

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

22. juni 2011

Forsikringsselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA, LP, Lægernes Enkekasse (LE) og LR.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Reglerne for fordeling af resultat i pensionskassens fire afdelinger LPUA, LP, LE og LR ændres, så de følger reglerne i den nye kontributionsbekendtgørelse. Der opdeles i flere kontributionsgrupper, så den vægtede grundlagsrente i rentegrupperne afviger med mindre end 1 procentpoint inden for hver gruppe, og omkostnings- og risikoresultatet udskilles fra renteresultatet. Rækkefølgen for tilbagebetaling af forbrug af bonuspotentialer på fripolicydelser ændres, så forbruget tilbagebetales, før egenkapitalen får risikoforrentning.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse erstatter anmeldelsen af 30. december 2010.

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 teknisk ekspertkontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og afdelinger LPUA, LP, LE og LR.

For afdeling LP fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 21.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 21.1.0 og 21.2.0 som efter ændringerne lyder:

" 21.0.0. Fordeling af resultat



Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LP har 4 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket dels de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser og dels den ændring i administrationshensættelsen, som ovennævnte risikoresultat giver anledning til (det vil sige 1 pct. af ovennævnte risikopræmier fratrukket de bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver). Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LP udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

- de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- den i perioden bogførte pensionsbonus
- ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse), der ikke skyldes den tilskrevne forrentning eller risikoresultatet.

Pensionsbonus fratrækkes ved beregning af omkostningsresultatet, da pensionsbonus betragtes som udbetaling af andel af administrationshensættelsen til fx dækning af gebyrer.

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LP har 9 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er i alt 16 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10
- risikoresultatet (efter bonus)
- omkostningsresultatet (efter bonus)

Det realiserede renteresultat for kontorentegrupperne, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede renteresultat for hver kontorentegruppe, jf.



ovenstående, og dermed også det samlede realiserede renteresultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Investeringsafkastet for afdeling LP opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper)
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper).

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Ved andelen af kollektive bonuspotentialer fra en omkostningsgruppe henholdsvis risikogrupper forstås det bidrag til det pågældende kollektive bonuspotentiale, som kontorentegruppen har bidraget med primo 2011 reguleret for dens andel af omkostnings-/risikoresultatet frem til primo den aktuelle måned. Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupperes afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne. Kontorentegrupperne får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Renteafd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Renteafd(Ialt)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper), $Renteafd(i)$ angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(Ialt)$, $KB(Ialt)$ og $Renteafd(Ialt)$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentialer (med kollektive bonuspotentialer omkostnings- og risikogrupper) og den samlede værdi af renteafdækninger for kontorentegrupperne i LP.

Egenkapitalen forrentes i 2011 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.



Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution (operationelle risici)
- Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_i ((MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i))}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EKBelast(i)),



beregnes hermed som:

$$EK_{Belast(i)} = \frac{ResVægt(i) \times Residual + VAR(i)}{\sum_i^{LP+LPUA} (ResVægt(i) \times Residual + VAR(i))}$$

Ved et positivt renteresultat tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser. Herefter betales egenkapitalens risikoforrentning i henhold til overstående beregning. Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) fratrukket eventuel tilbagebetaling af lån på fripolicydelser for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$SKE_{Ult} = SKE_{Pri} (1 + RFR_{md} + IA_{EK})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= (1 + RFR)^{1/12} - 1$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$IA_{EK} = \frac{EK_{Ult}}{EK_{Pri}} - 1 = \frac{EK_{Pri} (1 + IA) + Afkast(Afd_{EK})}{EK_{Pri}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $Afkast(Afd_{EK})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens renteresultat for en kontorentegruppe større end det tilbagebetalte lån på fripolicydelser og egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, dækkes dernæst skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens renteresultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende kontorentegruppe til skyggekontoen. Kontorentegruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative renteresultat med egne midler efter de i afsnit 25.2.10 anførte retningslinjer, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en kontorentegruppe ikke fuldt ud kan dække kontorentegruppens negative renteresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative



risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

21.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LP.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 2.

21.2.0. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper og omkostningsgrupper

Med henblik på at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LP 3,5 med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B

LP 3,5 med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C

LP 3,5 med afledt-D

Hvor 3 pct. \leq den vægtede grundlagsrente \leq 3,5 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

LP 3 med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B

LP 3 med afledt-C



Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

LP 3 unisex med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-B og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B

LP 3 unisex med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-C og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

LP 1-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct.

