

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. Det samme gælder enhver efterfølgende ændring i de nævnte forhold tekniske grundlag m.v. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser:

Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

Brevdato

3. september 2010

Pensionskassens navn

Den under afvikling værende Pensionskasse i Forenede Kreditforeninger

Overskrift

Pensionskassen angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forhøjelse af reguleringstakten i tarif og pensionsbensættelser for pensionsydelse, der reguleres efter en lønoverenskomst

Resumé

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I det tekniske grundlag ændres den forventede, fremtidige lønstigning fra 2% til 3% p.a. i tarifgrundlaget og forventet reallønsstigning fra 0% til 1%p.a. i reserveberegningsgrundlaget for pensionsydelse, der reguleres efter en lønoverenskomst. De økonomiske konsekvenser er en begrænset forøgelse af pensionsbensættelserne.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser anmeldelsen vedrører.

§13, stk 1, nr 2

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. august 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Pensionskassen angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

I det tekniske grundlag **punkt 3. Beregningsgrundlag** udgår 4 afsnit:

**I 3a) 2. afsnit**

”Idet der anvendes en årlig stigning i tilsagnene i fremtiden på 2%, bliver nettorenten for nye ydelser fra 1. juli 2004 0% p.a.”

**I 3c) 2. afsnit**

Redaktionel tekstændring er markeret med fed skrift i kursiv

Beregningsgrundlagets bruttorentefod (i-brutto) fastsættes i overensstemmelse med **punkt 9 i Finanstilsynets vejledning nr 9014 af 3. januar 2003 om firmapensionskassers tekniske grundlag m.v.** i-brutto regnes som Finanstilsynets offentliggjorte diskonteringsrente fratrukket 0,5 procentpoint. For den del af pensionstilsagnet, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens pgf. 7, stk. 1, (friholdte reserver) skal renten for denne dels vedkommende divideres med 0,85. Pensionskassen anvender en gennemsnitsrente efter anvendelse af friholdsbrøken for de samlede forpligtelser.

### I 3c) 3. afsnit

"Idet der for tiden forventes en årlig stigning i tilsagnene i fremtiden på 2,00 %, beregnes nettorentefoden (i-netto) for alle medlemmer ved at nedsætte bruttorenten med 2,00 procentpoint."

### I 3c) 4. afsnit

A: Eksempel på beregning af i-netto til pensionshensættelser pr 27. december 2004 (ny model):

Finanstilsynets diskonteringsrente:			3,43 %
Friholdsbrøk :		0,33	
Diskonteringsrente før pensionsafkastskat:	$3,43/0,85$	=	4,035%
Pensionsafkastskat efter friholdsbrøk	$0,15*(1-0,33)*4,035$	=	-0,406%
Efter skat			3,629%
i-brutto	$3,629-0,5$	=	3,129%
forventet årlig lønstigning			-2,000%
i-netto 27 december 2004			1,129%

### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Pensionskassen angiver anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger.

### Tarifgrundlag:

I henhold til bekendtgørelse om det tekniske grundlag for firmapensionskasser § 11, stk. 2 forhøjes den forventede langsigtede reguleringstakt i tarifgrundlaget fra 2% p.a. til 3% p.a. for pensionsydelse, der er garanteret regulering analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten). Da grundlagets bruttorente er 2%, bliver nettorenten -1%.

Anmeldelsen gælder for reguleringer efter 1. august 2010.

Den forventede reguleringstakt er uændret 2% p.a. for pensionsydelse, der er garanteret regulering analogt med tjenestemandspensionerne.

### Hensættelsesgrundlag:

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser §51, stk. 4, 3 pkt. i sammenhæng med bilag 6 metode 1a), skal pensionskassens bestyrelse vurdere hvilken reallønsstigning, man kan forvente i henhold til de relevante lønoverenskomster. Bestyrelsen har – alene til brug i pensionskassens regi – vurderet at den forventede, langsigtede reallønsstigning indtil videre forhøjes fra 0%p.a. til 1%p.a. for pensionsydelse, der er garanteret regulering analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten). Da den langsigtede inflationsforventning er 2% p.a., indebærer det en langsigtet pensionsstigning på 3% p.a.

