

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

### 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**

15. april 2008

**Forsikringsselskabets navn**

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Genanmeldelse af overskudspolitik

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

14. marts 2008 anmeldte selskabet en overskudspolitik, der blandt andet medførte, at egenkapitalen dækkede hele administrationsresultatet. Dette skete ud fra et ønske om en klar kommunikation af omkostningsbelastningen af medlemmerne. Efterfølgende er selskabet blevet opmærksom på, at denne overskudspolitik ikke harmonerer med anmeldelsen af en risikoforrentning på nul pct., uanset administrationsresultatet forventes at være nul kroner såvel i det enkelte år som over tid.

Selskabet ændrer derfor sin overskudspolitik igen, således at administrationsresultatet på forsikringsklasse I tilfalder kollektivt bonuspotentiale.

**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 forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2007

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Ændrer anmeldelse af overskudspolitik fra 14. marts 2008.

**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.

Administrationsresultatet for forsikringsklasse I er delt i to. Dels en del, der anvendes til

opbygning af særlige bonushensættelser og dels en del, der vedrører det faste administrationsgebyr. Administrationsresultatet vedrørende det faste administrationsgebyr tilfalder kollektivt bonuspotentiale.

#### 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 vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser.

##### 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.

De af selskabet opkrævede administrationsomkostninger er fastsat for 2008, så de svarer til selskabets forventede faktiske udgifter til administration. Dermed vil administrationsresultatet være af ubetydelig størrelse, og det forventes således ikke at have nogen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, at de nu skal dække administrationsresultatet. I tilfælde af negativt administrationsresultat er det selskabets intention, at egenkapitalen dækker underskuddet.

I 2007 udgjorde administrationsresultatet vedrørende bonusberettigede forsikringer -9 mio. kroner. Da det ikke er selskabets ønske at belaste medlemmerne med dette underskud, har egenkapitalen dækket underskuddet.

##### 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 vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser.

##### 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."

I 2007 overføres der 9 mio. kr. fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale, således at egenkapitalen dækker det negative administrationsresultat. Det er selskabets mål, at administrationsresultatet i de kommende år skal være nul. Det ændrede princip vil derfor ikke på sigt have nogen økonomisk betydning for selskabet.

Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

15. april 2008

Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

15. april 2008

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

15. april 2008

## **Overskudspolitik**

### **1. Formål**

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede – især angående forsikringsdele under forsikringsklasse I, hvor forsikringstagerne er berettigede til bonus, og hvor det ikke er aftalt, at det realiserede resultat beregnes og fordeles på anden måde. Principperne anvendes for regnskabsåret 2007 og indtil ny anmeldelse foretages.

### **2. Definitioner**

Der anvendes følgende definitioner.

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

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

### **3. Resultatet til fordeling**

Resultatet af selskabets drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse III, gruppeforsikringer under forsikringsklasse I, for hvilke der gælder særlige regler om beregning og fordeling af resultatet, samt andre forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Resultatet af selskabets drift vedrørende forsikringer, som falder uden for kontributionsbekendtgørelsen, fordi det er aftalt, at det realiserede resultat beregnes og fordeles efter en anden nærmere angiven metode, herunder forsikringsdele under forsikringsklasse III og gruppeforsikringer, samt ændringer i de samlede styrkelser af hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i forhold til de i punkt 4.1 angivne vægte. Dog tilfalder administrationsresultatet af forsikringsklasse III alene egenkapitalen.

Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, tilfalder ligeledes egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i forhold til de i punkt 4.1 angivne vægte. Overførsel til særlige bonushensættelser sker i henhold til § 83, stk. 2 i samme bekendtgørelse.

For de øvrige forsikringsdele under forsikringsklasse I, hvor forsikringstagerne er berettigede til bonus, og hvor det ikke er aftalt, at det realiserede resultat beregnes og fordeles på anden måde, opgøres det realiserede resultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsens § 2. I det følgende henviser betegnelsen "realiseret resultat" til dette begreb.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast og den rente, der tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte summer og reservespring herunder styrkelse af livsforsikringshensættelserne.

- > Administrationsresultatet, der udgøres af summen af forskellen mellem de opkrævede omkostningsbidrag og de faktiske omkostninger og ændringen i den kapitalværdi af de fremtidige administrationsresultater, som fradrages livsforsikringshensættelserne.

#### **4. Udgangspunkt for fordelingen af resultatet**

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling.

##### **4.1 Renteresultatet**

Investeringsresultatet fordeles mellem egenkapitalen, særlige bonushensættelser og forsikringstagerne, idet der dog reguleres for forlods tilskrevet rente til forsikringstagerne.

Fordelingen sker på følgende måde:

- > Egenkapitalens andel af investeringsresultatet opgøres som det regnskabsmæssige nøgletal N1 ("afkast før pensionsafkastskat") gange med summen af egenkapital og den til egenkapitalen hørende skyggekonto primo året.
- > Særlige bonushensættelsers andel af investeringsresultatet opgøres som det regnskabsmæssige nøgletal N1 ("afkast før pensionsafkastskat") gange med summen af særlige bonushensættelser og den til særlige bonushensættelser hørende skyggekonto primo året.
- > Den resterende del af investeringsresultatet fordeles til forsikringstagerne.

