

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

29. juni 2012  
 Ref.: ahe/fce

## 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.

|   |
|---|
| <b>Brevdato</b>   |
| 29. juni 2012   |
| <b>Forsikringsselskabets navn</b>   |
| Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger   |
| <b>Overskrift</b>   |
| Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.   |
| Ændring af bonusregulativ med tilhørende teknisk bilag.   |
| <b>Resume</b>   |
| Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.  |
| Bonusgrupperne er udvidet med beregningsgrundlaget G12 gældende fra 1. juli 2012.   |
| Anden ordens risikopræmie <i>Risiko<sub>t</sub></i> for måned <i>t</i> er hidtil beregnet ud fra intensiteterne for død og invaliditet på første orden ganget med tre bonusfaktorer. Gældende fra 1. juli 2012 beregnes anden ordens risikopræmien i stedet ud fra specifikt definerede anden ordens intensiteter for død og invaliditet, som anmeldes i særskilt satsanmeldelse. |
| <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. juli 2012  |
| <b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>   |
| Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.   |

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af bonusregulativ af 30. november 2011.

### 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.

Ændringerne vedrører forsikringsklasse I og III.

Nedenfor er tilføjelser og ændringer i bonusregulativet markeret med *kursiv*.

### I § 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

er det nye G12 beregningsgrundlag gældende fra 1. juli 2012 tilføjet i bonusgrupperne 3 og 4. Beskrivelsen af bonusgrupperne bliver herefter:

#### Bonusgrupper

1. Ordninger på grundlag P66 4,25% og G82 4,65% og deres bonusgrundlag siden 1.1.2007, gennemsnitsrente
2. Ordninger på grundlag G96 3%, 2% og 1% og deres bonusgrundlag/genoptagelsesgrundlag siden 1.1.2008, gennemsnitsrente
3. Ordninger på grundlag G96, G03 og G12 markedsrente
4. Ordninger på grundlag G03 og G12 gennemsnitsrente
5. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 1-6
6. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 0
7. Kritisk sygdom

### I § 6 Bonusberegning

ændres formuleringen i stk. 1, litra b) til følgende:

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

### I det tekniske bilag

er det nye G12 beregningsgrundlag gældende fra 1. juli 2012 tilføjet i første afsnit:

For forsikringer på grundlagene P66, G82, G96, G03 og G12 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.

Derudover er afsnittet "Beregning af risiko" ændret sådan, at anden ordens risikopræmien beregnes ud fra anden ordens intensiteter for død og invaliditet, hvor den tidligere blev beregnet ud fra intensiteterne for død og invaliditet på første orden samt tre anden ordens bonusparametre:

$$\text{Risiko}_t = 2\mu_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ad}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\ + 2\mu^{ai}_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\ + 2\mu^{ai/2}_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai/2}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12$$

hvor

$2\mu$  er dødsintensiteten på anden orden, der fastsættes år for år.

$2\mu^{ai}$  er intensiteten på anden orden for overgang fra aktiv til 2/3 invalid, der fastsættes år for år.

$2\mu^{ai/2}$  er anden ordens intensiteten for overgang fra aktiv til mellem 1/2 og 2/3 invalid, der er givet som  $2\mu^{ai/2} = 2 * k * 2\mu^{ai}$ , hvor  $k$  er defineret i G96-grundlaget.

### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen.

**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.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser af ændringen.

Der er alene tale om dels udvidelse med nyt beregningsgrundlag og dels ændret angivelse af intensiteten på anden orden for død og invaliditet med større aktuarmæssig fleksibilitet.

Eventuelle økonomiske ændringer sker gennem særskilt anmeldelse af de anvendte anden ordens intensiteter.

De anmeldte forhold er således betryggende og rimelige.

**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.

**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."

Der er ingen direkte konsekvenser af ændringerne.

Eventuelle økonomiske ændringer sker gennem særskilt anmeldelse af de anvendte anden ordens intensiteter.

