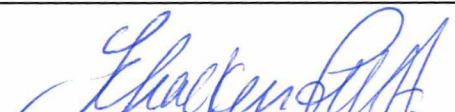



Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

26. februar 2024
Ref.: tst

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

I henhold til § 2, stk. 8, jf. § 2, stk. 9, i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal 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
26. februar 2024
Livsforsikringsselskabets navn
Pædagogernes Pension - pensionskassen for pædagoger
Offentlig tilgængelighed
Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentligt tilgængeligt, medmindre livsforsikringsselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er 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.
Pensionskassens beregningsgrundlag, bonusregulativ, hensættelsesgrundlag samt regler for risikoforrentning er angivet i vedlagte bilag: "Beregningsgrundlag af 1. december 2022", "Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. november 2022" med satsbilag, "Hensættelsesgrundlag" med satsbilag og "Regler for forrentning af egenkapitalen".
Navn
Angivelse af navn
Sune Schackenfeldt
Dato og underskrift
26. februar 2024 

Navn Angivelse af navn
Thomas Kildegaard Styrk
Dato og underskrift
26. februar 2024 

Beregningsgrundlag af 1. januar 2024

Indhold	side
Gruppering	2
Risikoparametre	3
Renteparametre	4
Administrationsparametre m.v.	5
Helbredsregler	6
Hvilende pension	6
Genkøbsregler	6
Anvendte grundformer	8
Gruppeordninger	8
Kontofremregning	9
Stabiliseret udbetaling af pensioner	9
Genforsikringsprincipper	9
Ikrafttrædelse	9

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

1. Gruppering

Tegningsgrundlagene er baseret på G82-grundlag.

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

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

Gennemsnitsrente-grundlag

G03

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

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

Gruppeforsikringer er omfattet af dette grundlag.

G12

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

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

Markedsrente-grundlag

G13

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

Omfattet: Ordninger for medlemmer, der er alderspensionister før 1. januar 2019 og er optaget i ordningen før 1. januar 2014. Ordninger for alderspensionister og invalidepensionister, der er overflyttet fra gennemsnitsrente.

G14

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G14-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger for alle medlemmer, der er alderspensionister før 1. januar 2019 og optaget i ordningen fra og med 1. januar 2014. Ordninger for medlemmer, der ikke er alderspensionister 1. januar 2019, som er født før 1. januar 1964 og som er optaget i ordningen før 1. januar 2019.

G18

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G18-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger for alle medlemmer, der født mellem 1. januar 1964 og 31. december 1973, inklusiv begge dage, og som er optaget i ordningen før 1. januar 2019.

G19

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3 %, dødelighed efter G19-intensiteten, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger for alle medlemmer, der født 1. januar 1974 eller efter, samt alle medlemmer, der optages i ordningen 1. januar 2019 eller efter.

2. Risikoparametre

Risikoparametrene udgør:

Kollektive elementer for alle grundlag

Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i ϕ	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	w = 30 %

G03

Dødelighed, individuel, G03K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,25500-10 + 0,0435x}$
Invaliditet, GA96	$\mu^{ai}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,8800-10+0,038y}$

G12

Dødelighed, individuel, G12K	$\mu(x) = 0,0001 + 10^{3,95000-10 + 0,0545x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G12M	$\mu(y) = 0,0001 + 10^{3,9500-10+0,0545y}$

G13

Dødelighed, individuel, G13	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{4-10 + 0,056x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G13	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{4-10 + 0,056y}$

G14

Dødelighed, individuel, G14	$\mu(x) = 0,0001 + 10^{3,95000-10 + 0,0545x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G14	$\mu(y) = 0,0001 + 10^{3,9500-10+0,0545y}$

G18

Dødelighed, individuel, G18	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{3,85000-10 + 0,0546x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G18	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{3,85000-10 + 0,0546y}$

G19

Dødelighed, individuel, G19	$\mu(x) = 0,00005 + 10^{3,78-10 + 0,0543x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{ai}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G19	$\mu(y) = 0,00005 + 10^{3,78-10 + 0,0543y}$

3. Renteparametre

Den tekniske rente betegnes i .

