

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 forsikringselskaber: 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 2010
Forsikringselskabets navn	Livsforsikringselskabet A/S
Overskrift	Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Bonusregulativ - opdeling af bestanden i kontributionsgrupper.
Resume	Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Anmeldelsen vedrører opdeling af bestanden i rente- risiko- og omkostningsgrupper jf. § 3 i kontributionsbekendtgørelsen af 6. april 2010.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse	Dato for ikrafttrædelse angives. 1. januar 2011
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af bonusregulativet af 7. maj 2010.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang	Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører. Som følge af kontributionsbekendtgørelsen af 6. april 2010 skal der anmeldes nye regler for fordeling af det realiserede resultat. Anmeldelse her omhandler opdelingen i rente- risiko- og omkostningsgrupper pr. 1. januar 2011 jf. § 3. Princippet for initialopdeling af ufordelte midler samt regler for fordeling af realiseret resultat er angivet, mens selve opdelingen først vil finde sted når årsregnskabet for 2010 foreligger. Livsforsikringselskabet har fra oprettelsen haft bestanden opdelt i investerings- og bonusgrupper hvorfor denne anmeldelse i al væsentlighed indebærer at der fremover skelnes mellem kollektivt bonuspo-

tentiale opstået på baggrund af hhv. rente-, risiko- og administrationsresultatet.

Anmeldelsen vedrører såvel pensionskassens klasse I som klasse III forsikringer idet klasse III-forsikringerne behandles efter samme regler som klasse I selv om førstnævnte ikke er omfattet af kontributionsbekendtgørelsen.

Den kontributionsmæssige opdeling i grupper implementeres i bonusregulativet §2, hvor der også er der sket en præcisering af bonusgrupperne. Ændringer i forhold til tidligere er markeret med **fed**.

" § 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

Bonusgrupper:

Der er følgende bonusgrupper:

1. Ordninger på grundlag G03 for eventuelle forsikrede
2. Ordninger på grundlag G03 for aktuelle forsikrede

Investeringsgrupper:

Selskabets bestand er investeringsmæssigt opdelt i afdelinger, som udgøres af følgende bonusgrupper:

- afdeling O: Bonusgruppe 1
- afdeling P: Bonusgruppe 2

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der som udgangspunkt har hver deres tilknyttede aktiver.

Kontributionsgrupper:

For hver af bonusgrupperne 1-4 håndteres over- /underskud indenfor hvert af delementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Bonusgrupperne 5-7 (gruppebaserede dækninger) håndteres som én kontributionsgruppe indenfor hver af bonusgrupperne. Der er således 15 kontributionsgrupper i alt."

§3 erstattes af § 3a og §3b, der lyder

" § 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe. Det realiserede resultat for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler idet egenkapitalens andel af renteresultatet samt procenttillægget henføres til rentekontribution, egenkapitalens andel af risikoresultatet henføres til risikokontributionen og egenkapitalens andel af administrationsresultatet henføres til administrationskontributionen.

Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negative bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for rente, nedskrives bonuspotentialet på fripolice i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Endvidere nedskrives bonuspotentiale på fripolice med tidligere års nedskrivning som følge af negativt realiseret resultat.

Kan bonuspotentialet på fripolice ikke dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentiale.

Nedskrives egenkapitalen som følge af at kontributionsgruppens kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolice ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, opskrives skyggekontoen for den pågældende kontributionsgruppe tilsva-

rende.

Hvis bonuspotentialiet på fripolice har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal medlemmernes andel af et senere positivt realiseret renteresultat anvendes til genetablering af bonuspotentialiet på fripolice forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for afdelingen kan rumme både genetablering af bonuspotentialiet og den tildelte forlodsbonus.

§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Efter henlæggelse til egenkapitalen sker bonustildeling i hver gruppe på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger

For gruppeordningerne gælder særligt, at summen af årets resultater fordeles forholdsmæssigt mellem ordningerne i forhold til risikopræmien.

For afdeling O gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes administrationstillæg af bestyrelsen. Hver måned fastsættes depotrenten ud fra afdelingens afkast i den foregående måned, egenkapitalens driftsrisikotillæg og forventninger til månedens afkast efter pensionsafkastskat. Eventuelle afvigelser mellem det tilskrevne og det faktisk opnåede afkast efter fradrag korrigeres ved fastsættelsen af depotrenten i den efterfølgende måned.

