

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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.

Brevdato

12. december 2007

Forsikringsselskabets navn

Bankpension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Udvidelse af teknisk grundlag samt foreløbigt satsbilag for 2008

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Satser og overskudsregulativ:

Pensionskassen ændrer med virkning for 2008 overskudsregulativet således, at risiko- og administrationsbonus fastsættes forud for et år ad gangen. Samtidig ændres antallet af risikogrupper således, at der bliver færre risikobonusgrupper.

I 2008 bliver det dog således, at de forud fastsatte satser først fastsættes i marts med virkning for hele kalenderåret. For medlemmer der udtræder af pensionskassen indtil denne dato fastsættes der nogle foreløbige satser som dermed bliver endelige.

Denne ændring skal implementeres således at det sædvanlige risikoregnskab opgøres for 2007 med udlodning af risikoresultatet.

Metoden med 3-årigt glidende gennemsnit opretholdes som bagvedliggende forudsætning. Ved fastsættelse fremover i december vil indeværende år være en prognose med et element af en IBNR reserve. Da der ikke er nogen erfaring med invaliderisikoen på det nye produkt, hvor invalidepensionen kan udbetales ved 50% tab af erhvervsevnen, vil der formentlig i de første 3 år være fælles risikoregnskab og den indbyggede 1. ordens forskel på 20% vil blive fastlåst.

På rentesiden sker der ingen ændring i forhold til i dag. Der vil fortsat være en foreløbig og en endelige depotrente for hver måned. Dog vil der pga. konvertering til nyt medlemssystem være den ændring i 2008, at den foreløbige depotrente vil være endelig i 1. halvår for investeringsprofil 1, mens den for 2, 3 og 4 vil være det i juni

af konverteringshensyn. Overhæng i forhold til de faktiske afkast overføres til den efterfølgende periode.

Der er indført nogle tilpasninger til garantipriserne – nemlig en nedsættelse af prisen for investeringsprofil 1 fra 1,0% til 0,65%. Samtidig er det generelle konsolideringsfradrag hævet til 1,0% fra 0,75%.

Indførelse af udvidet invalidedækning:

Pr. 1.1.2008 kan medlemmerne én gang for alle vælge sig over på udvidet invalidedækning med 100 % udbetaling ved 50% tab af erhvervsevnen.

Helbredskriterierne herfor er en rask- og arbejdsdygtighedserklæring.

Merprisen er generelt 20 % i forhold til den nuværende invalidedækning, som dækker fra 2/3 tab af erhvervsevnen. Merprisen er garanteret for medlemmer i investeringsprofil 1, og som konsekvens heraf gælder det også MTE dækningen.

Indførelse af ny bonusgruppe 4:

Pensionskassen vil fremover kunne optage medlemmer, der kun deltager i gruppelivsordningen eller medlemmer, der kun har et fast garanteret udbetalingsforløb (afdækning af pensionstilsagn for direktører).

Medlemmer i denne bonusgruppe deltager ikke i den almindelige bonusudlodning.

Medlemmer, der tilgår pensionskassen på denne måde betaler for de eksakte udgifter - dvs. hhv. gruppelivspræmien eller markedsværdien af tilsagnet.

Præmiebetalingen for gruppeliv er forøget med faktoren 1/0,95 svarende til bruttogrundlaget.

Solvens- og pensionisttillæg:

Betaling af solvens- og pensionisttillæg er ændret, således at det først trækkes fra i det kollektive bonuspotentiale og kun belaster egenkapitalen i det omfang, dette ikke kan lade sig gøre.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører stk. 2, 3, 5,6 i § 20

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2007

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Hele afsnit 0, 15 og 16 erstattes af nedenstående. De øvrige afsnit er enten

udvidelser (markeret med et "!" ud for afsnittet), eller tilføjelse af enkeltstående linier markeret med "!".

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.

Teknisk grundlag for Bankpension

December 2007

Indholdsfortegnelse

- 0 Regler for indplacering*
- 1 Risikoelementer*
- 2 Rente
- 3 Nettogrundlag
- 4 Bruttogrundlag – bidragsbetalt
- 5 Anvendte grundformer
- 6 Helbredsoplysninger *
- 7 Bevarelse af rettigheder
- 8 Overførsler/jobskifteaftalen
- 9 Øvrige indskud *
- 10 6 måneders forhøjet ægtefællepension
- 11 6 måneders forhøjet børnepension
- 12 Pension af ringe størrelse
- 13 Udtrædelse
- 14 Genforsikring
- 15 Overskudsregulativ*
- 16 Teknisk grundlag for beregning af bonus*
- 17 Principper for forrentning af egenkapitalen*
- 18 Grundlag for opgørelse til markedsværdi*

*) afsnit der ændres

0 Regler for indplacering

Medlemmer optaget fra og med 1.10.2004 opgøres på BP04 – som er et betinget garanteret grundlag. Medlemmer som ønsker deres pensionsopsparing overført fra investeringsprofil 1 til investeringsprofil 2, 3 eller 4, opgøres på det nuværende grundlag, og tiltræder en aftale om en ugaranteret omskrivning til BP04. Medlemmer fra investeringsprofil 2,3 eller 4 på BP04, som er blevet invalide samt ægtefælle- og børnepensionister efter medlemmer på BP04 overføres til investeringsprofil 1 og BP03.

I afsnit 5 "Anvendte grundformer" er angivet m/k ved ydelser, der udelukkende regnes på kønsopdelt grundlag og m/k/f ved ydelser, der kan regnes både på kønsopdelt grundlag og fælleskønsgrundlag. For et medlem optaget efter 1. juli 1999 er alle obligatoriske ydelser samt al alderspension regnet på fælleskønsgrundlag og alle tilvalgsydelse er regnet på kønsopdelt grundlag.

Nedenstående skema illustrerer dette.

	Optaget indtil 1.7.1999	Optaget i perioden 1.7.1999-31.12.2002	Optaget fra og med 1.1.2003-1.10.2004*	Optaget fra og med 1.10.2004 samt omvalg	VB medlemmer **
Tilvalgsydelse	BP03-kønsopdelt	BP03-kønsopdelt	BP03-kønsopdelt	BP04-kønsopdelt	BP03-kønsopdelt
Obligatoriske ydelser	BP03-kønsopdelt	BP03-unisex	BP03-unisex	BP04-unisex	BP03-kønsopdelt

* Ved overtagelse af et veldefineret pensionstilsagn til markedsværdi indplaceres medlemmet på samme måde som medlemmer optaget i perioden 1.1.2003-1.10.2004.

** VB medlemmer er medlemmer optaget i forbindelse med opløsningen af pensionsafviklingskassen for tidligere funktionærer i Varde Bank.

1 Risikoelementer

BP03

Kønsopdelt grundlag - mænd

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,65+0,04*x-10} \text{ (død)}$$

$$\mu_x^{ai} = 0,00032 + 10^{4,42+0,060*x-10} \text{ (invaliditet)}$$

!
$$\mu_x^{ai} = 0,000384 + 10^{4,499181+0,060*x-10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

Kønsopdelt grundlag - kvinder

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,49+0,04*x-10} \text{ (død)}$$

$$\mu_x^{ai} = 0,00048 + 10^{4,59609+0,060*x-10} \text{ (invaliditet)}$$

!
$$\mu_x^{ai} = 0,000576 + 10^{4,675271+0,060*x-10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

Fælleskønsgrundlag

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,57+0,04*x-10} \text{ (død)}$$

$$\mu_x^{ai} = 0,00040 + 10^{4,50805+0,060*x-10} \text{ (invaliditet)}$$

!
$$\mu_x^{ai} = 0,00048 + 10^{4,587231+0,060*x-10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

$$\mu_x^{ks} = 10^{5,965+0,037*x-10} \text{ (kritisk sygdom)}$$

! 6.2.1 Tilvalg af udvidet invaliditet 1.1.2008.

Ved det generelle tilbud 1.1.2008 til alle medlemmer om tilvalg af dækning ved udvidet invaliditet anvendes en individuel rask og arbejdsdygtighedserklæring.

! 9.3 Indskud til afdækning af straksbegyndende pensionsrettigheder med garanteret ydelse uden ret til bonus.

Bruttoindskud = nettoindskud = markedsværdi på overtagelsestidspunktet.

15 Overskudsregulativ - opgørelse af foreløbige og endelige satser for rente, risiko og omkostningsfradrag, samt kursværn.

15.1. Overordnet bonusgruppering

Der sondres imellem bonusgrupper for fastsættelse af depotrente, risikopræmier og omkostningssatser.

Der er følgende bonusgrupper for fastsættelse af depotrente:

- | | |
|-----------|--|
| Gruppe 1: | Svarer til alle optaget før 1.10.2004, som ikke har valgt om til 2, 3 eller 4. (gruppen består af flere forskellige tegningsgrundlag). |
| Gruppe 2: | Pensionsaftaler indgået fra og med 1.10.2004 eller omvalgt med investeringsprofil 2. |
| Gruppe 3: | Pensionsaftaler indgået fra og med 1.10.2004 eller omvalgt med investeringsprofil 3. |
| Gruppe 4: | Pensionsaftaler indgået fra og med 1.10.2004 eller omvalgt med investeringsprofil 4. |

Der er følgende overordnede bonusgrupper for risikopræmier:

- Børnepension
- Invalidiserisiko – 2/3 invaliditet
- Invalidiserisiko – hel ydelse ved 1/2 invaliditet
- Dødsrisiko – ikke pensionerede
- Dødsrisiko – pensionerede

Der er fælles opgørelse af omkostningsfradrag.

15.2 . Opgørelse af depotrente

Udgangspunktet for fastsættelse af den endelige depotrente er det opgjorte afkast for den enkelte investeringsprofil.

Depotrenten fastsættes som investeringsafkast - PAL med fradrag for indregnede garantier og et generelt fradrag. Hertil kommer for gruppe 1 en yderligere korrektion beskrevet nedenfor.

Fradrag for indregnede garantier

Der indregnes et fradrag til udligning af forskelle i garanti-elementet. Dette fradrag er fastsat ud fra investeringsprofilen.

Generelt fradrag ved beregning af depotrente

| Dette fradrag er fastsat i satsbilaget.

Øvrige fradrag/tilskud i gruppe 1

For gruppe 1 er der foreløbig fastsat en mindste depotrente på 3 % p.a. Forskellen imellem den ovenfor beskrevne ukorrigerede depotrente og den faktiske depotrente opsamles i en udligningsprocent.

Ved fastsættelse af depotrente for gruppe 1 fradrages udligningsprocenten primo. Sammenhængen imellem depotrente, udligningsprocent fremgår af nedenstående:

Depotrente = max(afkast – fradrag for indregnede garantier – generelt fradrag – udligningsprocent primo, 3 %) + justering.

Udligningsprocent = Depotrente - (afkast – fradrag for indregnede garantier – generelt fradrag – udligningsprocent primo).

Endelig/foreløbig depotrente.

I gruppe 1 opgøres depotrenten endeligt ved årsregnskabets afslutning.

| Den foreløbige depotrente for 2008 er endelig indtil 1.7.2008.

I gruppe 2,3 og 4 opgøres depotrenten endeligt i forbindelse med den månedlige opgørelse af afkastet.

| Den foreløbige depotrente for juni 2008 er endelig indtil 1.7.2008. Forskellen i afkast overføres til juli.

Depotrenterne tilskrives månedligt forud med en midlertidig sats – anmeldt i satsbilaget.

Alle depotrenter offentliggøres som en sats p.a. Den månedlige sats beregnes som den 12. rod heraf.

15.3. Opgørelse af risikofradrag og risikobonus.

| Risikobonus på grundlag af forventningerne til årets risikooverskud.

Døds- og invaliderisikoen opgøres hver for sig – ligesom der er en opdeling imellem eventuelle og aktuelle dækninger. Dødelighedsresultatet på aktuelle invalidedækninger vil blive overført til invaliderisikoen for de eventuelle invalidedækninger.

Risikobonus gives månedsvis for eventuelle og aktuelle som en bonusgruppeafhængig procentdel af risikopræmien for henholdsvis død og invaliditet.

| Risikobonus beregnes med udgangspunkt i en foreløbig 2. ordens risikopræmie baseret på det anmeldte grundlag for opgørelser til markedsværdi. Risikobonus

udgør en procent heraf.

Forventningerne til risikobonus opgøres med udgangspunkt i et glidende 3-årigt gennemsnit af gruppernes resultat.