Gennemsnitsrente-grundlag

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

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

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

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

Markedsrente-grundlag

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

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

$i = 3,00$ % p.a. for G18

$i = 3,00$ % p.a. for G19

4. Administrationsparametre m.v.

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

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

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

$a = 7$ % for G13

$a = 7$ % for G14

$a = 7$ % for G18

$a = 7$ % for G19

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

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

5. Helbredsregler

5.1 Optagelsesbetingelser

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

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

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

5.2 Forhøjelse af gruppelevsdækninger

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

Forhøjelse af gruppelevsdækningerne forudsætter, at medlemmet er bidragsbetalende med obligatorisk pensionsbidrag.

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

5.3 Karensperiode for bestående lidelser

Fra optagelsen, jf. 5.1, henholdsvis fra forhøjelsens ikrafttræden, jf. 5.2, gælder en karensperiode for invaliditetsbetingede dækninger i forhold til eksisterende lidelser. Dækningerne henholdsvis forhøjelsen af disse omfatter således ikke lidelser, som er opstået forud for optagelsen henholdsvis forhøjelsens ikrafttræden, førend der er indbetalt 36 måneders obligatoriske pensionsbidrag.

6. Hvilende pension

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

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

7. Genkøbsregler

7.1 Genkøbsværdi

Genkøbsværdien udgør nettoreserven - adm_{gebyr} .

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

Ved overførsel til anden obligatorisk ordning betales ingen administrationsomkostninger.

7.2 Overførsel ved jobskifte, i privatiseringssituationer og lignende

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

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

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

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

eller

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

eller

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

2) Overførsel kan af lønoverenskomstparterne gøres obligatorisk.

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

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

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

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

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

Genkøbsreglerne kan ændres til enhver tid efter anmeldelse til Finanstilsynet.

8. Anvendte grundformer

8.1 Udvidelse af grundformer

PBU anvender følgende specielle grundform på regulativ 0 med beregningsgrundlag G13, G14, G18 hhv. G19:

264 Arverente med opsat risiko

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

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

8.2 Grundformskombinationer

På regulativ 0 (G13, G14, G18 og G19) er al risikodækning tegnet som gruppeordninger, jf. afsnit 9. De anvendte opsparingsgrundformer er:

$$K_{211}(x, 65-x), K_{135}(x, 65-x), K_{185}(x, 65,g), K_{264}(x, 65-x, g).$$

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

For gruppeordninger anvendes følgende former:

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

9. Gruppeordninger

9.1 Beregning af præmie.

For hvert kalenderår beregnes præmien forud for kalenderåret.

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

For hver grundform beregnes præmien

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

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

Herefter bestemmes præmien efter reduktion fra bonusfonden som

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

hvor r^g er bonussatsen pr. dækning

og den årlige præmie som

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

hvor a er en omkostningssats, der anmeldes årligt.

9.2 Bonusfond.

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

10. Kontofremregning

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

11. Stabiliseret udbetaling af pensioner

Stabiliseret udbetaling af pensioner fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

12. Genforsikringsprincipper

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

13. Ikrafttrædelse

Beregningsgrundlaget træder i kraft 1. januar 2024 og kan til enhver tid ændres.

Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. november 2022

§ 1

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

§ 2 Ordnings- og kontributionsgrupper

Ordningsgrupper:

1. Markedsrenteordninger på grundlag G13, G14, G18 og G19
2. Gennemsnitrenteordninger på grundlag G03 og G12
3. Gruppelivsordninger

Kontributionsgrupper:

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

§ 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe.

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

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

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

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

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

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

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

§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

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

- Rente
- Risiko
- Administrationsomkostninger

For ordningsgruppe 2 gælder følgende:

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

For ordningsgruppe 1 gælder følgende:

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

§ 4 Anvendelse af bonus

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

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

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

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

§ 5 Faktorer

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

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

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

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

§ 6 Kontofremføring og bonusberegning

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

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

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

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

- b) Risikofaktorer.

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

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

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

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

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

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

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

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

§ 7 Særlige bonushensættelser

PBU anvender individuelle særlige bonushensættelser type B efter Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital § 32 og § 33. De særlige bonushensættelser indgår i pensionskassens basiskapital efter principperne i bekendtgørelsen og dækker ved tab i PBU på samme måde som egenkapitalen.

De særlige bonushensættelser forrentes løbende med samme forholdsmæssige afkast, som egenkapitalen får, hvad enten dette afkast er positivt eller negativt. Efter årets afslutning foretages der en regulering i forhold til årets samlede resultat for de pensionsordninger, som er i kraft på tidspunktet for regulering.

