

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 forsikringsselskaber: 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 2011

#### Forsikringsselskabets navn

PFA Pension

#### Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sføgende titel på anmeldelsen.

PFA Plus - Ny investeringsprofil til gennemsnitsrente

#### Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der indføres en ny investeringsprofil til opsparing i gennemsnitsrente i PFA Plus. Opsparing i denne profil tilskrives en depotrente svarende til den depotrente, der anvendes i rentegruppen med nytegnede forsikringer under kontribution, men pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. Betaling for omkostninger og forsikringsdækning (bortset fra opsparingsdækninger) foretages på samme måde som for øvrige pensionsordninger i PFA Plus.

Endvidere foretages følgende, mindre ændringer vedr. PFA Plus:

- Satsen til forrentning af *timingsfonden* sættes til 2,75 pct. p.a.
- I det gældende Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskonceptet PFA Investerer præciseres det, at dette alene gælder for investeringsprofilerne A, B, C og D, og henvisninger til lov om finansiel virksomhed erstattes af henvisninger til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.
- Der foretages nogle rent redaktionelle ændringer i Teknisk grundlag for PFA Plus for at lette læsbarheden.

Endelig opdateres reglerne om egenkapitalforrentning mv. i henhold til ovenstående, og 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 %, L99 og U10 (bonusregulativet for almindelige forsikringer under kontribution) foretages enkelte præciseringer, bl.a. erstattes henvisninger til lov om finansiel virksomhed af henvisninger til bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

#### Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk.1, nr. 2, 3 og 6 i lov om finansiel virksomhed.

#### Ikræfttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2012

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer

- "PFA Plus – KundeKapital og timingsfond" af 26. marts 2010"
- "PFA Plus – ny udvikling" af 23. december 2010 og
- "Overførelstillæg og opfyldning af KundeKapital ved interne overførsler til PFA Plus" af 31. maj 2011.

Derudover supplerer anmeldelsen indholdet i "Teknisk grundlag for PFA Plus" af 8. oktober 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.

Det anmeldte vedrører Forsikringsklasse I og III.

PFA Plus udvides med en ny investeringsprofil til opsparing med gennemsnitsrente. Pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen.

Den nye investeringsprofil giver mulighed for, at opsparing i PFA Plus kan forrentes stabilt, og der tilskrives depotrente med samme sats, som til enhver tid anvendes for nytegnede policer under kontribution. Betaling af omkostninger og betaling for forsikringsdækninger foretages på samme måde som for de øvrige profiler i PFA Plus. Gennemsnitsrenteprincippet anvendes således alene på opsparingen og de tilhørende opsparingsdækninger. Det realiserede resultat for disse ordninger defineres som summen af 5 pct. af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente og renteresultatet vedrørende opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente. Hertil bemærkes, at midlerne svarende til opsparingen investeres på samme måde som midler hørende til nytegnede policer under kontribution. Der beregnes driftsherretillæg i henhold til de anmeldte regler, og der opgøres et løbende kollektivt bonuspotentiale allokeret til disse ordninger.

Derudover nedsættes satsen til forrentning af *timingsfonden* til 2,75 pct. p.a.

Endelig foretages nogle rent redaktionelle ændringer: Teksten i det tidligere Bilag 9 hhv. Bilag 10 om *Indbetalingssikring* hhv. *Gradvis tilknytning af udbetalingssikring* er flyttet til afsnit 2.5 hhv. 2.6, som tidligere alene indeholdt henvisninger til Bilag 9 hhv. Bilag 10).

I teksten i afsnit 2.6 (tidligere Bilag 10) er der dog også foretaget enkelte præciseringer.

Opdaterede og nye afsnit til Teknisk grundlag for PFA Plus er vedlagt som bilag. Endvidere er opdateret afsnit 3.15.2 til Teknisk grundlag for PFA Pension og opdateret bonusregulativ for almindelige forsikringer under kontribution, jf. resuméet ovenfor, vedlagt som bilag.

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 i forbindelse med de beskrevne ændringer.

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.

#### **Ny investeringsprofil til gennemsnitsrente**

Indførslen af en ny investeringsprofil til opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente har ingen økonomiske konsekvenser for de eksisterende forsikringstagere i PFA Pension.

#### **Ny rentesats i *timingsfonden***

Den nye rentesats i *timingsfonden* har naturligvis den konsekvens, at midler, der er placeret i denne fond, forrentes med en lavere sats. De økonomiske konsekvenser heraf er dog meget begrænsede, idet midlerne kun ligger i denne fond i en meget begrænset periode.

De anmeldte forhold er betryggende og rimelige og fører ikke til omfordeling mellem forsikringerne ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne. Der henvises også til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

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 forsikringsselskabet i forbindelse med de beskrevne ændringer.

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."

Der redegøres for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for selskabet i redegørelse i henhold

til § 4 stk. 4.

---

---

Navn  
Angivelse af navn  
Anne Broeng

*Anne Broeng*

Dato og underskrift  
29. december 2011

Navn  
Angivelse af navn  
Jørgen Bønsager

Dato og underskrift  
29. december 2011

*Jørgen Bønsager*

**Bilag: Opdateret indledende afsnit før afsnit 1.1, opdaterede afsnit 1.3, 1.4, 2.5, 2.6, 2.8, 2.16, 4.1, 13.2 (kun vedr. *Liv-død model med levetidsforbedringer*), 14.5, 15.1 (kun relevante tabeller), 15.2, opdaterede bilag 8 og 10 (udgået) samt nyt afsnit 2.18 og nyt bilag 9 i Teknisk grundlag for PFA Plus.**

## **1 Produktoverblik**

PFA Plus er et pensionsprodukt med mulighed for tilknytning af forsikringsdækninger, hvor opsparingen kan investeres i markedsrente, gennemsnitsrente eller en kombination heraf.

