

## Riktlinjer för konsolidering- och återbäring

Formalia	
Beslutsfattare	Styrelsen
Beslutsdatum	2025-11-05
Giltigt fr o m om annat än beslutsdatum	
Ersätter tidigare version, beslutsdatum	2024-10-24
Regelverksägare	CFO
Regelverksspecialist	CFO
Rättslig grund/Överordnat regelverk	
Överliggande dokument	Investeringsriktlinjer och Försäkringstekniska riktlinjer
Underliggande dokument	
Informationsklass	Publik

## Innehållsförteckning

1.	Bakgrund och syfte.....	3
2.	Uppgifter och ansvar .....	3
3.	Skyldighet att informera .....	3
4.	Traditionellt förvaltade pensioner .....	3
4.1.	Avgiftsbestämda pensioner .....	3
4.2.	Förmånsbestämda pensioner .....	4
5.	Fondförsäkring .....	4

## 1. Bakgrund och syfte

SH Pension är en tjänstepensionsförening som bedriver tjänstepensionsverksamhet inom såväl förmånsbestämd som premiebestämd försäkring. Syftet med detta styrdokument är att säkerställa en enhetlig process för tilldelning av överskott.

## 2. Uppgifter och ansvar

Styrelsen är ytterst ansvarig för att föreningens nyckeltal hålls inom uppsatta mål och regelverkskrav samt att överskott tilldelas i enlighet med denna riktlinje.

Vd ansvarar för att föreslå återbäringsränta och andra förslag till överskottshantering för beslut i styrelsen.

Riktlinjen ska uppdateras minst årligen även om inga ändringar genomförs.

## 3. Skyldighet att informera

Berörda enheter inom verksamheten ska informera de centrala funktionerna om omständigheter som är relevanta för deras uppgifter.

## 4. Traditionellt förvaltade pensioner

Den kollektiva konsolideringsgraden är föreningens totala fördelningsbara tillgångar i relation till värdet av föreningens åtaganden mot försäkringstagarna och andra försäkringsberättigade.

Återbäring är varje försäkrings andel av det överskott som uppstått. Överskott bildas om resultatet för Föreningen varit gynnsammare än vad som förutsatts vid avgiftsberäkningen, gjorda antaganden om ränta, dödlighet, driftskostnader med mera.

Återbäringen är inte garanterad och kan minska vid ogynnsamt utfall kommande år.

### 4.1. Avgiftsbestämda pensioner

Den kollektiva konsolideringsgraden avseende avgiftsbestämda pensioner ska ligga i intervallet 100 - 125 procent, med en målnivå om 110 procent. I de fall konsolideringsgraden avviker från målnivån görs en korrigerande höjning eller sänkning av återbäringsräntan.

Den teoretiska återbäringsräntan beräknas med hänsyn till tillgångsportföljens gällande förväntade avkastning, aktuell konsolideringsnivå, målnivå för kollektiv konsolideringsgrad och en bedömning utifrån rådande omständigheterna. Med hjälp av återbäringsräntan förväntas målnivån för den kollektiva konsolideringsgraden uppnås 36 månader från ändringstillfället.

Återbäringsräntan ska normalt anges i hel procentenhet.

Om konsolideringsgraden ligger utanför det tillåtna intervallet under en period av 36 månader ska det i stället ske en engångshöjning respektive sänkning av tidigare allokerad återbäring. Målsättningen ska vara att konsolideringsgraden efter åtgärden ska ligga inom intervallet 110 - 115 procent.

En engångshöjning respektive sänkning av tidigare allokerad återbäring kan också ske med hjälp en kraftig justering av återbäringsränta under en kort period, till exempel en månad.

Den teoretiska återbäringsräntan beräknas minst inför varje ordinarie styrelsemöte eller vid händelser som förväntas ha påverkan på återbäringsräntan.

#### **4.2. Förmånsbestämda pensioner**

Den kollektiva konsolideringsgraden avseende förmånsbestämda pensioner ska ligga i intervallet 120 - 200 procent. Återbäring kan ske genom tilldelning dvs genom höjning av garantier samt fördelning av återbäring genom pensionstillägg. Återbäring kan således ske i form av pensionstillägg, fribrevsindexering eller genom övrig premiereduktion.

Värdering av åtagandet (garanterade utbetalningar samt pensionstillägg med avdrag för avtalade premier) ska beräknas med FTA-grunder, d.v.s. samma antaganden som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar.

Föreningen tillämpar två olika nivåer för en mer transparent överskottshantering.

Konsolideringsnivån ska bedömas att vara varaktigt över dessa nivåer efter tilldelning och fördelning av överskottsmedel.

- Över 120 procent efter uppräknings av pension och fribrev. Uppräkningarna sker enligt gällande avtal. Föreningens avkastning ska också beaktas. Detta innebär att uppräkningarna kan skilja sig från förändring i KPI
- Över 160 procent efter premiereduktion.

Uppräkning av intjänade pensionsrätter, fribrevsindexering, för de aktiva (premierdragande) försäkringarna är ett tekniskt sätt att hantera premiereduktion då denna uppräkning leder till mindre pensionspremier. Premierabatt kan vid behov direkt tillämpas.

Konsolideringsnivån bevakas löpande på månadsbasis och de väsentliga förändringarna i förutsättningarna ska beaktas.

Fördelning av överskottsmedel sker normalt en gång per år vid årsskiftet.

### **5. Fondförsäkring**

Fondförsäkringstagarna har rätt till överskott som bildas till följd av värdeökning i de fondandelar försäkringarna knutits till.

Verksamhetsvinster eller förluster kan ge upphov till överskott eller underskott inom fondförsäkringsgrenen. Eventuella verksamhetsunderskott i fondförsäkringsgrenen ska inte täckas av överskott i en annan försäkringsgren utan innebär att aktiviteter ska vidtas för att återställa

lönsamheten inom rimlig tid. Verksamhetsunderskott i grenen ska inte heller belasta försäkringstagarnas kapital. Eventuellt verksamhetsöverskott från fondförsäkringsgrenen kan användas till:

- Återbetalning av eventuella lån
- Avgiftssänkningar (temporär eller tills vidare)
- Direkt utdelning

Direkt utdelning av verksamhetsöverskott som bildas under ett verksamhetsår sker i förhållande till fondförsäkrings värde vid verksamhetsårets början.

Överskottsfordelning kan endast ske om grenens eget verksamhetskapital överstiger grenens riskkänsliga kapitalkrav med god marginal, efter fördelning av överskott. God marginal innebär att kapitalkravskvoten för fondförsäkringsgrenen ska överstiga 150 procent efter fördelning av överskott då fördelat överskott inte kan återtas.