

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

29. december 2010

Forsikringselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og stigende titel på anmeldelsen.

Regler for fordeling af realiseret resultat mv.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes hermed nye regler for fordeling af realiseret resultat mv. i henhold til den nye kontributionsbekendtgørelse, som træder i kraft 1.1.2011. Anmeldelsen vedrører forsikringer under kontribution. Der anmeldes regler for inddeling i rente-, risiko- og omkostningsgrupper og skift mellem disse samt nye regler for egenkapitalforrentning mv. Som konsekvens af de nye regler anmeldes regler for fordeling af realiseret resultat, nyt regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat, nye depotrentesatser pr. 1.1.2011, regler for beregning af driftsherretillæg i grupper, principper for fordeling af ufordelte midler ultimo 2010 mv. Redegørelser for rimelighed, dokumentation for homogenitet mv. vedlægges som redegørelser efter § 4, stk. 4.

Lovgrundlaget

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

§ 20 stk. 1, nr. 3 i Lov om finansiel virksomhed.

I-krafttrædelse

Dato for i-krafttrædelse angives

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse erstatter eller ændrer i al væsentlighed følgende forhold:

- Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat som anmeldt i "Rentesatser og individuel PAL" af 18. december 2009 (tidl. afsnit 3.1.1 i Teknisk grundlag)
- Depotrentesatser som anmeldt i "Rentesatser og individuel PAL" af 18. december 2009 (tidl. afsnit 3.2.1 i Teknisk grundlag)
- "Regler for egenkapitalforrentning mv." af 23. juni 2010 (afsnit 3.15 i Teknisk grundlag)
- Regler om kursværn og overførseltillæg som anmeldt i "Kursværn og overførseltillæg" af 1. november 2008 (afsnit 6.2.1.2 i Teknisk grundlag)

De nedenfor nævnte yderligere afsnitsopdateringer i Teknisk grundlag er af rent redaktionel karakter og ændrer således ikke tidligere anmeldte forhold.

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 og VI. Anmeldelsen er beskrevet i vedlagte bilag (se oversigt herunder).

Bemærk, at afsnitsnummereringen i Teknisk Grundlag ændres med denne anmeldelse, således at de tidligere afsnit 3.1, 3.2,...3.8 er ændret til 3.2, 3.3, .... 3.9. Herefter udgår afsnit 3.9 (tidl. 3.8), "Latent realrenteafgift", således at nummereringen af afsnit 3.10, 3.11,... er uændret.

Der vedlægges følgende bilag:

- Opdateret afsnit 1.16 i Teknisk grundlag (afsnit 1.16.1-1.16.3 er uændrede)
- Nyt afsnit 3.1 til Teknisk grundlag
- Opdateret afsnit 3.2.1 i Teknisk grundlag (tidl. afsnit 3.1.1)
- Opdateret afsnit 3.3.1 i Teknisk grundlag (tidl. afsnit 3.2.1)
- Opdateret afsnit 3.15 i Teknisk grundlag
- Opdateret afsnit 6.2.1.2 i Teknisk grundlag
- Opdateret afsnit 8.4 i Teknisk grundlag
- Opdateret afsnit 8.11.6 i Teknisk grundlag
- Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4: Rimelighed af fordeling af realiseret resultat i henhold til kontributionsprincippet.
- Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4: Fordeling af realiseret resultat inden for grupper.
- Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4: Dokumentation for gruppernes homogenitet.
- Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4: Rimelighed af fordeling af ufordelte midler 31.12.2010.

Afsnit 8.6 i teknisk grundlag udgår, da produktet "5-års konto" ikke længere findes.

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 direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet depotrentesatser, satser for risikoforrentning, forsikringspriser og satser for betaling af administrationsomkostninger ikke ændres med anmeldelsen. Der er indirekte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet de bliver opdelt i grupper, således at det på længere sigt kan få en betydning for omfanget af bonus, der kan fordeles til de enkelte forsikringer. De anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Dette uddybes i anmeldelsens indhold, og der henvises i øvrigt til redegørelserne i henhold til § 4, stk. 4, for overholdelse af kravene i § 3.

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 forsikringstagerne.

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."

De anmeldte nye forhold ændrer ikke umiddelbart ved selskabets økonomiske status. Men risikoen for tab, der må dækkes af basiskapitalen, er vokset som konsekvens af de nye forhold, idet tab inden for en gruppe ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale hørende til andre grupper. Dermed vil selskabets solvenskrav også stige.

Anmeldelsen har en række aktuariemæssige konsekvenser. Der skal løbende føres regnskab for hver af de nye kontributionsgrupper, og det skal tilses, at principperne for gruppeinddeling mv. udmøntes korrekt. Der skal foretages aktuariemæssige vurderinger, herunder om risici, satser for bonus,

driftsherretillæg mv. for hver kontributionsgruppe.

Navn

Angivelse af navn

Henrik Heideby

Dato og underskrift

29. december 2010

Navn

Angivelse af navn

Jørgen Bønsager

Dato og underskrift

29. december 2010

**Bilag: Opdateret afsnit 1.16 i Teknisk grundlag****1.16 Regulering af anvendelsen af beregningsgrundlagene**

Nedenfor er der i oversigtsform gennemgået anvendelsen af de enkelte grundlag. I indledningen til de enkelte grundlag, som fortsat anvendes til nytegning, er der en mere uddybende gennemgang af anvendelsen.

Frem til 1. januar 1994 blev forsikringer etableret på G82 5%. Efter en overgangsperiode, som blev afsluttet 1. januar 1996 blev alle nytegninger etableret på G82 3%, og præmieforhøjelser og bonus blev samtidig etableret på G82 3%. Fra og med 1. maj 2001 er forhøjelser på disse forsikringer etableret på G82 2%.

G82 2% anvendes også for frivillige forsikringer, som ikke er livrenter uden ret til præmiefritagelse, tegnet fra og med 1. juli 1999.

For alle policer på G82 anvendes L09 2% fra og med 2. december 2009 for dækninger, som opfylder betingelserne i afsnit 1.7.

Obligatoriske forsikringer samt PFA-konto uden opsparingsgaranti (kapitalisationsprodukt) etableret fra og med 1. juli 1999 er etableret på Uni98 2%. Dog anvendes U09 2% fra og med 2. december 2009 for dækninger, som opfylder betingelserne i afsnit 1.8.

Livrenter, hvor der ikke er præmiefritagelse ved invaliditet, og som ikke er omfattet af unisex, tegnet fra og med 1. juli 1999, er etableret på L99. Dog anvendes L09 2% fra og med 2. december 2009 for dækninger, som opfylder betingelserne i afsnit 1.7.

Kollektiv dødelighed på forsikringer under udbetaling er regnet på PFA 86 M og PFA 86 K, eller når der er unisex på PFA 98 U.

Solidariske dækninger etableres på S99 2%.

Der er etableret et særligt grundlag for Plejesikringsproduktet.

For en pensionskasse er der ved oprettelsen anvendt et særligt G82 3,7% grundlag.

Gruppelivsforsikringer er 1 årige forsikringer, som er etableret på det særlige gruppelivsgrundlag.

Der er en bestand af livrenter tegnet mod indskud i perioden op til 1982, som er etableret på U74 grundlag, med flere forskellige grundlagsrenter.

Der er etableret et særligt G82 grundlag på 4,5% for en særlig gruppe; grundlagsrenten er for nye policer fra og med 1. april 2004 ændret til 3,5%. Grundlaget er etableret uden ret til bonus, idet der dog beregnes omkostninger af engangsindskud i henhold til reglerne i kapitel 3.7.2. Grundlaget anvendes til straksbegyndende pensioner.

Standardliv, som er en dødsfaldssum, er etableret på et særligt grundlag, hvor der tages højde for om den forsikrede ryger eller ikke. Der er tale om forsikringer uden ret til bonus.

Forsikringer tilknyttet investering i puljer etableres på Uni98I 0,75%, eller på grundlaget uden rentegarantier.

## Bilag: Nyt afsnit 3.1 i Teknisk grundlag

### 3.1 Kontributionsgrupper

#### 3.1.1 Generelt

I henhold til kontributionsbekendtgørelsen skal bestanden af forsikringsaftaler efter kontributionsprincippet opdeles i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger med virkning fra 1.1.2011. Bestanden af forsikringsaftaler efter kontributionsprincippet omfatter forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7%, G82 2 %, Uni98 2 %, L99, S99, grundlag for plejesikring, samt gruppelevsforikringer. Dele af ovenstående policer kan være beregnet på grundlagene L09 eller U09 – uden at det påvirker tildelingen af risikogruppe.

Principperne for opdeling i rente-, risiko- og omkostningsgrupper fremgår af de følgende afsnit. Enhver forsikring i PFA efter kontributionsprincippet tilhører på ethvert tidspunkt netop én rente-, risiko- og omkostningsgruppe. Ved hvert årsskifte og ved enhver ændring af forsikringen opdateres forsikringens gruppetilhørsforhold. Dette kan medføre, at forsikringen skifter gruppe for et eller flere elementer, jf. kontributionsbekendtgørelsen § 3, stk. 11. Hver forsikring bidrager til de realiserede rente-, risiko- og omkostningsresultater for de grupper, den aktuelt tilhører. En forsikring, der skifter gruppe, vil således først bidrage til resultaterne i den eller de nye grupper efter gruppeskiftet, også selvom gruppeskiftet sker inde i et kalenderår.

Ved skift mellem risiko- eller omkostningsgrupper for enkeltforsikringer foretages ingen overførsler af ufordelte midler hørende til grupperne. Ved skift mellem rentegrupper for enkeltforsikringer overføres en eventuel akkumuleret markedsværdiregulering knyttet til forsikringen mellem de ufordelte midler hørende til de to grupper, således at det kollektive bonuspotentiale i de to grupper ikke ændres.

I det omfang, et samtidigt gruppeskift for et større antal policer, som ikke sker som følge af ovennævnte hændelser, men foretages på baggrund af en virksomhedsaftale eller lignende, vurderes at ville medføre omfordeling af betydelig økonomisk størrelse i strid med kontributionsbekendtgørelsen, hvis der ikke foretages en samtidig regulering af fordelingen af de ufordelte midler, vil der blive beregnet en konkret regulering, som vil blive anmeldt til Finanstilsynet senest i forbindelse med gruppeskiftet.

PFA forbeholder sig endvidere ret til på ethvert tidspunkt at tage fordelingen af de ufordelte midler op til revision og foretage en omfordeling af de ufordelte midler i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen (jf. § 3, særligt stk. 6 og 10), hvis den konkrete fordeling, der opstår over tid som følge af ovenstående generelle regler, skønnes urimelig eller skønnes at stride mod kontributionsprincippet. Dette kan fx – men ikke udelukkende – være tilfældet, hvis en væsentlig andel af forsikringerne i en gruppe er skiftet til en anden gruppe. En sådan omfordeling vil blive anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen.

#### 3.1.2 Rentegrupper

I overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen opdeles bestanden af forsikringer efter kontributionsprincippet i rentegrupper.

Der anvendes 4 rentegrupper benævnt 1-4. Disse grupper består af forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7%, G82 2 %, Uni98 2 %, L99, S99 og grundlag for plejesikring. Forsikringerne opdeles efter deres vægtede grundlagsrente  $r_{vgt}$ , beregnet for hver forsikring som

$$r_{vgt} = [r_{max} * \min(V; \max(0; HR-res)) + r_{gri} * \max(0, V - \max(0; HR-res))] / V,$$

hvor der er anvendt følgende betegnelser:

$r_{max}$ :	Forsikringens højeste grundlagsrente
$r_{gri}$ :	Den grundlagsrente, der anvendes ved forhøjelser på forsikringen
V:	Forsikringens depot som beskrevet i "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% samt L99"

HR-res: Den tekniske reserve svarende til de ydelser, der er funderet på den højeste grundlagsrente.

Hvis forsikringen indeholder tre grundlagsrenter, omregnes reserven og præmierne funderet på den mellemste grundlagsrente til reserve og præmier på  $r_{\max}$  og  $r_{\text{grl}}$  som beskrevet i afsnit 3.2.6.1.

Hvis depotet er 0, sættes  $r_{\text{vgt}} = r_{\max}$ .

Grupperne 1-4 fastlægges herefter således:

- Gruppe 1: Forsikringer med  $r_{\text{vgt}} < 2,0 \%$
- Gruppe 2: Forsikringer med  $2,0 \% \leq r_{\text{vgt}} \leq 3,0 \%$
- Gruppe 3: Forsikringer med  $3,0 \% < r_{\text{vgt}} < 4,0 \%$
- Gruppe 4: Forsikringer med  $4,0 \% \leq r_{\text{vgt}}$ .

For hver rentegruppe fastsættes et tilstræbt driftsherretillæg, som overføres til egenkapitalen og KundeKapital i overensstemmelse med reglerne for fordeling af realiseret resultat, jf. afsnit 3.15.1. Driftsherretillægget beregnes for rentegruppe  $n$  ( $n = 1, \dots, 4$ ) som  $x_n$  % af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for forsikringerne i rentegruppe  $n$  og årets gennemsnitlige kollektive bonuspotentiale for gruppen. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser.

Der anvendes følgende satser fra 1. januar 2011:

Rentegruppe	Sats (%)
1	0,4
2	0,4
3	0,4
4	0,4

Det bemærkes, at gruppelivsforsikringer ikke placeres i en rentegruppe.

### 3.1.3 Risikogrupper

I overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen opdeles bestanden af forsikringer efter kontributionsprincippet i risikogrupper.

Der anvendes 6 risikogrupper benævnt 1-6.

Gruppe 1 består af samtlige forsikringer, som er omfattet af en aftale om særlig risikooverskud som beskrevet i afsnit 3.6 eller pooling som beskrevet i afsnit 4.3.

Gruppe 2 består af øvrige forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5%, G82 3%, G82 3,7 % og G82 2%.

Gruppe 3 består af øvrige forsikringer tegnet på beregningsgrundlaget L99 og grundlaget for Plejesikring.

Gruppe 4 består af øvrige forsikringer i pensionsordningen for Dansk Handel & Service, jf. afsnit 1.17.1.

Gruppe 5 består af øvrige forsikringer tegnet på beregningsgrundlaget Uni98 2%.

Gruppe 6 består af gruppelivsforsikringer.

Der henvises til afsnit 1.16 for en oversigt over anvendelsen af tegningsgrundlagene.

De tilstræbte driftsherretillæg til egenkapitalen og KundeKapital for risikogrupper fastsættes som udgangspunkt som de overskydende realiserede resultater efter bonus, hvad enten de er positive eller negative. Dog gælder, at negative realiserede resultater efter bonus fortrinsvis dækkes af gruppens

kollektive bonuspotentiale.

For risikogrupperne 2-6 fastsættes dog en beløbsmæssig grænse for overskud, der kan fordeles til egenkapitalen og KundeKapital. Hvis det realiserede resultat efter bonus overstiger denne grænse, tildeles den resterende del til gruppens kollektive bonuspotentiale.

De beløbsmæssige grænser fastsættes som følgende andele af årets samlede numeriske risikopræmier på 2. orden i grupperne:

Risikogruppe	Andel (%)
2	50
3	50
4	50
5	50
6	50

For risikogruppe 1 er der ingen beløbsmæssig grænse. For denne gruppe beregnes driftsherretillægget til egenkapitalen og KundeKapital som den overskydende del af risikoresultatet i gruppen efter overskudsfordeling som beskrevet i afsnit 3.6.

Der henvises også til afsnit 3.15.1.

### 3.1.4 Omkostningsgrupper

I overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen opdeles bestanden af forsikringer efter kontributionsprincippet i omkostningsgrupper.

Der anvendes 3 omkostningsgrupper benævnt 1-3.

Gruppe 1 består af alle aktuelle forsikringer under udbetaling, dvs. alders-, invalide-, ægtefælle- og børnepensioner under udbetaling, samt fripolicer.

Gruppe 2 består af præmiebetalende forsikringer  
Gruppe 3 består af gruppelivsforsikringer.

De tilstræbte driftsherretillæg til egenkapitalen og KundeKapital for omkostningsgrupper fastsættes som udgangspunkt som de overskydende realiserede resultater efter bonus, hvad enten de er positive eller negative. Dog gælder, at negative realiserede resultater efter bonus fortrinsvis dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale.

Der fastsættes dog en beløbsmæssig grænse for overskud, der kan fordeles til egenkapitalen og KundeKapital. Hvis det realiserede resultat efter bonus overstiger denne grænse, tildeles den resterende del til gruppens kollektive bonuspotentiale.

De beløbsmæssige grænser fastsættes som følgende andele af årets samlede omkostningsbidrag på 2. orden i grupperne:

Omkostningsgruppe	Andel (%)
1	50
2	50
3	50

Der henvises også til afsnit 3.15.1.

### 3.1.5 Fordeling af ufordelte midler 31.12.2010

De ufordelte midler - summen af akkumuleret værdiregulering (AMV) og kollektivt bonuspotentiale (KB) - fordeles mellem kontributionsgrupperne ud fra følgende principper:

- KB fordeles med en samlet andel til risiko- hhv. omkostningsgrupperne, der beregnes som summen af de risiko- hhv. omkostningsresultater, der er indregnet i KB i perioden 2006-2010. Den resterende andel af KB fordeles til rentegrupperne. Det bemærkes, at der i denne

forbindelse tages hensyn til Finanstilsynets benchmark levetidsforudsætninger, jf. også nedenstående punkt om fordeling af AMV.

- Det samlede risiko-KB fordeles mellem risikogrupperne 2-5 ud fra disse gruppers forholdsmæssige andele af det samlede risiko-KB beregnet ud fra gruppernes risikoresultater i perioden 2006-2010 i det omfang, disse resultater er indregnet i KB. Der tildeles ikke risiko-KB til gruppe 1 og 6.
- Det samlede omkostnings-KB fordeles mellem omkostningsgrupperne ud fra disse gruppers forholdsmæssige andele af det samlede omkostnings-KB beregnet ud fra gruppernes omkostningsresultater i perioden 2006-2010 i det omfang, disse resultater er indregnet i KB.
- Det samlede rente-KB fordeles mellem rentegrupperne ud fra gruppernes samlede retrospektive hensættelser 31.12.2010.
- Den samlede AMV fordeles ud fra den AMV, der opstår i de enkelte rentegrupper som følge af opdelingen af forsikringsbestanden i rentegrupper 31.12.2010. Det betyder, at den akkumulerede værdiregulering "følger med" de forsikringer, den knytter sig til. I denne forbindelse tages der hensyn til Finanstilsynets benchmark levetidsforudsætninger.

### 3.1.6 Opdeling af aktiver

I forbindelse med gruppeopdelingen pr. 1.1.2011 oprettes der særskilte porteføljer af investeringsaktiver til hver kontributionsrentegruppe.

Hver af disse porteføljer tilføres månedligt et beløb svarende til den regnskabsmæssigt opgjorte nettopengestrøm svarende til summen af de bogførte bevægelser bortset fra tilskrevet rente for forsikringerne i gruppen med tillæg af nettooverførsler til gruppen og fradrag af rentegruppens realiserede driftsherretillæg, dvs. resultatet af

Indbetalinger efter arbejdsmarkedsbidrag  
 + Overførsler ind  
 - Overførsler til individuel KundeKapital  
 - Administrationsbidrag (omkostningstillæg)  
 - PAL  
 - Risikoresultat  
 - Ydelser  
 - Overførsler ud  
 - Genkøb  
 - Driftsherretillæg  
 + Basiskapitaltilskud pga. tab  
 - Udligninger af skyggekonti,

hvor alle poster vedrører den pågældende rentegruppe, og hvor der i øvrigt gælder følgende:

- Med PAL menes her summen af tilbageholdt individuel PAL-skat knyttet til de enkelte forsikrings depoter og PAL-skat betalt af gruppens ufordelte midler
- Overførsler ind og ud indgår med de samlede overførte beløb (efter evt. overførselstillæg og kursværn). Heri indgår også overførte beløb for forsikringer, der skifter rentegruppe
- Administrationsbidrag og risikoresultat opgøres ud fra bonusgrundlaget (2. orden)

I praksis foretages denne likviditetsstyring gennem anvendelse af en særskilt, mindre portefølje af investeringsaktiver, betegnet "fællesporteføljen". Denne portefølje benyttes dels til likviditetsstyringen (som anført) og dels til rebalancering, dvs. justering af aktivporteføljerne ud fra bevægelserne i og imellem rentegrupperne. Derudover placeres investeringsaktiver, der modsvarer summen af de ufordelte midler hørende til risiko- og omkostningsgrupper, i denne portefølje. Endelig kan porteføljen indeholde aktiver svarende til hensættelser til forsikringer uden for kontribution samt en mindre del af basiskapitalens aktiver.

Ejerskabet af fællesporteføljen er således fordelt på rente-, risiko- og omkostningsgrupper, hensættelser til forsikringer uden for kontribution samt basiskapitalen. Ejerandelene opdateres månedligt på baggrund af bogførte bevægelser som angivet ovenfor og faktiske overførsler af aktiver mellem aktivporteføljerne. Afkastet af aktiverne i fællesporteføljen fordeles proportionalt ud fra ejerandelene.



**Bilag: Opdateret afsnit 3.2.1 i Teknisk grundlag (tidl. afsnit 3.1.1)****3.2.1 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% samt L99****§ 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, som er omfattet af et andet regulativ.

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 % samt L99" af 1. januar 2010.

**§ 2. Anmeldelse og løbende ændringer**

PFA Pension skal til Finanstilsynet anmelde regler for bonusanvendelse for forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne. Dette regulativ angiver hovedtrækkene i disse regler. PFA Pension kan uden varsel ændre disse regler og dette regulativ, og PFA Pension anmelder løbende ændringer af reglerne til Finanstilsynet.

Regulativet giver PFA Pension adgang til at ændre bonusanvendelsen for policer udstedt før 1. december 2005. For policer udstedt fra 1. december 2005 følger adgangen til at ændre bonusanvendelsen af policen.

**Kapitel 1: De realiserede delresultater****§ 3. Det realiserede resultat**

Det realiserede resultat for PFA Pension beregnes i overensstemmelse med bekendtgørelse om kontributionsprincippet (kontributionsbekendtgørelsen).

Det realiserede resultat fordeles i henhold til de regler, der er anmeldt til Finanstilsynet, mellem PFA's egenkapital, KundeKapital i henhold til § 12 i dette regulativ, og forsikringer efter kontributionsprincippet.

Konkret fordeles forsikringernes samlede andel af det realiserede resultat til de kollektive bonuspotentialer i de anmeldte kontributionsgrupper. Herfra sker der en udjævnet fordeling af de realiserede delresultater til den enkelte forsikring. Overførslen til den enkelte forsikring fordeles til

1. Individuel KundeKapital, som er beskrevet i Kapitel 2
2. Styrkelse, som er beskrevet i Kapitel 4
3. Overførselstillæg, som beskrevet i Kapitel 5
4. Bonus, som er beskrevet i Kapitel 6

Fordelingen er prioriteret som anført.

**§ 4. Beregning af forsikringens tildelte andel af de realiserede delresultater**

Forsikringens tildelte andel af de realiserede delresultater opgøres som hovedregel månedligt, som forskellen mellem (1) det opgjorte depot ved periodens slutning inden periodens overførsel til og fra Individuel KundeKapital og (2) forsikringens nettoreserve. Forsikringens tildelte andel af de realiserede delresultater udgør dog mindst det beløb, som i henhold til § 10 overføres til individuel KundeKapital og det beløb, der i henhold til § 17 anvendes til styrkelse.

Nettoreserven er det beløb, som PFA Pension ifølge forsikringens beregningsgrundlag skal hensætte med

de gældende forsikringsydelser.

Forsikringens depot inden periodens overførsel til og fra Individuel KundeKapital gøres op på følgende måde:

Depot ved periodens start	
+ rente m.m. af depot	(§ 5)
+ indbetalinger efter arbejdsmarkedsbidrag	
- forsikringsdækning	(§ 6)
- administration	(§ 7)
- pensionsafkastskat	(§ 16)
<u>- udbetalinger</u>	
Depot ved periodens slutning inden periodens overførsel til og fra KundeKapital	
+ overførsel fra Individuel KundeKapital	(§ 14)
<u>- overførsel til Individuel KundeKapital</u>	(§ 10)
Depot ved periodens slutning	

### § 5. Rente m.m. af depot

Depotet bliver forrentet med den fastsatte depotrente før skat.

De anvendte satser for depotrente fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Derudover tillægges eventuelt overførselstillæg, som nævnt nedenfor i kapitel 5.