Opbygning af de individuelle særlige bonushensættelser sker initialt ved et engangsbeløb, som overføres fra egenkapitalen 1. januar 2019 til medlemmer optaget før 2014. Opbygningen vil efterfølgende ske ved forlods at bruge en andel af det positive omkostningsresultat svarende til en procentdel af pensionsbidrag over en vis størrelse.

Der opbygges ikke særlige bonushensættelser af gruppeforsikringer eller af supplerende privat opsparing.

Saldoen på kontoen for individuelle særlige bonushensættelser overføres til medlemmets kontoreserve ved genkøb, dødsfald eller alderspensionering.

§ 8 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser

Nærværende bonusregulativ, der er gældende fra 1. oktober 2020, kan til enhver tid ændres for såvel nye som bestående ordninger.

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

Teknisk bilag til Bonusregulativ for PBU

gældende fra 1. november 2022

For forsikringer på grundlagene G03, G12, G13, G14, G18 og G19 beregnes en anden ordens kontoreserve inklusiv bonus. Bonus tilskrives i henhold til § 4, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne reguleres.

Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus

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

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

hvor

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

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

Udb_t er udbetalingen fra pensionskassen til medlemmet i måned t .

$Indsk_t$ er det samlede indskud i måned t .

Ovf_t er de samlede reserveoverførsler i måned t .

Adm_t er administrationsomkostningerne i måned t .

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

hvor

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

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

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

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

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

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

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

PAL_t er PAL beskatningen af renten for måned t

Beregning af risiko

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

hvor

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

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

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

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

V er den prospektivt beregnede første ordens reserve.

Y^g er ydelsen på grundformsnummer g .

Beregning af rente

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

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat.

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

Beregning af PAL

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

Individuelle særlige bonushensættelser

Kontoen for individuelle særlige bonushensættelser fremregnes fra måned t til $t+1$ efter nedenstående formel

$$SBH_{t+1} = SBH_t + Bid_t^{SBH} + Rente_t^{SBH} - PAL_t^{SBH} - Ovf_t^{SBH} + Reg_t$$

Hvor

SBH_t er kontoen for individuelle særlige bonushensættelser til tid t

Bid_t^{SBH} er bidraget til kontoen for individuelle særlige bonushensættelser

$$Bid_t^{SBH} = g * (Bid_t + Indsk_t), \text{ hvis } (Bid_t + Indsk_t) \geq MIN \text{ ellers } Bid_t^{SBH} = 0$$

hvor

g er sats for andel af pensionsbidrag, der fastsættes år for år

MIN er nedre grænse for pensionsbidrag, der fastsættes år for år

$Rente_t^{SBH}$ er renten for måned t

PAL_t^{SBH} er PAL beskatningen af $Rente_t^{SBH}$

Ovf_t^{SBH} er overførsel af kontosaldoen i måned t til kontoreserven Res_t

Reg_t er den årlige regulering i forhold til foregående års resultat

Stabiliseret udbetaling af pensioner

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

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

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

Prognoserenterne fastsættes ud fra samfundsforudsætningerne for det kommende år fra Rådet for afkastforventninger og den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik.

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

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

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

Ændringer er fremhævet med fed.

Tabel 1. Satstype	2024	2023
Bidrag til særlige bonushensættelser		
Bidrag til særlige bonushensættelser i procent af pensionsbidraget	3 %	3 %
Nedre grænse for pensionsbidrag med bidrag til særlige bonushensættelser	1.025 kr.	950 kr.
Omkostninger procent		
Omkostninger af bidrag og indskud betalt via arbejdsgiver	0 %	0 %
Omkostninger af bidrag og indskud betalt direkte (PBU Ekstra)	0 %	0 %
Omkostninger af reserve	0 %	0 %
Omkostninger beløb		
Årligt administrationsgebyr, ikke-pensionister	492 kr.	456 kr.
Årligt administrationsgebyr for supplerende opsparing (PBU Ekstra)	0 kr.	0 kr.
Årligt administrationsgebyr, pensionister	492 kr.	456 kr.
Maksimal årlig omkostning, pensionister	0,3 %	0,3 %
Omkostningsfradrag i bonus for policer uden præmiebetaling	0 kr.	0 kr.
Gebyr for bidragsbetaling for egen regning	0 kr.	0 kr.
Rente		
Depotrente før PAL, G03/G12 (1,6 % og 0,6%)	1,89 %	1,89 %
Forrentning af negativ bonus før PAL	1,89 %	1,89 %
Forrentning af indbetalinger før 1.1.2018 efter PAL (ny sats)	0,00 %	10,46%
Pensionistbonus		
Pensionistbonussats af den løbende pension i januar	0 %	0 %
Pensionisttillæg på løbende aldersydelse i afd. D (af ydelsen inkl. tillæg)	5 %	5 %
Minimumssats selvbetalning		
Minimumssats for bidragsbetaling for egen regning	1.000 kr.	1.000 kr.

