

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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

Brevdato

23. december 2009

Forsikringsselskabets navn

Skandia Livsforsikring A A/S

Overskrift

Forsikringsselskaber angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Anmeldelse af betaling for ydelsesgaranti samt ændrede regler for risikoforrentning.

Resume

Resumet skal give et tydeligt billede af anmeldelsen

Skandia Livsforsikring A A/S anmelder ny sats for betaling af ydelsesgarantien, samt ændrede regler for opgørelsen af risikoforrentningen.

Fremover fastsættes betalingen for ydelsesgarantien til:

Tegningsgrundlag		
teknisk rente	opgørelsesrente	Sats i % p.a.
5,0%	4,5000%	0,54%
3,0%	2,5095%	0,34%
2,0%	1,5143%	0,15%
0,5%	0,0214%	0,04%

Dette skyldes, at der over en længere periode har været store udsving på de finansielle markeder.

Som en konsekvens ændres principperne for opgørelse af risikoforrentning også, således at selskabet fremover beregner 0,25 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale for forsikringer omfattet af kontribution.

Nyt satsbilag og bonusregulativ er vedlagt.

**Lovgrundlaget**

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

Anmeldelsen vedrører nr. 2 og nr. 3 i § 20 stk. 1 i Bekendtgørelse af lov om finansiel samt Vejledning nr. 9791 af 20. december 2005 om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

**Ikkrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen træder i kraft 1. januar 2010.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Anmeldelsen ophæver tidligere anmeldelse af principper for beregning af egenkapitalens andel af det realiserede resultat af 29. december 2007.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuariers kontrolberegninger. Det skal oplyses hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Selskabet anmelder nye satser for betaling af ydelsesgaranti. Satserne er afhængige af opgørelsesrenten, og udgør:

Tegningsgrundlag		
teknisk rente	opgørelsesrente	Sats i % p.a.
5,0%	4,5000%	0,54%
3,0%	2,5095%	0,34%
2,0%	1,5143%	0,15%
0,5%	0,0214%	0,04%

Da risikoforrentningen hidtil har indeholdt en større andel af de forretningsmæssige risici, har selskabet valgt at reducere risikoforrentningen tilsvarende. De 0,40% der fremgik af den tidligere anmeldelse af risikoforrentningen er fremover fastsat til 0,25 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale for forsikringer omfattet af kontribution.

Reglerne for beregning af den del af det realiserede resultat, der tilfalder egenkapitalen, bliver dermed følgende:

Beregning er opdelt i en andel der er relateret til forrentningen af egenkapitalen (investeringsafkast) og en andel der relaterer sig til omfanget af den risiko som påhviler egenkapitalen (risikoforrentning) og beregnes som summen af følgende elementer:

- Forrentning af egenkapitalen med nøgletal N1 (Afkast før pensionsafkastskat), da selskabets egenkapital indgår i et investeringsfællesskab med forsikringstagerne
- 0,25 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale for forsikringer omfattet af kontribution

- 
- 20 % af det realiserede omkostnings- og risikoresultat for regnskabsperioden for forsikringer omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. Er selskabets omkostnings- og risikoresultat negativt, er satsen 0 %
  - Værdien af selskabets skyggekonto (jf. regnskabsbekendtgørelsens § 111) incl. forrentning
  - Selskabets resultat af syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed

Hvis det ikke er muligt at tildele egenkapitalen det beskrevne risikotillæg fuldt ud i en regnskabsperiode, vil den manglende risikoforrentning blive overført til selskabets skyggekonto, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 111.

### **Risikoforrentning**

Selskabets risikoforrentning består af summen af følgende elementer:

- 0,25 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale for forsikringer omfattet af kontribution
- 20 % af det realiserede omkostnings- og risikoresultat for regnskabsperioden for forsikringer omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. Er selskabets omkostnings- og risikoresultat negativt, er satsen 0 %.

Risikoforrentningen skal sammen med betaling for ydelsesgaranti dække øvrige markeds- og forretningsmæssige risici, som f.eks. udviklingen i den lovgivnings-, skatte- og afgiftsmæssige behandling af forsikringsaftaler der f.eks. kunne forøge selskabets administrative byrder eller reducere selskabets forventede investeringsafkast efter skat, og dermed forøger risikoen på egenkapitalen.

Desuden skal risikoforrentningen stå i rimeligt forhold til egenkapitalens risiko på forsikringsdækninger og omkostningsforhold, hvilket bl.a. vedrører risiko for tab som følge af forlænget levealder, udover det som allerede er forudsat i selskabets opgørelse af hensættelserne til markedsværdi og risikoen for, at de beregnede hensættelser til fremtidig administration ikke er tilstrækkelige.

Risikoforrentningen må dog ikke være større end, at selskabet til stadighed kan tiltrække nødvendig kapital, dvs. en investering i selskabet skal være konkurrencedygtig sammenlignet med alternative investeringer.

Selskabets risikoforrentning forventes at udgør 7,2 MDKK i 2010, svarende til 0,25 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale for forsikringer omfattet af kontribution i 2010.

Da selskabets budgetterede omkostnings- og risikoresultat forventes at udgøre et underskud, er der ikke medtaget et bidrag herfra ved beregningen af den forventede risikoforrentning for 2010.

---

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

Ændringen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne  
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 - 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Satsen for betaling af ydelsesgarantien er fastsat på baggrund af historiske data fra de finansielle markeder, samt bestandens udseende ultimo september 2009. Jf. redegørelsen i henhold til 4, stk. 4.

De økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne er, at betalingen for den ydelsesgaranti, som er givet forsikringstager, er steget. Nettoeffekten af anmeldelsen er nul, så længe der ikke gives bonus. Hvis selskabet i fremtiden giver bonus, vil effekten af anmeldelsen være tæt på nul, da risikoforrentningen samtidig er reduceret.

De anmeldte forhold vurderes at være rimelige og betryggende.

Det er ligeledes selskabets vurdering, at det anmeldte ikke fører til væsentlig omfordeling mellem forsikringerne ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

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".

Ændringen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet  
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4".

De økonomiske konsekvenser for selskabet er anført i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4".

Ændringen har ingen aktuarmæssige konsekvenser for selskabet.

---

Navn

Angivelse af navn

Thomas Jensen

Dato og underskrift

23. december 2009

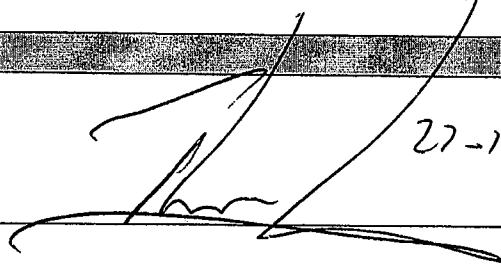
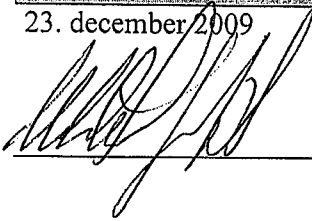
Navn

Angivelse af navn

Mikkel Jarbøl

Dato og underskrift

23. december 2009



27-12-2009

## Bonusregulativ for Skandia Livsforsikring A A/S

### 1. Indledning

#### 1.1. Grundlæggende forhold

Dette bonusregulativ beskriver dels regler for beregning af bonus, dels regler for anvendelse af bonus.

For så vidt angår reglerne for beregning af bonus, udgør disse en del af det i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag. De anførte satser anmeldes løbende til Finanstilsynet.

For så vidt angår reglerne for anvendelse af bonus, indgår disse i aftalegrundlaget mellem forsikringstageren og Skandia Livsforsikring A A/S, men er ikke en del af det anmeldte tekniske grundlag.

Nærværende Bonusregulativ kan efter anmeldelse til Finanstilsynet ændres, således at ændringer også vil være gældende for allerede tegnede forsikringer. Allerede fordelt bonus berøres dog ikke heraf.

#### 1.2. Berettigelse til bonus

Nærværende bonusregulativ omfatter alle bonusberettigede forsikringer i Skandia Livsforsikring A A/S.<sup>1</sup>

Således er livrenter uden ret til bonus, gruppelivsforsikring og syge-/ulykkesforsikring ikke omfattet af nærværende bonusregulativ.

Bonusretten er gældende i den periode, forsikringen er i kraft.

### 2. Forrentning

#### 2.1 Depotrente

Forrentning finder sted med depotrente, som indgår i bonusberegningen, jf. afsnit 4.

Depotrenten er gældende for 1 måned ad gangen, og anmeldes forud. Anmeldelse finder altid sted forud for et nyt kalenderår. Hvis der i løbet af kalenderåret ikke finder anmeldelse sted, er foregående måneds depotrente fortsat gældende.

Depotrenten kan være mindre end grundlagsrenten eller endog negativ.

---

<sup>1</sup> Forsikringer uden ret til bonus er omfattet af forsikringsbetingelser nr. 92-10. Forsikringer med ret til bonus er omfattet af forsikringsbetingelser nr. 90-10, 90-11, 90-12, 90-13 eller 92-11.

Der fastsættes tillige en særlig depotrente, som anvendes for den del af en forsikrings reserve, der måtte være fritaget for pensionsafkastbeskatning.

## 2.2 Betaling for garanterede ydelser.

Selskabet anmelder tilsvarende satsen for den betaling, som skal opkræves for ydelsesgaranti. Betalingen vil afhænge af såvel det generelle renteniveau som den beregningsmæssige grundlagsrente.

## 3. Beregning og anvendelse af bonus

### 3.1 Regler for bonustildeling og bonustilskrivning

Bonus beregnes månedligt, og den over kalenderåret akkumulerede bonus, positiv eller negativ, tilskrives ved udløbet af kalenderåret i overensstemmelse med forsikringens indhold.

#### 3.1.1 Bonustilskrivningen - anvendelsen af det årlige bonusbeløb

- 1) For forsikringer, der alene omfatter livrenteydelser, hvilket er grundformer anført i beregningsgrundlagets punkt 11.5.1, anvendes bonusbeløb til køb af bonustillægsydelser af samme art, jf. punkt 4.2.2.
- 2) For øvrige forsikringer kan de fremtidige årlige bonusbeløb for hver grundform anvendes på en af følgende måder:
  - Bonusopsparing** – bonus anvendes som tilskrivning på en til den enkelte grundform knyttet bonusopsparingskonto.
  - Bonustillægsydelse** – bonus anvendes som indskud til en bonustillægsydelse af samme art, jf. punkt 4.2.2.

### 3.2 Udbetalingsregler for tilskreven bonus

Udbetalingsreglerne afhænger af, hvorledes det tildelte bonusbeløb er aftalt anvendt. Den nedenfor i reglerne anførte procentsats X% svarer til den for selve forsikringen gældende reduktion af nettoreserven ved beregning af genkøbsværdien (ekskl. gebyr), jf. beregningsgrundlaget punkt 4.3.1 og 4.3.2.

Akkumuleret negativ bonus vil ikke have indflydelse på genkøbsværdien, idet den altid beregnes med udgangspunkt i nettoreserven.

#### 3.2.1 Regler for bonus anvendt til køb af bonustillægsydelse

I det omfang årlige bonusbeløb anvendes til køb af bonustillægsydelser, udbetales de etablerede tillægsydelser i tilfælde af dødsfald, invaliditet og udløb efter samme regler som anført i policen for selve forsikringen.

Ved udbetaling af genkøbsværdi eller ophævelse på anden måde af forsikringsforholdet udbetales genkøbsbonus for en tillægsforsikringsydelse som  $(100 \div X)\%$  af såvel tilhørende bonusnettoreserve opgjort på opgørelsestidspunktet som tildelt bonus fra seneste dato for tilskrivning af bonus og frem til opgørelsestidspunktet.