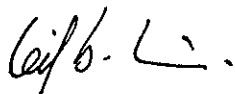
**Navn**

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

**Dato og underskrift**

29. juni 2012



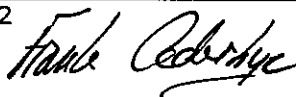
**Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

**Dato og underskrift**

29. juni 2012



Bilag til anmeldelse af 29. juni 2012

## Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. juli 2012

### § 1

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

### § 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

#### **Bonusgrupper**

1. Ordninger på grundlag P66 4,25% og G82 4,65% og deres bonusgrundlag siden 1.1.2007, gennemsnitsrente
2. Ordninger på grundlag G96 3%, 2% og 1% og deres bonusgrundlag/genoptagelsesgrundlag siden 1.1.2008, gennemsnitsrente
3. Ordninger på grundlag G96, G03 og G12, markedsrente
4. Ordninger på grundlag G03 og G12, gennemsnitsrente
5. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 1-6
6. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 0
7. Kritisk sygdom

#### **Investeringsgrupper:**

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

- afdeling A: Bonusgruppe 1
- afdeling B: Bonusgrupperne 2, 5 og 7
- afdeling C: Bonusgrupperne 3 og 6 afdeling D: Bonusgruppe 4

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der 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 1-4 opdeles dermed hver i 3 kontributionsgrupper. Hver af bonusgrupperne 5-7 (gruppebaserede dækninger) håndteres som én kontributionsgruppe vedrørende risiko. Der er således 15 kontributionsgrupper i alt.

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

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe. 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 bo-

nus 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 kontributionsgruppe 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 afdelingerne A, B og D 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.

#### **For afdeling C gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til kontributionsgruppens kollektive bonushensættelser. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på afdelingens aktiver.

#### **Generelt**

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

### **§ 4 Anvendelse af bonus**

*Stk. 1.* Bonus for individuelle ordninger anvendes til opskrivning af ydelserne. Tilskrivningen sker på det til enhver tid gældende nettonyregningsgrundlag.

For pensionister omfatter tilskrivningen såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem de aktuelle og de eventuelle ydelser på pensioneringstidspunktet fastholdes.

Tilskrivningen sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt, mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar.

*Stk. 2.* Bonus for gruppelivsforsikringer anvendes til nedsættelse af gruppelivspræmien i de efterfølgende år, jf. de anmeldte principper for beregning af gruppeforsikringspræmier i det tekniske grundlag.

## § 5 Faktorer

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes for afdelingerne A, B og D 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 C fastsættes forrentningsfaktorerne bagud baseret på det konstaterede afkast, mens de øvrige faktorer fastsættes som beskrevet for afdelingerne A, B og D.

For hver kontributionsgruppe fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra kontributionsgruppens 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 for individuelle ordninger foretages gennem en årlig kontofremføring beregnet månedsvis - jævnfør teknisk grundlag - hvori indgår:

- a) Forrentningsfaktorer. For afdelingerne A, B og D fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentnings-sats - r.  
Bestyrelsen kan - efter nærmere fastlagte retningslinjer, der anmeldes til Finanstilsynet - gøre forrentningssatsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling C fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og risikoforrentningen. Efter overgang til invalide-, alders-, eller børnepensionering fastsættes bonus efter samme principper som gælder for afdelingerne A, B og D.

Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet der var opsparet pr. 1. januar 1983.

- b) Risikofaktorer. Hver afdeling udgør en risikogruppe.

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

- c) Administrationsomkostningsprocenter/administrationsgebyr ved genkøb/gebyr ved frivilligt supplerende egetbidrag. For hver investerings- og bonusgruppe fastlægges omkostningsprocenter og gebyrer som et udjævnet, observeret forløb af administrationsomkostningerne.

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenter for præmier, opsparing og indskud og administrationsgebyr ved genkøb samt gebyrer for frivilligt supplerende egetbidrag.

*Stk. 2.* Bestyrelsen vil kunne fastlægge administrationsomkostninger for forsikringer, hvor der ikke betales præmie.

*Stk. 3.* Bonusfonde, der er knyttet til gruppeforsikringerne, forrentes med samme rente som de øvrige forsikringer i den afdeling, gruppeforsikringen tilhører, jf. dette regulativs § 2.

*Stk. 4.* Medlemmer og efterladte efter eventuelle medlemmer, der pensioneres, får på pensioneringstidspunktet beregnet og tilskrevet bonus for den forløbne del af året, idet der anvendes de gældende delbonussatser.

*Stk. 5.* For afdeling D 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. 6.* 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 Særlige bonushensættelser**

Bestyrelsen kan beslutte at overføre midler fra de kollektive bonushensættelser eller fra årets resultat til særlige bonushensættelser, jf. § 3.