### § 6. Forsikringsdækning

PFA Pension fastsætter sandsynligheder for død og invaliditet mv. på basis af vores erfaringer om - og forventninger til - udviklingen i dødelighed og invaliditet mv.

Betalingen for forsikringsdækningen beregnes ved hjælp af de fastsatte sandsynligheder og forskellen mellem det nuværende depot og det beløb, der i henhold til teknisk grundlag skal afsættes til at dække fremtidige udbetalinger ved død eller invaliditet mv.

For store grupper eller grupper med særlige risikoforhold kan PFA Pension fastsætte en særlig betaling afhængig af de forventede forhold for gruppen.

For grupper af forsikringer kan der være indgået aftale om tilbageførsel af risikooverskud til forsikringerne.

De anvendte satser for betaling for forsikringsdækning fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

### § 7. Administration

PFA Pension beregner et fradrag i indbetalingerne til dækning af administrationsomkostninger. Fradragsprocenten afhænger af, hvor enkel administrationen er, og hvor stor indbetalingen er.

For forsikringer med små eller ingen indbetalinger trækkes et gebyr fra depotet.

Hvis kunder ønsker særlig omkostningskrævende beregninger eller ændringer, kan PFA Pension beregne et gebyr.

De anvendte satser for omkostninger fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

## Kapitel 2: KundeKapital

### § 8. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 134 i lov om finansiel virksomhed. 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 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 § 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 den enkelte forsikrings tilhørsforhold til contributionsgrupper.

### § 11. Forsikringer og forsikringsdele uden Individuel KundeKapital

Der opbygges ikke Individuel KundeKapital for følgende forsikringer eller forsikringsdele:

- Syge- og ulykkesforsikringer, herunder PFA Kritisk Sygdom, PFA Helbredssikring og PFA Ulykkesikring
- Forsikringer med opsparing via PFA Unit Link og PFA Invest
- Solidariske dækninger
- Gruppelivsforsikringer
- Forsikringer uden ret til bonus (dette gælder dog ikke forsikringer i PFA Plus) og
- Særlige forsikringer, herunder specielle forsikringer, der undtages af tekniske eller administrative årsager.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af depoter mellem forsikringer omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne depotoverførsler i PFA-koncernen

fra forsikringer, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital for den modtagende pensionsordning ved en intern overførsel af depot fra en afgivende til en modtagende pensionsordning, der begge er omfattet af Individuel KundeKapital.

### **§ 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 § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. 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.

### **Kapitel 3: Pensionsafkastskat**

#### **§ 16. Pensionsafkastskat**

Depot og Individuel KundeKapital reduceres med pensionsafkastskat i henhold til lovgivningen. PFA Pension opgør og indbetaler årligt pensionsafkastskatten til SKAT.

Skattegrundlaget omfatter depotrenten, som omtalt i § 4, og rente af eventuel Individuel KundeKapital, som omtalt i Kapitel 2, med følgende korrektioner:

- Der fradrages en andel svarende til den del af depotet, der var sparet op 1. januar 1983. Denne andel er friholdt for pensionsafkastskat.
- Der tillægges en forholdsmæssig andel af PFA Pensions eventuelle udgifter til forsikringsdækning og administration, der ikke bliver dækket af kundernes bidrag til forsikringsdækning og administration.
- Der tillægges eventuelt overførelstillæg som omtalt i Kapitel 5.

Pensionskunder, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, eller som er hjemmehørende i udlandet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan ved ansøgning hos SKAT blive fritaget for at betale pensionsafkastskat.

Afkastet af depot og eventuel Individuel KundeKapital for forsikringer tegnet i henhold til Pensionsbeskatningslovens § 53A er friholdt for pensionsafkastskat.

### **Kapitel 4: Styrkelse**

#### **§ 17. Hvad er styrkelse**

Styrkelse er en integreret del af forsikringens depot. Styrkelse anvendes til sikring af de aftalte udbetalinger. Dette betyder, at selvom depotet forøges mere end forudsat ved forsikringens oprettelse, forøges de aftalte udbetalinger ikke. Depotet kan således selv finansiere de aftalte udbetalinger, selvom rente, omkostninger og / eller risiko er mindre gunstige end forudsat ved forsikringens oprettelse. Opbygning af styrkelse stopper senest, når depotet kan finansiere de allerede aftalte udbetalinger, beregnet på baggrund af det beregningsgrundlag som vil blive anvendt ved eventuelle forhøjelser af udbetalingerne på forsikringen.

#### **§ 18. Hvordan opbygges styrkelse**

Efter overførelse til KundeKapital kan den resterende del af overførelsen fra forsikringernes andel af de realiserede delresultater helt eller delvist anvendes som styrkelse.

Styrkelsen kan reduceres, hvis periodens overførelse fra de realiserede delresultater efter fradrag til KundeKapital er negativ - eller hvis behovet til sikring af de aftalte ydelser reduceres. Styrkelsen kan dog ikke blive negativ.

### **Kapitel 5: Overførelstillæg**

#### **§ 19. Fastsættelse af overførelstillæg**

Hvis depotværdien eller en del heraf for en forsikring, der er omfattet af dette regulativ, overføres til en forsikring med markedsrente i PFA Pension (PFA Invest, PFA Unit Link eller PFA Plus), tillægges et overførelstillæg på det beløb, der overføres. Forsikringen skal dog have været i kraft under dette regulativ i mindst to sammenhængende år umiddelbart inden depotværdien eller en del heraf overføres. Hvis beløbet, der overføres, hidrører fra en tidligere overførelse fra et andet pensionsinstitut, er det en yderligere betingelse, at beløbet skal have været i depotet for en forsikring under dette regulativ i mindst to år inden overførelse til en forsikring med markedsrente i PFA Pension, for at kunne få

overførelstillæg. Der gælder dog de følgende begrænsninger:

- Hvis der er opbygget Individuel KundeKapital for forsikringen, som depotværdien eller en del heraf overføres fra, tillægges der ikke overførelstillæg for den del af overførelsen, der sker for Individuel KundeKapital.
- Der kan kun tillægges overførelstillæg én gang for de samme midler.

Satsen for overførelstillæg kan afhænge af forsikringens rentegruppe. Satserne kan ændres uden varsel ved anmeldelse til Finanstilsynet og kan sættes til nul.

