

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

19. december 2013  
Ref.: ahe/fce

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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 livsforsikringselskaber: 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>
19. december 2013
<b>Forsikringselskabets navn</b>
Livsforsikringselskabet A/S
<b>Overskrift</b>
Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regler for forrentning af egenkapital
<b>Resume</b>
Forsikringselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen følger Finanstilsynets vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser af 20. december 2005.
<b>Lovgrundlaget</b>
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.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2014
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen afløser anmeldelse af 21. december 2012 for Livsforsikringselskabet A/S.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</b>
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.

For 2014 anmeldes uændret følgende regel for forrentning af egenkapitalen:

- Egenkapitalen forrentes før skat med afkastnøgletallet *Afkast før selskabets pensionsafkastskat*

tillagt

- En risikoforrentning svarende til årets omkostningsresultat.

Årets PAL-skat fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og de pensionsmæssige hensættelser, dvs. mellem egenkapitalen og rentegrupperne, der er beskrevet i de i bonusregulativet § 2 angivne kontributionsgrupper.

Omkostningsresultatet opgøres på tegningsgrundlaget efter årets bonus.

Såfremt der i et givet år ikke kan opnås et afkast svarende til det anmeldte princip, vil det manglende beløb blive fremført til senere modregning i kontributionsgruppens resultat. Den manglende egenkapitalforrentning – herunder beløb der midlertidigt er fraført egenkapitalen – opføres på skyggekonti hørende til de relevante kontributionsgrupper. (jf. §111 i bekendtgørelse om finansielle rapporter). Beløbet forrentes med markedsafkastet efter skat af investeringerne.

Den manglende forrentning vil blive tilbageført til egenkapitalen, så snart et positivt realiseret resultat i den pågældende kontributionsgruppe muliggør dette. Selskabets bestyrelse kan dog i det enkelte tilfælde beslutte at udskyde tilbageførelsen helt eller delvist til det følgende år.

Hel eller delvis tilbageførsel af manglende forrentning til egenkapitalen fra en rentegruppe kan finde sted, uanset det tidligere måtte have været nødvendigt at anvende bonuspotentiale på fripolicydels i gruppen. Det er dog under forudsætning af, at tilbageførslen kan rummes i et positivt realiseret resultat i gruppen.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Med udgangspunkt i selskabets budget for 2014 forventes det, at § 111-beløbet vil forblive 0.

Den anmeldte risikoforrentning forventes at svare til en årlig ekstraforrentning på -2,7 % af de gennemsnitlige hensættelser.

De af selskabets fastsatte omkostningsbidrag er ikke tilstrækkelige til at dække selskabets samlede udgifter, hvorved omkostningsresultatet bliver negativt. Den anmeldte regel medfører, at egenkapitalen dækker det forventede omkostningsunderskud. Reglen vurderes således at være rimelig.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.



**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.

Egenkapitalens forventede risikoforrentning i 2014 er negativ, idet der forventes et omkostningsunderskud. Egenkapitalens samlede forventede forrentning i 2014 er ligeledes negativ, idet afkastet af egenkapitalen ikke er tilstrækkeligt til at opveje den negative risikoforrentning. Dette har ikke betydning for selskabets kapitaldækning, idet egenkapitalen er væsentligt større end kapitalkravet.

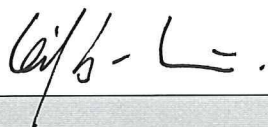
**Navn**

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

**Dato og underskrift**

19. december 2013

**Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

**Dato og underskrift**

19. december 2013

