

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

22. august 2013

## 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>
22. august 2013
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Omvalg til AP Stabil
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen..
Anmeldelsen indeholder beskrivelse af opgørelse af individuel omvalgsbonus, det overførte beløb samt beløb, der overføres fra kollektivt bonuspotentiale ved et omvalg til AP Stabil. Se særskilt anmeldelse af 22. august 2013 om nyt produkt AP Stabil
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer, 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
22. august 2013
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere

anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer ikke tidligere anmeldte forhold.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b> Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b> Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
AP Pension tilbyder forsikringstagerne et omvalg fra gennemsnitsrenteprodukter med garantier (ydelsesgaranti eller rentegaranti) til det nye opsparingsprodukt AP Stabil med tilhørende risikodækninger, jf. anmeldelse af 22. august 2013 af nyt opsparingsprodukt i AP Stabil.  Der anmeldes regler for opgørelse af det overførte beløb, regler for beregning af individuel omvalgsbonus samt regler for opgørelse af andel af kollektive bonuspotentialer, som flyttes.  I forbindelse med omvalg fra gennemsnitsrenteprodukt i forsikringsklasse I til nyt opsparingsprodukt i forsikringsklasse I, er det kun muligt at omvælge hele policen. Der gives en individuel omvalgsbonus i forbindelse med omvalgskampagne i august/september 2013 samt eventuelle efterfølgende kampagner, som nedenfor beskrevet.  Fem underafdelinger til AP Stabil : AP Stabil vil have 5 underafdelinger (benævnt AP Stabil I-V) <ul style="list-style-type: none"><li>• Omvalgte fra rentegruppe R5 G82 overflyttes til AP Stabil V</li><li>• Omvalgte fra rentegruppe R4 G82 overflyttes til AP Stabil IV</li><li>• Omvalgte fra rentegruppe R3 G82 overflyttes til AP Stabil III</li><li>• Omvalgte fra rentegruppe R2 G82 overflyttes til AP Stabil II</li><li>• Omvalgte fra rentegruppe R2 AP NetLink overflyttes til AP Stabil I</li></ul> En police vil således efter omvalget tilhøre en gruppe, som kun består af policer, der stammer fra samme rentegruppe. Nye kunder vil blive optaget i gruppen AP Stabil I. Indbetalinger efter omvalget vil tilfalde AP Stabil I, således at AP Stabil II-V lukkes for indbetalinger, og policer med indbetalinger vil ligge i to AP Stabil underafdelinger.  Ordninger fra øvrige rentegrupper end de ovenfor nævnte tilbydes ikke omvalg.  <u>Individuel omvalgsbonus:</u> Den enkelte policies individuelle omvalgsbonus beregnes som forskellen mellem markedsværdihensættelsen og den retrospektive hensættelse, med fradrag til dækning af den finansielle risiko for, at omvalgsbonus falder i perioden fra beregningerne foretages, til kunden endeligt er flyttet til AP Stabil.

Definer følgende størrelser:

- IOB(i) Individuelle omvalgsbonus for police i  
AMV(i) Akkumulerede værdiregulering for den i'te police  
FRF(i) Finansielt risikofradragsprocent for den i'te police  
SKG(i) Skyggekonto relateret til police i  
ABF(i) Anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser relateret til police i  
RH(i) Den i'te polices retrospektive reserve, dvs. før negativ bonus.  
NB(i) Negative bonus for police i  
RV(i) Risikoværn for police i efter PAL  
RHK(i) Den i'te polices retrospektive reserve på kollektive grundformer.  
KB(i) Den i'te polices kollektive bonuspotentiale i den rentegruppe i'te police tilhører.

