

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

1. september 2008

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af Overskudspolitik.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabets overskudspolitik er tilpasset som følge af, at forsikringer tegnet på P66 4,25 % er udskilt til en selvstændig bestand.

Tilpasningen består i en præcisering af, at forsikringer tegnet på P66 4,25% nu er en selvstændig investeringsgruppe med selvstændig kollektivt bonuspotentiale og at den del af overskuddet, der stammer fra disse forsikringer, og som hidtil er tilfaldet kollektivt bonuspotentiale, nu tilfalder kollektivt bonuspotentiale hørende til P66 4,25%.

Loygrundlaget

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

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

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. september 2008, med virkning for regnskabsåret 2008.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Erstatter anmeldelse af overskudspolitik af 15. april 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.

Pr. 1. september 2008 udskilles forsikringerne tegnet på P66 4,25% til en selvstændig investeringsgruppe med eget kollektivt bonuspotentiale og separate investeringsaktiver. Som følge heraf ændres selskabets overskudspolitik, således at de dele af resultatet, der er genereret af

forsikringer tegnet på P66 4,25%, og som tidligere er tilfaldet kollektivt bonuspotentiale, nu tilfalder kollektivt bonuspotentiale hørende til denne bestand.

Jf. "Bilag 03.0 Overskudspolitik".

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

Juridisk set betyder det, at der ikke kan ske nogen udligning af resultatet genereret af forsikringer tegnet på P66 4,25% og den øvrige forsikringsklasse I bestand.

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 økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne bør være af marginal karakter, da selskabet hidtil har været opmærksom på, at der ikke skete omfordeling mellem de forskellige grupper af forsikringstagerne.

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."

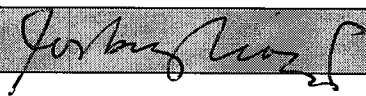
Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet.

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 vurderes ikke at være nogen økonomiske konsekvenser for selskabet. Afdækningen af betalingsstrømmene for forsikringer tegnet på P66 4,25%, gør risikoen for egenkapitalen negligerbar. Der er derfor ikke behov for at opkræve risikoforrentning for denne gruppe.

Aktuariemæssigt betyder ændringen i overskudspolitikken, at det nu fuldstændigt kan sikres, at der ikke sker en omfordeling sted mellem bestanden af forsikrede tegnet på P66 4,25 % og resten af bestanden på forsikringsklasse I.

Navn
Angivelse af navn
Torben Möger Petersen



Dato og underskrift
1. september 2008

Navn
Angivelse af navn
Torben Dam



Dato og underskrift
1. september 2008

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift

1. september 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 2008 og indtil ny anmeldelse foretages.

2. Definitioner

Der anvendes følgende definitioner.

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

Skyggekonti: Konti, der tjener til opsamling af andele af årets realiserede resultat, som egenkapital og særlig bonushensættelse i henhold til overskudspolitikens 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

Selskabet har to adskilte investerings- og bonusgrupper:

- Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25%
- Investeringsgruppe 2 der udgøres af alle øvrige forsikringer på forsikringsklasse I.

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

3.1.1. Investeringsgruppe 1

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

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 1 beregnes og fordeles i henhold til kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver 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 ydelser og reservespring herunder styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration af investeringsgruppe 1.

3.1.2. Investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's 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, som ikke er tegnet på P66 4,25%.

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 styrkelses af hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i forhold til de i punkt 4.1.2. 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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, tilfalder ligeledes egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i forhold til de i punkt 4.1.2. angivne vægte. Overførsel til særlige bonushensættelser sker i henhold til § 83, stk. 2 i samme bekendtgørelse.

For de øvrige forsikringsdele i investeringsgruppe 2 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 for investeringsgruppen 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 af investeringsgruppens aktiver 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 for investeringsgruppe 2.
- Administrationsresultatet, der udgøres af summen af forskellen mellem de opkrævede omkostningsbidrag og de faktiske omkostninger i investeringsgruppen og ændringen i den kapitalværdi af de fremtidige administrationsresultater for investeringsgruppe 2, som fradrages livsforsikringshensættelserne i investeringsgruppe 2.

4. Udgangspunkt for fordelingen af resultatet

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling.

4.1. Renteresultatet

4.1.1. Investeringsgruppe 1

Renteresultatet for investeringsgruppe 1 fordeles mellem egenkapitalen og forsikringstagerne, idet der dog reguleres for forlods tilskrevet rente til forsikringstagerne i denne gruppe.

Investeringsresultat genereret af forsikringer i investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.1.2. Investeringsgruppe 2

Investeringsresultatet for investeringsgruppe 2 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 svarende til det regnskabsmæssige nøgletal N1 ("afkast før pensionsafkastskat") genereret af investeringsaktiverne knyttet til investeringsgruppe 2 gange med summen af egenkapital og den til egenkapitalen hørende skyggekonto primo året.
- Særlige bonushensættelsers andel af investeringsresultatet opgøres svarende til det regnskabsmæssige nøgletal N1 ("afkast før pensionsafkastskat") genereret af investeringsaktiverne knyttet til

investeringsgruppe 2 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 i investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

4.2. Risikoresultatet

4.2.1. Investeringsgruppe 1

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

4.2.2. Investeringsgruppe 2

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

4.3. Administrationsresultatet

4.3.1. Investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer i investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Forskydninger udover forbrugte omkostninger finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

4.3.2. Investeringsgruppe 2

Af administrationsresultatet genereret af forsikringer i investeringsgruppe 2 overføres en del til særlige bonushensættelser i henhold til de til Finanstilsynet anmeldte regler herfor. Det øvrige administrationsresultat overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

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 af hver af investeringsgrupperne. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 5.1.1 og 5.1.2.. Forsikringstagernes 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 5.2.1 og 5.2.2.

