

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber:

livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

**Brevdato**

20. december 2007

**Forsikringsselskabets navn**

PFA Pension

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

**Fordeling af realiseret resultat****Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Reglerne for fordeling af realiseret resultat ændres, jf. teknisk grundlag afsnit 3.15.

Ifølge tidligere anmeldelse af fordeling af realiseret resultat dækkede egenkapital og KundeKapital som en del af driftsherretillægget årets eventuelle omkostningsunderskud og årets eventuelle risikounderskud efter genforsikring for forsikringer under kontribution uanset årets realiserede resultat. Dette ændres i denne anmeldelse, således at eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring for forsikringer under kontribution direkte dækkes forholdsmæssigt af egenkapital og KundeKapital. KundeKapital opnår således fortsat samme forrentning som egenkapital, jf. Lov om finansiel virksomhed § 134, stk. 1, nr. 5. Kollektiv KundeKapital dækker for Individuel KundeKapital, såfremt eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring for forsikringer under kontribution kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital.

Andre resultater, som på nuværende tidspunkt udgør summen af resultatet af syge- og ulykkesforsikring, resultatet for Unit Link forsikringer samt andre ordinære indtægter, fordeles uforandret forholdsmæssigt mellem egenkapital og KundeKapital. Det er i denne anmeldelse præciseret, at Kollektiv KundeKapital dækker for Individuel KundeKapital, hvis andre resultater er negativt. Dette kræver, at andre resultater kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital.

Ændret afsnit 3.15 er vedlagt som bilag til denne anmeldelse.

**Lovgrundlaget**

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3.

**Ikkrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

01.01.2007

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer afsnit 3.15 i teknisk grundlag, senest anmeldt i anmeldelsen  
"Egenkapitalforrentning" 22.12.2006.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.

Der henvises til vedlagte bilag for gennemgang af anmeldelsens indhold

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. De anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Kollektiv KundeKapital er opbygget af en gave fra egenkapitalen med det formål, at beløbet skal fordeles til kunderne over en årrække. Reglerne for anvendelse af Kollektiv KundeKapital er fastsat i regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne, hvor det fremgår, at Kollektiv KundeKapital blandt andet kan anvendes til dækning af tab på forsikringsdriften. Desuden fremgår det, at forrentningen af KundeKapital skal svare til forrentningen af egenkapitalen. Disse forhold er opfyldt i anmeldelsen af fordeling af realiseret resultat.

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

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

Det forhold at egenkapital og KundeKapital dækker eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko giver fremadrettet mulighed for at give rabat på omkostningssatser eller risikopriser til kunder eller opsparere uden at kollektivt bonuspotentiale skal kompenseres.

Navn  
Angivelse af navn

Henrik Heideby



Dato og underskrift

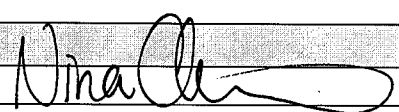
20. december 2007

Navn  
Angivelse af navn

Nina Christensen

Dato og underskrift

20. december 2007



## Bilag til anmeldelse af fordeling af realiseret resultat

### Kapitel 3.15 i teknisk grundlag erstattes af følgende:

#### Regler for egenkapitalforretning mv.

Reglerne gælder indtil andet anmeldes.

Egenkapital og KundeKapital (særlige bonushensættelser af type B) tildeles afkastet af de aktiver som er allokeret til dem. Hvis der er ført beløb på skyggekonto for egenkapital og skyggekonto for KundeKapital, forrentes disse med samme afkast, som tildeles egenkapitalen og KundeKapital.

Andre resultater, som på nuværende tidspunkt udgør summen af resultatet af syge- og ulykkesforsikring, resultatet for Unit Link forsikringer samt andre ordinære indtægter, fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapital og KundeKapital. Hvis andre resultater er negativt, dækker Kollektiv KundeKapital for Individuel KundeKapital, såfremt andre resultater kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital.

Det tilstræbes, at forsikringer efter kontributionsprincippet yder et driftsherretillæg til egenkapital og KundeKapital. Driftsherretillægget udgør 0,3 % af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for disse forsikringer og årets gennemsnitlige kollektive bonuspotentiale. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser.

Derudover dækker egenkapital og KundeKapital eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring for disse forsikringer. Kollektiv KundeKapital dækker for Individuel KundeKapital, såfremt eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital.

Afkast og driftsherretillæg til KundeKapital belastes med pensionsafkastskat, mens forrentningen af egenkapitalen belastes med selskabsskat.

Nedenfor følger en procesbeskrivelse af fordelingen af det realiserede resultat.

Forsikringer efter kontributionsprincippet tildeles deres andel af det realiserede resultat.

Hvis tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet er positiv, udlignes eventuelle fremførte tab. Fremførte tab dækker både træk på bonuspotentialer på fripolicydelser samt beløb ført på skyggekonti pga. dækning af tab udover kollektivt bonuspotentiale. Udligningen for forsikringerne 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 bonuspotentiale 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 tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet herefter er positiv, reduceres tildelingen med værdien af tilbageværende skyggekonti pga. manglende driftsherretillæg i tidligere år. Udligningen af skyggekontiene sker forholdsmæssigt i forhold til størrelsen på skyggekontiene, idet tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet herefter ikke kan blive negativ.

Herefter reduceres tildelingen med det beregnede driftsherretillæg, idet tildelingen til forsikringsaftalerne hermed ikke kan blive negativ. Tilgodehavende driftsherretillæg føres på skyggekonti.

Den heraf følgende tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet forøges med både eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring, som dækkes forholdsmæssigt af egenkapital og KundeKapital. Kollektiv KundeKapital dækker for Individuel KundeKapital, såfremt eventuelle tab pga. omkostninger og eventuelle tab pga. risiko efter genforsikring kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital. Herefter reduceres med beløb der forlods er tilskrevet forsikringstagernes depoter i form af bonus og styrkelser, samt beløb der forlods er brugt til opbygning af Individuel KundeKapital. Resultatet heraf benævnes "tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet ud over forlodstildeling". Der opbygges Individuel KundeKapital og individuelle styrkelser samt tilskrives bonus uafhængigt af, om de individuelle bonuspotentialer ved årets begyndelse har været benyttet til at dække tab udover kollektivt bonuspotentiale, forudsat at betingelserne i § 8, stk. 2 i Bekendtgørelse om kontributionsprincippet er opfyldt.

Er tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet ud over forlodstildeling og efter PAL positiv, overføres der til kollektivt bonuspotentiale.

Er tildeling til forsikringer efter kontributionsprincippet ud over forlodstildeling og PAL negativ, trækkes beløbet i kollektivt bonuspotentiale. Såfremt kollektivt bonuspotentiale ikke fuldt ud kan dække det negative beløb, reduceres det resterende negative beløb i forsikringstagernes bonuspotentialer på fripolicydelser. Reduktionen i bonuspotentialer på fripolicydelser sker forholdsmæssigt i forhold til den retrospektive hensættelse, og for forsikringer uden tilstrækkeligt bonuspotentiale på fripolicydelser dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Når egenkapitalen og KundeKapital dækker en andel af forsikringstagernes negative resultat, føres beløbet på de respektive skyggekonti.