

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

Brevdato
25. marts 2010
Forsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Kost- og Ernæringsfaglige
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regler for forrentning af egenkapital og MedlemsKapital®
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen følger vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser af 20. december 2005.
Lovgrundlaget
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.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2010
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 21. december 2009 for forrentning af egenkapital og MedlemsKapital®
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.
For 2010 anmeldes følgende regel for egenkapitalens og MedlemsKapitalens andel af det realiserede resultat. Andelen består dels af en forrentning, dels af udbetalinger fra egenkapitalen.
Tilstræbt og faktisk forrentning:
<ul style="list-style-type: none">Egenkapitalen og MedlemsKapital (særlige bonushensættelser af type B) tilstræbes forrentet før skat med afkastnøgletallet <i>Afkast før selskabets pensionsafkastskat</i> tillagt en risikoforrentning.Risikoforrentningen udgør 0,1 % af de gennemsnitlige pensionshensættelser.

Såfremt det realiserede resultat ikke gør det muligt at give egenkapitalen og MedlemsKapitalen den tilstræbte forrentning, samt hvis der er behov for udlæg fra egenkapitalen til at dække årets forløbsbonus til medlemmerne, forhøjes beløbet i henhold til § 111 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser af 16. december 2008 med forskellen mellem den tilstræbte og den faktiske forrentning af egenkapitalen og MedlemsKapitalen før skat.

Egenkapitalen kan i et år vælge at lægge ud for MedlemsKapitalens andel af en manglende tilstræbt forrentning, hvorved eventuel tilbagebetaling af den manglende forrentning i senere år vil tilfalde egenkapitalen.

Betalinger til/fra egenkapitalen:

I det omfang, egenkapitalen udbetaler et løbende tillæg til pensionerne, fragår de udbetalte tillæg i egenkapitalens andel af det realiserede resultat. Eventuelle løbende indbetalinger behandles tilsvarende.

Forrentning af § 111 beløb:

Egenkapitalens og MedlemsKapitalens manglende forrentning vedrørende tidligere år forrentes med afkastnøgletallet *Afkast før selskabets pensionsafkastskat*.

Egenkapitalen og MedlemsKapitalens andel af det realiserede resultat:

Målet for egenkapitalens andel af det realiserede resultat ($EKF_j^{Mål}$) i regnskabsår j før PAL kan således beskrives ved:

$$EKF_j^{Mål} = GEK_j \cdot N_1^j + 0,1 \% \cdot GPH_j \cdot EK_{j-1} / (EK_{j-1} + GMK_j) - PT_j$$

Målet for MedlemsKapitalens andel af det realiserede resultat ($MKK_j^{Mål}$) i regnskabsår j før PAL kan tilsvarende beskrives ved:

$$MKK_j^{Mål} = GMK_j \cdot N_1^j + 0,1 \% \cdot GPH_j \cdot GMK_j / (EK_{j-1} + GMK_j)$$

Forrentningen af § 111 beløbet før fordeling af årets realiserede resultat kan beskrives ved:

$$SK_j = SK_{j-1} \cdot N_1^j$$

Hvor:

GEK_j = den gennemsnitlige egenkapital for år j før forrentning og

GMK_j = den gennemsnitlige MedlemsKapital for år j før forrentning

N_1^j = Regnskabsnøgletallet N_1 i år j

GPH_j = den gennemsnitlige pensionshensættelse i år j før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelser og inkl. kollektivt bonuspotentiale

PT_j = nettoudbetalinger fra egenkapitalen i år j, herunder tillæg til de udbetalte pensioner finansieret af egenkapitalen

$SK_j = \text{§ 111 beløbet ultimo år } j.$

Egenkapitalens andel af risikoforrentningen forventes i 2010 at udgøre 0,09 % af de forventede gennemsnitlige pensionsbensættelser før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicy-delser og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

MedlemsKapitalens andel af risikoforrentningen forventes i 2010 at udgøre 0,01 % af de forventede gennemsnitlige pensionsbensættelser før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicy-delser og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

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

Med udgangspunkt i pensionskassens budget for 2010 forventes det, at § 111-beløbet vil være uændret. Heraf er beløbet, der vedrører egenkapitalen, og beløbet, der vedrører MedlemsKapital, fordelt forholdsmæssigt efter de to størrelser. Pensionskassens budget er baseret på en antagelse om uændrede rente- og aktiekursniveauer.

Pensionskassen forventer, at § 111-beløbet over en årrække kan tilføres egenkapitalen og MedlemsKapital.

Ved beregning af den andel § 111-beløbet ændres med i 2010 er der for passivsidens vedkommende taget udgangspunkt i det anmeldte markedsværdigrundlag. På aktivsiden regnes der under forudsætninger om, at aktierne giver 0 % i afkast, at der ikke sker kursændringer på rentebærende aktiver og at der kun indregnes faste renteindtægter på rentebærende aktiver.

Ved vurdering af risikoforrentningens størrelse er der, udover ovennævnte risiko for at § 111-beløbet bliver yderligere forøget med udgangspunkt i budgettets forudsætninger, skelnet til hvilken merrente egenkapitalen opnår i forhold til, at der skulle være optaget et ansvarligt lån. En risikoforrentning på 0,1 % svarer således til en merrente på egenkapitalen på 0,61 %, hvilket er en beskeden pris, når henses til de krav et ansvarligt lån ville stille til forrentning.

Risikoforrentningen skal foruden den mere oplagte risiko – nemlig den at en uheldig udvikling på de finansielle markeder gør, at værdien af aktiverne ikke er tilstrækkelig til at opfylde pensionskassens forpligtelser – dække en række andre mangeartede risici, herunder de mange politiske risici, der bl.a. indbefatter risikoen for en ændring af skatteregler. Endvidere kan nævnes risikoen for, at mismanagement bliver byrdefuld for pensionskassen, ændrede tilsynsregler samt katastrofer, der ikke er omfattet af genforsikringen m.v.

Det er pensionskassens vurdering, at sidstnævnte risici samt risici omkring de biometriske og omkostningsmæssige forhold er indeholdt i den anmeldte risikoforrentning.

Endelig skal det bemærkes, at den anmeldte risikoforrentning svarer til en årlig ekstraforrentning på 0,1 %, som forsikringstagerne kunne få, hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler den.

Datagrundlaget er baseret på pensionskassens budget for 2010.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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.

Med anmeldelsen sikres det, at kravene om en betryggende og rimelig fordeling af det realiserede resultat er opfyldt, jf. lov om finansiel virksomhed § 21 stk. 1.

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 aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Ingen bemærkninger.

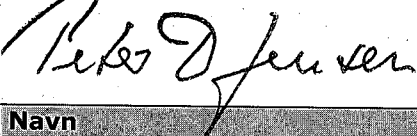
Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
administrerende direktør

Dato og underskrift

25. marts 2010



Navn

Angivelse af navn

Peter Melchior
Direktør

Dato og underskrift

25. marts 2010