15.4. Administrationsomkostninger.

Omkostningsfradrag opgøres som et fast månedligt fradrag pr. medlem og et procentvist fradrag af de indbetalte bidrag. Omkostningsbonus udgør forskellen imellem den indregnede omkostningsbelastning på 5 % og det beregnede omkostningsfradrag.

Der er ingen bonusreduktion af omkostning ved indskud.

Forventningerne til udgifterne til administration af pensionskassevirksomhed med fradrag af genkøbsgebyrer deles i to lige store dele. Den ene del fordeles efter forventningerne til bidrag (administrationsfaktor), og den anden del konteres med et lige stort beløb (fast administrationsgebyr) på hvert eventuelt medlem og hver pensionist i den månedlige kontofremføring.

15.5. Udtrædelsesgodtgørelse.

Udtrædelse fra pensionskassen

Gruppe 1

Medlemmer, der udtræder i løbet af regnskabsåret, får bonus på basis af årets foreløbige bonussatser i det omfang der ikke er endelige bonussatser på udtrædelsestidspunktet. Den tildelte bonus er endelig.

Såfremt bonus er negativt nulstilles beløbet.

Såfremt der er nedskrevet på bonuspotentialet på fripolice fradrages et kursværn defineret nedenfor.

Gruppe 2, 3 og 4

Medlemmer, der udtræder i løbet af regnskabsåret, får bonus på basis af årets foreløbige bonussatser i det omfang der ikke er endelige bonussatser på udtrædelsestidspunktet. Den tildelte bonus er endelig.

Såfremt bonus er negativt nulstilles beløbet ikke, men fradrages som et kursværn således at det i praksis er depotet, der danner grund for opgørelsen af udtrædelsesgodtgørelsen.

Kursværn opkræves ikke ved jobskifte med mindre, der er nedskrevet i bonuspotentialet på fripolice.

Skift af investeringsprofil fra gruppe 1 til 2, 3 og 4

Her overføres depotet med fradrag/tillæg af udligningsprocenten – justeret således at udligningsprocenter mellem -1,5 % og 1,5 % sættes til 0.

15.6. Kursværn.

Gruppe 1

Kursværnet for gruppe 1 træder i kraft, når det kollektive bonuspotentiale er opbrugt, og der er nedskrevet på bonuspotentialet på fripolice.

Kursfradraget beregnes ud fra den korrigerede udligningsprocent, som er udligningsprocenten forrige måned reduceret med gennemsnittet af udligningsprocenten primo og ultimo den måned, hvor det kollektive bonuspotentiale blev opbrugt. Såfremt stigende afkast genskaber et kollektivt bonuspotentiale ophæves kursværnet.

For pensionsordninger oprettet før 1.1.2003 omfatter kursværnet maksimalt den tilskrevne betingede bonus fra og med 2002 med tillæg af efterfølgende forrentning.

Gruppe 2, 3 og 4

Kursværn for gruppe 2,3 og 4 opgøres som garantitilskuddet – dvs. forskellen imellem den retrospektive hensættelse og depotet.

15.7. Anvendelse af bonuspotentiale på fripolice.

Bonuspotentialet nedskrives med den korrigerede udligningsprocent jævnfør 15.6. Denne fastsættes for hver bonusgruppe mht. depotrente. Den samlede nedskrivning af bonuspotentialet på fripolice nedsættes forholdsmæssigt, således at der ikke samtidig opstår et kollektivt bonuspotentiale, mens der er nedskrevet på bonuspotentialet på fripolice.

I en situation, hvor der er nedskrevet i bonuspotentialet på fripolice er der implicit defineret nogle kursværdier K1, K2, K3 og K4, som fastsætter værdien af den retrospektive hensættelse.

16 Teknisk grundlag for beregning af bonus.

Bonusgrupper:

Alle medlemmer i pensionskassen, samt ægtefællepensionister og børnepensionister deltager i bonustildelingen.

Medlemmer optaget efter 1.10.2004 eller medlemmer som er optaget tidligere, men har valgt om til investeringsprofil 2, 3 eller 4 følger regulativ A, mens medlemmer optaget før 1.10.2004, som ikke har valgt om følger regulativ B. Medlemmer i regulativ A, som er blevet invalide samt ægtefælle- og børnepensionister efter medlemmer i regulativ A overføres til regulativ B.

Medlemmer optaget ved overførsel fra pensionsafviklingskassen for tidligere funktionærer i Varde Bank er omfattet af regulativ C med mindre de vælger sig over i investeringsprofil 2, 3 eller 4.

| Medlemmer med definerede ydelser optages i regulativ D.

Fællesbestemmelser for regulativ A, B og C.

De forskellige bonusbeløb opgøres i henhold til dette bonusregulativ og anvendes i henhold til de bestemmelser bestyrelsen har fastsat.

Bonuselementerne er anmeldt som satser i satsbilaget og er beregnet i henhold til principper fastsat i pensionskassens overordnede overskudsregulativ, som er styrende for inddelingen i bonusgrupper.

I det omfang bonuselementerne ikke er endeligt fastsat anvendes de foreløbige satser. De foreløbige bonuselementer er endelige for de medlemmer, som udtræder forinden.

Bonusregulativ og overskudsregulativ er en del af pensionskassens tekniske grundlag, som er anmeldt til Finanstilsynet.

Følgende bonuselementer knytter sig til depotopgørelsen.

Rentebonus:	Forskellen imellem depotrenten og grundlagsrenten.
Risikobonus:	Forskellen imellem den i grundlaget indregnede risikopræmie og den risikopræmie, der i henhold til overskudsregulativet og satsbilaget er gældende for den pågældende risiko.
Omkostningsbonus:	Forskellen imellem den i grundlaget indregnede omkostningsbelastning og den faktiske i henhold til overskudsregulativet og satsbilaget.

Det almindelige bonusbeløb består af summen af disse tre elementer, som forlods anvendes til betaling for gruppelevs præmien.

Solvens- og pensionisttillæg er udlodning af egenkapitalen og det kollektive bonuspotentiale i forbindelse med udbetaling af ydelser.

Særlige bestemmelser for regulativ A og C

Det almindelige bonusbeløb opgøres ved årets udgang eller ved endelig udtræden og kan være positivt eller negativt. Negativ almindelig bonus forrentet med depotrenten henstår til udligning i fremtidig positiv bonus eller under særlige omstændigheder i ugaranteret bonus. Beløbet henstår på depotoversigten som garantitilskud.

Når det almindelige bonusbeløb er endeligt opgjort forrentes det med 3/12 % om måneden til anvendelse finder sted.

Betinget bonus er en udlodning fra egenkapitalen beregnet ud fra depotets størrelse på tidspunktet for udlodning ultimo året. Betinget bonus forrentes ikke.

En del af det almindelige bonusbeløb kan under særlige omstændigheder overføres til ugaranteret bonus – og den anvendelse, som foretages heraf, kan efterfølgende helt eller delvist med fremadrettet virkning inddrages i forbindelse med udligning af negativ bonus.

Omvalg imellem investeringsprofilerne 2, 3 eller 4.

Ved omvalg til en anden investeringsprofil opretholdes negativ bonus i form af garantitilskud.

Overførsel til regulativ B som følge af forsikringsbegivenhed.

I forbindelse med dødsfald eller invaliditet overføres medlemmer fra regulativ A til B. I den forbindelse afskrives et eventuelt negativt bonusbeløb – idet der udlignes i reservespringet.

Særlige bestemmelser for regulativ B

Det almindelige bonusbeløb opgøres ved årets udgang eller ved endelig udtræden og kan ikke være negativt. Denne bestemmelse kan dog ændres såfremt den er i modstrid med hensynet til contributionsprincippet eller i øvrigt er uhensigtsmæssig. I så fald vil negativ almindelig bonus forrentet med depotrenten henstå til udligning i fremtidig positiv bonus.

Når det almindelige bonusbeløb er endeligt opgjort, forrentes det med 3/12 % om måneden til anvendelse finder sted.

Betinget bonus er en udlodning fra egenkapitalen beregnet ud fra depotets størrelse på tidspunktet for udlodning ultimo året. Betinget bonus forrentes ikke.

Særlige bestemmelser for regulativ C

Summen af de årlige solvens- og pensionisttillæg kan ikke være lavere end 15,31 % af pensionsydelsen på overførselsdatoen med fradrag af den bonusopskrivning der er sket siden overførselsdatoen.

Særlige bestemmelser for regulativ D

Medlemmer med definerede ydelser optjener ikke nogen form for bonus. Bonusbeløbet opgøres på samme måde igennem året som for regulativ A, men anvendes ved udgangen af året som betaling for den garanterede ydelsesregulering.

17. Opgørelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat og indregning af nedskrivning i bonuspotentiale på fripolice.

Opgørelsen for 2008 og fremover bygger på følgende overordnede principper:

Egenkapitalens andel af det realiserede resultat beregnes som nøgletal 1 med tillæg af den anmeldte sats for risikoforrentning, målt i forhold til den investerede egenkapital primo med tillæg af skyggekontoen. Egenkapitalens andel af det realiserede resultat reduceres forlods med den del af bonus, som i årets løb er udloddet i form af solvens- og pensionisttillæg, i det omfang denne udlodning ikke kan indeholdes i det kollektive bonuspotentiale.

Underskud i forhold til den anmeldte forrentning opstår jævnfør kontributionsbekendtgørelsen af 27. oktober 2006 i følgende 3 situationer jævnfør beskrivelsen nedenfor:

1. Såfremt forsikringsbestanden ikke kan bære sin del af det realiserede resultat justeret for bonus og pensionsafkastskat. Dvs. i de tilfælde, hvor det kollektive bonuspotentiale er opbrugt, og et negativt realiseret resultat ikke kan afskrives fuldt ud i bonuspotentialet på fripolice.
2. Såfremt der er udloddet bonus som ikke kan indeholdes i forsikringsbestandens andel af det realiserede resultat i år.
3. Såfremt driftsherretillægget er større end nul, og det realiserede resultat justeret for bonus og pensionsafkastskat ikke kan dække risikoforrentningen.

I år, hvor den anmeldte forrentning ikke kan opnås, overføres underskuddet til skyggekontoen efter følgende principper.

Underskud i henhold til situation 1 og 3 overføres til skyggekontoen mens underskud i henhold til situation 2 afskrives.

Beregning af overskuddet samt størrelsen af skyggekontoen sker igennem nedenstående regnskabsmæssige identitet:

Realiseret resultat	A
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	B
Ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolice	C
Styrkelser dækket af egenkapitalen	S
PAL	PAL
Bonus	D
Afkast til EK	EK_afk (A-B-C-S-D-PAL)
Ønsket forrentning - Udlodning fra EK	E
PAL af EK's andels af afkast	PAL1
Ændring i skyggekonto	EK_afk-E-PAL1

I tilfælde af et negativt realiseret resultat efter bonus og PAL, som ikke kan dækkes i det kollektive bonuspotentiale vil størrelsen af nedskrivningen i bonuspotentialet på fripolice være defineret ud fra bestemmelserne i afsnit 15.7. I denne nedskrivning fragår ændringen i de styrkelser, som ligger ud over værdien af den retrospektive hensættelse. Disse styrkelser er opdelt i to poster – den del, som er en reduktion i den ønskede nedskrivning af bonuspotentialet og den del, som er en ændring i styrkelser ud over den retrospektive hensættelse. Desuden kan bonus ikke indregnes i nedskrivningen, hvis pensionskassen ved årets indgang er i gult lys.

Udlodning fra EK omfatter udgifterne til solvens- og pensionisttillæg i det omfang de ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale.

Bilag til teknisk grundlag 17 - Uddybende redegørelse for egenkapitalens risikoforhold i henhold til punkt 3 i vejledning for markedsdisciplin vedrørende anmeldelse af egenkapitalens andel af realiseret resultat af 20. december 2006.

Satsen for risikoforrentning er for 2008 fastsat således at egenkapitalen forrentes med 2% med tillæg af nøgletal 1. De 2% svarer til en belastning på 0,26% af de pensionsmæssige hensættelser i alt.

Dette afspejler, at der fortsat er en vis sandsynlighed for, at der tilføres beløb til skyggekontoen ved årets udgang.

Udgangspunktet for denne vurdering er

- Bonusgraden
- Bonuspotentialet på fripolice.
- Investerings- og renterisiko.

