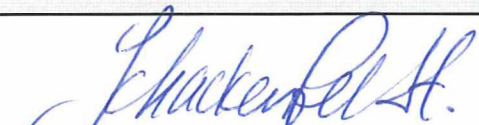



Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

23. marts 2018  
 Ref.: glk/fce

## Sammenskrivning af det anmeldte 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 livsforsikringssselskabet 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 § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed 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 livsforsikringssselskaber forstås: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
23. marts 2018
<b>Livsforsikringssselskabets navn</b>
Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger
<b>Offentlig tilgængelighed</b>
Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentligt tilgængeligt, medmindre livsforsikringssselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er offentlig 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>
Livsforsikringssselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.
Pensionskassens beregningsgrundlag, bonusregulativ, hensættelsesgrundlag samt regler for risikoforrentning er angivet i vedlagte bilag: "Beregningsgrundlag af 1. januar 2018", "Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. januar 2018" med satsbilag, "Hensættelsesgrundlag" med satsbilag og "Regler for forrentning af egenkapitalen".
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Sune Schackenfeldt
<b>Dato og underskrift</b>
23. marts 2018 

<b>Navn</b> Angivelse af navn
Frank Cederbye
<b>Dato og underskrift</b>
23. marts 2018 
<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>

## Beregningsgrundlag af 1. januar 2018

<b>Indhold</b>	<b>side</b>
<b>Gruppering</b>	<b>2</b>
<b>Risikoparametre</b>	<b>3</b>
<b>Renteparametre</b>	<b>4</b>
<b>Administrationsparametre m.v.</b>	<b>5</b>
<b>Helbredsregler</b>	<b>5</b>
<b>Genkøbsregler</b>	<b>6</b>
<b>Anvendte grundformer</b>	<b>7</b>
<b>Gruppforsikringer</b>	<b>8</b>
<b>Gruppforsikringer</b>	<b>8</b>
<b>Kontofremregning</b>	<b>8</b>
<b>Genforsikringsprincipper</b>	<b>8</b>
<b>Ikrafttrædelse</b>	<b>8</b>

Dette beregningsgrundlag dækker alle pensionskassens forsikringer, både individuelt tariferede ordninger og gruppeforsikringsprodukter i alle forsikringsklasser. Grundlaget erstatter på ikrafttrædelsestidspunktet det hidtidige anmeldte beregningsgrundlag.

## 1. Gruppering

Tegningsgrundlagene er baseret på G82-grundlag.

G82-grundlaget er gengivet i Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51.

Definitioner, notation og beregningsteknik fra dette grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i nærværende tekniske grundlag. Tegningsgrundlagene er opdelt i fire grupper:

### Gennemsnitsrente-grundlag

#### G03

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Aktuelle invalide- og børnepensioner fra gruppelevsordningen. Alderspensionister, der ikke har accepteret omvalg til markedsrente. Invalide-, ægtefælle-, og børnepensionister.

Gruppeforsikringer er omfattet af dette grundlag.

#### G12

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 1 %, dødelighed efter G12-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Forhøjelser og tilskrivning af bonus fra og med 1. juli 2012 for alle medlemmer, der er pensionsmodtagere senest 31. december 2013.

### Markedsrente-grundlag

#### G13

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G13-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger for medlemmer, der ikke er pensionsmodtagere pr. 1. januar 2014, og opsparingsdelen på gruppeinvalidepensionister, begge dele for medlemmer, som er født 31. december 1963 eller tidligere og er optaget i ordningen før 1. januar 2014. Alderspensionister, der er overflyttet fra gennemsnitsrente, samt opsparingsdelen for invalidepensionister.

G14

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G12-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger for alle medlemmer optaget fra og med 1. januar 2014.  
Ordninger for medlemmer, der ikke er pensionsmodtagere pr. 1. januar 2014, og opsparingsdelen på gruppeinvaliddepensionister, begge dele for medlemmer, som er født 1. januar 1964 eller senere og er optaget i ordningen før 1. januar 2014.  
Alle medlemmer omfattes af regulativ 0.

**2. Risikoparametre**

Risikoparametrene udgør:

G03

Dødelighed, individuel, G03K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,25500-10 + 0,0435x}$
Invaliditet, GA96	$\mu^{ii}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,8800-10+0,038y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30 \%$

G12

Dødelighed, individuel, G12K	$\mu(x) = 0,0001 + 10^{3,95000-10 + 0,0545x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ii}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G12M	$\mu(y) = 0,0001 + 10^{3,9500-10+0,0545y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30 \%$

G13

Dødelighed, individuel, G13	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{4 \cdot -10 + 0,056x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ii}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609 \cdot -10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G13	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{4 \cdot -10 + 0,056y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}} \text{ for } x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}} \text{ for } x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$

G14

Dødelighed, individuel, G14	$\mu(x) = 0,0001 + 10^{3,95000 \cdot -10 + 0,0545x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ii}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609 \cdot -10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G14	$\mu(y) = 0,0001 + 10^{3,95000 \cdot -10 + 0,0545y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}} \text{ for } x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}} \text{ for } x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$

### 3. Renteparametre

Den tekniske rente betegnes  $i$ .

Gennemsnitsrente-grundlag

$i = 2,00$  % p.a. for G03, for ordninger overført til forsikringsklasse I fra og med 1. januar 2003 og for bidragsstigninger, indskud og bonus frem til 1. april 2011, samt for invalide-, ægtefælle-, og børnepensioner.

$i = 1,00$  % p.a. for G03, for bidragsstigninger, indskud og bonus efter 31. marts 2011

$i = 1,00$  % p.a. for G12

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes som en reduktion af den tekniske rente på 0,4 %-point.

Markedsrente-grundlag

$i = 3,00$  % p.a. for G13

$i = 3,00$  % p.a. for G14

## 4. Administrationsparametre m.v.

For alle indbetalinger, såvel bidrag som indskud, udgør administrationsbelastningen en andel  $a$  af indbetalingen efter fradrag af evt. AM-bidrag.

$a = 7\%$  for G03 (Ordningerne på grundlaget er lukket for indbetaling)

$a = 7\%$  for G12 (Ordningerne på grundlaget er lukket for indbetaling)

$a = 7\%$  for G13

$a = 7\%$  for G14

Pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringselskab eller en pensionskasse kan overføres til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdanning i henhold til de regler, der følger af de af pensionskassens tiltrådte overførselsaftaler. Disse regler anvendes også på overførsler fra pensionsinstitutter, der ikke har tiltrådt aftalen samt på overførsler fra tjenestemandspensionssystemet og på indskud fra tilbagebetalt efterlønsbidrag.

Pensionskassen kan konkret beslutte, at et indskud, som stammer fra en tidligere forsikringsmæssig pensionsordning for et nuværende bidragsbetalende medlem i PBU, og som ikke falder ind under jobskiftereglerne, kan modtages uden administrationsfradrag.

## 5. Helbredsregler

### 5.1 Optagelsesbetingelser

Pensionsordninger oprettes på normale vilkår, uden at medlemmerne afgiver helbredsoplysninger.

Pensionskassen kan ved optagelse af medlemmer, der ved optagelse i pensionsordningen har fået tilkendt eller har søgt og er berettiget til offentlig førtidspension afvise fuld dækning.

Pensionskassen kan ved optagelse af medlemmer, der ved optagelse i pensionsordningen har, eller har søgt om og er berettiget til ansættelse i en særlig jobordning med privat eller offentligt løntilskud mv. afvise fuld dækning.

### 5.2 Forhøjelse af gruppelevsdækninger

Forhøjelse af gruppelevsdækninger kan ske, uden at medlemmerne afgiver helbredsoplysninger.

Forhøjelsen træder i kraft 12 måneder efter medlemmets anmodning herom. Forhøjelsen træder ikke i kraft for medlemmer, der har fået tilkendt eller har søgt og er berettiget til offentlig førtidspension, samt for medlemmer, der er ansat i eller har søgt om og er berettiget til ansættelse i en særlig jobordning med privat eller offentligt løntilskud mv.

## 6. Hvilende pension

Den hvilende pension beregnes således, at nettopassivet for de hvilende ydelser er ordningens nettoreserve på tegningsgrundlaget opgjort på omskrivningstidspunktet.

Gruppeforsikringerne har ingen individuel nettoreserve, hvorfor disse bortfalder ved overgang til hvilende pension.



## 7. Genkøbsregler

### 7.1 Genkøbsværdi

Genkøbsværdien udgør nettoreserven -  $adm_{gebyr}$ .

Gebyret anmeldes hvert år. Hvis den hvilende pension er under 2.400 kr. på udtrædelsestidspunktet sættes  $adm_{gebyr} = 0$ .

Ved overførsel til anden obligatorisk ordning betales ingen administrationsomkostninger.

### 7.2 Overførsel ved jobskifte, i privatiseringssituationer og lignende

De pt. anmeldte regler for joboverførsel findes i "Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger")

I tilfælde af overførsel som følge af privatisering eller lignende gælder nedenstående regler, hvis den pensionsordning, hvortil der skiftes til eller fra, er obligatorisk og aftalt mellem arbejdsgiver- og arbejdstagerorganisationer og det pågældende pensionsinstitut.

De til enhver tid anmeldte regler for overførsel af pensionsordninger mellem forsikringselskaber / pensionskasser ved individuelt jobskifte finder tilsvarende anvendelse for grupper af forsikrede / medlemmer, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

1a) Gruppen skal som følge af privatisering inden for det offentlige skifte pensionsinstitut som følge af overgang til anden lønoverenskomst.

eller

1b) Gruppen skal skifte pensionsinstitut som følge af organisationsskift, der skal være en følge af en aftale mellem de lønftalende overenskomstparter.

eller

1c) En gruppe kommer i en analog situation som under 1a eller 1b

2) Overførsel kan af lønoverenskomstparterne gøres obligatorisk.

3) Gruppens medlemsantal må ikke overstige 250, og de opsamlede midler, der skal overføres, må ikke overstige 10 mio. kr.

I andre tilfælde kan der kun ske overførsel til eller fra et andet selskab/pensionskasse med PBU's godkendelse og efter en konkret økonomisk vurdering af transaktionsomkostninger, kursværn og risikoværn. Den enkelte forsikrede/medlem i ordningen skal ikke nødvendigvis give sin accept til flytningen. Løsningen anmeldes til Finanstilsynet.

Pensionskassen er med virkning fra 1.06.1998 tilsluttet "Aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse m.v. ".



Pensionskassen er med virkning fra 1.6.2011 tilsluttet ”Aftale om betaling af morarenter ved overførsler af pensionsordninger mellem pensionselskaber og pengeinstitutter”.

Pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringselskab eller en pensionskasse kan overføres fra pensionskassen i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse i henhold til de regler der følger af de af pensionskassens tiltrådte overførselsaftaler uanset at det pensionsinstitut, der overføres til, ikke har tiltrådt aftalen.

Genkøbsreglerne kan ændres til enhver tid efter anmeldelse til Finanstilsynet.

## 8. Anvendte grundformer

### 8.1 Udvidelse af grundformer

PBU anvender følgende specielle grundform på regulativ 0 med beregningsgrundlag G13 hhv. G14:

#### 264 Arverente med opsat risiko

Ydelsen udbetales ved  $x$ 's død, dog tidligst i alder  $x+r$ . Udbetalingen ophører i alder  $x+r+g$ .

$$K_{264}(x,r,g) = \frac{\bar{D}_{x+r}}{D_x} \cdot (\bar{a}_{g|} - \bar{a}_{x+r:g|})$$

### 8.2 Grundformskombinationer

På regulativ 0 (G13 og G14) er al risikodækning tegnet som gruppeordninger, jf. afsnit 9. De anvendte opsparingsgrundformer er:

$K_{211}(x, 65-x)$ ,  $K_{125}(x, 65-x)$ ,  $K_{175}(x, 65, g)$ ,  $K_{264}(x, 65-x, g)$ .

Undtaget er hvilende medlemmer pr. 1. januar 2014 som har valgt at videreføre en eksisterende ægtefællepension eller invalidepension. Alle videreførte ægtefællepensioner videreføres som grundform 810 og alle videreførte invalidepensioner videreføres som grundform 419( $x, 62, 65$ ).

For gruppeordninger anvendes følgende former:

$P^{ai}(x,1)K_{215}(x,65-x)$	til invaliderente ved 2/3 invaliditet, $x < 62$
$P^{ai}(x,1)$	til invalidesum ved 2/3 invaliditet, $x < 62$
$25\%P^{ai}(x,1)$	til invalidesum ved 1/2 invaliditet, $x < 62$
$80\%P^{ai}(x,1)$	til dækning ved kritisk sygdom, $x < 70$
$P^{ad}(x,1)$	til dødsfaldssum, $x < 70$
$P^{ad}(x,1)_{24}S_x$	til børnerenten, $x < 70$

## 9. Gruppeordninger

### 9.1 Beregning af præmie.

For hvert kalenderår beregnes præmien forud for kalenderåret.

Der tages udgangspunkt i de på beregningstidspunktet omfattede medlemmer af samtlige gruppelivsgrupper. Det enkelte medlem betegnes med nr.  $i$ ,  $i = 1, \dots, N_g$ , hvor  $N_g$  er antal medlemmer dækket af grundform  $g$ .

For hver grundform beregnes præmien

$$\pi^g(x) = \frac{1}{N_g} \sum_{i=1, \dots, N_g} (\mu_x^g S_x^g)^i,$$

hvor  $x$  er hel fyldt alder ultimo kalenderåret og  $g$  angiver dækningerne dødsfaldssum(S), børnerente (BP), invaliderente, invalidesum og kritisk sygdom(KS). Risikopassiverne er bestemt ved beregningsgrundlaget gældende for gruppen med de for kalenderåret gældende eller skønnede dækningsbeløb. Beregningsgrundlaget er G03.

Herefter bestemmes præmien efter reduktion fra bonusfonden som

$$\pi^r(x) = \mu_x^{ad} S_x^{adS} (1 - r^{adS}) + \mu_x^{ad} S_x^{adBP} (1 - r^{adBP}) + \mu_x^{ai} S_x^{ai} (1 - r^{ai}) + \mu_x^{a\frac{1}{2}} S_x^{a\frac{1}{2}} (1 - r^{a\frac{1}{2}}) + \mu_x^{KS} S_x^{KS} (1 - r^{KS})$$

hvor  $r^g$  er bonussatsen pr. dækning

og den årlige præmie som

$$p = \sum_{g \in \{adS, adBP, ai, a\frac{1}{2}, KS\}} \frac{\pi^{gr}(x)}{(1-a)}$$

hvor  $a$  er en omkostningsats, der anmeldes årligt.

### 9.2 Bonusfond.

Til gruppelivsordningen er knyttet en bonusfond, som eventuelt kan være opdelt pr. grundform. Bonusfonden akkumulerer og udlodder gruppens forsikringstekniske resultat. Årets resultat bestemmes i henhold til bonusregulativet.

## 10. Kontofremregning

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

## 11. Stabiliseret udbetaling af pensioner

Stabiliseret udbetaling af pensioner fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

## 12. Genforsikringsprincipper

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

## 13. Ikrafttrædelse

Beregningsgrundlaget træder i kraft 1. januar 2018 og kan til enhver tid ændres.

## Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. januar 2018

### § 1

Fremregning af policer på gennemsnitsrente eller markedsrente, samt fordeling af bonus til de enkelte forsikringer på gennemsnitsrente sker efter reglerne i nærværende regulativ.

### § 2 Ordnings- og kontributionsgrupper

#### Ordningsgrupper:

1. Markedsrenteordninger på grundlag G13 og G14
2. Gennemsnitsrenteordninger på grundlag G03 og G12
3. Gruppelivsordninger

#### Kontributionsgrupper:

Ordningsgruppe 1 er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen, da dette er markedsrenteordninger uden ret til bonus. Af styringsmæssige årsager håndteres over-/underskud i ordningsgruppe 1 inden for hvert af elementerne risiko og administration i praksis som en særskilt kontributionsgruppe. I ordningsgruppe 2 håndteres over- /underskud inden for hvert af delementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Ordningsgruppe 3 håndteres som én kontributionsgruppe vedrørende risiko. Der er således 6 kontributionsgrupper.

### § 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe.

For rentegrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som gruppens andel af det samlede investeringsafkast inklusiv gruppens andel af reguleringer direkte over balancen i henhold til § 83, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen fratrukket summen af 2. ordens rentetilskrivning på forsikringerne i gruppen og ændring i gruppens akkumulerede værdiregulering, bortset fra ændringer i det individuelle bonuspotentiale foretaget i henhold til kontributionsbekendtgørelsen.

Pensionskassens investeringsaktiver administreres samlet. Aktiverne og afkastet fordeles (kronemæssigt) på følgende kapitalejere: markedsrenteordninger, gennemsnitsrenteordninger, bonusfond for gruppeliv, risikofond, egenkapital og særlige bonushensættelser.

For hver af disse kapitalejere fastlægger bestyrelsen en benchmarkfordeling af aktiverne for kapitalejeren på hovedaktivklasserne. For markedsrenteordninger (livscyklus) er fordelingen af aktiverne endvidere aldersafhængig, så både aktiverne og afkastet heraf kan fordeles kronemæssigt på de enkelte aldre og ultimativt på de enkelte medlemmer i aldersklassen.

For risikogrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens risikopræmierne for forsikringerne i gruppen fratrukket skadesudgifter hørende til forsikringerne i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser.

For omkostningsgrupperne opgøres gruppens andel af det realiserede resultat efter bonus som 2. ordens omkostningsbidrag for forsikringerne i gruppen fratrukket de forsikringsmæssige administrationsomkostninger hørende til forsikringerne i gruppen.

Det realiserede resultat efter bonus for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler.

Hvis medlemmernes andel af det realiserede resultat efter bonus i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negativt bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for rente, nedskrives det individuelle bonuspotentiale og fortjenstmargen i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Hvis der herefter stadig ikke er nok til at dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentialer og fortjenstmargen.

### **§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip**

Efter henlæggelse til egenkapitalen sker bonustildeling i hver kontributionsgruppe på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- Rente
- Risiko
- Administrationsomkostninger

#### **For ordningsgruppe 2 gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede over tid. Ikke anvendt bonus overføres til kontributionsgruppens kollektive bonushensættelser.

#### **For ordningsgruppe 1 gælder følgende:**

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes risikofaktorer og administrationstillæg således, at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede over tid. Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til kontributionsgruppernes kollektive bonushensættelser. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på ordningsgruppernes aktiver.

### **§ 4 Anvendelse af bonus**

*Stk. 1.* Bonus for individuelle ordninger anvendes til op- eller nedskrivning af ydelserne. Positiv tilskrivning sker på det til enhver tid gældende nettofytegningsgrundlag.

For pensionister omfatter tilskrivningen såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem de aktuelle og de eventuelle ydelser på pensioneringstidspunktet fastholdes.

Tilskrivningen sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt, mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar. Bestyrelsen kan beslutte at unklade at regulere ydelserne for pensionisterne, således at tilskrivning alene sker på depotet.

*Stk. 2.* Bonus for gruppelevsforikringer i ordningsgruppe 3 anvendes til nedsættelse af gruppelevspræmien i de efterfølgende år, jf. de anmeldte principper for beregning af gruppeforikringspræmier i det tekniske grundlag.

### **§ 5 Faktorer**

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes for ordningsgruppe 2 forud. Som hovedregel fastsættes faktorerne forud for et regnskabsår, men satsene kan til enhver tid ændres med fremadrettet virkning. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

For ordningsgruppe 1 fastsættes forrentningsfaktorerne bagud baseret på det konstaterede afkast, mens de øvrige faktorer fastsættes som beskrevet for ordningsgruppe 2.

For hver kontributionsgruppe fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra kontributionsgruppens budget og beslutter herunder henlæggelse til eller forbrug af gruppens kollektive bonuspotentiale eller andre hensættelser, der ifølge sin natur kan anvendes til bonusformål.

Der fastlægges faktorer for: Forrentning, risiko og administration. Faktorerne fastsættes af bestyrelsen efter de i § 6 anførte bestemmelser.

## § 6 Kontofremføring og bonusberegning

*Stk. 1.* For individuelle ordninger foretages en månedlig kontofremføring - jævnfør teknisk bilag - hvori indgår:

- a) Forrentningsfaktorer. For ordningsgruppe 2 fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningsssats – r.  
Bestyrelsen kan – efter nærmere fastlagte retningslinjer, der anmeldes til Finanstilsynet – gøre forrentningsssatsen afhængig af den tekniske rente.

For ordningsgruppe 1 fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af ordningens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og risikoforrentningen. Bestyrelsen kan gøre forrentningsfaktorerne afhængige af medlemmets alder, idet der for hver aldersgruppe fastlægges en fordeling af aktiverne på forskellige aktivtyper.

Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet der var opsparet pr. 1. januar 1983.

- b) Risikofaktorer.

Risikofaktorerne bestemmes som 2. ordens risikosandsynligheder, der fastlægges ud fra udjævnede observerede hyppigheder. Særligt fastlægges risikofaktorerne ved død ud fra udjævning af den senest fastsatte model dødelighed uden levetidsforbedring.

- c) Administrationsomkostningsprocenter/stykomkostning/omkostningsmaksimum/administrationsgebyr ved genkøb/gebyr ved frivilligt supplerende egetbidrag. For hver bonusgruppe fastlægges omkostningsprocenter, stykomkostning, omkostningsmaksimum samt gebyrer som et udjævnet, observeret forløb af administrationsomkostningerne.

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenter for præmier, opsparing og indskud, årlig stykomkostning, omkostningsmaksimum og administrationsgebyr ved genkøb samt gebyrer for frivilligt supplerende egetbidrag.

*Stk. 2.* Regulering af ydelser i markedsrente sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt, mens regulering for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar. Bestyrelsen kan beslutte at undlade at regulere ydelserne for pensionisterne, således at regulering alene sker på depotet. Bestyrelsen kan fastsætte nærmere regler for regulering af ydelser under udbetaling.

*Stk. 3.* Bonusfonden, der er knyttet til gruppeforsikringerne, forrentes med afkastet af de tilknyttede aktiver med fradrag af investeringsomkostninger.

*Stk. 4.* Medlemmer og efterladte efter eventuelle medlemmer, der pensioneres, får på pensioneringstidspunktet beregnet og tilskrevet bonus for den forløbne del af året, idet der anvendes de gældende delbonussatser.

*Stk. 5.* For ordningsgruppe 2 fastsætter bestyrelsen hvert år et tillæg til alderspensionen. Som udgangspunkt er tillægget af samme størrelse som administrationsfradraget ved overførslen fra klasse III til klasse I var i forhold til reserven for alderspensionen på dette tidspunkt. Tillægget kan til enhver tid nedsættes eller bortfalde.

Stk. 6. Såfremt kontofremføringen for pensionister i ordningsgruppe 2 fører til en negativ bonus fremføres denne til efterfølgende perioder, hvor den modregnes i eventuel positiv bonus. Den negative bonus forrentes med en rentesats, der hvert år fastlægges af bestyrelsen.

### **§ 7 Særlige bonushensættelser**

Bestyrelsen kan beslutte at overføre midler fra de kollektive bonushensættelser eller fra årets resultat til særlige bonushensættelser, jf. § 3.

Hver enkelt medlems andel af de særlige bonushensættelser opgøres forholdsmæssigt i forhold til medlemmernes hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget. Uanset denne bestemmelse kan bestyrelsen på et senere tidspunkt beslutte at opgøre de særlige bonushensættelser individuelt.

De særlige bonushensættelser forrentes løbende med samme forholdsmæssige afkast som det afkast egenkapitalen får, hvad enten dette afkast er positivt eller negativt.

De særlige bonushensættelser udbetales som et procentvist tillæg til pensionsudbetalinger eller udtrædelsesgodtgørelser. Det procentvise tillæg fastsættes forud for et regnskabsår, jf. § 5. Det procentvise tillæg bestemmes som  $t = SB / V$  gruppe, hvor SB er ordningsgruppens totale særlige bonushensættelser og V gruppe er ordningsgruppens totale hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.

### **§ 8 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser**

Nærværende bonusregulativ, der er gældende fra 1. januar 2018, kan til enhver tid ændres for såvel nye som bestående ordninger.