LP 1 unisex-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct. unisex.

Kontorentegrupperne er:

LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3,5 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999 (for ydelsesprofil 10 og 14 fordeles bonus for år 2000 og frem dog fortsat på ydelsesprofil 10 og 14). Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 9, 10, 11, 12, 14, 15 og 16 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B, C eller D (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 17, 18, 19 og 20, og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegninggrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 21, 22, 23 og 24 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.



LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,5 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegninggrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. unisex. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 1,0 pct. unisex

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegninggrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

Alle pensionsdækninger i afdeling LP udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

- 1: Kontorentegrupperne LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D, LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C
 - 2: Kontorentegrupperne LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C, LP 1,0 pct.
 - 3: Kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C
 - 4: Kontorentegrupperne LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-C, LP 1,0 pct. unisex
-



Bonussatserne fastsættes for hver gruppe af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.”

For afdeling LPUA fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 17.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 17.1.0 og 17.2.0 som efter ændringerne lyder:

17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LPUA har 2 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket dels de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser og dels den ændring i administrationshensættelsen, som ovennævnte risikoresultat giver anledning til (det vil sige 1 pct. af ovennævnte risikopræmier fratrukket de bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver). Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LPUA udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

- de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- den i perioden bogførte pensionsbonus
- ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse), der ikke skyldes den tilskrevne forrentning eller risikoresultatet..

Pensionsbonus fratrækkes ved beregning af omkostningsresultatet, da pensionsbonus betragtes som udbetaling af andel af administrationshensættelsen til fx dækning af gebyrer.

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LPUA har 3 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er i alt 6 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
 - + pensionsafkastskat
 - + tilskrivning af bonus
-



-
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
 - + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelsler, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.
 - risikoresultat (efter bonus)
 - omkostningsresultat (efter bonus)

Det realiserede renteresultat for kontorentegrupperne, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelsler, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Investeringsafkastet for afdeling LPUA opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper)
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper).

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Ved andelen af kollektive bonuspotentialer fra en omkostningsgruppe henholdsvis risikogrupper forstås det bidrag til det pågældende kollektive bonuspotentiale, som kontorentegruppen har bidraget med primo 2011 reguleret for dens andel af omkostnings-/risikoresultatet frem til primo den aktuelle måned. Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupperes afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - \text{Renteafd}(i)}{MV(\text{Ialt}) + KB(\text{Ialt}) - \text{Renteafd}(\text{Ialt})}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i , $\text{Renteafd}(i)$ angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(\text{Ialt})$ og $KB(\text{Ialt})$ og $\text{Renteafd}(\text{Ialt})$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentialer og den



samlede værdi af renteafdækninger for kontorentegrupperne i LPUA.

Egenkapitalen forrentes i 2011 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- d) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- e) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution (operationelle risici)
- f) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse for risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i)}{\sum_i ((MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i))}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

Hvor Eksp(i) der defineret ved:



$$E_{\text{Ksp}}(i) = \begin{cases} \text{GarE}_{\text{Ksp}}, i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetE}_{\text{Ksp}}, i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen ($E_{\text{KBelast}}(i)$), beregnes hermed som:

$$E_{\text{KBelast}}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_i (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Ved et positivt renteresultat tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser. Herefter betales egenkapitalens risikoforrentning i henhold til overstående beregning. Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) fratrukket eventuel tilbagebetaling af lån på fripolicydelser for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$S_{\text{KEU}} = S_{\text{KEP}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor S_{KEU} og S_{KEP} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{E_{\text{KU}}}{E_{\text{KP}}} - 1 = \frac{E_{\text{KP}}(1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{E_{\text{KP}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $\text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens renteresultat for en kontorentegruppe større end det tilbagebetalte lån på fripolicydelser og egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, dækkes dernæst skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens renteresultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende kontorentegruppe til skyggekontoen. Kontorentegruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinjer, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive



bonuspotentiale og bonuspotentialer på fripolicydelser for en kontorentegruppe ikke fuldt ud kan dække kontorentegruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

17.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LPUA.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 0.

17.2.0. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper og omkostningsgrupper

Med henblik på at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LPUA 4 med afledt B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-B

LPUA 4 med afledt C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.



Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-C

LPUA 4 med afledt D

Hvor 3 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 4 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-D

Kontorentegrupperne er:

LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger med kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 4,00 pct. for indbetalinger foretaget indtil 31. marts 1987 og bonus fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger hidrørende fra bonus fordelt fra og med år 2000 fra pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26 og 28 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

Alle pensionsdækninger i afdeling LPUA udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

- 1: Kontorentegrupperne LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D
- 2: Kontorentegrupperne LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D

Bonussatserne fastsættes for hver gruppe af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.”

For afdeling Lægernes Enkekasse (LE) fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 11.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

” 11.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppens realiserede resultater.

Afdeling Lægernes Enkekasse består af én risikogruppe, én omkostningsgruppe og én rentegruppe.

Det realiserede resultat for risikogruppen, der opgøres som resultatet efter risikobonus, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket dels de i perioden bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og



erstatningshensættelser og dels den ændring i administrationshensættelsen, som ovennævnte risikoresultat giver anledning til (det vil sige 3 pct. af ovennævnte risikopræmier fratrukket de bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver). Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Det realiserede resultat for omkostningsgruppen beregnes som:

- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- ændringen i administrationshensættelsen (på 3 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse), der ikke skyldes den tilskrevne forrentning eller risikoresultatet.

Der er ikke omkostningsbonus i afdeling Lægernes Enkekasse.

Renteresultatet for rentegruppen opgøres som:

- Teknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget i medfør af punkt 1 eller 3 nedenfor
- risikoresultat (efter bonus)
- omkostningsresultat

De realiserede resultater opgøres månedligt.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

1. Periodens realiserede renteresultat disponeres således, at såfremt det er positivt, tildeles egenkapitalen den del af det realiserede resultat, som svarer til en forrentning med nøgletal 1 af egenkapitalen (for afdelingen) primo perioden.

Egenkapitalens forrentning kan ikke overstige størrelsen af det realiserede renteresultat. I den udstrækning, at periodens realiserede renteresultat ikke giver mulighed for denne forrentning, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen. Den manglende forrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekontoen for egenkapitalen forrentes efter samme regler som egenkapitalen.

Fremføringen af skyggekontoen for egenkapitalen foregår således:

$$\text{Skyggekonto}_{\text{ultimo}} = \text{skyggekonto}_{\text{primo}} \cdot (1 + \text{nøgletal} / 100)^{1/12} + \text{manglende forrentning af egenkapitalen}_{\text{vedr. perioden}} - \text{manglende forrentning overført til egenkapitalen}_{\text{vedr. tidligere perioder}}$$

Er periodens realiserede renteresultat større end egenkapitalens forrentning tilbagebetales først et eventuel forbrug for bonuspotentiale på fripolicydelser og dernæst en eventuel skyggekonto for egenkapitalen.



Hvis periodens realiserede renteresultat er negativt, skal egenkapitalen endvidere dække en eventuel resterende del af årets negative realiserede resultat, som ikke kan dækkes af de forsikredes midler, jf. stk. 3. Det beløb, som egenkapitalen hermed reduceres med, tilskrives skyggekontoen for egenkapitalen.

2. Bestyrelsen kan i en given periode afstå fra at give egenkapitalen fuld forrentning, herunder tilskrive egenkapitalen så meget manglende forrentning som muligt. En sådan beslutning vil fremgå af regnskabet, eventuelt i form af nedskrivning af saldoen på skyggekontoen for egenkapitalen. Den herved afståede egenkapitalforrentning kan ikke senere medføre større forrentning af egenkapitalen end anført i stk. 2, når der bortses fra bestemmelsen i stk. 1.
3. Periodens realiserede renteresultat herudover, dog reduceret for pensionsafkastskat, fordeles til medlemmer og pensionister, herunder i form af henlæggelser til kollektivt bonuspotentiale.

Hvis periodens realiserede renteresultat er negativt, bærer forsikringstagerne deres andel ved reduktion af det kollektive bonuspotentiale, indtil dette er opbrugt, og da ved forholdsmæssig reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser.

Såfremt bonuspotentialet på fripolicydelser ikke fuldt ud kan dække forsikringstagernes andel af årets realiserede renteresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen.

4. Hvis periodens risikoresultat for risikogruppen er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for risikogruppen. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for risikogruppen ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for risikogruppen.
5. Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.
6. Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

For afdeling LR fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 11.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

” **11.0.0. Fordeling af resultat**

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppens realiserede resultater.