5.1 Risikoforrentningens størrelse

5.1.1. 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 her af. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsselskab betyder at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken

investeringsgruppen eller selskabet ikke udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.

- Den investeringsmæssige risiko er marginal, idet investeringsgruppens betalingsstrømme er afdækket.
- Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- Administrationsmæssige risiko, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året samt 0 pct. af årets kontorentetilskrivning, da risikoen for egenkapitalen vurderes at være negligerbar som følge af, at betalingsstrømmene er afdækket.

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

5.1.2. Investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapital og særlig bonushensættelse. 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 inden for og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. 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 arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet 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 for investeringsgruppe 2 til 0 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året samt 0 pct. af årets kontorentetilskrivning.

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

5.2.1. Investeringsgruppe 1

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

5.2.2. Investeringsgruppe 2

Det er selskabets politik løbende at fastsætte satser for risiko og omkostninger for investeringsgruppe 2, 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 investeringsgruppen og dermed for selskabet.

Det væsentligste produkt i investeringsgruppe 2 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

5.3.1. Investeringsgruppe 1

Hvis realiseret resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiserede resultat til fordeling mellem egenkapital og særlige bonushensættelser inkl. skyggekonti samt investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentiale på fripolicydelserne hørende til investeringsgruppen 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 bonuspotentiale på fripolicyer hørende til investeringsgruppen og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1.1. Årets overførsel fra investeringsgruppen til egenkapitalen og særlige bonushensættelser reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1, der tilkommer egenkapital og særlige bonushensættelser efter principperne, og den reducerede overførsel føres på respektive skyggekonti.

Hvis forsikringstagernes andel af det realiserede resultat er positiv efter eventuel reetablering af bonuspotentiale på fripolicyer for investeringsgruppe 1 og fradrag af risikoforrentning, reduceres overførslen til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen med værdien af skyggekonti, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekonti nedskrives forholdsmæssigt med den faktisk foretagne overførsel.

5.3.2. Investeringsgruppe 2

Hvis realiseret resultat for investeringsgruppen er positivt, og selskabet har trukket på bonuspotentiale på fripolicydelser hørende til investeringsgruppen, reduceres investeringsgruppens realiseret resultat til fordeling mellem egenkapital og særlige bonushensættelser med respektive skyggekonti samt investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale, mens værdien af bonuspotentiale på fripolicydelserne hørende til investeringsgruppen 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 bonuspotentiale på fripolicyer hørende til investeringsgruppen og fradrag af risikoforrentning, øges årets overførsel til investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale til nul, idet forøgelsen maksimalt kan svare til den beregnede risikoforrentning efter 5.1.2. Årets overførsel fra investeringsgruppen til egenkapitalen og særlig bonushensættelse reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2, 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 bonuspotentiale på fripolicyer for investeringsgruppe 2 og fradrag af risikoforrentning, reduceres overførslen til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen med værdien af skyggekontiene, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekontiene nedskrives forholdsmæssigt med den faktisk foretagne overførsel.

6. Bonuspotentiale på fripolicydelser

6.1.1. Investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale til 0, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentiale på fripolicydelserne hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektivt bonuspotentiale eller træk på bonuspotentiale på fripolicydelserne for investeringsgruppe, dækker egenkapitalen forskellen. Der føres på skyggekonto for den del, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelserne på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af bonuspotentialet på den enkelte forsikringstagers fripolicydelse.

6.1.2. Investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 4 og 5 medfører, at investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektivt bonuspotentiale til 0, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte bonuspotentiale på fripolicydelserne hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektivt bonuspotentiale eller træk på bonuspotentiale på fripolicydelserne for investeringsgruppe, dækker egenkapitalen og særlige bonushensættelser forskellen forholdsmæssigt. Der føres på skyggekonti for den del, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.

Brug og genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelserne på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af bonuspotentialet på den enkelte forsikringstagers fripolicydelse.

7. Overførsler fra egenkapitalen til forsikringstagerne

7.1.1. 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 fripolicydelserne 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.

7.1.2. 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 fripolicydelserne på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler føres ikke på skyggekonto.

8. Fordeling mellem forsikringstagerne

8.1.1. 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. 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 udligning af skyggekonti 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 fripolicydelserne for investeringsgruppe 2, såfremt investeringsgruppe 2's overdækning i det meget negative markedsscenarie (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 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres bonuspotentialet på fripolicydelserne for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialet på fripolicydelserne for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt i henhold til vægtene angivet i punkt 4.1.2. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.