Nærværende afsnit inklusiv underafsnit indeholder et overblik over produktet. I de efterfølgende afsnit uddybes produktets egenskaber.

PFA Plus er ikke omfattet af Bekendtgørelse om kontributionsprincippet.

Teknisk grundlag for PFA Plus er ikke garanteret. Det betyder, at det tekniske grundlag kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

For opsparingsdækninger kan pensionskunden vælge at tilknytte udbetalings sikring.

De anmeldte satser er fastsat ud fra en forudsætning om, at der ikke efterfølgende skal ske fordeling af et eventuelt overskud. Der tilskrives derfor ikke bonus på produktet. Der er dog mulighed for at tilknytte risikooverskud mod at der betales en merpris, jf. afsnit 2.11. Endvidere gælder der særlige regler om fordeling af bonus for opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente.

Som følge af, at det tekniske grundlag ikke er garanteret, kan de anmeldte satser ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Ændringerne har virkning for såvel nytegning som eksisterende pensionskunder på produktet. Dog kan allerede tilknyttet udbetalings sikring som udgangspunkt ikke nedsættes, se dog punkt 2.6.

Ændring af forsikringsdækninger, pensionsvilkår, grundlag og satser kan ske i henhold til de til enhver tid gældende pensionsvilkår for pensionsordningerne og/eller en eventuel samarbejdsaftale mellem en virksomhed eller organisation og PFA Pension som pensionsordningen er omfattet af. Ændringen vil ske i overensstemmelse med informationsbekendtgørelsen mv.

Alle satser fremgår af Bilag 5 "Satsbilag". Der findes en ordbog over anvendte ord i Bilag 5.2.

### **1.3 Investering**

Der tilbydes i PFA Plus tre forskellige investeringskoncepter, "Du Investerer" og "PFA Investerer". Opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente er implementeret som en særskilt investeringsprofil i konceptet "PFA Investerer", jf. afsnit 1.3.2, og vil derfor flere steder i det følgende være beskrevet som sådan.

#### **1.3.1 Du Investerer**

PFA Pension stiller en række interne og eksterne fonde til rådighed i "Du Investerer". Pensionskunden kan ud fra de udbudte fonde selv foretage sine investeringsvalg.

#### **1.3.2 PFA Investerer**

Alternativt kan pensionskunden vælge at overlade investeringsvalget til PFA Pension i "PFA Investerer".

Under "PFA Investerer" er der fem mulige investeringsprofiler: A, B, C, D og G.

Investeringsprofilerne A, B, C og D benyttes til opsparing i markedsrente og bygger på en livscyklustankegang, hvor den investeringsmæssige risiko nedtrappes med alderen. Investeringsprofil A

har den mindste investeringsrisiko efterfulgt af profil B, C og D. Opsparing i disse profiler er omfattet af bestemmelserne i "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskonceptet PFA Investerer og investeringsprofil A, B, C eller D", jf. Bilag 8.

Profil G benyttes til opsparing i gennemsnitsrente. Opsparing i Profil G forrentes i overensstemmelse med "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente", jf. Bilag 9.

## 1.4 Udbetalingssikring

For pensionskunder med investeringskonceptet "PFA Investerer" er det muligt at tilknytte udbetalingssikring til opsparing i profilerne A, B og G.

Udbetalingssikringen tilknyttes for profilerne A og B enten fuldt ud eller gradvist fra 10 år før den ønskede udbetalingsstart. For profil G tilknyttes udbetalingssikring altid fuldt ud fra pensionsordningens oprettelse til den ønskede udbetalingsstart.

## 2.5 Indbetalingssikring

Hvis indbetalingssikringen er trådt i kraft, vil opsparingen løbende blive tilført et beløb svarende til indbetalingen til opsparingen, jf. afsnit 2.1, hvor pris for forsikringsdækninger vil være den pris, der umiddelbart forud for indbetalingssikringen blev betalt for forsikringsdækningerne.

Når indbetalingssikringen er trådt i kraft, bliver indbetalingssikring til opsparingsdækningen reguleret med en fast årlig reguleringssats. Reguleringssatsen kan have værdien 0.

I prisen for indbetalingssikring til opsparingsdækningen bliver reguleringen af indbetalingssikring på opsparingsdækningen indregnet.

## 2.6 Udbetalingssikring

Pensionskunder med investeringsprofil A eller B i PFA Investerer har mulighed for at få tilknyttet udbetalingssikring, når der er 10 år eller mindre til den ønskede udbetalingsstart. For opsparing i investeringsprofil G i PFA Investerer (PFA Plus med gennemsnitsrente) tilknyttes udbetalingssikring altid fra oprettelsestidspunktet, og for denne profil kan udbetalingssikring ikke fravælges. Der kan ikke tilknyttes udbetalingssikring til opsparing i investeringsprofil C eller D i PFA Investerer eller til opsparing i Du Investerer eller Individuel KundeKapital.

Tilknytning af udbetalingssikringen i investeringsprofil A eller B kan enten ske fuldt, hvor de sikrede ydelser beregnes ud fra hele opsparingen, jf. afsnit 2.6.1, eller gradvist, hvor de sikrede ydelser beregnes gradvist, jf. afsnit 2.6.2. For investeringsprofil G sker tilknytningen altid fuldt ud, jf. afsnit 2.6.1.

Ved beregning af udbetalingssikring anvendes for profil A hhv. B hhv. G den tekniske rente *Rente\_A* hhv. *Rente\_B* hhv. *Rente\_G*. En ændring af disse satser har alene betydning for udbetalingssikring knyttet til efterfølgende indbetalinger og efterfølgende tilknytning af udbetalingssikring. En ændring af disse satser kan ikke medføre nedsættelse af udbetalingssikring, der allerede var tilknyttet inden ændringen.

