

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

21. december 2011

#### Forsikringselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

#### Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Bonusregulativ for forsikringsklasse I

#### Resumé

Resumét skal give et tydeligt og præcist billede af anmeldelsen.

Bonusregulativets § 3 er tilrettet så risikoresultatet for invalidedødelighed for investeringsgruppe 2 og 3 og risikoresultatet for basisdødeligheden i investeringsgruppe 3 tilfalder investeringsgruppernes respektive kollektive bonuspotentiale, og ikke gruppelivsbonushensættelsen.

§ 2 er tilrettet at der er tale om bestande af aktuelle medlemmer uden mulighed for udtrædelse.

Som bilag vedlægges "Bilag 7 BONUSREGULATIV for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I".

#### Lovgrundlaget

Det angives, hvilken lov eller nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 3, regler for beregning og fordeling af realiserede resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalen.

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2011 med anvendelse for regnskabsåret 2011.

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelse er nuværende anmeldelse oplysninger eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 21. december 2010.

#### 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 kontrolberetning. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen flytter risikoresultatet for investeringsgrupperne 2 og 3 fra gruppelivsbonusansættelserne til investeringsgruppernes respektive kollektive bonuspotentialer.

Investeringsgruppe 2 består af aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, jf. PensionDanmarks overskudspolitik. For investeringsgruppe 2 er det således risikoresultatet vedrørende invalidedødeligheden, der fremover tilfalder kollektivt bonuspotentiale. Deres opsparing til alderspension befinder sig på forsikringsklasse III og er ikke omfattet af dette bonusregulativ.

Investeringsgruppe 3 består af 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, jf. PensionDanmarks overskudspolitik. For investeringsgruppe 3 er det både resultatet vedrørende deres invalide- og deres basisdødelighed, der fremover tilfalder kollektivt bonuspotentiale.

§ 2 beskriver tildeling af bonus. Da der er tale om bestande af aktuelle pensionister uden mulighed for udtræden af ordningen tildeles bonus i praksis årligt.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagene  
Forsikringssekretariatet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagene. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der er ingen juridiske konsekvenser.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagene  
Forsikringssekretariatet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagene. 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 betyggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Både investeringsgruppe 2 og 3 er lukkede bestande

Det forventede risikoresultat for investeringsgruppe 2 er -7,2 mio. kr., som vil forøge kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2. PensionDanmark har ikke opdelt kollektivt bonuspotentiale i en del vedrørende risiko- og en del vedrørende rente, bonus bliver i praksis tilbageført som rentebonus. Kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 udgjorde pr. 30. november 2011 233 mio. kr.

Det forventede risikoresultat på basisdødeligheden for investeringsgruppe 3 er -4,3 mio. kr. og 0,3 mio. kr. for invalidedødeligheden. PensionDanmark har ikke opdelt kollektivt bonuspotentiale i en del vedrørende risiko- og en del vedrørende rente, bonus bliver i praksis tilbageført som rentebonus. Kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 udgjorde pr. 30. november 2011 87 mio. kr.

Risikoresultatet for basisdødeligheden for investeringsgruppe 3 er hidtil tilfaldet bonusansættelsen vedrørende gruppelivsdødsfaldssummen, og har været anvendt til regulering af priserne for denne i kommende år. Bonusansættelsen har præmieindtægter på 167 mio. kr. i 2011, selskabet forventer ingen præmie ændringer for de øvrige medlemmer, som følger af

ændringen.

Ændringerne vurderes at være betryggende og rimelige både for medlemmer i investeringsgrupperne 2 og 3, og for medlemmer med gruppelivsdækninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 2 stk. 2."

Ændringerne har marginal økonomisk og aktuariemæssig betydning for selskabet, idet ændringerne ikke får betydning for selskabets solvenssituation, hverken i forbindelse med opgørelse af individuel solvens, eller hvis der regnes under samme forudsætninger, som er anvendt i forbindelse med QIS5.

Kollektivt Bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 og 3 er både før og efter ændringen store nok, til at kunne absorbere rente- eller levetidsstød. Gruppelivsbonusansættelsen (ca. 744 mio. kr.) er af en sådan størrelse, at en mindsket indtægt på i størrelsesordenen 10 mio. kr. ikke er af afgørende betydning.