### 3.2.2 Regler for bonus anvendt til opsamling

I det omfang årlige bonusbeløb anvendes til opsparing ved siden af en forsikringsydelse, udbetales den tilskrevne bonus på forfaldne og samtidigt bortfaldende forsikringsydelser sammen med forfaldne forsikringsydelser i tilfælde af dødsfald, invaliditet og udløb efter samme regler som anført i policen for forfaldne forsikringsydelser.

Ved udbetaling af genkøbsværdi eller ophævelse på anden måde af forsikringsforholdet udbetales genkøbsbonus som  $(100 \div X)\%$  af såvel den tilskrevne bonus som tildelt bonus fra seneste dato for tilskrivning af bonus og frem til opgørelsestidspunktet.

### 3.2.3 Regler for bonus anvendt til opsamling som kontantbonus

Såfremt forsikringsforholdet alene omfatter udbetaling af forsikringssummer ved dødsfald og udløb, og præmiebetalingstiden overstiger 10 år, og såfremt forsikringen er privat tegnet og bonusbeløb alene anvendes til opsamling, kan det være aftalt, at der ved udløbet af det 10. forsikringsår og derefter hvert 5. år foretages udbetaling af **Kontantbonus**, idet der udbetales  $(100 \div X)\%$  af den tilskrevne bonus. I øvrige tilfælde udbetales den tilbageholdte og senere tildelte hhv. tilskrevne bonus efter reglerne under punkt 3.2.2.

## 4. Tekniske regler m.v.

### 4.1 Den årlige bonustilskrivning

Beregningen af den månedlige bonus - jfr. 3.1 - sker efter følgende formler:

Det månedlige bonusbeløb  $b_t$  til tid  $t$  beregnes efter følgende formel (symbolforklaring er gengivet nedenfor):

$$b_t = V_t - N_t - OVF_t$$

$V_t$  beregnes rekursivt, idet værdien på tegningstidspunktet  $V_0$  alene udgøres af nettoreserven for forsikringsydelsen:

$$\begin{aligned} V_{t+\frac{1}{12}} = & V_t(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \\ & + (1 - OMKIND^2)(I^B - STKIND - AMB)(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \\ & + (1 - OMKPRM^2)(p - STK^2 - STYKRATE - AMB)(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \\ & - {}^2\mu^d(S^d - V_t)(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \\ & - {}^2\mu^{ai}(S^{ai} - V_t)(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \\ & - \mu^l R_t(1+i^2)^{\frac{1}{12}} \end{aligned}$$

**Symbolforklaring til formlerne ovenfor:**



$V_t$	er nettoreserven for forsikringsydelsen med tillæg af såvel beregnet som allerede tilskreven bonus på tidspunktet $t$ , samt fradrag for eventuelt fremført underskud.
$N_t$	er nettoreserven for forsikringsydelsen med tillæg af allerede tilskreven bonus på tidspunktet $t$ , samt fradrag for eventuelt fremført underskud.
$R_t$	er nettoreserven for forsikringsydelsen og bonustillæggydelsen opdelt på de respektive grundlagsrenter.
$OVF_t$	er den overførte andel af forudbetalt præmie reduceret for omkostninger og eventuelt AMB på tidspunktet $t$ .
$i^2$	er den aktuelle depotrente jfr. punkt 2.1. Er en del af den samlede reserve for forsikringen friholdt for pensionsafkastbeskatning, tillægges $V_t$ en ekstra forrentning $V_t^f \left\{ (1+i^2)^t - (1+i^2)^0 \right\},$ hvor $V_t^f$ er den friholdte del af reserven og $i^2$ er depotrenten for dele, der er friholdt for realrenteafgift.
$OMKIND^2$	er omkostningsbelastning på 2. orden af indskud, der er identisk med $OMKIND$ .
$I^B$	er bruttoindskud primo måneden til tid $t$ . Hvis indbetalingen er sket med valør senere end den 1. i måneden reduceres forrentningen lineært pro rata.
$STKIND$	er eventuelt styktillæg på indskuddet, jfr. beregningsgrundlægs punkt 4.1.2
$AMB$	er arbejdsmarkedsbidrag i det omfang selskabet i henhold til loven om samme skal indeholde dette i den pågældende indbetaling.
$OMKPRM^2$	er omkostningsbelastning på 2. orden af præmie., jf. satsbilag.
$p$	er bruttopræmie indbetalingen primo måneden til tid $t$ . Hvis indbetalingen er sket med valør senere end den 1. i måneden reduceres forrentningen lineært pro rata.