Den individuelle omvalgsbonus for den i'te police udgør:

$$IOB(i) = \max[(\min(AMV(i);RH(i)) * (1 - FRF(i)) - SKG(i) - NB(i)); 0] / (1-PAL-sats)$$

Det overførte individuelle beløb udgør herefter den retrospektive hensættelse med fradrag af risikoværn og anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser samt tillæg af den individuelle omvalgsbonus. Det overførte individuelle beløb kan derfor udtrykkes som:

$$\text{Overført individuelt beløb}(i) = RH(i) - RHK(i) * RV(i) - ABF(i) + IOB(i)$$

RH(i) og RHK(i) opgøres uden at tage hensyn til forsikringstagernes ægteskabelige status, selv om forsikringstageren på omvalgstidspunktet er fyldt 54 år.

RV(i) er et risikoværn, der trækkes på ordninger med kollektive elementer. Har policen ingen kollektive grundformer, vil RHK(i) være 0 og der trækkes dermed intet risikoværn. Indtægten fra risikoværn tilfalder den risikogruppe, som ordningen er i inden omvalget, og lægges direkte i kollektivt bonuspotentiale uden om det realiserede resultat

AMV(i) er den i'te ordnings akkumuleret værdiregulering på markedsværdigrundlaget. Den akkumulerede værdiregulering beregnes på den i'te police ud fra det markedsværdigrundlag, som anvendes ved opgørelsen af livsforsikringshensættelser i regnskabsopgørelser, og som er anmeldt til Finanstilsynet, senest i anmeldelse af 28.december 2012 om opgørelse af hensættelser til markedsværdi. Da visse policer har en meget høj akkumuleret værdiregulering målt i forhold til den retrospektive reserve, typisk små ordninger, hvor omkostningerne i markedsværdigrundlaget medfører en styrkelse, medgår maksimalt en styrkelse på 100 % af den retrospektive hensættelse i den individuelle omvalgsbonus. Den resterende del af den beregnede akkumulerede værdiregulering tilgår rentegruppens kollektive bonuspotentiale inden den del, som overføres til mellemregningskontoen i den pågældende AP Stabil beregnes, jf. nedenfor.

FRF(i) og RV(i) fremgår af vedlagte satsbilag og kan ændres ved ny anmeldelse.

Indtægter fra finansielt risikofradrag tilfalder afgivende rentegruppe og indgår i dennes realiserede resultat, da disse bærer den finansielle risiko.

SK(i) er den i'te polices andel af en eventuel skyggekonto. Denne andel beregnes som skyggekontoen, i den rentegruppe den i'te police tilhører, fordelt efter de retrospektive hensættelser.

#### Overførsel til mellemregningskonto

Den i'te polices andel af kollektivt bonuspotentiale fra rentegruppen, KB(i), fratrukket en eventuel andel af skyggekonto, som ikke er blevet betalt gennem den individuelle omvalgsbonus overføres til mellemregningskontoen i AP Stabil. Hvis den individuelle omvalgsbonus ikke er beregnet ud fra den i'te polices fulde beregnede akkumulerede værdiregulering pga. at der kun anvendes akkumuleret værdiregulering svarende til op til 100 % af den retrospektive reserve, så tillægges den resterende del af den akkumulerede værdiregulering i rentegruppens kollektive bonuspotentiale inden overførslen til mellemregningskontoen.

Overførelsen til mellemregningskonto i AP Stabil udtrykkes som:

$$\text{Overførelse til mellemregningskonto for den i'te police} = \text{Max}[\text{KB(i)/(1-PAL-sats)} - (\text{max}[(\text{SKG(i)} - \text{AMV(i)}) * (\text{1-FRF(i)}); 0]) / (\text{1-PAL-sats}); 0].$$

Der oprettes 5 mellemregningskonti hørende til hver sin AP Stabil underafdeling.

Overførsel for den i'te police sker således til den mellemregningskonto, som hører til den AP Stabil underafdeling, som den i'te police overflyttes til (AP Stabil I-V).

De 5 mellemregningskonti består således hver især af midler, som er overført fra samme rentegruppe, og dermed bidrager policerne med samme bonusgrad.

