

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø

22. december 2015

Ref.: fce/glk

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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 livsforsikringssselskaber: 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 2015
Forsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Omtegning af pensionister pr. 1. januar 2016
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Alderspensionister på grundlaget G13 3,5 % omtagnes til grundlaget G13 3 %.
For invalidepensionister på gamle regulativer med ugaranteret gennemsnitsrente flyttes opsparingen pr. 1. januar 2016 til Pensionsregulativet med markedsrente og omtagnes samtidig til grundlaget G13 3 %. Tilhørende aktuelle invalidepensioner og aktuelle børnepensioner forbliver i gennemsnitsrente og omtagnes til grundlaget G03 2 %.
Aktuelle ægtefællepensioner og aktuelle børnepensioner på gamle regulativer med ugaranteret gennemsnitsrente forbliver ligeledes i gennemsnitsrente og omtagnes til grundlaget G03 2 %.
Ved omtegningen tildeles midler fra egenkapitalen.
I bonusregulativet foretages ændringer som konsekvens heraf samt som konsekvens af ændring af contributionsbekendtgørelsen.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer
Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2016

<p>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</p> <p>Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.</p>
<p>Anmeldelsen ændrer anmeldelse af beregningsgrundlaget af 29. juni 2015, samt anmeldelse af bonusregulativet af 22. december 2014.</p>
<p>Angivelse af forsikringsklasse</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.</p>
<p>Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.</p>
<p>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</p> <p>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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.</p>
<p>Nedenfor anføres ændringerne i beregningsgrundlaget. Ny tekst er angivet med kursiv.</p> <p>Ændringer i beregningsgrundlaget</p> <p>I kapitel 1. Gruppering ændres der i beskrivelsen af de omfattede medlemmer i gruppe I, II, III, IV og VI, som følge af omtegningen af invalide-, ægtefælle- og børnepensionister i gennemsnitsrente.</p> <p>Anvendelsen af gruppe I – P66 ændres, idet alle pensionister er omtegnet til andre grundlag. <i>'Alle tidligere omfattede er omtegnet til andre grupper.'</i></p> <p>Anvendelsen af gruppe II – G82 ændres, idet alle pensionister er omtegnet til andre grundlag. <i>'Alle tidligere omfattede er omtegnet til andre grupper.'</i></p> <p>Anvendelsen af gruppe III – G96 ændres, idet alle pensionister er omtegnet til andre grundlag. <i>'Alle tidligere omfattede er omtegnet til andre grupper.'</i></p> <p>Beskrivelsen af gruppe IV – G03 tilbageføres svarende til primo 2015, idet der fejlagtigt blev angivet en ændring i den foregående anmeldelse. <i>'Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2,0 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter G96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.'</i></p> <p>Anvendelsen af gruppe IV – G03 ændres, idet invalide-, ægtefælle-, og børnepensionister overføres fra andre grupper. Samtidigt forkortes og præciseres formuleringen. <i>'Aktuelle invalide- og børnepensioner fra gruppelivsordningen. Alderspensionister, der ikke har accepteret omvalg til markedsrente. Invalide-, ægtefælle-, og børnepensionister overført fra gruppe I, II og III.'</i></p> <p>Anvendelsen af gruppe V – G12 afkortes, idet grundlaget alene anvendes som bonusgrundlag. <i>'Forhøjelser og tilskrivning af bonus fra og med 1. juli 2012 for alle medlemmer, der er pensionsmodtagere senest 31. december 2013.'</i></p> <p>Anvendelsen af gruppe VI – G13 ændres til at omfatte de omtegnede invalidepensionisters opsparing. <i>'Ordninger for medlemmer, der ikke er pensionsmodtagere pr. 1. januar 2014, og opsparingsdelen på gruppeinvalidepensionister, begge dele for medlemmer, som er født 31. december 1963 eller tidligere og er optaget i ordningen før 1. januar 2014. Alderspensionister, der er overflyttet fra gruppe I, II, III eller IV, samt opsparingsdelen for invalidepensionister, der er overflyttet fra gruppe I, II eller III.'</i></p> <p>I kapitel 2. Risikoparametre bortfalder parametrene for grundlagene P66, G82 og G96, idet disse ikke længere anvendes.</p> <p>I kapitel 3. Renteparametre er renten 2 % for G03 ændret til at omfatte de omtegnede invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner, og renten 3,5 % for G13 er bortfaldet som følge af omtegning af alderspensionister. Kapitlet får herefter følgende ordlyd:</p> <p>'Den tekniske rente betegnes i.</p> <p>Gennemsnitsrente-grundlag</p>

