

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.

Brevdato
21. december 2018
Livsforsikringsselskabets navn
PFA Pension
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændringer vedr. KundeKapital
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Modellen for KundeKapital ændres, således at forrentningen af Individuel KundeKapital fremadrettet overføres til den almindelige opsparring. Endvidere opbygges ikke længere Individuel KundeKapital ved overførsler af eksisterende opsparring, men kun ved løbende indbetalinger og indskud. Reglerne for forrentning af KundeKapital præciseres som led i anmeldelsen, ligesom der foretages mindre rettelser vedr. henvisninger til lovgrundlag mv.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft 1. januar 2019.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændring til følgende anmeldelser: <ul style="list-style-type: none">• "Jobskifteaftalen i PFA Pension" af 8. december 2005• "PFA Plus – Ny investeringsprofil til gennemsnitsrente" af 29. december 2011• "PFA Plus – Individuel KundeKapital som livspension mv." af 31. januar 2014• "Forrentning af Individuel KundeKapital" af 29. april 2015• "PFA Plus – KundeKapital i Du Investerer" af 29. december 2017• "PFA Plus – PFA Valgfri (nyt investeringskoncept)" af 28. maj 2018
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

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.

Modellen for KundeKapital ændres, således at forrentningen af Individuel KundeKapital fremadrettet overføres til den almindelige opsparing. Endvidere opbygges ikke længere Individuel KundeKapital ved overførsler af eksisterende opsparing eller efter interne sammenlægninger af opsparing til ordninger PFA Plus, men kun ved løbende indbetalinger og indskud. Reglerne for forrentning af KundeKapital præciseres som led i anmeldelsen, ligesom der foretages mindre rettelser vedr. henvisninger til lovgrundlag mv.

Ændringerne medfører nedenstående 15 ændringer til det tekniske grundlag, hvoraf de sidste 3 ændringer er til det særskilte tekniske grundlag for PFA Plus (formelt afsnit 8.13 i det tekniske grundlag).

Ændring 1:

I afsnit 3.2.1 ændres §§ 1, 8, 9, 10, 12, 13, 14, 15 og 21.

Tidligere afsnit:

§ 1. Lovgrundlag m. v.

Dette regulativ beskriver, hvorledes PFA Pension beregner og anvender tildelte andele af realiserede delresultater til forsikringsaftaler med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette regulativ gælder ikke for PFA Plus.

Dette regulativ erstatter det anmeldte "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne for forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7 %, G82 2 %, Uni98 2 %, L99 og U10" af 1. september 2013.

Ved invaliditet eller dødsfald, der giver ret til løbende udbetalinger til forsikrede eller efterladte, udskilles i visse tilfælde en ny police til udbetalingerne. Den nye police oprettes med den del af den samlede reserve efter invaliditeten eller dødsfaldet, som ikke bevares på den oprindelige police. De to policer behandles separat og uafhængigt iht. dette regulativ.

§ 8. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 2, stk. 2, i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 10) og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 13).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 13.

En forsikring er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af policen, tillæg eller bilag.

§ 9. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel	(§ 10)
+	Forrentning	(§ 12)
-	Dækning af tab mv.	(§ 8)

-	Udbetaling	(§ 14 og § 15)
-	Pensionsafkastskat	(§ 16)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 10. Overførsel til Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en del af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater, eller positive delelementer af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater. Der opbygges ikke Individuel KundeKapital for de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalinger (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag) til forsikringerne samt af depot overført fra en anden pensionsleverandør til forsikringerne, bortset fra indbetalinger og overførsler til de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger og de nævnte overførsler af depoter.

Den anvendte sats for overførsel til Individuel KundeKapital fremgår af det tekniske grundlag. PFA Pension kan uden varsel ændre satsen, herunder sætte den til nul ved anmeldelse til Finanstilsynet. Satsen afhænger ikke eksplicit af en enkelte forsikrings tilhørsforhold til kontributionsgrupper.

§ 12. Forrentning af KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de forsikringer, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning, herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 13.

§ 13. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles over en årrække til de forsikringer, der er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året, og
- dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 8.

Den foreløbige rente fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 14. Overførsel af Individuel KundeKapital

Beløb fra Individuel KundeKapital overføres til forsikringens depot senest samtidig med, at der sker udbetalinger fra forsikringen, eller der ydes præmiefritagelse. Se dog § 15 om tilbagekøb.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for anvendelse af KundeKapital, når Individuel KundeKapital overføres til depotet i forbindelse med udbetaling fra forsikringen, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 15. Tilbagekøb

Ved tilbagekøb af en forsikring udbetales Individuel KundeKapital sammen med forsikringens depot, såfremt PFA Pension på tilbagekøbsdatoen opfylder solvenskravet i § 32, stk. 1, nr. 6 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter, hvor stor en procentdel Individuel KundeKapital maksimalt kan udgøre af det resterende depot i forbindelse med delvist tilbagekøb, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2. Eventuel overskydende Individuel KundeKapital bliver overført til depotet.

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

§ 21. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. marts 2018.

Nye afsnit:

§ 1. Lovgrundlag m. v.

Dette regulativ beskriver, hvorledes PFA Pension beregner og anvender tildelte andele af realiserede delresultater til forsikringsaftaler med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette regulativ gælder ikke for PFA Plus.

Ved invaliditet eller dødsfald, der giver ret til løbende udbetalinger til forsikrede eller efterladte, udskilles i visse tilfælde en ny police til udbetalingerne. Den nye police oprettes med den del af den samlede reserve efter invaliditeten eller dødsfaldet, som ikke bevares på den oprindelige police. De to policer behandles separat og uafhængigt iht. dette regulativ.

§ 8. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 2, stk. 2, i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 10) og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 13).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække, før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 13.

En forsikring er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af policen, tillæg eller bilag.

§ 9. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel til KundeKapital	(§ 10)
+	Forrentning	(§ 12)
-	Dækning af tab mv.	(§ 8)
-	Overførsel fra KundeKapital	(§ 14)
-	Udbetaling ved tilbagekøb	(§ 15)
-	Pensionsafkastskat	(§ 16)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 10. Overførsel til Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en del af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater, eller positive delelementer af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater. Der opbygges ikke Individuel KundeKapital for de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalinger (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag) til forsikringerne bortset fra overførsler fra en anden pensionsleverandør til forsikringerne og indbetalinger til de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger.

Den anvendte sats for overførsel til Individuel KundeKapital fremgår af det tekniske grundlag. PFA Pension kan uden varsel ændre satsen, herunder sætte den til nul ved anmeldelse til Finanstilsynet. Satsen afhænger ikke eksplicit af den enkelte forsikrings tilhørsforhold til contributionsgrupper.

§ 12. Forrentning af Individuel KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud. Den foreløbige rente kan være nul eller negativ.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedrørende diskretionære rabatter. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året, eller hvis PFA Pension har besluttet en højere forrentning. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de forsikringer, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning, herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 13.

Positiv forrentning, herunder en positiv korrektion af forrentningen, for 2019 og efterfølgende regnskabsår, overføres til forsikringens depot, jf. § 14. Negativ forrentning, herunder en eventuel negativ korrektion, trækkes fra Individuel KundeKapital.

§ 13. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles over en årrække til de forsikringer, der er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 12
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 8.

Forrentningen af Individuel KundeKapital fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

Der er ikke tilknyttet nogen andele af Kollektiv KundeKapital til andele af Individuel KundeKapital.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 14. Overførsel af Individuel KundeKapital

Beløb fra Individuel KundeKapital overføres til forsikringens depot senest samtidig med, at der sker udbetalinger fra forsikringen, eller der ydes præmiefritagelse. Se dog § 15 om tilbagekøb.

Positiv foreløbig forrentning og positiv rentekorrektion, jf. § 12, overføres for 2019 og efterfølgende regnskabsår til forsikringens depot, når forrentningen tilskrives.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for anvendelse af KundeKapital, når Individuel KundeKapital overføres til depotet i forbindelse med udbetaling fra forsikringen, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 15. Tilbagekøb

Ved tilbagekøb af en forsikring udbetales Individuel KundeKapital sammen med forsikringens depot, såfremt PFA Pension på tilbagekøbsdatoen opfylder solvenskapitalkravet i henhold til lovgivningen. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter, hvor stor en procentdel Individuel KundeKapital maksimalt kan udgøre af det resterende depot i forbindelse med delvist tilbagekøb, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2. Eventuel overskydende Individuel KundeKapital bliver overført til depotet.

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

§ 21. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2019 og erstatter det tidligere gældende af 1. marts 2018.