Tabel 2. Satstype – Gruppeliforsikringer	1.1.2024	1.1.2023
Invalidepension ved offentlig førtidspension før alder 65 år	90.000 kr.	90.000 kr.
Forhøjet invalidepension ved offentlig førtidspension før alder 65 år	135.000 kr.	135.000 kr.
Invalidesum ved offentlig førtidspension før alder 65 år	270.000 kr.	270.000 kr.
Halv invalidesum ved fleksjob mv. før alder 65 år	135.000 kr.	135.000 kr.
Forhøjet invalidesum ved offentlig førtidspension før alder 65 år	360.000 kr.	360.000 kr.
Halv forhøjet invalidesum ved fleksjob mv. før alder 65 år	180.000 kr.	180.000 kr.
Sum ved kritisk sygdom før alder 70 år	100.000 kr.	100.000 kr.
Dødsfaldssum ved død før alder 70 år	800.000 kr.	800.000 kr.
Børnepension indtil barnets 24. år v. død før alder 70 år	36.000 kr.	36.000 kr.
Regulering af aktuelle løbende gruppedækninger	0 %	0 %
Præmie pr. måned – standardpakken	600 kr.	600 kr.

Præmie pr. måned – forhøjet invalidepension og invalidesum	850 kr.	850 kr.
Minimumsbidrag for opnåelse af forsikringsdækning	1.000 kr.	1.000 kr.

Præmierne for forsikringerne er baseret på information om gruppens alderssammensætning, dækningerne i 2024 samt det hidtidige risikoforløb.

Tabel 3. Generelle bestemmelser - Alle medlemmer	1.1.2024	1.1.2023
Grænse for udbetaling af udtrædelsesgodtgørelse for medlemmer optaget efter den 1. januar 1996		
- som sum (reguleret efter personskatteovens § 20)	31.600 kr.	30.500 kr.
Grænse for straks udbetaling af hvilende pensioner – depot	15.000 kr.	15.000 kr.
Grænse for straks udbetaling til medlemmer ved alderspensionering og død		
- årlig pension (reguleret efter personskatteovens § 20)	12.300 kr.	11.900 kr.
Grænse for straks udbetaling til medlemmer ved invaliditet		
- årlig invalidepension	1.200 kr.	1.200 kr.
Grænse for overførsel til livsvarig alderspension		
- årlig ratepension	1.200 kr.	1.200 kr.
Gebyr ved udtrædelse	0 kr.	0 kr.
Periode for bidragsfri dækning ved bidragsophør	36 mdr.	36 mdr.

Risikosatser

Risikosatser ved død og invaliditet fra 01.01.2024 bestemmes af de aldersafhængige intensiteter, som fremgår af Tabel 4 og de tilsvarende satser pr 01.01.2023 fremgår af Tabel 5.

Tabel 4. G03, G12, G13, G14, G18, G19 - unisex grundlag, Risikosatser 01.01.2024

Fyldt alder	Dødsintensitet	Invalideintensitet
18	0,00010549	0,00033099
19	0,00012620	0,00040061
20	0,00014282	0,00048486
21	0,00015355	0,00058684
22	0,00015629	0,00071026
23	0,00015242	0,00085964
24	0,00014469	0,00104044
25	0,00013593	0,00125927
26	0,00012641	0,00152411
27	0,00011848	0,00200378
28	0,00011555	0,00240523
29	0,00011641	0,00293796
30	0,00012093	0,00335329
31	0,00013048	0,00343119
32	0,00014239	0,00371031