## **Kapitel 6: Bonus**

### **§ 20. Bonusberegning**

Bonus beregnes som forsikringens tildelte andel af det realiserede resultat efter eventuel fradrag til KundeKapital jf. Kapitel 2, styrkelse jf. Kapitel 4 og overførelstillæg jf. Kapitel 5. Er ovenstående difference negativ, sættes bonus til 0, men underskuddet registreres. Dette indebærer, at underskuddet først skal dækkes, inden der kan opstå bonus.

## **Kapitel 7: Ikrafttrædelse**

### **§ 21. Ikrafttrædelse**

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2011.

**Bilag: Opdateret afsnit 3.3.1 i Teknisk grundlag (tidl. afsnit 3.2.1)**

**3.3.1 Depotrenter for gennemsnitsrentepolicer med ret til bonus**

Depotrenterne fastsættes for en måned ad gangen. Ændringer i depotrenterne vil blive anmeldt og offentliggjort inden ikrafttrædelsen. Hvis der ikke gives meddelelse om ændringer, vil depotrenterne være gældende i den efterfølgende måned.

Der kan fastsættes forskellige depotrenter for de kontributionsrentegrupper, der er anmeldt i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen, jf. afsnit 3.1.2.

Pr. 1. januar 2011:

Depotrenten før pensionsafkastskat for de forskellige kontributionsrentegrupper fremgår af nedenstående tabel:

<i>Rentegruppe</i>	<i>Depotrentesats</i>
1	3,5 % p.a.
2	3,5 % p.a.
3	3,5 % p.a.
4	3,5 % p.a.

Det er forudsat, at depotrenten før pensionsafkastskat anvendes på forsikringens samlede depot inkl. forfaldne præmier.

For gruppelivsforsikringer anvendes rentesatsen 3,5 pct. før pensionsafkastskat. Overskud for gruppelivsforsikringer i henhold til bonusregulativet opdeles på skattekoder, således at det fordeles efter den forfaldne præmie opdelt på skattekoder. Overskuddet forrentes fra medio forsikringsperioden til den 1. i udbetalingsmåneden.

For G82 16%-livrenter anvendes en depotrente før pensionsafkastskat på 1,16% månedlig, svarende til 14,84% p.a.

**Bilag: Opdateret afsnit 3.15 i Teknisk grundlag****3.15 Regler for egenkapitalforrentning mv.**

Reglerne gælder indtil andet anmeldes.

**3.15.1 Fordeling af realiseret resultat**

Det realiserede resultat for forsikringer efter kontributionsprincippet beregnes og fordeles i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen og lov om finansiel virksomhed.

Nedenfor følger en procesbeskrivelse af fordelingen af det realiserede resultat for forsikringer efter kontributionsprincippet.

Egenkapital og KundeKapital (særlige bonushensættelser af type B) tildeles en andel af det realiserede resultat svarende til resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der er allokeret hertil, jf. kontributionsbekendtgørelsen § 2, stk. 6.

Forsikringer efter kontributionsprincippet tildeles samlet set en andel af det realiserede resultat svarende til det realiserede resultat med fradrag af resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der er allokeret til egenkapitalen og KundeKapital.

Den samlede andel tildelt til forsikringer efter kontributionsprincippet fordeles mellem de anmeldte rente-, risiko- og omkostningsgrupper ud fra de enkelte gruppers realiserede delresultater som beskrevet herunder:

- En rentegruppens realiserede delresultat opgøres som forskellen mellem på den ene side summen af resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der særskilt er allokeret til gruppen, og den forholdsmæssige andel af resultatet af investeringsvirksomheden for fællesporteføljen, jf. afsnit 3.1.5, samt gruppens andel af eventuelle reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen, og på den anden side summen af tilskrevet rente i gruppen i henhold til forsikringernes grundlagsrenter, ændringer i hensættelserne til aktuelle invalidepensioner som følge af ændringer i diskonteringsrentekurven samt ændringer i gruppens akkumulerede markedsværdiregulering eksklusiv ændringer foretaget i medfør af kontributionsbekendtgørelsen.
- En risikogruppens realiserede delresultat opgøres som summen af gruppens risikoresultat og en forholdsmæssig andel af resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der er allokeret til kollektive bonuspotentialer hørende til risiko- og omkostningsgrupper. Gruppens risikoresultat opgøres som forskellen mellem på den ene side de betalte risikopræmier i gruppen i henhold til forsikringernes tekniske beregningsgrundlag og på den anden side de faktiske risikoudgifter i gruppen efter gruppens andel af resultater af genforsikring. Resultater af genforsikring og indirekte forsikring fordeles på følgende måde: Resultatet af pooling, jf. afsnit 4.3, tilfalder Gruppe 1. Det resterende samlede resultat af genforsikring og indirekte forsikring fordeles proportionalt mellem grupperne 1-5 ud fra de betalte risikopræmier på 2. orden i grupperne. Dog vil en eventuel modtagen katastrofedækning, der kommer til udbetaling som følge af en katastrofeskade, blive fordelt ud fra de faktiske risikoudgifter som følge af katastrofen i de enkelte grupper, så vidt en opgørelse heraf er mulig. PFA forbeholder sig ret til i en sådan situation at foretage en konkret fordeling, som er rimelig.
- En omkostningsgruppens realiserede delresultat opgøres som summen af gruppens omkostningsresultat og en forholdsmæssig andel af resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der er allokeret til kollektive bonuspotentialer hørende til risiko- og omkostningsgrupper. Gruppens omkostningsresultat opgøres som forskellen mellem på den ene side de betalte omkostningsbidrag i gruppen i henhold til forsikringernes tekniske beregningsgrundlag og på den anden side de faktiske administrationsomkostninger opgjort for gruppen.

For alle rentegrupper:

Hvis en rentegruppens realiserede delresultat er positivt, udlignes eventuelle fremførte tab. Fremførte tab



dækker både træk på bonuspotentialer på fripolicydelser i gruppen samt beløb ført på skyggekonti hørende til gruppen som følge af tab i gruppen. Udligningen for forsikringerne i gruppen 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 omfordes mellem forsikringerne på den ene side og egenkapital og KundeKapital på den anden side.

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

Herefter reduceres gruppens tilbageværende realiserede delresultat med dens beregnede tilstræbte driftsherretillæg, jf. afsnit 3.1, idet gruppens tilbageværende realiserede delresultat hermed dog ikke kan blive negativt. Driftsherretillægget tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital. Tilgodehavende driftsherretillæg føres på gruppens skyggekonti.

