

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
22. december 2016
Livsforsikringsselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Betaling for risiko og betaling fra fortjenstmargen
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes satser gældende for 2017 samt et nyt princip for betaling for risiko og betaling fra fortjenstmargen
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører pkt. 3)
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2017
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 22. december 2015 om Forventet risikoforrentning for 2016 samt anmeldelse af 30. juni om Pensionshensættelser og overskudsfordeling gældende fra 1. januar 2016
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Nyt princip: Der anmeldes betaling for risiko, FRP, og fra fortjenstmargen, FM, som en rentemarginal i forhold til de retrospektive hensættelser i kontorentegrupperne.
FRP: Fastsættes ud fra, hvorledes den enkelte kontorentegruppe bidrager til egenkapitalens og de

<p>særlige bonushensættelsers risiko, idet der tages højde for væsentlighed.</p> <p>FM: Fastsættes ud fra det ønskede niveau for pensionisttillæg.</p> <p>For 2017 fastsættes:</p> <p>FRP = 0 pct. for alle kontorentegrupper FM = 0,5 pct. for kontorentegruppe LP 0,0 – A og kontorentegruppe LL.</p> <p>Der henvises til vedlagte bilag med ændring af afsnit 21.1.2.6. i det anmeldte tekniske grundlag.</p>
<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p>
<p>Betaling fra fortjenstmargen, FM, fastsættes til 0,5 pct. af medlemmerne retrospektive hensættelse for de af medlemmerne, der forventes at modtage pensionisttillæg hhv. udbetaling fra særlige bonushensættelser type B. Det drejer sig om grupper af medlemmer, som har hele deres pensionsordning på betinget garanteret grundlag LP 0,0 – A samt LL. Grupperne vurderes at være homogene. De 0,5 pct. er fastsat, så indbetalinger til egenkapitalen og særlige bonushensættelser i forventning modsvarer den ønskede udbetaling af pensionisttillæg hhv. udbetaling fra særlige bonushensættelser. Pensionisttillægget fra egenkapitalen til kontorentegruppe LP 0,0 – A er ugaranteret og forøger de løbende pensioner. For 2017 er pensionisttillægget fastsat til 13 pct. Tillægget er uændret i forhold til 2016.</p> <p>Det er samlet set vurderingen, at både FRP og FM er fastsat rimeligt, jf. kontributionsbekendtgørelsens § 6 stk. 1 og stk. 5. Betaling af FM og udbetaling af pensionisttillæg er en mangeårig praksis i pensionskassen og sker i henhold til pensionskassens kollektive principper.</p>
<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>FRP: Betaling for risiko sættes til 0 pct. for alle grupper. Over 90 % af pensionskassens ordninger har et betinget garanteret grundlag, hvor grundlagsrenten automatisk nedsættes i forbindelse med rentefald, og hvor levetidsforudsætningerne kan ændres i forhold til udviklingen i levealderen. Risikoen for, at disse grupper tilfører egenkapitalen et tab, er således yderst begrænset. De tilbageværende garanterede ordningers renterisiko afdækkes, og de fleste af disse ordninger har desuden en andel med betinget garanteret grundlag med bonuspotentialer, der kan anvendes i tilfælde af tab. Også</p>

for disse grupper er risikoen for egenkapitalen derfor begrænset. For den gruppe, der består af det tidligere Lægernes Enkekasse, gælder det særlige forhold, at gruppen er under afvikling og hensættelser udgør blot 16. mio. kr. svarende til 0,02 pct. af de samlede hensættelser. En evt. særskilt betaling for risiko for denne gruppe vil derfor være af uvæsentlig størrelse.

FM: Opbygningen af egenkapital via betaling fra fortjenstmargen betyder, at ordningerne bidrager med opbygning af kapital i takt med stigningen i medlemmets hensættelse, ligesom nedbringelse af kapital sker i takt med udbetalingerne. Dermed sikres tilstrækkelig solvenskapital i medlemsperioden.