#### Skift af kontributionsgrupper:

Som udgangspunkt skifter ordningen ikke risikogruppe eller omkostningsgruppe ved omvalg. Enkelte risiko- og omkostningsgrupper er dog defineret ved at ligge i G82-systemet, da ordningen skifter til et produkt i AP Netlink, så vil ordningen også skifte risiko- eller omkostningsgruppe. I disse tilfælde medtages kollektivt bonuspotentiale til den nye risikogruppe og til den nye omkostningsgruppe efter tidligere anmeldte regler om skift mellem kontributionsberegning (Anmeldelse af 23. december 2010 om kontributionsgrupper) Kollektivt bonuspotentiale fra risiko- og omkostningsgrupper overføres ikke til mellemregningskontoen. Kun kollektivt bonuspotentiale fra rentegrupper overføres til mellemregningskontoen ved omvalget.

Teknisk grundlag er vedlagt i bilag 1 og satsbilaget i bilag A.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**  
Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte for-

sikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

De forsikringstagere, der vælger at flytte til AP Stabil, giver afkald på deres ydelsesgarantier og indgår herefter i et ugaranteret forsikringsklasse I produkt, hvor forsikringstager selv bærer alle risici, dvs. på både investeringer, omkostninger og risikoparametre.

Hvis forsikringstager aktivt vælger at flytte til AP Stabil, indgås ny aftale med forsikringstager, hvor af det vil fremgå, at forsikringstager selv påtager sig alle risici, samt at produktet ikke er omfattet af kontribution.

Det er kun muligt at omvælge hele policen.

For de øvrige forsikringstagere er der ingen juridiske konsekvenser

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Der gives kun omvalgsbonus i forbindelse med omvalgskampanjer, da disse betragtes som strukturelle omvalg. Uden for kampanjerne kan kunder i AP NetLink frit skifte inden for AP NetLink paletten, i disse situationer gives ikke omvalgsbonus, men en andel af kollektivt bonuspotentiale vil blive flyttet med over i den nye fond/afdeling, hvis kunden vælger et forsikringsklasse I produkt, og efterlades, hvis kunden vælger et forsikringsklasse III produkt.

Udgangspunktet for omvalgskampagnen (strukturelt omvalg) er, at de ufordelte midler, som kan relateres til de omvalgte policer, medtages til det nye produkt.

En del vil blive givet som omvalgsbonus, der afspejler, at ordningen ændres fra et gennemsnitsrenteprodukt med garantier til et produkt helt uden garantier på alle elementer, mens den resterende del medtages til den fælles mellemregningskonto.

Den individuelle omvalgsbonus IOB(i) fastsættes ud fra den akkumulerede værdiregulering som beregnes individuelt for den i'te police på markedsværdigrundlaget, der anvendes til regnskabsaflæggelse. Da den akkumulerede værdiregulering uagtet den individuelle beregning er afsat til forpligtelser for rentegruppen, vil der være "små" policer, hvor den individuelt beregnede akkumulerede værdiregulering udgør langt over 100 % af den retrospektive hensættelse. Det synes ikke rimeligt, at disse policer pga. beregningsmetoden, skal have en relativ høj andel af omvalgsbonus, hvorfor deres individuelle omvalgsbonus begrænses til 100 % af den retrospektive reserve, og den resterende del af den akkumulerede værdiregulering overføres rentegruppens kollektive bonuspotentiale inden overførslen til mellemregningskontoen i den pågældende AP Stabil underafdeling. Det vurderes, at ved en omvalgsrate på gennemsnitligt 25 % (lavt sat pga. forventet ringe interesse for sådanne små ordninger) for disse policer vil i alt 4 mio. kr. stammende fra akkumuleret værdiregulering over 100 % på i alt ca. 100 policer, blive lagt i rentegruppernes kollektive bonuspotentiale, inden den andel, som kan henføres til de omvalgte policer, flyttes til mellemregningskontoen for de respektive AP Stabil underafdelinger.

Hvis der for den rentegruppe, som den i'te police tilhører, eksisterer en skyggekonto, vil den i'te police skulle betale sin andel af denne, dog kan omvalgsbonus ikke blive negativt. Hvis andelen af skyggekontoen overstiger den akkumulerede værdiregulering, vil den overskydende andel af skyggekontoen forsøges indhentet i den i'te polices andel af kollektivt bonuspotentiale. Hvis den akkumulerede værdiregulering og kollektivt bonuspotentiale tilsammen ikke kan dække policens andel af skyggekontoen, eftergives denne andel. Således sikres, at de tilbageværende ikke stilles ringere, ved at andre vælger om.

Den individuelle omvalgsbonus reduceres med policens egen negative bonus.

For de policer, der vælger om, tages et finansielt risikofradrag. Dette fradrag dækker den risiko, der ligger i, at der går tid, fra kunden har valgt at overgå til AP Stabil, til de faktiske handler kan gennemføres. Denne risiko formindskes ved, at der som udgangspunkt afregnes dagligt. Indførelsen af det finansielle risikofradrag skal sikre, at det ikke er de tilbageværende kunder, der bærer denne risiko. Indtægter fra finansielt risikofradrag tilfalder afgivende rentegruppe, hvor det indgår i det realiserede resultat, da afgivende rentegruppe bærer den finansielle risiko.

Det finansielle risikofradrag er fastsat ud fra analyser af risikokilder, bevægelser på rentekurven i perioden 5.12.2012 til 11.3.2013 samt vurderinger af processen omkring omvalg og afregning, når der åbnes for at kunderne kan vælge om på omvalgsportal. Det vurderes derfor, at det finansielle risikofradrag er rimeligt.

Den individuelle omvalgsbonus er med ovenstående begrundelse fastsat rimeligt og betryggende og fører ikke til væsentlig omfordeling mellem policerne. Omvalgsbonusmodellen stiller ikke de tilbageværende ordninger ringere.

Det overførte beløb reduceres med risikoværn og en eventuel anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser og tillægges den individuelle omvalgsbonus.

Risikoværnet indføres for at sikre mod spekulation mod det kollektive grundlag ved at kunder, som ikke forventer at have brug for de kollektive dækninger, kunne være mere tilbøjelige til at vælge sig over for at slippe for de kollektive dækninger, hvorved risikogrundlaget for de tilbageværende udvandes. Risikoværnet er fastsat ud fra estimater for omvalg og for de medførte relative ændringer i den tilbageværende bestand, f.eks. på civilstatus. Indtægterne fra risikoværnet lægges direkte i kollektivt bonuspotentiale for gruppen. Det skyldes, at overskud i risikogrupperne normalt udloddes, hvorved en indtægt fra risikoværnet alt andet lige ville føre til en udlodning i 2013, mens underskud som følge af, at det kollektive grundlag er utilstrækkeligt først vil opstå i efterfølgende år, og så skulle finansieres af basiskapitalen. Ved at lægge indtægterne fra risikoværnet i kollektivt bonuspotentiale medføres det, at der kan tages fra kollektivt bonuspotentiale i tilfælde af underskud i risikogruppen i efterfølgende år. Det vurderes derfor at være rimeligt for alle risikogruppernes deltagere.

Såfremt der er anvendt af bonuspotentialer på fripolicydelser, fratrækkes den andel, der relaterer sig til den i'te police. Dette svarer til reglerne for øvrige overførelser og sikrer,

at de tilbageværende kunder ikke skal betale for opbygning af bonuspotentiale på fripoli-  
ceydelse for de kunder, der er flyttet.

Fastsættelsen af det overførte individuelle beløb er således rimelig og betryggende og fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk betydning mellem forsikringerne.

Overførslen til mellemregningskonto opgøres ud fra den i'te policies andel af kollektiv bonuspotentiale. Den i'te policies andel regnes ud fra det samlede kollektive bonuspotentiale, i den rentegruppe den i'te police tilhører, fordelt efter de retrospektive hensættelser. Den tilsvarende fordelingsmekanisme anvendes, hvis en police skifter rentegruppe i det garanterede produkt. Kollektivt bonuspotentiale tilhører rentegruppen i fælleskab, og deles normalt ikke ud på policer, men her er beregnet en andel, da dette er et strukturelt omvalg.

