

## Sammenskrivning af det anmeldte det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 2, stk. 8, jf. § 2, stk. 9, i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal livsforsikringsselskabet hvert år inden udgangen af juni indsende en sammenskrivning af selskabets samlede gældende anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal inkludere alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der i henhold til § 29, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af det foregående år. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed må ikke indeholde tidligere anmeldte regler og satser, der ikke længere er gældende ved udgangen af det foregående år. Ved livsforsikringsselskaber forstås: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Brevdato</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 24. juni 2025                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Livsforsikringsselskabets navn</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Pensionskassen Arkitekter & Designere                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Offentlig tilgængelighed</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentligt tilgængeligt, medmindre livsforsikringsselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er offentligt tilgængelige, og tillige indsender et ekstra eksemplar af det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet, hvor disse dele er udeladt, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 9, |
| -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Sammenskrevet gældende anmeldt teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Livsforsikringsselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Det samlede tekniske grundlag pr. 1. januar 2025 er vedlagt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Det tekniske grundlag er konverteret fra Word til LaTeX. I den forbindelse er mindre fejl og formateringer blevet rettet. Det faglige indhold er uændret.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Navn</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Angivelse af navn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Jesper Brohus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>Dato og underskrift</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|                              |
|------------------------------|
| <b>Navn</b>                  |
| Angivelse af navn            |
| Anne Louise Baltzer Engelund |
| <b>Dato og underskrift</b>   |
|                              |
| <b>Navn</b>                  |
| Angivelse af navn            |
|                              |
| <b>Dato og underskrift</b>   |
|                              |

Addo Sign identifikationsnummer: f54e43a3-0d49-4a45-9853-db5d5b756ccc

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.  
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.  
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

## Underskrivere

|                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   |   |
| <b>Jesper Brohus</b><br>885b485b-04fd-47fb-b6d0-b66f1db4c58c 2025-06-24 12:33:25Z                                                                                   | <b>Anne Louise Baltzer Engelund</b><br>b31c0d41-db29-4ad2-b9aa-2bc65c9e1980 2025-06-24 14:08:45Z                                                                       |

## Dokumenter i transaktionen

Anmeldelse af samlet teknisk grundlag - PAD 01.01.2025.pdf SHA256:  
110a174003fbacd682bcd73e4aa65a3a8473185cf5c1b6feba4f285515a76718

Addo Sign identifikationsnummer: f54e43a3-0d49-4a45-9853-db5d5b756ccc



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed  
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringsservice.

# Pensionskassen for Arkitekter & Designere

## Teknisk Grundlag - 2025

Dette tekniske grundlag er fastsat af og kan ændres af bestyrelsen efter samråd med pensionskassens ansvarshavende aktuar. Grundlaget indeholder anmeldelser til og med 31.12.2024.

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer i forsikringsklasserne I og III. Grundlaget følger G82-modellen jf. Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51, med senere ændringer (Indholdet af disse beretninger er tillige gengivet i den røde mappe "G82"). Definitioner, notation og beregningsteknik fra disse grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

## Indhold

|                                                         |           |
|---------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Tegningsgrundlag</b>                              | <b>2</b>  |
| <b>2. Markedsværdigrundlag</b>                          | <b>4</b>  |
| <b>3. Anvendte grundformer</b>                          | <b>6</b>  |
| <b>4. Helbredsregler</b>                                | <b>7</b>  |
| <b>5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser</b>  | <b>8</b>  |
| <b>6. Garantier</b>                                     | <b>9</b>  |
| <b>7. Særlige bonushensættelser</b>                     | <b>11</b> |
| <b>8. Beregning og fordeling af realiseret resultat</b> | <b>15</b> |
| <b>9. Genforsikring</b>                                 | <b>16</b> |
| <b>10. Konto- og bonusberegninger</b>                   | <b>17</b> |
| <b>11. Bilag</b>                                        | <b>19</b> |

# 1. Tegningsgrundlag

## Gruppe A

- Grundlag: Unisex G09H-grundlag med teknisk rente 4.25%, dødelighed efter G09H-intensiteten, invaliditet efter GA09H-intensiteten og en administrationsbelastning på 8% af bidrag hhv. 3% af indskud.
- Omfattet: Alle ordninger nytegnet i perioden indtil 30.06.1999. Bidragsstigninger og bonus efter 31.12.2001 for disse ordninger indgår i gruppe B.

## Gruppe B

- Grundlag: Unisex G17L-grundlag med teknisk rente -0.75%, dødelighed efter G17L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.
- Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnet i perioden fra 01.07.1999 til 31.12.2020, og ordninger fra gruppe A, som medlemmet fra 01.05.2004 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de indtil 31.12.2020 nytegnede ordninger.

## Gruppe C

- Grundlag: Unisex U21-grundlag med teknisk rente 2.00% (nytegnede medlemmer) eller 3.00% (omvalgte medlemmer), dødelighed og invaliditet efter U21-intensiteten og en administrationsbelastning på 5% af bidrag og indskud. Alle satser på dette grundlag er ugaranterede.
- Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnet fra 01.01.2021, og ordninger fra gruppe B, som medlemmet fra 01.09.2021 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de nytegnede ordninger.

## 1.1 Risikoparametre

### G09H-unisex

---

|                              |                                                                              |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Dødelighed, individuel, G09H | $\mu(x) = 0,000255 + 10^{5,516919-10+0,040x}$                                |
| Invaliditet, GA09H           | $\mu^{ai}(x) = 0,00032 + 10^{4,443090-10+0,060x}$                            |
| Dødelighed, forsørget, G09H  | $\mu(y) = 0,000255 + 10^{5,516919-10+0,040y}$                                |
| Gifteintensitet              | $\gamma(x) = 0,14 \cdot 10^{-\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}} \text{ for } x > 15$ |
| Skilsmisseintensitet         | $\sigma(x) = 0,016 \cdot 10^{-\frac{(x-15)^2}{1800}} \text{ for } x > 15$    |

|                       |                                                                 |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Middelværdi i $\phi$  | $\lambda(x) = 0,765x + 6$                                       |
| Spredning i $\phi$    | $s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$                               |
| Børneintensitet, C82K | $c(x) = 0,13 \cdot 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$ |
| Waisensandsynlighed   | $w = 17,5\%$                                                    |
| Halv invaliditet      | $\mu^{ai,1/2} = 20\% \cdot \mu^{ai,2/3}(x)$                     |

Parametrene for de kollektive ægtefælleydelser svarer til en blanding af standardgrundlaget G82M og G82K, mens børneintensiteten svarer til standardgrundlaget G82K.

#### G17L –unisex

|                              |                                                                       |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Dødelighed, individuel, G17L | $\mu(x) = MV(FT14, 20y)$                                              |
| Invaliditet, GA82M           | $\mu^{ai}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10+0,060x}$                       |
| Dødelighed, forsøget, G17L   | $\mu(y) = \mu(x)$                                                     |
| Gifteintensitet              | $\gamma(x) = 0,14 \cdot 10^{-\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}}$ for $x > 15$ |
| Skilsmisseintensitet         | $\sigma(x) = 0,016 \cdot 10^{-\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$    |
| Middelværdi i $\phi$         | $\lambda(x) = 0,765x + 6$                                             |
| Spredning i $\phi$           | $s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$                                     |
| Børneintensitet, C82K        | $c(x) = 0,13 \cdot 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$       |
| Waisensandsynlighed          | $w = 17,5\%$                                                          |
| Halv invaliditet             | $\mu^{ai,1/2} = 20\% \cdot \mu^{ai,2/3}(x)$                           |

$MV(FT14, 20y)$  fremgår af bilag A. Parametrene for de kollektive ydelser er identiske med G09H-grundlaget.

#### U21-unisex

|                             |                                                                 |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Invaliditet, U21            | $\mu^{ai}(x) = (0,00032 + 10^{4,443090-10+0,060x}) \cdot 120\%$ |
| Dødelighed, forsørget, U21  | $\mu(y) = \mu(x)$                                               |
| Dødelighed, individuel, U21 | $\mu(x, t) = \mu'(x) \cdot f(x)^t *$                            |

\* hvor  $t$  er kalendertid siden 30.06.2023 og

$$\begin{aligned} \mu'(x) = & \exp(0,2133 \cdot r_1(x) - 0,6144 \cdot r_2(x) - 0,3154 \cdot r_3(x)) \\ & \cdot (u \cdot FT_k^{23}(x) + (1-u) \cdot FT_m^{23}(x)), \end{aligned}$$

og

$$f(x) = 1 - \left( u \cdot FT_{k, longevity}^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_{m, longevity}^{23}(x) \right),$$

idet  $FT_i^{23}(x)$  er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2023 for køn  $i$ , hvor  $k$  = kvinde og  $m$  = mand, og  $FT_{i, longevity}^{23}(x)$  er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2023 for køn  $i$ , og  $u$  angiver andelen af kvinder, mens  $(1 - u)$  angiver andelen af mænd.

Andelen af kvinder er for de forskellige kohorter som følger:

- For kohorte 1 (fødselsår: -1959):  $u = 34\%$
- For kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979):  $u = 53\%$
- For kohorte 3 (fødselsår: 1980-):  $u = 57\%$

Benævnelsen for grundlaget i kohorte 1 er "U21APG1", i kohorte 2 "U21APG2" og i kohorte 3 "U21APG3", mens "U21" anvendes som betegnelse for alle tre grundlag.

## 1.2 Rente

Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

## 1.3 Administration

Af alle bidrag efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 8% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Indskud fradrages 3% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. Tilsvarende 0% fradrag sker for overførsler af ordninger vedrørende overenskomster, som i dag indebærer bidragsbetaling til pensionskassen, for så vidt medlemmet på overførselstidspunktet er bidragsbetalende.

I gruppe C kan medlemmerne have adgang til individuelt valg af investeringsfonde gennem unit link produktet Linkpension, hvor der herudover betales et årligt grundgebyr, handelsomkostninger ved medlemmets omlægning af investeringssammensætningen samt kursspread ved køb/salg af fond-sunits. Størrelsen af disse omkostninger fremgår af Bilag 1.

# 2. Markedsværdigrundlag

## Klasse I

Livsforsikringshensættelsen opgøres som summen af de fire komponenter: Garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, risikomargen og kollektivt bonuspotentiale – jævnfør efterfølgende definitioner:

Værdien af garanterede ydelser ( $GY$ ) defineres for hverpolice ved

$$GY = \int_t^T e^{-\int_t^s f_\tau d\tau} (CF_s^Y - CF_s^P + CF_s^{Omk}) ds,$$

hvor

$$CF_s^\bullet = \sum_{j=1}^N P_{ij}(t, s) \left( B_j + \sum_{k \neq j} \mu_{jk}(s) b_{jk}(s) \right).$$

Her angiver  $N$  antallet af tilstande i Markov-modellen,  $P$ ,  $B$  og  $b$  angiver henholdsvis overgangssandsynligheden fra tilstand  $i$  til  $j$ , betalingen knyttet til ophold i en tilstand og betaling knyttet til overgang fra en tilstand til en anden givet at policen i udgangspunktet befinder sig i tilstand  $j$ . Bemærk dog at diskrete udbetalinger på faste tidspunkter ikke vægtes med intervallængden. Der benyttes syv tilstande svarende til tilstandene aktivpræmiebærende, invalid-præmiebærende, død-præmiebærende, aktiv-fripolice, invalid-fripolice, død-fripolice og genkøbt.

For hvert af ovenstående cashflows  $CF_s^\bullet$ , angiver superscriptet  $Y$ ,  $P$  og  $Omk$ , at det givne cashflow hører til henholdsvis de policemæssige ydelser, de aftalte præmier og de fremtidige administrationsomkostninger.

Individuelt bonuspotentiale ( $IB$ ) defineres for hver police som

$$IB = \max\{0, R - GY\},$$

hvor  $R$  angiver policens depot (prospektiv reserve på tegningsgrundlaget fratrukket eventuel opsamlet negativ bonus). Risikomargen ( $RM$ ) for hver police defineres ved

$$RM = GY^{just} - GY,$$

hvor  $GY^{just}$  angiver værdien af de garanterede ydelser opgjort med justerede overgangssandsynligheder,  $P^{just}$ .

I regnskabet tillægges de "garanterede ydelser" et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser. IBNR-hensættelserne opgøres ved en gennemgang af de forrige års skadesmønstre, herunder specielt forholdet mellem skadestidspunktet og anmeldelsen. På basis af denne gennemgang afsættes gennemsnittet af de sidste tre års skadesbeløb for ikke-anmeldte indtrufne skader i et tidsrum svarende til det forventede tidsrum mellem statustidspunktet og dagen, hvor estimatet opgøres.

RBNS-hensættelserne opgøres ved at gennemgå samtlige rapporterede skader på opgørelsestidspunktet, som ikke er afsluttede. Såfremt skadesanmeldelserne skønnes at medføre reservespring afsættes skaderne 100%. RBNS-skaderne afsættes efter eksakt samme metode, som de ordinære skader i henhold til dette tekniske grundlag.

Livsforsikringshensættelsen opgøres på aggregeret niveau inden for samme kontributionsgruppe ved

$$LH = GY + IB + KB + RM,$$

hvor  $KB$  angiver det samlede kollektive bonuspotentiale,  $IB$  og  $KB$  er efter finansiering af risikomargen, og  $LH$  er fradraget en eventuel negativ institut-PAL.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

### Klasse III

For hver forsikring opgøres livsforsikringshensættelsen med udgangspunkt i værdien af de tilknyttede aktiver med tillæg af ikke-placerede midler med korrektion for udestående tekniske poster på henstandspolicer samt med fradrag af beregnede omkostninger og pensionsafkastskat.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

### 3. Anvendte grundformer

Pensionskassen anvender kun følgende variationer af grundformer ud over de i G82 nævnte:

I grundform 130 (simpel kapitalforsikring) erstattes  $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}$  med  $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$  (den opsparede aktivereserve).

I grundform 180 (simpel kapitalforsikring i rater) erstattes  $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta} \bar{a}_{\overline{g}|}$  med  $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$  (den opsparede aktivereserve).

Grundform 213 (opsat livrente med opsparingssikring) etableres som en livsvarig livrente i kombination med en simpel kapitalforsikring med opsparingssikring før pensionering og en livsvarig livrente efter pensionering. Dvs.

$$K_{213}(x, n) = \begin{cases} K_{130}(n) \cdot K_{210}(x + n), & \text{før pensionering} \\ K_{210}(x), & \text{efter pensionering} \end{cases}$$

Præmiebetalte grundformer 130, 180 og 213 etableres altid i kombination med enten præmiebetalingsrente 71 (uden præmiefritagelse ved invaliditet) eller præmiebetalingsrente 78 (med præmiefritagelse ved  $\frac{1}{2}$  invaliditet).

Passivet i grundform 435 (ophørende invaliderente ved  $\frac{1}{2}$  invaliditet) regnes med intensiteten fra aktiv til invalid  $\frac{1}{2}$ .

Præmiebetalt grundform 435 etableres altid i kombination med præmiebetalingsrente 58 (med præmiefritagelse ved  $\frac{1}{2}$  invaliditet).

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring uden præmiefritagelse (nr. 71) er

$$\bar{a}(x, u) = a_{\overline{u-x}|}, u \leq 80.$$

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring med præmiefritagelse (nr. 78) er

$$a^a(x, u) = \int_x^u v^{s-x} ds - \int_x^u v^{s-x} \cdot u_s^{ai} \cdot \bar{a}^a(s, u) ds, \quad u \leq 80.$$

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikring med præmiefritagelse ved  $\frac{1}{2}$  invaliditet (nr. 58) er

$$\bar{a}(x, r) = \int_0^r \frac{D_{x+\theta}}{D_x} d\theta = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, \quad x + r \leq 80.$$

Særligt vedrørende passivet ved præmiefritagelse efter invaliditet på en etlivsforsikring med opsparingssikring gælder, at risikosummen ved invaliditet beregnes som nettopræmien multipliceret med præmiebetalingsrente nr. 58 fremfor præmiebetalingsrente nr. 78. Passivet efter præmiefritagelse ved invaliditet beregnes som ydelsen multipliceret med passivet i henhold til ovenstående. Risikosummen ved død sættes pr. definition lig nul på opsparingssikrede grundformer.

I kollektive ægtefælledækninger med maksimal udbetalingsperiode  $m$  (fx 10 år) sættes

$$S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{\eta_{x+\theta}; \overline{m}|}^I.$$

I valgfrie kollektive ægtefælledækninger med ophørende til- og fravalg i alder  $z$  (fx 60 år) erstattes  $g_{x+\theta}$  med  $g_{\max(x+\theta; z)}/g_{(z)}$  i valgfrie kollektive ydelser. I valgfrie kollektive børnerenter til barnets

alder  $r$  (fx 21 år) erstattes  $rS(x)$  med

$$rS'(x) = rS(x) \cdot \left( 1 - \exp \left[ \int_{\max(1; x-r)}^x c(t) dt \right] \right)^{-1}.$$

For ordninger i gruppe B anvendes kombinationer af  $K_{211}$ ,  $K_{419}$ ,  $K_{429}$ ,  $K_{115}$ ,  $K_{810}$ ,  $K_{806}$ ,  $K_{953}$ ,  $K_{954}$  til skattekode 1 ordninger samt  $K_{185}$  og  $K_{135}$  til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger

For ordninger i gruppe A anvendes kombinationer af  $K_{211}$ ,  $K_{415}$ ,  $K_{810}$ ,  $K_{806}$ ,  $K_{945}$ ,  $K_{850}$  til skattekode 1 ordninger samt  $K_{185}$  og  $K_{135}$  til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger.

Opsparingsordningerne, helbredsbetaget jævnfør afsnit 4, beregnes som den ordinære ordning i udløbsalderen diskonteret med grundlagsrenten i den resterende opsparingsperiode, dvs.  $v^{u-x} K_{xxx}(u)$ .

Den supplerende engangsydelse, jf. regulativet og PBL §29a, beregnes som livs- og aktivbetaget sum, dvs.  $D_u^a/D_x^a$  finansieret ved 10% af bidraget til skattekode-1-ordningerne – dog med fradrag af andel til valgfri dødsfaldssum.

Kapitalværdien af bidraget, aktivet, beregnes enten ved simple annuiteter uden dødelighed, almindelige annuiteter eller aktivt betingede annuiteter med ophørende bidragsfritagelsesret ved ½ eller 2/3 invaliditet.

Alle passiver beregnes ved lineær interpolation ud fra tabeller i hele aldre. Passiverne og aktiverne beregnes, som om ydelser og bidrag forfaldt kontinuert.

## 4. Helbredsregler

Pensionskassen optager medlemmerne uden helbredsoplysninger, såfremt optagelsen sker efter kollektiv overenskomst, aftale eller lignende med pligtige indbetalinger. Øvrige medlemmer afkræves helbredsoplysninger ved optagelse og ved genoptagelse af bidraget efter endt bidragsfri dækning. Desuden kræves helbredsoplysninger ved indskud eller bidragsstigninger, som ikke er omfattet af kollektiv overenskomst, der medfører en stigning i risikosummen på mere end 25%. Stigningen vurderes i en periode over maksimalt 3 år.

Medlemmer optaget uden helbredsoplysninger er underlagt en karensbestemmelse, hvor skader inden for 2 år efter optagelsen - som skyldes sygdom indtruffet før optagelsen – medfører formindskede dækninger i 10 år, hvor dækningerne reduceres til 50% de første 5 år og derefter optrappes med 10% pr år.

Helbredsoplysningerne består af en egen-erklæring om helbred og arbejdsevne. Finder pensionskassen eller dennes læge, at de indsendte helbredsoplysninger indeholder oplysninger, der kan medføre placering i opsparingsafdelingen - jf. nedenfor - indhentes yderligere oplysninger fra medlemmets læge eller en speciallæge. Til dette formål anvendes p.t. primært de til enhver tid opdaterede skemaer fra Videncenter for Forsikring og Helbred.

Medlemmer, hvis helbred bedømmes til D0-D4 hhv. I0-I4, optages på normale vilkår, mens bedømmelser på D5 hhv. I5 og derover klassificeres som utilfredsstillende.

Ved utilfredsstillende helbredsoplysninger optages medlemmerne i opsparingsafdelingen. Denne afdeling giver kun ret til ydelser ved død og invaliditet beregnet ud fra det opsparede depot indskudt på en aktuel ordning i den normale afdeling på kollektiv basis. Der kan udstedes klausul mod den eller de sygdomme, der fremgår af helbredserklæringen. Klausulerne kan være tidsbegrænsede eller stedsevarende.

Medlemmer, der ikke afleverer helbredserklæring, eller ved ansættelsen er ansat i skånejob, fleksjob eller er fyldt efterlønsalderen vil ligeledes blive placeret i opsparingsafdelingen.

## 5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændret risikodækning i op til 12 måneder, såfremt hensættelsen er tilstrækkelig. Under bidragsfri dækning fremskrives hensættelsen månedsvis med fradrag af den nødvendige risikopræmie. Dækningen ophører senest i den måned, hvori ultimo-hensættelsen bliver negativ.

Ved ophør af bidragsbetaling og efter endt bidragsfri dækning omregnes medlemskabet til hvilende (fripolice). Beregningen sker ved en forholdsmæssig nedsættelse af ydelserne svarende til kapitalværdien af de bortfaldne bidrag på tegningsgrundlaget.

Genkøb er begrænset i henhold til pensionsregulativet. Ved genkøb udbetales eller overføres en værdi svarende til medlemmets pensionshensættelse opgjort på tegningsgrundlaget med fradrag af *Gebyr* og *Kursværn*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet. Hvis medlemmet har særlige bonushensættelser, tillægges disse dog med modregning af evt. negativt bonusbeløb. Hvis medlemmet ved konverteringen til nyt medlemssystem 1.01.2009 har fået et konverteringstilskud, vil dette ikke blive udbetalt ved genkøb.

*Gebyr* er et ekspeditionsgebyr på 0 kr. (2014). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra skat3-max og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 5% af det udbetalte beløb.

*Kursværn*et er udtryk for den reduktion som klasse I-delen af medlemmets pensionshensættelse, skal reduceres med ved genkøb.

For Gruppe B beregnes kursværn således at genkøbsværdien før fradrag af *Gebyr* svarer til forholdet mellem pensionskassens nettoformue allokert til klasse I og pensionshensættelserne incl. solvensmarginkrav opgjort efter regnskabsreglerne hidrørende fra klasse I. Kursværn kan ikke være negativt.

For Gruppe C beregnes kursværn som:

$$\text{Kursværn} = \frac{\text{IBlån}}{\text{RH}},$$

hvor IBlån er lån i det individuelle bonuspotentiale og RH er den retrospektive hensættelse. Kursværn kan ikke være negativt.