Ændring 2:

Afsnit 3.3.3 ændres:

Tidligere afsnit:

3.3.3 Foreløbig rente for KundeKapital

Gældende fra 1. januar 2018:

Den foreløbige rentesats før pensionsafkastskat for Individuel KundeKapital udgør 5,0 % p.a.

Nyt afsnit:

3.3.3 Foreløbig rente for Individuel KundeKapital

Gældende fra 1. januar 2019:

Den foreløbige rentesats før pensionsafkastskat for Individuel KundeKapital udgør 0,0 % p.a.

Ændring 3:

I afsnit 3.8.2 udgår det nederste afsnit med følgende ordlyd:

"Hvis der er aftale om KundeKapital på den forsikring, som pengene overføres til, og der ikke er tale om en intern depotoverførsel i PFA-koncernen, vil overførslen bidrage til opbygning af individuel KundeKapital efter reglerne i afsnit 3.16.2.1 i det tekniske grundlag."

Ændring 4:

Det indledende afsnit i Afsnit 3.16 præciseres:

Tidligere afsnit:

3.16 Særlige bonushensættelser / KundeKapital®

Særlige bonushensættelser, i henhold til § 134 i Lov om finansiel virksomhed, i PFA Pension består af individuelle særlige bonushensættelser og kollektive særlige bonushensættelser.

I PFA Pensions markedsføring vil særlige bonushensættelser blive omtalt som KundeKapital.

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i basiskapitalen, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i afsnit 3.16.3.

Fra 1. januar 2004 opbygges særlige bonushensættelser, herefter Individuel KundeKapital - IKK, af midler fra forsikringernes andel af det realiserede resultat – eller positive delelementer heraf. IKK er særlige bonushensættelser af type B. Dette vil ske ved i månedsfremføringen af den enkelte forsikring at overføre et beløb til en for kunden individuel særskilt konto for IKK. IKK tildeles mindst samme afkast som egenkapitalen, dog forrentes IKK med en foreløbig rente, som fastsættes månedligt forud. Kollektive særlige bonushensættelse, herefter Kollektiv KundeKapital – KKK, hæfter for denne forlodsforrentning.

Nedenfor beskrives principperne for overførsel til og udbetaling fra IKK og anvendelse af KKK.

PFA Pension kan til enhver tid ændre reglerne, og herunder principper og satser, for særlige bonushensættelser/KundeKapital ved en fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Nyt afsnit:

3.16 Særlige bonushensættelser / KundeKapital®

Særlige bonushensættelser i henhold til § 2, stk. 2, i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v. består i PFA Pension af individuelle særlige bonushensættelser og kollektive særlige bonushensættelser. Begge er særlige bonushensættelser af type B.

I PFA Pensions markedsføring vil særlige bonushensættelser blive omtalt som KundeKapital.

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal, bortset fra udlæg og tilbagebetaling heraf vedrørende diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2, dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i afsnit 3.16.3.

Fra 1. januar 2004 opbygges særlige bonushensættelser, herefter Individuel KundeKapital - IKK, af midler fra forsikringernes andel af det realiserede resultat – eller positive delelementer heraf. Dette vil ske ved i månedsfremføringen af den enkelte forsikring at overføre et beløb til en for kunden individuel særskilt konto for IKK.

Nedenfor beskrives principperne for forrentning af IKK, overførsel til og fra IKK, anvendelse af Kollektiv KundeKapital mv.

PFA Pension kan til enhver tid ændre reglerne, herunder principper og satser, for KundeKapital ved en fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Ændring 5:

Afsnit 3.16.1 ændres (rettelse af afsnitsreference):

Tidligere afsnit:

3.16.1 Regulativ for KundeKapital®

Regler om KundeKapital i regulativ for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) indgår som en del af afsnit 3.1. Reglerne om KundeKapital i regulativ for PFA Plus indgår som bilag i Teknisk grundlag for PFA Plus.

Nyt afsnit:

3.16.1 Regulativ for KundeKapital®

Regler om KundeKapital i regulativ for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) indgår som en del af afsnit 3.2. Reglerne om KundeKapital i regulativ for PFA Plus indgår som bilag i Teknisk grundlag for PFA Plus.

Ændring 6:

Afsnit 3.16.2.1 ændres:

Tidligere afsnit:

3.16.2.1 Princip for opsparing:

Præmie- eller indskudsbetalte forsikringer i PFA Pension kan fra 1. januar 2004 deltage i opbygningen af IKK i det omfang, de ikke er eksplicit undtaget, jf. afsnit 3.16.2.1.1. Opbygningen sker ved overførsel af en andel af forsikringernes realiserede resultat til IKK. Andelen anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Andelen kan variere for delbestande.

Beregningen af det realiserede resultat og andelen heraf kan endvidere variere mellem på den ene side forsikringer med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) og på den anden side forsikringer i PFA Plus.

En intern depotoverførsel i PFA-koncernen vil ikke kunne bidrage til opbygning af Individuel KundeKapital.

Fra 1. januar 2004 vil andelen af det realiserede resultat for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) uden for PFA Plus, der anvendes til IKK, svare til 5% af indbetalinger, efter fradrag til de i afsnit 3.16.2.1.1 nævnte dækninger. Satsen anvendes på løbende præmier samt indskud. Fra 1. januar 2006 fratrækkes der bidrag til IKK af overførsler via jobskifteaftalen. Satsen anvendes på løbende præmier og indskud samt overførsel af depot fra en anden pensionsleverandør.

Beregningen af det realiserede resultat for pensionsordninger i PFA Plus fremgår af det tekniske grundlag for PFA Plus. Det realiserede resultat overføres fuldt ud til IKK for hver forsikring med investeringskonceptet PFA Investerer, som er omfattet af Individuel KundeKapital, mens det indgår fuldt ud i depotet for forsikringer med investeringskonceptet PFA Investerer, som ikke er omfattet af Individuel KundeKapital.

IKK opspares pr. skattekode på en selvstændig konto. Kunden vil via depotregnskabet kunne se overførslen til den individuelle konto for IKK. Endvidere indregnes IKK-beløbet i prognoserne for pensioneringsydelse.

Nyt afsnit:

3.16.2.1 Princip for opsparing

Præmie- eller indskudsbetalte forsikringer i PFA Pension kan fra 1. januar 2004 deltage i opbygningen af IKK i det omfang, de ikke er eksplicit undtaget, jf. afsnit 3.16.2.1.1. Opbygningen sker ved overførsel af en andel af forsikringernes realiserede resultat til IKK. Andelen anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Andelen kan variere for delbestande og endvidere mellem forskellige produkttyper.

Fra 1. januar 2004 vil andelen af det realiserede resultat for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) uden for PFA Plus, der anvendes til IKK, svare til 5 % af indbetalinger, efter fradrag til de i afsnit 3.16.2.1.1 nævnte dækninger. Satsen anvendes på løbende præmier samt indskud. Fra 1. januar 2006 og indtil udgangen af 2018 fratrækkes der bidrag til IKK af overførsler. Overgangsreglerne ved udgangen af 2018 er, at der fratrækkes bidrag til IKK af overførsler i følgende tilfælde:

- For policer, der er tegnet inden udgangen af 2018: Hvis anmodningen om overførsel sker inden udgangen af 2018 eller inden tegningsdatoen + 6 måneder
- For policer hørende til medarbejdere i virksomheder, der har underskrevet pensionsaftale med PFA Pension i 2018, som træder i kraft i 2019: Hvis medarbejderen er ansat på ikrafttrædelsesdatoen og anmodningen om overførsel sker inden 6 måneder fra ikrafttrædelsesdatoen.
- For policer hørende til overenskomstansatte medarbejdere i virksomheder, der har underskrevet pensionsaftale med PFA Pension i 2018, som træder i kraft i 2019, og hvor overenskomstansatte først omfattes af aftalen op til 12 måneder senere: Hvis medarbejderen er ansat på den dato, hvorfra overenskomstansatte omfattes, og anmodningen om overførsel sker inden 6 måneder fra denne dato.

Beregningen af det realiserede resultat og overførsler heraf til IKK for pensionsordninger i PFA Plus fremgår af det tekniske grundlag for PFA Plus.

IKK opspares pr. skattekode på en selvstændig konto. Kunden vil via depotregnskabet kunne se overførslen til den individuelle konto for IKK. Endvidere indregnes IKK-beløbet i prognoserne for

pensioneringsydelse.