Afdeling LR består af én risikogruppe, én omkostningsgruppe og én rentegruppe.



Det realiserede resultat for risikogruppen, der opgøres som resultatet efter risikobonus, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket de i perioden bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Det realiserede resultat for omkostningsgruppen beregnes som:

de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger

Renteresultatet for rentegruppen opgøres som:

Teknisk resultat
+ overført investeringsafkast
+ pensionsafkastskat
+ tilskrivning af bonus
+ ændring i kollektivt bonuspotentiale
+ ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget i medfør af punkt 1 eller 2 nedenfor
- risikoresultat (efter bonus)
- omkostningsresultat

De realiserede resultater opgøres månedligt.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

7. Periodens realiserede renteresultat disponeres således, at der henlægges til særlige bonushensættelser type A, så de udgør 4 pct. af de retrospektive pensionsmæssige hensættelser. Dog skal der mindst henlægges til de særlige bonushensættelser type A, svarende til en forrentning med kontorenten af størrelsen (særlige bonushensættelser type A_{primo} -0,5·periodens udbetalte pensionistillæg).

Hvis skyggekontoen for egenkapitalen, jf. stk. 2, er positiv, forrentes skyggekontoen for egenkapitalen primo perioden med en forrentning svarende til en årlig forrentning med afkastprocenten for egenkapitalen i afdeling LP tillagt den anmeldte risikoforrentning. Er årets realiserede renteresultat større end forrentningen af de særlige bonushensættelser type A tilbagebetales først et eventuelt forbrug af bonuspotentiale på fripolicydelser, dernæst betales forrentningen af en eventuel skyggekonto for egenkapitalen

8. Periodens realiserede renteresultat herudover, dog reduceret for pensionsafkastskat, fordeles til livrenteforsikringerne, herunder i form af henlæggelser til kollektivt bonuspotentiale.

Hvis periodens realiserede renteresultat er negativt for livrenteforsikringerne, foretages først en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale, dernæst dækkes det negative resultat så vidt muligt gennem en forholdsmæssig reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser.



Såfremt bonuspotentialet på fripolicydelser ikke fuldt ud kan dække livrenteforsikringernes andel af årets realiserede resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen i afdeling LP. Det beløb, som egenkapitalen i LP herved har bidraget med, overføres til en skyggekonto for egenkapitalen.

9. Hvis periodens risikoresultat for risikogruppen er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for risikogruppen. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for risikogruppen ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen i afdeling LP. Det beløb, som egenkapitalen i LP reduceres med, tilskrives skyggekontoen for risikogruppen.
10. Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen i afdeling LP. Det beløb, som egenkapitalen i LP reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.
11. Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

De anmeldte forhold skønnes ikke at have 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 – 3, 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 anmeldte forhold skønnes at ville medføre øgede administrationsudgifter for medlemmerne. Endvidere skønnes det, at opprioriteringen af tilbagebetaling af forbrug af bonuspotentiale på fripolicydelser har marginal positiv betydning for forsikringstagerne, da egenkapitalen ikke kan få risikoforrentning fra den pågældende gruppe, før forbruget af bonuspotentiale på fripolicydelser er tilbagebetalt. Herudover skønnes ændringerne ikke at have økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det er vurderingen, at de hidtidige regler for fordeling af resultatet også har fordelt resultatet på en rimelig og retfærdig måde.

Definition af omkostningsgrupper

Med den nye kontributionsgruppe skal de forsikrede opdeles i omkostningsgrupper. Hidtil har hver af de 4 afdelinger i pensionskassen LPUA, LP, Lægernes Enkekasse (LE) og LR (livrenteafdelingen) udgjort hver sin omkostningsgruppe. Disse omkostningsgrupper er fastholdt. Pensionsordningerne i LP og LPUA er meget standardiserede. Medlemmerne inddeles i tre kategorier: medlemmer med opsparingskonto, almindelige medlemmer og pensionister. Udgifterne til de tre typer medlemmer varierer lidt, og de betaler derfor forskelligt gebyr. Men dybest set er der tale om den samme gruppe medlemmer, der er meget homogen. Der anvendes ensartede kriterier for optagelse og pensionering, og der anvendes ensartet informationsmateriale mm. Når medlemmerne LP og LPUA er delt i to omkostningsgrupper, er det alene fordi, LP og LPUA udgør hver sin afdeling.