Beregningen af kursværn foretages som udgangspunkt i slutningen af hver måned ( $t - 1$ ), baseret på dagsværdien af aktiverne samt en skønsmæssig opgørelse af passiverne, baseret på Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve "Diskonteringssatser ved måling af forsikringsforpligtelser til risikostyring". Kursværn er gældende for genkøb og overførsler i den efterfølgende måned  $t$ .

Kursværn beregnes mindst én gang månedligt og træder i kraft umiddelbart efter beregningen.

Kunden belastes med det gældende kursværn på det tidspunkt, hvor genkøbs- eller overførselsanmodningen modtages.

Pensionskassen har tilsluttet sig til *Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger)* af 1. februar 1993 med senere ændringer samt *Aftale om pensionsoverførelse ved virksomhedsomdannelsen m.v.* af 2. april 1998 med senere ændringer. Dette indebærer, at pensionskassen ikke tager administrationsandele eller –gebyr ved overførsler til eller fra pensionskassen i forbindelse med et medlems skift af pensionsleverandør ved overgang fra en obligatorisk ordning til en anden obligatorisk ordning eller fra en frivillig ordning til en anden frivillig ordning i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsomdannelsen fx spaltning, fusion, privatisering eller frasalg jf. definitionerne i førnævnte aftaler. Administrationsfriheden gælder i 36 måneder fra jobophøret i den afgivne ordning. For depoter under 46,000 kr. (i 2012) er der ingen tidsbegrænsning.

Der kræves ikke helbredsbedømmelse ved indskud i ovennævnte tilfælde, hvis helbredsbedømmelsen i det afgivne selskab mindst har været på samme niveau (dvs. helbredsattest eller -erklæring), som pensionskassens helbredsbedømmelse. Såfremt medlemmet er omfattet af karens i pensionskassen, vil medlemmets periode som fuldt erhvervsdygtig med uafbrudt bidragsbetaling i det afgivne selskab blive medregnet i pensionskassens karensperiode, hvis pensionskassen får overført ordningens fulde værdi.

## 5.1 Omvalg fra gruppe B til gruppe C

Ved skift fra gruppe B til gruppe C overføres medlemmets depot med korrektion for posterne *Depottilskud*, *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* og *Omvalgsgebyr*.

*Depottilskud* bestemmes for en kalendermåned ad gangen for police  $j$  på følgende vis:

$$\text{Depottilskud}_j = \text{UFM} \cdot \frac{R_j}{\sum_{i=1}^N R_i} \cdot \left( \frac{1}{1 - \text{PAL}_{\text{procent}}} \right),$$

hvor UFM er ufordelte midler opgjort som summen af kollektivt bonuspotentiale og akkumulerede værdireguleringer hørende til rentebonusgruppen for pensionsordninger med betingede ydelser,  $R_i$  er depotet på police  $i$ ,  $N$  er antallet af policer i rentebonusgruppen, og  $\text{PAL}_{\text{procent}}$  er satsen angivet i §2 i pensionsafkastbeskatningsloven.

For medlemmer, som har påbegyndt udbetaling af aldersrelaterede dækninger, foretages *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* i overensstemmelse med principperne i afsnit 8.3.5. i G82-grundlaget.

For hvert medlemskab fradrages et *Omvalgsgebyr*, hvis størrelse fremgår af Bilag 1.

## 6. Garantier

Pensionskassens risikoforsikringer og opsparinger i gruppe A og B er tegnet i forsikringsklasse I, mens opsparinger i gruppe C er tegnet i forsikringsklasse III.

### Gruppe A

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

## Gruppe B

Ydelser – incl. Ydelser for de medlemmer, som er omvalgt fra gruppe A til gruppe B fra og med maj 2004 – er betingede, hvilket betyder, at de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

- Det realiserede afkast efter skat set over en 3-årig periode ligger under grundlagsrenten.
- Den konstaterede dødelighed eller invaliditetshyppighed i pensionskassen set over en 3-årig periode afviger til ugunst for pensionskassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- De konstaterede forhold vedrørende børn og ægtefæller set over en 3-årig periode afviger til ugunst for kassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- Grundlagets forudsatte omkostningsprocent er lavere end gennemsnittet af livsforsikrings-selskabers og pensionskassers omkostningsprocent (jf. nøgletallene i regnskabsbekendtgørelsen) for de sidste 3 år.
- Grundlagsrenten overstiger nyinvesteringsafkastet efter skat af lange statsobligationer (10-årige) målt som gennemsnit over 25 på hinanden følgende børsdage i en 12 måneders periode op til d. 1. oktober.

Ved en nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser incl. En margin svarende til fastsættelsen af et betryggende nytægningsgrundlag for betingede tilsagn. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkommande årsskifte.

Margenen for invaliditet og positive dødsrisici udgør 10% af intensiteten og for negative risici (longevity) anvendes et nyt grundlag svarende til 95% af seneste bedste skøn over bestandsdødeligheden tillagt en margin til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 20 hhv. 30 år indregnes. Margenen for tegningsrenten er en nedrunding til nærmeste kvarte procentsats.

Herudover gælder for bonus for 1998 og derefter, at den gives som betinget bonus. Herved forstås, at såvel pensionshensættelser som ydelser hidrørende fra denne del af bonus kan nedsættes eller helt bortfalde, såfremt en eller flere af de forudsætninger, pensionskassens beregningsgrundlag bygger på, ikke er opfyldt set over en 3-årig periode. I så fald kan bestyrelsen efter samråd med aktuaren og anmeldelse til Finanstilsynet beslutte, at medlemmets pensionshensættelse og ydelser helt eller delvist nedsættes med bonus, som er tilskrevet fra og med 1998.

## Gruppe C

Ydelser etableret på U21-grundlaget (gruppe C) er ugaranterede. Forsikringer der er startet udbetaling af løbende pensioner (både livsvarige og ophørende) i markedsrente får fastsat og reguleret den årlige ydelse primo året. Ydelserne fastsættes efter følgende metode:

Lad ydelse<sup>adj</sup>(t) være den udbetalte ydelse gældende i perioden t til t+1. Den udbetalte ydelse fastsættes som:

$$\text{ydelse}^{\text{adj}}(t) = \text{ydelse}^{\text{adj}}(t-1) \cdot (1 + \Delta \text{ydelse}^{\text{adj}}),$$

hvor  $\Delta ydelse^{udj}$  beregnes som:

$$\begin{aligned}\Delta ydelse^{udj} = & \Delta ydelse \cdot 1_{\{\Delta ydelse \in (g_1^n, g_1^p)\}} \\ & + (g_1^p + \max(0, \Delta ydelse - g_2^n)) \cdot 1_{\{\Delta ydelse \geq g_1^p\}} \\ & + (g_1^n + \min(0, \Delta ydelse - g_2^n)) \cdot 1_{\{\Delta ydelse \leq g_1^n\}},\end{aligned}$$

hvor

$$\Delta ydelse = \frac{ydelse^\bullet(t)}{ydelse^{udj}(t-1)} - 1,$$

og hvor  $ydelse^\bullet(t)$  er den policemæssige ydelse gældende i perioden  $t$  til  $t+1$ , beregnet på baggrund af udbetalingsgrundlaget, dvs.

$$ydelse^\bullet(t) = \frac{\text{depot}(t)}{\text{passiv}(t)},$$

hvor  $\text{depot}(t)$  er forsikringens opsparede depot på tid  $t$ , og  $\text{passiv}(t)$  er dækningens udbetalingspassiv på tid  $t$ . Hvis en udbetaling medfører at depotet tømmes, så udbetales depotet og udbetalingen stopper. Ændring af forsikringerne sker i henhold til det til enhver tid af bestyrelsen godkendte og til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

Parametrene  $g_1^p, g_2^p, g_1^n$  og  $g_2^n$  fremgår i Bilag 3. Parametrene fastsættes af bestyrelsen og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

## 7. Særlige bonushensættelser

De særlige bonushensættelser afsættes individuelt – og kaldes Bonuskapital. De kan medregnes i pensionskassens basiskapital. De opbygges ved at benytte en del af overskuddet på policerne gennem en reduktion af bonus.

Alle dele af policernes overskud kan bidrage til opbygningen af de særlige bonushensættelser. Fordelingen og størrelsen af bidraget anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Fordelingen og størrelsen af bidraget kan variere for delbestande. Fra 1. januar 2009 udgør andelen af overskud, der afsættes i de særlige bonushensættelser 5.0 % af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn, og for medlemmer i gruppe C udgør andelen 2.0% af præmier og indskud.

Udbetaling af bonuskapital starter senest samtidig med udbetaling af policens løbende alders- og invalidepension. Saldoen på bonuskapital udbetales ligeligt hen over en årrække svarende til forsikredes forventede restlevetid, dog begrænses udbetalingsperioden til alderspensionens ophør. Restlevetiden er fastlagt som et gennemsnit for alle forsikrede med samme alder og opdateres løbende.

Primo året regnes den helårige udbetaling fra bonuskapital som:

$$\text{udbetaling}_{\text{år } x+1} = \frac{\text{saldo på bonuskapital}_{\text{ultimo år } x}}{\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}}$$

hvor  $\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}$  er antallet af år, der resterer i udbetalingsperioden.

Udbetalingsperioden fastlægges ud fra følgende tabel med forventede restlevetider regnet med de aktuelle markedsværdidødeligheder:

| Alder i dag | Forventet restlevetid | Ophørsalder |
|-------------|-----------------------|-------------|
| 20          | 72                    | 92          |
| 21          | 71                    | 92          |
| 22          | 70                    | 92          |
| 23          | 69                    | 92          |
| 24          | 68                    | 92          |
| 25          | 67                    | 92          |
| 26          | 65                    | 91          |
| 27          | 64                    | 91          |
| 28          | 63                    | 91          |
| 29          | 62                    | 91          |
| 30          | 61                    | 91          |
| 31          | 60                    | 91          |
| 32          | 59                    | 91          |
| 33          | 58                    | 91          |
| 34          | 57                    | 91          |
| 35          | 56                    | 91          |
| 36          | 55                    | 91          |
| 37          | 54                    | 91          |
| 38          | 53                    | 91          |
| 39          | 52                    | 91          |
| 40          | 51                    | 91          |
| 41          | 49                    | 90          |
| 42          | 48                    | 90          |
| 43          | 47                    | 90          |
| 44          | 46                    | 90          |
| 45          | 45                    | 90          |
| 46          | 44                    | 90          |
| 47          | 43                    | 90          |
| 48          | 42                    | 90          |
| 49          | 41                    | 90          |

| Alder i dag | Forventet restlevetid | Ophørsalder |
|-------------|-----------------------|-------------|
| 50          | 40                    | 90          |
| 51          | 39                    | 90          |
| 52          | 38                    | 90          |
| 53          | 37                    | 90          |
| 54          | 36                    | 90          |
| 55          | 34                    | 89          |
| 56          | 33                    | 89          |
| 57          | 32                    | 89          |
| 58          | 31                    | 89          |
| 59          | 30                    | 89          |
| 60          | 29                    | 89          |
| 61          | 28                    | 89          |
| 62          | 27                    | 89          |
| 63          | 26                    | 89          |
| 64          | 25                    | 89          |
| 65          | 24                    | 89          |
| 66          | 23                    | 89          |
| 67          | 22                    | 89          |
| 68          | 21                    | 89          |
| 69          | 20                    | 89          |
| 70          | 19                    | 89          |
| 71          | 18                    | 89          |
| 72          | 17                    | 89          |
| 73          | 16                    | 89          |
| 74          | 15                    | 89          |
| 75          | 14                    | 89          |
| 76          | 14                    | 90          |
| 77          | 13                    | 90          |
| 78          | 12                    | 90          |
| 79          | 11                    | 90          |

| Alder i dag | Forventet restlevetid | Ophørsalder |
|-------------|-----------------------|-------------|
| 80          | 10                    | 90          |
| 81          | 10                    | 91          |
| 82          | 9                     | 91          |
| 83          | 8                     | 91          |
| 84          | 8                     | 92          |
| 85          | 7                     | 92          |
| 86          | 6                     | 92          |
| 87          | 6                     | 93          |
| 88          | 5                     | 93          |
| 89          | 5                     | 94          |
| 90          | 4                     | 94          |
| 91          | 4                     | 95          |
| 92          | 4                     | 96          |
| 93          | 3                     | 96          |
| 94          | 3                     | 97          |
| 95          | 3                     | 98          |
| 96          | 3                     | 99          |
| 97          | 2                     | 99          |
| 98          | 2                     | 100         |
| 99          | 2                     | 101         |
| 100         | 2                     | 102         |

Her er ophørsalderen lig alder plus forventet restlevetid. Udbetalingsperioden for bonuskapital beregnes på tid  $t$  som:

$$\text{udbetalingsperiode}_t = \min[\text{pensionophørsalder}_t, \text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}] - \text{alder}_t,$$

hvor  $t \geq \text{udløbsdato}$ , og hvor  $\text{pensionophørsalder}_t$  er forsikredes alder på ophørsdatoen for den længst løbende alderspension på policen. Ophørsdatoen er den gældende på tidspunkt  $t$ .

$\text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}$  er den aflæste ophørsalder fra skemaet, idet der aflæses ud fra kundens hele alder opgjort på udløbsdatoen for bonuskapital (fx hvis kunden er 61 år og 3 måneder på udløbsdatoen, da aflæses ophørsalderen hørende til de 61 år, som er 87 år). Ophørsalderen fastsættes ved udbetalingsstart og ændres herefter ikke, selvom tabellen med forventede restlevetider opdateres.  $\text{alder}_t$  er forsikredes alder på tidspunkt  $t$ .

Hvis forsikrede dør, udbetales saldo på bonuskapitalen til de efterladte. Ved tilbagekøb udbetales bonuskapitalen.

## 8. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Beregningen af det realiserede resultat, fordelingen mellem egenkapitalforrentning og medlemmernes opsparring samt fordelingen mellem medlemmerne og de øvrige pensionsberettigede sker efter det til enhver tid anmeldte bonusregulativ, jævnfør nedenfor:

### § 1. Fordeling af overskuddet

*Stk. 1. I henhold til pensionsregulativet beregnes og fordeles det realiserede resultat efter dette regulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser.*

*Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. Opgørelsen sker inden for hvert grundlagselement, bortset fra renteelementet på klasse III:*

*Risiko: Der opgøres for risikoelementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.*

*Omkostninger: Der opgøres for omkostningselementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.*

*Rente: Der opgøres for renteelementet tre realiserede resultater. Et for pensionsordninger med ubetingede ydelser, et for pensionsordninger med betingede ydelser og et for pensionsordninger med ugaranterede ydelser.*

*Stk. 3. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tilskrives et afkast svarende til summen af afkast fra egne særskilte investeringsaktiver og en forholdsmæssig andel af periodens investeringsafkast før PAL fra co-investeringer med kundemidler. Til afkastet lægges risikoforrentning, der opgøres som en andel af de retrospektive hensættelser primo året. Satserne for risikoforrentning fremgår af Bilag 1. Risikoforrentningen finansieres først og fremmest af gruppens kollektive bonuspotentiale og siden af individuelt bonuspotentiale. Risikoforrentningen deles mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser i forhold til deres primoværdier. Eventuel overskydende risikoforrentning i forhold til kollektivt bonuspotentiale og individuelt bonuspotentiale for gruppen eftergives.*

*Stk. 4. Resten af overskuddet tilfalder medlemmerne som forsikrede. Den andel af årets overskud, der skal tilskrives det enkelte medlem som bonus, fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter samråd med aktuaren jf. §2.*

*Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til relevante kollektive bonuspotentiale.*

*Stk. 6. Hvis egenkapital og særlige bonushensættelser har finansieret et realiseret underskud, vil tilbagebetaling af dette udlæg gå forud for fremtidig bonustilskrivning, jf. regler anmeldt til Finanstilsynet.*

*Stk. 7. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.*

## **§ 2. Bonusgrupper**

*Stk. 1. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper svarende til de grundlagselementer der opgøres realiseret resultat for, jf. § 1, stk. 2.*

*Stk. 2. Bonusfordelingen mellem disse grupper foretages forlods af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.*

## **§ 3. Bonusfordeling og bonusbetingelser**

*Stk. 1. Den bonusberettigede tildeles et beløb under hensyntagen til det overskud, som den bonusberettigede efter en kollektiv beregning forventes at frembringe ved gevinst på rente (bortset fra dele i klasse III), risiko ved død, risiko ved invaliditet og administration.*

*Stk. 2. Bonus opgøres for en periode af en måned.*

*Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre garanteres for en måned ad gangen, men kan i øvrigt for ikke-påbegyndte perioder ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.*

## **§ 4. Beregning af bonusbeløb**

*Stk. 1. Bonusbeløbet efter § 3, stk. 1 beregnes som en sum af rente-, risiko- og administrationsbonus. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget. Jf. § 3, stk. 1, indgår renteelementet på klasse III-dele ikke i opgørelsen. Summen fradrages præmier til bonusbetalte gruppeforsikringer.*

*Stk. 2. Såfremt bonusbeløbet opgjort efter stk. 1 bliver negativt, fremføres bonusbeløbet til modregning i senere positiv bonus. Saldoen forrentes med kontorenten efter skat.*

*Stk. 3. Pensionister med valgt forhøjet startpension, er omregnet til et ugaranteret grundlag med højere grundlagsrente på pensioneringstidspunktet. For disse pensionister bliver negativ bonus tilskrevet forsikringen og de fremtidige ydelser nedsættes med værdien af den negative bonus. Bestyrelsen fastsætter hvert år, hvilke tillæg nye pensionister kan vælge efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.*

*Stk. 4. Bestemmelserne i stk. 2 og 3 finder ikke anvendelse for gruppe C.*

## **§ 5. Ikrafttræden og ændringer**

*Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft 1. juli 2024 og gælder for bonus optjent fra og med juli 2024.*

*Stk. 2. Bonusregulativet kan ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet med virkning for bonus tildelt efter ændringstidspunktet.*

# **9. Genforsikring**

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

## 10. Konto- og bonusberegninger

Alle tarifieringer sker v.h.a. ækvivalensprincippet og hensættelserne på tegningsgrundlaget bestemmes prospektivt. For hvert medlemskab beregnes tilsvarende en retrospektiv hensættelse ved månedsvis fremregning, som summen af følgende elementer:

- Hensættelse primo måneden
- Indbetaling
- Udbetaling
- Administration
- Risikopræmie ved død
- Risikopræmie ved invaliditet
- Rente
- Reservespring
- Residual
- Rentebonus
- Rentedifference
- Risikobonus-død
- Risikobonus-invaliditet
- Administrationsbonus
- Gruppelivspræmie

### Indbetalinger

Disse er efter AM-bidrag men før administrationsfradrag, og for gruppe C efter fradrag af gruppe-livspræmie. Alle bidrag har positivt fortegn.

### Udbetalinger

Disse er før skat og afgift, men genkøb er efter fradrag af administrationsgebyr. Alle udbetalinger har negativt fortegn.

### Administrationsbeløb

Beregnes som:

- minus  $post \cdot sats$  for indbetalingsposterne bidrag – herunder BFD-bidraget ved retrospektiv beregning under den bidragsfri periode-, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gengivet i afsnit 1,
- minus  $post \cdot 0,15\% + 25 \cdot (antal\ transaktioner\ i\ ret)$ , hvor post er depotværdien i eventuelle individuelt tilvalgte fonde i Linkpension. Derudover betales 0,25% i kursspread ved køb/salg.

- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus  $\min(post \cdot 0,05; gebyr)$ , hvor  $post$  er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og  $gebyr$  følger af afsnit 5.

Administrationsbeløbene er således alle negative (med mindre der fx. anvendes et negativt indskud eller en negativ regulering).

### Risikopræmier død (medlem)

Disse regnes ved  $\mu^{ad}(x)(Saldo - S^{ad})/12$ , hvor  $\mu^{ad}$  er dødsintensiteten på grundlaget,  $Saldo$  er specificeret under punktet *Rente* og  $S^{ad}$  er bruttorisikosummen ved medlemmets død. Alle størrelser er opgjort primo måneden. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopassiverne opgøres eksakt i forhold til om der regnes fra højre eller venstre.

### Risikopræmier død (medforsikrede på tolivsgrundformer)

Disse regnes ved  $\mu^{ad,2,liv}(x)(Saldo - S^{ad,2,liv})/12$ , hvor  $\mu^{ad,2,liv}$  er dødsintensiteten på medforsikrede på grundlaget,  $Saldo$  er specificeret under punktet "Rente", og  $S^{ad,2,liv}$  er bruttorisikosummen ved medforsikredes død. Alle størrelser er opgjort primo måneden.

### Risikopræmier invaliditet

Disse regnes analogt til risikopræmie død med overgangen  $ad$  erstattet af  $ai$ . Risikopræmien ved invaliditet er altid negativ. For opsparingssikrede grundformer opgøres beregningsgrundlagets risikopræmie dog i stedet ud fra nettoaktivet på beregningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle opsparingssikrede aktivrenter.

### Renter

Disse regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$Saldo \cdot \left( (1 + sats)^{\frac{1}{12}} - 1 \right),$$

hvor  $Saldo$  er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger og udbetalinger samt reservespring.

### Reservespring

Ved død, invalid og alderspension regnes reservespring som  $V^+$  minus  $V^-$ , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden.

Reservespringet ved negativ opfyldning er minus saldoen ved ophør af medlemskab pga. bidragsfri dækning har opbrugt al opsparing. Reservespring kan være såvel positive som negative.

### Residualer

Disse regnes som forskellen mellem 1. ordens reserven ultimo måneden beregnet prospektivt afrundet til to decimaler og 1. ordens reserven primo måneden incl. samtlige kontoposteringer på 1. orden. Hvis medlemmet er bidragsfrit dækket sættes residualen til 0.

### Rentebonusser

Disse regnes som forskellen mellem renteelementet opgjort efter bonussatsen fratrullet PAL og opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb beregnes herudover en merrente, som udgør forskellen mellem bonussatsen før og efter PAL. Rentebonus vil som hovedregel være positiv. Denne post opgøres kun på klasse I-dele.

### Rentedifferencer

Disse regnes som forskellen mellem afkast af de tilknyttede investeringsfonde fratrullet PAL og renten opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb indgår dog afkast af de tilknyttede investeringsfonde før PAL-fradrag. For klasse III-midler uden tilknyttede investeringsfonde indgår en fastsat forrentningssats i stedet for afkast. Rentedifference kan være såvel positiv som negativ. Denne post opgøres kun på klasse III-dele.

### Risikobonusser ved død

Disse regnes som forskellen mellem risikopræmien ved død opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

### Risikobonusser ved invaliditet

Disse regnes som forskellen mellem risikopræmien ved invaliditet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv.

### Administrationsbonusser

Disse regnes som administrationselementet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonus-satserne. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

### Gruppelivspræmier

Gruppelivspræmie er periodens præmie til gruppelivs- og ulykkesforsikring, som fradrages i bonus. Denne post vedrører kun gruppe A og B

## 11. Bilag

### Bilag A: Dødelighed MV(FT14,20y)

Dødeligheden MV(FT14,20Y) er givet ved

$$\mu(x, t) = 95\% \cdot \mu(x, 2014, 5) (1 - R(x))^{t-2014,5},$$

hvor

$$\mu(x, 2014, 5) = \exp(0,2989 \cdot r_{40-60}(x) - 0,7501 \cdot r_{60-80}(x) + 0 \cdot r_{80-}(x)) \cdot FT14u(x),$$

og FT14 er Finanstilsynets offentliggjorte benchmarkdødelighed fra 2014 og  $u = 51\%$  kvinder +  $49\%$  mænd, og  $R(x)$  er longevity-effekten estimeret som den gennemsnitlige forbedringsrate for levetid-sudviklingen i Danmark i årene 1992 til 2011 med førnævnte kønsvægtning.

| Alder | 95% $\mu$  | R          | Alder | 95% $\mu$  | R          |
|-------|------------|------------|-------|------------|------------|
| 1     | 0,00029458 | 0,04077634 | 64    | 0,00344568 | 0,02865782 |
| 2     | 0,00019733 | 0,04393969 | 65    | 0,00386596 | 0,02892216 |
| 3     | 0,00013101 | 0,04833221 | 66    | 0,00435469 | 0,02927660 |
| 4     | 0,00009478 | 0,05202110 | 67    | 0,00497091 | 0,02934558 |
| 5     | 0,00007329 | 0,05424811 | 68    | 0,00571189 | 0,02908922 |
| 6     | 0,00005257 | 0,05456725 | 69    | 0,00654144 | 0,02848064 |
| 7     | 0,00004408 | 0,05299471 | 70    | 0,00753014 | 0,02730676 |
| 8     | 0,00003880 | 0,04941561 | 71    | 0,00862316 | 0,02589623 |
| 9     | 0,00003810 | 0,04690395 | 72    | 0,00986808 | 0,02451780 |
| 10    | 0,00003914 | 0,04646750 | 73    | 0,01142949 | 0,02299920 |
| 11    | 0,00004030 | 0,04478374 | 74    | 0,01337768 | 0,02162045 |
| 12    | 0,00004318 | 0,04391086 | 75    | 0,01572670 | 0,02020514 |
| 13    | 0,00004774 | 0,04238354 | 76    | 0,01852145 | 0,01899384 |
| 14    | 0,00005124 | 0,03800326 | 77    | 0,02194283 | 0,01792069 |
| 15    | 0,00005944 | 0,03306253 | 78    | 0,02609794 | 0,01687314 |
| 16    | 0,00007012 | 0,02958860 | 79    | 0,03094569 | 0,01615176 |
| 17    | 0,00008140 | 0,02629379 | 80    | 0,03682657 | 0,01554347 |
| 18    | 0,00009160 | 0,02419957 | 81    | 0,04218721 | 0,01513857 |
| 19    | 0,00010156 | 0,02940668 | 82    | 0,04792296 | 0,01479682 |
| 20    | 0,00010873 | 0,02865800 | 83    | 0,05438356 | 0,01428773 |
| 21    | 0,00011377 | 0,02759813 | 84    | 0,06172947 | 0,01379720 |
| 22    | 0,00012885 | 0,02652364 | 85    | 0,06996601 | 0,01328865 |
| 23    | 0,00014151 | 0,02508283 | 86    | 0,07980920 | 0,01268290 |
| 24    | 0,00014785 | 0,02639929 | 87    | 0,09135192 | 0,01220030 |
| 25    | 0,00015529 | 0,02876952 | 88    | 0,10450276 | 0,01150549 |
| 26    | 0,00015648 | 0,03132632 | 89    | 0,11947448 | 0,01064923 |
| 27    | 0,00015050 | 0,03327424 | 90    | 0,13595281 | 0,00979647 |
| 28    | 0,00015493 | 0,03346005 | 91    | 0,15377031 | 0,00909309 |
| 29    | 0,00015890 | 0,03342696 | 92    | 0,17315772 | 0,00857509 |
| 30    | 0,00015792 | 0,03461234 | 93    | 0,19404791 | 0,00828396 |

| Alder | 95% $\mu$  | R          | Alder | 95% $\mu$  | R          |
|-------|------------|------------|-------|------------|------------|
| 31    | 0,00016644 | 0,03489109 | 94    | 0,21647131 | 0,00828576 |
| 32    | 0,00016824 | 0,03557913 | 95    | 0,24073185 | 0,00837546 |
| 33    | 0,00017165 | 0,03592799 | 96    | 0,26684670 | 0,00819599 |
| 34    | 0,00018370 | 0,03799934 | 97    | 0,29435102 | 0,00831267 |
| 35    | 0,00019693 | 0,03911290 | 98    | 0,32324891 | 0,00846594 |
| 36    | 0,00021388 | 0,03980398 | 99    | 0,35322242 | 0,00879078 |
| 37    | 0,00023711 | 0,03999136 | 100   | 0,38985828 | 0,00327020 |
| 38    | 0,00025441 | 0,04117134 | 101   | 0,42389340 | 0,00179034 |
| 39    | 0,00027303 | 0,04117983 | 102   | 0,45711802 | 0,00164821 |
| 40    | 0,00030221 | 0,03969488 | 103   | 0,49050934 | 0,00152135 |
| 41    | 0,00032900 | 0,03698167 | 104   | 0,52386152 | 0,00131967 |
| 42    | 0,00036389 | 0,03424884 | 105   | 0,55675313 | 0,00113273 |
| 43    | 0,00040350 | 0,03128039 | 106   | 0,58887771 | 0,00096332 |
| 44    | 0,00044606 | 0,02843706 | 107   | 0,61995949 | 0,00081128 |
| 45    | 0,00048717 | 0,02569469 | 108   | 0,65063706 | 0,00075295 |
| 46    | 0,00052952 | 0,02384440 | 109   | 0,67973331 | 0,00072554 |
| 47    | 0,00058064 | 0,02217595 | 110   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 48    | 0,00064088 | 0,02130162 | 111   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 49    | 0,00071076 | 0,02014528 | 112   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 50    | 0,00079809 | 0,01866467 | 113   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 51    | 0,00089743 | 0,01715342 | 114   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 52    | 0,00101747 | 0,01567996 | 115   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 53    | 0,00116560 | 0,01419464 | 116   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 54    | 0,00134245 | 0,01267148 | 117   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 55    | 0,00155324 | 0,01104564 | 118   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 56    | 0,00180479 | 0,00938524 | 119   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 57    | 0,00210389 | 0,00771334 | 120   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 58    | 0,00244860 | 0,00606246 | 121   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 59    | 0,00282863 | 0,00456377 | 122   | 0,70698272 | 0,00070269 |
| 60    | 0,00323477 | 0,00325252 | 123   | 0,70698272 | 0,00070269 |

| Alder | 95% $\mu$  | R          | Alder | 95% $\mu$  | R          |
|-------|------------|------------|-------|------------|------------|
| 61    | 0,00364839 | 0,00218584 | 124   | 0,74550129 | 0,00000000 |
| 62    | 0,00269667 | 0,02799882 | 125   | 0,74550129 | 0,00000000 |
| 63    | 0,00306720 | 0,02824992 |       |            |            |