Herefter ændres i det tekniske grundlag i **punkt 3. Beregninggrundlag 4 afsnit**

### I afsnit 3a), 2. afsnit ændres til

"Fra 1 juli 2004 er den forventede langsigtede reguleringstakt i tarifberegninggrundlaget sat til 2% p.a. Nettorenten for nye ydelser bliver herved 0% p.a. fra 1. juli 2004.

Fra 1. august 2010 er den forventede langsigtede reguleringstakt i tarifberegninggrundlaget sat til

3% p.a. for pensionsydelse, der er garanteret regulering analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten). Da grundlagets bruttorente er 2%, bliver nettorenten for disse ydelser minus 1% p.a. Nettorenten er fortsat 0% p.a. for pensionsydelse, der er garanteret regulering analogt med tjenestemandspensionerne.”

**I 3c), 2. afsnit ændres til:**

”Beregningsgrundlagets bruttorentefod (i-brutto) fastsættes i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr 779 af 11. august 2005, pgf 10, stk 3 om diskonteringsrenten. i-brutto regnes som Finanstilsynets offentliggjorte diskonteringsrate for 10 år fratrukket 0,5 procentpoint. For den del af pensionstilsagnet, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens pgf. 7, stk. 1, (friholdte reserver) skal renten for denne dels vedkommende divideres med 0,85. Pensionskassen anvender en gennemsnitsrente efter anvendelse af friholdsbrøken for de samlede forpligtelser.”

**I 3c), 3. afsnit ændres til:**

”De forventede fremtidige reallønsstigninger i reserveberegninggrundlaget sættes fra 1. juli 2007 til 0% p.a. for alle pensionsydelse, der er garanteret fremtidige stigninger analogt med tjenestemandspensionerne eller Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten) De forventede fremtidige reallønsstigninger sættes fra 1. august 2010 til minus 1% p.a. for alle pensionsydelse, der er garanteret fremtidige stigninger analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten) Da den langsigtede inflationsforventning er 2% p.a., indebærer det en langsigtet pensionsstigning på 2%p.a. for stigninger analogt med tjenestemandspensionerne og fra 1. august 2010 på 3% p.a. for stigninger analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten) Der anvendes en fælles gennemsnitlig bruttoopgørelsesrente i-brutto på reserveberegninggrundlaget for hele pensionshensættelsen. Pensionsafkastskatten bliver beregnet og betalt på pensionskasseniveau og ikke individuelt.”

**I 3c), 4. afsnit ændres til:**

”A: Eksempelberegning i henhold til reserveberegninggrundlaget pr 30. juni 2010

Finanstilsynets justerede diskonteringsrate for 10 år		<u>3,263 %</u>
Friholdsbrøk :	(eksempel)	0,125
Pensionsafkastskat efter friholdsbrøk	$0,15 \cdot (1 - 0,125) \cdot 3,263 =$	<u>-0,428%</u>
Efter skat		<u>2,835%</u>
i-brutto	$2,835 - 0,5$	<u>2,335%</u>
forventet årlig pensionsstigning (Tjenestemandspension)		-
2,00%		
forventet årlig pensionsstigning (Lønoverenskomst Nykredit)		-3,00%

i-netto 30. juni 2010 (Tjenestemandspension) 0,335%

i-netto 30. juni 2010 (Lønoverenskomst Nykredit) -0,665%

Finanstilsynets justerede diskonteringsrate for 10 år anvendes indtil 31. december 2010. Den samme beregning gennemføres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsrate for 10 år til brug for sammenligning. ”

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer  
Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer**

Pensionskassen angiver de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 13, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om tilsyn med firmapensionskasser, skal der endvidere redegøres for, at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne. Det anmeldte anses for at være betryggende i henhold til det niveau, pensionshensættelserne forøges for den lille del af pensionsydelse, der reguleres efter et løntal.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen**

Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

Ingen

**Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen**

Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

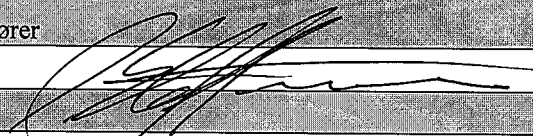
Ændringen vedrører ca 9% af de samlede pensionsydelse (pr 30. juni 2010). På reservegrundlaget stiger pensionshensættelserne med ca 6 mio kr eller ca 2% af totalen.

Navn

Angivelse af navn Lars Steffensen / Forretningsfører

Dato og underskrift

3/9-2010



Navn

Angivelse af navn Bente Øvergaard / Formand

3/9-10



Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

## Økonomisk og teknisk grundlag for den under afvikling værende pensionskasse i Forenede Kreditforeninger (august 2010)

### 1. Ydelser

Kassen yder følgende pensionstilsagn:

1. Alderspension
2. Invalidepension
3. Ægtefællepension
4. Børnepension
5. Pension i tilfælde af afskedigelse af anden årsag end alder eller svagelighed, jf. § 6 stk. 1 i pensionsregulativet.

Ydelserne fastsættes efter pensionsregulativets regler og er tilsagnsydelser.

### 2. Bidrag

Bidrag betales månedligt forud af Nykredit A/S og udgør en fast procent af den månedlige pensionsindtægt i henhold til pensionsregulativets § 4.

Nettobidraget til beregning af stigning i ydelser fastsættes til det indbetalte bidrag.

Bidragsprocenten fastsættes en gang årligt af pensionskassens aktuar, således at ækvivalensprincippet er opfyldt.. Bidragsprocenten udgør for tiden 15 % inklusive arbejdsmarkedsbidrag for alle tjenstgørende medlemmer i kassen

### 3. Beregningsgrundlag

a) Tariffberegninggrundlagene defineres med risikointensiteter fra det forsikringstekniske grundlag G82 for tariffydelser og bidrag pr 31. august 2007 og med risikointensiteter fra det forsikringstekniske grundlag G82 nedsat med 4 år for alle forhøjelser for bidrag og bonus derefter. Tariffberegninggrundlagene defineres med en rente på 4,25% netto for ydelser og bidrag pr 30. juni 2004 og 2% p.a. brutto for alle forhøjelser for bidrag og bonus derefter.

Fra 1 juli 2004 er den forventede langsigtede reguleringstakt i tariffberegninggrundlaget sat til 2% p.a. Nettorenten for nye ydelser bliver herved 0% p.a. fra 1. juli 2004.

Fra 1. august 2010 er den forventede langsigtede reguleringstakt i tariffberegninggrundlaget sat til 3% p.a. for pensionsydelser, der er garanteret regulering analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten). Da grundlagets bruttorente er 2%, bliver nettorenten for disse ydelser minus 1%p.a. Nettorenten er fortsat 0%p.a. for pensionsydelser, der er garanteret regulering analogt med tjenstemandspensionerne.

b) Tariffberegninggrundlagene anvendes til beregning af udtrædelsesgodtgørelser.

c) Beregningsgrundlaget til beregning af pensionshensættelser defineres fra 31. august 2007 med risikointensiteter fra det forsikringstekniske grundlag G82 nedsat med 3 år for alle ydelser.

Beregningsgrundlagets bruttorentefod (i-brutto) fastsættes i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse nr 779 af 11. august 2005, pgf 10, stk 3 om diskonteringsrenten. i-brutto regnes som Finanstilsynets offentliggjorte diskonteringsssats for 10 år fratrukket 0,5 procentpoint. For den del af pensionstilsagnet, der er omfattet af pensionsafkastbeskatningslovens pgf. 7, stk. 1, (friholdte reserver) skal renten for denne dels vedkommende divideres med 0,85. Pensionskassen anvender en gennemsnitsrente efter anvendelse af friholdsbrøken for de samlede forpligtelser.

De forventede fremtidige reallønstigninger i reserveberegningsgrundlaget sættes fra 1. juli 2007 til 0% p.a. for alle pensionsydelse, der er garanteret fremtidige stigninger analogt med tjenestemandspensionerne eller Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten) De forventede fremtidige reallønstigninger sættes fra 1. august 2010 til minus 1% p.a. for alle pensionsydelse, der er garanteret fremtidige stigninger analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten)

Da den langsigtede inflationsforventning er 2% p.a., indebærer det en langsigtet pensionsstigning på 2%p.a. for stigninger analogt med tjenestemandspensionerne og fra 1. august 2010 på 3% p.a. for stigninger analogt med Nykredits lønoverenskomst (FA-overenskomsten)

Der anvendes en fælles gennemsnitlig bruttoopgørelsesrente i-brutto på reserveberegningsgrundlaget for hele pensionshensættelsen. Pensionsafkastskatten bliver beregnet og betalt på pensionskasseniveau og ikke individuelt.

Såfremt den forventede langsigtede årlige pensionsstigning ændres (mindst 0,25 pct årligt), skal nettorenten ligeledes ændres svarende hertil.

A: Eksempelberegning i henhold til reserveberegningsgrundlaget pr 30. juni 2010

Finanstilsynets justerede diskonteringsssats for 10 år		<u>3,263 %</u>
Friholdsbrøk :	(eksempel)	0,125
Pensionsafkastskat efter friholdsbrøk	$0,15 \cdot (1 - 0,125) \cdot 3,263 =$	<u>-0,428%</u>
Efter skat		<u>2,835%</u>
i-brutto	$2,835 - 0,5$	<u>2,335%</u>
forventet årlig pensionsstigning (Tjenestemandspension)		-
2,00%		
forventet årlig pensionsstigning (Lønoverenskomst Nykredit)		-3,00%
i-netto 30. juni 2010 (Tjenestemandspension)		<u>0,335%</u>
i-netto 30. juni 2010 (Lønoverenskomst Nykredit)		<u>-0,665%</u>

Finanstilsynets justerede diskonteringsssats for 10 år anvendes indtil 31. december 2010. Den samme beregning gennemføres med anvendelse af Finanstilsynets diskonteringsssats for 10 år til brug for sammenligning.

B: Eksempelberegning for gammel model (overgangsordning før 1. januar 2005) pr 27. december 2004:

Opgørelsesrente beregnes som 3,3125% med fradrag af ( 4,16% - Finanstilsynets diskonteringsrente 3,43% 27. december 2004):

$$3,3125 - (4,16 - 3,43) = 2,5825\%$$

Ligevægtsberegning (jf punkt 12) pr 27. december 2004 af midlertidigt nedslag i pensionshensættelserne ved overgang til ny model: Pensionshensættelser ved i-netto 1,379% med fradrag af pensionshensættelser ved opgørelsesrente 2,5825%.

Difference i rente: 1,2035%-point

For medlemmer under 60 år afsættes mindst udtrædelsesgodtgørelsen.

#### **4. Bonus**

Kassens overskud kan efter henlæggelse til egenkapital overføres til pensionshensættelserne hvorved bidraget kan nedsættes.

#### **5. Pensionshensættelserne**

Pensionshensættelserne beregnes for hvert enkelt medlem som forskellen mellem kapitalværdien af pensionstilsagn og aktuelle pensioner og kapitalværdien af fremtidige bidrag.

#### **6. Omkostninger**

Omkostninger udredes af de løbende indtægter, men ikke specielt af pensionsbidraget.

Der afsættes en administrationsreserve på 1% af de samlede pensionshensættelser.

#### **7. Udtrædelsesgodtgørelse**

- a) Udtrædelsesgodtgørelsen udgør det enkelte tjenstgørende medlems pensionshensættelse.
- b) Hvis pensionskassens samlede bogførte formue på udtrædelsestidspunktet overstiger summen af de individuelle pensionshensættelser for medlemmer med mere end 6 %, forhøjes udtrædelsesgodtgørelsen tilsvarende.

#### **8. Regler for helbredsbedømmelse**

Der fastsættes ingen regler, da pensionskassen ikke kan optage nye medlemmer, heller ikke ved overførsel fra andre pensionskasser eller forsikringsselskaber.

#### **9. Højeste beløb, som pensionskassen uden genforsikring skal kunne overtage på enkelt risiko**

Beløbet fastsættes til 5 mill. Kr. Pensionskassen har intet behov for genforsikring som følge af, at Nykredit A/S garanterer, at den nødvendige basiskapital altid er til stede.

Nogle pensionister har delvis afdækning af pensionsforpligtelsen ved pensionspolicer i livsforsikringsselskab.

#### **10. Pensionshensættelser til dækning af sandsynlige fremtidige førtidspensioneringer**

Pensionskassens tjenstgørende medlemmer har ret til at gå på førtidspension fra alder 60. Ydelserne beregnes analogt med tjenstemandspensionslovens regler om førtidspension inden alder 67, hvilket indebærer at kapitalværdien af førtidspensionsrettighederne er af en væsentlig størrelse.

I det økonomiske og tekniske grundlag af 1993 er der et krav om opbygning over en 15-årig periode af hensættelser for at tage højde for denne rettighed.

Der har i perioden 1993 - 2003 været en del førtidspensioneringer, som indtil 1999 blev dækket af årets indtægter og fra år 2000 er de delvist dækket af en påbegyndt opbygning af førtidspensionshensættelser

Kapitalværdien af sandsynlige fremtidige førtidspensioner for de tjenstgørende beregnes ud fra, at 50 pct af rettighederne bliver brugt.

Det svarer til at der i gennemsnit bliver udbetalt 3-4 års førtidspension for hvert tjenstgørende medlem i stedet for de maksimale 7 år.

Tjenstgørende medlemmer under 60 år har endvidere ret til utilregnelighedspension. Kapitalværdien af sandsynlige fremtidige utilregnelighedspensioner for de tjenstgørende beregnes ud fra, at 50 pct af rettighederne bliver brugt.

#### **11. Overgangsperiode fra ultimo 1999 til opbygning af førtidspensionshensættelser og fra ultimo 2003 til opbygning af utilregnelighedspensionshensættelser.**

Pensionshensættelserne til dækning af sandsynlige fremtidige førtidspensioneringer (pkt 10) afsættes fuldt ud ultimo 2007. I perioden indtil da sker der en opbygning med 1/8 stigning årligt, således at den første styrkelse sker ultimo 2000 med en 1/8 af kapitalværdien beregnet med opgørelsesrenten.

Opbygningen afsluttes for utilregnelighedspension ligeledes ultimo 2007.

#### **12. Overgangsperiode fra ultimo 2004 (fortsat fra ultimo 1999) for nedsættelse af den maksimale reale opgørelsesrente.**

I perioden fra ultimo 1999 til 31. oktober 2002 opbyggedes tillægshensættelser, idet den faktiske maksimale reale opgørelsesrente gradvist årligt nedsattes med 0,25% fra grundlagsrenten 4,25 % og til 3,3125 % . Opbygningen skulle fortsætte indtil den maksimale reale opgørelsesrente var 1,50% lavere end den af Finanstilsynet fastsatte maksimale opgørelsesrente uden sikkerhedstillæg. Finanstilsynet fastsatte renten periodevist på kvarte pctniveauer.

I forbindelse med genopretningsplanen i fjerde kvartal 2002, aftaltes det med Finanstilsynet, at opbygningen sattes i bero indtil udgangen af 2004. Opgørelsesrenten 27. december 2004 efter denne gamle model er  $3,3135 - (4,16 - 3,43) = 2,5825\%$ , jf. eks B i punkt 3.

Pr 27. december 2004 udgør den maksimale opgørelsesrente uden sikkerhedstillæg 3,43%, der afrundet til nærmeste kvartprocent giver 3,50%. Pensionskassens maksimale reale opgørelsesrente bliver således  $3,50 - 1,50 = 2,00$  pct. Denne sats vil efter 1999-anmeldelsens regler om opbygning blive nået ultimo 2007. Dette tidspunkt anvendes i henhold til Finanstilsynets brev af 13. december 2004 2. afsnit, sidste punktum.



Forskellen ultimo 2004 mellem pensionsberegninger efter gammel model og ny model svarer til en difference i opgørelsesrenterne som vist i eksempel B i punkt 3.

I henhold til lov om tilsyn med firmapensionskasser og § 20, stk. 2, og Finanstilsynets brev af 13. december 2004 udlignes forskellen målt i kr mellem pensionsberegningerne ultimo 2004 efter gammel og ny model lineært over 36 måneder i perioden 1. januar 2005 – 31. december 2007.

Økonomisk og teknisk grundlag blev forrige gang ændret med virkning fra september 2007. Før det blev det ændret med virkning fra juni 2007, december 2004, juni 2004 og fra 1. januar 2000. Beregningsgrundlaget blev ændret 26. januar 1988.