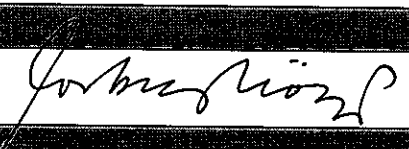
Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2011



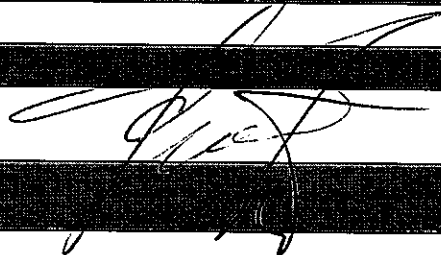
Navn

Angivelse af navn

Søren Francis

Dato og underskrift

21. december 2011



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

21. december 2011

**BONUSREGULATIV**  
**for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse**

**I**

**PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab**

Anmeldt 21. december 2011

## **§ 1 Almindelige bestemmelser**

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab etableret i investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, defineret i overskudspolitikken. Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus (bilag 1).

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør to særskilte og adskilte investeringsgrupper, kaldet investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, med dertil knyttede aktiver.

Inden for investeringsgrupperne skelnes mellem seks forskellige grupper ved tildeling af kontorente, foreløbig kontorente og forlods kontorente:

- Rentegrupper overført til forsikringsklasse III:
  - ❖ Eventuelle medlemmer, inklusive opsparing til alderspension for aktuelle invalidepensionister, kaldet rentegruppe 1.
  - ❖ Aktuelle alderspensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2000, kaldet rentegruppe 2.
  - ❖ Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2009, kaldet rentegruppe 3.
- Investeringsgruppe 2:
  - ❖ Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4. Rentegruppe 4 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i satsbilag vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse I, afsnit 2.1.0.
  - ❖ Aktuelle børnepensioner som følge af medlemmets død eller invaliditet med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 6. Rentegruppe 6 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i gældende satsbilag vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse I, afsnit 2.1.0.
- Investeringsgruppe 3:
  - ❖ Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefælle- og børnepensionister, samt pensioner med udbetalings start efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5. Rentegruppe 5 anvender udbetalingsrenten. Udbetalingsrenten er anmeldt i gældende satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I, afsnit 1.0.3.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

## **§ 2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet**

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, og dels i form af et ugaranteret pensionisttillæg svarende til en forhøjelse af udbetalingerne fra den løbende pension.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af året med udgangspunkt i medlemmets konto, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, 3.2.1 og 3.2.2.

## **§ 3 Risikopræmier**

Risikopræmierne vedrørende overlevelsessandsynligheder på løbende alderspensioner fastsættes løbende på basis af erfaringer vedrørende dødelighed. Risikopræmierne fastsættes tæt på det forventede resultat med tillæg af et passende bidrag til selskabets konsolidering.

For aktuelle invalidepensionister er risikopræmierne fastsat med en margen, som erfaringsmæssigt har generet et risikooverskud.

Det konstaterede risikoresultat, som alene vedrører risikopræmier vedrørende dødelighed overføres til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen.

Da dødsrisikoen er negativ for medlemmerne, udloddes ikke risikobonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ.

#### **§ 4 Omkostningssatser**

Der udloddes ikke omkostningsbonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ, ud over hvad der følger af § 6.

#### **§ 5 Kontorente**

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end den forlods kontorente, der er fastsat for året.

Det opgøres årligt hvor stor en andel af det enkelt medlems konto, der er friholdt for pensionsafkastskat.

Den anmeldte kontorente er angivet efter individuel PAL.

#### **§ 6 Tillæg til aktuelle pensioner**

Den løbende udbetaling for aktuelle livrenter samt udbetaling af opsparingen til løbende alderspension ved konvertering, overførsel efter reglerne i de fælles aftaler om overførsel af depoter i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsoverdragelse/omdannelse og genkøb ved emigration øges med pensionisttillæg. I forbindelse med overførsel af depoter eller genkøb er det nettoreserven, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, der øges med pensionisttillæg. Den løbende udbetaling for aktuelle invalidepensionister, ægtefællepensionister samt børnepensionister øges med pensionisttillæg, hvis dækningerne er oprettet på det forsikringstekniske grundlag for forsikringer under forsikringsklasse I (omfatter ikke risikoforsikringer etableret på selskabets gruppelevsgrundlag).

