

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 livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
20. december 2017
Livsforsikringsselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Betaling til egenkapital og beregning af fortjenstmargen.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes satser for betaling til egenkapitalen gældende for 2018 samt ny metode for beregning af fortjenstmargen gældende fra og med ultimo 2017.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører pkt. 3).
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2017.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 22. december 2016 om Betaling for risiko samt betaling fra fortjenstmargen.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet 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.
Betaling for risiko, FRP, og betaling fra fortjenstmargen, FM, udgør tilsammen betaling til egenkapitalen, jf. kontributionsbekendtgørelsen.
For 2018 fastsættes satserne:

FRP = 0 pct. for alle kontorentegrupper.
FM = 0,5 pct. for kontorentegruppe LP -0,5 – M og kontorentegruppe LL.

Pensionskassen kan beslutte at beregne sig en mindre andel end den anmeldte betaling.

Metoden for opgørelse af fortjenstmargen i balancen ændres fra at udgøre en rentemarginal til følgende:

Det forventede fremtidige overskud, FFO, opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger til egenkapitalen/særlige bonushensættelser type B (kernekapitalen). De forventede fremtidige betalinger opgøres som en sats, FM, ganget med den forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelse per år i en periode, som højst svarer til pensionskassens strategiske planlægningsperiode. Betalingerne vægtes med en skønnet sandsynlighed for, at betalingerne opnås. Betalinger, der forfalder indenfor et år, diskonteres ikke.

FFO opgøres ultimo et år og fastholdes i løbet af det følgende kalenderår. Der vil blive foretaget en genberegning ved store ændringer i markedsforhold og/eller bestand. Fortjenstmargen fastlægges uden hensyntagen til, at pensionskassen kan beslutte at modtage mindre end den anmeldte betaling.

FFO opgøres i den enkelte rentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Ultimo 2017 samt i 2018 fastsættes FFO som den betaling, der forventes at forfalde i 2018. Den udgør 0,5 pct. af de forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelser i kontorentegrupperne LP - 0,5 – M og kontorentegruppe LL i 2018.

For LP -0,5 – M er FFO foreløbigt opgjort til: 302.440 tkr.
For LL er FFO foreløbigt opgjort til: 634 tkr.

Den ændrede metode er skrevet ind i afsnit 21.1.3.1. og i kapitel 25 i det tekniske grundlag, som vedlægges som bilag.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser.

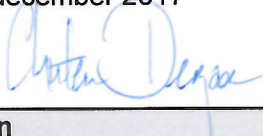

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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.

Betaling fra fortjenstmargen, FM, beregnes som 0,5 pct. af medlemmernes gennemsnitlige retrospektive hensættelse for de af medlemmerne, der forventes at modtage pensionistillæg hhv. udbetaling fra særlige bonushensættelser type B. Det drejer sig om grupper af medlemmer, som har hele deres pensionsordning på betinget garanteret grundlag: LP -0,5 – M samt LL. Grupperne vurderes at være homogene. De 0,5 pct. er fastsat, så indbetalinger til egenkapitalen og særlige bonushensættelser i forventning modsvarer den ønskede udbetaling af pensionistillæg hhv. udbetaling fra særlige bonushensættelser. Pensionistillægget fra egenkapitalen til kontorentegruppe LP -0,5 – M er ugaranteret og forøger de løbende pensioner. For 2018 er pensionistillægget fastsat til 13 pct. Tillægget er uændret i forhold til 2017.

Det er vurderingen, at den samlede betaling til egenkapitalen/særlige bonushensættelser således er fastsat rimeligt. Betaling af FM og udbetaling af pensionistillæg mv. er en mangeårig praksis i pensionskassen og sker i henhold til pensionskassens kollektive principper.