$i = 2,00$ % p.a. for G03, for ordninger overført til forsikringsklasse I fra og med 1. januar 2003 og for bidragsstigninger, indskud og bonus frem til 1. april 2011, samt for invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner omtaget fra P66, G82 og G96

$i = 1,00$ % p.a. for G03, for bidragsstigninger, indskud og bonus efter 31. marts 2011

$i = 1,00$ % p.a. for G12

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes som en reduktion af den tekniske rente på 0,4 %-point.

Markedsrente-grundlag

$i = 3,00$ % p.a. for G13

$i = 3,00$ % p.a. for G14'

I kapitel 4. **Administrationsparametre** bortfalder parametrene for grundlagene P66, G82 og G96, idet disse ikke længere anvendes.

I kapitel 8. **Anvendte grundformer** udgår følgende tekst, idet regulativ 1 og grundlaget G96 ikke længere anvendes.

'PBU anvender følgende specielle grundformer på regulativ 1 (invalidepensionister og alderspensionister) med beregningsgrundlag G96:

811 Valgfri kollektiv livsvarig ægtefællepension

K811(x) regnes som en standard K810(x) med $g(x)$ erstattet af $g(\max[x;67]) / g(67)$

812 valgfri kollektiv 10-årig ægtefællepension

K812(x) regnes som K811(x) med \bar{a}_η^I erstattet af $\bar{a}_{\eta:\overline{10}}^I$

814 valgfri kollektiv ophørende ægtefællepension

K814(x,u) regnes som en standard K815(x,u) med $g(x)$ erstattet af $g(\max[x;67]) / g(67)'$

Tilførsel af midler fra egenkapitalen

Ved flytningen af opsparingsdelen for invalidepensionister til markedsrente tilføres fra egenkapitalen dels et tilskud svarende til den hidtil gældende 'omvalgsbonus' på 6 % af depotet, hvis medlemmet ikke tidligere har fået dette, og dels et generelt tilskud på 10 % af depotet. Herudover tilføres om nødvendigt et yderligere særligt tilskud fra egenkapitalen, således at ydelserne opretholdes ved omtegningen.

Ved omtegning af aktuelle invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner til grundlaget G03 2 % tilføres et tilskud fra egenkapitalen, således at ydelserne opretholdes ved omtegningen.

Ved omtegning af alderspensionister fra grundlaget G13 3,5 % til grundlaget G13 3 % tilføres et tilskud fra egenkapitalen, således at ydelserne opretholdes ved omtegningen.

Ændringer i bonusregulativet

Der foretages ændringer i bonusregulativet dels som følge af flytningerne beskrevet oven for og dels som konsekvens af den ændrede kontributionsbekendtgørelse.

Teksten i § 1 præciseres:

'Fremregning af policer på gennemsnitsrente eller markedsrente, samt fordeling af bonus til de enkelte forsikringer på gennemsnitsrente sker efter reglerne i nærværende regulativ.'

I § 2 bortfalder visse bonusgrupper, mens andre slås sammen i forbindelse med omtegningen af aktuelle invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner. Samtidigt ændres betegnelsen bonusgrupper til ordningsgrupper, idet ordninger i markedsrente ikke har ret til bonus. Teksten er herefter følgende:

'§ 2 Ordnings-, investerings- og kontributionsgrupper

Ordningsgrupper:

1. Markedsrenteordninger på grundlag G13 og G14
2. Gennemsnitsrenteordninger på grundlag G03 og G12
3. Gruppelivsordninger

Investeringsgrupper:

Pensionskassen er investeringsmæssigt opdelt i afdelinger, som udgøres af følgende ordningsgrupper:

- Afdeling C: Ordningsgruppe 1 og 3
- Afdeling ABD: Ordningsgruppe 2

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der har hver deres tilknyttede aktiver.

Kontributionsgrupper:

Ordningsgruppe 1 er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen, da dette er markedsrenteordninger uden ret til bonus. Af styringsmæssige årsager håndteres over-/underskud i ordningsgruppe 1 inden for hvert af elementerne risiko og administration i praksis som en særskilt kontributionsgruppe. I ordningsgruppe 2 håndteres over-/underskud inden for hvert af delementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Ordningsgruppe 3 håndteres som én kontributionsgruppe vedrørende risiko. Der er således 6 kontributionsgrupper.'

I § 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip foretages i afsnit 4 og 5 følgende tilpasning til den ændrede kontributionsbekendtgørelse markeret med kursiv:

'Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat efter bonus i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negativt bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for rente, *nedskrives de individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargen* i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Hvis der herefter stadig ikke er nok til at dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentialer.

Nedskrives egenkapitalen som følge af at kontributionsgruppens kollektive bonuspotentiale og *individuelle bonuspotentialer* ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, *overføres udlæggene i det efterfølgende regnskabsår fra de enkelte grupper kollektive bonuspotentialer og individuelle bonuspotentialer.*

I § 6 ændres overskriften og første afsnit i stk. 1 til følgende:

'§ 6 Kontofremføring og bonusberegning

Stk. 1. For individuelle ordninger foretages en månedlig kontofremføring - jævnfør teknisk bilag - hvori indgår:

Der tilføjes et nyt stk. 2 om regulering af ydelser i markedsrente, idet disse ikke er omfattet af § 4:

'Stk. 2. Regulering af ydelser i markedsrente sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt, mens regulering for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar. Bestyrelsen kan beslutte at undlade at regulere ydelserne for pensionisterne, således at regulering alene sker på depotet. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for regulering af ydelser under udbetaling.'

I **Teknisk bilag til bonusregulativ for PBU** er grundlagene P66, G82 samt G96 fjernet, da der ikke længere findes policer på disse grundlag. Første afsnit har herefter følgende tekst:

'For forsikringer på grundlagene G03, G12, G13 og G14 beregnes en anden ordens kontoreserve. For G03 og G12 tilskrives bonus i henhold til § 4, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne reguleres.'

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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 forsikringselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet de beskrevne ændringer ligger inden for de aftalemæssige rammer. Arbejdsmarkedets parter har i pensionsregulativerne vid adgang til at beslutte ændringer til pensionsordningen, også vedrørende eksisterende rettigheder.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Opsparingsdelen for invalidepensionister på gamle regulativer, der flyttes fra ugaranteret gennemsnitsrente til markedsrente pr. 1.1.2016, omtegnes til grundlaget G13, hvor den længere levetid er indregnet, med en beregningsrente på 3 %. Størrelsen af alderspensionerne opretholdes ved omtegningen dels som følge af de generelle tilskud til depotet og dels ved særlige tilskud, hvor dette måtte være nødvendigt. Umiddelbart har omtegningen således ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Fremadrettet vil de eventuelle pensioner blive reguleret løbende ud fra det realiserede afkast, levetid og omkostninger, hvorved pensionerne vil kunne blive reguleret såvel op som ned. Efter alderspensionering vil de aktuelle pensioner blive reguleret årligt ud fra det realiserede afkast, levetid og omkostninger, hvorved pensionerne vil kunne blive reguleret såvel op som ned.