Ved omvalget sikres således, at de omvalgte policer får en rimelig andel af kollektivt bonuspotentiale med. De tilbageværende kunder stilles således ikke ringere som følge af omvalg, og de policer, der vælger om, tager deres andel med over i mellemregningskontoen i nyt opsparingsprodukt i AP Stabil.

Policerne, der vælges om, bidrager ligeværdigt til mellemregningskontoen, idet kun policer stammende fra samme rentegruppe kommer ind i den pågældende AP Stabil, og deres midler overføres til den tilhørende mellemregningskonto. Da er den bonusgrad, som policerne kommer med, pr definition ens. Eneste undtagelse er de policer, hvor omvalgsbonus er begrænset til at udgøre maksimalt 100 % af den retrospektive hensættelse, da disse kan overføre en relativt set lidt større andel til mellemregningskontoen. Pga. disse policers ringe størrelse vil denne begrænsning ikke påvirke den samlede bonusgrad væsentligt.

Overførslen til mellemregningskontoen er således rimelig og betryggende både for de ordninger, som omvælges, og for de øvrige ordninger.

Der opkræves ikke et vederlag for at vælge sig om. De faktiske afholdte omkostninger i forbindelse med omvalget indgår i selskabets almindelige administrationsomkostninger, hvor udviklingsomkostninger i nogle år kommer en kundegruppe til gode og i andre år andre kundegrupper.

Tal for forventet kollektivt bonuspotentiale i afgivende rentegruppe og i AP Stabil fremgår af redegørelse i henhold til § 6 stk. 1, som er vedlagt for at belyse de økonomiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet.

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser påvirkes ved, at de omvalgte betaler deres eventuelle andel af skyggekonti, hvilket tilbageføres til egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Omvalget påvirker endvidere egenkapitalen og særlige bonushensættelser ved at ordningerne omvælges fra garanterede produkter til ugaranterede produkter. Derudover påvirker selve omvalget det individuelle solvensbehov, se oplysninger om dette i vedlagte redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.

Særlige bonushensættelser påvirkes ikke af denne anmeldelse

Skyggekonti indfries for de omvalgte policer, jf. det anmeldte. Skyggekonti i de tilbageværende grupper reduceres altså svarende til de omvalgte policers andel af skyggekonto, fordelt efter de retrospektive hensættelser.

**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.

For forsikringstagerne, der vælger det nye opsparingsprodukt, indgås en ny juridisk aftale med forsikringstager.

**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.

Datagrundlaget for denne anmeldelse er bestanden af policer opgjort pr 30.6.2013.

De økonomiske konsekvenser er vedlagt i Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Der er ingen yderligere aktuarmæssige konsekvenser udover de i anmeldelsen beskrevne, hvor af de vigtigste er:

- Forsikringstagerne slipper garantierne
- Skift til produkt uden for kontribution
- Omvalgsbonus gives
- Kollektivt bonuspotentiale medtages til mellemregningskonto.

**Navn**

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

**Dato og underskrift**

22. august 2013



**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

22. august 2013





## **Omvalg til AP Stabil**

### **Teknisk grundlag**

## **1.0.0. Omvalg til AP Stabil**

### **1.1.0. Indledning**

Kunder i gennemsnitsrenteprodukter med ydelsesgaranti tilbydes omvalg til det nye opsparingsprodukt AP Stabil med tilhørende risikodækninger.

Kunderne giver ved omvalget afkald på deres garantier og forlader en kontributionsgruppe med et kollektivt bonuspotentiale. Som kompensation for afgivelsen af garantier tildeles kunden en individuel omvalgsbonus og derudover overføres en andel af den afgivende rentegruppens kollektive bonuspotentiale i gennemsnitsrenteproduktet til mellemregningskontoen i det nye opsparingsprodukt.

Omvalget tilbydes for den samlede police. Det er ikke muligt at omvælge dele af en police.