Ændring 7:

Afsnit 3.16.2.2 ændres:

Tidligere afsnit:

3.16.2.2 Princip for forrentning

IKK er særlige bonushensættelser af type B og opfylder betingelserne i § 32, stk. 1, nr. 3 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Forrentningen af IKK-konti svarer mindst til forrentningen af egenkapitalen - jf. den af 31. januar 2003 til Finanstilsynet anmeldte Resultatdisponering for PFA Pension.

I praksis vil IKK blive forrentet med en foreløbigt fastsat rente. Forrentningen af IKK anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres.

Når den henover året tilskrevne foreløbige forrentning afviger fra den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen eller en eventuelt højere forrentning besluttet af PFA Pensions bestyrelse, vil IKK-konti blive reguleret med denne rentekorrektion. Rentekorrektionen foretages efter selskabets generalforsamling året efter.

For forsikringer, hvor IKK er anvendt til køb af yderligere (løbende) udbetalinger ved pensionering, vil en eventuel rentekorrektion indgå direkte i depotopgørelsen – udbetalingen reguleres dog først i forbindelse med den førstkommande årlige regulering af udbetalingen.

Er det samlede depot udbetalt i forbindelse med en forsikringsbegivenhed eller genkøb vil en rentekorrektion af IKK-kontoen ikke blive foretaget.

Uanset at forlodsrenten kan variere henover året – og uanset hvorledes overførslerne er fordelt hen over året på den enkelte police, vil rentekorrektionen for år t for gennemsnitsrentepolicer blive udregnet således, når den fordeles pr 1/y år t+1:

$$\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * \prod_{z=1}^{y-1} (1+d_{z,t+1})$$

hvor

1. $\text{EksRnt}_t = (e_t - [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]) / [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]$ er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
2. e_t er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse
3. $d_{z,t}$ er den månedlige forlodsrente i z'te måned i år t
4. IKK-rente(t) er den i år t tilskrevne forlodsforrentning på IKK.

Af rentekorrektionen " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * \prod_{z=1}^{y-1} (1+d_{z,t+1})$ " vil " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * (\prod_{z=1}^{y-1} (1 - d_{z,t+1}) - 1)$ " indgå i IKK-rente(t+1), såfremt IKK ikke er udbetalt eller anvendt til køb af yderligere udbetaling.

KKK står dog som sikkerhed for den tilskrevne forrentning, se nedenfor i afsnit 3.16.3.

Hvis den henover året tilskrevne forrentning, med depotrenten plus et tillæg, er større end den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen, vil der ikke ske nogen reduktion i den på de IKK-konti tilskrevne rente, så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen.

Så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen af IKK vil formlen for EksRnt_t være

$$\text{EksRnt}_t = \text{maks}\{0; (e_t - [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]) / [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]\}.$$

Den endelige forrentning for **pensionsbeviser i PFA Plus** vil blive beregnet ud fra primo saldoen og på de enkelte posterings i løbet af året – og herfra trækkes årets foreløbige forrentning:

Endelig KkSaldo(ultimo t) =

$$\text{Endelig KkSaldo(primo t)} * \prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$$
$$+ \sum_{1.1.t \leq d \leq 31.12.t} \text{postering}(t, d) * \prod_{vd=d}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$$

Rentekorrektion (t) = Endelig KkSaldo(ultimo t) - Foreløbig KkSaldo(ultimo t)

Hvor

1. fakrnt(vd) er endelig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t).
2. postering (t,d) er postering på Individuel KundeKapital-kontoen i år t – renteposteringer undtaget. Posteringen har valør dato på dato d.
3. der regnes med 31 dage i alle måneder. For måneder med mindre end 31 kalenderdage placeres de overskydende dage mellem månedens sidste dag og første dag i den efterfølgende måned. I ikke-skudår er der altså 4 dage fra 28. februar til 1. marts.

Rentekorrektion (t) vil have valør dato primo år t+1

Nyt afsnit:

3.16.2.2 Princip for forrentning

IKK er særlige bonushensættelser af type B og opfylder betingelserne i § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringselskaber m.v (bek. nr. 620 af 1. juni 2017). Forrentningen af IKK før PAL-skat svarer mindst til forrentningen af egenkapitalen før skat (og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2).

I praksis vil IKK blive forrentet med en foreløbigt fastsat rente. Den foreløbig fastsatte rente anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Den kan være nul eller negativ.

Når den henover året tilskrevne foreløbige forrentning afviger fra den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen eller en eventuelt højere forrentning besluttet af PFA Pensions bestyrelse, vil der ske en rentekorrektion i form af tilskrivning af en ekstraforrentning. Dette vil ske efter selskabets generalforsamling året efter.

Såvel den foreløbige forrentning som ekstraforrentningen for regnskabsåret 2019 og efterfølgende år vil, så længe de er positive, blive overført til den øvrige opsparing frem for den enkelte IKK-saldo. Er den foreløbige forrentning eller ekstraforrentningen negativ, bliver forrentningen hhv. ekstraforrentningen tilskrevet (dvs. trukket fra) IKK.

For forsikringer, hvor IKK er anvendt til køb af yderligere (løbende) udbetalinger ved pensionering, vil en eventuel rentekorrektion (ekstraforrentning) dog altid indgå direkte i depotopgørelsen. Udbetalingen reguleres dog først i forbindelse med den førstkommande årlige regulering af udbetalingen.

Er det samlede depot udbetalt i forbindelse med en forsikringsbegivenhed eller genkøb inden tilskrivning af rentekorrektionen, vil en rentekorrektion ikke blive foretaget.

Nedenfor beskrives rentekorrektionen. Det forudsættes, at forlodsrenten ikke ændres i løbet af et kalenderår (hvis det sker, vil beregningen blive præciseret ved en fornyet anmeldelse). Uanset hvorledes overførslerne til IKK er fordelt hen over året på den enkelte police, vil rentekorrektionen for år t for gennemsnitsrentepolicer eksklusiv policer konverteret til U17 blive udregnet som følger, når den fordeles pr 1/y år t+1:

Hvis forlodsrenten for år t er 0 %:

Der foretages en fiktiv forlodsforrentning af IKK baseret på en fiktiv forlodsrentesats. Denne fiktive forlodsforrentning beregnes "uden for" opsparingen/IKK.

Rentekorrektionen udgør som udgangspunkt (jf. nedenfor)

IKK-rente_fiktiv(t) * EksRnt_t

hvor

- IKK-rente_fiktiv(t) er den i år t fiktivt beregnede forlodsforrentning af IKK baseret på den fiktive forlodsrentesats d_t (og sædvanlig saldo fremregningsteknik) – inklusiv (forlods)forrentning af rentekorrektionen for år t-1 for perioden fra 1/1 i år t og frem til tilskrivning af denne i år t
- EksRnt_t = e_t / d_t er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
- e_t er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse
- d_t er en årlig, fiktiv forlodsrente for år t, som sættes lig med den ved årets indgang fastsatte prognoserente for IKK for år t, hvis denne er positiv, og ellers sættes lig med 1 %

Ellers (hvis forlodsrenten for år t ikke er 0 %):

Rentekorrektionen udgør som udgangspunkt (jf. nedenfor)

IKK-rente(t) * EksRnt_t * (1+d_{t+1})^{(y-1)/12}

hvor

- EksRnt_t = (e_t - d_t) / d_t er faktoren for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t,
- e_t er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse,
- d_t er den årlige forlodsrente i år t
- IKK-rente(t) er den i år t tilskrevne forlodsforrentning på IKK,
- (1+d_{t+1})^{(y-1)/12} repræsenterer forrentning af rentekorrektionen for perioden fra 1.1.t+1 indtil tilskrivningen i år t+1.

Af rentekorrektionen "IKK-rente(t) * EksRnt_t * (1+d_{t+1})^{(y-1)/12}" vil "IKK-rente(t) * EksRnt_t * (1 + d_{t+1})^{(y-1)/12} - 1" indgå i IKK-rente(t+1), såfremt IKK ikke er udbetalt eller anvendt til køb af yderligere udbetaling.