Ved skift til en anden investeringsprofil, ændringer af den ønskede udbetalingsstart eller ændringer af den ønskede udbetalingsperiode bortfalder den tilknyttede udbetalingssikring. Der beregnes og tilknyttes en ny udbetalingssikring, hvis pensionskunden er berettiget til det efter de pågældende ændringer.

### **2.6.1 Fuld tilknytning af udbetalingssikring**

Ved fuld tilknytning af udbetalingssikringen tilknyttes der udbetalingssikring for hele opsparingen i investeringsprofil A, B eller G i PFA Investorer og alle løbende fremtidige indbetalinger hertil i takt med, at de tilføres opsparingen. For investeringsprofil A og B kan dette tidligst ske fra 10 år før den ønskede udbetalingsstart. For investeringsprofil G tilknyttes udbetalingssikring altid fra oprettelsestidspunktet.

### **2.6.2 Gradvis tilknytning af udbetalingssikring**

Gradvis tilknytning af udbetalingssikring er kun muligt for investeringsprofil A og B.

Hvis udbetalingssikringen tilknyttes gradvist, kan dette ske fra tidligst 10 år før den ønskede udbetalingsstart. Ved tilknytning af udbetalingssikringen tilknyttes der udbetalingssikring for alle fremtidige indbetalinger til investeringsprofil A eller B i PFA Investorer i takt med, at de tilføres opsparingen.

Hvis udbetalingssikring tilvælges inden 10 år før den ønskede udbetalingsstart, vil der 9 år før den ønskede udbetalingsstart blive tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $1/10$  af opsparingens værdi i investeringsprofil A eller B i PFA Investorer. Hvert efterfølgende år vil der blive tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $1/(X+1)$  af den resterende opsparing uden udbetalingssikring, hvor X er antal år før den ønskede udbetalingsstart.

Hvis der er mindre end 10 år til den ønskede udbetalingsstart, når udbetalingssikringen tilvælges, bliver der tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $(10-X)/10$  af opsparingens værdi i investeringsprofil A eller B i PFA Investorer, hvor X er antallet af hele år til den ønskede udbetalingsstart. Hvert efterfølgende år vil der blive tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $1/(X+1)$  af den resterende opsparing uden udbetalingssikring.

Vælger pensionskunden at overføre opsparing til investeringsprofil A eller B i PFA Investorer, efter at tilknytningen af udbetalingssikring er påbegyndt, vil der umiddelbart efter overførslen blive tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $(10-X)/10$  af det overførte beløb, hvor X er antallet af hele år til den ønskede udbetalingsstart. Hvert efterfølgende år vil der blive tilknyttet udbetalingssikring svarende til  $1/(X+1)$  af den resterende del af det overførte beløb uden udbetalingssikring.

### **2.6.3 Udbetalingssikring for livspension**

For udbetalingssikring på livspension i investeringsprofil A eller B vil det sikrede niveau for udbetalingerne kun være gældende for en periode ad gangen. På det tidspunkt, hvor udbetalingerne begynder, bliver det sikrede niveau beregnet for de første 10 år. 5 år efter at udbetalingerne er begyndt, bliver det sikrede niveau beregnet for den 5-års periode, der følger umiddelbart efter den nævnte 10-års periode. Herefter beregnes det sikrede niveau for udbetalingerne hvert 5. år for en yderligere 5-års periode.

Dette gælder ikke for investeringsprofil G.

### **2.6.4 Udbetalingssikring kan fravælges**

Hvis pensionskunden fravælger udbetalingssikringen, bortfalder al eventuelt eksisterende udbetalingssikring, og opsparingen bliver geninvesteret i overensstemmelse med den valgte investeringsprofil.

### **2.6.5 Nedsættelse af udbetalingssikringen**

Udbetalingssikringen nedsættes, hvis opsparingen reduceres som følge af prisen for forsikringsdækninger samt omkostninger. Dette gælder specielt også for indbetalingsfri pensionsordninger. Udbetalingssikringen nedsættes forholdsmæssigt, hvis pensionskunden ophæver opsparingen delvist, og den bortfalder ved fuld ophævnning af opsparingen.



## 2.8 KundeKapital

Se afsnit 3.16 i Teknisk Grundlag for PFA Pension vedr. KundeKapital i PFA Plus. Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat i PFA Plus for profil A, B, C og D fremgår af Bilag 8. Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat i PFA Plus med gennemsnitsrente fremgår af Bilag 9.

### 2.16 Værdi ved ophævelse af pensionsordningen

#### 2.16.1 Generelle regler for opgørelse af værdien ved ophævelse

Når værdien ved ophævelse af pensionsordningen beregnes, sker det ud fra en opgørelse af opsparingen ekskl. Individuel KundeKapital på de gældende handelskurser på valørtidspunktet for ophævelsen og under hensynstagen til eventuelle handelsrelaterede omkostninger.

Eventuel udbetalings sikring påvirker ikke værdien ved ophævelse.

Der fratrækkes evt. ikke-afregnede omkostninger, pris for forsikringsdækninger, samt overførelstillæg givet ved overførsel fra PFA gennemsnitsrente inden for de seneste 2 år forud for ophævelsen. Ved delvis ophævelse fratrækkes overførelstillægget forholdsmæssigt. Overførelstillægget fratrækkes med samme absolutte beløb, som overførslen udgjorde ved overførslen fra gennemsnitsrente – uafhængig af den efterfølgende udvikling af opsparingen. Reduktionen med overførelstillæg undlades ved overførsler ud af PFA Pension, hvis overførslen sker i henhold til jobskifteaftalen.

Den Individuelle KundeKapital opgøres herefter som beskrevet i Teknisk Grundlag for PFA Pension afsnit 3.16 vedr. ophævelse.

Ved ophævelsen trækkes en ophævelsesomkostning, jf. Satsbilag, dog ikke hvis ophævelsen sker som følge af en automatisk ophævelse. Der trækkes ligeledes skatter og afgifter samt ikke-afregnet pensionsafkastskat.

Hvis den ikke-afregnede pensionsafkastskat er negativ, tillægges beløbet ordningen umiddelbart inden ophævelsen i overensstemmelse med pensionsafkastbeskatningsloven.

#### 2.16.2 Fradrag for kursværn

For pensionsordninger med opsparing i PFA Plus med gennemsnitsrente foretages endvidere fradrag for kursværn i henhold til nedenstående regler.

Satsen for kursværn fastsættes som den til enhver tid gældende anmeldte sats for kursværn, der gælder for den rentegruppe af forsikringer under kontribution, som indeholder de nytegnede forsikringer under kontribution.

Fradrag for kursværn udgør

$$\text{Fradrag}_{\text{kurs}} = -\min(\text{Sats}; 0) / (1 - P_{\text{PAL}}) * O,$$

hvor O betegner opsparingen, og Sats betegner den ovenfor nævnte sats for kursværn.

Fradraget for kursværn betragtes som et bruttofradrag før PAL, således at  $-\min(\text{Sats}; 0)$  udtrykker, hvad der trækkes efter PAL for forsikringer, der er fuldt PAL-pligtige.

Der foretages fradrag for kursværn ved ophævelse, overførsler til andre profiler eller investeringskoncepter i PFA Plus, PFA Soraarnej, samt ved overførsel til andet selskab, både udenfor og

i henhold til jobskifteaftalen.

Der foretages ikke fradrag for kursværn for Individuel KundeKapital.

Frdrag\_kurs sættes altid til 0 ved hel eller delvis udbetaling af kapitalpension fra og med den aftalte pensioneringsdato.

## 2.18 Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne for pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente

### 2.18.1 Generelt

Pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente (opsparing i investeringsprofil G) er bonusberettigede for så vidt angår opsparingsdækninger med tilknyttet udbetalings sikring. Pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente er dog ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. Principperne for beregning og fordeling af realiseret resultat for disse ordninger fremgår af nedenstående afsnit.

### 2.18.2 Realiseret resultat og fordeling heraf

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

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

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

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

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

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

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

Herefter reduceres det tilbageværende realiserede resultat med dens beregnede tilstræbte driftsherretillæg, jf. afsnit 2.18.3, idet det tilbageværende realiserede resultat hermed dog ikke kan blive negativt. Driftsherretillægget tildeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og KundeKapital. Tilgodehavende driftsherretillæg føres på skyggekonti.

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

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

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

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

### 2.18.3 Tilstræbt driftsherretillæg

Der fastsættes et tilstræbt driftsherretillæg, som overføres til egenkapitalen og KundeKapital i overensstemmelse med reglerne for fordeling af realiseret resultat, jf. afsnit 2.18.2. Driftsherretillægget beregnes som en procentandel af summen af den årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for pensionsordningerne i PFA Plus med gennemsnitsrente og årets gennemsnitlige hertil allokerede kollektive bonuspotentiale. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser. Satsen for driftsherretillæg svarer til den til enhver tid gældende anmeldte sats for driftsherretillæg, der gælder for den rentegruppe af forsikringer under kontribution, som indeholder de nytegnede forsikringer under kontribution.

## 4.1 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens § 66.

Pensionsordninger med opsparing i investeringsprofil G tilhører forsikringsklasse I. Alle øvrige pensionsordninger i PFA Plus tilhører forsikringsklasse III.

For forsikringer i forsikringsklasse I anvendes de sædvanlige regnskabsposter, jf. regnskabsbekendtgørelsens § 66, idet *Bonuspotentialer på fripolicydelser* betragtes som bonuspotentiale knyttet til den sikrede udbetaling ved indbetalingsfri pensionsordning.

For forsikringer i forsikringsklasse III er der ikke tale om bonusberettigede forsikringer, og beregningerne er derfor ikke bygget op ud fra en særskilt beregning af de sædvanlige bonuspotentialer.

Livsforsikringshensættelser for Liv forsikringsklasse III kan opdeles i to dele:

- Regnskab for opsparing og udbetalingssikring

- Regnskab for forsikringsdækninger

Der foretages selvstændig beregning af sædvanlige regnskabsstørrelser for hver af disse to grupper, således at der ikke foretages modregninger mellem disse grupper. Ved opgørelse af markedsværdiregnskab anvendes rentekurven beskrevet i afsnit 4.2 og risikointensiteterne beskrevet i Satsbilag.

Livsforsikringshensættelser for Liv forsikringsklasse I opgøres med udgangspunkt i de samme regnskabsstørrelser som beskrevet nedenfor.

Der anvendes følgende notation for en pensionskunde  $x$  og for en given dækning:

- $O_x$  betegner opsparingen (fælles for alle opsparingsdækningerne), jf. afsnit 2.3.
- $Y_x^G$  betegner den sikrede udbetaling knyttet til en dækning.
- $K_x^M$  betegner markedsværdien for en enhed af dækningen, inkl. eventuelt risikotillæg.
- $P_x^G$  betegner den opkrævede pris for den pågældende dækning (kun risikodækninger, inkl. opkrævede administrationsomkostninger).
- $A_x^M$  betegner markedsværdien for en enhed af indbetalingen (kun risikodækninger), inkl. eventuelt risikotillæg.
- $Adm_x$  betegner administrationsomkostninger.

