

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

28. februar 2013

Forsikringselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af Overskudspolitik

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Overskudspolitik anvendt for regnskabsåret 2012.

Tilrettet afsnit 5.1.2. Risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 er ændret fra 0,25 pct. til 0,35 pct.

Præciseret afsnit 5.4. Præciseret at katastrofeklausulen omfatter alle ydelser med oprindelse i selskabets gruppelivsdækninger.

Som bilag vedlægges "PensionDanmarks Overskudspolitik", vedtaget på PensionDanmarks ordinære bestyrelsesmøde den 27. februar 2013.

Lovgrundlaget

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

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

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

28. februar 2013 med anvendelse på regnskabsåret 2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 31. maj 2012.

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.

Ændringen af risikoforrentningen fra investeringsgruppe 2 sker som et led i selskabets øgede risikoovervågning af denne gruppe.

I forbindelse med årsregnskabet for 2012 har selskabet overført 55 mio. kr. fra kollektivt bonuspotentiale vedrørende investeringsgruppe 2 til livsforsikringshensættelserne vedrørende investeringsgruppe 2. De 55 mio. kr. er et udtryk for, at der i 2012 er observeret en underdødelighed i forhold til det forventede i størrelsesordenen 12 pct.

Det vurderes derfor rimeligt at antage, at egenkapitalen fremadrettet vil løbe en større risiko vedrørende denne gruppe.

Præciseringen i afsnit 5.4 har intet matematisk indhold. Det er en præcisering i overskudspolitikken, af forhold der er bestemt af PensionDanmarks forsikringsbetingelser.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ændringen af risikoforrentningen betyder at investeringsgruppe 2 betaler 9,0 mio. kr. i risikoforrentning mod 6,5 mio. kr. uden ændringen.

Præciseringen af afsnit 5.4 har ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Ændringen i risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 betyder, at selskabets egenkapital modtager en risikoforrentning, der er 2,6 mio. kr. større, end den ville have været uden ændringen.

De aktuarmæssige konsekvenser af ændringen i risikoforrentningen begrænser sig til ændring i fordeling af det realiserede resultat mellem egenkapital og medlemmer. Ændringen er udelukkende af marginal økonomisk betydning, og den ansvarshavende aktuar har kontrolleret, at ændringen er anvendt i forbindelse med årsregnskabet for 2012.

Præciseringen af afsnit 5.4 har ingen økonomisk betydning for selskabet.

Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

28. februar 2013

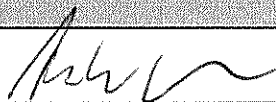


Navn
Angivelse af navn

Anders Bruun

Dato og underskrift

28. februar 2013



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift

PensionDanmarks overskudspolitik

1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har på møde den 9. november 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i denne overskudspolitik og ikke som defineret i bekendtgørelse 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet. Principperne gælder indtil ny anmeldelse foretages.

Nærværende overskudspolitik er senest godkendt af bestyrelsen den 30. maj 2012.

2 Definitioner

Der anvendes følgende definitioner.

Kontributionsbekendtgørelsen: Bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet.

Skyggekonti: Konti, der tjener til opsamling af andele af årets realiserede resultat, som egenkapitalen i henhold til overskudspolitikkenes overordnede principper er berettiget til, men som ikke overføres til denne, fordi årets realiserede resultat ikke har en størrelse, som muliggør en overførsel. På separat skyggekonto for hver investeringsgruppe føres desuden egenkapitalens udlæg til medlemmerne, som følge af, at kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fri-policer ikke er i stand til at dække et negativt resultat. Skyggekontoen reduceres i efterfølgende år, hvor det realiserede resultat har en tilstrækkelig størrelse, i det der først reduceres for den del der skyldes egenkapitalens udlæg. Skyggekonti forrentes med samme afkastsats som egenkapitalen.

3 Resultatet til fordeling

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

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

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

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

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

- 1 Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen
- 2 Pensionsafkastskat vedrørende egenkapitalens investeringsaktiver
- 3 Risikoforrentning
- 4 Udligning af skyggekonti inkl. rente
- 5 Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III
- 6 Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt
- 7 Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppeliv ikke definerer en fordeling
- 8 Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser
- 9 Ugaranteret tillæg ydet fra egenkapitalen til pensionisttillæg, jf. afsnit 9.1.1 og bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 pct., forsikringsklasse I.
- 10 Tab inden for hver af investeringsgrupperne, som ikke kan dækkes af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale eller bonuspotentiale på fripolicer vedrørende gruppen.