<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</p> <p>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.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</p> <p>Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.</p> <p>Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>FRP: Betaling for risiko sættes til 0 pct. for alle grupper. Over 91 % af pensionskassens ordninger har et betinget garanteret grundlag, hvor grundlagsrenten automatisk nedsættes i forbindelse med rentefald, og hvor levetidsforudsætningerne kan ændres i forhold til udviklingen i levealderen. Risikoen for, at disse grupper tilfører egenkapitalen et tab, er således yderst begrænset. De tilbageværende garanterede ordningers renterisiko afdækkes, og de fleste af disse ordninger har desuden en andel med betinget garanteret grundlag med bonuspotentiale, der kan anvendes i tilfælde af tab. Også for disse grupper er risikoen for egenkapitalen derfor begrænset</p>
<p>FM: Opbygningen af egenkapital via betaling fra fortjenstmargen betyder, at ordningerne bidrager med opbygning af kapital i takt med stigningen i medlemmets hensættelse, ligesom nedbringelse af kapital i form af pensionisttillæg sker i takt med udbetalingerne. Dermed sikres tilstrækkelig solvenskapital i medlemsperioden.</p>
<p>FFO: Ultimo 2017 og for 2018 vil FFO udgøre den forventede betaling for 2018. Idet betalingen for fortjeneste kun er fastlagt for 2018, ses bort fra eventuelle senere års betalinger, som pensionskassen kunne opnå i den strategiske planlægningsperiode.</p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Adm. direktør Chresten Dengsøe</p>
<p>Dato og underskrift</p>
<p>20. december 2017</p> 
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Medlemsdirektør – ansvarshavende aktuar Merete Lykke Rasmussen</p>
<p>Dato og underskrift</p>
<p>20. december 2017</p> 
<p>Navn Angivelse af navn</p>

Dato og underskrift

og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Satserne for et kalenderår fastsættes som hovedregel inden udgangen af det foregående kalenderår. Satserne kan til enhver tid ændres fremadrettet ved ny anmeldelse.

FRP og *FM* finansieres af de enkelte kontorentegrupper. Begge satser har til formål at sikre, at pensionskassen har tilstrækkelig kapital til at fastholde den ønskede risikoprofil i investeringerne på både kort og lang sigt.

Mens *FRP* ikke forventes at medføre en nettoopbygning af kernekapital, forventes *FM* at styrke kernekapitalen i medlemsperioden. Det tilstræbes, at den indbetalte *FM*, inkl. forrentning, tilbagebetales til medlemmerne i form af pensionisttillæg.

FM vedrører de kontorentegrupper, hvor medlemmerne kan modtage pensionisttillæg.

21.1.3. FORDELING REALISERET RENTERESULTAT MELLEML GRUPPER OG KERNEKAPITAL

21.1.3.1. GRUPPERNE LP, LE OG LL

Er periodens realiserede renteresultat for en kontorentegruppe større end *FRP* hhv. *FM* og rentebonus sker der tilbagebetaling af udlæg fra kernekapitalen og dernæst forbrugt individuelt bonuspotentiale. Resten allokeres som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens realiserede renteresultat er utilstrækkeligt til at dække *FRP*, *FM* og rentebonus, kan ~~*FRP* og bonus dækkes fra~~ kollektivt bonuspotentiale, herunder fortjenstmargen indeholdt i kollektivt bonuspotentiale, individuelt bonuspotentiale, herunder fortjenstmargen indeholdt i individuelt bonuspotentiale og sidst kernekapitalen anvendes i overensstemmelse med den til enhver tid gældende kontributionsbekendtgørelse. ~~*FM* kan dækkes af fortjenstmargen~~. Det beløb, som kernekapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

21.1.3.2. GRUPPE LR

- 1) Periodens realiserede renteresultat disponeres således, at der først tilbagebetales et eventuelt forbrug af individuelt bonuspotentiale. Dernæst henlægges til særlige bonushensættelser type A, så de udgør 4 pct. af de retrospektive hensættelser. De særlige bonushensættelser type A, forrentes med kontorenten af størrelsen (særlig bonushensættelser type $A_{\text{primo}} - 0,5 \times$ periodens udbetalte pensionisttillæg).
- 2) Periodens realiserede renteresultat herudover, henlægges til kollektivt bonuspotentiale.

Hvis periodens realiserede renteresultat er negativt for livrenteforsikringerne, foretages først en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale, dernæst dækkes det negative resultat så vidt muligt gennem en forholdsmæssig reduktion af individuelt bonuspotentiale. Er individuelt bonuspotentiale utilstrækkeligt dækkes det resterende beløb af kernekapitalen. Beløbet føres til en skyggekonto for kernekapitalen.

21.1.3.3. GRUPPE LE

Periodens realiserede renteresultat disponeres således, at såfremt det er positivt, tilbagebetales udlæg fra kernekapitalen. Er der mod forventning overskud herudover, sker fordelingen som i afsnit 21.1.3.1.