#### 4.1.1 Markedsværdiregnskab for opsparing og opsparingsdækninger

Markedsværdiregnskabet for opsparingsdækninger opgøres for pensionskunde  $x$  med udgangspunkt i den eventuelt tilknyttede udbetalingssikring og opsparingen,  $O_x$ . Markedsværdien af de eventuelt tilknyttede udbetalingssikringer beregnes på formen:

$$GY_x^o = \sum (Y_x^{G,o,j} \cdot K_x^{M,o,j} + Adm_x^{o,j}),$$

hvor der summeres over udbetalingssikringer  $j$  knyttet til opsparingen.

Til markedsværdierne er der tillagt administrationsomkostninger  $Adm_x^{o,j}$  forbundet med udbetalingssikringerne. Dette tillæg beregnes via indregning af en rentemarginal for den afgivne udbetalingssikring og opstår som forskellen mellem markedsværdien af ydelserne beregnet med rentemarginal og uden rentemarginal, dvs.

$$Adm_x^{o,j} = Y_x^{G,o,j} \cdot (K_x^{M,o,j,*} - K_x^{M,o,j}),$$

hvor  $K_x^{M,o,j,*}$  angiver markedsværdien beregnet med en rentemarginal  $\delta_o$  (efter PAL).

Ved overgang til indbetalingsfri pensionsordning bortfalder forsikringsdækningerne som udgangspunkt fra aftalen. Dog vil der blive tilknyttet en dødsfaldsdækning på *DødsdækningBeløb*, hvis der ikke er skattekode 1- eller 9 opsparing og ikke er tilknyttet udbetalingssikring på opsparingsdelen af policen, jf. afsnit 2.14.

Der beregnes en markedsværdi for denne dækning (til indbetalingsfri pension):

$$GFY_x^{r,\min} = Y^{G,r,\min} \cdot K_x^{M,r,\min},$$

hvor  $K_x^{M,r,\min}$  angiver markedsværdien af en enhed af denne dækning, og hvor  $Y^{G,r,\min}$  svarer til *DødsdækningBeløb*. Dækningen beregnes med et risikoophør svarende den afgivne pensionsalder.

Idet værdien af udbetalingssikringerne ikke er påvirket af fremtidige indbetalinger, defineres nu:

$$GFY_x^o = GY_x^o + GFY_x^{r,\min}.$$

Livsforsikringshensættelsen knyttet til opsparing, forsikringsklasse III, er givet ved:

$$LH_x^o = \max(O_x, GFY_x^o)$$

#### 4.1.2 Regnskab for forsikringsdækninger, Liv

For pensionskunde  $x$  beregnes markedsværdien af garanterede ydelser for alle risikodækninger knyttet til Liv via

$$GY_x^r = \sum_j \left( Y_x^{G,r,j} \cdot K_x^{M,r,j} - P_x^{G,r,j} \cdot A_x^{M,r,j} + Adm_x^{r,j} \right),$$

hvor der summeres over risikodækninger  $j$  omfattet af Liv, forsikringsklasse III.

Ved opgørelse af markedsværdien  $GY_x^r$  inddrages information om den resterende aftalte længde af indbetalingsperioden (jf. afsnit 2.17), som fastlægger det reelle risikooophør for både passivet  $K_x^{M,r,j}$  og præmieaktivet  $A_x^{M,r,j}$ .

Der tillægges markedsværdien af forventede udgifter  $Adm_x^{r,j}$  til administration af forsikringerne:

$$Adm_x^{r,j} = omk_x^r \cdot P_x^{G,r,j} \cdot A_x^{M,r,j} + Y_x^{G,r,j} \cdot (K_x^{M,r,j,*} - K_x^{M,r,j}).$$

Med denne definition anvendes to omkostningssatser i markedsværdigrundlaget. Den første sats  $omk_x^r$  ganges med præmieaktivet og kan opfattes som en 1-årig belastning. Den anden del indregnes via en rentemarginal  $\delta_j$  (efter PAL), som indgår ved beregning af værdien  $K_x^{M,r,j,*}$ .

Idet alle forsikringsdækninger bortfalder ved overgang til indbetalingsfri pensionsordning (bortset fra en evt. dødsfaldsdækning, jf. afsnit 4.1.1), defineres markedsværdien af garanterede fripolicydelser for risikodækninger til  $GFY_x^{r,*} = 0$ .

Der foretages maksimeringer inden for risikodækningerne, så markedsværdien for indbetalingsfri pensionsordninger opgøres som:

$$GFY^r = \max\left(0, \sum_x GY_x^r\right).$$

Livsforsikringshensættelsen for risikodækninger, forsikringsklasse III, defineres ved

$$LH^r = GFY^r.$$

#### 4.1.3 Samlet markedsværdiregnskab for liv

De samlede regnskabsstørrelser er givet ved:

$$GY = \sum_x GY_x = \sum_x GY_x^o + \sum_x GY_x^r,$$

$$GFY = \sum_x GFY_x^o + GFY^r,$$

$$LH = \sum_x LH_x^o + LH^r.$$

Ovenstående regnskabsstørrelser tillægges IBNR og RBNS samt fradrages erstatningshensættelsen. IBNR, RBNS og erstatningshensættelse er beskrevet i afsnit 4.1.5.

For forsikringsklasse I opgøres *Værdien af garanterede ydelser*, *Værdien af garanterede fripolicydelser* og *Værdien af retrospektive hensættelser* som  $GY$  henholdsvis  $GFY$  henholdsvis  $LH$ , idet *Værdien af retrospektive hensættelser* dog kan forhøjes eller reduceres som følge af fordeling af realiserede resultater til de forsikrede.