For afdelingen P gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg, således at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til gruppens kollektive bonushensættelser.

Generelt

De kollektive bonushensættelser kan efter bestyrelsens beslutning overføres til særlige bonushensættelser af type B.”

Fordeling af ufordelte midler

Pr. 1. januar 2011 opgøres med udgangspunkt i balancen pr. 31. december 2010 kollektivt bonuspotentialtiale og skyggekonto for hver afdeling fordelt på rente, risiko og administration.

Det kollektive bonuspotentialtiale for risiko og administration beregnes for hver afdeling ud fra afdelingernes risiko- hhv. administrationsresultat for hvert af årene fra selskabets oprettelse til 2010. Hvert års resultat forrentes med nøgletallet N2 til ultimo 2010 og summen udgør herefter det kollektive bonuspotentialtiale for risiko hhv. administration. Afdelingens totale kollektive bonuspotentialtiale ultimo 2010 nedskrives med summen af de opgjorte bonuspotentialer. Det kollektive bonuspotentialtiale for rente udgøres herefter af en eventuel rest.

Hvis det totale kollektive bonuspotentialtiale ikke kan rumme de kollektive bonuspotentialer for risiko og administration nedskrives bonuspotentialtiet på fripolice i den pågældende afdeling. Hvis der fortsat er en rest, nedskrives egenkapitalen med denne.

Det kollektive bonuspotentiale i hver afdeling består herefter af summen af de tre del-bonuspotentialer: Kollektivt bonuspotentiale på rente, risiko hhv. administration.

Skyggekontoen pr. 31. december 2010 fordeles på tilsvarende vis på tre del-skyggekonti, skyggekonto på rente, risiko hhv. administration. Hvis egenkapitalen nedskrives som følge af fordelingen beskrevet ovenfor, opskrives den del-skyggekonto, som svarer til årsagen til nedskrivningen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger

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.

Med opdelingen af kollektivt bonuspotentiale i de andele, der hidrører fra hhv. rente-, risiko- og administration, opnår medlemmerne en højere grad af sikkerhed for at overskuddet på de enkelte delelementer tilbageføres som bonus på de elementer, de hidrører fra. På den anden side må det imødeses at egenkapitalen fremover vil have en højere risiko som medlemmerne må betale for bl.a. i form af højere risikoforrentning.

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."

Ingen konsekvenser.

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."

Pensionskassen har siden oprettelsen inddelt bestanden i afdelinger afhængig af aktuel / eventuel tilstand. Disse afdelinger udgør særskilte bonus- og investeringsgrupper, der har egne investeringsaktiver. Bonusgrupperne har fungeret som selvstændige kontributionsgrupper med egne skyggekonti i forhold til egenkapitalen således at der ikke har været omfordeling mellem afdelingerne. For at opfylde kravene i den nye kontributionsbekendtgørelse opdeles det kollektive bonuspotentiale fremover i de dele, der hidrører fra hhv. rente- risiko og administration.

Selskabet har kun et tegningsgrundlag. Ultimo 2010 forventes det, at der er en pensionist, der henhører under afdeling P.

Den enkelte afdeling behandles som en risikogruppe hhv. en omkostningsgruppe, da der ikke ses at være noget argument for at de pågældende medlemmer ikke skulle have den samme risiko hhv. det samme omkostningstræk.

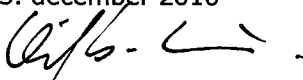
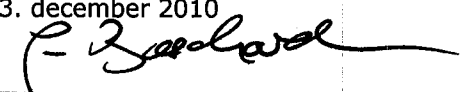
De økonomiske konsekvenser af den yderligere opdeling af det kollektive bonuspotentiale vurderes at være beskedne, men det kan ikke udelukkes, at den fremtidige udvikling i afkastet vil bevirke, at opdelingen får en væsentlig økonomisk effekt.

Initialopdelingen vurderes at være rimelig da opgørelsen tager udgangspunkt i resultaterne siden selskabets oprettelse.

Den økonomiske konsekvens for pensionskassen kendes ikke før årsregnskabet for 2010 foreligger, men det forventes ikke, at opdelingen vil medføre nogen ændring i egenkapitalen.