## Bilag 1: Bonusparametre mv. gældende fra og med 01.01.2025

| Parameter                                                     | Værdi     |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe A | 1,70%     |
| Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe B | 0,00%     |
| Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe C | 0,00%     |
| Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe A       | 4,8%      |
| Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe B       | 6,5%      |
| Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe C       | 5,6%      |
| Forrentning af klasse III-midler uden tilknyttede fonde       | 2,6%      |
| Invaliditet (procent af G17L-grundlag)                        | 48*%      |
| Dødelighed (procent af markedsværdigrundlag)                  | 100%      |
| Administration, procent af præmie                             | 0,00%     |
| Administration, procent af indskud                            | 0,00%     |
| Administrationsgebyr pr. måned                                | 43,5 kr.  |
| Linkpension: årligt grundgebyr af depotværdien                | 0,15%     |
| Linkpension: Handelsomkostning pr. fond                       | 25 kr.    |
| Linkpension: Kursspread                                       | 0,25%     |
| Gruppeforsikringspræmie pr. måned, gruppe A og B              | 137,2 kr. |
| Genkøbsgebyr                                                  | 0 kr.     |
| Omvalgsgebyr ved skift fra gruppe B til gruppe C              | 300 kr.   |

\*Satsen for invaliditet er estimeret på baggrund af de seneste 10 års risikoresultater. Satsen er fra 01.01.2024 blevet aldersgranuleret.

Invalideintensiteten på 2. orden er fastsat til markedsværdigrundlaget justeret således at den forventede risikopræmie for bestanden svarer til 48% af 1. ordens risikopræmien, hvor de 48% er det gennemsnitlige skadesresultat for de seneste 10 år.

Det vil sige, at aldersgranuleringen af invalidesatsen afspejler formen på markedsværdigrundlaget for

hver alder, mens summen af 2. orden risikopræmierne svarer til 48% af 1. ordens risikopræmierne.

Der er ikke lagt sikkerhed ind, hvorfor vi forventer et nulresultat.

De aldersgraduerede satser fremgår af følgende tabel:

| Alder  | Aldersgradueret invalidesats | Alder | Aldersgradueret invalidesats |
|--------|------------------------------|-------|------------------------------|
| 0 - 26 | 27%                          | 48    | 60%                          |
| 27     | 31%                          | 49    | 56%                          |
| 28     | 36%                          | 50    | 51%                          |
| 29     | 41%                          | 51    | 47%                          |
| 30     | 46%                          | 52    | 42%                          |
| 31     | 51%                          | 53    | 38%                          |
| 32     | 56%                          | 54    | 34%                          |
| 33     | 61%                          | 55    | 30%                          |
| 34     | 65%                          | 56    | 26%                          |
| 35     | 70%                          | 57    | 23%                          |
| 36     | 73%                          | 58    | 20%                          |
| 37     | 76%                          | 59    | 17%                          |
| 38     | 79%                          | 60    | 14%                          |
| 39     | 80%                          | 61    | 13%                          |
| 40     | 80%                          | 62    | 11%                          |
| 41     | 80%                          | 63    | 10%                          |
| 42     | 80%                          | 64    | 8%                           |
| 43     | 78%                          | 65    | 7%                           |
| 44     | 75%                          | 66    | 6%                           |
| 45     | 72%                          | 67    | 6%                           |
| 46     | 69%                          | 68    | 5%                           |
| 47     | 65%                          | 69    | 5%                           |

## Bilag 2: Parametre til markedsværdigrundlaget fra og med 31.12.2024

### Rentekurve

Rentekurven fra EIOPA excl. VA reduceret med 15,3% PAL-skat

## Dødeligheder

Følgende dødeligheder benyttes

$$\mu(x, t) = \mu'(x) \cdot f(x)^t,$$

hvor  $t$  er kalendertid siden 30.06.2023 og

$$\begin{aligned} \mu'(x) = & \exp(0,2133 \cdot r_1(x) - 0,6144 \cdot r_2(x) - 0,3154 \cdot r_3(x)) \\ & \cdot (u \cdot FT_k^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_m^{23}(x)), \end{aligned}$$

og

$$f(x) = 1 - [(u \cdot FT_{k, longevity}^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_{m, longevity}^{23}(x))],$$

idet  $FT_i^{23}$  er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2023 for køn  $i$ , hvor  $k = \text{kvinde}$  og  $m = \text{mand}$ , og  $FT_{i, longevity}^{23}$  er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2023 for køn  $i$ , og  $u$  angiver andelen af kvinder, mens  $(1 - u)$  angiver andelen af mænd.

Andelen af kvinder er for de forskellige kohorter som følger:

- For kohorte 1 (fødselsår: -1959):  $u = 34\%$
- For kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979):  $u = 53\%$
- For kohorte 3 (fødselsår: 1980-):  $u = 57\%$

## Invalideintensiteter

Invalideintensiteterne er for aldre  $x \in [0, 120]$  fastsat til:

$$\mu_{ai}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{ai}(27) & \text{for } x < 27, \\ \bar{\mu}_{ai}(x) & \text{for } x \in [27, 61], \\ \bar{\mu}_{ai}(61) & \text{for } x > 61, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{ai}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2),$$

med parametre angivet i nedenstående tabel

| Parameter | Værdi            |
|-----------|------------------|
| $\beta_0$ | -15,714776282451 |
| $\beta_1$ | 0,357139261517   |
| $\beta_2$ | -0,003165522915  |

## Kollektivt grundlag

Tegningsgrundlaget

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger udgør 522 kr. pr. medlem pr. år.

### Genkøbsintensiteter

Genkøbsintensiteterne er for aldre  $x \in [0,120]$  og kalenderår  $> 2023$  fastsat til:

$$\mu_{sur}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{sur}(26) & \text{for } x < 26, \\ \bar{\mu}_{sur}(x) & \text{for } x \in [26, 65], \\ 0 & \text{for } x > 65, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{sur}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametre angivet i nedenstående tabel:

| Parameter | Værdi                 |
|-----------|-----------------------|
| $\beta_0$ | 5,483964838346656379  |
| $\beta_1$ | -0,595564607563440429 |
| $\beta_2$ | 0,013388454651559580  |
| $\beta_3$ | -0,000105471089706469 |

### Fripoliceintensiteter

Fripoliceintensiteterne er for aldre  $x \in [0,120]$  fastsat til:

$$\mu_{af}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{af}(26) & \text{for } x < 26, \\ \bar{\mu}_{af}(x) & \text{for } x \in [26, 69], \\ \bar{\mu}_{af}(69) & \text{for } x > 69, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{af}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametre angivet i nedenstående tabel:

| Parameter | Værdi                  |
|-----------|------------------------|
| $\beta_0$ | -3,5593272400982223225 |
| $\beta_1$ | 0,2260675722079563965  |
| $\beta_2$ | -0,0081256404350584892 |
| $\beta_3$ | 0,0000771379511910726  |

### Justeringer af overgangsintensiteter

Følgende faktorer skal multipliceres med den oprindelige markedsværdiintensitet til beregning af risikomargen.

| Dødelighed | Genkøb | Fripolice | Invaliditet |
|------------|--------|-----------|-------------|
| 89%        | 112%   | 107%      | 128%        |

### Bilag 3: Parametre til fastsættelse og regulering af løbende udbetalinger i markedsrente

Parametre gældende pr. 1. januar 2024.

|         | Beregningsrente |      |
|---------|-----------------|------|
|         | 3%              | 2%   |
| $g_1^p$ | 7%              | 9%   |
| $g_2^p$ | 14%             | 16%  |
| $g_1^n$ | -5%             | -5%  |
| $g_2^n$ | -12%            | -12% |