3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

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

3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

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

3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring, herunder styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævet administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

4 Udgangspunkt for fordelingen af resultatet

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling:

4.1 Renteresultatet

4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

4.2 Risikoresultatet

4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

4.3 Administrationsresultatet

4.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

4.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

4.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

4.4 Pensionsafkastskat

4.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

4.4.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

4.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat, dog er hensættelser tilknyttet invalideydelse i investeringsgruppe 3 tekniske hensættelser.

5 Risikoforrentning

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

5.1 Risikoforrentningens størrelse

5.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

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

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

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

5.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

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

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,35 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

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

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skriftype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

5.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

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

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

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen, idet der også tages hensyn til en eventuel skyggekonto.

5.2 Risikopolitik

5.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

5.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

5.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

5.3 Særlige bestemmelser om udlodning af risikoforrentning

5.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

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

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

5.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

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

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

5.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis det realiserede resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiseret resultat til egenkapital med skyggekonto samt investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentialet på fripolicydelser hørende til invest-

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

ringsgruppen øges tilsvarende, begge dele dog højst i et omfang så trækket på bonuspotentiallet på fripolicydelser udlignes.

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

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

5.4 Katastrofeklausul

I selskabets forsikringsbetingelser findes en katastrofeklausul, der muliggør, at selskabet nedsætter ydelserne forholdsmæssigt, såfremt selskabets kapitalgrundlag kommer under det af bestyrelsen fastsatte kritiske niveau. Ale ydelser med oprindelse i selskabets gruppelevsdaekninger kan nedsættes, dette omfatter også løbende ydelser ved supplerende førtidspension, hvor skades tidspunktet ligger før katastrofe tidspunktet.

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

6 Bonuspotentiale på fripolicydelser

6.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentiallet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet føres på skyggekonto. Der skelnes mellem skyggekonto vedrørende disse udlæg, og skyggekonto vedrørende manglende risikoforrentning.

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

6.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet føres på skyggekonto. Der skelnes mellem skyggekonto vedrørende disse udlæg, og skyggekonto vedrørende manglende risikoforrentning.

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

6.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på bonuspotentiallet på fripolicydelser for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet føres på skyggekonto. Der skelnes mellem skyggekonto vedrørende disse udlæg, og skyggekonto vedrørende manglende risikoforrentning.

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

6.2.1 Tilbage betaling af skyggekonto vedrørende investeringsgruppe 1

Hvis forsikringstagernes andel af realiseret resultat tillader tilbagebetaling af skyggekonto, tilbagebetales først den del der vedrører egenkapitalens udlæg, jf. 6.1.1, herefter den del der vedrører manglende risikoforrentning.

6.2.2 Tilbage betaling af skyggekonto vedrørende investeringsgruppe 2

Hvis forsikringstagernes andel af realiseret resultat tillader tilbagebetaling af skyggekonto, tilbagebetales først den del der vedrører egenkapitalens udlæg, jf. 6.1.2, herefter den del der vedrører manglende risikoforrentning.

6.2.3 Tilbage betaling af skyggekonto vedrørende investeringsgruppe 3

Hvis forsikringstagernes andel af realiseret resultat tillader tilbagebetaling af skyggekonto, tilbagebetales først den del der vedrører egenkapitalens udlæg, jf. 6.1.3, herefter den del der vedrører manglende risikoforrentning.

7 Overførsler fra egenkapitalen til forsikringstagerne

7.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

7.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

7.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

8 Fordeling mellem forsikringstagerne

8.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

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

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

8.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

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

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

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af bonuspotentialet på fripolicydelser for investeringsgruppe 2, såfremt investeringsgruppe 2's overdækning i det meget negative markedsscenarie (gult risikoscenarie), som defineret i "Vej- ledning til indberetningsskemaer til oplysning af kapitalforhold og risici i livs- og skadeforsik- ringselskaber, tværgående pensionskasser og arbejdsskadeselskaber" efter anden anvendelse af sådanne positive bidrag, er ikke-negativt. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonus- potentiale for investeringsgruppe 2, reduceres bonuspotentialet på fripolicydelser for invest- ingsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialet på fri-

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

policydelser for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

8.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

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

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

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

9 Ugaranteret pensionisttillæg

9.1.1 Ugaranteret forhøjelse af udbetalinger fra opsparing til livsvarig alderspension

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

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik

Formateret: Skrifttype: 7,5 pkt,
Kontroller ikke stavning eller grammatik