Det sammenskrevne bonusregulativ samt teknisk bilag vedlægges.

Navn

Angivelse af navn	
Leif Brask-Rasmussen	
Dato og underskrift	
23. december 2010 	
Navn	
Angivelse af navn	
Jan Buschardt	
Dato og underskrift	
23. december 2010 	
Navn	
Angivelse af navn	
Dato og underskrift	

Bonusregulativ af 1. januar 2011

for

Livsforsikringsselskabet A/S

§ 1

Fordeling af bonus til de enkelte forsikringer sker efter reglerne i nærværende regulativ.

§ 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

Bonusgrupper:

Der er følgende bonusgrupper:

1. Ordninger på grundlag G03 for eventuelle forsikrede
2. Ordninger på grundlag G03 for aktuelle forsikrede

Investeringsgrupper:

Selskabets bestand er investeringsmæssigt opdelt i afdelinger, som udgøres af følgende bonusgrupper:

- afdeling O: Bonusgruppe 1
- afdeling P: Bonusgruppe 2

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der som udgangspunkt har hver deres tilknyttede aktiver.

Kontributionsgrupper:

For hver bonusgruppe håndteres over- /underskud indenfor hvert af delelementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe.

§ 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe. Det realiserede resultat for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler idet egenkapitalens andel af renteresultatet samt procenttillægget henføres til rentekontribution, egenkapitalens andel af risikoresultatet henføres til risikokontributionen og egenkapitalens andel af administrationsresultatet henføres til administrationskontributionen.

Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negativt bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for rente, nedskrives bonuspotentialet på fripolice i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Endvidere nedskrives bonuspotentiale på fripolice med tidligere års nedskrivning som følge af negativt realiseret resultat.

Kan bonuspotentialiet på fripolice ikke dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentialer.

Nedskrives egenkapitalen som følge af at kontributionsgruppens kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolice ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, opskrives skyggekontoen for den pågældende kontributionsgruppe tilsvarende.

Hvis bonuspotentialiet på fripolice har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal medlemmernes andel af et senere positivt realiseret renteresultat anvendes til genetablering af bonuspotentialiet på fripolice forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for afdelingen kan rumme både genetablering af bonuspotentialiet og den tildelte forlodsbonus.

§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Efter henlæggelse til egenkapitalen sker bonustildeling i hver gruppe på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger

For gruppeordningerne gælder særligt, at summen af årets resultater fordeles forholdsmæssigt mellem ordningerne i forhold til risikopræmien.

For afdeling O gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes administrationstillæg af bestyrelsen. Hver måned fastsættes depotrenten ud fra afdelingens afkast i den foregående måned, egenkapitalens driftsrisikotillæg og forventninger til månedens afkast efter pensionsafkastskat. Eventuelle afvigelser mellem det tilskrevne og det faktisk opnåede afkast efter fradrag korrigeres ved fastsættelsen af depotrenten i den efterfølgende måned.

For afdelingen P gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg, således at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til gruppens kollektive bonushensættelser.

§ 4 Anvendelse af bonus mv.

Stk. 1. Bonus anvendes til opskrivning af ydelserne eller på anden måde, besluttet af bestyrelsen. Tilskrivningen sker på det til enhver tid gældende netto nyttegrundlag.

Tilskrivningen sker til såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem den aktuelle og de eventuelle ydelser på pensioneringstidspunktet fastholdes.

Tilskrivningen af rente sker for ikke-pensionerede forsikrede månedligt mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar i det efterfølgende år.

§ 5 Faktorer

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes for afdeling P forud. Som hovedregel fastsættes faktorerne forud for et regnskabsår, men satsene kan til enhver tid ændres med fremadrettet virkning. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

For afdeling P fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra afdelingens budget og beslutter herunder henlæggelse til eller forbrug af gruppens kollektive bonuspotentiale eller andre hensættelser, der ifølge sin natur kan anvendes til bonusformål.

Der fastlægges faktorer for: Forrentning, risiko og administration. Faktorerne fastsættes af bestyrelsen efter de i § 6 anførte bestemmelser.

§ 6 Bonusberegning

Stk. 1. Bonustilskrivning foretages gennem en årlig kontofremføring beregnet månedsvis - jævnfør teknisk grundlag - hvori indgår:

a) Forrentningsfaktorer.

