

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	Lærernes Pension
Overskrift	Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Regler for beregning og fordeling af realiseret resultat for Lærernes Pension
Resume	Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med henvisning til lov om finansiel virksomhed § 20 stk. 1, nr. 3 anmeldes hermed risikoforrentning for 2009 samt regler for egenkapitalforrentning mv.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse	Dato for ikrafttrædelse angives. 1. januar 2009
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ophæver anmeldelsen af 8. december 2008 om regler for egenkapitalforrentning.
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. <u>Regler for egenkapitalforrentning mv. (afsnit 3.10 i det tekniske grundlag)</u>

Risikoforrentning

Egenkapital og særlige bonushensættelser forrentes med markedsafkastet før skat tillagt en risikoforrentning. Risikoforrentningen udgør i 2009 0,8 procent af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og årets gennemsnitlige kollektive bonuspotentiale.

Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser.

Risikoforrentningen fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapital og særlige bonushensættelser. Det forventes, at egenkapitalen giver afkald på sin andel af den samlede risikoforrentning til fordel for særlige bonushensættelser.

Hvis det ikke er muligt at tilskrive risikoforrentning til egenkapital og særlige bonushensættelser, føres beløbet på skyggekonto og kan i senere år tilføres egenkapital og særlige bonushensættelser. Tab fra forsikringsbestanden, som dækkes af egenkapital og særlige bonushensættelser, vil ligeledes blive ført på skyggekonto.

Lærernes Pension oplyser, at

- a) risikoforrentningen for 2009 forventes overført til skyggekontoen ved udgangen af 2009, idet de forsikredes andel af det realiserede resultat forventes at gå til genetablering af bonuspotentiale på fripolicydelser. I givet fald forventes omkring 200 mio. kr. overført til skyggekonto som følge af manglende risikoforrentning,
- b) hvis der overføres beløb til skyggekontoen ved årets udgang, kan beløbet forventeligt føres tilbage i senere år.

Denne forventning er baseret på selskabets budget for 2009.

Selskabet har fastsat sin risikoforrentning ud fra en vurdering af de risici, der påhviler egenkapitalen og særlige bonushensættelser, og som kan henføres til forsikringer med ret til bonus.

Disse risici opdeles i to overordnede grupperinger

- de for virksomheden givne risici
- virksomhedens politikker og strategier

De for virksomheden givne risici knytter sig primært til de afgivne pensionsgarantier, der er beregnet under visse antagelser om omkostninger, rente og forsikringsrisiko. Værdien af de afgivne pensionsgarantier er væsentlig. I denne sammenhæng har markedsudviklingen i 2008 forøget basiskapitalens risiko markant, og dette er baggrunden for stigningen i risikoforrentningen.

Vurderinger om operationel risiko indgår også ved selskabets fastsættelse af risikoforrentningen. Ligeledes indgår betragtninger om udefra kommende risici herunder ændringer i lovgivningen eller begrænsninger i forretningsomfanget.

<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.</p>
--

Ingen bemærkninger.

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.

Egenkapitalen forventes at give afkald på sin andel af den samlede risikoforrentning til fordel for særlige bonushensættelser. Derfor vil forhøjelsen forventeligt have som konsekvens, at særlige bonushensættelser forøges på bekostning af kollektivt bonuspotentiale.

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."

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Ingen bemærkninger.

Navn

Angivelse af navn

Paul Brüniche-Olsen

Dato og underskrift

22. december 2008

Navn

Angivelse af navn

Steen Schouenborg

Dato og underskrift

22. december 2008

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift