

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

20. maj 2009

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af overskudspolitik i forbindelse med omlægning.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabets overskudspolitik er tilpasset i forbindelse med omlægningen af størstedelen af selskabets hensættelser fra forsikringsklasse I til forsikringsklasse III pr. 20. maj 2009, samt udlodningen af særlige bonushensættelser pr. 20. maj 2009.

Generelt er overskudspolitikken konsekvensrettet, således at alle henvisninger til særlige bonushensættelser er fjernet.

Afsnit 4.3.2. er tilrettet, så administrationsresultatet nu vedrører kollektivt bonuspotentiale og egenkapitalen. Tidligere er en del af administrationsresultatet overført til særlige bonushensættelser.

Afsnit 5.1.2 risikoforrentningens størrelse for investeringsgruppe 2 og afsnit 5.2.2. risikopolitik for investeringsgruppe 2 er tilrettet ud fra forudsætningen om, at investeringsgruppe 2 nu er en lukket bestand hovedsageligt bestående af aktuelle ordninger.

Herudover er selskabets overskuds politik tilrettet som følge af finanstilsynets præcisering af 3. april 2009, hvor af det fremgår, at fordelingen af et tab ikke kan ske forholdsmæssigt i forhold til den enkelte forsikringstagers bonuspotentiale på fripolicydelse. Selskabets overskudspolitik ændres, således at tab fordeles i forhold til den enkelte forsikringstagers reserve.

Som bilag vedlægges "Bilag 05 Overskudspolitik".

---

#### 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.

20. maj 2009, med virkning for resten af regnskabsåret 2009.

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 1. september 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.

Selskabet udlodder særlige bonushensættelser til medlemmerne pr. 20. maj 2009. Fra denne dato sker al opbygning af basiskapital i egenkapitalen. Som konsekvens heraf tilretter selskabet sin overskudspolitik, således at alle elementer, der tidligere påvirkede både egenkapitalen og særlige bonushensættelser, nu udelukkende påvirker egenkapitalen. Tilsvarende kan der ikke længere føres på skyggekonto for særlige bonushensættelser.

Ang. afsnit 4.3.2. så har en del af administrationsresultatet tidligere været anvendt til opbygning af særlige bonushensættelser. Som følge af at selskabet ikke længere har særlige bonushensættelser, ændres fordelingen af administrationsresultatet, således at det i stedet er i egenkapitalen, der opbygges solvenskapital.

Ang. afsnit 5.1.2. og 5.2.2. så påvirker den nye sammensætning af investeringsgruppe 2, den risiko investeringsgruppen udgør for egenkapitalen, og dermed den risikopolitik selskabet fører for investeringsgruppen. Tidligere bestod investeringsgruppe 2 af over 500.000 medlemmer primært eventuelle på betinget garanteret grundlag med hensættelser på over 44 mia. kr. Efter størstedelen af disse hensættelser er overført til forsikringsklasse III, består investeringsgruppe 2 af ca. 12.000 medlemmer med hensættelser på ca. 4 mia. kr. af de ca. 12.000 medlemmer er ca. 8.500 invalidepensionister, der vil forlade investeringsgruppen senest når de fylder 65 år. Yderligere ca. 2.000 er ligeledes invalidepensionister, der bliver i investeringsgruppen, når de overgår til alderspension. Investeringsgruppe 2 er således en lukket gruppe der må forventes stort set at være afviklet inden for de næste 20 år. Selskabet vil løbende følge risikoen i gruppen.

Lån i bonuspotentiale på fripolice sker herefter i forhold til den enkelte forsikringstagers reserve.

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 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.

Der vurderes ikke at være nogen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, at opbygningen af solvenskapital nu foregår i egenkapitalen og ikke i særlige bonushensættelser, da egenkapitalen

og særlige bonushensættelser hid til har dækket solidarisk.

Den ændrede risikopolitik for investeringsgruppe 2 som følge af den ændrede sammensætning i gruppen, vil på sigt formodentlig have økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet selskabet vil agere mere forsigtigt.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne at lån i bonuspotentiale på fripolicyer fordeles anderledes, da lån i bonuspotentiale på fripolicyer ikke påvirker de retrospektive hensættelser. Selskabets eventuelle kursværn vil også være upåvirket, og dermed er forsikringstagerens genkøbsværdi upåvirket.

Samlet set vurderes overskudspolitikken stadig at være rimelig og betryggende.

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, at opbygningen af solvenskapital nu foregår i egenkapitalen og ikke i særlige bonushensættelser, da egenkapitalen og særlige bonushensættelser hid til har dækket solidarisk.

Den ændrede risikopolitik for investeringsgruppe 2 er indført for at mindske de økonomiske konsekvenser for selskabet af den ændrede medlemssammensætning af investeringsgruppe 2, men da der er tale om en gruppe i afvikling, kan det ikke udelukkes på sigt at medføre økonomiske konsekvenser for selskabet.

Ændringen i måden at låne i bonuspotentiale på fripolicy er af absolut mindre betydning, da selskabet medlemsbestand på forsikringsklasse I, herefter kun udgør ca. 12.000 medlemmer.

Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

20. maj 2009

Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

20. maj 2009

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

20. maj 2009

## **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 2009 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 i henhold til overskudspolitikens overordnede principper er berettigede til, men som ikke overføres til denne, fordi årets realiserede resultat ikke har en størrelse, som muliggør en overførsel. Skyggekontoen reduceres i efterfølgende år, hvor det realiserede resultat har en tilstrækkelig størrelse. Skyggekontoen forrentes, idet den medregnes i den vægt, som tildeles egenkapital 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 styrkelser af hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), tilfalder egenkapitalen.

Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, tilfalder ligeledes egenkapitalen.

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 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.
- 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 opbygning af solvens i egenkapitalen. Det øvrige administrationsresultat overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Forskydninger udover forbrugte omkostninger finansieres af 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 et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, der påhviler denne 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 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 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 inden for og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsaglig 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 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 tilfalder egenkapitalen, idet der også tages hensyn til skyggekonto.

## **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**

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.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnligt tage stilling til behovet for at afdække betalingsstrømmene og behovet for genforsikring.

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

egenkapital 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 bonuspotentiale 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 reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1, der tilkommer egenkapital efter principperne, og den reducerede overførsel føres på skyggekonto.

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 skyggekontoen, idet overførslen dog maksimalt kan reduceres til 0. Værdien af skyggekontoen 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 egenkapital med skyggekonto 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 bonuspotentiale 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 reduceres tilsvarende. Forskellen mellem den andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2, der tilkommer egenkapital efter principperne, og den reducerede overførsel føres på skyggekonto.

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 skyggekontoen, 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 retrospektive reserve.

### **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 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 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af bonuspotentialet på den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

## **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 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. 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 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 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 bonuspotentialer på fripolicydelserne for investeringsgruppe 2, såfremt investeringsgruppe 2's 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 genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres bonuspotentialer på fripolicydelserne for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i bonuspotentialer på fripolicydelserne for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Der føres på skyggekonto for den del af forskellen, der skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente.