

List of Signatures

Page 1/1



Anmeldelse af Traditionel- og GarantiPension 01042025 samlet.pdf

Name	Method	Signed at
Merete Lykke Rasmussen	MitID	2025-03-27 10:07 GMT+01
Chresten Dengsøe	MitID	2025-03-27 09:49 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E1CDEA3AD52D4F35BBD1C6B1CCDF9B99

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
27. marts 2025
Livsforsikringsselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændringer til afsnit 30 Traditionel Pension og Garanti Pension om indbetalinger efter pensionering samt præciseringer og konsekvensrettelser
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Det anmeldte forhold ændres, så indbetaling til en pensionsordning, efter udbetaling af alderspension er igangsat, fremover sker til en særskilt delordning med depotsikring og mulighed for tilkøb af udbetalingssikring ved pensionering fra delordningen.
Derudover gennemføres ændringer som følge af indførslen af et afsnit 29. Endvidere gennemføres en række ikke-substantielle præciseringer og konsekvensrettelser.
For god ordens skyld nævnes, at der ikke er ændringer til Satsbilag for Traditionel Pension og Garanti Pension (1. orden og 2. orden), hvorfor disse ikke er vedlagt.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
1).
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. april 2025
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.



Der ændres i afsnit 30.2 om indbetalinger i anmeldelsen af 30. oktober 2024, som blev suppleret 13. januar 2025 med markering af ændringer.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser 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 m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Der henvises til det vedlagte bilag, særlig afsnit 30.2.

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Der er ingen nævneværdige 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Indbetaling til pensionsordningen, efter udbetaling af alderspension er påbegyndt, sker fremover til en særskilt delordning med unisex dødelighedsgrundlag og betinget grundlag. Delordningen kan aktualiseres uafhængigt af medlemmets øvrige ordninger/delordninger. Indbetalinger går til en opsat livrente. Ved død før aktualisering udbetales Opsparingen (depotsikring). Ved alderspensionering kan tilkøbes udbetalingssikring.

Efter de tidligere anmeldte forhold skete indbetalingerne til medlemmernes eksisterende ordning.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen nævneværdige juridiske konsekvenser.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.



Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Der er ingen nævneværdige økonomiske konsekvenser for pensionskassen.
Navn Angivelse af navn
Adm. direktør Chresten Dengsøe
Dato og underskrift
27. marts 2025
Navn Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Merete Lykke Rasmussen
Dato og underskrift
27. marts 2025
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift



Afsnit 30

TraditionelPension og GarantiPension

Indhold

30. TraditionelPension og GarantiPension	2
30.1 Generelt	2
30.1.1 Forbehold for ændring af grundlagsrente og dødelighed (1. orden):.....	3
30.1.2 Forbehold for ændring af risikoelementerne i fælleskønsgrundlaget i Traditionel- og GarantiPension	3
30.2 Indbetalinger.....	4
30.3 Omkostningssatser	4
30.4 Opsparing.....	4
30.5 Valør.....	5
30.5.1 Skatter og afgifter	5
30.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)	5
30.6.1 Ægtefælle-/samleverpension	5
30.6.2 Børnepension.....	5
30.6.3 Overlevelse	5
30.6.4 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme	6
30.7 Individuelle særlige bonushensættelser	6
30.7.1 Overført overskud.....	6
30.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)	6
30.7.3 Ændring ved overlevelse/død	6
30.7.4 Udbetaling.....	6
30.7.5 Begrænsninger i udbetaling	6
30.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer	6
30.8.1 Rentegrundlag.....	6
30.8.2 Risikogrundlag.....	7
30.8.3 Grundformer	7
30.9 Udbetaling	8
30.9.1 Fastsættelsen af alderspension	9
30.10 Overførsler og Genkøb.....	9
30.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra TraditionelPension og GarantiPension	10
30.11.1 Realiseret resultat.....	10
30.11.2 Beregningsmæssige kontribution:	10
30.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus	11
30.12 Regnskabsmæssige hensættelser	12
30.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i TraditionelPension og GarantiPension	12



30.12.2	Model	12
30.12.3	Diskonteringsrente.....	13
30.12.4	Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici.....	13
30.12.5	Bedste skøn over medlemsadfærd	13
30.12.6	Bedste skøn over omkostninger	13
30.13	Beregninger af hensættelser	13
30.13.1	Retrospektiv hensættelse	14
30.13.2	Garanterede ydelser	14
30.13.3	Risikomargen	14
30.13.4	Fortjenstmargen	15
30.13.5	Individuelt bonuspotentiale.....	15
30.13.6	Pensionshensættelse pr. ordning	15
30.13.7	Kollektivt bonuspotentiale i alt.....	15
30.13.8	Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen	16
30.14	Erstatningshensættelser	16

30. Traditionel Pension og Garanti Pension

30.1 Generelt

Dette afsnit beskriver grundlaget for obligatoriske pensionsordninger (ordninger) for de medlemmer og ydelsesmodtagere, som er konverteret til pensionskassens medlemssystem, Polaris, og som ikke er omfattet af regulativet for Ny Traditionel Pension (afsnit 29) eller regulativet for Fleksibel Pension (afsnit 28). Afsnittet vedrører således pensionsordninger i Traditionel Pension og Garanti Pension, som bevarer deres rettigheder fra før indførslen af regulativerne for Ny Traditionel Pension og Fleksibel Pension, efter de er konverteret til Polaris.