Ordningerne i LE er individuelle overlevelsesserter tegnet efter helt ensartede principper, så de udgør naturligt sin egen omkostningsgruppe.

Ordningerne i LR er individuelle ophørende livrenter, der ligeledes er tegnet efter ensartede principper, så de udgør også naturligt sin egen omkostningsgruppe.

Definition af risikogrupper

Afdeling LPUA har fra og med 2010 haft 2 risikogrupper og afdeling LP har haft 4 risikogrupper. Alle risikogrupper svarer til risikobonusgrupperne. Pensionsordningerne i LP og LPUA er som nævnt meget standardiserede og medlemsgruppen meget ensartet. Der anvendes ikke skærpede vilkår. De eneste relevante kriterier for risikogrupper er derfor vurderet at være 1. og 2. ordens intensiteter og anvendelse af kønsopdelte intensiteter/fælleskønsintensiteter. Risikogrupperne er indenfor hver afdeling derfor defineret ud fra, at der i én risikogruppe skal anvendes samme sæt af 1. og 2. ordensintensiteter, dog opdelt på køn i de kønsopdelte ordninger. Ved fastlæggelse af 2. ordensintensiteter tages der højde for, at der med 2. ordens intensiteterne forventes samme antal pensioneringer/dødsfald i forhold til 1. ordensintensiteterne for både kvinder og mænd i de kønsopdelte ordninger.

Ordningerne i LE og LR, som er individuelt tegnede på helt frivillig basis, er helt forskellige fra de obligatoriske ordninger i LP og LPUA. LE og LR udgør derfor naturligt hver sin risikogruppe.

Initial fordeling af kollektivt bonuspotentiale (KB) og skyggekonti med mere til de nye grupper

KB og skyggekonti fordeles primo 2011 forholdsmæssigt til de nye kontorentegrupper ud fra størrelsen af den retrospektive hensættelse, da det vurderes at være den mest rimelige fordelingsnøgle. KB ender formentlig som bonus hos det enkelte medlem, hvor rentebonus beregnes ud fra den retrospektive hensættelse. Endvidere svinger markedsværdien meget især i afledte ordninger, hvor markedsværdien for den enkelte ordning ud fra en gennemsnitsrentebetragtning regnes sammen med den pågældendes kildeordning. Markedsværdien vurderes derfor ikke at være en brugbar fordelingsnøgle. Det skal dog tilføjes, at begge nøgler er afprøvet, og at de ikke gav anledning til store forskelle i fordelingen.

I de grupper, hvor der ultimo 2010 er anvendt af bonuspotentialet på fripolicydelser, er hele bonuspotentialet anvendt. Det er derfor også anvendt primo 2011 i de nye kontorentegrupper, som stammer fra de grupper, hvor der bonuspotentialet på fripolicydelser var anvendt ultimo 2010.

Herefter er det vurderet i hvilket omfang, der skal tilføres KB til de nye risiko- og omkostningsgrupper.

I de kontorentegrupper, som primo 2011 har KB, kan en del stamme fra omkostnings- og/eller risikooverskud. Hvis der kommer omkostnings- eller risikounderskud efter 1. januar 2011, kan det kun dækkes af KB hørende til den pågældende omkostnings- eller risikogruppe eller af egenkapitalen. Da der ønskes et så lille træk på egenkapitalen som muligt, er det hensigtsmæssigt så vidt muligt at fordele noget af KB til de nye omkostnings- og risikogrupper. For at finde den andel af det KB, der hører til de nye omkostnings- og risikogrupper, er der for hver af de gamle kontorentegrupper med KB ultimo 2010, fundet det tidspunkt, hvor KB sidst var 0.

På dette tidspunkt er alt overskud fordelt, og opbygningen af KB starter så at sige forfra. Fra dette tidspunkt er omkostnings- og risikoresultatet genberegnet hver måned efter samme principper, som anvendes fra og med 1. januar 2011. Principperne afviger lidt fra den metode, der er brugt i 2009 og 2010, da ændringen i administrationshensættelsen som følge af risikoresultatet og rentetilskrivningen fra og med 2011 regnes med ind i henholdsvis risikoresultat og renteresultatet. Før er hele ændringen i administrationshensættelsen



regnet med ind i omkostningsresultatet. Endvidere er genforsikringsresultatet fra og med 2011 regnet med ind i risikoresultatet. Før er genforsikringsresultatet slet ikke medregnet i kontoregnskabet. På grund af omvalget 1. november 2009 giver denne genberegning i enkelte grupper et skævt resultat, hvis der regnes separat for november og december 2009. For disse grupper er der i stedet anvendt et gennemsnit for november og december 2009. Omkostnings- henholdsvis risikoresultatet for hver måned er derpå summeret for at finde KB hørende til henholdsvis omkostningsresultatet og risikoresultatet.

