

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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 § 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 livsforsikringsselskaber forstås: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
28. juni 2024
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Farmakonome
Offentlig tilgængelighed
Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentlig tilgængeligt, medmindre livsforsikringsselskabet 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,
Sammenskrevet gældende anmeldt teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed
Livsforsikringsselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.
Se bilag
Navn
Angivelse af navn
Jon Johnsen Administrerende direktør
Dato og underskrift
Navn
Angivelse af navn
Steen Ragn Ansvarshavende aktuar
Dato og underskrift
Navn
Angivelse af navn

Penneo dokumentnøgle: 4IWAY-NEKWA-2ILCW-DKEKO-EF3HZ-4QVZ7

Dato og underskrift

--

Penneo dokumentnøgle: 41WAY-NEKW4-21 CW-DKEKO-EF3HZ-4QVZ7

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jon Steingrim Johnsen

Adm. direktør

Serienummer: 6a1886df-1889-4f0c-8ab9-882bd4552459

IP: 194.126.xxx.xxx

2024-06-25 10:15:21 UTC



Steen Ragn

Ansvarshavende aktuar

Serienummer: 7638c076-752e-489f-b362-a4ae7b145d5f

IP: 87.116.xxx.xxx

2024-06-25 13:59:35 UTC



Penneo dokumentnøgle: 41WAY-NEKV/4-2ILCW-DKEK0-EF3HZ-4QVZ7

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Pensionskassen for Farmakonomer Teknisk Grundlag - januar 2024

Indhold

1. Tegningsgrundlag
 2. Omregningsgrundlag
 3. Markedsværdigrundlag
 4. Anvendte grundformer
 5. Helbredsregler
 6. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser
 7. Garantier og betingelser
 8. Beregning og anvendelse af realiseret resultat
 9. Genforsikring
 10. Konto- og bonusberegninger
 11. Bonusregler
- Bilag 1: Satser til bonusberegning
Bilag 2: Risikotillæg

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer. Grundlaget indeholder alle gældende anmeldelser indsendt før denne indsendelse.

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 dette grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

1. Tegningsgrundlag

Gruppe A:

Grundlag: Kønsopdelt G82-grundlag med teknisk rente 4,50% og dødelighed efter G82M- og G82K-intensiteterne, invaliditet efter GA82M- og GA82K-intensiteterne og en administrationsbelastning på 3% af indbetalingerne.

Omfattet: Alle ordninger nytegnet i perioden indtil 31.12.1996. Bidragsstigninger og bonus efter 31.12.1996 for disse ordninger indgår i gruppe C.

Gruppe B:

Grundlag: Kønsopdelt G82-grundlag med teknisk rente 3,00% og dødelighed efter G82M- og G82K-intensiteterne, invaliditet efter GA82M- og GA82K-intensiteterne og en administrationsbelastning på 9,75% af indbetalingerne.

Omfattet: Alle ordninger nytegnet i perioden fra og med 1.01.1997 til 30.06.1999. Bidragsstigninger og bonus efter 31.12.1999 for disse ordninger indgår i gruppe C.

Gruppe C:

Grundlag: Unisex G18-grundlag med teknisk rente -0,75 %, dødelighed efter G18K-intensiteterne, invaliditet efter GA24K-intensiteten og en administrationsbelastning på 9,75% af indbetalingerne.

Omfattet: Alle ordninger nytegnet i perioden fra og med 1.07.1999 samt gruppe A's og B's bidragsstigninger og bonus fra og med 1.01.1997 hhv. 1.01.2000.

1.1 Risikoparametre

G82 –mandlig forsikret

Dødelighed, individuel, G82M	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,88000-10 + 0,038x}$
Invaliditet, GA82M	$\mu^{ai}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10 + 0,060x}$
Børneintensitet, C82M	$c(x) = 0,15 \times 10^{\frac{(x-28)^2}{11(x-15)}}$ for $x > 15$
Waisensandsynlighed	$w = 5\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

G82 –kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, G82K	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,72800-10 + 0,038x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

G18 – kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, G18K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{4,450000-10 + 0,049x}$ <i>Hvor livsbetingede ydelser reduceres med en faktor 0,002t, t = max{0; fødselsår – 1955}</i>
Invaliditet, GA24K	$\mu^{ai}(x) = 0,0000 + 10^{7,14139-10 + 0,015x}$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$

For ordninger i gruppe A og B regnes efter faktiske køn. I ordninger i gruppe C regnes forsikret som kvinde.

1.2 Rente

Den tekniske rente *i* udgør 4,50% i gruppe A, 3,00% i gruppe B og -0,75% i gruppe C. Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

1.3 Administration

Af alle indbetalinger (bidrag og indskud) efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 3,00% i gruppe A - dog ikke for bidragsandele indbetalt uafbrudt siden december 1986, og 9,75% i gruppe B og C. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 6) belastes ikke. 5%point går til særlige bonushensættelser kaldet Medlemskapital. De særlige bonushensættelser initialiseres 31. december 2017 med hvert enkelt medlems bonusfordelingskonto i den udstrækning denne konto ikke er brugt til at styrke garantien. Hvis administrationsresultatet er utilstrækkeligt kan Medlemskapitalen opbygges af overskud på øvrige elementer. Medlemskapitalen udbetales samtidigt med ydelserne jf. bonusregulativet samt ved udtræden. De særlige bonushensættelser er kollektive, idet der købes ydelser for hensættelsen – herunder risikoydelser – på det anmeldte omregningsgrundlag. De særlige bonushensættelser a conto forrentes i året med depotrenten efter skat og ligestilles med egenkapitalforrentningen en gang om året, når regnskabet er godkendt.

2 Omregningsgrundlag

I dette pkt. er de grundlagsspecifikke parametre samt afvigelserne fra tegningsgrundlaget angivet. Omregningsgrundlaget er unisex.

OG18 anvendes for medlemmer i gruppe C, der 01.10.2019 var aktuelle og som ikke har valgt at benytte omregningsgrundlaget OG19.

OG19 anvendes for de resterende medlemmer i gruppe C.

OG18 og OG19 har ens risikoparametre og administration.

Forskellen mellem ydelsen regnet på omregningsgrundlaget og på tegningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, der til enhver tid kan nedsættes.

Hvor intet andet er nævnt gælder bestemmelserne i afsnit 1.

2.1 Risikoparametre

Dødelighed $\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,1 - 10 + 0,042x}$
Hvor livsbetingede ydelser reduceres med en faktor 0,002t, t = max[0; fødselsår – 1955]

Invaliditet $\mu^{pi}(x) = 0,0000 + 10^{7,1 - 10 + 0,015x}$

2.2 Rente

Den tekniske rente er angivet nedenfor for de enkelte omregningsgrundlag. Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

OG18: 3,90 %

OG19: 2,75 %

2.3 Administration

Af alle indbetalinger (bidrag og indskud) efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 9,75%.

3 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens § 68 - 69.

