

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

### **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. december 2008

**Forsikringsselskabets navn**

FunktionærPension

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser 2009

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen vedrører forrentningen, herunder investeringsafkastet og risikoforrentningen, som tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

Anmeldelsen følger ”Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser” (9791 af 20/12/2005).

**Lovgrundlaget**

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

Anmeldelsen vedrører Lov om finansiel virksomhed (897 af 04/09/2008) § 20 stk. 1, nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen træder i 1. januar 2009.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Denne anmeldelse erstatter anmeldelse af 20. december 2007 med overskriften ”Risikoforrentning af egenkapital og kollektive særlige bonushensættelser – forsikringsklasse I”

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 kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

I det følgende menes med ”særlige bonushensættelser”, selskabets kollektive særlige bonushensættelser af type B.

Den samlede forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser består af et investeringsafkast og en risikoforrentning og beregnes som følger:

1. Investeringsafkastet, der tilfalder egenkapitalen, og særlige bonushensættelser beregnes som afkastet før pensionsafkast (nøgletal N1)
2. Risikoforrentningen, der tilfalder egenkapitalen, og særlige bonushensættelser beregnes som følger og fordeles forholdsmæssigt efterfølgende:
  - a. 4 % af egenkapital primo året og særlige bonushensættelser primo året
  - b. 50 % af et positivt risikoresultat for ’gennemsnitsrenteproduktet eksklusiv gruppeliv’
  - c. 50 % af et positivt omkostningsresultat for ’gennemsnitsrenteproduktet eksklusiv gruppeliv’
  - d. 100 % af et positivt omkostningsresultat for ’gennemsnitsrenteproduktets gruppeliv’
  - e. 100 % af et positivt omkostningsresultat for ’markedsrenteproduktet, herunder gruppeforsikringerne’.

Tilsvarende gælder for egenkapitalens og særlige bonushensættelsers skyggekonti.

De anførte beregninger af investeringsafkast og risikoforrentning foretages før beskatning (selskabsskat og PAL). Beskatningen fordeles efterfølgende på de relevante dele.

Egenkapital og særlige bonushensættelser er i investeringsfællesskab med medlemmerne og får derfor et investeringsafkast beregnet ud fra nøgletal N1.

Ændringen fra den risikoforrentningsmodel, der er anvendt i 2008 er følgende:

1. Før indgik kun 50 % af omkostningsresultatet for ’gennemsnitsrenteproduktets gruppeliv’, fra 2009 er det 100 %.
2. Før indgik kun 50 % af omkostningsresultatet for ’markedsrenteproduktet, herunder gruppeforsikringerne’, fra 2009 er det 100 %.

Økonomisk set udgør de omkostningsresultater, som nu indgår med 100 % i stedet for 50 %, en lille del af den samlede risikoforrentning, og der er altså kun tale om en mindre justering af forrentningsmodellen. Justeringen giver dog anledning til en opbygning af basiskapital, som mere tydeligt afspejler de risikokilder, som egenkapital og særlige bonushensættelser er eksponeret for. Risikoforrentningen er rimelig i forhold til den risiko, som påhviler egenkapital og særlige bonushensættelser er eksponeret for. Begrundelsen herfor er uændret i forhold til tidligere anmeldelser.

Omregnet udgør risikoforrentningen af egenkapitalen 0,12 % og af de særlige bonushensættelser

0,60 % af den forventede størrelse af livsforsikringshensættelserne og kollektivt bonuspotentiale (Livsforsikringshensættelserne opgjort før reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser).

Det beløb, der forventes at overføres til skyggekontoen for egenkapitalen udgør 7,7 mio. kr.  
Det beløb, der forventes at overføres til skyggekontoen for særlige bonushensættelser udgør 37,9 mio. kr.

Anvendelse af skyggekonto: Såfremt det realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt til at forrente egenkapitalen og særlige bonushensættelser som anført ovenfor eller egenkapitalen og særlige bonushensættelser har dækket en del af de forsikredes negative resultat, eventuelt som følge af forlods depotrentetilskrivning, opskrives egenkapitalens og særlige bonushensættelser skyggekonti med de manglende beløb.

Ved senere positivt realiseret resultat, hvor der kan tildeles egenkapitalen og særlige bonushensættelser mere end den anmeldte forrentningsmodel tilsiger, kan dette ekstra overskud overføres fra skyggekontiene til bogført egenkapital og særlige bonushensættelser. Denne overførsel vil ske ud fra hensynet til en jævn bonustilskrivning, således at der eventuelt kun foretages en delvis overførsel til bogført egenkapital og særlige bonushensættelser, hvorefter resten overføres til kollektivt bonuspotentiale.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Anmeldelsen har ingen 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 – 5, 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 økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne forventes samlet at udgøre 0,72 % af de budgetterede gennemsnitlige hensættelser til forsikringskontrakter i 2008.

Dette er den ekstra årlige forrentning, de kunne have fået, såfremt egenkapitalen (0,12 %) og kollektive særlige bonushensættelser (0,60 %) ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler dem.

I det følgende henvises med ”§3” til § 3 i Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006).

Den samlede forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser anses for at være betryggende og rimelig, jf. § 3 stk. 1.

Datagrundlaget, jf. § 3 stk. 2, omfatter det forventede regnskab for 2008 samt budgettet for 2009, samt de beregninger og tidligere perioders realiserede forløb, der ligger til grund for disse.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i ”Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4.”

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for FunktionærPension.



Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet  
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet er som anført under den matematiske beskrivelse, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser forventes at blive forrentet med i alt 27,9 mio. kr. i 2009, mens skyggekonti for egenkapital og særlige bonushensættelser forventes at blive tilført i alt 45,7 mio. kr. i 2009.

Navn

Angivelse af navn

Peter Lauritsen, ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

22/12/2008 

Navn

Angivelse af navn

Jens Landerslev, direktør

Dato og underskrift

22/12-08 