De konverterede ordninger er alle *aktualiserede* ordninger indgået under forsikringsklasse I. Alle ordninger er således under udbetaling, og ydelserne omfatter løbende livsvarige alderspensioner, livsvarige eller ophørende ægtefællepensioner og børnepensioner til alder 21. Til de aktualiserede ordninger kan der være tilknyttet eventuelle ægtefællepensioner og dækning ved visse kritiske sygdomme.

Den retrospektive hensættelse for hver ordning betegnes i det følgende som "Opsparing". Opsparingen er investeret i en investeringsportefølje, hvor investeringsrisikoen deles på tværs af aldersgrupper inden for en række rentegrupper. Afkastet udloddes som kontorente, hvormed afkastudlodningen udjævnes over en årrække (gennemsnitsrente).

I forbindelse med konverteringen har de berørte medlemmer og andre ydelsesmodtagere fået værdien af deres retrospektive hensættelse overført til Opsparingen. Den konverterede retrospektive hensættelse indeholdt en administrationshensættelse på 1 pct. Tilsvarende har de berørte medlemmer og ydelsesmodtagere, som før konverteringen modtog pensionisttillæg fra egenkapitalen, fået overført en andel af egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH) svarende til procenten for pensionisttillægget efter PAL på konverteringstidspunktet af værdien af den retrospektive hensættelse.

Ydelsen i ordningerne indeholder en grundpension, som beregnes ud fra et 1. ordensgrundlag sammensat af en grundlagsrente, en dødelighed (1. orden), kollektive ægtefælle- og børneintensiteter samt omkostningssatser (1. orden). En ordning kan indeholde ét 1. ordens grundlag (Traditionel Pension) eller bestå af to delordninger med hvert sit 1. ordens grundlag (Garanti Pension og Traditionel Pension).

Bonusudlodningen fastsættes løbende og typisk for ét år ad gangen via bonussatser (2. ordensgrundlag). Der fastsættes en kontorente, dødelighedsintensiteter (2. orden) samt omkostningssatser (2. orden). Bonus kan udloddes som forlods bonus eller som en engangsbonus (deltabonus). Der fastsættes bonussatser for hvert 1. ordens grundlag.

Udbetalingen fra en ordning eller delordning fastsættes ud fra et udbetalingsgrundlag. For delordninger i Garanti Pension er udbetalingsgrundlaget identisk med det anmeldte 1. ordens grundlag.



Satser for 1. orden, 2. orden og udbetalingsgrundlag fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

30.1.1 Forbehold for ændring af grundlagsrente og dødelighed (1. orden):

For ordninger og delordninger i TraditionelPension er grundlagsrenten og dødelighed i grundpensionen (1. orden) med betinget garanti. Det gælder, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

1. medlemmer, der er optaget 1. juli 1999 og derefter frem til 1. januar 2023,
2. bidragsbetaling fra 1. juli 1999 for medlemmer, der genoptager bidragsbetalingen efter en periode med hvilende medlemskab,
3. pensionsforhøjelse som følge af stigning i medlemsbidrag fra og med år 2000,
4. pensionsforhøjelse, der stammer fra bonus fra og med år 2000, eller
5. pensionsdækninger, der ved overenskomst eller aftale eller efter medlemmets valg, er overført til denne ordning.

Betingelsen betyder, at:

- Grundlagsrenten kan nedsættes i det omfang, renten er ændret således, at der ikke længere er tilstrækkelig sikkerhed i den forudsatte grundlagsrente
- Dødeligheden på 1. orden kan ændres, hvis den observerede dødelighed blandt medlemmer og/eller pensionister over mindst en 5 års observationsperiode er ændret således, at der ikke længere er tilstrækkelig sikkerhed i det forudsatte.

30.1.1.1 Automatisk regel for nedsættelse af grundlagsrenten i TraditionelPension

For at sikre tilstrækkelig sikkerhed i den forudsatte grundlagsrente har bestyrelsen med virkning fra 22. juni 2015 besluttet en automatisk regel for nedsættelse af grundlagsrenten i ordninger og delordninger i TraditionelPension:

1. grundlagsrenten i de betingede grundlag vil fremover automatisk blive nedsat, hvis den gældende 20-årige swap rente fratrasket 1,0 pct. point og fratrasket PAL er lavere end grundlagsrenten,
2. hvis reglen medfører, at grundlagsrenten skal ændres, nedsættes til højeste grundlagsrente, hvor reglen ikke tilskrives nedsættelser, dog således at grundlagsrenten er et heltals multiplum af 0,5 pct.,
3. hvis reglen medfører, at grundlagsrenten skal nedsættes, gennemføres nedsættelsen ved først kommende årsskifte, dog tidligst seks måneder efter datoen, hvor nedsættelsen blev bestemt.
4. Ovennævnte regel til hver en tid kan ændres af bestyrelsen.

30.1.2 Forbehold for ændring af risikoelementerne i fælleskønsgrundlaget i Traditionel- og GarantiPension

Alderspension beregnet ud fra fælleskønsgrundlaget kan ændres i det omfang, kønsfordelingen af de omfattede medlemmer ændres væsentligt i forhold til den forudsatte kønsfordeling i fælleskønsgrundlaget.