De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$\text{Livsforsikringshensættelser} = \widetilde{\mathbf{GY}} + \text{FDB}_{er} + \text{Risikomargen}$$

hvor

$\widetilde{\mathbf{GY}}$ er GY fratrukket nutidsværdien af eventuel udskudt pensionsafkastskat.

GY: Værdien af de forventede garanterede ydelser fratrukket forventede præmier. GY fastsættes ifølge beskrivelsen i pkt. 3.1.1.

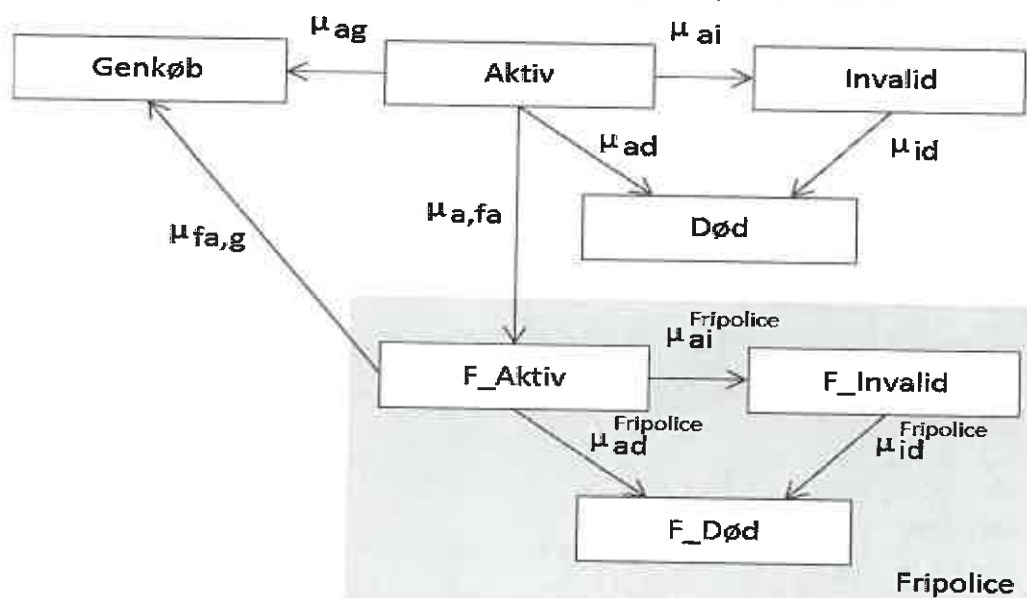
FDB_{er}: Værdien af bonusretten (Bonuspotentialet) efter fradrag af Risikomargen. FDB_{er} fastsættes ifølge beskrivelsen i pkt. 3.1.2.

Risikomargen: Tillæg jf. Regnskabsbekendtgørelsens § 68 stk. 3. Denne fastsættes ifølge beskrivelsen i pkt. 3.1.3.

Fortjenstmargen er pt. sat til 0.

3.1.1 Garanterede ydelser

I opgørelsen af værdien af garanterede ydelser indgår sandsynlighedsvægtede garanterede ydelser og aftalte præmier (nedenfor betegnet cash flow), hvor sandsynlighedsvægtene er fastsat ud fra bedste skøn for intensiteter for død, invaliditet, overgang til fripolice og genkøb (overførsel/udtrædelse), såfremt medlemmet har mulighed for dette. Medlemmets skift mellem tilstande kan beskrives ved en Markovmodel, jf. nedenstående diagram. Overgang til fripolice kan alene ske fra tilstanden Aktiv (præmiebetalende), mens overgangen til genkøb alene kan ske fra tilstanden Aktiv eller F_Aktiv (Aktiv i fripolice). Modellen indregner ikke reaktivering fra invalidetilstanden eller genoptagelse af præmiebetaling fra fripolice tilstanden.



hvor

$\mu_{ag} = \mu_{fa,g}$ er overgangsintensiteten fra Aktiv eller Aktiv_F til Genkøb

$\mu_{ai} = \mu_{ai}^{fripolice}$ er overgangsintensiteten fra Aktiv eller Aktiv_F til Invalid

$\mu_{ad} = \mu_{ad}^{fripolice}$ er overgangsintensiteten fra Aktiv eller Aktiv_F til Død eller Død_F

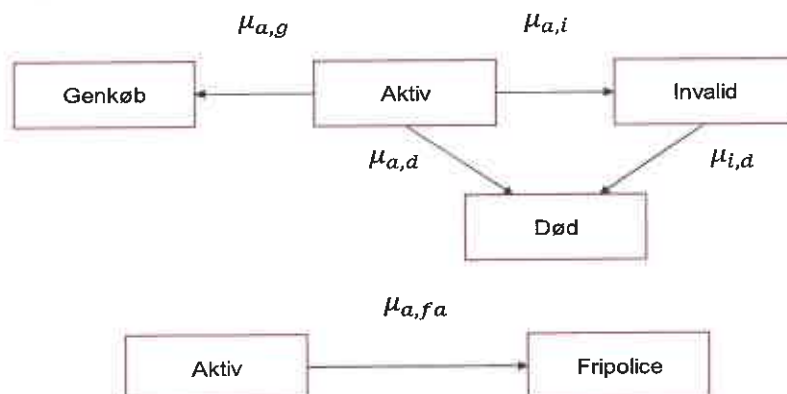
$\mu_{id} = \mu_{id}^{fripolice}$ er overgangsintensiteten fra Invalid eller Invalid_F til Død eller Død_F

$\mu_{a,fa}$ er overgangsintensiteten fra Aktiv til Aktiv_F

Intensiteterne til bedste skøn fremgår af afsnit 3.1.6.

Nedenfor gives en overordnet matematisk beskrivelse af cash flow-modellen, hvor fokus er på at skabe overblik og forståelse frem for en præcis matematisk beskrivelse af alle detaljer, herunder grundformer.

Indregningen af overgang til fripolice og genkøb giver anledning til en opdeling af betalingsstrømmene i flere elementer. Det udnyttes, at ovenstående model kan opskrives som to 4-tilstandsmodeller: en 3-tilstandsmodel udvidet med genkøb, hvor medlemmet ikke er i fripolice, og en 3-tilstandsmodel udvidet med genkøb, hvor ydelserne er nedskaleret relativt til, at medlemmet er overgået til fripolice på et givet tidspunkt med de beregnede overgangssandsynligheder.



Endvidere udnyttes, at cash flow for ydelser beregnes på grundformsniveau, hvorfor ydelserne er konstante.

I 4-tilstandsmodellen (3-tilstandsmodellen udvidet med genkøb) beregnes enheds cash flow for ydelsen til ethvert tidspunkt t . Disse betegnes som $\hat{a}_{0,t}^{+,a}$, $a_{0,t}^{+,i}$ og $a_{0,t}^{+,d}$. Multipliseret med niveauet for ydelsen, C_b^{grf} , henholdsvis præmien, C_p^{grf} , får vi cash flow pr. grundform for den tilstand medlemmet er i eller overgået til, indikeret ved topskriften, a, i, d og g.