33	0,00015490	0,00433474
34	0,00017155	0,00489841
35	0,00019180	0,00530070
36	0,00021281	0,00567505
37	0,00023757	0,00631284
38	0,00026693	0,00679230
39	0,00029856	0,00790398
40	0,00033206	0,00802908
41	0,00037021	0,00826902
42	0,00041179	0,00865267
43	0,00045312	0,00916888
44	0,00049606	0,00943152
45	0,00054084	0,00992528
46	0,00058907	0,00981376
47	0,00064580	0,01041639
48	0,00071901	0,01099190
49	0,00081363	0,01146765
50	0,00093084	0,01206477
51	0,00107135	0,01290314
52	0,00122910	0,01351161
53	0,00140051	0,01406635
54	0,00159123	0,01501381
55	0,00180551	0,01555621
56	0,00205489	0,01613493
57	0,00234694	0,01689771
58	0,00267928	0,01962854
59	0,00304855	0,02044921
60	0,00345739	0,02341771
61	0,00388776	0,02235799
62	0,00433873	0,01988449
63	0,00484211	0,01750041
64	0,00539248	0,01463253
65	0,00598677	0,00956065
66	0,00661994	
67	0,00726624	
68	0,00789578	
69	0,00852555	
70	0,00920261	
71	0,00998192	
72	0,01093761	
73	0,01213793	
74	0,01361180	
75	0,01534032	
76	0,01736953	
77	0,01978951	
78	0,02260514	
79	0,02586577	

80	0,02969287	
81	0,03407991	
82	0,03909700	
83	0,04514229	
84	0,05259891	
85	0,06158148	
86	0,07198148	
87	0,08374428	
88	0,09668251	
89	0,11064655	
90	0,12612076	
91	0,14353107	
92	0,16306166	
93	0,18489582	
94	0,20910623	
95	0,23526740	
96	0,26330294	
97	0,29328464	
98	0,32495922	
99	0,35818887	
100	0,39276776	
101	0,42834672	
102	0,46436746	
103	0,50043706	
104	0,53619028	
105	0,57122962	
106	0,60523428	
107	0,63819490	
108	0,66984991	
109	0,69983046	
110	0,72019765	

**Tabel 5. G03, G12, G13, G14, G18, G19 - unisex grundlag,
Risikosatser 01.01.2023**

Fylt alder	Dødelighedsintensitet	Invaliditetsintensitet
18	9,35119E-05	0,000236423
19	0,000104005	0,000286147
20	0,000113014	0,000346329
21	0,000120089	0,000419169
22	0,000124215	0,000507329
23	0,000124532	0,00061403
24	0,000120952	0,000743172
25	0,000116036	0,000899475
26	0,000110601	0,001088653
27	0,000106227	0,001157043
28	0,000106949	0,001595622
29	0,000113541	0,002140874
30	0,000125383	0,002383308
31	0,000141129	0,002708643
32	0,000157328	0,003496031
33	0,00017121	0,003943586
34	0,000184273	0,004403775
35	0,000198872	0,005319358
36	0,000217612	0,006017696
37	0,000243195	0,00669706
38	0,000273954	0,007101487
39	0,000305987	0,007303056
40	0,000334125	0,007923202
41	0,000358481	0,008139778
42	0,000381763	0,00790412
43	0,000406457	0,008282073
44	0,000440437	0,007967213
45	0,000487736	0,00869556
46	0,00054596	0,009011276
47	0,000613652	0,009614994
48	0,000694125	0,010530291
49	0,000787158	0,011619009
50	0,000895789	0,01251392
51	0,001025946	0,014020083
52	0,001173427	0,014484827
53	0,001336638	0,015090935
54	0,001518078	0,015893757
55	0,001716567	0,016166424
56	0,001939372	0,016663287
57	0,002199004	0,016799001
58	0,00250281	0,017475944
59	0,00285682	0,01687112
60	0,003260706	0,016657731
61	0,003690788	0,01520318
62	0,004145061	0,012948469
63	0,004635088	0,01202108
64	0,005147064	0,010669541
65	0,005061971	0,007796029

66	0,005590466	
67	0,006134385	
68	0,006670085	
69	0,007216001	
70	0,007803767	
71	0,0084945	
72	0,009376529	
73	0,010486831	
74	0,011807323	
75	0,013296176	
76	0,014975871	
77	0,016930167	
78	0,019253646	
79	0,02207107	
80	0,025459703	
81	0,029311404	
82	0,033631031	
83	0,03863725	
84	0,044564862	
85	0,051629458	
86	0,059862886	
87	0,069250669	
88	0,0797179	
89	0,091121052	
90	0,103615916	
91	0,117445625	
92	0,132739065	
93	0,149649501	
94	0,168272012	
95	0,188420667	
96	0,210048148	
97	0,233115398	
98	0,257451193	
99	0,282952652	
100	0,309338054	
101	0,33669257	
102	0,364795914	
103	0,393036369	
104	0,421102287	
105	0,448759443	
106	0,475699672	
107	0,501903819	
108	0,527388993	
109	0,551655551	
110	0,570195767	