Selv om pensionskassen er i grønt lys med en uændret bonusgrad er der en vis risiko for, at forsikringsbestandens andel af et negativt realiseret resultat efter bonus og PAL ikke kan dækkes fuldt ud af bonuspotentialerne.

Udgangspunktet er, at et negativt realiseret resultat med fradrag af egenkapitalens andel skal dækkes ved nedskrivning af det kollektive bonuspotential og bonuspotential på fripolice.

I det omfang, der nedskrives i bonuspotential på fripolice, og nogle af policerne ikke har tilstrækkeligt bonuspotential til at dække en forholdsmæssig nedskrivning (kursværdien af depoterne), sker der en yderligere belastning af egenkapitalen. Det vil så indebære, at egenkapitalen ikke kan få sin andel af det realiserede resultat.

Dvs. at allerede fra det tidspunkt, hvor det kollektive bonuspotential er opbrugt, vil yderligere tab ikke kunne dækkes 100% i bonuspotential på fripolice, hvorefter egenkapitalens investeringsrisiko forøges.

Investeringsusikkerheden er fastsat ud fra investeringspolitikken, herunder sammensætningen på aktivklasser og afkast og kovarians på disse. Med de mest forsigtige investeringsforudsætninger er der et middelaflkast på under 6% og en spredning på 14%.

Et væsentligt usikkerhedsmoment er diskonteringsrenten i samspil med kontributionsreglerne. Et yderligere fald på 1% vil reducere bonuspotential på fripolice for bestanden i investeringsprofil 1, samt indebære betydelige styrkelser af hensættelserne. Sker det sammen med et fald i de resterende aktivers værdi vil det med en vis sandsynlighed indebære et tab for egenkapitalen.

I gennemsnit under de forsigtige investeringsforudsætninger – som indebærer den samme vurdering af volatiliteten som året før – vil overførslen til skyggekontoen udgøre 0,6% af hensættelserne mod 0,9% beregnet året før.

18 Grundlag for opgørelse til markedsværdigrundlag

Invaliderisiko:

! Mænd

$$\mu_x^{ai} = 0,000384 + 10^{3,219181 + 0,080 * x - 10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

! Kvinder

$$\mu_x^{ai} = 0,000576 + 10^{3,395271 + 0,080 * x - 10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

! Unisex

$$\mu_x^{ai} = 0,000480 + 10^{3,307231 + 0,080 * x - 10} \text{ (udvidet invaliditet)}$$

! Diskonteringssatser med definerede ydelsesudvikling.

! Diskonteringssatserne fratrækkes 2,5% den 31.12.2007 såfremt ydelsen er pristalsreguleret.

Foreløbigt satsbilag for 2008 – forsikringsklasse I.

2008

Satser, der anvendes ved udbetaling i udtrædelsesgodtgørelse i 2008 er:

Depotrente – investeringsprofil 1 efter skat	3,8% pa.
Depotrente – investeringsprofil 2 efter skat	4,0% pa.
Depotrente – investeringsprofil 3 efter skat	3,8% pa.
Depotrente – investeringsprofil 4 efter skat	4,8% pa.
Administrationsgebyr	54 kr. pr. måned.
Administrationsprocent	2,0%
Ekspeditionsgebyr	1.629 kr.

Der indregnes en risikopræmie svarende til markedsværdigrundlagets risiko.

Satser, der anvendes ved beregning af depotrenter i henhold til overskudsregulativet på investeringsprofil 1 – investeringsprofil 4 fra og med 1.1.2008.

Fradrag for indregnede garantier

Investerings-profil 1	Investerings-profil 2	Investerings-profil 3	Investerings-profil 4
0,65%	0,1%	0,05%	0,2%

Fradrag for konsolidering

1%

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

Ingen

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.

Se redegørelse i henhold til §4 stk. 4.

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

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

Se redegørelse i henhold til §4 stk. 4.

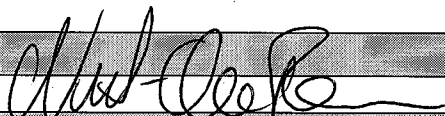
Navn

Angivelse af navn

Niels-Ole Ravn

Dato og underskrift

12. december 2007



Navn

Angivelse af navn

Carsten Anker Nielsen

Dato og underskrift

12. december 2007



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift