

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Sammenskrivning af det anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 2, stk. 8, jf. § 2, stk. 9, i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal livsforsikringselskabet hvert år inden udgangen af juni indsende en sammenskrivning af selskabets samlede gældende anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal inkludere alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der i henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af det foregående år. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed må ikke indeholde tidligere anmeldte regler og satser, der ikke længere er gældende ved udgangen af det foregående år. Ved livsforsikringselskaber forstås: 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>  |
| 30. juni 2014  |
| <b>Livsforsikringselskabets navn</b>   |
| Livsforsikringselskabet A/S  |
| <b>Offentlig tilgængelighed</b>  |
| Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentligt tilgængeligt, medmindre livsforsikringselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er offentligt tilgængelige, og tillige indsender et ekstra eksemplar af det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet, hvor disse dele er udeladt, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 9. |
| <b>Sammenskrevet gældende anmeldt teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed</b>  |
| Livsforsikringselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.  |
| Beregningsgrundlag, bonusregulativ samt hensættelsesgrundlag gældende pr. 1. januar 2014 er vedhæftet.   |
| Nedenfor angives selskabets regler for risikoforrentning.  |

## Regler for risikoforrentning

- 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.

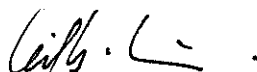
Den manglende forrentning vil blive tilbageført til egenkapitalen, så snart et positivt realiseret resultat i den pågældende kontributionsgruppe muliggør dette. Selskabets bestyrelse kan dog i det enkelte tilfælde beslutte at udskyde tilbageførelsen helt eller delvist til det følgende år.

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

Leif Brask-Rasmussen

**Dato og underskrift**

30. juni 2014



**Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

**Dato og underskrift**

30. juni 2014



**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**

# **Beregningsgrundlag af 1. januar 2014**

for  
**Livsforsikringselskabet A/S**

| <b>Indhold</b>                       | <b>side</b> |
|--------------------------------------|-------------|
| <b>Gruppering</b>                    | <b>2</b>    |
| <b>Risikoparametre</b>               | <b>2</b>    |
| <b>Renteparametre</b>                | <b>3</b>    |
| <b>Administrationsparametre m.v.</b> | <b>3</b>    |
| <b>Helbredsregler</b>                | <b>3</b>    |
| <b>Hvilende pension</b>              | <b>3</b>    |
| <b>Genkøbsregler</b>                 | <b>3</b>    |
| <b>Anvendte grundformer</b>          | <b>4</b>    |
| <b>Gruppeordninger</b>               | <b>4</b>    |
| <b>Kontofremregning</b>              | <b>4</b>    |
| <b>Garantier og betingelser</b>      | <b>4</b>    |
| <b>Genforsikringsprincipper</b>      | <b>4</b>    |
| <b>Ikrafttrædelse</b>                | <b>4</b>    |

Dette beregningsgrundlag dækker alle selskabets forsikringer i alle forsikringsklasser.

## 1. Gruppering

Tegningsgrundlagene er baseret på G82-grundlag.

G82-grundlaget er gengivet i Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51.

Definitioner, notation og beregningsteknik fra dette grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i nærværende beregningsgrundlag.

Selskabet anvender følgende grundlag:

### Gennemsnitsrentegrundlag:

#### G03

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten. Grundlaget er ugaranteret jf. afsnit 11.

Omfattet: Ordninger overgået til forsikringsklasse I senest 31. december 2013.

### Markedsrentegrundlag:

#### G13

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3,0 % efter G13-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten.

Omfattet: Alle ordninger under forsikringsklasse III.

## 2. Risikoparametre

Risikoparametrene udgør:

### G03

Dødelighed, individuel, G03K  
Invaliditet, GA96

$$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,25500-10 + 0,0435x}$$

$$\mu^{ai}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10 + 0,060x}$$

### G13

Dødelighed, individuel, G13  
Invaliditet, GA82K

$$\mu(x) = 0,0005 + 10^{4-10 + 0,056x}$$

$$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$$

### 3. Renteparametre

Den tekniske rente betegnes  $i$ .

#### Gennemsnitsrentegrundlag:

$i = 2,00$  % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud før 1. april 2011

$i = 1,00$  % p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I så vidt angår bonus og indskud efter 31. marts 2011

#### Markedsrentegrundlag:

$i = 3,00$  % p.a. for G13, for policer under forsikringsklasse III

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes for G03 som en reduktion af den tekniske rente på 0,4%-point.

Opgørelsesrenten svarende til den tekniske rente anvendes ved beregning af nettopassiver og udgør 1,6 % for teknisk rente 2 % og 0,6 % for teknisk rente 1 %.

### 4. Administrationsparametre m.v.

Der er ingen administrationsparametre ud over det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg på beregningsgrundlagene.