Fortjenstmargen opgøres i balancen som fradrag i individuelt bonuspotentiale svarende til en rentemarginal, jf. det tekniske grundlag kapitel 25.2.4

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør

Chresten Dingsøe

Dato og underskrift

22. december 2016

Navn

Angivelse af navn

Pensionschef – ansvarshavende aktuar

Merete Lykke Rasmussen

Dato og underskrift

22. december 2016

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

$$\begin{aligned} \text{Afkast}(i) &= \text{Afkast}(i, \text{RenteAfk}) + \text{Afkast}(i, \text{InvAkt}) \\ &= \Delta_{\text{Disk}}(\text{GY})_i + \frac{(\text{GY})_i^{\text{primo}}}{\sum_{i \in U_j} (\text{GY})_i^{\text{primo}}} \text{Rest}(U_j) \\ &\quad + \frac{\text{MV}(i)}{\sum_{i \in U_j} \text{MV}(i)} \text{Afkast}(U_j, \text{InvAkt}) \end{aligned}$$

21.1.2.6. BETALING FOR RISIKO OG FORTJENESTE

Kernekapitalens betaling udover afkast på investeringsaktiver opdeles i en andel, som afspejler den risiko, der påhviler kernekapitalen (*FRP*) samt en indtjening (*FM*). Satser for indtjening *FM* og risiko *FRP*, fastsættes af bestyrelsen efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Satserne for et kalenderår fastsættes som hovedregel inden udgangen af det foregående kalenderår. Satserne kan til enhver tid ændres fremadrettet ved ny anmeldelse.

FRP og *FM* finansieres af de enkelte kontorentegrupper. Begge satser har til formål at sikre, at pensionskassen har tilstrækkelig kapital til at fastholde den ønskede risikoprofil i investeringerne på både kort og lang sigt. ~~Fordelingen af kernekapital til de enkelte grupper, som både *FRP* og *FM* beregnes ud fra, er derfor baseret på gruppernes bidrag til den samlede solvensbelastning.~~

Mens *FRP* ikke forventes at medføre en nettoopbygning af kernekapital, forventes *FM* at styrke kernekapitalen i opsparingsperioden/medlemsperioden. Det tilstræbes, at den indbetalte *FM*, inkl. forrentning, tilbagebetales til medlemmerne i form af pensionisttillægbonus.

FM vedrører de kontorentegrupper, hvor medlemmerne kan modtage pensionisttillæg.

I det følgende betegner KK^{Primo} kernekapitalen primo måneden:

$$KK^{\text{Primo}} = EK^{\text{Primo}} + SBB^{\text{Primo}}$$

SolvensBelast(*i*) angiver den *i*'te kontorentegrupper individuelle solvensbelastning.

GRUPPE LL

Udgangspunktet for LL er, at de individuelle særlige bonushensættelser hørende til medlemskaberne i gruppe LL er nødvendige og tilstrækkelige til, at gruppen ikke belaster resten af kernekapitalen.

Derfor skal gruppen som udgangspunkt kun betale *FRP* hhv. *FM* til gruppens egne særlige bonushensættelser (SBB).

Størrelsen af kernekapital, som overstiger, hvad solvensbelastningen for alle kontorentegrupper i LP, LPUA og LL foreskriver, opgøres som:

$$KK^{Buffer} = KK^{Prime} - \frac{LP+LPUA+LL}{\sum_i} \text{SolvensBelast}(i)$$

LL's andel af den overskydende kapital KK^{Buffer} er bestemt ved:

$$KKV\text{ægt}(LL) = \frac{MV(LL) \cdot \text{Eksp}(LL)}{\sum_j^{LP+LPUA+LL} MV(j) \cdot \text{Eksp}(j)}$$

Hvor $\text{Eksp}(i)$ er defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp} - \text{Just}(i), & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ 1 - \text{Just}(i), & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \\ \text{LLEksp} - \text{Just}(i), & i \in \{LL\} \end{cases}$$

Hvor GarEksp og LLEksp angiver hhv. målsætningen for de garanterede ordningers og LL's eksponering i investeringsaktiver, mens eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti som udgangspunkt er 100 pct. $\text{Just}(i)$ angiver forskellen mellem målsætningen og den valgte procentdel af investeringsaktiver. Denne justering kan direkte relateres til kontorentegruppens separate afdækningsaktiver.