Cash flow i tilstand Aktiv – 4-tilstandsmodel

På beregningstidspunktet (tidspunkt 0) i tilstanden Aktiv beregnes enheds cash flow'et $\hat{a}_{0,t}^{+,a}$ til tid t som:

$$\begin{aligned} \hat{a}_{0,t}^{+,a} = & p_{aa}(0,t)1_{(grf)} + \\ & p_{aa}(0,t-1)\left(p_{ai}(t-1,t)1_{(grf)} + p_{ad}(t-1,t)1_{(grf)} + p_{ag}(t-1,t)G_t(C_b^{grf}, C_p^{grf})\right) + \\ & p_{ai}(0,t-1)\left(p_{ii}(t-1,t)1_{(grf)} + p_{id}(t-1,t)1_{(grf)}\right) + \\ & p_{ad}(0,t-1)p_{dd}(t-1,t)1_{(grf)} \end{aligned}$$

hvor

$1_{(grf)}$: Indikator funktion, der optræder med værdien 1, når der forfalder en betaling for den pågældende grundform. Indikatorfunktionen afhænger af udløb og starttidspunkt.

$p_{xy}(u,v)$: Sandsynligheden for at blive i en tilstand ($x=y$) eller skifte tilstand ($x <> y$) én gang i perioden u til v .

$G_t(C_b^{grf}, C_p^{grf})$: Genkøbsværdien til tid t .

Første række dækker situationen, hvor medlemmet forbliver Aktiv, og der forfalder en betaling til tid t . Anden række dækker situationen, hvor medlemmet har været Aktiv frem til $t-1$, skifter tilstand mellem $t-1$ og t (til Invalid, i , Død, d , eller Genkøb, g), hvorved der udløses en overgangsbetaling til tid t . Tredje række dækker situationen, hvor medlemmet frem til tidspunkt $t-1$ har skiftet tilstand til Invalid (og bliver der), og enten forbliver i tilstanden til tid t eller skifter til tilstand Død mellem $t-1$ til t , hvor der udløses en ny overgangsbetaling til tid t . Fjerde række dækker situationen, hvor medlemmet er overgået til tilstand Død frem til tid $t-1$.

Det udnyttes, at Genkøb (g) alene medfører en overgangsbetaling $G_t(C_b^{grf}, C_p^{grf})$, samt at Genkøb og Død er terminaltilstande.

Enheds cash flow'et er generelt beskrevet. I praksis vil indikatorfunktionen $I_{(grf)}$ kun har værdien 1 ét sted.

I beregningerne nedenfor udskilles genkøbs cash flow'et, og der defineres et enheds cash flow uden genkøb, som $a_{0,t}^{+,a}$, hvor:

$$a_{0,t}^{+,a} = \hat{a}_{0,t}^{+,a} - p_{aa}(0, t-1) p_{ag}(t-1, t) G_t(C_b^{grf}, C_p^{grf})$$

$a_{0,t}^{+,a}$ indgår i ydelses cash flow'et, Y_t , nedenfor, og den sandsynlighedsvægtede genkøbsværdi indgår i genkøbs cash flowet S_t .

Cash flow i tilstand Invalid – 4-tilstandsmodel:

For medlemmet, der er i tilstand Invalid til tid 0, gælder:

$$\hat{a}_{0,t}^{+,i} = p_{ii}(0, t) 1_{(grf)} + p_{ii}(0, t-1) p_{id}(t-1, t) 1_{(grf)} + p_{id}(0, t-1) p_{dd}(t-1, t) 1_{(grf)}$$

Cash flow i tilstand Død – 4-tilstandsmodel:

For medlemmet, der er i tilstand Død til tid 0, gælder:

$$\hat{a}_{0,t}^{+,d} = p_{dd}(0, t) 1_{(grf)}$$

Præmie cash flow – 4-tilstandsmodel:

Enheds cash flow'et for præmien til tid t i 4-tilstandsmodellen betegnes $a_{0,t}^{-,a}$. Det er givet ved:

$$a_{0,t}^{-,a} = p_{aa}(0, t) 1_{(præmie)}$$

Der betales kun præmie, hvis medlemmet er Aktiv og ikke har opnået præmieophørsalder.

Særligt vedr. samlever/ægtefælledækning samt børnepension

Børnepension i tilstandene Invalid eller Død beregnes efter samme principper som ovenfor. I beregningen af enheds cash flow indgår moder- og faderskabsintensiteter jf. afsnit 3.1.6.5.

Det samlede cash flow – inkl. fripolice:

Det samlede cash flow (opgjort pr. medlem pr. grundform) består af 4 elementer:

- Et ydelses cash flow i 4-tilstandsmodellen, dvs. hvor sandsynligheden for ikke at have genkøbt er indregnet, og hvorfra værdien af ydelserne er fratrukket fra det tidspunkt, fripolicetilstanden indtrådte, og tillagt den reducerede fripolicyydelse.

$$Y_t^{grf} = C_b^{grf} a_{0,t}^{+,a} - C_b^{grf} \int_0^t (1 - \rho(u)) a_{u,t}^{+,a} f_{a,F(u)} du$$

NB: Ovenstående udtryk omskrives i praksis, så det sidste led alene afhænger af præmien.

Beregningen sker som nævnt på grundformsniveau. Dette er en approksimativ tilgang, da ydelserne ved overgang til fripolicy i praksis fastlægges af relationerne mellem grundformerne for den samlede police.

- Et præmie cash flow, hvori sandsynligheden for at være Aktiv er indregnet, og hvorfra værdien af de præmier, der bortfalder, når fripolicy indtræder er fratrukket

$$B_t^{grf} = C_p^{grf} a_t^{-,a} - C_p^{grf} \int_0^t a_{u,t}^{-,a} f_{a,F(u)} du$$

- Et genkøbs cash flow, hvor den ved overgangen beregnede genkøbsværdi er fratrukket reduktionen i genkøbsværdien, der er sket ved tidligere overgang til fripolicy.

$$S_t^{grf} = p_{aa}(0, t - 1) p_{ag}(t - 1, t) (1 - K) \cdot$$

$$\left(G_t(C_b^{grf}, C_b^{grf}) - NPV_{1. \text{orden}} \left(C_b^{grf} \int_0^t (1 - \rho(u)) a_{u,t}^{+,a} f_{a,F(u)} du ; C_p^{grf} \int_0^t a_{u,t}^{-,a} f_{a,F(u)} du \right) \right)$$

- Et omkostnings cash flow, bestående af ovenstående præmie cash flow multipliceret med et præmieomkostningsfradrag, β , samt et cash flow, der løber så længe medlemmet er i live og ikke har genkøbt multipliceret med et stykgebyr (*gebyr*) og en marginal (γ) af 1 ordens hensættelsen

$$O_t^{grf} = \beta C_p^{grf} a_{0,t}^{-,a} - \beta C_p^{grf} \int_0^t a_{u,t}^{-,a} f_{a,F(u)} du + p_t^{<d,g,d_f,g_f} (gebyr^{grf} + \gamma \cdot 1. \text{ordens hens}^{grf})$$

Øvrig notation

$\rho(u)$: Fripolicybrøken til tid u , dvs. den faktor der udtrykker, hvor meget ydelsen falder, hvis medlemmet overgår til fripolicy til tid u . Faktoren $\rho(u)$ kan beregnes som forholdet mellem 1.ordens hensættelsen og nutidsværdien af de fremtidige ydelser beregnet på 1. ordens grundlaget til tid u .

$f_{a,F(u)}$: Tætheden for det stokastiske tidspunkt, hvor medlemmet overgår fra Aktiv-tilstanden til Fripolicy. For cash flow opgjort til tid t integreres op til t .

K : er det anmeldte kursværn

$p_t^{<d,g,d_f,g_f}$: er sandsynligheden for, at policen til tid t hverken er genkøbt i tilstand Aktiv eller i tilstand fripolicy (g, g_f) eller indtrådt i tilstanden død (d, d_f)

For aktuelle medlemmer beregnes $C_b^{grf} a_{0,t}^{+,a}$, $C_b^{grf} a_{0,t}^{+,i}$ og $C_b^{grf} a_{0,t}^{+,d}$ og omkostnings cash flow'et reduceres til $O_t^{grf} = p_{aa}(t-1, t)(\text{gebyr}^{grf} + \gamma \cdot 1. \text{ordens hens}^{grf})$. Øvrige cash flowelementer bortfalder.

Hensættelserne

Hensættelserne til de garanterede ydelser, GY, opgøres jf. §66 stk. 1 som nutidsværdien af bedste skøn af de forventede årlige cash flow:

$$GY = \sum_{x \in \text{Bestand}} \left(\sum_{grf} (\text{NPV}(Y_x^{grf}) + \text{NPV}(S_x^{grf}) + \text{NPV}(O_x^{grf}) - \text{NPV}(B_x^{grf})) \right) \\ + \text{IBNS} + \text{Erstatningshensættelser}$$

hvor

$\text{NPV}(Y_x^{grf})$ er nutidsværdien af ydelses cash flow for medlem x pr. grundform.

$\text{NPV}(S_x^{grf})$ er nutidsværdien af genkøbs cash flow for medlem x pr. grundform.

$\text{NPV}(O_x^{grf})$ er nutidsværdien af omkostnings cash flow for medlem x pr. grundform.

$\text{NPV}(B_x^{grf})$ er nutidsværdien af præmie cash flow for medlem x pr. grundform.

Nutidsværdien er beregnet, jf. afsnit 3.1.6.4.

IBNS er hensættelserne til de indtrufne, men endnu ikke anmeldte eller opgjorte skader. Se afsnit 3.2.

Erstatningshensættelser er hensættelsen til de indtrufne, anmeldte og opgjorte skader, som afventer udbetaling. Se afsnit 3.2.

Medlemmer i præmiefri dækning opgøres under antagelse om en sandsynlighedsvægtet øjeblikkelig overgang til hhv. bidragsbetalende, ophørende og hvilende.

Elementerne, som indgår i opgørelsen af omkostnings cash flow, fremgår af afsnit 3.1.4.

3.1.2 Bonuspotentiale

Bonuspotentialet før reduktion af Risikomargen (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 jf. §67 stk. 1 på følgende vis:

$$IB_{fr} = \sum_{x \in \text{Bestand}} \text{Maks} \left(0; \text{Vhensæt}_x^{\text{retro}} - \sum_{\text{grf}} \left(\text{NPV}(Y_x^{\text{grf}}) + \text{NPV}(S_x^{\text{grf}}) + \text{NPV}(O_x^{\text{grf}}) - \text{NPV}(B_x^{\text{grf}}) \right) \right)$$

Opgørelsen af værdien af den retrospektive hensættelse $\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}}$ fremgår af afsnit 3.1.5.

Det kollektive bonuspotentiale før reduktion af Risikomargen er fastsat i overensstemmelse med pensionskassens principper for fordeling af overskud.

Bonuspotentialet efter reduktion af Risikomargen (FDB_{er}) fastsættes på følgende vis:

$$\text{FDB}_{er} = \text{maks}(\text{FDB}_{fr} - \text{Risikomargen}; 0)$$

3.1.3 Risikomargen

Risikomargen, jf. §66 stk. 3, fastsættes efter kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 artikel 37:

$$\text{Risikomargen} = \text{CoC} * \sum_{t \geq 0} \frac{\text{SCR}_{RU}(t)}{(1 + r_{t+1})^{t+1}}$$

hvor

CoC udgør en kapitalomkostningsrate, som er fastsat til 6%

$\text{SCR}_{RU}(t)$ betegner solvenskapitalkravet til tid t, hvor aktiverne er valgt, så kapitalkravet minimeres.

r_{t+1} betegner diskonteringsrenten til tid t+1, jf. afsnit 3.1.6.4.

Der benyttes en simplifikation til beregning af $\text{SCR}_{RU}(t)$

$$\text{SCR}_{RU}^k(t) = \text{SCR}_{RU}(0) * \frac{\text{BE}_{Net}^k(t)}{\text{BE}_{Net}(0)}$$

hvor

$\text{SCR}_{RU}(0)$ er solvenskravet for referenceselskabet fra den seneste solvensopgørelse.

$\text{BE}_{Net}^k(t)$ er et mål for bedste skøn over afløbet af (netto) livsforsikringshensættelserne, hvor k = {Supplerende opsparing; Øvrige ordning}. $\text{BE}_{Net}^k(t)$ sættes til det største beløb af $\text{GY}^k(t)$ og $\text{Vhensæt}_t^{1.orden,k}$ på ethvert fremtidig tidspunkt, hvor $\text{Vhensæt}_t^{1.orden,k}$ angiver den samlede hensættelse på tegningsgrundlaget, for k = {Supplerende opsparing; Øvrige ordning}.

$\text{BE}_{Net}(0)$ er et mål for bedste skøn for de samlede (netto) livsforsikringshensættelser på opgørelsestidspunktet. $\text{BE}_{Net}(0)$ sættes til det største beløb af den samlede $\text{GY}(0)$ og den samlede $\text{Vhensæt}_0^{1.orden}$ på opgørelsestidspunktet idet der er summeret ud over k.

Simplifikationen kan begrundes i, at fremtidige $\text{SCR}(t)$ uden markedsrisiko (SCR_{RU}) kan forventes at udvikle sig i takt med afløbet af livsforsikringshensættelserne.

Det samlede $SCR_{RU}(t)$ fremkommer ved at summere over k .

Fortjenstmargen er pt. sat til 0.

3.1.4 Elementer som indgår i omkostningsbetalingsstrømmen

I henhold til afsnit 3.1.1 indgår følgende elementer i opgørelsen af omkostningsbetalingsstrømmen:

$gebyr^m$	er det stykgebyr, som medlemskabet giver anledning til,
γ^m	er den omkostningsbelastning, som den retrospektive hensættelse giver anledning til,
β^m	er den omkostningsbelastning, som bidraget eller BFD-bidraget giver anledning til

3.1.5 Opgørelse af værdien af retrospektive hensættelse for hver forsikring

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

$$V_{hensæt_{x,t}^{retro}} = Hensæt_{x,t}^{2.orden}$$

hvor

$Hensæt_{x,t}^{2.orden}$ er hensættelsen på 2.orden inkl. endnu ikke anvendt bonus.

3.1.6 Grundlagselementer i hensættelsesgrundlaget

3.1.6.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2024}^k = \mu_{x,2022}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2022}^k &= 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2022}^k \\ &+ 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2022}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2022}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed 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 β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2024$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2024}^k * (1 - R_x^k)^{t-2024}.$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor, afrundet til 5 decimaler.

Dødsintensitet

Gældende pr. 31.12.2023			
Unisex			
	$\beta 1$	$\beta 2$	$\beta 3$
	0,49340	-0,48265	0

3.1.6.2 Invalideintensitet

Intensiteten er baseret på OE-rater for pensionskassens medlemmer. Intensiteterne er angivet nedenfor afrundet til 8 decimaler. I praksis anvendes 16 decimaler. Intensitet er gældende pr. 31.12.2023.

Invalideintensitet	
Alder	Unisex
0	0,00113303
1	0,00117285
2	0,00121407
3	0,00125673
4	0,00130090
5	0,00134661
6	0,00139393
7	0,00144292
8	0,00149363
9	0,00154612
10	0,00160045
11	0,00165669
12	0,00171491
13	0,00177518
14	0,00183756
15	0,00190214
16	0,00196899
17	0,00203818
18	0,00210981
19	0,00218395

20	0,00226070
21	0,00234014
22	0,00242238
23	0,00250751
24	0,00259563
25	0,00268684
26	0,00278127
27	0,00287901
28	0,00298018
29	0,00308491
30	0,00319332
31	0,00330554
32	0,00342170
33	0,00354195
34	0,00366642
35	0,00379527
36	0,00392864
37	0,00406670
38	0,00420962
39	0,00435755
40	0,00451069
41	0,00466920
42	0,00483329
43	0,00500314
44	0,00517896
45	0,00536096
46	0,00554936
47	0,00574437
48	0,00594624
49	0,00615520
50	0,00637151
51	0,00659542
52	0,00682720
53	0,00706712
54	0,00731547
55	0,00757256
56	0,00783867

57	0,00811414
58	0,00839929
59	0,00869446
60	0,00900000
61	0,00931628
62	0,00964367
63	0,00998257
64	0,01033338
65	0,01069652
66	0,01107242
67	0,01146153
68	0,01186431
69	0,01228125
70	0,01271284
71	0,01315959
72	0,01362205
73	0,01410076
74	0,01459629
75	0,01510924
76	0,01564021
77	0,01618984
78	0,01675878
79	0,01734772
80	0,01795736
81	0,01858842
82	0,01924166
83	0,01991785
84	0,02061781
85	0,02134236
86	0,02209238
87	0,02286875
88	0,02367241
89	0,02450431
90	0,02536545
91	0,02625684
92	0,02717957
93	0,02813471

94	0,02912343
95	0,03014689
96	0,03120632
97	0,03230297
98	0,03343817
99	0,03461326
100	0,03582965
101	0,03708878
102	0,03839216
103	0,03974134
104	0,04113794
105	0,04258361
106	0,04408009
107	0,04562916
108	0,04723267
109	0,04889253
110	0,05061072
111	0,05238929
112	0,05423036
113	0,05613614
114	0,05810888
115	0,06015095
116	0,06226479
117	0,06445291
118	0,06671792
119	0,06906253
120	0,07148954

3.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene ses nedenfor.

Omkostninger

Gældende pr. 31.12.2023		
Gebyr ^m	β^m	γ^m
192	0,76%	0%

3.1.6.4 Diskonteringsrente

EIOPA's standard rentekurve med VA-tillæg benyttes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne, når VA-tillægget er positiv. Hvis VA-tillægget er negativ anvendes i stedet EIOPA's rentekurve uden VA-tillæg.

Diskontering sker ved diskretids diskontering med ét årlige betalingsintervaller.

Betalinger vedrørende pensionsafkastskat (PAL-skat) indregnes som et fradrag i diskonteringsrenten fremfor at udgøre et eksplicit cash flow. Dette er en approksimativ tilgang. Der ses bort fra ordninger, som er fritaget for PAL-skat.

3.1.6.5 Sandsynligheder vedrørende kollektive grundformer

Samlever og Giftemålssandsynligheder:

Pensionskassen har ikke kollektiv ægtefællepension

Børnesandsynligheder:

Faderskabsintensiteten er givet på formen:

$$c_x = \begin{cases} 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{13(x-15)}} & \text{for } x > 15 \\ 0 & \text{for } x \leq 15 \end{cases}$$

Moderskabsintensiteten er givet på formen:

$$c_y = \begin{cases} 0,13 \cdot 10^{\frac{-(y-24)^2}{7(y-12)}} & \text{for } y > 12 \\ 0 & \text{for } y \leq 12 \end{cases}$$

3.1.6.6 AdfærdsvARIABLE

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-70, afrundet til 8 decimaler, i praksis anvendes 20 decimaler. Før alder 20 er værdien konstant og lig værdien for alder 20. Efter alder 70 er værdien konstant og lig middelværdien af intensiteten i aldre 68-70. Intensiteterne er gældende pr. 31.12.2023.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,00000000	0,00000000
21	0,00118554	0,00000000
22	0,00417517	0,00076104
23	0,01198736	0,00231773
24	0,02226744	0,00634486
25	0,03543357	0,01045567
26	0,03891324	0,01508627
27	0,04314438	0,01702062
28	0,03526827	0,01718144

29	0,03220196	0,01530619
30	0,03103178	0,01485814
31	0,03141789	0,01494091
32	0,03010606	0,01596665
33	0,03135403	0,01636336
34	0,02670587	0,01706147
35	0,02693850	0,01602776
36	0,02852034	0,01455880
37	0,02943343	0,01297110
38	0,03036986	0,01204027
39	0,02683594	0,01205448
40	0,02544453	0,01289981
41	0,02250194	0,01520867
42	0,02675187	0,01308380
43	0,02969147	0,01229853
44	0,02470309	0,01003622
45	0,02197580	0,00799560
46	0,01714098	0,00745741
47	0,01734908	0,00625709
48	0,01727006	0,00601887
49	0,02126449	0,00576729
50	0,02692644	0,00690983
51	0,03245516	0,00827047
52	0,03639427	0,00840447
53	0,03871655	0,00735456
54	0,03593244	0,00619401
55	0,03150901	0,00512646
56	0,02789446	0,00492645
57	0,02485575	0,00487268
58	0,02772405	0,00454743
59	0,02960869	0,00280367
60	0,02741734	0,00189481
61	0,02667999	0,00162800
62	0,02422474	0,00174589
63	0,03094190	0,00223727
64	0,03937087	0,00155122
65	0,04719633	0,00170725
66	0,06400434	0,00067114
67	0,06205075	0,00033557
68	0,05444809	0,00000000
69	0,02322404	0,00000000
70	0,00833333	0,00000000
>=71	0,02866849	0,00000000

3.2 IBNS

IBNS opgøres som summen af IBNR og RBNS.

IBNR opgøres som produktet af

- De samlede risikosummer ved invaliditet
- En faktor baseret på de seneste 5 års efteranmeldte invalideskader og reaktiveringer

RBNS opgøres som produktet af

- Antallet af åbne invalideskader på opgørelsestidspunktet
- Gennemsnittet af de seneste 5 års invalideskader
- En tilkendelsesprocent baseret på de seneste 5 års anmeldte invalideskader

3. Anvendte grundformer

Pensionskassen anvender kun følgende grundform ud over de i G82 nævnte:

K_{949} : Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering med ophørende risiko. Grundformen er identisk med K_{945} bortset fra at der ikke kan ske udbetaling ved invaliditet mellem alder $x+n$ og $x+m$:

$$K_{949}(x^a, n, m, r) = \int_0^n \frac{D_{x+\vartheta}^a}{D_x^a} (\mu_{x+\vartheta}^{ad} + \mu_{x+\vartheta}^{ai})_r S_{x+\vartheta} d\vartheta + \frac{D_{x+n}^a}{D_x^a} \left(\int_n^m \frac{D_{x+\vartheta}}{D_{x+n}} \mu_{x+\vartheta}^{ad} r S_{x+\vartheta} d\vartheta + \frac{D_{x+m}}{D_{x+n}} r S_{x+m} \right)$$

Grundformerne anvendes i følgende kombination:

Gruppe		B og C	A
udløb risikoooph. (IP, BP,aa)		Forventet folkepensionsalder	Forventet folkepensionsalder
udløb børn		24	24
AP	K_{211}	1	1
IP	K_{415}	-	1
IP	K_{419}	1	-
IS	K_{315}	2	2
BP	K_{949}	1/4	1/4
WR	K_{850}	1/4	1/4

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

Medlemmer optages uden afgivelse af helbredsoplysninger. Medlemmer er de tre første måneder omfattet af en karensregel.

Medlemmer, der optages i pensionskassen som følge af en ansættelse, der i al væsentlighed skyldes nedsat arbejdsevne, såsom fleksjob, skånejob eller lignende, optages i en ordning med ingen eller meget begrænset risikodækning. Det samme gælder for medlemmer, hvis erhvervsevne på optagelsestidspunktet af det offentlige er skønnet nedsat med mindst 2/3 af den fulde erhvervsevne, eller hvis de på optagelsestidspunktet er berettiget til offentlig førtidspension

på grund af nedsat arbejdsevne. En ordning med begrænset risikodækning indeholder alene børne-, invalide- og alderspension på baggrund af de faktisk indbetalte bidrag.

5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændrede risikodækning i op til 12 måneder, såfremt hensættelsen er tilstrækkelig. Under bidragsfri dækning fremskrives hensættelsen månedsvist med fradrag af den nødvendige risikopræmie. Dækningen ophører senest i den måned, hvori hensættelsen ultimo måneden er 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. Udtrædelsesgodtgørelsen må ikke overstige den kapitaliserede værdi af en årlig ydelse på kr. 1.200. For medlemmer, der er optaget inden den 1. januar 1996, gælder dog, at udtrædelsesgodtgørelsen ikke må overstige den årlige overenskomstmæssige bruttoløn i sidste lønklasse, jf. overenskomsten nævnt i pensionsregulativets §1, stk. 1, nr. 1. Ved genkøb udbetales eller overføres en værdi svarende til medlemmets pensionshensættelse opgjort på tegningsgrundlaget med fradrag af *Kursværn* og *Gebyr*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet.

Kursværnet er en reduktionsfaktor, som udgør forholdet mellem pensionskassens nettoformue og pensionshensættelserne incl. solvensmargenkrav opgjort efter regnskabsreglerne. Faktoren kan ikke være over 1. Faktoren opgøres af pensionskassens aktuar og revisorer og kan først finde anvendelse efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Gebyr er et ekspeditionsgebyr på kr. 0 kr. (2018). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra lønudviklingen i sektoren og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 7% af det udbetalte beløb.

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 [joboverførselsaftalen] med senere ændringer samt *Aftale om pensionsoverførelse ved virksomhedsomdannelse m.v.* af 2. april 1998.

Ved overførelse i jobskiftesituationer følges definitionerne og reglerne i jobskifteaftalen.

6. Garantier og betingelser

Pensionskassens garantier omfatter kun ydelser defineret i forhold til medlemmets opsparing og fremtidige uændrede bidrag. Garantien gælder ikke enkeltelementer i grundlaget.

Medlemmerne med ordninger i gruppe A har et garanteret tilsagn, der er defineret som tilsagnet pr. 31. december 1996 beregnet efter de med gruppe A markerede parametre.

Medlemmerne med ordninger i gruppe B har et garanteret tilsagn, der er defineret som tilsagnet pr. 31. december 1999 beregnet efter de med gruppe B markerede parametre.

For gruppe A og B gælder at garantien aldrig kan forøges efter grundlaget A hhv. B. Såfremt bidraget nedsættes eller alderssummen udtages, nedsættes garantien svarende til reduktionen af tilsagnet.

Ydelser i gruppe C garanteres kun for et kalenderår ad gangen. Pensionskassen kan dog kun nedsætte ydelser, såfremt nytegningsgrundlaget for pensionskassen ændres som følge af lovmæssige indgreb eller nedenstående betingelser er opfyldt.

De betingede ydelser skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

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

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 margen svarende til fastsættelsen af et betryggende nytegningsgrundlag for betingede tilsagn.

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 margen til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 15 hhv. 30 år indregnes for de yngste. Margenen for tegningsrenten er en nedrundning til nærmeste kvarte procentsats.

Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkommende årsskift. Ændringen vedr. nr. 5, nyinvesteringsafkastet, suspenderes dog i det tilfælde, at betingelse nr. 5 er udløst i løbet af et år, men ikke er opfyldt for kalenderårets sidste 25 børsdage.

Bidragstigninger og bonus medfører kun garanterede ydelser svarende til nytegningsgrundlaget C. Medlemmerne med ordninger i gruppe A og B vil således have en garanti, der svarer til summen af de ovennævnte fastfrosne garantier fra overgangstidspunktet og en garanti efter nytegningsgrundlaget i gruppe C for de ydelser, som er erhvervet på dette grundlag fra bidragstigninger og indskud efter overgangstidspunktet. For medlemmer i gruppe A og B kan den samlede bonus pr. medlemskab anvendes til at styrke garantierne på grundlaget i gruppe A og B. Denne anvendelse vil gå forud for anden anvendelse.

Ved grundlagsændringer vil der udover et eventuelt garanteret tilsagn altid blive beregnet et tilsagn på nytegningsgrundlaget, som på ændringstidspunktet fastsættes til (notation fra afsnit 4):

$$Y_{nytegning} = (V_{garanti} + B_{netto_{nytegning}} \times akt_{nytegning}) / pas_{nytegning}$$

hvor $V_{garanti}$ er hensættelsen svarende til det ovenfor beskrevne garanterede tilsagn og tilhørende bidrag:

$$V_{garanti} = Y_{garanti} \times pas_{garanti} - B_{netto_{garanti}} \times akt_{garanti}$$

og som derefter beregnes efter reglerne for nytegnede forsikringer.

Medlemmets pensionshensættelse vil blive beregnet efter de respektive garantier.

7. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Beregningen er og fordelingen af det realiserede resultat fastsættes i det til enhver tid gældende bonusregulativ.

8. Genforsikring

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

9. Konto- og bonusberegninger

Bortset fra fremregning under bidragsfri dækning jf. afsnit 6 sker alle tariffinger 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
Risikobonus-død
Risikobonus-invaliditet
Administrationsbonus
Gruppelivspræmie
Negativt bonustilskud

Indbetalingerne er efter AM-bidrag men før administrationsfradrag. Alle bidrag har positivt fortegn.

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

Administrationsbeløbene beregnes som

- minus $post \times sats$ for indbetalingsposterne bidrag, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gengivet i afsnit 1,
- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus $\min[post \times 0,07; Gebyr]$, hvor $post$ er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og $Gebyr$ følger af afsnit 6.

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

Risikopræmie død (medlem) regnes ved $\mu^{ad}(x)(Saldo-S^{ad})/12$ hvor μ^{ad} er dødsintensiteten på grundlaget, $Saldo$ er specificeret under punktet "Grundlagsrente" og S^{ad} er bruttorisikosummen

ved 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.

Risikopræmie invaliditet regnes analogt til risikopræmie død med overgangen *ad* erstattet af *ai*. Risikopræmien ved invaliditet er altid negativ.

Grundlagsrenten regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$\text{saldo} \times ((1+\text{sats})^{1/12}-1) + (\text{løbende nettobetaling} + \text{risikopræmier}) \times ((1+\text{sats})^{1/24}-1)$$

saldo er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger (type regulering, indskud, overførsel og joboverførsel), udbetalinger (type Alderssum, Invalidesum, Dødsfaldssum, Ugiftesum, Engangspension, Udtrædelsesgodtgørelse, Overførsel og Joboverførsel), administration (type regulering, indskud, overførsel og genkøbsgebyr) samt reservespring.

løbende nettobetaling er summen af bidrag, administration af bidrag samt udbetalinger af typen (invalidepension, alderspension, ægtefællepension og børnepension).

risikopræmier er summen af 1. ordens risikopræmierne.

Reservespringet ved død, død-medforsikret, invalid-midlertid, invalid-varig og alderspension regnes som V^* minus V^- , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden. Da pensionskasserne individualiserer ved aktualisering vil reservespringet typisk indeholde en kombineret udgift til skaden på medlemmet og individualiseringen (Fx. sum af overgang til aktuel IP og bortfald af ægtefællesreserve). Ved alderspension kan der kun være indeholdt individualisering.

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.

Residualen beregnes 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. Såfremt medlemmet er bidragsfrit dækket sættes residualen til 0.

Rentebonus beregnes som summen af periodens 1. ordens rente divideret med 1. ordens satsen gange bonussats. Rentebonus vil som hovedregel være positiv.

Merrente friholdt beregnes som det friholdte beløb gange bonussats.

Risikobonus ved død beregnes som minus summen af periodens risikopræmier ved død-medlem gange bonussats. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

Risikobonus ved invaliditet beregnes som minus summen af periodens risikopræmier ved invaliditet gange bonussats. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv

Administrationsbonus beregnes som minus summen af periodens 1. ordens administration divideret med 1. ordens satsen gange bonussats. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

Gruppeliv beregnes som minus periodens gruppelivspræmie, jf. satsbilag. Gruppeliv er tegnet via FG og er derfor ikke en del af pensionskassens forsikringstekniske grundlag.

Negativt bonustilskud skal tilsikre, at der ikke tilskrives negativ bonus på medlemskabet. Negativt bonustilskud regnes som minus summen af rente-, risiko- samt administrationsbonus og gruppeliv.

10. Bonusregler

§ 1 Almindelige bestemmelser

Stk. 1. I henhold til vedtægten og pensionsregulativet fordeles Pensionskassens overskud efter bestemmelserne i nærværende bonusregulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for contributionsbekendtgørelsens bestemmelser.

Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter contributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. For at sikre, at fordelingen sker efter kollektive og solidariske principper, opgøres der kun et samlet realiseret resultat, som dækker alle grundlagselementer for alle pensionsordninger.

Stk. 3. Egenkapitalen og MedlemsKapital (MedlemsKapital er pensionskassens navngivning af særlige bonushensættelser) tilskrives så vidt muligt et beløb svarende til at egenkapitalen og MedlemsKapital – før skat - er blevet forrentet med nøgletal 1 med et tillæg af 0,1% af primo hensættelsen for de ubetingede garantier og 0,1% af primo hensættelsen for de betingede garantier. Dette beløb kan være såvel positivt som negativt. Tillægget nedsættes, hvis der ikke er plads til det i et positivt realiseret resultat.

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 aktuarens indstilling.

Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til kollektivt bonuspotentiale.

Stk. 6. Reglerne for bonusfordelingen kan ændres af bestyrelsen efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet. Allerede fordelt bonus i form af nettoindskud på pensionshensættelserne kan ikke berøres ved ændringer.

§ 2 Bonusgrupper

Stk. 1. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.

Stk. 2. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper, der kan afgrænses objektivt. Ved opdelingen skal der først og fremmest ske en ligestilling af de forskellige tegningsgrundlags elementer. Ubetingede ydelser søges ligestillet med betingede ydelser ved et fradrag i bonus, der svarer til en værdifastsættelse af ydelsesgarantierne.

Stk. 2. Bonusopdelingen og -fordelingen mellem disse grupper foretages forlods af bestyrelsen efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 3 Bonusbeløb

Bonusbeløbet opgøres månedligt på basis af de af bestyrelsen fastsatte bonussatser. Alle bonussatser kan afhænge af tegningsgrundlagene, og af om der opbygges MedlemsKapital.

§ 4 Beregning af bonusbeløb

Stk. 1. Det samlede bonusbeløb opgøres ud fra elementerne rentebonus, forsikringsrisikobonus og administrationsbonus. De enkelte bonuselementer kan være positive, nul eller negative. Såfremt det samlede bonusbeløb i foregående måned efter anvendelse ikke var nul, fremføres dette til den efterfølgende måneds opgørelse af bonusbeløb og medregnes i opgørelsen af bonuselementerne nævnt i første pkt. i denne paragraf.

Stk. 2. Såfremt medlemmet er omfattet af gruppeforsikringer, fradrages det samlede bonusbeløb præmie til periodens gruppeforsikringer.

§ 5 MedlemsKapital

Stk. 1. Medlemmerne deltager i opbygning af MedlemsKapital. MedlemsKapital er pensionskassens navngivning af særlige bonushensættelser.

Stk. 2. MedlemsKapital-beløbet opgøres månedligt på basis af de af bestyrelsen fastsatte MedlemsKapital-satser. MedlemsKapital-satserne kan afhænge af tegningsgrundlagene.

Stk. 3. MedlemsKapital-satserne fastsættes af bestyrelsen for højst et år ad gangen efter indstilling fra den ansvarshavende aktuar. Indstillingen sker på basis af pensionskassens budgetter.

Stk. 4. Det samlede MedlemsKapital-beløb opgøres ud fra elementerne henlæggelse til MedlemsKapital og forrentning af MedlemsKapital. De enkelte elementer kan være positive, nul eller negative. Såfremt det samlede MedlemsKapital-beløb i foregående måned efter anvendelse ikke var nul, fremføres dette til den efterfølgende måneds opgørelse af MedlemsKapital-beløb og medregnes i opgørelsen af MedlemsKapital-elementerne nævnt i dette punkt.

Stk. 5. Henlæggelser til MedlemsKapital opgøres som en procentandel af bidragene.

Stk. 6. Forrentning af MedlemsKapital svarer til forrentningen af egenkapitalen.

§ 6 Udtrædelsesgodtgørelse

Stk. 1. Eventuelt positiv bonus tillægges til udtrædelsesgodtgørelsen mens eventuelt negativ bonus fradrages i udtrædelsesgodtgørelsen.

Stk. 2. MedlemsKapital udbetales i forbindelse med udtrædelse, hvis pensionskassens kapitalforhold tillader det. En beregnet foreløbige forrentning i løbet af året svarende til årets kontorente, udbetales i forbindelse med udtrædelse

§ 7 Anvendelse af bonus (ej anmeldelsespligtigt)

§ 8 Fastsættelse af bonusparametre

Bestyrelsen fastsætter efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre for ikke-påbegyndte perioder kan ændres af bestyrelsen efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 9 Ikrafttræden

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2018 og gælder for bonus optjent fra og med januar 2018.

Bilag 1: Satser til bonusberegning

	Paragraf	2024
min. Bidrag	§6, stk. 1	975 kr.
min. reserve for gruppeliv (hvilende)	§15	200.000 kr.
max. for engangspensioner	§22	12.300 kr.
Gruppeliv (pr. mdr)	Bonusreg.	259 kr.

Kontorenter

For de bonusberettigede forsikringer fastsættes kontorenten for et år ad gangen. Kontorenten udgør nedenstående.

År	Grundlag	Kontorente før PAL	Kontorente efter PAL
2024	G18	4,00%	3,39%
2024	G99	2,82%	2,39%

Risiko ved død på 2. orden

Satserne, der gælder for både mænd og kvinder, er gældende fra 1. januar 2024 og indtil andet bliver anmeldt.

2. ordens dødeligheden for eventuelle og aktuelle forsikringer fastsættes som markedsværdidødeligheden opgjort pr 30.06.2024, som fremkommer af afsnit 3.1.6.1. Dog dødeligheden maksimalt den mindste af tegningsgrundlaget og omregningsgrundlaget plus en margin på 2 %-point.

Risiko ved invaliditet på 2. orden

Intensiteten er baseret på OE-rater for pensionskassens medlemmer. Intensiteterne er angivet nedenfor afrundet til 8 decimaler. I praksis anvendes 16 decimaler.

Invalidintensitet Gældende pr. 01.01.2024	
Alder	Unisex
0	0,00113303
1	0,00117285
2	0,00121407
3	0,00125673
4	0,00130090
5	0,00134661
6	0,00139393
7	0,00144292
8	0,00149363
9	0,00154612
10	0,00160045
11	0,00165669
12	0,00171491

13	0,00177518
14	0,00183756
15	0,00190214
16	0,00196899
17	0,00203818
18	0,00210981
19	0,00218395
20	0,00226070
21	0,00234014
22	0,00242238
23	0,00250751
24	0,00259563
25	0,00268684
26	0,00278127
27	0,00287901
28	0,00298018
29	0,00308491
30	0,00319332
31	0,00330554
32	0,00342170
33	0,00354195
34	0,00366642
35	0,00379527
36	0,00392864
37	0,00406670
38	0,00420962
39	0,00435755
40	0,00451069
41	0,00466920
42	0,00483329
43	0,00500314
44	0,00517896
45	0,00536096
46	0,00554936
47	0,00574437
48	0,00594624
49	0,00615520

50	0,00637151
51	0,00659542
52	0,00682720
53	0,00706712
54	0,00731547
55	0,00757256
56	0,00783867
57	0,00811414
58	0,00839929
59	0,00869446
60	0,00900000
61	0,00931628
62	0,00964367
63	0,00998257
64	0,01033338
65	0,01069652
66	0,01107242
67	0,01146153
68	0,01186431
69	0,01228125
70	0,01271284
71	0,01315959
72	0,01362205
73	0,01410076
74	0,01459629
75	0,01510924
76	0,01564021
77	0,01618984
78	0,01675878
79	0,01734772
80	0,01795736
81	0,01858842
82	0,01924166
83	0,01991785
84	0,02061781
85	0,02134236
86	0,02209238

87	0,02286875
88	0,02367241
89	0,02450431
90	0,02536545
91	0,02625684
92	0,02717957
93	0,02813471
94	0,02912343
95	0,03014689
96	0,03120632
97	0,03230297
98	0,03343817
99	0,03461326
100	0,03582965
101	0,03708878
102	0,03839216
103	0,03974134
104	0,04113794
105	0,04258361
106	0,04408009
107	0,04562916
108	0,04723267
109	0,04889253
110	0,05061072
111	0,05238929
112	0,05423036
113	0,05613614
114	0,05810888
115	0,06015095
116	0,06226479
117	0,06445291
118	0,06671792
119	0,06906253
120	0,07148954

Omkostninger

Årligt stykgebyr: 192 kr.

Administration af indbetalinger 0,70%.

Udtrædelse

Udtrædelser har ingen fradrag, svarende til et gebyr på 0 % af hensættelsen og 0 kr. stykgebyr.

Bilag 2: Risikotillæg

Risikotillægget til egenkapitalen jf. kontributionsbekendtgørelsen udgør af 0,1% af primo hensættelsen for de ubetingede garantier og 0,1% af primo hensættelsen for de betingede garantier.