

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

Brevdato

27. januar 2010

Forsikringselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Opfølgning på anmeldelse af overskudspolitik

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Som følge af henvendelse fra Finanstilsynet d. 7. januar 2010 genfremsender selskabet sin overskudspolitik samt redegør for de anmeldte satser for risikoforrentning.

Der er intet ændret i forhold til overskudspolitikken anmeldt 22. december 2009.

Som bilag vedlægges "Bilag 2 Overskudspolitik".

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 3, regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2009 med virkning for regnskabsåret 2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Den fremsendte overskudspolitik er identisk med den anmeldte af 22. december 2009.

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.

I forhold til anmeldelsen af 22. maj 2009 har selskabet ændret satser for risikoforrentningen i de tre investeringsgrupper. Ændringen i satserne for risikoforrentning er en følge af selskabets

løbende ALM arbejde. ALM arbejdet har belyst egenkapitalens risiko i forhold til hver af investeringsgrupperne, og dermed behovet for at opkræve en risikoforrentning.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Juridisk vurderes anmeldelsen alene at have den konsekvens, at selskabet opfylder kravene i bekendtgørelsen om kontributionsprincippet, herunder at der er klare, præcise og rimelige regler for fordeling af selskabets realiserede resultat.

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.

Som led i selskabets løbende ALM arbejde er betalingsstrømmene for hver af de tre investeringsgrupper søgt afdækket. Det er dog ikke praktisk muligt at matche aktiver og passiver fuldstændigt. Den resterende risiko dækkes af egenkapitalen. Egenkapitalens betaling for risikoen er vurderet for hver investeringsgruppe.

Beregningerne for 2009 på baggrund af foreløbige skøn for årsregnskabet viser, at den forventede risikoforrentning udgør en størrelse, der ville kunne give en ekstra forrentning af de forsikringsmæssige hensættelser i investeringsgruppe 1 på 0,75 pct., en ekstraforrentning af de forsikringsmæssige hensættelser i investeringsgruppe 2 på 0,25 pct. og en ekstraforrentning af de forsikringsmæssige hensættelser i investeringsgruppe 3 på 0,4 pct.

De anmeldte satser for risikoforrentning vurderes at være betryggende og rimelige, da de er udtryk for den risiko, hver gruppe forventes at udgøre.

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."

Juridisk vurderes anmeldelsen alene at have den konsekvens, at selskabet opfylder kravene i bekendtgørelsen om kontributionsprincippet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Selskabet har den 1. september 2009 opdelt sin bestand på klasse I i tre separate investeringsgrupper med virkning fra 1. juli 2009 for investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3. Investeringsgruppe 1 blev udskilt pr. 1. september 2008. De tre investeringsgrupper er defineret i overskudspolitikken. I forbindelse med opdelingen har selskabet finansielt afdækket betalingsstrømmene i hver af de tre investeringsgrupper. Afdækningen fjerner dog ikke fuldstændig risikoen fra egenkapitalen. Selskabet anmelder derfor en forventet risikoforrentning for hver af de tre investeringsgrupper til betaling for den tilbageværende risiko.

Risikoforrentningen forventes at give egenkapitalen inkl. skyggekonto en forventet indtægt på 13,6 mio. kr. i 2009, idet der er taget hensyn til, at investeringsgrupperne 2 og 3 først udgjorde selvstændige risici fra 1. juli 2009. I 2010 forventes egenkapitalen at få en indtægt på ca. 19 mio.kr.

Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

27. januar 2010

Torben Möger Pedersen

Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

27. januar 2010

Torben Dam

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Overskudspolitik

1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede – især angående forsikringsdele under forsikringsklasse I, hvor forsikringstagerne er berettigede til bonus, og hvor det ikke er aftalt, at det realiserede resultat beregnes og fordeles på anden måde. Principperne anvendes for regnskabsåret 2009 og indtil ny anmeldelse foretages.

2 Definitioner

Der anvendes følgende definitioner.

Kontributionsbekendtgørelsen: Bekendtgørelse nr. 1066 af 27. oktober 2006 om kontributionsprincippet.

Skyggekonti: Conti, der tjener til opsamling af andele af årets realiserede resultat, som egenkapital i henhold til overskudspolitikken overordnede principper er berettigede til, men som ikke overføres til denne, fordi årets realiserede resultat ikke har en størrelse, som muliggør en overførsel. Skyggekontoen reduceres i efterfølgende år, hvor det realiserede resultat har en tilstrækkelig størrelse. Skyggekontoen forrentes, idet den medregnes i den vægt, som tildeles egenkapital ved fordeling af årets investeringsresultat og ved fordeling af risikoforrentning.

3 Resultatet til fordeling

Selskabet har fem adskilte investeringsgrupper, hvor af denne overskudspolitik gælder for de tre:

- > Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25 pct.
- > Investeringsgruppe 2 knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivsgrundlag.
- > Investeringsgruppe 3 knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999, samt eventuelle medlemmer af Progressiv Liv.

Der skelnes mellem det realiserede resultat, der kan henføres til hver af de tre investeringsgrupper.

Hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) investeres separat. PKAD er uden for kontribution.

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

- > Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen.
- > Risikoforrentning.
- > Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III.
- > Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt.
- > Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppeliv ikke definerer en fordeling.

- > Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.
- > Ugaranteret tillæg ydet fra egenkapitalen til pensionisttillæg jf. afsnit 9.1.0 og bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 pct., forsikringsklasse I.

3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Resultatet af investeringsgruppe 1's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes og fordeles i henhold til kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, der tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring herunder styrkelses af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1.

3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes og fordeles i henhold til kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, der tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring herunder styrkelses af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 2.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2.

3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Resultatet af investeringsgruppe 3's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes og fordeles i henhold til kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, der tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag.

- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring herunder styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævet administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

4 Udgangspunkt for fordelingen af resultatet

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling.

4.1 Renteresultatet

4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Investeringsresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Investeringsresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Investeringsresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.2 Risikoresultatet

4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.3 Administrationsresultatet

4.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

4.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 påvirker alene kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

4.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Af administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres en del til opbygning af solvens i egenkapitalen. Det øvrige administrationsresultat overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.4 Pensionsafkastskat

4.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast der er tilskrevet. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

4.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

De forsikringsmæssige hensættelser til forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 er tekniske hensættelser.

4.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast der er tilskrevet. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

5 Risikoforrentning

Der tilkommer egenkapitalen et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, der påhviler denne i forbindelse med selskabets drift af hver af investeringsgrupperne. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 5.1.1, 5.1.2 og 5.1.3. Forsikringstagernes del af det realiserede resultat reduceres tilsvarende. Såfremt årets realiserede resultat har en størrelse, der ikke muliggør, at egenkapital får den del af det realiserede resultat, som principperne tilsiger, udloddes tillægget helt eller delvis efter bestemmelserne i afsnit 5.2.1, 5.2.2 og 5.2.3.

5.1 Risikoforrentningens størrelse

5.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Hovedparten af forsikringerne i investeringsgruppen er aktuelle forsikringer, blandt de eventuelle forsikringer reguleres bidragsindbetalingerne af arbejdsmarkedet parter. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- > Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- > Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- > Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0,75 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen, idet der også tages hensyn til en eventuel skygge-konto.

5.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- > Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- > Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- > Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,25 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen, idet der også tages hensyn til en eventuel skygge-konto.

5.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer er arbejdsmarkedspensionsordninger, som er etableret som en del af kollektive overenskomster indgået af arbejdsmarkedets parter. Det indebærer især, at selskabet i praksis ikke selv regulerer hverken væksten i bidragsindbetalinger eller udviklingen i forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene inden for og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsaglig bestående af aktuelle ordninger. Eneste tilgang til bestanden er ægtefælle pensionister efter eksisterende invalide- eller alderspensionister. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente.
- > På den anden side betyder investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- > Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- > Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen. Den forsikringsmæssige risiko er tilnærmelsesvist proportional med livsforsikringshensættelserne.

- > Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden, og som desuden omfatter forretningsmæssig risiko knyttet til selskabets aftaler med eksterne samarbejdspartnere.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 3 til 0,4 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen, idet der også tages hensyn til en eventuel skygge-konto.

5.2 Risikopolitik

5.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 1, samt hensætte til fremtidig administration.

5.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

5.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Satserne for risiko er fastsat til den forsigtige side under hensyntagen til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødelighed på det lange sigt. Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 3.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnlige tage stilling til behovet for genforsikring.

5.3 Særlige bestemmelser om udlodning af risikoforrentning

5.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis det realiserede resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiserede resultat til egenkapital inkl. skyggekonti samt investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen øges tilsvarende, begge dele dog højst i et omfang, så trækkes på bonuspotentialet på fripolicydelser udlignes.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er negativ efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1.1. Årets overførsel fra investeringsgruppen til egenkapitalen reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1, der tilkommer egenkapitalen efter principperne i afsnit 4 i denne overskudspolitik, og den reducerede overførsel føres på skygge-konto.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er positiv efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicydelser for investeringsgruppe 1 og fradrag af risikoforrentning, reduceres overførslen til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen med værdien af skyggekontoen, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekontoen nedskrives forholdsmæssigt med den faktisk foretagne overførsel.