21.1.4. FORDELING AF REALISERETE RISIKORESULTAT MELLEM GRUPPER OG KERNEKAPITAL

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe, dog dækkes først eventuel skyggekonto hørende til risikogruppen. 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 kernekapitalen. Det beløb, som kernekapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

21.1.5. FORDELING AF REALISERET OMKOSTNINGSRESULTAT MELLEM GRUPPER OG KERNEKAPITAL

Hvis periodens omkostningsresultat for grupperne LP, LE og LR er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen, dog dækkes først eventuel skyggekonto hørende til omkostningsgruppen.

Hvis periodens omkostningsresultat for gruppen LL er positivt, henlægges til individuelle særlige bonushensættelser (type B) således at ændringen af de særlige bonushensættelser udgør 6 pct. af månedens indskud. Er periodens omkostningsresultat positivt ud over overførsel til særlige bonushensættelser, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen, dog dækkes først eventuel skyggekonto hørende til 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,

25.0.0. OPGØRELSE AF PENSIONSHENSÆTTELSER

Nutidsværdierne af de i § 66 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen) nævnte betalingsstrømme opgøres ud fra følgende principper.

25.1.0. MODEL

Beregning af nutidsværdier og cashflows sker per pensionsdækning, jf. afsnit 7. Bemærk, at det er muligt for et medlem at have flere pensionsdækninger af samme type i gruppe LL og LR, som beregnes hver for sig. Delpensionister indgår i modellen med både en eventuel og en aktuel pensionsdækning.

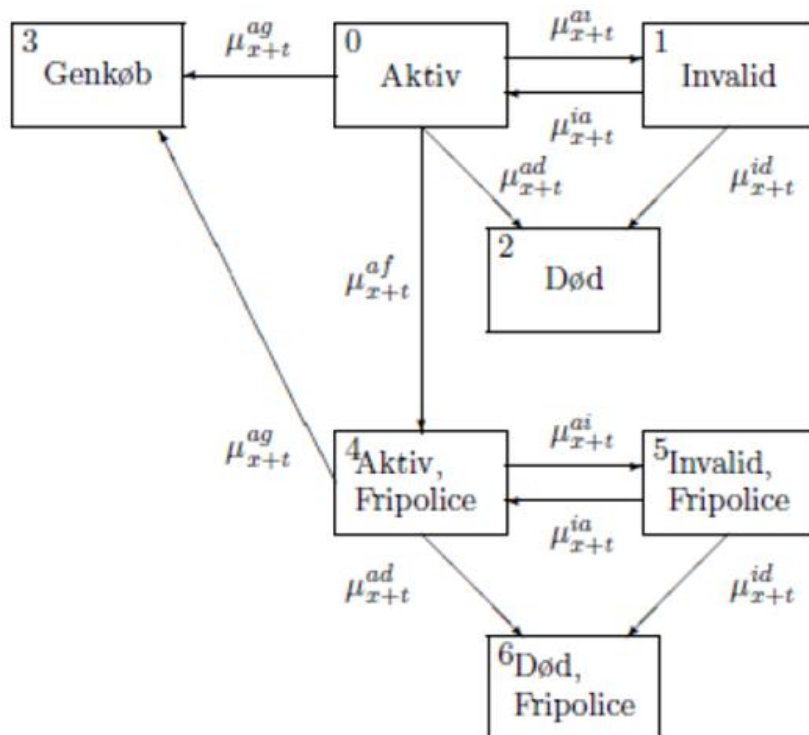
I de garanterede ydelser indgår følgende sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

- B , ydelser, PAL-pligtige
- \tilde{B} , ydelser, PAL-frie
- C , præmier, PAL-pligtige
- \tilde{C} , præmier, PAL-frie
- O , omkostninger.

Pensionsafkastskat (PAL) udgør ikke en selvstændig betalingsstrøm, men indgår skønsmæssigt som en rentemarginal i diskonteringsrenten for de PAL-pligtige betalingsstrømme. ~~Der er p.t. ingen PAL-frie præmier, dvs. $\tilde{C} = 0$.~~

Nutidsværdien af den enkelte pensionsdækning beregnes i syvtilstandsmodellen med genkøb og fripolice.

Figur 1 (Syvtilstandsmodel)



Her er $\mu_{x+t}^{ia} = 0$, idet der ikke indregnes reaktivering. Intensiteterne μ_{x+t}^{ai} , μ_{x+t}^{ad} , μ_{x+t}^{id} og μ_{x+t}^{ag} er de samme, uanset om der forinden er sket overgang til fripolice eller ej.

Tilstandene Død, Død (Fripolice) og Genkøb er absorberende.

Nutidsværdien af den enkelte pensionsdækning i modellen findes som løsning til et system af ordinære differentialligninger, som løses numerisk. Randbetingelserne er bestemt af reserven ved start eller nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme ved tilstandsskift.

I beregningen af nutidsværdien indgår kollektive grundformer (ægtefælle- og børnepensioner) ved at betragte den diskonterede værdi af den løbende udbetaling på pensioneringstidspunktet som en engangsudbetaling, der indsættes som randbetingelse ved den overgang i et-livsmodellen for hovedforsikrede, som udløser ydelsen. Værdien af den løbende udbetaling er vægtet både med sandsynligheden for at være gift og/eller have børn og med aldersfordelingen for pensionsmodtageren.

Alle beregninger foretages per pensionsdækning, og der summeres efterfølgende til bestandsniveau.

25.1.1. Diskonteringsrente

Som diskonteringsrente benyttes EIOPAs rentekurve uden VA-tillæg.

25.1.2. Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici

Som bedste skøn over dødeligheden anvendes Finanstilsynets modeldødelighed justeret med et risikotillæg:

$$\mu^k(x, t) = \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \mu^{FT,k}(x, t) (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor k er køn, x er alder til tid t , og hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed og er givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT}(x, \text{refår}) (1 - R^k(x))^{t - \text{refår}}$$

Her er $R^k(x)$ Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer, som opdateres årligt og kan findes på Finanstilsynets hjemmeside. Variablen *refår* angiver observationsåret for de benchmarkdødeligheder, som man anvender. I eksponenten er angivet tid t i hele år som udtryk for, at dødeligheden ikke ændres i løbet af året.

Parametrene β_1^k , β_2^k og β_3^k estimeres i forbindelse med den årlige levetidsanalyse af den observerede dødelighed. Funktionerne $r_1(x)$, $r_2(x)$ og $r_3(x)$ er regressorer og er givet ved:

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & , \text{for } x < x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}} & , \text{for } x_{m-1} < x < x_m \\ 0 & , \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

hvor $m = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$.

Risikotillægget indgår i den risikomargen, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 66, stk. 3, som en overtagende pensionsvirksomhed forventes at kræve for at overtage risikoen knyttet til de forventede betalingsstrømme..

Som bedste skøn over invaliditeten anvendes en Gompertz-Makeham funktion, hvor udgangspunktet er 1. ordens-invaliditeten, men hvor konstanterne er tilrettet ud fra opgørelser af den observerede invaliditet fratrukket reaktiveringer hos medlemmerne gennem de seneste år på en sådan måde, at der er inkluderet et risikotillæg, som indgår i risikomargen, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 66, stk. 3.

De aktuelle bedste skøn samt risikotillæg anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

25.1.3. Bedste skøn over medlemsadfærd

Det enkelte medlems mulighed for at genkøbe eller overgå til hvilende pension er beskrevet ved estimerede intensiteter specifikke for pensionskassen. De er estimeret på baggrund af O/E-rater for en repræsentativ periode.

De resulterende intensiteter for genkøb og overgang til hvilende pension anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

25.1.4. Bedste skøn over omkostninger

Med henblik på at indregne nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration i pensionhensættelserne indregnes værdien af et omkostningscashflow på passivside.

Den betalingsstrøm, der beskriver omkostningscashflow for en pensionsdækning, består af et gebyr. Gebyrstrukturen er den samme som for bonussatserne. Størrelsen af gebyret afhænger således af, hvilken gruppe pensionsdækningen tilhører, og er forskelligt for eventuelle, aktuelle og opsparingspensionsdækninger. Policer i gruppe LP betaler kun et samlet gebyr som fordeles ligeligt på policens pensionsdækninger i gruppen. I tilstand Aktiv vægtes gebyret med enhedsaktivet for pensionsdækningen og i øvrige tilstande med et samlet passiv for den del af pensionsdækningen som giver anledning til løbende udbetalinger.

Derudover indregnes ved opgørelse af pensionhensættelser en præmiebelastning (administrationsfradrag).

Gebyr og administrationsfradrag anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

25.2.0. BEREGNINGER

Tabel 1 (Definitioner)

Navn	Beskrivelse
Y_i	den årlige pension for pensionsdækning i
P_i	den årlige præmie for pensionsdækning i . Der er kun præmiebetalinger i gruppe LP.
TB	den tekniske præmiebelastning, jf. afsnit 4.
AH	administrationshensættelse, jf. afsnit 4.1.5., 4.3.2. Der er ingen administrationshensættelse i gruppe LR.
Pas	enhedspassivet for pensionsdækningen
aktiv	enhedsaktivet for pensionsdækningen. Kun gruppe LP har præmiebetalinger, hvorfor aktivet kun anvendes i

	denne gruppe.
KB_g	Kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen g , før fradrag for RM og FFO , jf. afsnit 25.2.3 og 25.2.4.

25.2.1. Retrospektiv hensættelse

Med henblik på at indregne værdien af et fremtidigt omkostningsresultat i værdien af den retrospektive hensættelse er den retrospektive hensættelse i pensionsbensættelsesberegningen forhøjet med en administrationshensættelsesprocent.

For gruppe LP er satsen 1%. For gruppe LE er satsen 3%.

For grupperne LR og LL er satsen 0%.

Den retrospektive hensættelse RH_i per pensionsdækning regnes som følger:

25.2.1.1. GRUPPE LP OG LE

Den retrospektive hensættelse svarer til summen af den prospektive hensættelse på 1. ordensgrundlaget for pensionsdækningen med tillæg af en administrationshensættelse:

$$RH_i^{PH} = (1 + AH) \cdot RH_i$$

hvor

$$RH_i = Y_i \cdot \text{pas} - (1 - TB) \cdot P_i \cdot \text{aktiv} .$$

25.2.1.2. GRUPPE LR OG LL

Der er hverken administrationshensættelser eller præmier i afdeling LR og LL, hvorfor den retrospektive hensættelse er defineret som på 1. ordensgrundlaget:

$$RH_i^{PH} = RH_i = Y_i \cdot \text{pas} .$$

25.2.2. Garanterede ydelser

Garanterede ydelser per pensionsdækning i beregnes ud fra nutidsværdierne, PV , af de sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

$$GY_i = PV(B_i) + \widetilde{PV}(\widetilde{B}_i) - PV(C_i) - \widetilde{PV}(\widetilde{C}_i) + PV(O_i),$$

hvor \widetilde{PV} angiver, at nutidsværdien af den PAL-frie betalingsstrøm er beregnet med diskonteringsrente uden fradrag for PAL-satsen.

Den samlede garanterede ydelse fås ved at summere over pensionsdækningerne.

Det bemærkes, at GY er inklusive risikomargen på forsikringsrisici, jf. afsnit 21.

25.2.3. Risikomargen

Risikomargen for den enkelte pensionsdækning, RM_i , udgør forskellen i garanterede ydelser på beregninggrundlaget henholdsvis med og uden risikotillæg, jf. 25.1.2.:

$$RM_i = GY_i - GY_i^{ur}$$

Yderligere kan risikomargen projiceres ned på individuelt bonuspotentiale:

$$RM_i^{IB} = \min(RM_i, \max(RH_i^{PH} - GY_i^{ur}, 0))$$

Den enkelte pensionsdæknings anvendelse af kontorentegruppens kollektive bonuspotentiale til dækning af risikomargen kan maksimalt udgøre:

$$RM_i^{KB} = RM_i - RM_i^{IB}$$

hvor det for kontorentegruppe g gælder:

$$\sum_{i \in g} RM_i^{KB} \leq KB_g$$

Risikomargen, der ikke kan indeholdes i individuelt eller gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes af egenkapitalen.

25.2.4. Fortjenstmargen

Det forventede fremtidige overskud, FFO, opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger til egenkapitalen/særlige bonushensættelser type B (kernekapitalen). De forventede fremtidige betalinger opgøres som en sats, FM, ganget med den forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelse per år i en periode, som højst svarer til pensionskassens strategiske planlægningsperiode. Betalingerne vægtes med en skønnet sandsynlighed for, at betalingerne opnås. Betalinger, der forfalder indenfor -et år, diskonteres ikke.

FFO opgøres ultimo et år og fastholdes i løbet af det følgende kalenderår. Der vil blive foretaget en genberegning ved store ændringer i markedsforhold og/eller bestand. Fortjenstmargen fastlægges uden hensyntagen til, at pensionskassen kan beslutte at modtage mindre end den anmeldte betaling.

FFO opgøres i den enkelte rentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Gruppen samlede fortjenstmargen er:

$$FFO_g = FFO_g^{IB} + FFO_g^{KB}$$

Nutidsværdien af det forventede fremtidige overskud per pensionsdækning, FFO_{it} , beregnes som en rentemarginal på diskonteringsrenten med satsen, som er anmeldt for året.