Den endelige forrentning for pensionsbeviser i PFA Plus og gennemsnitsrentepolicer konverteret til U17 vil blive beregnet ud fra primo saldoen og på de enkelte posteringer i løbet af året – og herfra trækkes årets foreløbige forrentning. Dette giver anledning til en rentekorrektion, som tilskrives i det nye år. Rentekorrektionen for år t (som altså tilskrives i år t+1) beregnes for t ≥ 2020 som

Rentekorr(t) = Endelig IKKSaldo(ultimo t) - Foreløbig IKKSaldo(ultimo t),

hvor

Endelig IKKSaldo(ultimo t) =

Endelig IKKSaldo(primo t) * $\prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$

+ $\sum_{1.1.t \leq d \leq 31.12.t} postering(t, d) * \prod_{vd=d}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$

+ Max(0; Rentekorr(t-1)) * $\prod_{vd=1.1.t}^{vd(t-1)-1} (1 + fakrnt(vd))^{1/372} / \prod_{vd=1.1.t}^{vd(t-1)-1} (1 + forelrnt(vd))^{1/372}$

+ Min(0; Rentekorr(t-1)) * $\prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$,

hvor

1. Foreløbig IKKSaldo(ultimo t) er den individuelle KundeKapital ultimo år t efter foreløbig

- forrentning,
2. fakrnt(vd) er endelig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t).
 3. postering (t,d) er postering på Individuel KundeKapital-kontoen i år t – renteposteringer undtaget. Posteringen har valør dato på dato d.
 4. der regnes med 31 dage i alle måneder. For måneder med mindre end 31 kalenderdage placeres de overskydende dage mellem månedens sidste dag og første dag i den efterfølgende måned. I ikke-skudår er der altså 4 dage fra 28. februar til 1. marts.
 5. vd(t-1) er tilskrivningsdatoen for Rentekorrektionen (t-1).
 6. forelrnt(vd) er foreløbig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t). Det forudsættes, at forelrnt(vd) ≥ 0 .

For t = 2019 anvendes samme formel, bortset fra at den øvre dato vd(t-1)-1 i første produkt i tredje linje erstattes af 31.12.2019.

Hvis t er det første år med IKK for en given ordning, er Rentekorr(t-1) = 0.

Formlen for Rentekorr(t) afspejler, at

- Rentekorr(t-1) forrentes (endeligt) med IKK-renten for år t fra 1.1.t og indtil vd(t-1), hvor den tilskrives (i år t)
- hvis den foreløbige IKK-forrentning er positiv, forøges Rentekorr(t-1) med den foreløbige forrentning frem til vd(t-1) i forbindelse med tilskrivningen
- forskellen mellem den endelige IKK-forrentning af Rentekorr(t-1) og den foreløbige forrentning indgår i Rentekorr(t) og tilskrives således i år t+1.

For både gennemsnitsrente og PFA Plus står Kollektiv KundeKapital som sikkerhed for den tilskrevne forrentning, se nedenfor i afsnit 3.16.3.

Ændring 8:

Den indledende del af afsnit 3.16.2.4 (indtil afsnit 3.16.2.4.1) ændres:

Tidligere afsnit:

3.16.2.4 Princip for udbetaling for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrente)

Når IKK overføres til depotet, behandles overførslen som bonus. Ved skade sker overførslen af IKK umiddelbart efter skadesafsættelsen – og der anvendes aktuelle passiver.

Nedenfor beskrives metoden til køb af garanterede ydelser, som teknisk vil blive benyttet indtil anden løsning muliggøres:

Overordnet anvendes IKK-beløb efter reglerne i § 134, stk. 1, nr. 4 i lov om finansiel virksomhed ved pensionering, invaliditet og død til køb af garanterede ydelser på det til enhver tid gældende nyttegningsgrundlag. Ved tilbagekøb og overførsel ved jobskifte overføres KundeKapital sammen med det øvrige depot. IKK-beløbet behandles skattemæssigt som den del af forsikringen, som IKK-beløbet vedrører. Som beskrevet ovenfor underopdeles IKK-beløbet på skattekode.

Lovbestemmelsen tilsiger, at overførsel til den enkelte forsikring af den til forsikringen knyttede andel af de særlige bonushensættelser senest skal foretages samtidig med udbetaling af ydelserne under forsikringen.

Nyt afsnit:

3.16.2.4 Princip for udbetaling for forsikringer med depotrente (gennemsnitsrente)

For forsikringer i gennemsnitsrente sker udbetaling af IKK som hovedregel gennem overførsel til depotet og ud fra de regler, der er beskrevet i nedenstående underafsnit.

Ændring 9:

I afsnit 3.16.2.4.3 foretages en præcisering af reglerne:

Tidligere afsnit:

3.16.2.4.3 Invaliditet

Ved udbetaling i forbindelse med invaliditet benyttes hele det opsparede IKK-beløb som ved et indskud til køb af ydelser. Der er her to løsninger. Hvor invalidedækningerne er fastsat som en fast procentdel af gagen eller et fast kronebeløb, benyttes IKK-beløbet til køb af udløbsdækninger, dvs. på samme måde som bonus blev anvendt i eventuel bestand i henhold til aftalen med kunden.

Hvor der ikke er aftalt en dækning, som er en fast procentdel af gagen eller et fast kronebeløb, benyttes IKK-beløbet til køb af ydelser ud fra ydelsessammensætningen på policen.

Er policen tilknyttet præmiefritagelse, overføres det opsparede IKK-beløb til depotet, og der sker ingen yderligere overførsel til IKK-kontoen som følge af den manglende præmiebetaling. Ved reaktivering og genoptagelse af præmiebetaling genstartes overførsel til IKK-kontoen.

Nyt afsnit:

3.16.2.4.3 Invaliditet

Ved udbetaling i forbindelse med invaliditet benyttes hele det opsparede IKK-beløb som ved et indskud til køb af ydelser. Der er her to løsninger. Hvor invalidedækningerne er fastsat som en fast procentdel af gagen eller et fast kronebeløb, benyttes IKK-beløbet til køb af udløbsdækninger, dvs. på samme måde som bonus blev anvendt i eventuel bestand i henhold til aftalen med kunden.

Hvor der ikke er aftalt en dækning, som er en fast procentdel af gagen eller et fast kronebeløb, benyttes IKK-beløbet til køb af ydelser ud fra ydelsessammensætningen på policen.

Hvis der ikke sker udbetalinger ved invaliditet, men policen er tilknyttet præmiefritagelse, bevares det opsparede IKK-beløb, og der sker ingen yderligere overførsel til IKK-kontoen som følge af den manglende præmiebetaling. Ved reaktivering og genoptagelse af præmiebetaling genstartes overførsel til IKK-kontoen.

Ændring 10:

Der indsættes nyt afsnit 3.16.2.4.4:

Nyt afsnit:

Afsnit 3.16.2.4.4 Overført forrentning

Når forrentning af IKK overføres til depotet, behandles overførslen som bonus.

Ændring 11:

I Afsnit 3.16.2.6-8 og 6.2.1.10 rettes henvisningerne til lovgrundlaget.

Tidligere afsnit:

3.16.2.6 Genkøb

Ved genkøb indgår IKK-beløbet i depotet, hvis PFA Pension opfylder solvenskravet i § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Det gælder både ved udbetaling og ved beregning af genkøbsomkostninger, svarende til de til enhver tid anmeldte regler herfor.

Ved delvist genkøb udbetales det opsparede IKK-beløb som det sidste, dog således at IKK-beløbet efter et delvist genkøb ikke kan udgøre mere end 10% af depotet og et overskydende IKK-beløb overføres til depotet.

3.16.2.7 Jobskifte

Ved jobskifte overføres IKK-beløbet sammen med depotet, hvis PFA Pension opfylder solvenskravet i § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette gælder også ved jobskifte, hvor der skal overføres internt fra PFA Pension til et andet selskab i PFA-koncernen. Ved jobskifte uden skift af pensionsleverandør bibeholdes IKK-kontoen.

3.16.2.8 Virksomhedsomdannelse

Ved overførsel af depot til anden leverandør i henhold til aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse – jf. afsnit 7.3 - overføres IKK-beløbet sammen med det øvrige depot, hvis PFA Pension opfylder solvenskravet i § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed.

6.2.1.10 KundeKapital

Individuel KundeKapital kan kun indgå i tilbagekøbsværdi, såfremt PFA Pension opfylder solvenskravet i § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Nye afsnit:

3.16.2.6 Genkøb

Ved genkøb indgår IKK-beløbet i depotet, hvis PFA Pension opfylder solvenskapitalkravet i henhold til lovgivningen. Det gælder både ved udbetaling og ved beregning af genkøbsomkostninger, svarende til de til enhver tid anmeldte regler herfor. Ved delvist genkøb udbetales det opsparede IKK-beløb som det sidste, dog således at IKK-beløbet efter et delvist genkøb ikke kan udgøre mere end 10% af depotet og et overskydende IKK-beløb overføres til depotet.

3.16.2.7 Jobskifte

Ved jobskifte overføres IKK-beløbet sammen med depotet, hvis PFA Pension opfylder solvenskapitalkravet i henhold til lovgivningen. Dette gælder også ved jobskifte, hvor der skal overføres internt fra PFA Pension til et andet selskab i PFA-koncernen. Ved jobskifte uden skift af pensionsleverandør bibeholdes IKK-kontoen.

3.16.2.8 Virksomhedsomdannelse

Ved overførsel af depot til anden leverandør i henhold til aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse – jf. afsnit 7.3 - overføres IKK-beløbet sammen med det øvrige depot, hvis PFA Pension opfylder solvenskapitalkravet i henhold til lovgivningen.

6.2.1.10 KundeKapital

Individuel KundeKapital kan kun indgå i tilbagekøbsværdi, såfremt PFA Pension opfylder solvenskapitalkravet i henhold til lovgivningen.

Ændring 12:

Afsnit 3.16.3 konsekvensrettes:

Tidligere afsnit:

3.16.3 Kollektiv KundeKapital

Udbetaling af midler fra Kollektiv KundeKapital (KKK) kan foretages til Individuel KundeKapital (IKK) efter de principper, der følger nedenfor.

KKK er særlige bonushensættelser af type B, og den samlede KundeKapital vil blive forrentet som egenkapitalen.

IKK forøges løbende ved en overførsel fra KKK. Overførslen sker ved at give IKK en foreløbig forlodsrente. Så længe KKK eksisterer, tilskrives IKK det maksimale af forrentningen af egenkapitalen og forlodsrenten, idet en eventuel ekstra tilskrivning sker umiddelbart efter årsregnskabets godkendelse ved generalforsamlingen.

Forlodsrenten er ugaranteret og fastsættes for en måned ad gangen.

Ud over forlodsrenten til IKK-opsparring tilskrives IKK-opsparring tilknyttet livsvarig eller tidsbegrænset (ophørende) livspension i PFA Plus (skattekode 1 eller 9) under udbetaling løbende overlevelsesgevinst. Denne beregnes ud fra en forlodssats for dødeligheden og den andel af den pågældende IKK-opsparring, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstigedes død. Omvendt tilfalder denne andel KKK ved den pågældendes død. Forlodssatsen er ugaranteret og fastsættes for en måned ad gangen. PFA's bestyrelse kan i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet beslutte, at overlevelsesgevinsterne hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. I så fald vil der blive foretaget en regulering af de omfattede pensionsmodtageres individuelle KundeKapital efter årsregnskabets godkendelse.

Midler fra KKK udloddes således til IKK via

1. sikring af at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den rente, der tilskrives i løbet af året,
2. overlevelsesgevinst til IKK-opsparring tilknyttet livsvarige eller tidsbegrænsede livspensioner i PFA Plus (skattekode 1 eller 9) under udbetaling, og
3. dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i indledningen til afsnit 3.16.

Ad 1) IKK tilskrives det maksimale af forrentningen af egenkapitalen og forlodsrenten, og IKK tilskrives dermed aldrig mindre end forudsat i lov om finansiel virksomhed, § 134, stk. 1, nr. 5.

Ad 2) Forlodssatserne til beregning af overlevelsesgevinst er sammenfaldende med satserne, der anvendes for den øvrige opsparing.

Ad 3) KKK vil, så længe det er muligt, samtidig lægge ud for de negative poster og tab, som IKK skal dække.

Forlodsrenten fastsættes således, at eksisterende KKK forventeligt vil blive udloddet over en årrække. Senest når der ikke længere er KKK, overgår IKK til udelukkende at opnå en forrentning som egenkapitalen.

PFA Pension kan ved begrundet anmeldelse til Finanstilsynet ændre modellen for udlodning af KKK, inden alle midler i KKK er overført til IKK.

Nyt afsnit:

3.16.3 Kollektiv KundeKapital

Udbetaling af midler fra Kollektiv KundeKapital (KKK) kan foretages til Individuel KundeKapital (IKK) efter de principper, der følger nedenfor.

KKK er særlige bonushensættelser af type B. jf. § 2, stk. 2, nr. 2 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v af 1. juni 2017 (kapitalgrundlagsbekendtgørelsen).

Den samlede KundeKapital vil blive forrentet som egenkapitalen før skat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2.

KKK vil isoleret set også blive forrentet som egenkapitalen før skat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2, men derudover dækker KKK så vidt muligt IKK's forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i indledningen til afsnit 3.16, samt en eventuel merforrentning af IKK, som PFA's bestyrelse fastsætter. På den måde sikrer KKK så vidt muligt, at IKK tilskrives det maksimale af forrentningen af egenkapitalen og forlodsrenten eller en højere rente fastsat af PFA's bestyrelse.

Tilbagebetaling af udlæg vedr. diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2, vil som udgangspunkt tilfalde KKK alene, i det omfang udlæggene er foretaget af KKK.

Ud over forrentning af IKK-opsparing tilskrives IKK-opsparing tilknyttet livsvarig eller tidsbegrænset (ophørende) livspension i PFA Plus (skattekode 1 eller 9) under udbetaling løbende overlevelsesgevinst. Denne beregnes ud fra en forlodsats for dødeligheden og den andel af den pågældende IKK-opsparing, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstigedes død. Omvendt tilfalder denne andel KKK ved den pågældendes død. Forlodsatsen er ugaranteret og fastsættes for en måned ad gangen. PFA's bestyrelse kan i forbindelse med generalforsamlingens godkendelse af årsregnskabet beslutte, at overlevelsesgevinsterne hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. I så fald vil der blive foretaget en regulering af de omfattede pensionsmodtageres individuelle KundeKapital efter årsregnskabets godkendelse.

Midler fra KKK udloddes således til IKK via

1. sikring af at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den rente, der tilskrives i løbet af året, eller en højere rente besluttet af PFA Pensions bestyrelse,
2. overlevelsesgevinst til IKK-opsparinger tilknyttet livsvarige eller tidsbegrænsede livspensioner i PFA Plus (skattekode 1 eller 9) under udbetaling, og
3. dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i indledningen til afsnit 3.16.

Forrentningen af IKK fastsættes således, at eksisterende KKK forventeligt vil blive udloddet over en årrække. Senest når der ikke længere er KKK, overgår IKK til udelukkende at opnå en forrentning som egenkapitalen før skat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter.

Der er ikke tilknyttet nogen andele af Kollektiv KundeKapital til andele af Individuel KundeKapital, jf. § 18 i kapitalgrundlagsbekendtgørelsen.

PFA Pension kan ved begrundet anmeldelse til Finanstilsynet ændre modellen for udlodning af KKK, inden alle midler i KKK er overført til IKK.

Ændring 13 (ændring i teknisk grundlag for PFA Plus):

Afsnit 2.20.2-3 tilrettes:

Tidligere afsnit:

2.20.2 Realiseret resultat og fordeling heraf

Den samlede opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente eksklusiv Individuel KundeKapital investeres på samme måde som de midler, der hører til rentegruppen af forsikringer under kontribution, som indeholder nytegnede policer under kontribution.

Det samlede realiserede resultat for pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente består af to dele.

Den ene del beregnes som 5 pct. af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Satsen anvendes på løbende indbetalinger, engangsindbetalinger samt overførsler fra anden pensionsleverandør. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

Den anden del opgøres som forskellen mellem (1) summen af resultatet af investeringsvirksomheden (før skat) vedrørende de aktiver, der særskilt er allokeret til opsparingen, og ordningernes samlede andel af eventuelle reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen, og (2) summen af en teknisk beregnet forrentning af opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital, der fremkommer ved anvendelse af den tekniske rentesats til beregning af udbetalingssikring, jf. afsnit 2.6, og ændringer i den akkumulerede markedsværdiregulering knyttet til opsparingsdækninger eksklusiv ændringer foretaget i medfør af reglerne for fordeling af realiseret resultat.

Nedenfor følger en procesbeskrivelse af fordelingen af det realiserede resultat for pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente.

Hvis det samlede realiserede resultat er positivt, udlignes eventuelle fremførte tab. Fremførte tab dækker både træk på bonuspotentialer på fripolicydelser samt beløb ført på skyggekonti hørende til PFA Plus med gennemsnitsrente som følge af tab på disse ordninger. Udligningen for pensionsordningerne på den ene side og egenkapital og KundeKapital på den anden side sker med udgangspunkt i, hvorledes disse har bidraget til dækning af tabene. Når der sker ændring i bonuspotentialer på fripolicydelser, vil fordelingen af det fremførte tab dog alt andet lige omfordeles mellem forsikringerne på den ene side og egenkapital og KundeKapital på den anden side.

