

GABLER

# FORDELINGSNØKLER I PENSJONSKASSEN

---

7. desember, Pensjonskasseforeningens regnskapsseminar

Siri Lunde Heggebø



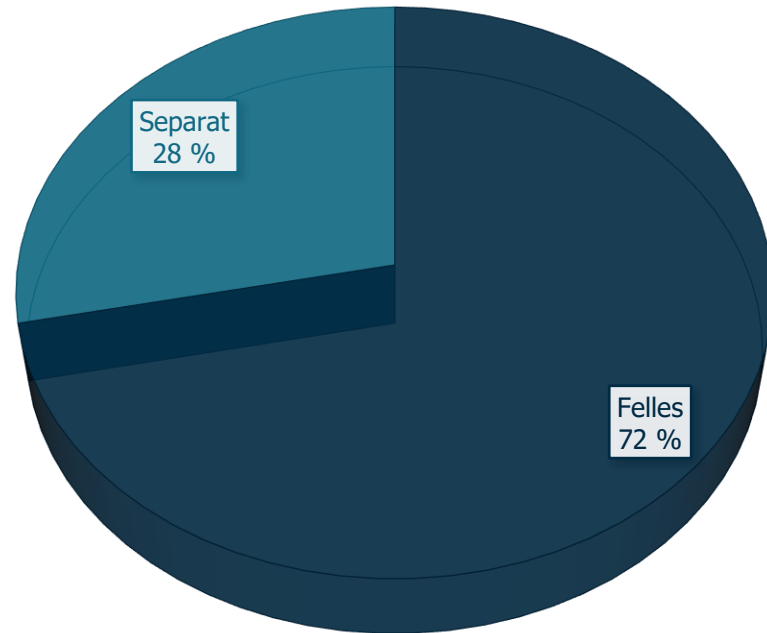
# Agenda

---

- Bakgrunn
- Lovverk
- Balanse
- Resultat
- Kursreguleringsfond
- Statiske og dynamiske fordelingsnøkler
- Særskilte hendelser

# Felles eller separat forvaltning?

---



# Lovverk

---



## FORSIKRINGSVIRKSOMHETSLOVEN §3-11

- 2008 -> 3 porteføljer: kollektiv, investeringsvalg og selskap
- Eiendeler som motsvarer forsikringskapital knyttet til foretakets kontrakter med kontraktfastsatte forpliktelser skal inngå i kollektivporteføljen. Eiendeler som motsvarer forsikringskapital knyttet til verdien av særskilte investeringsvalgporteføljer skal inngå i investeringsvalgporteføljen. Eiendeler som ikke inngår i kollektivporteføljen eller investeringsvalgporteføljen, skal inngå i selskapsporteføljen.
- Foretaket skal opprette et system for registrering av hvilke eiendeler som til enhver tid inngår i de ulike porteføljer
- Reglene i paragrafen her er ikke til hinder for at foretaket etablerer en ordning for samlet kapitalforvaltning



## Skatteloven §8-5 (4)

- Skatteloven §8-5 (7) - Flytting av eiendeler mellom kundeporteføljen og selskapsporteføljen, eller omvendt, betraktes som realisering



SOLVENSKAPITALDEKNINGEN TAR HENSYN TIL ALLE INVESTERINGER UNDER ETT  
GABLER

# Balanse

---



Spesifikke regler fastsatt i forsikringsvirksomhetsloven



I balanseoppstillingen skal sum poster på eiendelssiden være lik sum poster på egenkapital/gjeld/forpliktelses siden



Noen gjelds/forpliktelsesposter kan opptre i flere porteføljer – være oppmerksom på disse.



Kodelisten til PORT angir hvilke porteføljekoder man kan benytte på de ulike balansepostene

# Balanse - PORT



## EIENDELER

EIEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN		
1.	Immaterielle eiendeler	300
2.	Investeringer	300
3.	Fordringer	300
4.	Andre eiendeler	300
5.	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	300
EIEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE		
6.	Investeringer i kollektivporteføljen	100
7.	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	100
8.	Investeringer i investeringsvalgporteføljen	200
9.	Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i investeringsvalgporteføljen	200



## EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER

10.	Innskutt egenkapital	-
11.	Opptjent egenkapital	-
12.	Ansvarlig lånekapital mv.	-
13.	Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	600
14.	Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	700
15.	Avsetninger for forpliktelser	-
16.	Forpliktelser <i>Finansielle derivater</i>	- <i>100/200/300</i>
17.	Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	-

# Resultat ved fellesforvaltning

---



Forsikringsvirksomhetsloven §3-11 sier kun at pensjonskassen skal ha et system for å registrere hvilke eiendeler som inngår i hvilken portefølje



Forsikringsvirksomhetsloven §3-11 angir at avkastningen for midler forvaltet i de ulike porteføljene skal tilordnes resultatet til den respektive portefølje



Tilordningen løses praktisk ved bruk av en eller flere fordelingsnøkler for resultatet



Valget av fordelingsnøkkel påvirker størrelsen på kursreguleringsfondet (alternativt påvirker størrelsen på kursreguleringsfondet fordelingsnøkkelen)

GABLER



# Kursreguleringsfond

---



Kursreguleringsfondet skal tilsvare summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler i kollektivporteføljen



Kursreguleringsfondet inngår i kollektivporteføljen og skal tilordnes avkastning



Fordelingsnøkkel på resultat og balanse er ulik



Balansen rebalanseres etter disponering – kursreguleringsfondet inngår i renteresultatet og må fastsettes før disponering

# Ulike tilnærminger til fordelingsnøkler i resultatet

---



Basert på balansetall: IB, UB eller gjennomsnitt, endring kursreguleringsfond kan inkluderes i samme nøkkel eller holdes utenfor

***Kan være statisk og dynamisk***



Basert på porteføljestørrelse, antar en viss fordeling ved innskudd/uttak og kombinasjonen av disse sammen med avkastningen gir fordelingsnøkkelen

***I hovedsak statisk***



Fordelingsnøkkel kan fastsettes per måned, per kvartal, per år eller annet intervall pensjonskassen finner hensiktsmessig

# Statiske og dynamiske fordelingsnøkler

## Statisk

Baserer seg på tall som enten ligger utenfor regnskapet (f. eks forvaltningssystemet) eller «låser» en fordelingsnøkkel basert på tall i regnskapet før resultatet er fordelt

***NB! Statiske nøkler som følge av «låsing» gjør i noen tilfeller at kursreguleringsfond blir høyere enn urealisert***

## Dynamisk

Baserer seg på balansetallene som finnes i regnskapet.

Inkluderer også kursreguleringsfond. Siden størrelsen på kursreguleringsfondet endrer seg «kjøres» fordelingsnøkkelen flere ganger frem til kontrollen mot kursreguleringsfondet oppfylles.

***Siden kursreguleringsfondet inkluderes i selve nøkkelen oppstår normalt ikke problematikk rundt størrelsen på dette***

# Dynamisk fordelingsnøkkel – praktisk eksempel

	Runde 4	Runde 3	Runde 2	Runde 1	Opprinnelig
Innskutt og opptjent egenkapital	60	60	60	60	60
Forsikringsforpliktelser kollektivportefølje + RUF*	211	211	211	212	200
Fordeling selskapsportefølje	22,1347 %	22,1347 %	22,1363 %	22,0963 %	23,0769 %
Fordeling kollektivportefølje	77,8653 %	77,8653 %	77,8637 %	77,9037 %	76,9231 %
Endring kursreguleringsfond	11,0674	11,0681	11,0482	11,5385	
Endring urealisert gevinst/tap	11,0674	11,0673	11,0681	11,0482	

*\* Risikoutjevningfond tilhører selskapsporteføljen, men skal forvaltes i kundeporteføljen*

# Særskilte hendelser

---

Enkelte hendelser setter krav til at vi må vurdere om vi skal justere fordelingsnøkklene for at ikke en enkelt transaksjon skal gi en uforholdsmessig stor virkning på fordelingen:

- Egenkapitalinnskudd
- Flyttinger
- Opptak av ansvarlig lån
- Store gjelds- og fordringsposter
- Andre store transaksjoner som påvirker ensidig en portefølje og dermed gir en forskyvning (alternativt mangler en forskyvning)

# Takk for meg!

---



*Ta gjerne kontakt*

**Siri Lunde Heggebø**

Mobil 975 95 201

[siri.heggebo@gabler.no](mailto:siri.heggebo@gabler.no)