

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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
30. december 2010

Forsikringsselskabets navn
Lægernes Pensionskasse

Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændring af reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA og LP.

Resume
Resumeeet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA og LP ændres, så de følger reglerne i den nye kontributionsbekendtgørelse. Der opdeles i flere kontributionsgrupper, så den vægtede grundlagsrente i rentegrupperne afviger med mindre end 1 procentpoint inden for hver gruppe, og omkostnings- og risikoresultatet udskilles fra renteresultatet.

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

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser, nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 30. august 2010.

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

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og afdelinger LPUA og LP.

For afdeling LP fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 21.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 21.1.0 og 21.2.0 som efter ændringerne lyder:

”21.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LP har 4 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser. Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LP udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

- de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- den i perioden bogførte pensionsbonus
- ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse).

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LP har 9 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er alt 16 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + tilskrivning af pensionisttillæg
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10
- risikoresultatet (efter bonus)
- omkostningsresultatet (efter bonus)

Det realiserede renteresultat for kontorentegrupperne, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede renteresultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede renteresultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Investeringsafkastet for afdeling LP opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper)
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper).

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupperes afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - \text{Renteafd}(i)}{MV(\text{Ialt}) + KB(\text{Ialt}) - \text{Renteafd}(\text{Ialt})}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper), $\text{Renteafd}(i)$ angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(\text{Ialt})$, $KB(\text{Ialt})$ og $\text{Renteafd}(\text{Ialt})$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentialer (med kollektive bonuspotentialer omkostnings- og risikogrupper) og den samlede værdi af renteafdækninger for kontorentegrupperne i LP.

Egenkapitalen forrentes i 2011 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for

risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- a) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- b) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- c) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_i^{LP+LPUA} ((\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i))}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen

(EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_i \text{LPHPUA} (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$\text{SKE}_{\text{Ult}} = \text{SKE}_{\text{Pri}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{\text{EK}_{\text{Ult}}}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1 = \frac{\text{EK}_{\text{Pri}}(1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $\text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens renteresultat for en kontorentegruppe større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens renteresultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende kontorentegruppe til skyggekontoen. Kontorentegruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative renteresultat med egne midler efter de i afsnit 25.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en kontorentegruppe ikke fuldt ud kan dække kontorentegruppens negative renteresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt

ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

21.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LP.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 2.

21.2.0. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper og omkostningsgrupper

Med henblik på at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LP 3,5 med afledt-B

Hvor $1 \text{ pct.} \leq \text{den vægtede grundlagsrente} < 2 \text{ pct.}$

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B

LP 3,5 med afledt-C

Hvor $2 \text{ pct.} \leq \text{den vægtede grundlagsrente} < 3 \text{ pct.}$

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C

LP 3,5 med afledt-D

Hvor $3 \text{ pct.} \leq \text{den vægtede grundlagsrente} \leq 3,5 \text{ pct.}$

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

LP 3 med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B

LP 3 med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

LP 3 unisex med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-B og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B

LP 3 unisex med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-C og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

LP 1-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct.

LP 1 unisex-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct. unisex.

Kontorentegrupperne er:

LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3,5 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999 (for ydelsesprofil 10 og 14 fordeles bonus for år 2000 og frem dog fortsat på ydelsesprofil 10 og 14). Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 9, 10, 11, 12, 14, 15 og 16 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B, C eller D (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 17, 18, 19 og 20, og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 21, 22, 23 og 24 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,5 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. unisex. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 1,0 pct. unisex

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

Alle pensionsdækninger i afdeling LP udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

-
- 1: Kontorentegrupperne LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D, LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C
 - 2: Kontorentegrupperne LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C, LP 1,0 pct.
 - 3: Kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C
 - 4: Kontorentegrupperne LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-C, LP 1,0 pct. unisex

Bonussatserne fastsættes for hver gruppe af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.”

For afdeling LPUA fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 17.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 17.1.0 og 17.2.0 som efter ændringerne lyder:

”

17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LPUA har 2 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser. Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LPUA udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

- de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- den i perioden bogførte pensionsbonus
- ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse).

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LPUA har 3 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er i alt 6 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + tilskrivning af pensionstillæg
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.
- risikoresultat (efter bonus)
- omkostningsresultat (efter bonus)

Det realiserede renteresultat for kontorentegrupperne, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Investeringsafkastet for afdeling LPUA opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper)
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper).

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupperes afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne. Kontorentegrupperne får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Renteafd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Renteafd(Ialt)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i , $Renteafd(i)$ angiver markedsværdien af renteaftækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(Ialt)$ og $KB(Ialt)$ og $Renteafd(Ialt)$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentialer og den samlede værdi af renteaftækninger for kontorentegrupperne i LPUA.

Egenkapitalen forrentes i 2011 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieaftækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieaftækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- d) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution ($VAR(i)$)
- e) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- f) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse for risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag

GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_i (\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i)}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_i (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$\text{SKE}_{\text{Ult}} = \text{SKE}_{\text{Pri}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{\text{EK}_{\text{Ult}}}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1 = \frac{\text{EK}_{\text{Pri}} (1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $\text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})$ er afkastet af

egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens renteresultat for en kontorentegruppe større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens renteresultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende kontorentegruppe til skyggekontoen. Kontorentegruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser for en kontorentegruppe ikke fuldt ud kan dække kontorentegruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

17.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LPUA.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 0.

17.2.0. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper og

omkostningsgrupper

Med henblik at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LPUA 4 med afledt B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-B

LPUA 4 med afledt C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-C

LPUA 4 med afledt D

Hvor 3 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 4 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-D

Kontorentegrupperne er:

LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger med kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 4,00 pct. for indbetalinger foretaget indtil 31. marts 1987 og bonus fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger hidrørende fra bonus fordelt fra og med år 2000 fra pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26 og 28 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

Alle pensionsdækninger i afdeling LPUA udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

1: Kontorentegrupperne LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D

2: Kontorentegrupperne LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D

Bonussatserne fastsættes for hver gruppe af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.”

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

De anmeldte forhold skønnes ikke at have juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringselskabet 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 anmeldte forhold skønnes at ville medføre øgede administrationsudgifter for medlemmerne. Herudover skønnes ændringerne ikke at have økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det er vurderingen, at de hidtidige regler for fordeling af resultatet også har fordelt resultatet på en rimelig og retfærdig måde.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

De anmeldte forhold skønnes ikke at have juridiske konsekvenser for pensionskassen.


Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

Pensionskassen havde i forvejen opdelt ordningerne på en del kontorentegrupper. Det er valgt i størst muligt omfang at bibeholde de hidtidige regler. Men indførelsen af rentebånd betyder, at der kommer langt flere kontorentegrupper, som vil gøre administrationen af pensionsordningerne tungere. Ikke alene med hensyn til kontribution, men også fx med hensyn til fastsættelse af kontorenter og flytning mellem kontributionsgrupper, når den vægtede grundlagsrente ændres. Nogle af kontorentegrupperne vil blive meget små. Det er ikke forventningen, at ændringerne – udover stigende administrationsudgifter – vil have økonomiske konsekvenser for pensionskassen.

Navn
Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

30/12 2010 

Navn
Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

30/12-2010 