Grundlaget G13 anvender en dødelighed svarende til pensionskassens modeldødelighed for en 50-årig med forventet levetidsforbedring, men uden yderligere sikkerhedstillæg. Ved den faktiske fremregning af ordningerne anvendes for alle medlemmer samme aldersafhængige anden ordens dødeligheder svarende til pensionskassens aktuelle modeldødelighed. For invalidepensionisterne, som har en gennemsnitsalder over 50 år, forventes der således overskud på levetid i fremregningen.

Ændringen til markedsrente frigiver solvenskapital og giver mulighed for en mere fri investeringspolitik, som forventes at give et forbedret afkast. Ydermere er der indført aldersbestemt afkast i markedsrente, som giver mulighed for en løbende tilpasning af risikoprofilen for det enkelte medlem. Med det anvendte beregningsgrundlag og den fastlagte investeringspolitik øges muligheden for opretholdelse af pensionerne. Omtegningen er således samlet set til økonomisk fordel for forsikringstagerne.

Den aktuelle invalidepension omtegnes fra de tidligere anvendte grundlag P66, G82 og G96 til grundlaget G03 2 %. Grundlaget G03 er mere betryggende med hensyn til både levetid og rente end de hidtil anvendte grundlag. Ved omtegningen fastholdes ydelserne med tilskud fra egenkapitalen, således at der ikke sker nogen forringelse for forsikringstagerne. Omtegningen foretages alene af hensyn til teknisk forenkling ved ensretning af de anvendte grundlag. For omtegningen af aktuelle ægtefælle- og børnepensioner fra P66, G82 og G96 til G03 2 % gælder samme overvejelser.

Omtegningen af alderspensionister fra G13 3,5 % til G13 3 % sker i forlængelse af den tidligere omtegning ved overgang til markedsrente og skyldes, at den herved fastsatte grundlagsrente har vist sig ikke at være holdbar i forhold til den konstaterede markedsudvikling. Omtegningen sker med fastholdelse af ydelserne med tilskud fra egenkapitalen og har således positiv økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

Sammenlægningen af kontributionsgrupper for aktuelle invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner har ingen økonomiske konsekvenser for de forsikrede, idet alle er omtegnet til samme grundlag.

Det vurderes, at de anmeldte forhold er rimelige og betryggende.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet de beskrevne ændringer ligger inden for de aftalemæssige rammer. Arbejdsmarkedets parter har i pensionsregulativerne ved adgang til at beslutte ændringer til pensionsordningen, også vedrørende eksisterende rettigheder.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor. 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.

Flytningen af opsparingsdelen for invalidepensionister til markedsrente har neutral økonomisk effekt for pensionskassen. Ved flytningen frigives regnskabsmæssige styrkelser på godt 0,4 mio. kr., som tilbageføres til egenkapitalen ved nedskrivning af skyggekontoen. Samtidigt sker der ved omtegningen en tilførsel fra egenkapitalen på knap 0,4 mia. kr. i form af dels generelle tilskud og dels det særlige tilskud til opretholdelse af pensionerne.

Omtegningen af invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner finansieres af de regnskabsmæssige styrkelser, som i sagens natur reduceres tilsvarende.

Omtegningen af alderspensionister medfører en udgift for egenkapitalen på omkring 240 mio. kr., hvilket ligger inden for den ramme på 480 mio. kr., som tidligere er godkendt af generalforsamlingen.

Samlet set er der tale om beskeden reduktion af pensionskassens egenkapital, som ikke har væsentlig betydning for pensionskassens solvensdækning.

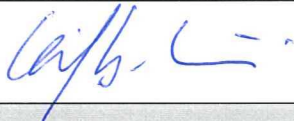
Navn

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

Dato og underskrift

22. december 2015

**Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

Dato og underskrift

22. december 2015