$STK^2$	er identisk med beregningsgrundlagets styktillæg, jf. pkt. 4.1.1., på ratepræmien, $STK(m)$ .
$STYKRATE$	er eventuelt stykratetillæg på ratepræmien, jfr. beregningsgrundlagets punkt 4.1.1
${}^2\mu_x^d = f_x^d \mu_x^d$	er 2. ordens dødsintensitet for måneden til tid t. $f_x^d$ fremgår af satsbilag. $\mu_x^d$ fremgår af beregningsgrundlaget For forsikringer tegnet på to liv regnes tillige en tilsvarende risikopræmie på den medforsikredes liv.
${}^2\mu_x^{ai} = f_x^{ai} ef_{(x)} \mu_x^{ai}$	er 2. ordens invaliditetsintensitet for måneden til tid t. $f_x^{ai}$ fremgår af satsbilag. $ef_{(x)}$ er en erhvervsfaktor, som afspejler stillings/erhvervskombinationer med forøget invaliditetsrisiko, identisk med den i beregningsgrundlaget 1.3.0. fastsatte. $\mu_x^{ai}$ fremgår af beregningsgrundlaget.
$\mu^i$	er garantiintensiteten for rentegaranti med grundlagsrente $i$ . Denne beregnes ud fra det generelle renteniveau samt selskabets aktivsammensætning.
$S_t^d$	er den samlede hensættelse i tilfælde af forsikredes død til tid t. I denne hensættelse indgår en eventuelt aftalt ugaranteret tillægsydelse, reservesikring, i form af hel eller delvis udbetaling af opsparet værdi. For forsikringer tegnet på to liv regnes tillige den tilsvarende hensættelse i tilfælde af medforsikredes død.
$S_t^{ai}$	er den samlede hensættelse i tilfælde af forsikredes invaliditet til tid t.

#### 4.2 Bonustilskrivningen - anvendelsen af det årlige bonusbeløb

Det årlige bonusbeløb beregnet efter punkt 4.1 anvendes som anført i punkt 3.1.1.

##### 4.2.1 Opsamling af bonus

Når t er et bonustilskrivningstidspunkt opskrives den samlede tilskrevne bonus  $B_t$  med den samlede tildelte bonus siden seneste tilskrivningstidspunkt T:

$$B_t = B_T + b_t$$

$B_t$  vil dog aldrig kunne blive mindre end  $B_T$ . Hvis  $b_t$  bliver negativ, fremføres underskud til dækning i fremtidige bonustilskrivninger.

#### **4.2.2 Opskrivning af forsikringsydelse ved køb af bonustillægsforsikring**

Det årlige bonusbeløb efter fradrag af eventuelt fremført underskud fra tidligere år anvendes, såfremt det er positivt, som nettoindskud til køb af en bonustillægsydelse af samme art som hovedforsikringen. Bonustillægsydelsen købes på den grundlagsrente, der er gældende på tidspunktet for tilskrivningen. Hvis bonusbeløbet efter fradrag af eventuelt fremført underskud fra tidligere år fortsat er negativt, fremføres det samlede underskud til dækning i fremtidige bonustilskrivninger.

### **5. Ikrafttræden**

Dette bonusregulativ træder i kraft 1. januar 2010.