For afdelingerne P fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningsssats - r
Bestyrelsen kan – efter nærmere fastlagte retningslinier, der anmeldes til Finanstilsynet – gøre forrentningsssatsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling O fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og og andre aftalte fradrag. Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet der var opsparet pr. 1. januar 1983.

b) Risikofaktorer.

Risikofaktorerne bestemmes på 2. ordens risikosandsynligheder, der fastlægges ud fra udjævnede observerede hyppigheder. Bestyrelsen vil kunne fastlægge, at der tildeles risikobonus som følge af kønskvotoudviklingen.

c) Administrationsomkostningsprocenter/administrationsgebyr ved genkøb.

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenten for opsparingen samt administrationsgebyr ved genkøb.

Stk. 2. Forsikrede og efterladte efter eventuelle, der pensioneres, får på pensioneringstidspunktet beregnet og tilskrevet bonus for den forløbne del af året.

Stk. 3. For afdeling P fastsætter bestyrelsen hvert år et tillæg til alderspensionen. Som udgangspunkt er tillægget af samme størrelse som administrationsfradraget ved overførslen fra klasse III til klasse I var i forhold til reserven for alderspensionen på dette tidspunkt. Tillægget kan til enhver tid nedsættes eller bortfalde.

Stk. 4. Såfremt kontofremføringen fører til en negativ bonus fremføres denne til efterfølgende perioder, hvor den modregnes i eventuel positiv bonus. Den negative bonus forrentes med en rentesats, der hvert år fastlægges af bestyrelsen.

§7 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser

Nærværende bonusregulativ, der er gældende fra 1. januar 2011, kan til enhver tid ændres for såvel nye som for bestående ordninger.

**Teknisk bilag til bonusregulativ
for
Livsforsikringselskabet A/S**

6. maj 2010

Der beregnes en anden ordens kontoreserve inklusiv bonus. Bonus tilskrives for eventuelle hver måned og for pensionister en gang årligt pr. 1. januar, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne opskrives.

Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus

Kontoreserven inklusiv bonus fremregnes fra måned t til $t+1$ efter nedenstående formel (kaldet Thielefremregning):

$$Res_{t+1} = Res_t + Bid_t - Udb_t + Indsk_t + Ovf_t - Adm_t - Risiko_t + Rente_t - PAL_t$$

hvor

Res_t er kontoreserven til tid t inklusiv bonus fra måned $[t-1 ; t]$.

Bid_t er indbetalingen til selskabet i måned t fratrukket eventuelt arbejdsmarkedsbidrag.

Udb_t er udbetalingen fra selskabet til den forsikrede i måned t .

$Indsk_t$ er det samlede indskud i måned t .

Ovf_t er de samlede reserveoverførsler i måned t .

Adm_t er administrationsomkostningerne i måned t .

$$Adm_t = \min(1/12 * f_{res} * Res_t, 1/12 * G_{res_maks}) + 1/12 * Gebyr$$

Hvor

f_{res} er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

G_{res_maks} er det maksimale anden ordens omkostningsfradrag af reserven i perioden, der fastsættes år for år.

$Gebyr$ er en anden ordens parameter, der fastsættes år for år.

$Risiko_t$ er den samlede anden ordens risikopræmie for måned t .

$Rente_t$ er den samlede anden ordens rente for måned t .

PAL_t er PAL beskatningen af renten for måned t .

Beregning af risiko

$$Risiko_t = f_{død,t} * V_{t+1/2} * 1/12$$

hvor

$f_{død,t}$ er en anden ordens bonusparameter for tid t .

Beregning af rente

$$Rente_t = \{ (1+r)^{1/12} - 1 \} * \{ Res_t + Indsk_t + Ovf_t + 1/2 * (Bid_t - Adm_t^{1.orden} - Udb_t - Risiko_t) \}$$

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat
 $Adm_t^{1.orden}$ er 1. ordens administrationsomkostninger
eller Adm_t , hvis 1. ordens omkostninger ikke er givet .

Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som $Rente_t \cdot PAL$ -afgiftssatsen. Ved årets udløb eller forsikringsbegivenhed forinden opgøres den endelige PAL ved i beskatningsgrundlaget at tage højde for den del af depotet, som er friholdt for afgift.