For en enkelt gruppe er KB ultimo 2010 mindre end summen af det beregnede KB fra risikoelementet, og KB fra omkostningselementet er negativt. I dette tilfælde er hele KB henført til risikoelementet.

Af tabel 1 fremgår for hver af de "gamle" kontorentegrupper, hvornår KB sidst var 0, størrelsen KB ultimo 2010 og størrelsen af det beregnede KB hørende til henholdsvis omkostningsresultatet og risikoresultatet før og efter eventuel korrektion jf. ovenfor.

Herefter kan det samlede KB for de fire omkostningsgrupper (LP, LPUA, LR, LE) findes ved at summere bidragene fra de relevante grupper. På samme måde findes det samlede KB for de fire risikogrupper i afdeling LP, de to risikogrupper i afdeling LPUA og risikogruppen i LR og risikogruppen i LE. Men KB hørende til henholdsvis omkostningsresultatet og risikoresultatet skal omvendt også fordeles yderligere på de underliggende rentebandsgrupper. Dette skal ske, da der ikke er aktiver knyttet til KB for omkostningsgrupperne og risikogrupperne. Aktiverne investeres i den rentebandsgruppe, de så at sige stammer fra. Denne fordeling sker ud fra størrelsen af den retrospektive hensættelse 1. januar 2011, da der ikke er en bedre fordelingsnøgle.

Tabel 1. Fordeling af KB 1. januar 2011 (tkr.)

	Seneste år og måned med KB i nul før 2010	KB ultimo 2010 (tkr.)	KB fra omkostningselementet 1. januar 2011 før korrektion (tkr.)	Fremregnet KB fra risikoelementet 1. januar 2011 før korrektion (tkr.)	Fremregnet KB fra omkostningselementet 1. januar 2011 efter korrektion (tkr.)	KB fra risikoelementet 1. januar 2011 efter korrektion (tkr.)	KB fra renteelementet 1. januar 2011 (tkr.)
LP 3,5 pct.	-	0	0	0	0	0	0
LP 2 fra 3,5 pct.	1. april 2009	1.327.617	8.402	38.164	8.402	38.164	1.281.051
LP 3,0 pct.	1. december 2009	7.935	-105	10.987	0	7.935	0
LP 2 fra 3,0 pct.	1. januar 2010	64.749	339	3.377	339	3.377	61.033
LP 3,0 pct. unisex	-	0	0	0	0	0	0
LP 2 fra 3,0 pct. unisex	1. januar 2010	15.534	114	958	114	958	14.462
LP 2,0 pct.	1. december 2009	754.669	2.598	46.695	2.598	46.695	705.376
LP 2,0 pct. unisex	1. december 2009	366.093	6.157	43.673	6.157	43.673	316.263
LPUA 4,0 pct.	-	0	0	0	0	0	0
LPUA 2 fra 4,0 pct.	1. oktober 2009	280.835	2.684	7.479	2.684	7.479	270.672
LR	-	0	0	0	0	0	0
LE	-	0	0	0	0	0	0

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

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

De anmeldte forhold skønnes ikke at have juridiske konsekvenser for pensionskassen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmaessige konsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuarmaessige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Pensionskassen havde i forvejen opdelt ordningerne på en del kontorentegrupper. Det er valgt i størst muligt



omfang at bibeholde de hidtidige regler. Men indførelsen af rentebånd betyder, at der kommer langt flere kontorentegrupper, som vil gøre administrationen af pensionsordningerne tungere. Ikke alene med hensyn til kontribution, men også fx med hensyn til fastsættelse af kontorenter og flytning mellem kontributionsgrupper, når den vægtede grundlagsrente ændres. Nogle af kontorentegrupperne vil blive meget små. Det er ikke forventningen, at ændringerne – udover stigende administrationsudgifter – vil have økonomiske konsekvenser for pensionskassen.

Navn

Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

22/6 2011 *Niels Lihn Jørgensen*

Navn

Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

22/6 - 2011 *Gyrithe Grindsted*