Ændringer i bonusregulativet, samt fastsættelse af satser som nævnt i § 5, jf. § 6, stk. 1, og i § 7 anmeldes til Finanstilsynet.

## **Teknisk bilag til Bonusregulativ for PBU**

gældende fra 1. januar 2018

For forsikringer på grundlagene G03, G12, G13 og G14 beregnes en anden ordens kontoreserve inklusiv bonus. Bonus tilskrives i henhold til § 4, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne reguleres.

### **Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus**

Kontoreserven inklusiv bonus fremregnes fra måned  $t$  til  $t+1$  efter nedenstående formel (kaldet Thielefremregning):

$$Res_{t+1} = Res_t + Bid_t - Udb_t + Indsk_t + Ovf_t - Adm_t - Risiko_t + Rente_t - PAL_t$$

hvor

$Res_t$  er kontoreserven til tid  $t$  inklusiv bonus fra måned  $]t-1; t]$ .

$Bid_t$  er indbetalingen til pensionskassen i måned  $t$  fratrukket arbejdsmarkedsbidrag og præmie til gruppelivsordningen.

$Udb_t$  er udbetalingen fra pensionskassen til medlemmet i måned  $t$ .

$Indsk_t$  er det samlede indskud i måned  $t$ .

$Ovf_t$  er de samlede reserveoverførsler i måned  $t$ .

$Adm_t$  er administrationsomkostningerne i måned  $t$ .

$$Adm_t = \min\{f1 * Bid_t + STKOMK/12; M/12\} + f2 * Indsk_t + fr * Res_t + Gebyr/12$$

hvor

$f1$  er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$f2$  er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$fr$  er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

STKOMK er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

M er et anden ordens omkostningsmaksimum, der fastsættes år for år.

$Risiko_t$  er den samlede anden ordens risikopræmie for måned  $t$ .

$Rente_t$  er den samlede anden ordens rente for måned  $t$ .

$PAL_t$  er PAL beskatningen af renten for måned  $t$



Beregning af risiko

$$Risiko_t = {}_2\mu_{t+\frac{1}{2}} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ad}_{t+\frac{1}{2}} - V_{t+1/2}) / 12 \\ + {}_2\mu^{ai}_{t+\frac{1}{2}} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai}_{t+\frac{1}{2}} - V_{t+\frac{1}{2}}) / 12$$

hvor

${}_2\mu$  er dødsintensiteten på anden orden, der fastsættes år for år.

${}_2\mu^{ai}$  er intensiteten på anden orden for overgang fra aktiv til 2/3 invalid, der fastsættes år for år.

$S^{(g)ad}$  er kapitalværdien på grundformsnummer g afsat lige efter hovedforsikredes død som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$S^{(g)ai}$  er kapitalværdien på grundformsnummer g afsat lige efter hovedforsikredes overgang til 2/3 invalid som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$V$  er den prospektivt beregnede første ordens reserve.

$Y^g$  er ydelsen på grundformsnummer  $g$ .

Beregning af rente

$$Rente_t = \{ (1+r)^{1/12} - 1 \} * \\ \{ Res_t + Indsk_t - Adm_t^{1.ord, indskud} + Ovf_t + 1/2 * (Bid_t - Adm_t^{1.orden, bidrag} - Udb_t - Risiko_t) \}$$

hvor

$r$  er den årlige rente før pensionsafkastskat.

$Adm_t^{1.orden, type}$  er 1. ordens administrationsomkostninger for indbetalingstypen.

Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som  $Rente_t \cdot PAL$ -afgiftssatsen. Ved årets udløb eller forsikringsbegivenhed forinden opgøres den endelige PAL ved i beskatningsgrundlaget at tage højde for den del af depotet, som er friholdt for afgift. Endvidere beskattes hvert enkelt medlem af et eventuelt negativt risiko- og omkostningsresultat målt i forhold til deres reserve ultimo året.

### **Tillæg for særlige bonushensættelser**

For hver ordningsgruppe fastsættes et tillæg til udbetalingerne. Tillægget fastsættes som:

$$t = SB / Vtegn.grl$$

hvor SB er ordningsgruppens totale særlige bonushensættelser og Vtegn.grl er ordningsgruppens hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer i tillægget har virkning fra den 1. januar. For året 2003 har tillægget dog først virkning fra det andet månedsskifte efter det godkendte regnskab for 2002 foreligger.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.

### **Stabiliseret udbetaling af pensioner**

Der er i medfør af § 6, stk. 2 fastlagt en reguleringsmodel, der stabiliserer udbetaling af løbende alders- og ægtefællepensioner på markedsrente.

For nye pensionister fastsættes pensionen som tariffydelsen på pensioneringstidspunktet. Den fastsatte pension udbetales i indeværende år samt det efterfølgende år. Efter udgangen af pensioneringsåret varsles en eventuel regulering af pensionsydelsen med virkning fra næstkommende årsskifte.

Ydelsen for det kommende år fastsættes ud fra en estimeret reserve pr. næstkommende 1. januar baseret på størrelsen af reserven ved seneste årsskifte og de gældende ydelser. Ud fra denne estimerede reserve regnes to grænseydelser, tariffydelsen og maksimalydelsen. Maksimalydelsen er regnet ud fra et grundlag baseret på pensionskassens modeldødelighed med levetidsforbedring og på prognoserenter fastsat af bestyrelsen.

Hvis ydelsen for indeværende år ligger mellem grænseydelserne, så fastholdes ydelsen i det kommende år, eventuelt med en vis fælles minimal reguleringsats (MinReg). Hvis ydelsen for indeværende år ligger uden for grænserne, så ændres ydelsen til den nærmeste grænseydelse, dog maksimalydelsen, hvis denne er den laveste grænse. Hvis ydelsen ligger under grænseydelserne, reguleres ydelsen eventuelt maksimalt med en given sats (MaxReg).

Hvis ændringen af ydelsen er mindre end et givent beløb (MinDeltaYdelse) og ændringen målt i forhold til den estimerede reserve pr. næstkommende 1. januar er mindre end en given sats (MaxDeltaRes), så fastholdes ydelsen for indeværende år i det kommende år.

Ydelsen kan når som helst reguleres til tariffydelsen baseret på den aktuelle reserve.

Satstype	2018
----------	------

**Omkostninger procent**

Omkostninger af bidrag og indskud betalt via arbejdsgiver	0 %
Omkostninger af bidrag og indskud betalt direkte (Weekendpension)	0 %
Omkostninger af reserve	0 %

**Omkostninger beløb**

Årligt administrationsgebyr, ikke-pensionister	348 kr.
Årligt administrationsgebyr for supplerende opsparing (Weekendpension)	0 kr.
Årligt administrationsgebyr, pensionister	348 kr.
Maksimal årlig omkostning, pensionister	0,3 pct.
Omkostningsfradrag i bonus for policer uden præmiebetaling	0 kr.
Gebyr for bidragsbetaling for egen regning	0 kr.

**Rente**

Depotrente før PAL, G03/G12 (1,6 % og 0,6%)	1,89 %
Forrentning af negativ 'bonus'	1,89 %

**Pensionistbonus**

Pensionistbonussats af den løbende pension i januar	0 %
Pensionisttillæg på løbende aldersydelse i afd. D (af ydelsen inkl. tillæg)	5 %
Sats af depotet for udlodning ved alderspensionering	10 %

**Minimumssats selvbetaling**

Minimumssats for bidragsbetaling for egen regning	650 kr.
---	---------

**Risikosatser**

Risikopræmien ved død og invaliditet bestemmes af anden ordens intensiteterne angivet nedenfor.

**1.1.2018****G03, G12, G13, G14 - unisex grundlag**

Dødelighed ${}_2\mu^{pd}(x)$ , GM13U	$0,00016 + 10^{4,200-10 + 0,0545x}$
Invaliditet ${}_2\mu^{pi}(x)$ , GA82K	$0,00035 + 10^{4,600-10 + 0,058x}$

<b>Satstype – Gruppeforsikringer</b>	<b>1.1.2018</b>
Invalidepension ved invaliditet før alder 65 år	87.000 kr.
Forhøjet invalidepension ved invaliditet før alder 65 år	125.000 kr.
Invalidesum ved offentlig førtidspension før alder 65 år	255.000 kr.
Halv invalidesum ved fleksjob mv. før alder 65 år	127.500 kr.
Sum ved kritisk sygdom før alder 70 år	100.000 kr.
Dødsfaldssum ved død før alder 70 år	800.000 kr.
Børnepension indtil barnets 24. år v. død før alder 70 år	32.000 kr.
Regulering af aktuelle løbende gruppedækninger	0 %
Præmie pr. måned - standardpakken	350 kr.
Præmie pr. måned – forhøjet invalidepension	500 kr.
Minimumsbidrag for opnåelse af forsikringsdækning	650 kr.

Præmierne for forsikringerne er baseret på information om gruppens alderssammensætning, dækningerne i 2018 samt det hidtidige risikoforløb.

<b>Generelle bestemmelser - Alle medlemmer</b>	<b>1.1.2018</b>
Grænse for udbetaling af udtrædelsesgodtgørelse for medlemmer optaget efter den 1. januar 1996	
- som sum (reguleret efter personskattelovens § 20)	27.400 kr.
Grænse for straks udbetaling af hvilende pensioner – depot	15.000 kr.
Grænse for straks udbetaling til medlemmer ved alderspensionering og død	
- årlig pension (reguleret efter personskattelovens § 20)	10.700 kr.
Grænse for straks udbetaling til medlemmer ved invaliditet	
- årlig invalidepension	1.200 kr.
Grænse for overførsel til livsvarig alderspension	
- årlig ratepension	1.200 kr.
Gebyr ved udtrædelse	0 kr.
Periode for bidragsfri dækning ved bidragsophør	36 mdr.
- dog for medlemmer fyldt 60 år antal måneder til 70 år	

## Hensættelsesgrundlag

Nedenfor er angivet de formler, der benyttes i forbindelse med opgørelse af pensionshensættelserne, idet der henvises til de relevante bestemmelser i regnskabsbekendtgørelsen (RBK). Værdierne af de enkelte parametre ses i satsbilaget for hensættelsesgrundlaget.

### 1. Opgørelse af pensionshensættelserne, jf. RBK § 66

De samlede pensionshensættelser, PH opgøres til:

$$PH = FY + FDB_{er} + RM$$

Hvor

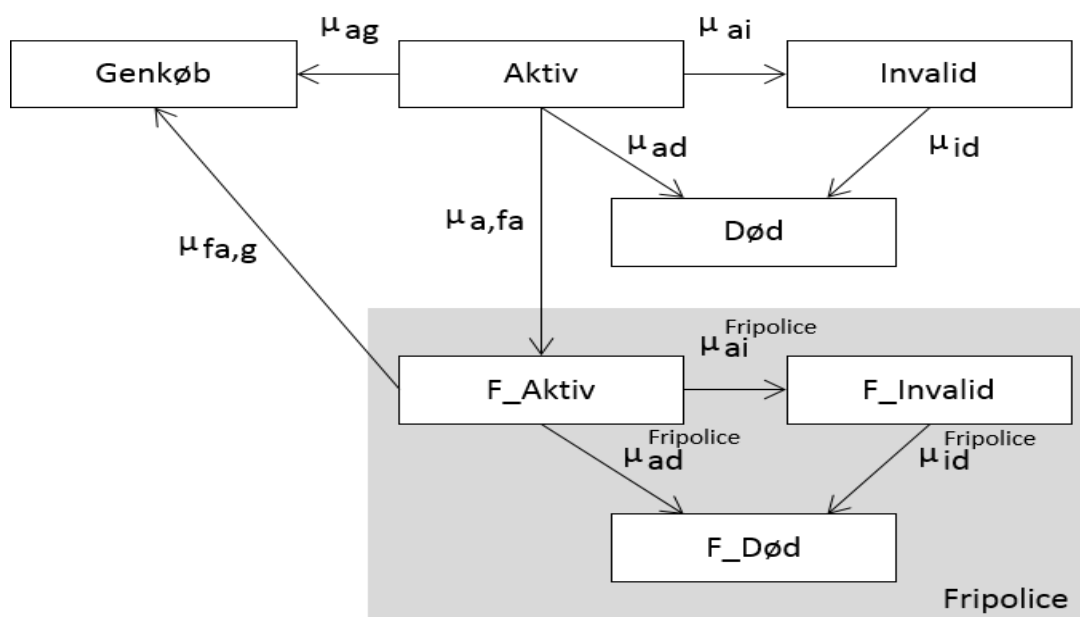
FY er værdien af forventede ydelser, der fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.a for forsikringsklasse I og 1.d for forsikringsklasse III

FDB<sub>er</sub> (Future Discretionary Benefits) er bonuspotentialer efter risikomargen, der fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.b

RM er risikomargen, der fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.c

#### 1.a Forventede ydelser for forsikringsklasse I, jf. RBK § 67, stk. 4

Hensættelserne til forventede ydelser beregnes på baggrund af de forventede årlige betalingsstrømme i nedenstående 7-tilstandsmodel.