Investeringsresultatet hørende til forsikringstagerne overføres til kollektivt bonuspotentiale.

##### **4.2. Risikoresultatet**

Risikoresultatet fordeles til forsikringstagerne, idet det overføres til kollektivt bonuspotentiale.

##### **4.3. Administrationsresultatet**

Af administrationsresultatet overføres en del til særlige bonushensættelser i henhold til de til Finanstilsynet anmeldte regler herfor. Det øvrige administrationsresultat overføres til kollektivt bonuspotentiale.

##### **4.4 Pensionsafkastskat**

Pensionsafkastskatten fordeles efter de samme vægte som investeringsresultatet, idet der dog tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

#### **5. Risikoforrentning**

Der tilkommer egenkapitalen og særlig bonushensættelse et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, der påhviler disse i forbindelse med selskabets drift. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 5.1.

Forsikringstagerens del af det realiserede resultat reduceres tilsvarende. Såfremt årets realiserede resultat har en størrelse, der ikke muliggør, at egenkapital og særlig bonushensættelse får den del af det realiserede resultat, som principperne tilsiger, udloddes tillægget helt eller delvis efter bestemmelserne i afsnit 5.2.

##### **5.1 Risikoforrentningens størrelse**

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapital og særlig bonushensættelse. Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til selskabets særlige forretningsmæssige grundlag. Selskabets 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 til selskabet eller udviklingen i selskabets forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene inden for og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til selskabet. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente. På den anden side betyder selskabets status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at selskabet ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital ude fra, fordi selskabet ikke udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til

aktionærer.

- > Investeringsmæssig 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 risiko, 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 til 0 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året samt 0 pct. af årets kontorentilskrivning.

Risikoforrentningen fordeles mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser i henhold til deres størrelse primo året, idet der også tages hensyn til de respektive skyggekonti.

## 5.2 Risikopolitik

Det er selskabets politik løbende at fastsætte satser for risiko og omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Selskabet har mulighed for dette, da der tegnes forsikringer på et betinget garanteret grundlag. Dette mindsker den forsikringsmæssige risiko for selskabet.

Det væsentligste produkt under forsikringsklasse I er den løbende livsvarige alderspension. Selskabet har fastsat dødeligheden for dette produkt forsigtigt under hensyn til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødeligheden på det meget lange sigt. Hvis det senere måtte vise sig nødvendigt, vil selskabet ændre dødsrisikoen i produktet. Dette kan lade sig gøre, da grundlaget er betinget garanteret.

Selskabet benytter ikke genforsikring, da bestanden er stor og homogen, hvilket begrænser risikoen for selskabet. Samtidig er det selskabets strategi at henlægge en del af gruppelivsresultatet i en gruppelivsfond, samt at lade basiskapitalen dække tab herudover.

Det er endvidere selskabets politik at skabe en høj stabil realforrentning af medlemmernes depoter. Dette skabes der mulighed for gennem en investeringspolitik, der sigter på at skabe et højt realafkast gennem en diversificeret investeringsportefølje med global risikospredning.

## 5.3 Særlige bestemmelser om udlodning af risikoforrentning

Hvis realiseret resultat er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentialer på fripolicydelser, reduceres realiseret resultat til fordeling mellem egenkapital og særlige bonushensættelser med respektive skyggekonti samt kollektivt bonuspotentialer, mens værdien af bonuspotentialer på fripolicydelserne øges tilsvarende, begge dele dog højst i et omfang, så trækkes på de individuelle bonuspotentialer udlignes.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er negativ efter eventuel reetablering af bonuspotentialer på fripolicyer og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til kollektivt bonuspotentialer til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1. Årets overførsel til egenkapitalen og særlig bonushensættelse reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat, der tilkommer egenkapital og særlig bonushensættelse efter principperne, og den reducerede overførsel føres på de respektive skyggekonti.

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

## 6. Bonuspotentialer på fripolicydelser

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at kollektivt bonuspotentiale bliver negativt, sættes kollektivt bonuspotentiale til 0, og værdien af de retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentiale på fripolicydelserne.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på kollektivt bonuspotentiale eller træk på bonuspotentiale på fripolicydelserne, dækker egenkapitalen og særlige bonushensættelser forskellen forholdsmæssigt.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelserne fordeles mellem forsikringstagerne i forhold til størrelsen af bonuspotentialet på den enkelte forsikringstagers fripolicydelser.

### **7. Overførsler fra egenkapitalen til forsikringstagerne**

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat til kollektivt bonuspotentiale 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 fripolicydelserne på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne. Sådanne overførsler føres ikke på skyggekonto.

### **8. Fordeling mellem forsikringstagerne**

Forsikringstagere med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ, 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 udligning af skyggekonti 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 fripolicydelserne, såfremt selskabets overdækning i det meget negative markedsscenarie (gult risikoscenarie), som defineret i "Vejledning til indberetningsskemaer 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 og kollektivt bonuspotentiale, reduceres bonuspotentialet på fripolicydelserne med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialet på fripolicydelserne, reduceres egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i henhold til vægtene angivet i punkt 4.1. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.