satstype	Satsens størrelse	Beregnes af Forsikringstagers
Alle produkter	Månedligt gebyr	50 kr.	Police
Alle produkter	Tilbagekøbsfradrag	1.200 kr.	Police
Alle produkter	Indbetalingsomkostning*	2 % af indbetaling ≤ 100.000 kr. 1 % af indbetaling > 100.000 kr.	Indbetaling i løbet af ét kalenderår
Alle produkter	Fripolice fradrag	0 kr.	Police
Alle produkter	Rykker gebyr	0 kr.	Police
Alle produkter	Fradrag ifbm. fordeling af opsparing frigjort ved død	0 %	Opsparing

Hvis arbejdsgiveren har overtaget nogle af administrationsforpligtigelserne og hvis selskabet i øvrigt holdes skadesløst kan det aftales at satserne nedsættes.

I forbindelse med knækket på indbetalingsomkostningen er det kun den andel af indbetalingen, som overstiger beløbsgrænsen, hvor den lave sats anvendes.

Satserne reguleres årligt af Nykredit efter nettoprisindekset. Det mindste gebyr afrundes til hele tiere, mens resten af satserne afrundes, så det er deleligt med halvtreds tusinder.

* De 100.000 er efter arbejdsmarkedsbidraget er fratrukket

1.2 PensionsInvest

Kunder som har Livrenter med opsparing knyttet til PensionsInvest skal desuden betale følgende saldomkostninger:

Produkter	Satstype	Satsens Størrelse	Beregnes af Forsikringstagers
Alle produkter	Saldomkostning	0,35 % af opsparing ≤ 250.000 kr. 0,20 % af opsparing > 250.000 kr. men ≤ 500.000 kr. 0,10 % af opsparing > 500.000 kr.	Opsparing

I forbindelse med knækket på saldomkostningen er det kun den andel af opsparingen, som overstiger beløbsgrænsen, hvor den lave sats anvendes.

1.3 Privat Portefølje

Kunder som har Livrenter med opsparing knyttet til Privat Portefølje skal desuden betale følgende saldomkostninger:

Produkter	Satstype	Satsens størrelse	Beregnes af Forsikringstagers
Alle produkter	Saldomkostning	0,75 % af opsparing ≤ 1 mio. kr. 0,40 % af opsparing > 1 mio. men ≤ 2½ mio. kr. 0,10 % af opsparing > 2½ mio. kr.	Opsparing

I forbindelse med knækket på saldomkostningen er det kun den andel af opsparingen, som overstiger beløbsgrænsen, hvor den lave sats anvendes.

Omkostningssats til modregning i SKAT's amortisationsrente udgør 0,5%.

2. RISIKOSATSER

Selskabets risikosatser for normale bedømmelser er:

2.1 Normal dødelighed

Mænd

Dødsintensiteten i alder x for en mand i kalenderår t er:

$$\mu_{x,t} = \left(\frac{1}{1+10^{x-67}} \cdot (0,0000234 + 10^{4,748+0,05021x-10}) \right) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{x-67}} \right) \cdot (0,0006 + 10^{4,047+0,057x-10}) \cdot \beta^{t-2010}$$

Kvinder

Dødsintensiteten i alder y for en kvinde i kalenderår t er:

$$\mu_{y,t} = \left(\frac{1}{1+10^{y-67}} \cdot (0,0000239 + 10^{5,02+0,03858y-10}) \right) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{y-67}} \right) \cdot (0,001 + 10^{3,424+0,061y-10}) \cdot \beta^{t-2010}$$

$$\beta = 1$$

2.3 Invaliditet

Mænd

Intensiteten for overgang til invalid i alder x for en mand er:

$$\mu_x^{ai} = 0,00036 + 10^{4,4942+0,060x-10}$$

Kvinder

Intensiteten for overgang til invalid i alder y for en kvinde er:

$$\mu_y^{ai} = 0,00054 + 10^{4,67033+0,060y-10}$$