Hensættelsesgrundlag

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

1. Opgørelse af pensionshensættelserne, jf. RBK § 68

De samlede pensionshensættelser, PH opgøres til:

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

Hvor

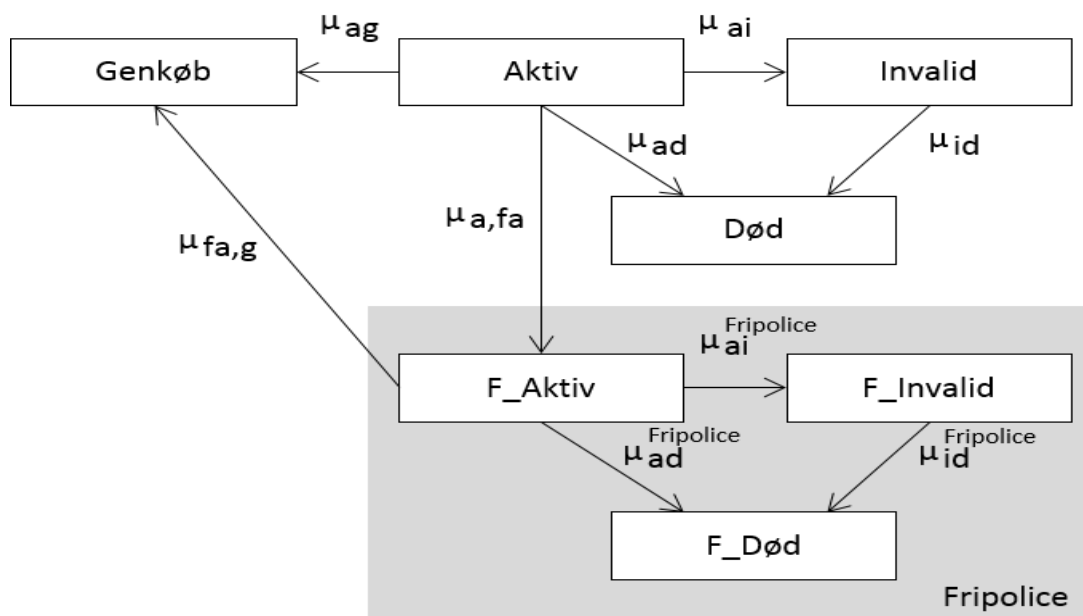
\widetilde{FY} er værdien af forventede ydelser, der fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.a for forsikringsklasse I og 1.d for forsikringsklasse III

FDB_{er} (Future Discretionary Benefits) er bonuspotentialer efter risikomargen, der fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.b

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

1.a Forventede ydelser for forsikringsklasse I, jf. RBK § 69, stk. 4

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



Hvor

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

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

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

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

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

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

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

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

$$FY = \sum_{x \in \text{Bestand}} (CF_Y_x + CF_Adm_x - CF_B_x) + IBNS$$

Hvor

$\widetilde{FY} = FY$ fratrukket nutidsværdien af eventuel udskudt pensionsafkastskat

CF_Y_x er nutidsværdien af ydelsesbetalingerne for medlem x

CF_Adm_x er nutidsværdien af administrationsbetalingerne for medlem x

CF_B_x er nutidsværdien af bidragsbetalingerne for medlem x

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

1.b Bonuspotentiale for forsikringsklasse I, jf. § 69, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen

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

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

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

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

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

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

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

1.c Risikomargen, jf. § 68, stk. 3 i regnskabsbekendtgørelsen

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

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

Hvor

CoC er kapitalomkostningssatsen

SCR(t) betegner solvenskapitalkravet efter t år

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

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

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

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

$SCR_{RU}(0)$ er baseret på fremskrivning af solvenskapitalkravet fra den seneste kvartalsvise solvensopgørelse.

1.d Forventede ydelser for forsikringsklasse III, jf. § 69, stk. 5 i regnskabsbekendtgørelsen

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

2. Elementer som indgår i administrationsbetalingsstrømmen

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

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

γ^m er den administrationsbelastning, som den retrospektive hensættelse giver anledning til

α^m er den administrationsbelastning, som bidrag giver anledning til

β^m er den administrationsbelastning, som BFD-bidrag giver anledning til

3. Rentekurve

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

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

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

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

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

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

5. Overgangsintensiteter

Dødsintensitet for ikke invalide, μ_{ad}

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

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

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

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

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

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

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

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der er estimeret ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

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

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

Dødsintensitet for invalide, μ_{ia}

For invalidepensionister anvendes en Gompertz-Makeham dødelighed.

Invalideintensitet, μ_{ai}

For både mænd og kvinder anvendes en aldersafhængig invalidehyppighed.

Genkøbsintensiteten, μ_{ag}

Der er kun aktuelle og hvilende medlemmer i forsikringsklasse I. For aktuelle medlemmer er genkøbsintensiteten definitions-mæssigt sat til 0. For hvilende medlemmer (eventuelle invalidepensioner) fastsættes en aldersafhængig genkøbsintensitet.

Fripoliceintensiteten $\mu_{a,fa}$

Der er kun aktuelle og hvilende medlemmer i forsikringsklasse I, hvorfor intensiteten for ændring til fripolice definitions-mæssigt er sat til 0.

Kollektive elementer

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

Samleversandsynligheden er givet på formen:

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

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

$$g_x = h_x / f$$

6. IBNS-reserve

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

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

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

RBNS-reserven for ordninger med bidragsfritagelse uden invalidepension fastsættes som antallet af disse ganget med forskellen mellem det gennemsnitlige bidragsfritagne bruttobidrag ganget med et vægtet passiv $RBNS_MBF_bidrag$ og det gennemsnitlige eget-bidrag ganget med et vægtet passiv $RBNS_MBF_egetbidrag$.

IBNR-reserven for ordninger med bidragsfritagelse uden invalidepension fastsættes på baggrund af RBNS-reserven til disse ganget med en faktor $IBNR_MBF$.

Regler for forrentning af egenkapitalen

Der gælder følgende regler for forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser:

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

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

Beregningen foretages for de i bonusregulativet § 2 angivne kontributionsgrupper.

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

Disse regler er gældende fra den 1. januar 2023.

Satstype**31.12.2023****Kapitalomkostningssatsen**

Coc 6 %

Betaparametre for kvinder

β_1	-0,00815
β_2	-0,25184
β_3	0,00000

Betaparametre for mænd

β_1	0,00000
β_2	0,00000
β_3	0,00000

Fordeling af mænd og kvinder i bestanden

a_1	85 %
a_2	15 %

Dødsintensitet for invalide

For invalidepensionister anvendes en Gompertz-Makeham dødelighed

A	0,00070
B	5,60000
C	0,03950

Invalideintensitet

For både mænd og kvinder anvendes invalideintensiteten nedenfor, afrundet til 8 decimaler. I praksis benyttes 20 decimaler. For alder under 18 og over 65 er satsen nul.

Alder	Intensitet
18	0,00031523
19	0,00038153
20	0,00046177
21	0,00055889
22	0,00067644
23	0,00081871
24	0,00099090
25	0,00119930
26	0,00145154
27	0,00190836
28	0,00229070
29	0,00279805
30	0,00319361
31	0,00326780

32	0,00353363
33	0,00412833
34	0,00466515
35	0,00504829
36	0,00540481
37	0,00601223
38	0,00646886
39	0,00752760
40	0,00764675
41	0,00787526
42	0,00824064
43	0,00873226
44	0,00898240
45	0,00945265
46	0,00934644
47	0,00992037
48	0,01046848
49	0,01092157
50	0,01149026
51	0,01228871
52	0,01286820
53	0,01339652
54	0,01429886
55	0,01481544
56	0,01536660
57	0,01609306
58	0,01869384
59	0,01947544
60	0,02230258
61	0,02129333
62	0,01893761
63	0,01666706
64	0,01393574
65	0,00910538

Genkøb gennemsnitsrente		
Satsen er aldersuafhængig og udgør		0,014177
Administrationssatser		
gebyr ^m		492 kr.
β^m		0,00 %
γ^m		0,00 %
Kollektive elementer		
Mænd		
f		1,1865
z		0,75238
d		3
Kvinder		
f		1,117
z		0,603003
d		-5
IBNR parametre pr. ordningsgruppe		
IBNR_ord.grp_1		6 %
IBNR_ord.grp_2		0 %
IBNR_ord.grp_3		10 %
IBNR_MBF		12 %
RBNS parametre		
RBNS_MBF_bidrag		8,01
RBNS_MBF_egetbidrag		7,56