Forventet fremtidigt overskud kan projiceres ned på individuelt bonuspotentiale efter risikomargen:

$$FFO_i^{IB} = \min(FFO_i^-, \max(RH_i^{PH} - GY_i^{ur} - RM_i^{IB}, 0))$$

Den enkelte pensionsdæknings anvendelse af gruppens kollektive bonuspotentiale til dækning af fortjenstmargen kan maksimalt udgøre:

$$FFO_i^{KB} = FFO_i^- - FFO_i^{IB}$$

25.2.5. Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen beregnes per pensionsdækning i :

$$IB_i = \max(RH_i^{PH} - GY_i^{ur} - RM_i^{IB} - FFO_i^{IB}, 0)$$

Det samlede individuelle bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen fås ved at summere over pensionsdækninger.

Er kontorentegruppens andel af det realiserede resultat negativt, og kan underskuddet ikke dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, nedskrives gruppens individuelle bonuspotentiale, jf. afsnit 21, med en faktor $A_g \in [0; 1]$.

25.2.6. Pensionshensættelse per pensionsdækning

Pensionshensættelsen før udskillelse af fortjenstmargen i individuelt bonuspotentiale for hver pensionsdækning i bestemmes herefter som:

$$PH_i = GY_i^{ur} + RM_i^{IB} + A_g \cdot IB_i$$

25.2.7. Kollektivt bonuspotentiale i alt

Det samlede kollektive bonus potentiale kan nu beregnes som summen af endnu ikke fordelt kollektivt bonuspotentiale per kontorentegruppe:

$$KB^{rente} = \sum_g \max\left(KB_g - \sum_{i \in g} RM_i^{KB} - FFO_g^{KB} - \sum_{i \in g} FFO_i^{KB}; 0\right)$$

Det samlede kollektive bonuspotentiale er summen af de kollektive bonuspotentiale per element (rente, risiko og omkostning)

$$KB = KB^{rente} + KB^{risiko} + KB^{omk}$$

25.2.8. Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen

Den samlede regnskabsmæssige pensionshensættelse er:

$$PH = \sum_g \sum_{i \in g} PH_i - \sum_g FFO_g^{IB} + KB + \text{Erstatningshensættelser},$$

hvor erstatningshensættelser er defineret nedenfor.

Den samlede regnskabsmæssige fortjenstmargen kan opgøres som summen af kontorentegruppernes fortjenstmargen, som summen af de individuelle dele per pensionsdækning og kollektive dele per gruppe:

$$FFO = \sum_i FFO_i^{IB} + \sum_g \min \left(KB_g - \sum_{i \in g} RM_i^{KB}; \sum_{i \in g} FFO_i^{KB} \right)$$

$$FFO = \sum_g (FFO_g^{IB} + FFO_g^{KB})$$

25.2.9. Erstatningshensættelser

25.2.9.1. GRUPPE LP

Der beregnes ingen IBNR-hensættelse i forbindelse med dødsfald.

IBNR-hensættelsen for indtrufne, endnu ikke anmeldte invalidepensioneringer, fastsættes som 10 pct. af risikopræmierne ved invaliditet for det senest afsluttede kalenderår.

Brutto IBNR-hensættelsen for dækning ved udvalgte kritiske sygdomme fastsættes indtil videre ud fra følgende afløb, hvor procentsatserne beregnes af de samlede akkumulerede udbetalte skader hørende til det enkelte risikoår.

Tabel 2 (IBNR)

Tidspunkt	Procentsats
Ultimo året	20 pct.
Ultimo året + 1 år	3 pct.
Ultimo året + 2 år	1 pct.
Ultimo året + 3 år	0 pct.

25.2.9.2. UDGÅET

25.2.9.3. GRUPPE LR OG LL

Hensættelser for indtrufne, endnu ikke anmeldte forsikringsbegivenheder sættes til 0.

25.2.10. Erstatningshensættelser i alt

De samlede erstatningshensættelser udgøres af summen af forfaldne, ikke udbetalte pensionsydelse samt IBNR.

25.3.0.

REGNSKABSPOSTER

Navn	Beskrivelse
Garanterede ydelser	<i>GY</i>
Risikomargen	<i>RM</i>
Individuelt bonuspotentiale	<i>IB</i>
Kollektivt bonuspotentiale	<i>KB</i>
Pensionshensættelser	<i>PH</i>
Forventet fremtidigt overskud	<i>FFO</i>