I fælleskønsgrundlaget er følgende forudsat:

1. Dødsintensiteten er fastsat ud fra intensiteterne i det kønsopdelte beregningsgrundlag og ud fra kønsfordelingen blandt medlemmerne.
2. Risikoelementerne for kollektiv ægtefælle/samleverpension er fastsat som risikoelementerne for kollektiv ægtefælle/samleverpension med mandlig forsørger i det kønsopdelte beregningsgrundlag.



3. Der anvendes samme dødsintensitet for ægtefælle/samleverpensionister som for medlemmer
4. Risikoelementerne for kollektive børnerenter er fastsat som risikoelementerne for kollektive børnerenter med mandlig forsørger i det kønsopdelte beregningsgrundlag.

30.2 Indbetalinger

De konverterede ordninger er alle aktualiserede. Indbetalinger kan forekomme, når et medlem genoptager eller fortsætter indbetalinger samtidig med pensionsudbetalingerne. Sådanne indbetalinger behandles forsikringsteknisk som indskud og indberettes som løbende indbetalinger. [Indbetalingerne efter pensionering sker til medlemmets ordning eller delordning i TraditionelPension](#)

Indbetalinger efter fradrag af AMB og efter overført overskud til SBH, jf. afsnit 30.7.1., anvendes som Indbetaling til Opsparing [efter reglerne i afsnit 29.2.2.](#) [Dag kan](#) indbetalingen [alene](#) ske til skattekode 1 eller 7 (§ 53 A-ordning).

Overførsler til ordningerne fra andre selskaber er før fradrag for skyldig PAL.

30.3 Omkostningssatser

[Administrationsomkostninger til for TraditionelPension og GarantiPension håndteres efter samme metode som i Ny TraditionelPension, jf. afsnit 29.3.](#)

[Satserne fremgår i Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension \(1. orden hhv. 2. orden\).](#)

30.4 Opsparing

Opsparingen opgøres pr. [skattekode \(Skattekode 1 eller 7\) og](#) ordning eller delordning.

Opsparingen [beregnes](#) retrospektivt [ved følgende formel](#):

Opsparing(t+1)	=	Opsparing(t)
	+	Indbetaling til Opsparing
	+/-	Forrentning (før PAL)
	+/-	Risikopræmier (2. orden)
	-	Omkostninger (2. orden)
	-	Udbetalinger (jf. afsnit 30.9)
	-	Skatter og afgifter

1. ordens reserven beregnes prospektivt [pr. skattekode og](#) delordning til tid (t+1) ud fra Grundpensionen til tid t og 1. ordensgrundlaget til tid t+1. Den prospektive 1. ordens reserve [\(Reserve 1. orden\)](#) svarer til:

Reserve 1. orden(t+1)	=	Reserve 1. orden(t)
	+/-	Grundlagsrente (efter PAL)
	+/-	Risikopræmier (1. orden)
	-	Omkostninger (1. orden)
	-	Udbetaling af g Grundpension til tid t
	+/-	Fremføringsrest

Da der er tale om aktualiserede ordninger forudsættes ingen fremtidige indbetalinger.

Bonus(t+1) opgøres som:

Bonus(t+1)	=	Opsparing(t+1) – Reserve 1. orden (t+1)
------------	---	---



Opgørelsen sker månedsvist. Efter bonusanvendelse, jf. afsnit Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus 30.11.3, er Opsparing($t+1$) = Reserve 1. orden ($t+1$).

Risikopræmier opgøres pr. grundlag og skattekode. Omkostninger fordeles pr. grundlag og skattekode efter Opsparings størrelse.

30.5 Valør

Pensionsudbetalinger, omkostninger og risikopræmier har valør i starten af en måned. Dækning ved død udbetales pr. den 1. i måneden efter medlemmets død.

Indbetaling til Opsparing forrentes, når indbetalingen er modtaget og placeret på policen.

30.5.1 Skatter og afgifter

Se afsnit 29.5.1.

30.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)

Til medlemmets ordning kan være tilknyttet en ægtefælle-/samleverpension samt forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme.

De tilknyttede forsikringsdækninger i TraditionelPension og GarantiPension indgår i risikofællesskab med de reserve-tilknyttede forsikringsdækninger i Ny TraditionelPension.

30.6.1 Ægtefælle-/samleverpension

Aktuelle ægtefælle-/samleverpensioner udbetales som løbende ydelser, der kan være livsvarige eller ophøre efter i alt 10 års udbetaling, såfremt ægtefælle/samlever er i live.

Grundpensionen for eventuelle ægtefælle-/samleverpensioner udgør 60 pct. af grundpensionen af medlemmets alderspension.

30.6.2 Børnepension

Aktuelle børnepensioner udbetales som en løbende ydelse, der udløber, når barnet fylder 21 år.

30.6.3 Overlevelse

Den samlede risikopræmie ved medlemmets overlevelse udgøres af:

$$\pi_{Overlevelse}(x, t) = \mu_x^{ad}(t) \cdot (Y_t^G \cdot 0,6 \cdot \{K_{810}(x, t) \vee K_{830}(x, t) \vee K_{836}(x, t) \vee 0\} - Opsparing(t))$$

For aktuelle ægtefælle-/samleverpensioner udgør risikopræmien ved overlevelse:

$$\pi_{Overlevelse, \text{ÆP}_{\text{livsvarig}}}(x, t) = -\mu_x^{ad}(t) \cdot Opsparing_{210}(x, t)$$

Hvor $Opsparing_{210}(x, t)$ er opsparingen til ægtefælle-/samlevers livsvarige ydelse, og x er ægtefælle-/samlevers alder.

$$\pi_{Overlevelse, \text{ÆP}_{\text{ophørende}}}(x, t) = -\mu_x^{ad}(t) \cdot Opsparing_{215}(x, t)$$

Hvor $Opsparing_{215}(x, t)$ er opsparingen til ægtefælle-/samlevers ophørende ydelse, og x er ægtefælle-/samlevers alder.

For børnepension antages $\mu_{(\cdot)}^{ad} = 0$, hvorfor risikopræmien er 0.

Der henvises til grundformerne i afsnit 30.8.3.



Intensiteterne for død μ_x^{ad} (1. orden og 2. orden) fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension og er opgjort pr. køn eller unisex afhængigt af det gældende grundlag for ordningen.

30.6.4 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme

Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme består af en sumudbetaling. Størrelsen af summen fremgår af de gældende vilkår. Medlemmer på alderspension, som havde dækningen som en del af deres obligatoriske ordning ved konvertering, har dækningen frem til alder 70.

Præmien beregnes med udgangspunkt i de tariffer, der fremgår af afsnit 26.1.0. Præmien fragår i ordningens opsparring.

Dækningen indgår i risikofællesskab med den tilsvarende dækning i FleksibelPension og Ny TraditionelPension.

30.7 Individuelle særlige bonushensættelser

I forbindelse med konverteringen kan medlemmerne have modtaget en udlodning til individuelle særlige bonushensættelser type B, SBH. [SBH opgøres efter samme principper som FleksibelPension, jf. afsnit 28.7.](#)

30.7.1 Overført overskud

Opbygning af SBH sker ved overførsel af et omkostningsoverskud fra det realiserede resultat, jf. afsnit 30.12, og kun hvis der er indbetalinger til pensionsordningen. Overførslen beregnes som, r_{RR} af en indbetaling til Opsparingen, jf. Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

Overført overskud opstår kun ved indbetaling, herunder overførsler, jf. afsnit 30.7.1. Overført overskud til SBH fordeles pr. skattekode i samme forhold, som Indbetaling til Opsparing.

30.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)

[Se afsnit 28.7.2.](#)

30.7.3 Ændring ved overlevelse/død

Ved overlevelse ændres SBH-depotet i forhold til ændringen i hensættelsen til grundpensionen.

Ved død, hvor der er en ægtefællepension tilknyttet ordningen, beregnes en SBH-ydelse og -hensættelse, så ægtefællepensionen fra SBH svarer til 60 pct. af medlemmets SBH-ydelse på tidspunktet for dødsfaldet.

Ændringer i SBH-opsparringen ved overlevelse/død tilfalder risikoresultatet.

30.7.4 Udbetaling

SBH udbetales efter samme grundformer, som pensionerne udbetales efter ved alderspension, ægtefælle-/samleverpension henholdsvis børnepension. Udbetalingen fastsættes ud fra udbetalingsrenten for SBH, jf. Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

30.7.5 Begrænsninger i udbetaling

[Se afsnit 28.7.5.](#)

30.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer

30.8.1 Rentegrundlag

Grundlagsrenten i grundpensionen i TraditionelPension fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension. Grundlagsrenten i det betingede garanterede grundlag har historisk været, som følger:

1. 2 pct. (efter PAL) indtil 1. november 2009
2. 2 pct. (efter PAL) fra og med 1. november 2009 indtil 1. januar 2011
3. 1 pct. (efter PAL) fra og med 1. november 2011 indtil 1. januar 2013
4. 0,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2013



5. 0 pct. fra og med 1. januar 2015
6. -0,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2017
7. -1,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2021
8. 0 pct. fra og med 1. januar 2024

Grundlagsrenten i grundpensionen i GarantiPension udgør 3 pct. efter PAL.

30.8.1.1 Kontorentegrupper:

En ordning kan have ét eller to grundlag (delordninger), dvs. i TraditionelPension eller både i TraditionelPension og GarantiPension. Medlemmer med en delordning i GarantiPension har en delordning i TraditionelPension, hvortil bonus indbetales.

For ordninger med to grundlag og dermed to grundlagsrenter beregnes en gennemsnitlig grundlagsrente, som bestemmer, hvilken rentegruppe og kontorentegruppe, som opsparingen tilhører:

	Rentegruppe A [0-1[pct.	Rentegruppe B [1-2[pct.	Rentegruppe C [2-3] pct.
Grundlagsrente (betinget grundlag): = 0 pct.	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 A	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 B	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 C
Grundlagsrente (ubetinget grundlag): = 3 pct.	Kontorentegruppe: 3 A	Kontorentegruppe: 3 B	Kontorentegruppe: 3 C

Ordninger med kun ét grundlag i TraditionelPension tilhører sin egen kontorenterentegruppe: 0 pct A. (I det nye medlemssystem omtales denne kontorentegruppe som "X").

Kontorenten til hver kontorentegruppe anmeldes løbende, jf. Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

Rentegrupperne og kontorentegrupperne opgøres samlet for TraditionelPension, GarantiPension (konverterede eller ikke konverterede) samt Ny TraditionelPension.

30.8.2 Risikogrundlag

Der benyttes et unisex dødelighedsgrundlag eller et kønsopdelt dødelighedsgrundlag afhængigt af, hvornår medlemmet er optaget. Dødelighedsgrundlagene fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension. Et medlem kan have flere ordninger (medlemskaber), og således have en ordning med kønsopdelt grundlag hhv. unisexgrundlag.

Dødelighedsgrundlaget for SBH er unisex uanset, hvornår medlemmet er optaget.

30.8.3 Grundformer

Herunder oplystes de grundformer, der benyttes for ordningerne og delordninger i dette afsnit. Der anvendes aktuarnotation fra Koncession G82.

ANN Simpel annuitet (aktuel børnerente)

Der udbetales fra barnets alder x indtil alder $n = 21$.

$$K_{ANN}^{\text{[1]}}(x, n) = a_{n-x}$$

210 Livsvarig livrente (aktuel alderspension og aktuel livsvarig ægtefællepension)

Der udbetales en årlig rente, så længe medlemmet henholdsvis ydelsesmodtager er i live.

$$n = 0, \quad S_{x+0} = \bar{a}_x$$



$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

215 Ophørende livrente (aktuel 10-årig ægtefællepension)

Der udbetales en årlig rente i højest g år, indtil ydelsesmodtagers alder $x + g$ år.

$$S_{x+0} = \bar{a}_{x:g}$$

$$K_{215}(x, g) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+g}}{D_x}$$

810 Livsvarig kollektiv ægtefællepension (eventuel)

Det er forudsat, at der skal udbetales livsvarig ægtefælle-/samleverpension fra medlemmets død.

$$K_{810}(x) = \int_0^\infty \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta} \int_{-\infty}^\infty f(\eta|x+\theta) \bar{a}_\eta d\eta d\theta$$

Hvor g_x er ægteskabshyppigheder pr. køn, jf. Bilag om Ægtefælle-/samlever pension og Bilag om kollektiv ægtefællepension. For ordninger med unisexgrundlag anvendes ægteskabshyppigheder for mænd. Øvrige funktioner er defineret i Bilag om Ægtefælle-/samlever pension.

830 Valgfri livsvarig kollektiv ægtefællepension – alder 65 (eventuel)

Det er forudsat, at der skal udbetales ægtefællepension fra medlemmets død. Der regnes med ægteskabshyppighed g''' .

$$g_x''' = \begin{cases} 1, & x < 65 \\ g_{65}, & x \geq 65 \end{cases}$$

Hvor g_x ægteskabshyppigheder for hvert køn jf. Bilag om Ægtefælle-/samlever pension og Bilag om kollektiv ægtefællepension. For ordninger med unisexgrundlag anvendes ægteskabshyppigheder for mænd.

$$K_{814}(x) = \int_0^\infty \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta}''' \int_{-\infty}^\infty f(\eta|x+\theta) \bar{a}_\eta d\eta d\theta$$

836 Valgfri ophørende kollektiv ægtefællepension – alder 65 (eventuel)

Det er forudsat, at der skal udbetales ægtefællepension i $g = 10$ år fra x 's død. Der regnes med ægteskabshyppighed g''' fra grundform 830.

$$K_{821}(x) = \int_0^\infty \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta}''' \int_{-\infty}^\infty f(\eta|x+\theta) \bar{a}_{\eta:g} d\eta d\theta$$

30.9 Udbetaling

Ydelsen, Y_t , er sammensat som følger:

$$Y_t = Y_t^{Grundpension} + \max(Y_t^{Udbetalingsgrundlag} - Y_t^{Grundpension}; 0) + Y_t^{SBH}$$

For delordninger i GarantiPension er $(Y_t^{Udbetalingsgrundlag} = Y_t^{Grundpension})$.

For ordninger og delordninger i TraditionelPension kan ydelsesmodtager vælge mellem de udbetalingsgrundlag, der fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension, eller vælge at få udbetalt Grundpensionen.



Y_t og Y_t^{SBH} reguleres som udgangspunkt én gang årligt i forbindelse med udbetalingen i januar.

30.9.1 Fastsættelsen af alderspension

Til beregning af ydelser i TraditionelPension fastsættes den årlige udbetaling for løbende pensioner pr. skattekode ved

$$Y_t^{Udbetalingsgrundlag} = \frac{Opsparing(t)}{Passiv_t(Udbetalingsgrundlag)} - gebyr(t)$$

Udbetalingsgrundlaget for TraditionelPension fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

Grundpensionen for ordninger og delordninger i TraditionelPension og GarantiPension fastsættes til ethvert tidspunkt t som:

$$Y_t^{Grundpension} = \frac{Opsparing(t)}{Passiv_t(1.orden)}$$

Ydelsen på udbetalingsgrundlaget og grundpensionen fastsættes separat for hvert grundlag og skattekode 1 og 7.
[gebyr fordeles forholdsmæssigt på skattekoder.](#)

$Passiv$ for 1. orden sker efter følgende formler, med de gældende renteforudsætninger og intensiteter for 1. orden:

For alderspensionister til hvert t :

$$\begin{aligned} Passiv &= K_{210}(x) \\ &+ 0,6 \cdot \mathbf{1}_{\{\text{hvis } obL\text{ÆP}\}} \cdot K_{810}(x) \\ &+ 0,6 \cdot \mathbf{1}_{\{\text{hvis valgfri } \text{ÆP}\}} \cdot K_{830}(x) \\ &+ 0,6 \cdot \mathbf{1}_{\{\text{hvis valgfri } \text{ÆP}(10)\}} \cdot K_{836}(x) \end{aligned}$$

For aktuelle ægtefællepensionister (livsvarig):

$$Passiv = K_{210}(x)$$

For aktuelle ægtefællepensionister (ophørende):

$$Passiv = K_{215}(x, \bar{g})$$

Hvor $\bar{g}$ angiver antal år indtil udløb.

For børnepension:

$$Passiv = K_{ANN}(x, \bar{n})$$

Hvor $\bar{n}$ angiver antal år til udløb.

Udbetalingsgrundlaget anvender samme struktur, idet der kan anvendes en approksimativ metode for ægtefællepensionister. Udbetalinger beregnet efter udbetalingsgrundlaget kan medføre nedsættelse af grundpensionen, jf. afsnit 30.11.3.

30.10 Overførsler og Genkøb

De konverterede ordninger er alle aktualiserede og kan ikke overføres til andre selskaber eller genkøbes.



30.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra ~~Ny~~ TraditionelPension og GarantiPension

30.11.1 Realiseret resultat

De realiserede resultater for risikogrupper, omkostningsgrupper henholdsvis kontorentegrupper opgøres samlet for TraditionelPension og GarantiPension og ordninger i Ny TraditionelPension.

Bidragene til de realiserede resultater *efter* bonusudlodning (og efter evt. opbygning af SBH fra indbetalinger) i TraditionelPension og GarantiPension består af følgende:

- (1) Risikoresultat (Opsparing og Død):
 - (+/-) Overlevelsesegevinster (2. orden)
 - (+/-) Skadesudgifter ved død (1. orden)
 - = Risikoresultat efter bonus
- (2) Omkostningsresultat efter opbygning af SBH:
 - + Omkostningsfradrag, stykomkostninger mv. (2. orden)
 - Administrationsomkostninger
 - = Omkostningsresultat før opbygning af SBH
 - Opbygning af SBH fra positiv forskel mellem 1. og 2. ordens omkostningssatser
 - = Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH
- (3) Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL:
 - +/- Afkast før PAL for de investerede aktiver
 - +/- Udloddet kontorente og deltarentebonus før PAL
 - +/- Ændringer merhensættelser til garanterede forpligtelser
 - +/- PAL-skat af afkast (individuel/kollektiv)
 - = Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL

Merhensættelser til garanterede forpligtelser opstår, hvis den regnskabsmæssige værdi af garanterede forpligtelser, jf. afsnit 30.13.2, overstiger medlemmets Opsparing (Retrospektive hensættelse, jf. 30.13.1).

Afkast pr. kontorentegruppe opgøres ud fra de bagvedliggende investeringsaktiver, hvor investeringsstrategien er fastsat af pensionskassens bestyrelse. Kontorentegrupper kan have tilknyttet egne investeringsaktiver eller eje dem i fællesskab med andre grupper, hvor afkastet fordeles efter en fordelingsnøgle. Som hovedregel er fordelingsnøglen gruppens forholdsmæssige andel af fællesskabets aktiver ultimo foregående måned. For investeringsfællesskaber målrettet afdækning af en udvikling i en eller flere regnskabsposter, fx udviklingen i garanterede ydelser, kan udviklingen i posterne anvendes som fordelingsnøgle.

30.11.2 Beregningsmæssige kontribution:

Egenkapitalen og SBH tildeles et afkast svarende til de aktiver, egenkapitalen og SBH investeres i. Afkastet tildeles hver måned ud fra egenkapitalen og SBH type B størrelse primo måneden efter overførelser til og udbetalinger fra SBH i måneden.

Egenkapitalen og SBH kan modtage en betaling for risiko og fortjeneste, som betegnes Risikoforrentning. Risikoforrentningen opgøres år til dato i et kalenderår og anmeldes forud for det kommende kalenderår. Der kan anmeldes en risikoforrentning vedrørende risikoresultatet, omkostningsresultatet og renteresultatet.

Risikoresultatet efter bonus tilgår kollektivt bonuspotential for risiko (RisikoKB) efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Risikoresultat efter bonus*, kan betales fra RisikoKB. Er RisikoKB utilstrækkelig, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Risikoresultat efter bonus*, der ikke kan dækkes af RisikoKB medfører udlæg fra pensionskassens egenkapital og SBH.



Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH tilgår kollektivt bonuspotentiale for omkostninger (OmkostningsKB) efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH*, kan betales fra OmkostningsKB. Er OmkostningsKB utilstrækkelig, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Omkostningsresultat efter bonus og efter opbygning af SBH* samt efter risikoforrentning, der ikke kan dækkes af OmkostningsKB medfører udlæg fra pensionskassens egenkapital og SBH.

Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL tilgår kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL* kan i nævnte rækkefølge betales fra kontorentegruppens RenteKB, fortjenstmargen og individuelt bonuspotentiale. Er bonuspotentiale og fortjenstmargen utilstrækkelige, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL* samt efter risikoforrentning, der ikke kan dækkes af kontorentegruppens RenteKB, fortjenstmargen og individuelt bonuspotentiale medfører udlæg fra egenkapitalen og SBH.

Egenkapital kan beslutte at betale for SBH-andelen af udlæg/tab.

30.11.2.1 Fordeling til medlemmernes SBH-depoter

[Se afsnit 28.11.1.1.](#)

30.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus

Kontorenter, dødelighed (2. orden) og omkostninger (2. orden) fastsættes løbende og som minimum én gang om året. Kontorenten anmeldes som en årlig rente efter PAL.

Tilskrivning af bonus sker månedligt.

Rentetilskrivningen på 2. orden pr. mdr. som følger:

Dag-til-dagrenten opgøres som:

$$r_t^{dag \text{ til dag}} = \left(1 + \frac{\text{Kontorente}_t^{\text{årlig}}}{1 - \text{PALsats}} \right)^{\frac{1}{12 \cdot \text{dage i mdr.}}} - 1$$

$$\text{Opsparing (ultimo mdr.)} = \text{Opsparing (primo mdr.)} \cdot (1 + r_t^{dag \text{ til dag}})^{\text{dage i mdr.}}$$

Hvor *Opsparing (primo mdr.)* er depotet efter posteringer med valør primo måneden (ind- og udbetalinger, risikopræmier, gebyrer mv.). Ved posteringer i måneden sker forrentningen fra den dag, de har valør.

For den enkelte ordning og delordning opgøres hver måned et samlet bonusbeløb fra kontorente, dødelighed (2. orden) og omkostninger (2. orden). [Er der samlet set negativ bonus dækkes denne af udlæg fra egenkapitalen og SBH.](#)

Bonuskontoen før bonusanvendelse består af:

$$\text{Bonuskonto (ultimo mdr.)} = RRO - (Y_{\square}^{\text{Udbetalingsgrundlag}} - Y_{\square}^{\text{Grundpension}}) - \text{fremføringsrest}$$

Hvor:

$$RRO = \text{Renteresultat efter PAL} + \text{Risikoresultat} + \text{Omkostningsresultat}$$



For medlemmets ordning i den pågældende måned.

Er $RRO - fremføringsrest < 0$ dækkes underskud af udlæg fra egenkapitalen og SBH.

Er udbetaling $(Y_{\square}^{Udbetalingsgrundlag} - Y_{\square}^{Grundpension}) > 0$ vil den Prospektive 1. ordens reserve, jf. afsnit 30.4, og $Y_{\square}^{Grundpension}$ blive nedskrevet til Reserve 1. orden (NY) henholdsvis $Y_{NY}^{Grundpension}$.

Et positivt $RRO - fremføringsrest$ anvendes først til at tilbagebetale evt. udlæg fra egenkapitalen og SBH, dernæst til at opskrive medlemmets opsparingsdepot og $Y_{\square}^{Grundpension}$.

For pensionsordninger med en delordning med ubetinget garanti anvendes bonus til at opskrive opsparingsdepotet for en delordning med betinget garanti.

Efter bonusanvendelse og før afregning af PAL er Opsparing = Reserve 1. orden (NY).

For de PAL-pligtige ordninger og delordninger afregnes individuel PAL årligt og udgør:

$$\text{Individuel PAL} = \text{PALsats} \cdot \sum_{k=1}^{12} (\text{Opsparing (primo mdr.)} \cdot \text{kontorente før PAL}^{\text{mdr.}})$$

For betalinger med valør i løbet af en måned tages der højde for antal dage i måneden, jf. dag-til-dag renten.

Der tages højde for friholdte beløb (82-nedslag). Friholdelsesbrøken beregnes pr. police på tværs af ydelsesmodtagere

For PAL-pligtig SBH opgøres den individuelle PAL efter samme princip, dog indgår den foreløbige forrentningssats før PAL samt den årlige korrektion af den foreløbige forrentningssats før PAL, jf. 30.11.2.1.

30.12 Regnskabsmæssige hensættelser

De regnskabsmæssige hensættelser for de konverterede ordninger i TraditionelPension og GarantiPension opgøres efter samme metode efter samme metode som i Ny TraditionelPension.

30.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i TraditionelPension og GarantiPension

Nutidsværdierne af de i § 68 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen) nævnte betalingsstrømme opgøres ud fra nedenstående principper.

30.12.2 Model

Beregning af nutidsværdier og cashflows sker pr. pensionsdækning (ordning og delordning). Dvs. for et medlem/ydelsesmodtager med flere ordninger/delordninger af samme type, sker beregningerne hver for sig. Ordninger for delpensionister indgår i modellen med både en eventuel og en aktuel ordning.

I de garanterede ydelser indgår følgende sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

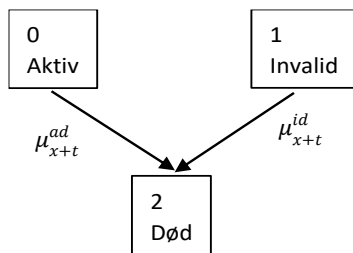
- B , alderspension, PAL-pligtige
- $\tilde{B}$, alderspension, PAL-frie
- O , omkostninger.

Pensionsafkastskat (PAL) udgør ikke en selvstændig betalingsstrøm, men indgår skønsmæssigt som en rentemarginal i diskonteringsrenten for de PAL-pligtige betalingsstrømme.

Nutidsværdien af den enkelte ordning beregnes med afsæt i syvtilstandsmodellen med genkøb og fripolice, men hvor der for de aktualiserede ordninger og delordninger alene er tre tilstande.



Figur 1 (tretilstandsmodel)



For de konverterede (aktualiserede) ordninger i TraditionelPension og GarantiPension er overgangsintensiteterne $\mu_{x+t}^{ad} = \mu_{x+t}^{id}$.

Nutidsværdien af den enkelte ordning findes som løsning til et system af ordinære differentiaalligninger, 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 medlemmet, som udløser ydelsen. Værdien af den løbende udbetaling er vægtet med sandsynligheden for at være gift og med aldersfordelingen for pensionsmodtageren.

Alle beregninger foretages pr. ordning/delordning og der summeres efterfølgende pr. medlem/ydelsesmodtager og til bestandsniveau.

30.12.3 Diskonteringsrente

Som diskonteringsrente benyttes EIOPAs rentekurve uden VA-tillæg.

30.12.4 Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici

[Se afsnit 29.12.4](#)

30.12.5 Bedste skøn over medlemsadfærd

For de konverterede aktualiserede ordninger tages der ikke højde for medlemsadfærd.

30.12.6 Bedste skøn over omkostninger

[Se afsnit 29.12.6.](#)

30.13 Beregninger af hensættelser

Definitioner:

Navn	Beskrivelse
Y_i	den årlige grundpension for ordning/delordning i
Pas	enhedspassivet for ordningen
KB_g	Kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen g , før fradrag for RM og FFO .
GY	Garanterede ydelser



RM	Risikomargen
IB	Individuelt bonuspotentiale
KB	Kollektivt bonuspotentiale
PH	Pensionshensættelser
FFO	Forventet fremtidigt overskud

30.13.1 Retrospektiv hensættelse

Den retrospektive hensættelse, RH_i^{PH} , som svarer til Opsparingen og den prospektivt opgjorte Reserve (1. orden), og er fastsat som følger:

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

30.13.2 Garanterede ydelser

Garanterede ydelser for ordning/delordning i beregnes ud fra nutidsværdierne, PV , af de sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

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

hvor $\widetilde{PV}$ angiver, at nutidsværdien af den PAL-frie betalingsstrøm er beregnet med diskonteringsrente uden fradrag for PAL-satsen. Betalingsstrømmene er opgjort før og efter risikomargen.

Den samlede garanterede ydelse fås ved at summere over ordninger/delordninger.

$$GY = \sum_i (GY_i^{\text{før risikotillæg}}) + RM$$

$$RM = \sum_i RM_i$$

30.13.3 Risikomargen

Risikomargen for den enkelte ordning/delordning, $RM_i^{\square}$, udgør forskellen i garanterede ydelser på beregningsgrundlaget henholdsvis med og uden risikotillæg:

$$RM_i^{\square} = GY_i - GY_i^{\text{før risikotillæg}}$$

Yderligere kan risikomargen opgøres i forhold til individuelt bonuspotentiale:

$$RM_i^{IB} = \min(RM_i^{\square}, \max(RH_i^{PH} - GY_i^{\text{før risikotillæg}}, 0))$$

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

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

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 pensionskassens egenkapitalen og SBH.

30.13.4 Fortjenstmargen

Det forventede fremtidige overskud, FFO, til regnskab opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger til egenkapitalen og SBH. De forventede fremtidige betalinger opgøres som en sats, FM, ganget med den forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelse (Opsparing) pr. år i en årrække, som højst svarer til pensionskassens strategiske planlægningsperiode. Betalingerne vægtes med en skønnet sandsynlighed for, at betalingerne opnås. Betalinger, der forfalder indenfor et år, diskonteres og sandsynlighedsvægtes 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 kontorentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Gruppen samlede fortjenstmargen er:

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

30.13.5 Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen beregnes per pensionsdækning i :

$$IB_i = \max(RH_i^{PH} - GY_i^{\text{før risikotillæg}} - RM_i^{IB}, 0)$$

Det samlede individuelle bonuspotentiale i kontorentegruppen før udskillelse af fortjenstmargen fås ved at summere over ordninger.

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

Er gruppens individuelle bonuspotentiale utilstrækkeligt opstår der udlæg fra egenkapitalen og SBH.

30.13.6 Pensionshensættelse pr. ordning

Pensionshensættelsen før udskillelse af FFO i individuelt bonuspotentiale for hver ordning/delordning i bestemmes herefter som:

$$PH_i^{\square} = GY_i^{\text{før risikotillæg}} + RM_i^{IB} + A_g \cdot IB_i$$

30.13.7 Kollektivt bonuspotentiale i alt

Det samlede kollektive bonuspotentiale kan nu beregnes som summen af endnu ikke fordelt kollektivt bonuspotentiale pr. kontorentegruppe:

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

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

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



30.13.8 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.

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

30.14 Erstatningshensættelser

For de konverterede ordninger i Traditionel Pension og Garanti Pension er erstatningshensættelserne 0.