Hvor

$\mu_{ag} = \mu_{fa,g}$  er overgangssintensiteten fra aktiv til genkøb

$\mu_{ai} = \mu_{ai}^{fripolice}$  er overgangssintensiteten fra aktiv til invalid

$\mu_{ad} = \mu_{ad}^{fripolice}$  er overgangssintensiteten fra aktiv til død

$\mu_{id} = \mu_{id}^{fripolice}$  er overgangssintensiteten fra invalid til død

$\mu_{a,fa}$  er overgangssintensiteten fra aktiv til fripolice

Med genkøb og omskrivning til fripolice kan cashflows inddeles i 4 elementer:

1. Cashflows betinget af forsikringsmæssige og tidsbestemte overgange
2. Cashflow ved genkøb (betinget af, at policen ikke er overgået til fripolice)
3. Cashflows betinget af forsikringsmæssige og tidsbestemte overgange efter omskrivning til fripolice
4. Cashflow ved genkøb efter at være omskrevet til fripolice

Hensættelserne til forventede ydelser opgøres som nutidsværdien af bedste skøn af de forventede årlige betalingsstrømme:

$$FY = \sum_{x \in \text{Bestand}} (CF\_Y_x + CF\_Adm_x - CF\_B_x) + IBNS$$

Hvor

$CF\_Y_x$  er nutidsværdien af ydelsesbetalingerne for medlem  $x$

$CF\_Adm_x$  er nutidsværdien af administrationsbetalingerne for medlem  $x$

$CF\_B_x$  er nutidsværdien af bidragsbetalingerne for medlem  $x$

IBNS er hensættelserne til indtrufne, men endnu ikke anmeldte eller fuldt opgjorte skader

### 1.b Bonuspotentiale for forsikringsklasse I, jf. § 67, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentialet før reduktion ( $FDB_{fr}$ ) er summen af de individuelle ( $IB_{fr}$ ) og kollektive bonuspotentialer ( $KB_{fr}$ ) før reduktion af risikomargen:

$$FDB_{fr} = IB_{fr} + KB_{fr}$$

Det individuelle bonuspotentiale før reduktion af risikomargen opgøres på følgende vis:

$$IB_{fr} = \sum_{x \in \text{Bestand}} \text{maks} \left( V_{\text{hensæt}_x^{\text{retro}}} - (CF_{-Y_x} + CF_{-Adm_x} - CF_{-B_x}); 0 \right)$$

Det kollektive bonuspotentiale før reduktion af risikomargen,  $KB_{fr}$  er fastsat som resultat af pensionskassens principper for fordeling af overskud.

Bonuspotentialet efter reduktion af risikomargen ( $FDB_{er}$ ) fastsættes pr. rentegruppe på følgende vis:

$$FDB_{er} = \sum_{\text{rentegruppe} \in \text{Bestand}} \text{maks} \left( FDB_{fr}^{\text{rentegruppe}} - RM^{\text{rentegruppe}}; 0 \right)$$

### 1.c Risikomargen, jf. § 66, stk. 3 i regnskabsbekendtgørelsen

Risikomargen fastsættes pr. rentegruppe (k) på følgende måde:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r_{t+1})^{t+1}}$$

Hvor

CoC er kapitalomkostningsraten

SCR(t) betegner solvenskapitalkravet efter t år

$r_{t+1}$  betegner den grundlæggende risikofrie rentekurve for en løbetid på t+1 år.

Der benyttes en simplificering til beregning af SCR(t):

$$SCR^k(t) = SCR_{RU}(0) \cdot \frac{BE_{Net}^k(t)}{BE_{Net}(0)}$$

Denne simplificering kan begrundes i, at fremtidige SCR uden markedsrisiko ( $SCR_{RU}$ ) forventes at udvikle sig i takt med afløbet af pensionshensættelserne (BE).

### 1.d Forventede ydelser for forsikringsklasse III, jf. § 67, stk. 5 i regnskabsbekendtgørelsen

Forsikringer og investeringskontrakter indregnes i pensionshensættelserne med værdien af de pågældende kontrakter opgjort ud fra dagsværdien af de bagvedliggende aktiver.



## 2. Elementer som indgår i administrationsbetalingsstrømmen

Ved opgørelsen af forventede ydelser, jf. afsnit 1.a, indgår følgende elementer i opgørelsen af administrationsbetalingsstrømmen:

$g^m$  er det stykgebyr, som medlemskabet giver anledning til

$\gamma^m$  er den administrationsbelastning, som den retrospektive hensættelse giver anledning til

$\alpha^m$  er den administrationsbelastning, som bidrag giver anledning til

$\beta^m$  er den administrationsbelastning, som BFD-bidrag giver anledning til

## 3. Rentekurve

Ved opgørelsen anvendes EIOPA's basis rentekurve. Rentekurven reduceres med PAL-satsen gældende for de relevante år. Diskontering sker ved diskret tidskontering.

## 4. Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem

Værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem på tid  $t$  opgøres som:

$$V_{\text{hensæt}}^{\text{retro}}_{x,t} = (1 - k_{x,t}^{\text{BF}}) \text{Hensæt}_{x,t}^{\text{1.orden}}$$

hvor  $\text{Hensæt}_{x,t}^{\text{1.orden}}$  er hensættelsen opgjort på tegningsgrundlaget for medlem  $x$  på tid  $t$  og  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  er en faktor, der angiver at  $\text{IB}_{x,t} \neq \text{IB}_{x,t}^{\text{1.orden}}$ .

$k_{x,t}^{\text{BF}}$  er 0, så længe der med den løbende indtjening før bonus og henlagte midler i kollektivt bonuspotentiale er tilstrækkelig kapital til at honorere de forventede ydelser.

## 5. Overgangsintensiteter

### Dødsintensitet for ikke invalide, $\mu_{ad}$

For både mænd og kvinder modelleres dødeligheden i hele aldre  $x$  for køn  $k$  ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,N}^k * (1 - R_{x,N}^k)^{t-N}$$

$$\mu_{x,N}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,N}^k$$

$$+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,N}^k$$

hvor  $R_{x,N}^k$  betegner Finanstilsynets senest opgjorte levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,N}^k$  betegner Finanstilsynets centrale benchmark dødeligheder,  $N$  er seneste opgørelsestidspunkt for Finanstilsynets centrale benchmark og basisfunktionerne  $r_i(x)$  er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for  $i = 1, 2, 3$  og  $x_i = 20 * (2+i)$

Her er  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der er estimeret ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

Pensionskassen benytter i sine hensættelsesberegninger et unisex grundlag, som for dødeligheden modelleres som:

$$\mu_{x,t} = a_1 \cdot \mu_{x,t}^K + a_2 \cdot \mu_{x,t}^M$$

### Dødsintensitet for invalide, $\mu_{ia}$

For invalidepensionister anvendes en Gompertz-Makeham dødelighed.

### Invalideintensitet, $\mu_{ai}$

For både mænd og kvinder anvendes en Gompertz-Makeham invalidehyppighed.

### Genkøbsintensiteten, $\mu_{ag}$

Der er kun aktuelle medlemmer i forsikringsklasse I, hvorfor genkøbsintensiteten definitionsmæssigt er sat til 0.

### Fripoliceintensiteten $\mu_{a,fa}$

Der er kun aktuelle medlemmer i forsikringsklasse I, hvorfor intensiteten for omtegning til fripolice definitionsmæssigt er sat til 0.

### Kollektive elementer

Ved beregning af kollektive grundformer anvendes G82 parametre. Dog regnes ægtefælledekninger altid med kvindelig forsikret.

Samleversandsynligheden er givet på formen:

$$h_x = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 55 \\ 1 - \frac{1 - z \cdot f}{10} \cdot (x - 55) & \text{for } 55 < x \leq 64 \\ z \cdot f & \text{for } 65 \leq x \leq 70 \\ z \cdot \frac{1_{x-d}^{(2)}}{1_{70-d}^{(2)}} \cdot f & \text{for } 70 < x \end{cases}$$

hvor  $d$  er aldersforskellen og sandsynligheden for, at medlemmet er gift i alder  $x$  er

$$g_x = h_x / f$$

### 6. IBNS reserve

IBNS reserven fastsættes ud fra summen af RBNS- og IBNR reserverne.

RBNS reserven opgøres pr. ordningsgruppe ud fra antallet af uafsluttede skadesanmeldelser på opgørelsestidspunktet. Ved estimering af hensættelsen anvendes et gennemsnitlig reservespring for skadestypen, og der tages højde for, hvor mange af anmeldelserne der erfaringsmæssigt ender med en tilkendelse.

IBNR reserven fastsættes pr. ordningsgruppe på baggrund af den absolutte værdi af årets samlede risikopræmie ved død og invaliditet ganget med faktoren `IBNR_ord.grp`. Faktoren estimeres på baggrund af tidligere års erfaringer vedrørende efteranmeldte skader i forhold til risikopræmie i den pågældende afdeling.

Satstype	1.1.2018
<b>Kapitalomkostningssatsen</b>	
Coc	6 %
<b>Betaparametre for kvinder</b>	
$\beta_1$	-0,4365
$\beta_2$	0,1567
$\beta_3$	-0,2658
<b>Betaparametre for mænd</b>	
$\beta_1$	0,0000
$\beta_2$	0,0000
$\beta_3$	0,0000
<b>Fordeling af mænd og kvinder i bestanden</b>	
$a_1$	85 %
$a_2$	15 %
<b>Dødsintensitet for invalide</b>	
For invalidepensionister anvendes en Gompertz-Makeham dødelighed	
A	0,00070
B	5,60000
C	0,03950
<b>Invalideintensitet</b>	
For både mænd og kvinder sættes invalideintensiteten til GA82K	
A	0,00060
B	4,71609
C	0,06000
<b>Administrationssatser</b>	
gebyr <sup>m</sup>	348 kr.
$\beta^m$	0,00 %
$\gamma^m$	0,00 %

**Kollektive elementer****Mænd**

f	1,1865
z	0,75238
d	3

**Kvinder**

f	1,117
z	0,603003
d	-5

**IBNR parametre pr. ordningsgruppe**

IBNR_ord.grp_1	6 %
IBNR_ord.grp_2	0 %
IBNR_ord.grp_3	6 %

## Regler for forrentning af egenkapitalen

Der gælder følgende regler for forrentning af egenkapitalen:

- Egenkapitalen forrentes med afkastet af de til egenkapitalen hørende aktiver tillagt risikoforrentning samt en fortjenstmargen.
- Risikoforrentningen udgøres af summen af 0,35 pct. af gennemsnittet af pensionshensættelser (summen af værdien af garanterede ydelser og individuelt bonuspotentiale før forbrug) primo og ultimo året for ordningsgrupper med gennemsnitsrente, 100 pct. af årets omkostningsresultat og 20 pct. af årets positive risikoresultat ekskl. gruppeforsikring.
- Fortjenstmargen er pt. sat til 0.

Årets PAL-skat fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og de pensionsmæssige hensættelser, dvs. mellem egenkapitalen og rentegrupperne.

Beregningen foretages for de i bonusregulativet § 2 angivne kontributionsgrupper.

Individuelt bonuspotentiale før forbrug betegner individuelt bonuspotentiale opgjort før fradrag til risikomargen og før fradrag til dækning af negativt realiseret resultat.

Omkostnings- og risikoresultatet opgøres på tegningsgrundlaget efter årets bonus.

De anmeldte regler gælder parallelt for særlige bonushensættelser af type B, såfremt pensionskassen beslutter at opbygge særlige bonushensættelser.

Disse regler er gældende fra den 1. januar 2018.