Herefter bestemmes *Bonuspotentiale på fremtidige præmier*,  $BP$ , og *Bonuspotentiale på fripolicydelser*,  $BFY$ , i overensstemmelse med regnskabs-bekendtgørelsens § 66:

$$BP = GFY - GY,$$

$$BFY = LH - GFY,$$

#### 4.1.4 Forventet fremtidigt administrationsregnskab

Nutidsværdien af et forventet fremtidigt administrationsresultat er 0 og er derfor ikke medregnet.

#### 4.1.5 IBNR, RBNS og erstatningshensættelser

##### 4.1.5.1 IBNR ved død

*IBNR ved død* er opgjort til  $\theta_1$  måneders risikopræmie ved død for eventuelle policer.

##### 4.1.5.2 IBNR ved invaliditet

*IBNR ved invaliditet* udgøres af hensættelse til skader, som endnu ikke er anmeldt på grund af forsinket reaktion fra den forsikrede. Hensættelsen er skønnet til  $\theta_2$  måneders risikopræmie ved invaliditet for eventuelle policer.

##### 4.1.5.3 RBNS

*RBNS* er hensættelse til anmeldte men endnu ikke ekspederede – og måske heller ikke afgjorte – skader. Hensættelsen er opgjort ved, at der på alle policer i PFA Plus undersøges, om der er anmeldt dødsfald eller søgt om indbetalingssikring, som endnu ikke er ekspederet. Det anførte beløb er opgjort som risikosummen.

##### 4.1.5.4 Erstatningshensættelse

*Erstatningshensættelse* omfatter ikke betalte men forfaldne forsikringsydelser. Den indbefatter derudover et skøn over forsikringsydelser for endnu ikke anmeldte forsikringsbegivenheder, der ville være forfaldne i regnskabsåret, hvis forsikringsbegivenhederne havde været anmeldt og de tilhørende sager færdigbehandlet.

Beløbet beregnes som summen af

- Optalt engangsbeløb ved anmeldte dødsskader,
- $\psi_1$  x risikosum for sumudbetalinger ved død.
- $\psi_2$  x risikosum for rateudbetalinger ved død.
- $\psi_3$  x anmeldte, men endnu ikke ekspederet indbetalingssikring,
- $\psi_4$  x IBNR-erstatningsreserve ved indbetalingssikring.

Endelig indeholder den i regnskabet anførte erstatningshensættelse ekspederede sager, der endnu ikke er udbetalt.

## **8 Bilag: Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskonceptet PFA Investerer og investeringsprofil A, B, C eller D**

### **§ 1. Lovgrundlag m. v.**

Dette regulativ beskriver, hvorledes PFA Pension beregner og fordeler realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskonceptet PFA Investerer og investeringsprofil A, B, C eller D i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette regulativ gælder ikke for PFA Plus med gennemsnitsrente.

Dette regulativ erstatter det anmeldte "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskonceptet PFA Investerer" af 1. juli 2011.

### **§ 2. Anmeldelse og løbende ændringer**

PFA Pension skal til Finanstilsynet anmelde regler for beregning og fordeling af det realiserede resultat til de forsikrede og andre berettigede i henhold til pensionsordninger. 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.

Adgangen til løbende at ændre reglerne følger af pensionsvilkårene for pensionsordningerne.

### **§ 3. Realiseret resultat**

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

For policer, som fra og med 1. juli 2011 har modtaget overførsel fra PFA gennemsnitsrente, PFA Unit Link eller PFA Invest i løbet af året, defineres et yderligere realiseret resultat ultimo året på 5 pct. af det samlede indestående på konceptet PFA Investerer og på Individuel KundeKapital fratrukket det aktuelle indestående på Individuel KundeKapital. Det realiserede resultat kan ikke blive negativt.

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

### **§ 4. Definition af KundeKapital**

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

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i basiskapitalen, som er den ansvarlige kapital et

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

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

#### **§ 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital**

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

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

#### **§ 6. Overførsel til Individuel KundeKapital**

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af pensionsordningernes realiserede resultater, som nævnt ovenfor i § 3. Der opbygges alene Individuel KundeKapital for opsparing i investeringskonceptet PFA Investerer. Indbetalinger til forsikringsdækning deltager ikke i opbygningen af Individuel KundeKapital.

Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalingerne til opsparingen i investeringskonceptet PFA Investerer.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger og overførsler af opsparing fra anden pensionsleverandør.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af opsparing mellem pensionsordninger omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne overførsler af opsparing i PFA-koncernen fra pensionsordninger, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital i PFA Plus ved en intern overførsel af opsparing fra en pensionsordning, der er omfattet af Individuel KundeKapital, til PFA Plus.

#### **§ 7. Forrentning af Individuel KundeKapital**

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

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

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

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 § 8.

#### **§ 8. Kollektiv KundeKapital**

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



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

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

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

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

### **§ 9. Udbetaling af Individuel KundeKapital**

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

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

### **§ 10. Ophævelse af en pensionsordning**

Ved ophævelse af en pensionsordning udbetales Individuel KundeKapital sammen med pensionsordningens værdi ved ophævelse, såfremt PFA Pension på tidspunktet for ophævelsen opfylder solvenskravet i § 32, stk. 1, nr. 6 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter, hvor stor en procentdel Individuel KundeKapital maksimalt kan udgøre af den resterende opsparing 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 opsparingen.

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

### **§ 11. Flytning til andet investeringskoncept i PFA Plus**

Ved flytning af opsparing og/eller fremtidige indbetalinger til et andet investeringskoncept, hvor der ikke opbygges Individuel KundeKapital, vil en allerede opbygget Individuel KundeKapital blive bevaret. Dette gælder dog ikke, hvis værdien af den Individuelle KundeKapital er mindre end 500 kr., når opbygning af Individuel KundeKapital fravælges. I så fald vil værdien i stedet blive overført til opsparingen.

### **§ 12. Pensionsafkastskat**

KundeKapital reduceres med pensionsafkastskat i henhold til lovgivningen.

### **§ 13. Ikrafttrædelse**

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2012.

## **9 Bilag: Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med**

## **gennemsnitsrente**

### **§ 1. Lovgrundlag m. v.**

Dette regulativ beskriver, hvorledes PFA Pension beregner og fordeler realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente er ikke omfattet af Bekendtgørelse om kontributionsprincippet.

### **§ 2. Anmeldelse og løbende ændringer**

PFA Pension skal til Finanstilsynet anmelde regler for beregning og fordeling af det realiserede resultat til de forsikrede og andre berettigede i henhold til pensionsordninger. 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.

### **§ 3. Realiseret resultat og pensionsordningernes andel heraf**

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

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

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

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

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

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

### **§ 4. Definition af KundeKapital**

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

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

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

## § 5. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

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

## § 6. Overførsel til Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en andel af pensionsordningernes realiserede resultater, som nævnt ovenfor i § 3. Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Indbetalinger til forsikringsdækning deltager ikke i opbygningen af Individuel KundeKapital.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger og overførsler af opsparing fra anden pensionsleverandør.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af opsparing mellem pensionsordninger omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne overførsler af opsparing i PFA-koncernen fra pensionsordninger, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital i PFA Plus ved en intern overførsel af opsparing fra en pensionsordning, der er omfattet af Individuel KundeKapital, til PFA Plus.

## § 7. Forrentning af Individuel KundeKapital

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

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

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

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 § 8.

## § 8. Kollektiv KundeKapital

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

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

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

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

årrække.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

### § 9. Udbetaling af Individuel KundeKapital

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

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

### § 10. Ophævelse af en pensionsordning

Ved ophævelse af en pensionsordning udbetales Individuel KundeKapital sammen med pensionsordningens værdi ved ophævelse, såfremt PFA Pension på tidspunktet for ophævelsen opfylder solvenskravet i § 32, stk. 1, nr. 6 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter, hvor stor en procentdel Individuel KundeKapital maksimalt kan udgøre af den resterende opsparing 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 opsparingen.

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

### § 11. Flytning til andet investeringskoncept i PFA Plus

Ved flytning af opsparing og/eller fremtidige indbetalinger til et andet investeringskoncept, hvor der ikke opbygges Individuel KundeKapital, vil en allerede opbygget Individuel KundeKapital blive bevaret. Dette gælder dog ikke, hvis værdien af den Individuelle KundeKapital er mindre end 500 kr., når opbygning af Individuel KundeKapital fravælges. I så fald vil værdien i stedet blive overført til opsparingen.

### § 12. Pensionsafkastskat

KundeKapital reduceres med pensionsafkastskat i henhold til lovgivningen.

### § 13. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2012.

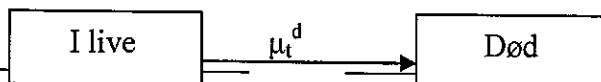
## 10 Bilag: [Udgået]

### 13.2 Modeller og Formler

[Nedenstående afsnit er kun et udsnit af afsnit 13.2]

#### Liv-død model med levetidsforbedringer

Anvendes på opsparingsdækninger til beregning af udbetalingssikring, hvor der tages højde for levetidsforbedringer.



Ved opsparing i markedsrente er intensiteten for dødeligheden til tid t givet ved:

$$\mu_{x,t}^{d,pen,M} = \mu_{x,t}^{d,sik,M} = (a^{d,sik,M} + 10^{b^{d,sik,M} - 10 + c^{d,sik,M} x}) \cdot (1 - h^{d,sik,M})^t$$

Ved opsparing i gennemsnitsrente er intensiteten for dødeligheden til tid t givet ved:

$$\mu_{x,t}^{d,pen,G} = \mu_{x,t}^{d,sik,G} = (a^{d,sik,G} + 10^{b^{d,sik,G} - 10 + c^{d,sik,G} x}) \cdot (1 - h^{d,sik,G})^t$$

## 14.5 Satser vedrørende "Administration af udbetalingssikring"

### Pro anno pris i procent af opsparingen for administration af udbetalingssikring

Administration af udbetalingssikring (markedsrente)	0,01
Administration af udbetalingssikring (gennemsnitsrente)	0,00

## 15.1 Satser vedrørende "Dækninger"

[Nedenstående tabeller udgør kun en del af afsnit 15.1]

### Renteelementer

$\Delta i$	0,5 pct.
$P_{PAL}$	0,153.

### Intensiteter til prisberegning - Unisex

	a	b	c	h	v	x
$\mu_x^d$	0,00004253	4,769455862	0,047659408			
$\mu_{x,t}^{d,pen,M} = \mu_{x,t}^{d,sik,M}$	0,00001368	4,549728496	0,048705	0,025		
$\mu_{x,t}^{d,pen,G} = \mu_{x,t}^{d,sik,G}$	0,0001	5,03	0,0445	0,01		
$\mu_x^{ad}$	0,00003828	4,723698371	0,047659408			$x \leq 70$
	0,00004253	4,769455862	0,047659408			$x > 70$
$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,hel}$	0	5,922414024	0,031206			
$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,opfyldning}$	0	5,943603323	0,031206			
$\mu_x^{id}$	0,004521	6,737439	0,035795		$v \leq v(2) = 2$	

	0,000236	7,023992	0,022186	$v > v(2) = 2$
$\mu_{x,v(i)}^{ia}$	0,63359895	-0,009045600	24	$v \leq v(2) = 2$
	0,25490327	-0,005067600	29	$v > v(2) = 2$

### Intensiteter til prisberegning – Kønsspecifikt Mænd

	a	b	c	h	v	x
$\mu_x^d$	0,0000552524	4,778086339	0,048436443			
$\mu_{x,t}^{d,pen,M} = \mu_{x,t}^{d,sik,M}$	0,00001368	4,549728496	0,048705	0,025		
$\mu_{x,t}^{d,pen,G} = \mu_{x,t}^{d,sik,G}$	0,0001	5,03	0,0445	0,01		
$\mu_x^{ad}$	0,000049727	4,732328848	0,048436443			$x \leq 70$
	0,0000552524	4,778086339	0,048436443			$x > 70$
$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,hel}$	0	5,443966678	0,038380101			
$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,opfyldning}$	0	5,465155977	0,038380101			
$\mu_{x,v(i)}^{id}$	-0,004205000	7,731979000	0,020993		$v \leq v(2) = 2$	
	0,002159000	6,762568000	0,028229		$v > v(2) = 2$	
$\mu_{x,v(i)}^{ia}$	0,704268493	-0,010197600	24		$v \leq v(2) = 2$	
	0,266115756	-0,005314800	29		$v > v(2) = 2$	

### Intensiteter til prisberegning – Kønsspecifikt Kvinder

	a	b	c	h	v	x
$\mu_x^d$	0,0000329305	4,591874558	0,048871767			
$\mu_{x,t}^{d,pen,M} = \mu_{x,t}^{d,sik,M}$	0,00001368	4,549728496	0,048705	0,025		
$\mu_{x,t}^{d,pen,G} = \mu_{x,t}^{d,sik,G}$	0,0001	5,03	0,0445	0,01		
$\mu_x^{ad}$	0,0000296374	4,546117067	0,048871767			$x \leq 70$
	0,0000329305	4,591874558	0,048871767			$x > 70$
$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,hel}$	0	6,095552896	0,029609633			

$\mu_x^{ai} = \mu_x^{ai,opfyldning}$	0	6,116742195	0,029609633	
$\mu_{x,v(i)}^{id}$	0,0132470	5,7428990	0,050596	$v \leq v(2) = 2$
	-0,0016850	7,2854160	0,016142	$v > v(2) = 2$
$\mu_{x,v(i)}^{ia}$	0,5785877	-0,0078600	24	$v \leq v(2) = 2$
	0,2507738	-0,0049752	29	$v > v(2) = 2$

## 15.2 Generelle satser

### Generelle satser

$k^{fri}$	1,3
DødsdækningBeløb	10.000 kr.
KompPar	6
Rente_A	0,5 % p.a.
Rente_B	0 % p.a.
Rente_G	0,5 % p.a.
IndbetalingsfriPensionsordning_grænse	Fastsættes senere
IKK_MinimumReserve	500 kr.
Timingspct	75
Timingsfrekens	4
Timingsvarighed	7
Timingsrente	2,75 % p.a.

**Bilag: Opdateret afsnit 3.15.2 i Teknisk grundlag for PFA Pension.**

### 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. Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, § 32, stk. 1, 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 under 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 under kontributionsprincippet som beskrevet i afsnit 3.15.1.

Det tilstræbes endvidere, at pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente ved fordelingen af det realiserede resultat for disse ordninger yder driftsherretillæg til egenkapital og KundeKapital. Driftsherretillægget for disse ordninger fordeles til egenkapital og KundeKapital ved fordelingen af det realiserede resultat for disse ordninger som beskrevet i Teknisk grundlag for PFA Plus.

Ud over den tildelte andel af det realiserede resultat fra forsikringer under kontributionsprincippet og den tildelte andel af det realiserede resultat fra pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente 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. overførelstillæg samt øvrige negative poster vedr. pensionsordninger i PFA Plus med gennemsnitsrente og 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 fripoliceydelse. 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 3.2.1 i Teknisk grundlag for PFA Pension.**

### **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 %, L99 og U10**

#### **§ 1. Lovgrundlag m. v.**

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

Dette regulativ erstatter det anmeldte "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne for forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7 %, G82 2 %, Uni98 2 %, L99 og U10" af 1. juli 2011.



## § 2. Anmeldelse og løbende ændringer

PFA Pension skal til Finanstilsynet anmelde regler for beregning og fordeling af det realiserede resultat til 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 andel af overførsel fra de realiserede resultater

Forsikringens andel af overførslen fra de realiserede resultater 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 forsikringsydelse.

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 overførelstillæg, 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 tilbageførelse 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.

Depotet og indbetalinger kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

## **Kapitel 2: KundeKapital**

### **§ 8. Definition af KundeKapital**

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 32 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 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 en enkelte forsikrings tilhørsforhold til kontributionsgrupper.

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

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

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

## **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 overførselstillæg 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 overførsel til KundeKapital kan den resterende del af overførslen fra forsikringernes andel af de realiserede resultater helt eller delvist anvendes som styrkelse.

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

## **Kapitel 5: Overførselstillæg**

### **§ 19. Fastsættelse af overførselstillæg**

Hvis depotværdien eller en del heraf for en forsikring, der er omfattet af dette regulativ, overføres til en forsikring med markedsrente i PFA Plus, tillægges et overførselstillæg på det beløb, der overføres. 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 overførselstillæg for den del af overførslen, der sker for Individuel KundeKapital.

Der kan kun tillægges overførselstillæg én gang for de samme midler.

Satsen for overførselstillæg 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 overførselstillæg 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 2012.