Hvis solvensbelastningen for LL er mindre end primoværdien for SBB, opkræves FRP hhv. FM svarende til minimum af solvensbelastning plus andelen af den overskydende kapital $KK^{Buffer} \cdot KKV\text{ægt}(LL)$ og SSB . Hvis solvensbelastningen fra LL er større end primo værdien for SBB, betales FRP hhv. FM svarende til solvensbelastningen. Det kan sammenfattes i følgende formel, hvor KK^{LL} angiver den tildelte mængde kernekapital til LL:

$$KK^{LL} = \begin{cases} \text{SolvensBelast}(LL) & , SBB^{Prime} \leq \text{SolvensBelast}(LL) \\ \frac{\text{Min}\{SBB^{Prime}, \text{SolvensBelast}(LL) + KK^{Buffer} \cdot KKV\text{ægt}(LL)\}, SBB^{Prime} > \text{SolvensBelast}(LL)}{SBB^{Prime} - \text{SolvensBelast}(LL)} \end{cases}$$

GRUPPERNE LP OG LPUA

Den del af kernekapitalen, som ikke modtager FRP hhv. FM fra LL, modtager betaling fra LP, LPUA:

De enkelte kontorentegrupper betaler FRP hhv. FM til kernekapitalen svarende til egne solvensbelastninger af pensionskassen:

Den resterende del af kernekapitalen, $\text{Res}^{LP+LPUA}$:

$$\begin{aligned} \text{Res}^{LP+LPUA} &= KK^{Prime} - KK^{LL} - \sum_i^{LP+LPUA} \text{SolvensBelast}(i) \\ &= EK^{Prime} + SBB^{Prime} - KK^{LL} - \sum_i^{LP+LPUA} \text{SolvensBelast}(i) \end{aligned}$$

fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) ganget med faktoren $Eksp(i)$ (defineret i sidste afsnit), der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver.

Kontorentegruppe i 's vægt ved fordeling af FRP hhv. FM af den overskyende kernekapital er:

$$KKVægt(i) = \frac{MV(i) \cdot Eksp(i)}{\sum_j^{LP+LPUA} MV(j) \cdot Eksp(j)}$$

Kernekapitalen, som den enkelte kontorentegruppe skal betale FRP hhv. FM i forhold til $(KKBelast(i))$, beregnes hermed som:

$$KKBelast(i) = \frac{KKVægt(i) \cdot KK^{buffer} + SolvensBelast(i)}{\sum_j^{LP+LPUA+LE} (KKVægt(j) \cdot KK^{buffer} + SolvensBelast(j))}$$

Betalingerne til kernekapitalen indhentes som udgangspunkt i gruppens realiserede resultat.

GRUPPE LR

Gruppe LR bærer sin egen solvensmæssige risiko ved hjælp af sine særlige bonusansættelser.

GRUPPE LE

Gruppen LE betaler FRP hhv. FM efter samme principper som ovenfor. I praksis forventes gruppen ikke at kunne betale FRP hhv. FM , idet al evt. overskud vil gå til at nedbringe skyggekonto. Da LE desuden er under afvikling og udgør under 0,03 % af de samlede reserver anses det for rimeligt – og uvæsentligt – at LE ikke indgår i fordelingen af kernekapital, jf. i afsnit 21.1.2.5.

21.1.3. FORDELING REALISERET RENTERESULTAT MELLEM GRUPPER OG KERNEKAPITAL

21.1.3.1. GRUPPERNE LP, LPUA OG LL

Er periodens realiserede renteresultat for en kontorentegruppe større end FRP hhv. FM og rentebonus sker der tilbagebetaling af udlæg fra kernekapitalen og dernæst forbrugt individuelt bonuspotentiale. Resten allokeres som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens realiserede renteresultat er utilstrækkeligt til at dække FRP , FM og rentebonus, kan FRP og bonus dækkes fra kollektivt bonuspotentiale, individuelt bonuspotentiale, fortjenstmargen og sidst kernekapitalen. FM kan