5.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis det realiserede resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiseret resultat til egenkapital med skyggekonto samt investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen øges tilsvarende, begge dele dog højst i et omfang, så trækkes på bonuspotentialet på fripolicydelser udlignes.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er negativ efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicyer hørende til investeringsgruppen og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1.2. Årets overførsel fra investeringsgruppen til egenkapitalen reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2, der tilkommer egenkapitalen efter principperne i afsnit 4 i denne overskudspolitik, og den reducerede overførsel føres på skyggekonto.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er positiv efter eventuel reetablering af bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppe 2 og fradrag af risikoforrentning, reduceres overførslen til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen med værdien af skyggekontoen, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekontiene nedskrives forholdsmæssigt med den faktisk foretagne overførsel.

5.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis det realiserede resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiseret resultat til egenkapital med skyggekonto samt investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen øges tilsvarende, begge dele dog højst i et omfang, så trækkes på bonuspotentialet på fripolicydelser udlignes.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er negativ efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicyer hørende til investeringsgruppen og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1.3. Årets overførsel fra investeringsgruppen til egenkapitalen reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3, der tilkommer egenkapitalen efter principperne i afsnit 4 i denne overskudspolitik, og den reducerede overførsel føres på skyggekonto.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er positiv efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicydelser for investeringsgruppe 3 og fradrag af risikoforrentning, reduceres overførslen til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen med værdien af skyggekontoen, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekontiene nedskrives forholdsmæssigt med den faktisk foretagne overførsel.

5.4 Katastrofeklausul

I selskabets forsikringsbetingelser findes en katastrofeklausul, der muliggør at selskabet ned sætter ydelserne forholdsmæssigt, såfremt selskabets kapitalgrundlag kommer under det af bestyrelsen fastsatte kritiske niveau.

Det kritiske niveau for kapitalgrundlaget er fastsat til 2,2 mia. kr.

6 Bonuspotentiale på fripolicydelser

6.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til 0, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Der føres på skyggekonto for den del, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

6.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til 0, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Der føres på skyggekonto for den del, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

6.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3 i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til 0, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til investeringsgruppe 3.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Der føres på skyggekonto for den del, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på investeringsgruppe 3 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 3 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

7 Overførsler fra egenkapitalen til forsikringstagerne

7.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1 end, hvad der følger efter punkterne 3 til 6. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 1. Sådanne overførsler føres ikke på skyggekonto.

7.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 end, hvad der følger efter punkterne 3 til 6. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler føres ikke på skyggekonto.

7.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 end, hvad der følger efter punkterne 3 til 6. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 3. Sådanne overførsler føres ikke på skyggekonto.

8 Fordeling mellem forsikringstagerne

8.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 1, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 1 til 7.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt jf. det anmeldte bonusregulativ. Kontorenten fastsættes med bagud virkende kraft.

8.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 2, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 1 til 7.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning

af skyggekonto og genopbygning af bonuspotentialer. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 2, såfremt investeringsgruppe 2's overdækning i det meget negative markedsscenarie (gult risikoscenarie), som defineret i "Vejledning til indberetningsskemaer til oplysning af kapitalforhold og risici i livs- og skadeforsikringselskaber, tværgående pensionskasser og arbejdsskadeselskaber" efter anden anvendelse af sådanne positive bidrag, er ikke-negativt. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentialer for investeringsgruppe 2, reduceres bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

8.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Forsikringstagere med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 3, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagernes forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagernes andel af kollektivt bonuspotentialer efter overførsler efter punkterne 1 til 7.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentialer samt krav til udligning af skyggekonto og genopbygning af bonuspotentialer. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 3, såfremt investeringsgruppe 3's overdækning i det meget negative markedsscenarie (gult risikoscenarie), som defineret i "Vejledning til indberetningsskemaer til oplysning af kapitalforhold og risici i livs- og skadeforsikringselskaber, tværgående pensionskasser og arbejdsskadeselskaber" efter anden anvendelse af sådanne positive bidrag, er ikke-negativt. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 og kollektivt bonuspotentialer for investeringsgruppe 3, reduceres bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 3 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialer på fripolicydelser for investeringsgruppe 3, reduceres egenkapitalen. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

9.1.0 Ugaranteret forhøjelse af udbetalinger fra opsparing til livsvarig alderspension

Bestyrelsen kan beslutte, at egenkapitalen finansierer en forhøjelse af udbetalinger fra opsparing til livsvarig alderspension på forsikringsklasse III. Dette sker i givet fald ved en af bestyrelsen besluttet procentvis forhøjelse af udbetalinger af løbende pensioner, overførsel til andet selskab eller ved varig emigration. Procentsatsen anmeldes løbende i satsbilaget til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse III.

27. januar 2010