

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
29. august 2014
Livsforsikrings-selskabets navn
Arbejdstagernes pensionskasse SISA
Overskrift
Livsforsikrings-selskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af satser for omkostninger for 2014
Resumé
Livsforsikrings-selskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
De anmeldte satser for omkostninger i teknisk grundlag afsnit 5 er uændrede, men den økonomiske og aktuarmæssige redegørelse er udvidet med en redegørelse for, at de ikke medfører omfordeling i betydeligt omfang.
Lovgrundlaget
Livsforsikrings-selskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1 nr. 2 og 3 i anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikrings-selskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2013
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikrings-selskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 20. december 2013
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikrings-selskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelse gældende for forsikringsklasse 1.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikrings-selskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Afsnit 5 i teknisk grundlag er uændret:

5. Fradrag for omkostninger og solvensopbygning:

Omkostningsfradraget udgør 10% af bruttopræmien + 8,33 kr. pr. måned for bidragsbetalende medlemmer.

Der er intet omkostningsfradrag for hvilende medlemmer eller pensionister

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Da det tekniske grundlag er uændret, er der ikke vedlagt et nyt 10-års budget idet der henvises til det budget, som blev vedlagt i den forrige anmeldelse af satser.

Anmeldelsen er en følge af Finanstilsynets påbud i forbindelse med inspektionen i 2013, hvor pensionskassen blev pålagt at genanmelde satserne for omkostningsfradrag samt at redegøre for, at disse ikke fører til økonomisk omfordeling af betydning.

I SISA's tekniske grundlag fastsættes det fradrag, medlemmerne betaler over deres depot til dækning af administrationsomkostninger og solvensopbygning til 10% af bruttopræmien + 8,33 kr. pr. måned for bidragsbetalende medlemmer.

Dette fradrag er indregnet i de pensionstilsagn SISA oplyser medlemmerne. Samtidig fratrækkes det månedlig i depotet. Dvs. at satserne anvendes både i 1. og 2. ordens grundlaget.

Disse satser har været gældende i hele den periode, hvor SISA har eksisteret, og er formentlig oprindeligt begrundet i, at de ligger op ad G82 grundlaget, som normalt har kunnet ligge til grund for en koncessionsansøgning.

I forhold hertil har de fleste pensionsinstitutter indført et månedligt gebyr til at dække faste administrationsomkostninger begrundet i krav og information til medlemmerne.



SISA har af velbegrundede hensyn undladt dette element. Det begrundes herunder, at der ikke sker omfordeling af betydeligt omfang af denne årsag.

Omfordeling vil kunne ske i to tilfælde,

- 1) hvis et medlem betaler væsentligt mindre end de marginale omkostninger medlemmet giver anledning til
- 2) hvis medlemmet betaler væsentligt mere end de gennemsnitlige omkostninger medlemmet med rimelighed skal være med til at dække. Som væsentlighedskriterie anvendes 2% af depotet, hvilket bygger på tidligere afgørelser fra Finanstilsynet, samt en bagatelgrænse på 1.000 kr.

1. Baggrund

En gang om året tager bestyrelsen stilling til, om disse omkostningsfradrag er tilstrækkelige og rimelige ud fra udviklingen i de samlede administrationsomkostninger sammenholdt med den forventede indtægt fra disse fradrag. Ved den seneste vurdering i november 2013 var der nogenlunde dækning. Af opgørelsen for 2013 fremgik det:

Omkostningerne til administration steg fra 10,7 mio. kr. i 2012 til 11,4 mio. kr. i 2013. Disse omkostninger dækkes rigeligt af de opkrævede bidrag fra medlemmerne som udgjorde 18,1 mio. kr. Heraf anvendes 4,5% af indbetalingerne indirekte til medlemmernes garantikapital. Derfor kan der opstilles følgende resultat:

<i>Opkrævede omkostningsfradrag</i>	<i>18,1 mio. kr.</i>
<i>Faktiske administrationsomkostninger</i>	<i>-11,4 mio. kr.</i>
<i>Indirekte anvendt til garantikapital</i>	<i>-7,7 mio. kr.</i>
<i>Netto omkostningsresultat</i>	<i>-1,0 mio. kr.</i>

Denne opgørelse er forbedret i forhold til året før, hvor det var -2,4 mio. kr. Omkostningsresultatet er forbedret fordi bidragene er vokset mere end administrationsomkostningerne.

Det således beregnede omkostningsresultatet udgør -0,7% af bidraget i 2013.

Opdeling af omkostningsfradraget i bidrag til opbygning af medlemmernes garantikapital og bidrag til dækning af administrationsomkostninger.

Denne opdeling fremgår ikke direkte af det tekniske grundlag, men kan udledes indirekte.