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Udgifterne til pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen.

Der gives kun pensionisttillæg til udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3.

#### **§ 7 Prognoserente**

Prognoserenten fastsættes, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Prognoserenten anvendes til udarbejdelse af beregningseksempler på størrelsen af den forventede alderspension for aktuelle invalidepensionister i rentegruppe 5.

Der udarbejdes kun beregningseksempler for ordninger i investeringsgruppe 3.

#### **§ 8 Forlods kontorente**

Forlods kontorente fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og kan ikke senere i året nedsættes. Forlods kontorente fastsættes, så den afspejler et forsigtigt skøn over årets investeringsafkast efter skat.

**§ 9 Udbetalingsrenten**

Udbetalingsrenten fastsættes løbende, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Udbetalingsrenten anvendes til beregning af den løbende udbetaling for pensioner i rentegruppe 5.

**§ 10 Fastsættelse af satser**

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af Satsbilag for forsikringsklasse I og af Bonussatser for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

**§ 11 Ikrafttræden**

Dette bonusregulativ træder i kraft 31. december 2011 med virkning for regnskabsåret 2011, og erstatter tidligere bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtagen forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

*Bilag:*

*1. Teknisk beskrivelse til bonusregulativ*

## Bilag 1 Teknisk beskrivelse til bonusregulativ

### **Reserven**

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| Reserven, ultimo | = | Reserven, primo  |
|                  | + | Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb  |
|                  | - | Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter individuel PAL              |
|                  | - | Omkostningsfradrag   |
|                  | + | andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen                      |
|                  | - | andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL |
|                  | - | Risikopræmier  |
|                  | + | andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen                          |
|                  | - | andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL     |
|                  | + | Kontorente efter individuel PAL  |
|                  | + | Pensionisttillæg før individuel PAL  |
|                  | - | Individuel PAL af pensionisttillæg   |
|                  | - | Individuel PAL af andel af underskud på omkostninger og risiko                       |

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

Hensættelserne til invalideydelser hørende under rentegruppe 4 og 5 anses for at være tekniske hensættelser, jf. § 8, stk. 4 i Pensionsafkastbeskatningsloven af 19. december 2007.

### **Udbetalte forsikringsydelser**

Alle forsikringsydelser udbetales månedligt forud.

I tilfælde af at en eller flere af satserne, der har betydning for størrelsen af den udbetalte pension, først fastsættes, efter månedens pension er udbetalt, reberegnes reserven med anvendelse af de korrekte satser og den faktiske udbetaling. Kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

I tilfælde af bagudrettede ændringer i indbetalte bidrag, indskud eller overførte beløb reberegnes reserven med indregning af de ændrede indbetalinger og de faktiske udbetalinger, kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

### **Kontorenten**

Kontorenten fastlægges som en rentesats  $i^{Kontorente}$  p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats  $i^{Kontorente}$  friholdt for afgift p.a. ved endelig forrentning.



Fra og med regnskabsåret 2010 anmeldes  $i$  *Kontorente friholdt for afgift* ikke, da friholdelsen regnes individuelt.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satsen  $i$  *Kontorente* fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats  $i$  *Foreløbig kontorente* p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang fra invalide- til alderspension inden for rentegruppe 5 beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen  $i$  *Foreløbig kontorente*, fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

### **Pensionisttillæg**

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på  $i$  *pensionisttillæg* pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før træk af individuel PAL.

$i$  *pensionisttillæg* fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Kun udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3 forhøjes med pensionisttillæg.

Pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen og er ugaranteret.

### **Prognoserenten**

Prognoserenten anvendes til beregning af størrelsen af den forventede alderspension for invalidepensionister i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår prognoserenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i$  *Prognoser* fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Prognoserenten anvendes kun i investeringsgruppe 3.

### **Forlods kontorente**

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

$i$  *Forlods kontorente* fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ikke ændres i løbet af året.

### **Udbetalingsrenten**

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende udbetaling i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{Udbetaling}$  fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.