Herefter reduceres gruppens tilbageværende realiserede delresultat med beløb der forlods er tilskrevet forsikringstagernes depoter som rentebonus i form af bonus, styrkelser samt overførelstillæg.

Der opbygges Individuel KundeKapital og individuelle styrkelser samt tilskrives rentebonus uafhængigt af, om de individuelle bonuspotentialer ved årets begyndelse har været benyttet til at dække tab udover kollektivt bonuspotentiale, forudsat at betingelserne herfor i kontributionsbekendtgørelsen er opfyldt.

Herefter reduceres gruppens tilbageværende realiserede delresultat med den individuelt afregnede PAL-skat for forsikringerne i gruppen samt gruppens andel af den selskabspligtige PAL-skat. Denne andel beregnes i overensstemmelse med PAL § 8, idet kun beløb hørende til gruppen indgår. Er gruppens beregnede andel af PAL-skatten negativ, sættes gruppens PAL-skat for året til 0, og det negative beløb fremføres til modregning i PAL-skat for gruppen i efterfølgende år.

Er gruppens tilbageværende realiserede delresultat efter PAL positivt, overføres det til gruppens kollektive bonuspotentiale.

Er gruppens tilbageværende realiserede delresultat efter PAL negativt, trækkes beløbet i gruppens kollektive bonuspotentiale. Såfremt gruppens kollektive bonuspotentiale ikke fuldt ud kan dække det negative beløb, reduceres forsikringernes samlede bonuspotentiale på fripolicydelser i gruppen med det resterende negative beløb. Såfremt forsikringstagernes samlede bonuspotentiale på fripolicydelser ikke er tilstrækkeligt, dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Når egenkapitalen og KundeKapital dækker en andel af gruppens negative delresultat, føres beløbet på de respektive skyggekonti, jf. dog afsnit 3.15.2.

For risikogrupperne 2-6 og alle omkostningsgrupper:

En risiko- eller omkostningsgruppes realiserede delresultat reduceres først med beløb der enten forlods er tilskrevet forsikringstagernes depoter som risiko- hhv. omkostningsbonus i form af bonus, styrkelser samt beløb, der forlods er brugt til opbygning af Individuel KundeKapital.

Hvis gruppens tilbageværende realiserede delresultat er positivt, og hvis gruppens realiserede delresultat (før ovennævnte reduktion) er positivt, reduceres det med dens beregnede tilstræbte driftsherretillæg, jf. afsnit 3.1, som udgør det tilbageværende realiserede delresultat, dog højst den i afsnit 3.1 nævnte beløbsgrænse. Driftsherretillægget tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital.

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

Er gruppens tilbageværende realiserede delresultat positivt, tilføres det til gruppens kollektive bonuspotentiale.

Er gruppens tilbageværende realiserede delresultat negativt, trækkes beløbet i gruppens kollektive bonuspotentiale. Såfremt gruppens kollektive bonuspotentiale ikke fuldt ud kan dække det negative

beløb, dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Der føres ikke skyggekonti for beløb dækket af egenkapitalen og KundeKapital.

Det er en konsekvens af den beskrevne proces, at det faktiske driftsherretillæg kun svarer til det tilstræbte driftsherretillæg (jf. afsnit 3.1), enten hvis det realiserede delresultat er positivt, eller hvis det realiserede delresultat er negativt, og den nævnte indledende reduktion med forlodsbonus mv. ikke resulterer i, at det tilbageværende realiserede resultat bliver positivt (negativ bonus).

#### For risikogruppe 1:

Denne risikogrupperes realiserede delresultat reduceres først med beløb der enten forlods er tilskrevet forsikringstagernes depoter eller er hensat til fordeling til forsikringstagernes depoter som risikobonus i form af bonus og styrkelsler.

Hvis gruppens tilbageværende realiserede delresultat er positivt, og hvis gruppens realiserede delresultat (før ovennævnte reduktion) er positivt, reduceres det med dens beregnede tilstræbte driftsherretillæg, jf. afsnit 3.1, som udgør det tilbageværende realiserede delresultat. Driftsherretillægget tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital.

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

Er gruppens tilbageværende realiserede delresultat negativt, trækkes beløbet i gruppens kollektive bonuspotentiale. Såfremt gruppens kollektive bonuspotentiale ikke fuldt ud kan dække det negative beløb, dækkes det manglende beløb forholdsmæssigt af egenkapitalen og KundeKapital. Der føres ikke skyggekonti for beløb dækket af egenkapitalen og KundeKapital.

Det er en konsekvens af den beskrevne proces, at det faktiske driftsherretillæg kun svarer til det tilstræbte driftsherretillæg (jf. afsnit 3.1), enten hvis det realiserede delresultat er positivt, eller hvis det realiserede delresultat er negativt, og den nævnte indledende reduktion med forlodsbonus mv. ikke resulterer i, at det tilbageværende realiserede resultat bliver positivt (negativ bonus).

### **3.15.2 Afkast af egenkapital og KundeKapital mv.**

KundeKapital (særlige bonushensættelser af type B) tildeles samme forholdsmæssige afkast som det afkast, egenkapitalen får før skat, hvad enten dette afkast er negativt eller positivt, jf. lov om finansiel virksomhed, § 134, nr. 5.

Egenkapital og KundeKapital (særlige bonushensættelser af type B) tildeles resultatet af investeringsvirksomheden vedrørende de aktiver, der er allokeret hertil.

Det tilstræbes, at forsikringer efter kontributionsprincippet ved fordelingen af det realiserede resultat yder driftsherretillæg til egenkapital og KundeKapital gennem de enkelte kontributionsgrupper. Driftsherretillæggene beregnes pr. kontributionsgruppe som beskrevet i afsnit 3.1 og fordeles til egenkapital og KundeKapital ved fordelingen af det realiserede resultat for forsikringer efter kontributionsprincippet som beskrevet i afsnit 3.15.1.

Ud over den tildelte andel af det realiserede resultat fra forsikringer efter kontributionsprincippet udgøres det samlede afkast af egenkapitalen og KundeKapital af en række delresultater som angivet nedenfor.

Andre resultater, som på nuværende tidspunkt udgør summen af resultatet af syge- og ulykkesforsikring, resultatet for forsikringer uden ret til bonus, 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.

Derudover dækker egenkapital og KundeKapital forholdsmæssigt eventuelle tab pga. overførselstillæg, omkostninger for forsikringer efter kontribution og risiko efter genforsikring for forsikringer efter

kontribution, samt øvrige negative poster vedr. forsikringer efter kontribution, herunder pris- og omkostningsreduktioner som omtalt i afsnit 3.18. Disse tab og øvrige negative poster dækkes ved, at beløbene overføres fra egenkapital og KundeKapital til kollektivt bonuspotentiale og/eller bonuspotentialet på fripolicydelser. Kollektiv KundeKapital dækker for Individuel KundeKapital, såfremt beløbene, der overføres fra KundeKapital, kan indeholdes i Kollektiv KundeKapital. Egenkapitalens og KundeKapitals skyggekonti reduceres (nedskrives) med de nævnte tab og øvrige negative poster i det omfang, disse allerede er ført på skyggekonto, jf. afsnit 3.15.1.

Den relevante del af afkastet af KundeKapital belastes med pensionsafkastskat i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningsloven, mens den selskabsskattepligtige del af afkastet af egenkapitalen belastes med selskabsskat.

Hvis der er ført beløb på skyggekonto for egenkapital og skyggekonto for KundeKapital, forrentes disse med samme afkast, som tildeles egenkapitalen og KundeKapital.

**Bilag: Opdateret afsnit 6.2.1.2 i Teknisk grundlag****6.2.1.2 Fradrag for kursværn / Overførelstillæg**

Fradrag for kursværn udgør  $\text{Fradrag\_kurs} = \text{depot} * \text{Kurs\_faktor}$ , hvor

$\text{Kurs\_faktor} = 1 - \text{Aktiver/Passiver}$ .

Kurs\_faktor er mindst 0 og rundes op.

I formlen er passiver defineret som summen af livsforsikringshensættelser og erstatningshensættelser hørende til forsikringerne i den pågældende rentegruppe, jf. afsnit 3.1.2. Passiverne opgøres før eventuelt træk i bonuspotentiale på fripolicydelser.

Aktiver er defineret som værdien af de aktiver, som modsvarer ovenstående passiver tillagt kollektivt bonuspotentiale, jf. afsnit 3.1.5. Aktiverne fradrages værdien af en eventuel skyggekonto for den pågældende rentegruppe.

Det samlede fradrag ved genkøb fastsættes som summen af  $\text{Fradrag\_trans}$  og  $\text{Fradrag\_kurs}$ , jf. pkt. 6.2.1.1.

Der foretages fradrag for kursværn ved genkøb, PFA-interne overførsler – jf. afsnit 6.2.1.1, overførsler til PFA Soraarnej – jf. afsnit 6.2.1.1, samt ved overførsel til andet selskab, både uden for og i henhold til jobskifteaftalen. Der foretages ikke fradrag for kursværn ved skift mellem rentegrupper, jf. afsnit 3.1.1.

Der foretages ikke fradrag for kursværn for Individuel KundeKapital®.

$\text{Fradrag\_kurs}$  sættes altid til 0 ved hel eller delvis udbetaling af kapitalpension fra og med den aftalte pensioneringsdato.

Overførelstillægget ved overførsel til markedsrente i PFA Pension udgør 0% af det overførte beløb, uanset hvilken rentegruppe, forsikringen tilhører. Der tillægges ikke overførelstillæg for den del af overførslen, der sker fra Individuel KundeKapital.

**Bilag: Opdateret afsnit 8.4 i Teknisk grundlag****8.4 U74-livrenter**

Kan ikke nytegnes.

Er uden ret til bonus.

Er omfattet af nedenstående bonusregulativ:

"Bonusregulativ af 1984  
for livrenter uden ret til bonus

**§1 Overførsel til G82 pr. 1/1-1983**

Alle policer tegnet uden ret til bonus overføres pr. 1. januar 1983 til beregningsgrundlaget G82.

**§2 Opgørelse af præmiereserverne efter 1/1-1983**

Præmiereserverne opgøres løbende. I Opgørelsen medregnes forrentning af den til enhver tid opgjorte præmiereserve under hensyn til de særlige regler i lov om realrenteafgift. Der tages hensyn til de forventede sandsynligheder for død og de faktiske livrentebetalinger. Der anvendes tilsvarende regler og satser, som ved opgørelsen af forsikringsopsparingen for bonusberettigede forsikringer.

For aktuelle livrenter gælder der særlige regler i perioden 1. januar 1983 – 1. januar 1985.

**§3 Ekstraordinær bonustildeling pr. 1/1 1984**

For alle livrenter uden ret til bonus, der ikke var aktuelle 31/12-1982, foretages pr. 1. januar 1984 en ekstraordinær bonustildeling, således at alle livrenteydelser herefter svarer til de kontraktmæssige livrenteydelser, der var gældende før fordelingen af formueafgiften pr. 31/12-1982.

For livrenter uden ret til bonus, der allerede var aktuelle pr. 31/12-1982, ydes der en ekstraordinær bonusopskrivning pr. 1/7 1984 på 2,5%.

**§4 Anvendelse af præmiereserverne**

Livrenterne er fortsat uden ret til bonus. Præmiereserverne anvendes til sikring af de i henhold til §3 fastsatte livrenteydelser. Når disse livrenteydelser fuldt ud er sikret efter principper fastsat af PFA's bestyrelse, kan PFA med forsikringstilsynets godkendelse foretage yderligere bonustildelinger efter nærmere fastsatte regler i overensstemmelse med de opgjorte præmiereserver."

For aktuelle U74- og U66-livrenter anvendes  $b=9,0$  ved bestemmelse af den friholdte reserve i henhold til formlen:

Friholdt ydelse(31/12-82) \*  $(0,85 - (b-10)*(110-x)/1000)$  \* passiv(G82 10%),

hvor x er beregningsmæssig alder.

**Bilag: Opdateret del af afsnit 8.11.6 i Teknisk grundlag****8.11.6 Bonusregulativ**

[...]

Overskud eller underskud:

Overskud forrentes fra medio forsikringsperioden til den 1. i udbetalingsmåneden med renten for gruppeliv som angivet i afsnit 3.3.1, idet den for så vidt angår overskudsandele på skattekode 1, 2, 3 og 9 reguleres for pensionsafkastskat.

[...]