Medlemmernes garantikapital udgør 5% af hensættelserne. Ud over det faste omkostningsfradrag på 8,33 kr. pr. måned vil en ekstra indbetalt krone til SISA umiddelbart forøge hensættelserne med 0,90 kr. før henlæggelse til garantikapitalen. Garantikapitalen på 5% af 0,90 kr. vil derfor være 0,045 kr.

Det indbetalte bidrag kan dermed opdeles i følgende:

- Faste omkostningsfradrag til bidragshåndtering
- 4,5% af resten til opbygning af medlemmernes garantikapital
- 5,5% af resten til øvrige administrationsomkostninger
- 90% af resten anvendt til forsikringsdækninger og pensioner

Administrationsomkostninger.

Administrationsomkostningerne er sammensat af nogle faste omkostninger i SISA direktør,



aktuar, sekretariat og omkostninger til regnskabsudarbejdelse, risikostyring m.m. samt en betaling til AP Pension for outsourcing af medlemssystemet. En del af disse omkostninger overføres til investeringsvirksomhed, idet de kan henføres til investeringsaktiviteten. Det sker efter en fremgangsmåde som er parallel til den metode andre pensionsinstitutter anvender. Investeringsomkostningerne indgår i afkastnøgletallet, som en reduktion af investeringsafkastet, og de betales dermed indirekte af medlemmerne i forhold til størrelsen af deres depot. Denne del udgør i 2013 33% af SISA's omkostninger. Da de faste omkostninger ved at forvalte investeringerne har det formål, at undgå tab som ville resultere i lavere afkast for hele formuen, er det rimeligt, at disse omkostninger fordeles ligeligt på formuen.

Herefter resterer i 2013 som vist ovenfor 11,4 mio. kr. i administrationsomkostninger, hvoraf ca. halvdelen er betaling til AP Pension for administration af medlemssystemet.

Disse er som nævnt ovenfor finansieret med 10,4 mio. kr. i opkrævede administrationsbidrag, hvoraf 1,5 mio. kr. er betalt af de faste månedlige fradrag på 8,33 kr. pr. betalende medlem, og 5,5% af restbidragene, samt i 2013 et omkostningsunderskud på 0,7% af bidragene. Summen af de finansierede omkostninger og omkostningsunderskuddet udgør således 6,2% af restbidragene.

2. Finansiering af omkostningsunderskud

Det kollektive bonuspotentiale er i al væsentlighed opbygget af forskel imellem investeringsafkast og depotrente. Underskuddet, som dækkes af det kollektive bonuspotentiale kan betragtes som en ekstra rentemarginal af investeringsafkastet på linje med de investeringsomkostninger som i forvejen dækkes. Forskellen imellem at opkræve administrationsomkostninger som en rentemarginal i afkastet og som en procent af indbetalingerne er ikke særlig stor i en pensionskasse med livsvarige pensioner. Det skyldes at depotets størrelse er proportional med indbetalingerne, og at bindingsperioden som aktuel kan forventes at være ens. Dvs. at kun det kun er bindingsperioden som eventuel, der varierer. Den maksimale forskel imellem en person, som indbetaler hovedparten af sit bidrag i en ung alder, og et sent indtrædende medlem med årlige indbetalinger vil højst være en faktor 2-3. Da SISA desuden tilstræber at dække alle omkostninger direkte i de anmeldte omkostningsbidrag, anses den forskelsbehandling, der kan ligge i omkostningsunderskud dækkes som rentemarginal at være ubetydelig i forhold til de omkostninger, der opkræves proportionalt med bidraget.

3. Omkostningernes sammensætning

Ca. halvdelen af omkostningerne anvendes til medlemsadministration igennem en outsourcingaftale med AP Pension. Der betales herfor fast 1,2 mio. kr. + 7 kr. pr. månedlig indbetaling + 1,5% af indbetalinger og 1,5% af udbetalinger.

De marginale omkostninger til medlemsadministration lægger således beslag på det faste omkostningsfradrag og halvdelen af de øvrige omkostninger.

På den baggrund ligger det væsentligste ansvar for SISA med hensyn til at undgå systematisk omfordeling i at sikre, at de marginale omkostninger ud over omkostninger til administration af indbetalinger ikke må være mere end 2% ud over 5,5%+0,7%=6,2% af bidraget, samt at en rimelig andel af de gennemsnitlige omkostninger ikke må være mere end 2% mindre end 6,2% af bidraget.

4. Begrundelse for rimelighed overfor store bidrag

Denne rimelighed har SISA sikret ved at indgå en administrationsaftale med AP Pension, hvor afregningen er delvist proportional med indbetalingerne. Dvs. at ca. halvdelen af omkostningerne er proportionale med indbetalingerne svarende til at de 3,1% af bidraget marginalt betales til AP Pension, mens de resterende 3,1% skal dække øvrige omkostninger. Da man næppe kan retfærdiggøre at en pensionsordning skal bidrage med mindre end 1% af bidraget



til dækning af faste omkostninger, vil en betaling på 3,1% ikke komme i modstrid med reglen om, at urimelig omfordeling først kan siges at være til stede, hvis man betaler mere end 2% for meget i forhold til en rimelig fordeling af gennemsnitsomkostningerne.