Hvis det tilbageværende realiserede resultat herefter er positivt, reduceres det med værdien af tilbageværende skyggekonti pga. manglende driftsherretillæg i tidligere år. Udligningen af skyggekontiene sker forholdsmæssigt i forhold til størrelsen på skyggekontiene, idet det tilbageværende realiserede resultat herefter ikke kan blive negativt.

Herefter reduceres det tilbageværende realiserede resultat med dens beregnede tilstræbte driftsherretillæg, jf. afsnit 2.20.3, idet det tilbageværende realiserede resultat hermed dog ikke kan blive negativt. Driftsherretillægget tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital. Tilgodehavende driftsherretillæg føres på skyggekonti.

Herefter reduceres det tilbageværende realiserede resultat med beløb der forlods er tilskrevet pensionsordningernes opsparinger som rentebonus. Ved rentebonus forstås forskellen mellem på den ene side den tilskrevne forrentning (før skat) og på den anden side tilskrevet rente i henhold til den tekniske rentesats. Der tilskrives rentebonus uafhængigt af, om de individuelle bonuspotentialer ved årets begyndelse har været benyttet til at dække tab udover kollektivt bonuspotentialer.

Herefter reduceres det tilbageværende realiserede resultat med den samlede andel af den

selskabspligtige PAL-skat. Denne andel beregnes i overensstemmelse med PAL § 8, idet kun beløb hørende til opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente indgår. Er den beregnede andel af PAL-skatten negativ, sættes PAL-skatten for året til 0, og det negative beløb fremføres til modregning i den kollektive PAL-skat for ordningerne i efterfølgende år.

Er det tilbageværende realiserede resultat efter PAL-skat positivt, overføres det til et allokeret kollektivt bonuspotentiale hørende til opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente.

Er det tilbageværende realiserede resultat efter PAL negativt, trækkes beløbet i det allokerede kollektive bonuspotentiale hørende til PFA Plus med gennemsnitsrente. Såfremt det kollektive bonuspotentiale ikke fuldt ud kan dække det negative beløb, reduceres pensionsordningernes samlede bonuspotentiale på fripolicydelser med det resterende negative beløb. Såfremt det samlede bonuspotentiale på fripolicydelser ikke er tilstrækkeligt, dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Når egenkapitalen og KundeKapital dækker en andel af det negative resultat, føres beløbet på de respektive skyggekonti.

2.20.3 Tilstræbt driftsherretillæg

Der fastsættes et tilstræbt driftsherretillæg, som overføres til egenkapitalen og KundeKapital i overensstemmelse med reglerne for fordeling af realiseret resultat, jf. afsnit 2.20.2. Driftsherretillægget beregnes som en procentandel af summen af den årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for pensionsordningerne i PFA Plus med gennemsnitsrente og årets gennemsnitlige hertil allokerede kollektive bonuspotentiale. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser. Satsen for driftsherretillæg svarer til den til enhver tid gældende anmeldte sats for driftsherretillæg, der gælder for den rentegruppe af forsikringer under kontribution, som indeholder de nytegnede forsikringer under kontribution.

Nye afsnit:

2.20.2 Realiseret resultat og fordeling heraf

Den samlede opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente eksklusiv Individuel KundeKapital investeres på samme måde som de midler, der hører til rentegruppen af forsikringer under kontribution, som indeholder nytegnede policer under kontribution.

Det samlede realiserede resultat for pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente består af to dele.

Den ene del beregnes som 5 pct. af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Satsen anvendes på løbende indbetalinger og engangsindbetalinger, men ikke overføres fra anden pensionsleverandør. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

Den anden del opgøres som forskellen mellem (1) summen af resultatet af investeringsvirksomheden (før skat) vedrørende de aktiver, der særskilt er allokeret til opsparingen, og ordningernes samlede andel af eventuelle reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen, og (2) summen af en teknisk beregnet forrentning af opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital, der fremkommer ved anvendelse af den tekniske rentesats til beregning af udbetalingssikring, jf. afsnit 2.6, og ændringer i den akkumulerede markedsværdiregulering knyttet til opsparingsdækninger eksklusiv ændringer foretaget i medfør af reglerne for fordeling af realiseret resultat.

Nedenfor følger en procesbeskrivelse af fordelingen af det realiserede resultat for pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente ("bestanden" i det følgende).

Den første del af det realiserede resultat, der er beskrevet ovenfor, fordeles til Individuel KundeKapital hørende til pensionsordningerne efter hvordan de har bidraget til denne del.

Hvis bestanden har positiv fortjenstmargen, der ikke er indeholdt i de retrospektive hensættelser, og/eller kollektivt bonuspotentiale, efter at den anden del af det realiserede resultat, der er beskrevet ovenfor, er indregnet og reduceret med beløb, der forlods er tilskrevet forsikringstagernes depoter som rentebonus i form af en forskel mellem på den ene side den tilskrevne forrentning (før skat) og på den anden side tilskrevet rente i henhold til den tekniske rentesats samt styrkelser og overførselstillæg, vil risikoforrentning til egenkapital og KundeKapital, jf. afsnit 2.20.3, så vidt muligt blive trukket heri.

Hvis det kollektive bonuspotentiale samt fortjenstmargen, der ikke er indeholdt i retrospektive hensættelser, ikke er tilstrækkeligt, kan risikoforrentningen indhentes i bestandens individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargen indeholdt i retrospektive hensættelser ved at nedskrive disse poster ved brug af negativ depotrente eller anden tilsvarende metode. PFA kan dog vælge ikke at indhente risikoforrentning i de individuelle bonuspotentialer og/eller fortjenstmargen indeholdt i retrospektive hensættelser.

Hvis en rentegruppe efter fradrag af årets risikoforrentning fortsat har fortjenstmargen og bonuspotentialer, udlignes eventuelle anmeldte og fremførte tab. Fremførte tab dækker først tab for egenkapital og KundeKapital anmeldt i tidligere år og dernæst træk på fortjenstmargen og bonuspotentialer i den retrospektive hensættelse hørende til PFA Plus med gennemsnitsrente som følge af tab på disse ordninger. Udligningen for pensionsordningerne på den ene side og egenkapital og KundeKapital på den anden side sker med udgangspunkt i, hvorledes disse har bidraget til dækning af tabene.

Risikoforrentningen tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital. Manglende risikoforrentning kan ikke fremføres. Tab for egenkapitalen og KundeKapital kan ved anmeldelse til Finanstilsynet fremføres til indtægtsførelse i senere år, jf. ovenfor. Dette beløb forrentes ikke.

Der tilskrives rentebonus mv. uafhængigt af, om de individuelle bonuspotentialer ved årets begyndelse har været benyttet til at dække tab udover kollektivt bonuspotentiale.

Herefter reduceres det tilbageværende realiserede resultat med den samlede andel af den selskabspligtige PAL-skat. Denne andel beregnes i overensstemmelse med PAL § 8, idet kun beløb hørende til bestanden indgår. Er den beregnede andel af PAL-skatten negativ, sættes PAL-skatten for året til 0, og det negative beløb fremføres til modregning i den kollektive PAL-skat for ordningerne i efterfølgende år.

Er det tilbageværende realiserede resultat efter PAL-skat positivt, overføres det til et allokeret kollektivt bonuspotentiale eller kollektiv del af fortjenstmargen hørende til bestanden.

Er det tilbageværende realiserede resultat efter PAL negativt, trækkes beløbet i det allokerede kollektive bonuspotentiale eller kollektive del af fortjenstmargen hørende til bestanden. Såfremt bestandens kollektive bonuspotentiale og kollektive del af fortjenstmargen ikke fuldt ud kan dække det negative beløb, kan pensionsordningernes samlede individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargen indeholdt i de retrospektive hensættelser blive nedskrevet med det resterende negative beløb. PFA kan dog vælge ikke at nedskrive disse, eller kun nedskrive delvist. Såfremt de samlede individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargen i de retrospektive hensættelser ikke er tilstrækkelige, eller PFA har valgt ikke at nedskrive disse tilstrækkeligt, dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Når egenkapitalen og KundeKapital dækker en andel af det negative resultat, kan beløbet ved anmeldelse til Finanstilsynet fremføres til indtægt i senere år, jf. ovenfor. Det fremførte beløb forrentes ikke.

2.20.3 Tilstræbt risikoforrentning

Der fastsættes en tilstræbt risikoforrentning, som overføres til egenkapitalen og KundeKapital i overensstemmelse med reglerne for fordeling af realiseret resultat, jf. afsnit 2.20.2.

Risikoforrentningen beregnes som en procentandel af summen af årets gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for pensionsordningerne i PFA Plus med gennemsnitsrente. De forsikringsmæssige hensættelser indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentialer og fortjenstmargen i de retrospektive hensættelser. Satsen for risikoforrentning svarer til den til enhver tid gældende anmeldte sats for risikoforrentning, der gælder for den rentegruppe af forsikringer under kontribution, som indeholder de senest nytegnede forsikringer under kontribution.

Ændring 14 (ændring i teknisk grundlag for PFA Plus):

I Kapitel 7 ændres de nuværende §§ 3, 4, 5, 7, 8, 9 og 13. Der indsættes en ny § 9, og de nuværende §§ 9-13 bliver herefter til §§ 10-14.

Tidligere afsnit:

§ 3. Realiseret resultat

Det realiserede resultat beregnes for hver pensionsordning som 5 pct. af indbetalingen til opsparingen. Satsen anvendes på løbende indbetalinger, engangsinbetalinger samt overførsler fra anden pensionsleverandør. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

For pensionsordninger, der er omfattet af KundeKapital, og som fra og med 1. juli 2011 har modtaget overførsel i løbet af året fra PFA gennemsnitsrente eller fra en anden police med investeringskonceptet PFA Investorer, PFA Valgfri og/eller Du Investorer, defineres et yderligere realiseret resultat på 5 pct. af det samlede indestående på konceptet PFA Investorer, PFA Valgfri og/eller konceptet Du Investorer og på Individuel KundeKapital fratrukket det aktuelle indestående på Individuel KundeKapital. Dette realiserede resultat opgøres i løbet af det kvartal, hvor overførslen er foretaget, og kan ikke blive negativt.

Det samlede realiserede resultat overføres fuldt ud til Individuel KundeKapital for hver pensionsordning, som er omfattet af Individuel KundeKapital. For pensionsordninger, som ikke er omfattet af Individuel KundeKapital, indgår det samlede realiserede resultat fuldt ud i pensionsordningens opsparing.

§ 4. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 2, stk. 2 i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 6), og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 8).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 8.

En pensionsordning er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af pensionsbeviset.

§ 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel	(§ 6)
+	Forrentning mv.	(§ 7)
-	Dækning af tab mv.	(§ 4)
-	Udbetaling	(§§ 9 og 10)
-	Pensionsafkastskat	(§ 12)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Individuel KundeKapital knyttet til tidsbegrænset eller livsvarig livspension tilskrives endvidere løbende såkaldt overlevelsesevinst. Denne overlevelsesevinst beregnes ud fra den andel af den pågældende individuelle KundeKapital, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstigedes død, samt en foreløbig dødelighed, som fastsættes månedligt forud.

I forbindelse med godkendelse af årsregnskabet for PFA Pension på selskabets generalforsamling kan PFA's bestyrelse beslutte, at overlevelsesevinsterne hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. Overlevelsesevinsten kan dog ikke blive negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning mv., herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 8.

§ 8. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles til de pensionsordninger, der er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året, og
- dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

Den foreløbige rente fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 9. Udbetaling af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital udbetales i takt med udbetaling af en pensionsordnings opsparring. Se dog § 10 om udbetaling ved ophævelse af en pensionsordning. Individuel KundeKapital udbetales også, hvis en pensionsordning ophører uden udbetaling af opsparring. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for udbetaling af Individuel KundeKapital i forbindelse med udbetaling fra en pensionsordning og i forbindelse med ophør af en pensionsordning, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 13. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. april 2018 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. januar 2018.

Nye afsnit:

§ 3. Realiseret resultat

Det realiserede resultat beregnes for hver pensionsordning som 5 pct. af indbetalingen til opsparringen. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet. Satsen anvendes på løbende indbetalinger og engangsindbetalinger og indtil udgangen af 2018 på overførsler fra anden pensionsleverandør. Overgangsreglerne ved udgangen af 2018 er, at satsen anvendes på overførsler i følgende tilfælde:

- For policer, der er tegnet inden udgangen af 2018: Hvis anmodningen om overførsel sker inden udgangen af 2018 eller inden tegningsdatoen + 6 måneder
- For policer hørende til medarbejdere i virksomheder, der har underskrevet pensionsaftale med PFA Pension i 2018, som træder i kraft i 2019: Hvis medarbejderen er ansat på ikrafttrædelsesdatoen og anmodningen om overførsel sker inden 6 måneder fra ikrafttrædelsesdatoen.

For policer hørende til overenskomstansatte medarbejdere i virksomheder, der har underskrevet pensionsaftale med PFA Pension i 2018, som træder i kraft i 2019, og hvor overenskomstansatte først omfattes af aftalen op til 12 måneder senere: Hvis medarbejderen er ansat på den dato, hvorfra overenskomstansatte omfattes, og anmodningen om overførsel sker inden 6 måneder fra denne dato. Det samlede realiserede resultat overføres fuldt ud til Individuel KundeKapital for hver pensionsordning, som er omfattet af Individuel KundeKapital. For pensionsordninger, som ikke er omfattet af Individuel KundeKapital, indgår det samlede realiserede resultat fuldt ud i pensionsordningens opsparring.

§ 4. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 2, stk. 2 i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 6), og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 8).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække, før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er

begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 8.

En pensionsordning er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af pensionsbeviset.

§ 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel til KundeKapital	(§ 6)
+	Forrentning mv.	(§ 7)
-	Dækning af tab mv.	(§ 4)
-	Overførsel fra KundeKapital	(§ 9)
-	Udbetaling	(§§ 10 og 11)
-	Pensionsafkastskat	(§ 13)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud. Den foreløbige rente kan være nul eller negativ.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedrørende diskretionære rabatter. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året, eller hvis PFA Pensions bestyrelse har besluttet en højere forrentning. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Positiv forrentning, herunder en positiv korrektion af forrentningen, for 2019 og efterfølgende regnskabsår, overføres til forsikringens depot, jf. § 9. Negativ forrentning, herunder en eventuel negativ korrektion, trækkes fra Individuel KundeKapital.

Individuel KundeKapital knyttet til tidsbegrænset eller livsvarig livspension tilskrives endvidere løbende såkaldt overlevelsesevinst. Denne overlevelsesevinst beregnes ud fra den andel af den pågældende individuelle KundeKapital, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstigedes død, samt en foreløbig dødelighed, som fastsættes månedligt forud.

I forbindelse med godkendelse af årsregnskabet for PFA Pension på selskabets generalforsamling kan PFA's bestyrelse beslutte, at overlevelsesevinstene hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. Overlevelsesevinsten kan dog ikke blive negativ.

Denne korrektion finder ligeledes sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning mv., herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 8.

§ 8. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles til de pensionsordninger, der til enhver tid er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

Forrentningen af Individuel KundeKapital fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

Der er ikke tilknyttet nogen andele af Kollektiv KundeKapital til andele af Individuel KundeKapital.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 9. Overførsel af Individuel KundeKapital

Positiv foreløbig forrentning og positiv rentekorrektion, jf. § 12, overføres for 2019 og efterfølgende regnskabsår til forsikringens depot, når forrentningen tilskrives.

§ 10. Udbetaling af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital udbetales i takt med udbetaling af en pensionsordnings opsparing. Se dog § 11 om udbetaling ved ophævelse af en pensionsordning. Individuel KundeKapital knyttet til livsbetingede udbetalinger udbetales også, hvis en pensionsordning ophører uden udbetaling af opsparing, og der ikke er påbegyndt udbetaling. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for udbetaling af Individuel KundeKapital i forbindelse med udbetaling fra en pensionsordning og i forbindelse med ophør af en pensionsordning, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2019 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. april 2018.

Ændring 15:

I Kapitel 8 ændres de nuværende §§ 3, 4, 5, 7, 8, 9 og 13. Der indsættes en ny § 9, og de nuværende §§ 9-13 bliver herefter til §§ 10-14.

Tidligere afsnit:

§ 3. Realiseret resultat og pensionsordningernes andel heraf

Det realiserede resultat for PFA Pension vedrørende pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente beregnes som anført i det tekniske grundlag for PFA Plus.

Til hver pensionsordning i PFA Plus med gennemsnitsrente fordeles en andel af det realiserede resultat, som består af to dele.

Den ene del beregnes som 5 pct. af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Satsen anvendes på løbende indbetalinger, engangsindbetalinger samt overførsler fra anden pensionsleverandør. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet. Hvis pensionsordningen er omfattet af Individuel KundeKapital, overføres denne del fuldt ud til Individuel KundeKapital. Hvis pensionsordningen ikke er omfattet af Individuel KundeKapital, indgår denne del fuldt ud i pensionsordningens opsparing.

Den anden del indgår fuldt ud i pensionsordningens opsparing og opgøres som forskellen mellem (1) den tilskrevne depotrente før skat på opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital og (2) en teknisk beregnet forrentning af opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital, der fremkommer ved anvendelse af den tekniske rentesats til beregning af udbetalingssikring.

Opsparingen forrentes løbende med en fastsat depotrente før skat. Den anvendte sats svarer som udgangspunkt til den til enhver tid gældende depotrentesats, der anvendes for nytegnede forsikringer i PFA Pension, som er omfattet af kontributionsbekendtgørelsen.

For opsparing med tilknyttede forsikringsdækninger trækkes betaling for disse dækninger i opsparingen. PFA Pension fastsætter sandsynligheder for død og invaliditet mv. på basis af vores erfaringer om - og forventninger til - udviklingen i dødelighed og invaliditet mv. De anvendte satser for betaling for forsikringsdækning fremgår af det tekniske grundlag for PFA Plus. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 4. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 32 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 6), og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 8).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i basiskapitalen, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 8.

En pensionsordning er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af pensionsbeviset.

§ 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start
+	Overførsel (§ 6)
+	Forrentning mv. (§ 7)
-	Dækning af tab mv. (§ 4)
-	Udbetaling (§§ 9 og 10)
-	Pensionsafkastskat (§ 12)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Individuel KundeKapital knyttet til tidsbegrænset eller livsvarig livspension tilskrives endvidere løbende såkaldt overlevelsesegevinst. Denne overlevelsesegevinst beregnes ud fra den andel af den pågældende individuelle KundeKapital, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstigedes død, samt en foreløbig dødelighed, som fastsættes månedligt forud.

I forbindelse med godkendelse af årsregnskabet for PFA Pension på selskabets generalforsamling kan PFA's bestyrelse beslutte, at overlevelsesegevinsterne hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. Overlevelsesegevinsten kan dog ikke blive negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning mv., herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 8.

§ 8. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles til de pensionsordninger, der er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året, og
- dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

Den foreløbige rente fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 9. Udbetaling af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital udbetales i takt med udbetaling af en pensionsordnings opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente. Se dog § 10 om udbetaling ved ophævelse af en pensionsordning. Individuel KundeKapital udbetales også, hvis en pensionsordning ophører uden udbetaling af

opsparing. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for udbetaling af Individuel KundeKapital i forbindelse med udbetaling fra en pensionsordning og i forbindelse med ophør af en pensionsordning, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 13. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. februar 2014.

Nye afsnit:

§ 3. Realiseret resultat og pensionsordningernes andel heraf

Det realiserede resultat for PFA Pension vedrørende pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente beregnes som anført i det tekniske grundlag for PFA Plus.

Til hver pensionsordning i PFA Plus med gennemsnitsrente fordeles en andel af det realiserede resultat, som består af to dele.

Den ene del beregnes som 5 pct. af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Satsen anvendes på løbende indbetalinger og engangsindbetalinger, men ikke på overførsler fra anden pensionsleverandør. PFA Pension kan uden varsel ændre den nævnte procentsats, herunder sætte den til nul, ved anmeldelse til Finanstilsynet. Hvis pensionsordningen er omfattet af Individuel KundeKapital, overføres denne del fuldt ud til Individuel KundeKapital. Hvis pensionsordningen ikke er omfattet af Individuel KundeKapital, indgår denne del fuldt ud i pensionsordningens opsparing.

Den anden del indgår fuldt ud i pensionsordningens opsparing og opgøres som forskellen mellem (1) den tilskrevne depotrente før skat på opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital og (2) en teknisk beregnet forrentning af opsparingen eksklusiv Individuel KundeKapital, der fremkommer ved anvendelse af den tekniske rentesats til beregning af udbetalingssikring.

Opsparingen forrentes løbende med en fastsat depotrente før skat. Den anvendte sats svarer som udgangspunkt til den til enhver tid gældende depotrentesats, der anvendes for nytegnede forsikringer i PFA Pension, som er omfattet af contributionsbekendtgørelsen.

For opsparing med tilknyttede forsikringsdækninger trækkes betaling for disse dækninger i opsparingen. PFA Pension fastsætter sandsynligheder for død og invaliditet mv. på basis af vores erfaringer om - og forventninger til - udviklingen i dødelighed og invaliditet mv. De anvendte satser for betaling for forsikringsdækning fremgår af det tekniske grundlag for PFA Plus. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 4. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 2, stk. 2 i Bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v.. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 6), og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 8).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i kapitalgrundlaget, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække, før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på

forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 8.

En pensionsordning er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af pensionsbeviset.

§ 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel til KundeKapital	(§ 6)
+	Forrentning mv.	(§ 7)
-	Dækning af tab mv.	(§ 4)
-	Overførsel fra KundeKapital	(§ 9)
-	Udbetaling	(§§ 10 og 11)
-	Pensionsafkastskat	(§ 13)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud. Den foreløbige rente kan være nul eller negativ.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedrørende diskretionære rabatter. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året, eller hvis PFA Pensions bestyrelse har besluttet en højere forrentning. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Positiv forrentning, herunder en positiv korrektion af forrentningen, for 2019 og efterfølgende regnskabsår, overføres til forsikringens depot, jf. § 9. Negativ forrentning, herunder en eventuel negativ korrektion, trækkes fra Individuel KundeKapital.

Individuel KundeKapital knyttet til tidsbegrænset eller livsvarig livspension tilskrives endvidere løbende såkaldt overlevelsesgevinst. Denne overlevelsesgevinst beregnes ud fra den andel af den pågældende individuelle KundeKapital, der bortfalder ved pensionsmodtagerens eller dennes eventuelle begunstiges død, samt en foreløbig dødelighed, som fastsættes månedligt forud.

I forbindelse med godkendelse af årsregnskabet for PFA Pension på selskabets generalforsamling kan PFA's bestyrelse beslutte, at overlevelsesgevinsterne hørende til Individuel KundeKapital skal reguleres, hvis risikoregnskabet vedrørende Individuel KundeKapital som livspension tilsiger dette. Overlevelsesgevinsten kan dog ikke blive negativ.

Denne korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og

dennes forrentning mv., herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 8.

§ 8. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles til de pensionsordninger, der til enhver tid er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året, og
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

Forrentningen af Individuel KundeKapital fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

Der er ikke tilknyttet nogen andele af Kollektiv KundeKapital til andele af Individuel KundeKapital.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 9. Overførsel af Individuel KundeKapital

Positiv foreløbig forrentning og positiv rentekorrektion, jf. § 12, overføres for 2019 og efterfølgende regnskabsår til forsikringens depot, når forrentningen tilskrives.

§ 10. Udbetaling af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital udbetales i takt med udbetaling af en pensionsordnings opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente. Se dog § 11 om udbetaling ved ophævelse af en pensionsordning. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for udbetaling af Individuel KundeKapital i forbindelse med udbetaling fra en pensionsordning og i forbindelse med ophør af en pensionsordning, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2019 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. februar 2014.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

For forsikringstagere med KundeKapital har ændringen den økonomiske konsekvens, at der ikke længere opbygges KundeKapital i forbindelse med overførsler af pensionsopsparinger til PFA Pension, og at forrentningen af Individuel KundeKapital overføres til den almindelige opsparing. Det betyder, at den individuelle KundeKapital kun vil vokse som følge af nye indbetalinger eksklusiv overførsler. Andelen af individuel KundeKapital i forhold til den samlede opsparing på den enkelte ordning forventes at blive mindre, hvilket vil medvirke til, at forsikringstagerne ikke kommer til at have en u hensigtsmæssigt stor andel af deres opsparing i KundeKapital. Det nedsætter også risikoen på KundeKapital i hvert fald på kort sigt, da den kollektive KundeKapital dermed vil kunne bevares i længere tid. På længere sigt vil risikoen også kunne blive mindre, da egenkapitalen alt andet lige forventes at udgøre en større andel end ellers.

De anmeldte regler er rimelige og betryggende.
Se også redegørelse iht. § 6, stk. 1

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

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.

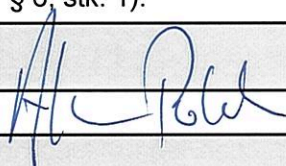
Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Se bilag (redegørelse i henhold til § 6, stk. 1).

Navn

Angivelse af navn

Allan Polack



Dato og underskrift

21. november 2018

Navn

Angivelse af navn

Peter Holm Nielsen



Dato og underskrift

21. november 2018

decemb.