De særlige bonushensættelser opgøres særskilt for hver investeringsgruppe, jf. § 2. Hver enkelt medlems andel af de særlige bonushensættelser opgøres forholdsmæssigt i forhold til medlemmernes hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget. Uanset denne bestemmelse kan bestyrelsen på et senere tidspunkt beslutte at opgøre de særlige bonushensættelser individuelt.

De særlige bonushensættelser forrentes løbende med samme forholdsmæssige afkast som det afkast egenkapitalen får, hvad enten dette afkast er positivt eller negativt.

De særlige bonushensættelser udbetales som et procentvist tillæg til pensionsudbetalinger eller udtrædelsesgodtgørelser. Det procentvise tillæg fastsættes forud for et regnskabsår, jf. § 5. Det procentvise tillæg bestemmes som  $t = SB / V^{afdeling}$ , hvor SB er bonusgruppens totale særlige bonushensættelser og  $V^{afdeling}$  er afdelingens totale hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.

### **§ 8 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser**

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

Ændringer i bonusregulativet, fastsættelse af satser som nævnt i § 5, jf. § 6, stk. 1, og i § 7 samt indførelse af omkostninger i henhold til § 6, stk. 2, anmeldes til Finanstilsynet.

## Teknisk bilag til bonusregulativ for PBU

gældende fra 1. juli 2012

For forsikringer på grundlagene P66, G82, G96, G03 og G12 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 Thie-  
lefremregning):

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

hvor

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

$Bid_t$  er indbetalingen til pensionskassen i måned  $t$  fratrukket arbejdsmarkedsbidrag og præmie til gruppelevesordningen.

$Udb_t$  er udbetalingen fra pensionskassen til medlemmet 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  $t$ .  
 $Adm_t = f1 * Bid_t + f2 * Indsk_t + fr * Res_t + Gebyr/12$   
 hvor

$f1$  er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$f2$  er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$fr$  er en anden ordens bonusparameter, 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

$$\begin{aligned}
 Risiko_t = & 2\mu_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ad}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\
 & + 2\mu^{ai}_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\
 & + 2\mu^{ai/2}_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai/2}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12
 \end{aligned}$$

hvor

$2\mu$  er dødsintensiteten på anden orden, der fastsættes år for år.

$2\mu^{ai}$  er intensiteten på anden orden for overgang fra aktiv til 2/3 invalid, der fastsættes år for år.

$2\mu^{ai/2}$  er anden ordens intensiteten for overgang fra aktiv til mellem 1/2 og 2/3 invalid, der er givet som  $2\mu^{ai/2} = 2 * k * 2\mu^{ai}$ , hvor  $k$  er defineret i G96-grundlaget.

$S^{(g)ad}$  er kapitalværdi på grundformsnummer  $g$  at afsætte lige efter hovedforsikredes død som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$S^{(g)ai}$  er kapitalværdi på grundformsnummer  $g$  at afsætte lige efter hovedforsikredes overgang til 2/3 invalid som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$S^{(g)ai/2}$  er kapitalværdi på grundformsnummer  $g$  at afsætte lige efter hovedforsikredes overgang til mellem 1/2 og 2/3 invalid som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$V$  er den prospektivt beregnede første ordens reserve.

$Y^g$  er ydelsen på grundformsnummer  $g$ .

## Beregning af rente

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

hvor

$r$  er den årlige rente før pensionsafkastskat.

$Adm_t^{1.orden, type}$  er 1. ordens administrationsomkostninger for indbetalingstypen.

## Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som  $Rente_t \cdot PAL\text{-afgiftssatsen}$ . 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. Endvidere beskattes hvert enkelt medlem af et eventuelt negativt risiko- og omkostningsresultat målt i forhold til deres reserve ultimo året.

**Tillæg for særlige bonushensættelser**

For hver bonusgruppe fastsættes et tillæg til udbetalingerne. Tillægget fastsættes som:

$$t = SB / V^{\text{tegn.gr}}$$

hvor SB er bonusgruppens totale særlige bonushensættelser og  $V^{\text{tegn.gr}}$  er bonusgruppens hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer i tillægget har virkning fra den 1. januar. For året 2003 har tillægget dog først virkning fra det andet månedsskifte efter det godkendte regnskab for 2002 foreligger.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.