### **1.1.1. Terminologi**

Der anvendes følgende størrelser i det efterfølgende:

- IOB(i) Individuelle omvalgsbonus for police i
- AMV(i) Akkumulerede merværdi for den i'te police
- FRF(i) Finansielt risikofradragsprocent for den i'te police
- SKG(i) Skyggekonto relateret til police i
- ABF(i) Anvendt bonuspotentiale på fripolicer relateret til police i
- RH(i) Den i'te polices retrospektive reserve, dvs. før negativ bonus.
- RHK(i) Den i'te polices retrospektive reserve på kollektive grundformer.
- NB(i) Negative bonus for police i
- RV(i) Risikoværn for police i
- KB(i) Kollektivt bonuspotentiale beregnet for den i'te police, se nedenfor

### 1.2.0. Individuel omvalgsbonus

Den individuelle omvalgsbonus for den i'te police udgør:

$$IOB(i) = \max[(\min(AMV(i); RH(i)) * (1 - FRF(i)) - SKG(i) - NB(i)); 0] / (1-PAL-sats)$$

AMV(i) er den i'te ordnings akkumuleret værdiregulering på markedsværdigrundlaget. Den akkumulerede værdiregulering beregnes på den i'te police ud fra det markedsværdigrundlag, som anvendes ved opgørelsen af livsforsikringshensættelser i regnskabsopgørelser, og som er anmeldt til Finanstilsynet, senest i anmeldelse af 28.december 2012 om opgørelse af hensættelser til markedsværdi. Da visse policer har en meget høj akkumuleret værdiregulering, typisk små ordninger, hvor omkostningerne i markedsværdigrundlaget medfører en styrkelse, medgår maksimalt en styrkelse på 100 % af den retrospektive hensættelse i den individuelle omvalgsbonus.

FRF(i) er fastsat i bilag A.

SK(i) er den i'te polices andel af en eventuel skyggekonto. Denne andel beregnes som skyggekontoen, i den rentegruppe den i'te police tilhører, fordelt efter de retrospektive hensættelser.

NB(i) er policens negative bonus.

### 1.2.1. Overført beløb til depot i AP Stabil

Det individuelle overførte beløb for den i'te police udgør:

$$\text{Overført individuelt beløb}(i) = RH(i) - RHK(i) * RV(i) - ABF(i) + IOB(i)$$

RH(i) og RHK(i) opgøres uden at tage hensyn til forsikringstagernes ægte-skabelige stilling, selv om forsikringstageren på omvalgstidspunktet er fyldt 54 år.

RV(i) fremgår af bilag A.

### 1.2.2. Overførelse til mellemregningskonto i AP Stabil I-V

Ved omvalg overføres den i'te polices andel af det kollektive bonuspotentiale i gennemsnitsrenteproduktet til mellemregningskontoen i AP Stabil I -V, således, at der kun overføres policer fra samme rentegruppe til samme AP Stabil.

$KB(i)$  = Det kollektive bonuspotentiale i den rentegruppe i'te police tilhører, efter tillæg af akkumuleret værdiregulering over 100% på policer, der er omvalgt\*  $RH(i)$ / samlede retrospektive hensættelser i rentegruppen

Overførelsen til mellemregningskonti i AP Stabil kan derfor udtrykkes som:

Overførelse til mellemregningskonti for den i'te police =  $\text{Max}[KB(i)/(1-PAL-sats) - (\text{max}[(SKG(i) - AMV(i)*(1-FRF(i));0])/(1-PAL-sats);0]$ .

### 1.3.0. Ikræfttrædelse

Det tekniske grundlag træder således i kraft 22.8.2013.

## Bilag A Satsbilag

### A.1. Individuel omvalgsbonus

I beregningen af den individuelle omvalgsbonus indgår et finansielt risikofradag  $FRF(i)$ . I fastsættelsen af det individuelle overførte beløb indgår risikoværn  $RV(i)$ . Disse udgør nedenstående og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

Satser	
$FRF(i)$	3,0 %
$RV(i)$	3,0 %