

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

21. december 2012

Ref.: ahe/fce

## 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.

<b>Brevdato</b>	21. december 2012
<b>Forsikringsselskabets navn</b>	Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
<b>Overskrift</b> Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.	Regler for forrentning af egenkapital.
<b>Resume</b> Resuméet skal give et fyldstgørende billede af anmeldelsen.	Anmeldelsen følger vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 20. december 2005.
<b>Lovgrundlaget</b> Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b> Dato for ikrafttrædelse angives.	1. januar 2013.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b> Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.	Anmeldelsen afløser anmeldelse af 28. december 2011.

### **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 forsikringer omfattet af klasse I og III.

For 2013 anmeldes følgende regel for forrentning af egenkapitalen:

- Egenkapitalen forrentes før skat med afkastnøgletallet *Afkast før selskabets pensionsafkastskat* tillagt en risikoforrentning.
- Risikoforrentningen udgøres af summen af 5 procentpoint af egenkapitalen for afdelinger med gennemsnitsrente, 100 % af årets samlede omkostningsresultat og 20 % af årets samlede risikoresultat.

Årets PAL-skat fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og de pensionsmæssige hensættelser, dvs. mellem egenkapitalen og rentegrupperne.

Beregningen foretages for hver afdeling i pensionskassen på de i bonusregulativet § 2 angivne kontributionsgrupper.

Tillægget på 5 procentpoint af egenkapitalen for afdelinger med gennemsnitsrente beregnes og fordeles forholdsmæssigt ud fra primohensættelserne blandt rentegrupperne på gennemsnitsrente.

Omkostnings- og risikoresultatet opgøres på tegningsgrundlaget efter årets bonus, idet omkostningsresultatet korrigeres med ændringen i nutidsværdien af det fremtidige omkostningsresultat.

Såfremt der i et givet år ikke kan opnås et afkast svarende til det anmeldte princip, vil det manglende beløb blive fremført til senere modregning i kontributionsgruppens resultat. Den manglende egenkapitalforrentning – herunder beløb der midlertidigt er fraført egenkapitalen – opføres på skyggekonti hørende til de relevante kontributionsgrupper. (jf. § 111 i bekendtgørelse om finansielle rapporter). Beløbet forrentes med markedsafkastet efter skat af investeringerne med tillæg af 5 procentpoint.

Den manglende forrentning vil blive tilbageført til egenkapitalen, så snart et positivt realiseret resultat i kontributionsgruppen muliggør dette. Pensionskassens bestyrelse kan dog i det enkelte tilfælde beslutte at udskyde tilbageførelsen helt eller delvist til det følgende år.

Hel eller delvis tilbageførsel af manglende forrentning til egenkapitalen fra en rentegruppe kan finde sted, uanset det tidligere måtte have været nødvendigt at anvende bonuspotentiale på fripoli- ceydelser i gruppen. Det er dog under forudsætning af, at tilbageførslen kan rummes i et positivt realiseret resultat i gruppen.

De anmeldte regler vedrørende forrentningen af egenkapitalen gælder parallelt for særlige bonus-hensættelser af type B, såfremt pensionskassen beslutter at opbygge særlige bonushensættelser. Det skal bemærkes, at pensionskassens bonusregulativ tillader opbygning af særlige bonushensættelser.

#### **Redegørelse i henhold til afsnit 3 nr. II i førnævnte vejledning om markedsdisciplin:**

Med udgangspunkt i pensionskassens budget for 2013 forventes det, at § 111-beløbet vil vokse med 163 mio. kr. således at det forventede § 111-beløb i alt vil udgøre 2.484 mio. kr. ult. 2013.

Baseret på pensionskassens budget for 2013 er det opgjort, at den anmeldte risikoforrentning svarer til en årlig ekstraforrentning på 0 %.

Risikoforrentningen skal vurderes over en årrække, og beror på et skøn, hvori der indgår en række momenter, herunder kassens ufordelte hensættelser, risikoen for tab på grundlagets elementer, de politiske risici samt aflønningen af risikovillig kapital i den finansielle sektor i Danmark.

Med ændringen af reglerne for risikoforrentning således at kun medlemmer i gennemsnitsrente betaler 5 procentpoint af egenkapitalen samt udlodningen af administrationsbonus i 2013 vurderer pensionskassen, at de anmeldte regler for risikoforrentning i 2013 er rimelige.

Datagrundlaget udgøres af pensionskassens budget for 2013.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Ingen.

**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.

Medlemmer under markedsrente betaler ikke længere risikoforrentning som andel af egenkapitalen, hvilket betyder, at det tilskrevne afkast til depotterne vil være større.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**

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

Ingen.

#### **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 "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Egenkapitalen får ikke længere risikoforrentning beregnet som procentdel af egenkapitalen for den forholdsmæssige andel vedrørende hensættelser i markedsrente. Ligeledes reduceres risikoforrentning som andel af omkostningsoverskud væsentligt, idet denne nu regnes efter årets bonus, samtidigt med at der i 2013 tildeles omkostningsbonus. I det foreliggende budget for 2013 er risikoforrentningen således nul.

Ændringerne betyder alt andet lige, at egenkapitalen fremadrettet vil vokse mindre, men dette har ikke væsentlig betydning for pensionskassens konsolidering.

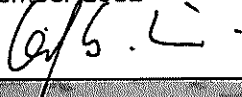
#### **Navn**

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

#### **Dato og underskrift**

21. december 2012



#### **Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

#### **Dato og underskrift**

21. december 2012

