

List of Signatures

Page 1/1



Anmeldelse af TG Traditionel Pension, Garanti Pension, EK udl...

Name	Method	Signed at
Chresten Dengsøe	MitID	2024-10-30 12:08 GMT+01
Merete Lykke Rasmussen	MitID	2024-10-30 10:54 GMT+01



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

External reference: 2082059177A940FCB67B6B622208B7FF

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringselskaber og skadesforsikringselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
30. oktober 2024
Livsforsikringselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Teknisk grundlag for TraditionelPension og GarantiPension samt udlodning af egenkapital
Resumé
Livsforsikringselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Der anmeldes et teknisk grundlag med tilhørende bilag for TraditionelPension og GarantiPension, som består af obligatoriske pensionsordninger for de medlemmer og ydelsesmodtagere, som er konverteret til nyt medlemssystem (Polaris) pr. 1. november 2024. De konverterede ordninger er alle aktualiserede ordninger under forsikringsklasse I. Med indførelsen af dette grundlag tilføjes et afsnit 30 til pensionskassens tekniske grundlag, der vedlægges som bilag til denne anmeldelse. Afsnit 30 indeholder den matematiske beskrivelse af TraditionelPension og GarantiPension, herunder anvendelse af indbetalinger, valørregler, beregningsgrundlag, udbetalinger, overførsler og genkøb, opgørelse af det realiserede resultat, grundlaget for opgørelse af livsforsikringshensættelser samt principper for opbygning og udbetaling af individuelle særlige bonushensættelser type B. Derudover anmeldelse udlodning af egenkapital til individuelle særlige bonushensættelser type B i forbindelse med konverteringen til nyt medlemssystem.
Lovgrundlaget
Livsforsikringselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 1), 2), 3), 5), 6) og 7).
Ikrafttrædelse



Livsforsikringselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. november 2024
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der er tale om en ny anmeldelse, hvorefter den omfattede gruppe af medlemmer ikke længere er omfattet af det tekniske grundlags afsnit 0-29, medmindre der konkret henvises hertil.
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold Livsforsikringselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Pensionskassens tekniske grundlag udvides med et afsnit 30, som vedrører pensionsordninger i TraditionelPension og GarantiPension, som bevarer deres rettigheder fra før indførelsen af regulativerne for Ny TraditionelPension og FlexibelPension, og efter de er konverteret til nyt medlemssystem (Polaris). Det tekniske grundlag indeholder således beregningsgrundlaget for TraditionelPension og GarantiPension for de aktualiserede medlemmer og ydelsesmodtagere, som er konverteret til nyt medlemssystem, Polaris, pr. 1. november 2024.
De konverterede ordninger er alle aktualiserede ordninger under udbetaling. Ydelserne omfatter løbende livsvarige alderspensioner, livsvarige eller ophørende ægtefællepensioner og børnepensioner til alder 21. Til de aktualiserede ordninger kan der være tilknyttet eventuelle ægtefællepensioner og dækning ved visse kritiske sygdomme.
I tilknytning til den matematiske beskrivelse i det vedlagte afsnit 30 er der to Satsbilag, som indeholder de gældende satser til brug for beregningsgrundlaget (1. orden og 2. orden). De gældende satser for 2024 er uændret i forhold til de satser, som blev anmeldt 19. december 2024 for TraditionelPension og GarantiPension.
Det skal bemærkes, at der i det afsnit 30 er en enkelt henvisning til afsnit 29 (Ny TraditionelPension). Dette afsnit vil først blive anmeldt, når medlemmer, som endnu ikke er gået på pension, konverteres til ordninger under regulativet for Ny TraditionelPension.
I forbindelse med konverteringen af de aktuelle medlemmer og andre ydelsesmodtagere er værdien af deres retrospektive hensættelse overført til opsparing. Det konverterede beløb omfatter således en administrationshensættelse på 1 pct. Tilsvarende har de berørte medlemmer og ydelsesmodtagere, som før konverteringen modtog pensionistillæg fra egenkapitalen, fået overført en andel af egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH) svarende til procenten for pensionistillægget efter PAL på konverteringstidspunktet (10%) af værdien af den retrospektive hensættelse.
Der er i alt konverteret knap 8.400 medlemskaber til Polaris med en samlet retrospektiv hensættelse på i alt 26,5 mia. kr., hvoraf administrationshensættelsen udgør 262 mio. kr.
Udlodningen fra egenkapitalen udgør i alt 2,65 mia. kr. ekskl. PAL.



De eksakte tal er først endelige, når antallet af dødsfald mm. blandt de konverterede medlemmer og andre ydelsesmodtagere er gjort endeligt op.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Medlemmerne stiller fremover kapital til rådighed gennem individuelle særlige bonushensættelser type B fremfor via egenkapitalen. De individuelle særlige bonushensættelser type B indgår sammen med egenkapitalen i pensionskassens kapitalgrundlag, som kan anvendes til dækning af tab.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Medlemmernes ydelser er betinget garanteret og stiger gennemsnitligt med 1% som følge overførslen af administrationshensættelsen.

Ved at medregne administrationshensættelsen i det overførte beløb varetages både medlemmernes og kollektivets økonomiske interesser.

Sammenholdt med, at de anmeldte satser er uændrede i forbindelse med konverteringen, anses de anmeldte forhold for at være betryggende og rimelige overfor de enkelte medlemmer og andre ydelsesmodtagere.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

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

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

De anmeldte forhold ligger inden for rammerne af det gældende pensionsregulativ for Traditionel Pension og GarantiPension, derudover er der ikke nævneværdige juridiske konsekvenser for pensionskassen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

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

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for



at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De anmeldte forholdt forventes ikke at have negative økonomiske konsekvenser for pensionskassen. Der opbygges individuelle særlige bonushensættelser type B, som indgår i pensionskassens samlede kapitalgrundlag.

For at sikre, at de medlemmer der konverteres til det nye medlemssystem ikke stilles ringere end før, får medlemmerne overført en andel af egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser type B. Den overførte andel modsvarer det pensionisttillæg, som medlemmet hidtil har modtaget.

Samlet set er der overført 2,65 mia. kr. fra egenkapitalen til de berørte medlemmer. Den endelige overførsel fra egenkapitalen er først endelig, når dødsfald blandt de konverterede medlemmer er gjort op.

De aktuarmæssige konsekvenser omfatter ændringer til metoder og interne processer.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør

Chresten Dengsøe

Dato og underskrift

30. oktober 2024

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar

Merete Lykke Rasmussen

Dato og underskrift

30. oktober 2024

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift





Afsnit 30

Traditionel Pension og Garanti Pension

Indhold

30. Traditionel Pension og Garanti Pension	2
30.1 Generelt	2
30.1.1 Forbehold for ændring af grundlagsrente og dødelighed (1. orden):	3
30.1.2 Forbehold for ændring af risikoelementerne i fælleskønsgrundlaget i Traditionel- og Garanti Pension	3
30.2 Indbetalinger	4
30.3 Omkostningssatser	4
30.4 Opsparing	4
30.5 Valør	5
30.5.1 Skatter og afgifter	5
30.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)	5
30.6.1 Ægtefælle-/samleverpension	5
30.6.2 Børnepension	5
30.6.3 Overlevelse	5
30.6.4 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme	6
30.7 Individuelle særlige bonushensættelser	6
30.7.1 Overført overskud	6
30.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)	6
30.7.3 Ændring ved overlevelse/død	7
30.7.4 Udbetaling	7
30.7.5 Begrænsninger i udbetaling	7
30.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer	7
30.8.1 Rentegrundlag	7
30.8.2 Risikogrundlag	8
30.8.3 Grundformer	8
30.9 Udbetaling	9
30.9.1 Fastsættelsen af alderspension	9
30.10 Overførsler og Genkøb	10
30.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra Ny Traditionel Pension	10
30.11.1 Realiseret resultat	10
30.11.2 Beregningsmæssige kontribution:	11
30.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus	12
30.12 Regnskabsmæssige hensættelser	13
30.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i Traditionel Pension og Garanti Pension	13



30.12.2	Model	13
30.12.3	Diskonteringsrente.....	14
30.12.4	Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici	14
30.12.5	Bedste skøn over medlemsadfærd.....	14
30.12.6	Bedste skøn over omkostninger.....	14
30.13	Beregninger af hensættelser	14
30.13.1	Retrospektiv hensættelse.....	15
30.13.2	Garanterede ydelser.....	15
30.13.3	Risikomargen.....	15
30.13.4	Fortjenstmargen.....	16
30.13.5	Individuelt bonuspotentiale	16
30.13.6	Pensionshensættelse pr. ordning.....	16
30.13.7	Kollektivt bonuspotentiale i alt	17
30.13.8	Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen	17
30.14	Erstatningshensættelser	17

30. Traditionel Pension og Garanti Pension

30.1 Generelt

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Betingelsen betyder, at:

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

30.1.1.1 Automatisk regel for nedsættelse af grundlagsrenten i TraditionelPension

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

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

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

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

I fælleskønsgrundlaget er følgende forudsat:

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



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

30.2 Indbetalinger

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

Indbetalinger efter fradrag af AMB og efter overført overskud til SBH, jf. afsnit 30.7.1., anvendes som Indbetaling til Opsparing. Indbetalingen kan ske til skattekode 1 eller 7 (§ 53 A-ordning).

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

30.3 Omkostningssatser

De samlede betalinger til dækning af administrationsomkostninger opkræves ved en kombination af:

- i. Stykomkostning pr. medlem (gebyr)
- ii. Procentomkostninger af indbetalinger efter AMB
- iii. Procentomkostninger af Opsparing

Omkostninger (1. orden) udgør: $OMK(1. \text{ orden}) \times (\text{Indbetalingerne} - \text{AMB})$

OMK (1. orden) fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

Omkostninger på 2. orden fremgår af Satsbilaget til TraditionelPension og GarantiPension.

Omkostninger på 2. orden beregnes samlet for et medlem/ydelsesmodtagers ordninger/delordninger i TraditionelPension og GarantiPension.

30.4 Opsparing

Opsparingen opgøres pr. ordning eller delordning.

Ved Opsparing forstås den retrospektivt beregnede værdi:

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

1. ordens reserven beregnes prospektivt pr. delordning til tid (t+1) ud fra Grundpensionen til tid t og 1. ordensgrundlaget til tid t+1. Den prospektive 1. ordens reserve svarer til:

Prospektive reserve 1. orden(t+1)	=	Opsparing(t)
	+/-	Grundlagsrente (efter PAL)
	+/-	Risikopræmier (1. orden)



-	Omkostninger (1. orden)
-	Grundpension til tid t
+/-	Fremføringsrest

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

Bonus(t+1) opgøres som:

$$\text{Bonus}(t+1) = \text{Opsparing før bonusanv.}(t+1) - \text{Prospektiv reserve 1. orden } (t+1)$$

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

Opsparingen opgøres pr. 1. ordensgrundlag og skattekode (Skattekode 1 eller 7). Risikopræmier opgøres pr. grundlag og skattekode. Omkostninger fordeles pr. grundlag og skattekode efter Opsparings størrelse.

30.5 Valør

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

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

30.5.1 Skatter og afgifter

For ordninger, der er pligtige til at betale skat af pensionsafkast (PAL), jf. pensionsafkastbeskatningsloven, afregnes individuel PAL af den tildelte akkumulerede kontorente før PAL på Opsparing henholdsvis akkumulerede afkast før PAL på SBH-depotet. Afregningen af PAL sker som hovedregel én gang årligt.

30.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)

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

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

30.6.1 Ægtefælle-/samleverpension

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

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

30.6.2 Børnepension

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

30.6.3 Overlevelse

Den samlede risikopræmie ved medlemmets overlevelse udgøres af:

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

For aktuelle ægtefælle-/samleverpensioner udgør risikopræmien ved overlevelse:

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



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

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

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

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

Der henvises til grundformerne i afsnit 30.8.3.

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

30.6.4 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme

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

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

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

30.7 Individuelle særlige bonushensættelser

I forbindelse med konverteringen kan medlemmerne have modtaget en udlodning til individuelle særlige bonushensættelser type B, SBH. SBH opgøres på følgende måde:

$$\begin{aligned} SBH(t+1) &= SBH(t) \\ &+ \text{Overført overskud} \\ &+/- \text{Forrentning (før PAL)} \\ &+/- \text{Endelig Forrentning} \\ &+/- \text{Overlevelsesgevinst/ændring ved død} \\ &- \text{Dækning af tab} \\ &- \text{Udbetaling} \\ &- \text{Beskatning} \end{aligned}$$

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

30.7.1 Overført overskud

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

30.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)

SBH forrentes med en foreløbigt fastsat rente, r_{SBH} , jf. Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension, i løbet af et kalenderår. Den foreløbige rente kan ændres løbende.

Den endelige forrentning opgøres årligt og svarer til den årlige forrentning af egenkapitalen, herunder SBH's andel af det realiserede resultat. Den endelige forrentning tildeles ved en årlig korrektion jf. afsnit 30.11.2.1.



30.7.3 Ændring ved overlevelse/død

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

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

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

30.7.4 Udbetaling

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

30.7.5 Begrænsninger i udbetaling

Udbetaling af SBH kan kun finde sted indenfor rammerne af Kapitalgrundlagsbekendtgørelsen.

30.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer

30.8.1 Rentegrundlag

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

1. 2 pct. (efter PAL) indtil 1. november 2009
2. 2 pct. (efter PAL) fra og med 1. november 2009 indtil 1. januar 2011
3. 1 pct. (efter PAL) fra og med 1. november 2011 indtil 1. januar 2013
4. 0,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2013
5. 0 pct. fra og med 1. januar 2015
6. -0,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2017
7. -1,5 pct. (efter PAL) fra og med 1. januar 2021
8. 0 pct. fra og med 1. januar 2024

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

30.8.1.1 Kontorentegrupper:

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

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

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

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

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



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

30.8.2 Risikogrundlag

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

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

30.8.3 Grundformer

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

ANN Simpel annuitet (aktuel børnerente)

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

$$K_{ANN}(x, n) = a_{n-x|}$$

210 Livsvarig livrente (aktuel alderspension og aktuel livsvarig ægtefællepension)

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

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

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

215 Ophørende livrente (aktuel 10-årig ægtefællepension)

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

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

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

810 Livsvarig kollektiv ægtefællepension (eventuel)

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

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

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

830 Valgfri livsvarig kollektiv ægtefællepension – alder 65 (eventuel)

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



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

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

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

836 Valgfri ophørende kollektiv ægtefællepension – alder 65 (eventuel)

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

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

30.9 Udbetaling

Ydelsen, Y_t , er sammensat som følger:

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

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

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

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

30.9.1 Fastsættelsen af alderspension

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

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

Udbetalingsgrundlaget for TraditionelPension fremgår af Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension.

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

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

Ydelsen på udbetalingsgrundlaget og grundpensionen fastsættes separat for hvert grundlag og skattekode 1 og 7.

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

For alderspensionister til hvert t :

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

Anmeldt til Finanstilsynet den 01-11-2024
Side 30.9



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

Document ID:
2082059177A940FCB67B6B622208B7FF

$$+ 0,6 \cdot \mathbf{1}_{\{\text{hvis valgfri } \text{ÆP}(10)\}} \cdot K_{836}(x)$$

For aktuelle ægtefællepensionister (livsvarig):

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

For aktuelle ægtefællepensionister (ophørende):

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

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

For børnepension:

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

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

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

30.10 Overførsler og Genkøb

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

30.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra Ny TraditionelPension

30.11.1 Realiseret resultat

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

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

- (1) Risikoresultat (Opsparing og Død):
 - (+/-) Overlevelsesgevinster (2. orden)
 - (+/-) Skadesudgifter ved død (1. orden)
 - = Risikoresultat efter bonus

- (2) Omkostningsresultat efter opbygning af SBH :
 - + Omkostningsfradrag, stykomkostninger mv. (2. orden)
 - Administrationsomkostninger
 - = Omkostningsresultat før opbygning af SBH
 - Opbygning af SBH fra positiv forskel mellem 1. og 2. ordens omkostningssatser
 - = Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH

- (3) Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL:
 - +/- Afkast før PAL for de investerede aktiver
 - +/- udloddet kontorente og deltarentebonus før PAL
 - +/- Ændringer merhensættelser til garanterede forpligtelser
 - +/- PAL-skat af afkast (individuel/kollektiv)
 - = Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL



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

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

30.11.2 Beregningsmæssige kontribution:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30.11.2.1 Fordeling til medlemmernes SBH-depoter

Afkastet til SBH fra pensionskassens samlede realiserede resultat til egenkapital og SBH opgøres hver måned ud fra SBH primo måneden samt månedens overførsler til og udbetalinger fra SBH. Efter årsrapportens godkendelse udloddes det akkumulerede afkast til SBH korrigeret for den foreløbigt tildelte forrentning. Udlodningen til det enkelte SBH-depot fastsættes i forhold til depotets foreløbige tildelte forrentning. Udlodningen kan være positiv eller negativ. Der udloddes til de SBH-depoter, som både var i bestanden ultimo kalenderåret, og som fortsat er i bestanden på tidspunktet for udlodningen.



30.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus

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

Tilskrivning af bonus sker månedligt.

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

Dag-til-dagrenten opgøres som:

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

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

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

For den enkelte ordning og delordning opgøres hver måned et samlet bonusbeløb fra kontorente, dødelighed (2. orden) og omkostninger (2. orden).

Bonuskontoen før bonusanvendelse består af:

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

Hvor:

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

For medlemmets ordning i den pågældende måned.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

30.12 Regnskabsmæssige hensættelser

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

30.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i TraditionelPension og GarantiPension

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

30.12.2 Model

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

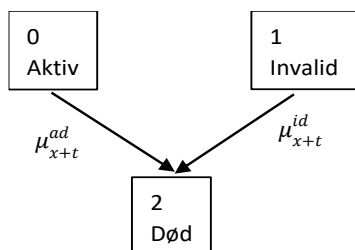
I de garanterede ydelser indgår følgende sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

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

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

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

Figur 1 (tretilstandsmodel)



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

Nutidsværdien af den enkelte ordning findes som løsning til et system af ordinære differentia ligninger, som løses numerisk. Randbetingelserne er bestemt af reserven ved start eller nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme ved tilstandsskift.

I beregningen af nutidsværdien indgår kollektive grundformer (ægtefælle- og børnepensioner) ved at betragte den diskonterede værdi af den løbende udbetaling på pensioneringstidspunktet som en engangsudbetaling, der indsættes som randbetingelse ved den overgang i et-livsmodellen for medlemmet, som udløser ydelsen. Værdien af den løbende udbetaling er vægtet med sandsynligheden for at være gift og med aldersfordelingen for pensionsmodtageren.



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

30.12.3 Diskonteringsrente

Som diskonteringsrente benyttes EIOPAs rentekurve uden VA-tillæg.

30.12.4 Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici

Som bedste skøn over dødeligheden anvendes Finanstilsynets modeldødelighed justeret med et risikotillæg:

$$\mu^k(x, t) = \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \mu^{FT,k}(x, t) (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor k er køn, x er alder til tid t , og hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed og er givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT}(x, \text{refår}) (1 - R^k(x))^{t - \text{refår}}$$

Her er $R^k(x)$ Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer, som opdateres årligt og kan findes på Finanstilsynets hjemmeside. Variablen *refår* angiver observationsåret for de benchmarkdødeligheder, som anvendes. I eksponenten er angivet tid t i hele år som udtryk for, at dødeligheden ikke ændres i løbet af året.

Parametrene β_1^k , β_2^k og β_3^k estimeres i forbindelse med den årlige levetidsanalyse af den observerede dødelighed. Funktionerne $r_1(x)$, $r_2(x)$ og $r_3(x)$ er regressorer og er givet ved:

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & , \text{for } x < x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}} & , \text{for } x_{m-1} < x < x_m \\ 0 & , \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

hvor $m = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$.

Risikotillægget indgår i den risikomargen, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 68, stk. 3, som en overtagende pensionsvirksomhed forventes at kræve for at overtage risikoen knyttet til de forventede betalingsstrømme.

De aktuelle bedste skøn samt risikotillæg opdateres mindst én gang årligt.

30.12.5 Bedste skøn over medlemsadfærd

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

30.12.6 Bedste skøn over omkostninger

Med henblik på at indregne nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration i pensionshensættelserne indregnes værdien af en omkostningsbetalingsstrøm på passivside.

Den betalingsstrøm, der beskriver omkostningsbetalingsstrømmen for et medlems/ydelsesmodtagers samlede ordning, består af et gebyr, som skal afspejle pensionskassens omkostninger i en situation, hvor der ikke er tilstrækkelig bonus eller bidrag til at dække pensionskassens omkostninger.

Et medlem/ydelsesmodtager i Traditionel Pension og Garanti Pension betaler et samlet gebyr, som fordeles ligeligt på medlemmet/ydelsesmodtagerens ordninger og delordninger. Gebyret vægtes med passivet for ordningen/delordningen.

30.13 Beregninger af hensættelser

Definitioner:



Navn	Beskrivelse
Y_i	den årlige grundpension for ordning/delordning i
Pas	enhedspassivet for ordningen
KB_g	Kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen g , før fradrag for RM og FFO .
GY	Garanterede ydelser
RM	Risikomargen
IB	Individuelt bonuspotentiale
KB	Kollektivt bonuspotentiale
PH	Pensionshensættelser
FFO	Forventet fremtidigt overskud

30.13.1 Retrospektiv hensættelse

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

$$RH_i^{PH} = Y_i \cdot pas$$

30.13.2 Garanterede ydelser

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

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

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

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

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

$$RM = \sum_i RM_i$$

30.13.3 Risikomargen

Risikomargen for den enkelte ordning/delordning, RM_i , udgør forskellen i garanterede ydelser på beregningsgrundlaget henholdsvis med og uden risikotillæg:

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

Yderligere kan risikomargen opgøres i forhold til individuelt bonuspotentiale:

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



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

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

hvor det for kontorentegruppe g gælder:

$$\sum_{i \in g} RM_i^{KB} \leq KB_g$$

Risikomargen, der ikke kan indeholdes i individuelt eller gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes af pensionskassens egenkapitalen og SBH.

30.13.4 Fortjenstmargen

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

FFO opgøres ultimo et år og fastholdes i løbet af det følgende kalenderår. Der vil blive foretaget en genberegning ved store ændringer i markedsforhold og/eller bestand. Fortjenstmargen fastlægges uden hensyntagen til, at pensionskassen kan beslutte at modtage mindre end den anmeldte betaling.

FFO opgøres i den enkelte kontorentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Gruppen samlede fortjenstmargen er:

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

30.13.5 Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen beregnes per pensionsdækning i :

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

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

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

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

30.13.6 Pensionshensættelse pr. ordning

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

$$PH_i = GY_i^{ur} + RM_i^{IB} + A_g \cdot IB_i$$



30.13.7 Kollektivt bonuspotentiale i alt

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

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

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

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

30.13.8 Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen

Den samlede regnskabsmæssige pensionshensættelse er:

$$PH = \sum_g \sum_{i \in g} PH_i - \sum_g FFO_g^{IB} + KB + Erstatningshensættelser,$$

hvor erstatningshensættelser er defineret nedenfor. Den samlede regnskabsmæssige fortjenstmargen kan opgøres som summen af kontorentegruppernes fortjenstmargen.

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

30.14 Erstatningshensættelser

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





Bilag om kollektiv ægtefælle-/samleverpension

Beregningsgrundlaget for kollektive ægtefælle-/samleverpensioner

Bilaget vedrører pensionsordninger i TraditionelPension og GarantiPension med tilknyttede eventuelle ægtefællepensioner.

Symbolforklaring:

- U betegner tilstanden: Forsikrede er ikke i et pensionsberettigende forhold.
- G betegner tilstanden: Forsikrede er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.
- γ betegner intensiteten for overgang fra U til G.
- σ betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

- λ betegner fordelings middelværdi.
- s betegner fordelings spredning.

Risikoelementer for kollektiv ægtefælle/samleverpension med mandlig forsørger

$$\gamma_x = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(x-b)^2}{c(x-d)}} & \text{for } x > 15, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$

$$\sigma_x = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(x-b)^2}{c}} & \text{for } x > 15, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$

$$\lambda_x = a \cdot x + b,$$

$$s_x = \left(a - \frac{1}{x-b}\right)x,$$

Hvor:



1. Ordens Ægtefælleintensiteter - Mand

Funktion	a	b	c	d
γ_x	0,15	28	28	15
σ_x	0,012	15	1.600	
λ_x	0,615	8		
s_x	0,21	10		

Risikoelementer for kollektiv ægtefælle/samleverpension med kvindelig forsørger

$$\gamma_y = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(y-b)^2}{c(y-d)}} & \text{for } y > 12, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$

$$\sigma_y = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(y-b)^2}{c}} & \text{for } y > 12, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$

$$\lambda_y = a \cdot y + b,$$

$$s_y = \left(a - \frac{1}{y-b}\right)y,$$

Hvor:

1. Ordens Ægtefælleintensiteter - Kvinde

Funktion	a	b	c	d
γ_y	0,13	24	20	12
σ_y	0,02	12	2.100	
λ_y	0,915	4		
s_y	0,21	7		



Risikoelementer for kollektiv ægtefælle/samleverpension på fælleskønsgrundlag

$$\gamma_z = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(z-b)^2}{c(z-d)}} & \text{for } z > 15, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$
$$\sigma_z = \begin{cases} a \cdot 10^{\frac{-(z-b)^2}{c}} & \text{for } z > 15, \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$
$$\lambda_z = a \cdot z + b,$$
$$s_z = \left(a - \frac{1}{z-b}\right)z,$$

Hvor:

1. Ordens Ægtefælleintensiteter - Fælleskøn

Funktion	a	b	c	d
γ_z	0,15	28	28	15
σ_z	0,012	15	1.600	
λ_z	0,615	8		
s_z	0,21	10		

Ovennævnte risikoelementer indgår i følgende beregningsregler for de kollektive ægtefællepensioner

Beregningsregler vedrørende de kollektive ægtefællepensioner

Ægteskabshyppigheden i kollektiv ægtefælle-/samlever pension betegnes g_x .

Aldersfordelingen i den kollektive ægtefælle-/samleverpension betegnes $f(\eta|x)$.

Den forsikrede person betegnes x , mens den berettigede til ægtefælle-/samleverpensionen betegnes η .

l^y og l^σ er dekrementfunktioner, svarende til intensiteterne γ_x og σ_x , og l er dekrementfunktionen svarende til dødeligheden for η , jf. de anmeldte dødelighedsintensiteter for TraditionelPension og GarantiPension (jf. Satsbilag for TraditionelPension og GarantiPension).

$\Phi(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret, der overgår til tilstand G, starter i et pensionsberettigende forhold med en person med alder i intervallet fra η til $\eta+d\eta$.

Alderen η er normalfordelt med middelværdi λ_x og spredning s_x .

$u_v(x)$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand U efter at have været i tilstand G netop v gange ($v=1,2,3\dots$).

$g_v(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand G for v -te gang ($v=1,2,3\dots$) og er i et pensionsberettigende forhold med en person med alder i intervallet fra η til $\eta+d\eta$.



$u_v(x)$ og $g_v(\eta|x)$ bestemmes rekursivt ved:

$$u_0(x) = \frac{l_x^\gamma}{l_a^\gamma}, \text{ hvor } a = \begin{cases} 15 & \text{for mandlige forsikrede p\u00e5 k\u00f8nsopdelt grundlag} \\ 12 & \text{for kvindelige forsikrede p\u00e5 k\u00f8nsopdelt grundlag} \\ 15 & \text{for forsikrede p\u00e5 f\u00e4llesk\u00f8nsgrundlag} \end{cases}$$

$$g_v(\eta|x) = \int_a^x u_{v-1}(\xi) \cdot \gamma_\xi \cdot \varphi(\xi + \eta - x|\xi) \cdot \frac{l_x^\sigma}{l_\xi^\sigma} \cdot \frac{l_\eta}{l_{\xi+\eta-x}} d\xi$$

$$u_v(x) = \int_{-\infty}^{\infty} \int_a^x g_v(\xi + \eta - x|\xi) \cdot (\sigma_\xi + \mu_{\xi+\eta-x}) \cdot \frac{l_x^\gamma}{l_\xi^\gamma} d\xi d\eta$$

Herefter bestemmes:

$$g_x = \sum_{v=1}^{\infty} \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta|x) d\eta$$

$$f(\eta|x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^{\infty} g_v(\eta|x)$$





Satsbilag for Traditionel Pension og Garanti Pension

1. orden

	Køn				
Omkostninger til administration					
Omkostninger af bidrag og indskud (OMK (1. orden))					3 %
Omkostninger af opsparing (pr. år)					0 %
Omkostninger gebyr (pr. mdr.)					0 kr.
Grundlagsrenter					
Grundlag med ubetinget garanti (efter PAL-skat):					3,00 %
Grundlag med betinget garanti (efter PAL-skat):					0,00%
Dødelighedsforudsætninger					
	Køn	Overgang	a	b	c
KH1900	M	a/i -> d	0,00050	3,96848	0,056140
KH1960	M	a/i -> d	0,00012	3,84000	0,056905
KH1965	M	a/i -> d	0,00012	3,65000	0,058805
KH1970	M	a/i -> d	0,00012	3,45000	0,060698
KH1975	M	a/i -> d	0,00012	3,25000	0,062582
KH1980	M	a/i -> d	0,00012	3,04000	0,064458
KH1985	M	a/i -> d	0,00012	2,68000	0,068186
KH1900	K	a/i -> d	0,0002	3,87506	0,056140
KH1960	K	a/i -> d	0,00012	3,78000	0,056905
KH1965	K	a/i -> d	0,00012	3,59000	0,058805
KH1970	K	a/i -> d	0,00012	3,38000	0,060698
KH1975	K	a/i -> d	0,00012	3,17000	0,062582
KH1980	K	a/i -> d	0,00012	2,97000	0,064458
KH1985	K	a/i -> d	0,00012	2,60206	0,068186
KH1900	U	a/i -> d	0,00029	3,90526	0,056140
KH1960	U	a/i -> d	0,00012	3,81000	0,056905
KH1965	U	a/i -> d	0,00012	3,62000	0,058805
KH1970	U	a/i -> d	0,00012	3,41000	0,060698
KH1975	U	a/i -> d	0,00012	3,21000	0,062582
KH1980	U	a/i -> d	0,00012	3,00000	0,064458
KH1985	U	a/i -> d	0,00012	2,60206	0,068186

Dødeligheden beregnes pr. kohorte for hver alder x og køn som:

$$\mu_x = (a + 10^{(b - 10) + c \cdot x})$$



For pensionsordninger/delordninger med betinget garanteret grundlag angiver KHXXXX kohorter fastsat ud fra medlemmets/pensionistens) fødeår.

KH1900 er kohorte for individer født [...;1959]
KH1960 er kohorte for individer født [1960;1964]
KH 1965 er kohorte for individer født [1965;1969]
KH 1970 er kohorte for individer født [1970;1974]
KH1975 er kohorte for individer født [1975;1979]
KH1980 er kohorte for individer født [1980;1984]
KH1985 er kohorte for individer født [1985;....]

For ordninger/delordninger med ubetinget garanti anvendes KH1900.



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

Document ID:
2082059177A940FCB67B6B622208B7FF



Satsbilag for Traditionel Pension og Garanti Pension

2. orden og udbetalingsgrundlag

Omkostninger til administration						
Omkostninger af bidrag og indskud:						0 %
Omkostninger af opsparing (pr. år):						0 %
Månedligt gebyr, pensionister:						54 kr.
Gebyr for specialberegninger ol. (timepris):						1.000 kr.
Kontorente						
Grundlag med ubetinget garanti (efter PAL-skat):						3,00 %
Grundlag med betinget garanti (efter PAL-skat):						3,60 %
Udbetalingsrente						
Standard (efter PAL):						3,60 %
Stabil (efter PAL):						1,57 %
Individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH)						
Opbygning af SBH fra omkostningsoverskud (r_{RR}):						2,00 %
Foreløbig forrentning af SBH (r_{SBH}):						3,60 %
Udbetalingsrente (efter PAL)						3,60 %
Dødeligheds- forudsætninger i pct. af 1. orden pr. alder $\mu_{ad}^{2.orden} = (1 - K) \mu_{ad}^{1.orden}$	Traditionel- Pension Mænd K (pct.)	Traditionel- Pension Kvinder K (pct.)	Traditionel- Pension Unisex K (pct.)	Garanti- Pension Mænd K (pct.)	Garanti- Pension Kvinder K (pct.)	Garanti- Pension Unisex K (pct.)
0-28	0	0	0	75	45	60
29-33	0	0	0	75	50	60
34-38	0	0	0	80	50	65
39-43	0	0	0	75	55	65
44-48	0	0	0	70	50	60
49-53	0	0	0	60	45	50
54-58	0	0	0	45	30	35
59-63	0	0	0	30	15	15
64-68	0	0	-10	0	0	-10
69-73	-10	0	-15	-10	0	-15
74-78	-10	0	-15	-10	0	-15
79-83	-30	0	-30	-30	0	-30
84-88	-30	0	-45	-30	0	-45
89-93	-30	-30	-45	-30	-30	-45
94-98	-30	-30	-45	-30	-30	-45
99-103	0	60	-5	0	60	-5
104-108	60	60	55	60	60	55

Anmeldt til Finanstilsynet den 01-11-2024

Side 1



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

Document ID:
2082059177A940FCB67B6B622208B7FF