### 5. Helbredsregler

Selskabet tegner ikke helbredsrelaterede forsikringer.

### 6. Hvilende pension

Den hvilende pension beregnes således at nettopassivet for de hvilende ydelser er ordningens nettoreserve på tegningsgrundlaget opgjort på omskrivningstidspunktet.

### 7. Genkøbsregler

Genkøbsværdien udgør nettoreserven -  $adm_{gebyr}$ .

$adm_{gebyr}$  anmeldes hvert år. Hvis den hvilende pension er under 2400 kr. på udtrædelsestidspunktet sættes  $adm_{gebyr} = 0$ .

Genkøbsreglerne kan ændres til enhver tid efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Selskabet er med virkning fra 1.6.2011 tilsluttet ”Aftale om betaling af morarenter ved overførsel af pensionsordninger mellem pensionselskaber og pengeinstitutter”.

## 8. Anvendte grundformer

Ved beregningen af eventuelle ydelser indregnes ikke forventning om fremtidige bidrag.

På pensioneringstidspunktet anvendes de opsparede saldi som indskud på de relevante ydelser på G13 grundlaget.

De anvendte grundformer er

- Simpel kapitalforsikring K<sub>135</sub>
- Simpel kapitalforsikring i rater K<sub>185</sub>
- Opsat livrente K<sub>211</sub>,
- Opsat, ophørende livrente K<sub>216</sub>,
- Arverente K<sub>235</sub>

## 9. Gruppeordninger

Der tegnes ikke gruppeordninger i selskabet.

## 10. Kontofremregning

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

## 11. Garantier og betingelser

Forsikringerne er forsikringsklasse III, hvor der ikke udstedes garantier for de forventede udbetalinger. Ved pensionering inden 1. januar 2014 er opsparingen overført til forsikringsklasse I, hvor grundlaget er ugaranteret.

## 12. Genforsikringsprincipper

Selskabet holder alle risici for egen regning.

## 13. Ikrafttrædelse

Beregningsgrundlaget træder i kraft pr. 1. januar 2014 og kan til enhver tid ændres.

## Bonusregulativ af 1. januar 2014 for Livsforsikringselskabet 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 G13 for eventuelle og aktuelle 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 1 og 2 håndteres over- /underskud indenfor hvert af delementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Der er således 6 kontributionsgrupper i alt.

### § 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

For rentegrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som gruppens andel af det samlede investeringsafkast inklusiv gruppens andel af reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen fratrukket summen af 2. ordens rentetilskrivning på forsikringerne i gruppen og ændring i gruppens akkumulerede værdiregulering, bortset fra ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser foretaget i henhold til kontributionsbekendtgørelsen. For risikogrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens risikopræmierne for forsikringerne i gruppen fratrukket skadesudgifter hørende til forsikringerne i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser. For omkostningsgrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens omkostningsbidrag for forsikringerne i gruppen fratrukket de forsikringsmæssige administrationsomkostninger hørende til forsikringerne i gruppen. Det realiserede resultat efter bonus for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler.

Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat efter bonus 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 fripolicydelser i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Kan bonuspotentialet på fripolicydelser 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 fripolicydelser ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, opskrives skyggekontoen for den pågældende kontributionsgruppe tilsvarende.

Hvis bonuspotentialet på fripolicydelser er nedskrevet som angivet ovenfor, skal et senere positivt realiseret renteresultat anvendes til genetablering af bonuspotentialet på fripolicydelser forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for kontributionsgruppen kan rumme både genetablering af bonuspotentialet 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 afdeling O gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem de forsikrede i den enkelte kontributionsgruppe og over tid. Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til kontributionsgruppernes kollektive bonuspotentiale. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på afdelingens aktiver.

#### **For afdeling P gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem de forsikrede i den enkelte kontributionsgruppe og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til kontributionsgruppernes kollektive bonuspotentiale.

### **§ 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 nettofytegningsgrundlag.

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

Tilskrivningen 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 satserne kan til enhver tid ændres med fremadrettet virkning. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

For afdeling O fastsættes forrentningsfaktorerne bagud baseret på det konstaterede afkast, mens de øvrige faktorer fastsættes som beskrevet for afdeling P.



For hver kontributionsgruppe 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 afdeling P fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningssats -  $r$   
Bestyrelsen kan - efter nærmere fastlagte retningslinjer, der anmeldes til Finanstilsynet - gøre forrentningssatsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling O fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og andre aftalte fradrag, se §3b.  
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 kønskvoteudviklingen.

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 2014, kan til enhver tid ændres for såvel nye som for bestående ordninger.

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

1. januar 2014

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

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

hvor

$f_{dod,t}$  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.