Dvs. at SISA kan modtage pensionsindbetalinger af ubegrænset størrelse med den nuværende omkostningsstruktur i det tekniske grundlag uden at nogen medlemmer kan siges at betale mere end rimeligt til fællesskabet.

5. Begrundelse for rimelighed overfor små bidrag

De resterende omkostninger ud over betalingen til AP Pension er overvejende faste omkostninger, dog er der udgifter til årlige udsendelser, som pr. medlem ligger i størrelsesordenen 20-30 kr. Endelig er der udbetalingsomkostninger, der også vil ligge i størrelsesordenen 100-200 kr. pr. police årligt, efter pensionering. Små pensioner – dvs. med depoter under 70-100.000 kr. på pensioneringstidspunktet udbetales på én gang.

Der sondres nedenfor imellem pensionsordninger, som ender med en løbende pensionsudbetaling, og pensionsordninger som kapitaliseres.

En pension, som udbetales løbende efter en 25 årig opsparingsperiode vil med det aktuelle udgiftsniveau marginalt give anledning til mellem 1.800 kr. og 3.350 kr. Såfremt dette beløb skal sættes i forhold til en omkostningsdækning på 3,1% er det dækket ind med en indbetaling på 56.000 – 105.000 kr. Det kan derfor konkluderes, at pensionsordninger med løbende udbetalinger selv har dækket de marginale omkostninger.

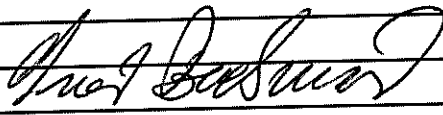
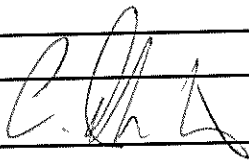
En pension, som udbetales på én gang efter 25 årig opsparingsperiode vil med det aktuelle udgiftsniveau marginalt give anledning til omkostninger mellem 600 kr. og 950 kr. Såfremt dette beløb skal sættes i forhold til en omkostningsdækning på 3,2% er det dækket ind med en indbetaling på 19.000 – 30.000 kr. Dvs. at indbetalinger under 20.000 kr. kan komme i risiko for at betale for lidt. Den manglende omkostningsdækning kan dog ikke overstige 1.000 kr. hvorfor heller ikke kan betragtes som omfordeling af betydning.

6. Øvrige hensyn

Det er en væsentlig forudsætning for SISA's økonomiske planlægning, at der er en outsourcingaftale med AP Pension, hvor omkostningsstrukturen er som nu. Det er blandt andet båret oppe af, at AP Pensions system er fuldt afskrevet og relativt gammelt således at enhedsomkostningerne er tæt på 0. Der vil til gengæld være betydelige udviklingsomkostninger, hvis der skal implementeres en ændring, som pålægger mindre medlemskaber en større andel af omkostningerne uden at ødelægge det økonomiske incitament i pensionsopsparingen for disse medlemmer. De omkostninger vil hurtigt opveje indtægterne.

SISA har valgt en forretningsstrategi, hvor alle indbetalinger modtages, og hvor de bliver stående i pensionskassen til pensionering. Ved en førtidig udbetaling ville de af det grønlandske skattesystem blive strafbeskattet i varierende omfang. Samtidig har SISA 75% af arbejdsstyrken som medlemmer, og alle hvilende medlemskaber vil med en relativ stor sandsynlighed på et senere tidspunkt blive betalere igen. Man kan derfor forvente, at et hvilende medlemskab, hvor der er indbetalt under 20.000 kr. inden pensionering bliver mindst fordoblet. Kun i de tilfælde, hvor medlemmet er tæt på pensioneringsalderen vil denne sandsynlighed være så lille, at det ikke kan forventes at ske. På det tidspunkt vil de marginale omkostninger ved at opretholde medlemskabet i eksempelvis 5 år frem til pensionsalderen kun være ubetydelige målt i absolutte kr. mens medlemmets tab som følge af beskatning ved en førtidig ophævelse af aftalen kan være betydeligt. Den nuværende lempelige omkostningsbetaling for små policer, er derfor velbegrundet i forhold til SISA's image som seriøs pensionsudbyder i Grønland.



Navn	
Angivelse af navn	
Svend Boelsmand	
Dato og underskrift	
29. august 2014	
Navn	
Angivelse af navn	
Carsten Anker Nielsen	
Dato og underskrift	
29. august 2014	
Navn	
Angivelse af navn	
Dato og underskrift	