## Hensættelsesgrundlag

### 1. Opgørelse af livsforsikringshensættelserne, post 5. Livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt

De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$\text{Livsforsikringshensættelser} = \text{GY} + \text{BP} + \text{BF}$$

hvor GY fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.a,  
BP fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.b og  
BF fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.c.

#### 1.a. Garanterede ydelser, jf. § 66, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen

Hensættelserne til de garanterede ydelser opgøres på følgende vis:

$$\text{GY} = \sum_{x \in \text{Bestand}} \left( Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^{a,m} \right) + \text{IBNS}$$

hvor  $Y_x^G$  er den fulde garanterede ydelse for forsikret  $x$ ,  
 $\text{pas}_x^m$  er passivet opgjort på markedsgrundlaget for forsikret  $x$ ,  
 $\text{Adm}_x^m$  er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for forsikret  $x$ ,  
 $B_x$  er det fremtidige aftalte bidrag for forsikret  $x$ ,  
 $\text{akt}_x^{a,m}$  er aktivet med præmiefritagelse opgjort på markedsgrundlaget for forsikret  $x$ ,  
 $\text{IBNS}$  er hensættelserne til de indtrufne men endnu ikke anmeldte eller fuldt opgjorte skader.

Forsikrede omfattet af bidragsfridækning opgøres under antagelse om straks begyndende bidragsbetaling.

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2.

#### 1.b. Bonuspotentiale på fremtidige præmier, jf. § 66, stk. 2 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres på følgende vis:

$$\text{BP} = \sum_{x \in \text{Bestand}} \text{maks} \left( B_x \text{akt}_x^{a,m} - \left( Y_x^{B,G} \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^{B,m} \right); 0 \right)$$

hvor  $Y_x^{B,G} = Y_x^G - \text{FP}_x^G$ ,  
 $\text{FP}_x^G$  er den garanterede fripolicyydelse for forsikret  $x$ ,  
 $\text{Adm}_x^{B,m}$  er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige bidrag for forsikret  $x$ ,

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2.

## 1.c. Bonuspotentiale på fripolicydelser, jf. § 66, stk. 3 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres på følgende vis:

$$BF = \sum_{x \in \text{Bestand}} \max(\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}} - (\max(\text{FP}_x^G \text{pas}_x^m, GY_x) + \text{Adm}_x^{\text{FP},m}); 0)$$

hvor  $GY_x = Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^m$

$\text{Adm}_x^{\text{FP},m}$  er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af de allerede indbetalte bidrag for forsikret x,

$\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}}$  er værdien af den retrospektive hensættelse for den enkelte forsikrede.

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2, og opgørelsen af værdien af den retrospektive hensættelse fremgår af afsnit 4.

## 1.d. Afdelingsregnskaber

Til brug for afdelingsregnskaberne foretages en tilsvarende opgørelse pr. afdeling. I det omfang maksimeringsreglerne for den enkelte forsikrede finder anvendelse på en højere grundlagsrente, kan maksimeringen modregnes i et positivt BF på en lavere grundlagsrente.

## 2. Opgørelse af administrationsudgifterne

I henhold til afsnit 1, Opgørelse af livsforsikringshensættelserne, indgår følgende elementer i opgørelsen af administrationsudgifterne:

$\text{Adm}_x^m$  markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for forsikret x,

$\text{Adm}_x^{\text{B},m}$  markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige bidrag for forsikret x og

$\text{Adm}_x^{\text{FP},m}$  markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af de allerede indbetalte bidrag for forsikret x.

Der gælder at:

$$\text{Adm}_x^m = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}})(\text{akt}_{x,r}^m + \text{OL}_{x,r}^m) + (\alpha^m B_x + \beta^m B_x^{\text{bfd}}) \text{akt}_{x,r}^{a,m}$$

$$\text{Adm}_x^{\text{FP},m} = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}})(\text{akt}_{x,r}^m + \text{OL}_{x,r}^m)$$

$$\text{Adm}_x^{\text{B},m} = \text{Adm}_x^m - \text{Adm}_x^{\text{FP},m}$$

hvor  $\text{gebyr}^m$  er det stykgebyr, som forsikringen giver anledning til,  
 $\gamma^m$  er den administrationsbelastning, som  $\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$  giver anledning til,  
 $\alpha^m$  er den administrationsbelastning, som  $B_x$  giver anledning til,  
 $\beta^m$  er den administrationsbelastning, som  $B_x^{\text{bfd}}$  giver anledning til,  
 hvor  $B_x^{\text{bfd}}$  er det skyldige bidrag som følge af eventuelt bidragsfridækning,  
 $\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$  er 1. ordens hensættelsen for forsikret x,  
 $OL_{x,r}^m$  er en opsat livrente opsat i r år,  
 $\text{akt}_{x,r}^m$  er præmiebetalingsrente for et livsforsikringer uden præmiefritagelse.

### 3. Rentekurve og Risikotillæg

Selskabet anvender Finanstilsynets nyeste diskonteringsrentekurve, hvor der for løbetider over 20 år extrapoleres mod en 'ultimate forward rate'. Rentekurven offentliggøres af Finanstilsynet. Rentekurven reduceres med PAL-satsen gældende for de relevante år.

### 4. Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hver forsikret

Værdien af den retrospektive hensættelse for hver forsikret på tid t opgøres som:

$$V\text{hensæt}_{x,t}^{\text{retro}} = (1 - k_{x,t}^{\text{BF}})\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}$$

hvor  $\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}$  er hensættelsen opgjort på tegningsgrundlaget for forsikret x på tid t og  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  er en faktor, der angiver at

$$BF_{x,t} \neq BF_{x,t}^{1.\text{orden}}.$$

$k_{x,t}^{\text{BF}}$  er 0, så længe der med den løbende indtjening før bonus og henlagte midler i kollektivt bonuspotentiale er tilstrækkelig kapital til at honorere garantiene.

Hvis de forsikredes andel af bidraget til det realiserede resultat i en af selskabets afdelinger er negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende afdeling anvendes til dækning heraf. Hvis det negative bidrag ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale, nedskrives BF i den pågældende afdeling med det resterende. Endvidere nedskrives BF med tidligere års nedskrivning som følge af negativt realiseret resultat. Hvis BF har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal de forsikredes andel af et senere positivt realiseret resultat anvendes til genetablering af BF forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for afdelingen kan rumme både genetablering af bonuspotentialet og den tildelte forlodsbonus.

## 5. Markedsværdiparametre:

### Dødsintensitet:

For både mænd og kvinder modelleres dødeligheden primo 2014, for aktive og for invalide i hele aldre  $x$  for køn  $k$  ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\begin{aligned}\mu_{x,t}^k &= \mu_{x,N}^k \cdot (1 - R_{x,N}^k)^{t-N} \\ \mu_{x,N}^k &= 0,5 \cdot \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,N}^k \\ &+ 0,5 \cdot \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,N}^k\end{aligned}$$

hvor  $R_{x,N}^k$  betegner Finanstilsynets senest opgjorte levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,N}^k$  betegner Finanstilsynets centrale benchmark dødeligheder,  $N$  er seneste opgørelsestidspunkt for Finanstilsynets centrale benchmark og basisfunktionerne  $r_i(x)$  er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for  $i = 1, 2, 3$  og  $x_i = 20 \cdot (2+i)$

Her er  $\beta_1$ ,  $\beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der er estimeret ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

De centrale benchmark dødeligheder og levetidsforbedringerne er senest offentliggjort af Finanstilsynet d. 11. juli 2013.

Parameterestimerne  $\beta_1$ ,  $\beta_2$  og  $\beta_3$  er baseret på data for perioden 2008-2012.

Resultatet af den statistiske analyse viste følgende værdier for  $\beta_1$ ,  $\beta_2$  og  $\beta_3$ :

|           | Kvinder    | Mænd       |
|-----------|------------|------------|
| $\beta_1$ | 0,00000000 | 0,00000000 |
| $\beta_2$ | 0,00000000 | 0,00000000 |
| $\beta_3$ | 0,00000000 | 0,00000000 |

For både mænd og kvinder anvendes således Finanstilsynets benchmark inkl. Finanstilsynets forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Selskabet benytter i sine hensættelsesberegninger et unisex grundlag som for dødeligheden modelleres som:

$$\mu_{x,t} = a_1 \cdot \mu_{x,t}^K + a_2 \cdot \mu_{x,t}^M$$

Hvor

$$a_1 = 85\%$$

$$a_2 = 15\%$$

Dødeligheden reduceres med et risikotillæg  $\epsilon$ . Risikotillægget  $\epsilon$  udgør 2 %.

Invalideintensitet:

For både mænd og kvinder sættes invalideintensiteten til GA82K..

| Kvinder og mænd |         |            |
|-----------------|---------|------------|
| A               | B       | C          |
| 0,0006          | 4,71609 | 0,06000000 |

Administration:

Afd. O og P

Stykgebyr

540 kr.

A

0,55 %

B

0,55 %

Γ

0,00 %

**6. IBNS reserve**

Der afsættes ikke IBNS reserve, da der ikke forekommer positive risikospring på nogen af selskabets forsikringer.

**7. Tilnærmet opgørelsesmetode**

Indtil medlemsbestanden er fuldt systemunderstøttet anvendes en tilnærmet opgørelsesmetode, idet livsforsikringshensættelserne og opdelingen på GY og BF beregnes ud fra de retrospektive hensættelser ved forholdsmæssig beregning ud fra de tilsvarende størrelser i afdeling D i PBU.