

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, 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 livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
20. december 2022
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Lægerne Pension – pensionskassen for læger
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2022
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
I grundlaget for opgørelse af pensionshensættelser til årsrapporten (MV2022), der anvendes fra og med ultimo 2022, anmeldes opdaterede dødelighedsintensiteter og levetidsforbedringer samt intensiteter for policetageroptionerne: genkøb og overgang til hvilende pension. Bedste skøn for invalideintensiteter, omkostninger samt risikotillæg er uændrede i MV2022.
Endvidere anmeldes opdaterede reaktiveringsintensiteter, som indregnes i opgørelsen af hensættelser til supplerende invalidepensioner (SIP).
Modeldødeligheden er ændret på baggrund af resultaterne af den udførte levetidsanalyse i 2022.
De øvrige intensiteter er fastlagt på baggrund af datamateriale, der inkluderer de seneste års observationer.
De anmeldte forhold vedrører ikke pensionsordninger i FleksibelPension, som indgås fra og med 1. januar 2023, jf. teknisk grundlag afsnit 28.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20 stk. 1, nr. 6
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
De anmeldte markedsværdiparametre tages i anvendelse ultimo 2022, således at de anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne i årsrapporten for 2022.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 17. december 2021.

**Angivelse af forsikringsklasse**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

**Dødelighed og levetidsforbedringer**

Det bedste skøn over dødeligheden i markedsværdigrundlaget, MV2022, til anvendelse fra og med ultimo 2022 fastsættes samlet for alle grupper og ud fra data for alle grupper.

Den anvendte dødsintensitet i MV2022 følger formen:

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

hvor  $\mu^{FT,k}(x, t)$  angiver Finanstilsynets seneste opdaterede benchmark inkl. levetidsforbedring fra 2021 og givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT,k}(x, 2021)(1 - R_k(x))^{t-2021}$$

hvor  $R$  er levetidsforbedringerne.

Følgende  $\beta$ -værdier, som fremgår af levetidsanalysen 2022, anvendes:

Parameter	Mænd	Kvinder
$\beta_1$	-0,06860	-0,23852
$\beta_2$	-0,57962	-0,18747
$\beta_3$	-0,11551	-0,17708

Både mænds og kvinders dødelighed ligger under Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed i aldre under 100 år.

Der anvendes en risikomargen (risikotillæg), som skønsmæssigt er fastsat til 3,5 pct. Satsen er uændret i forhold til sidste år.

**Invaliditet**

Invalideintensiteten i markedsværdigrundlaget, MV2022, til anvendelse fra og med ultimo 2022 fastsættes som en andel af invalideintensiteten i 1. ordens grundlaget, KH INV.

For mænd:

$$\mu^{ai}(x) = 0,60 \cdot (0,00009 + 10^{5,32222 - 10 + 0,043950x})$$

For kvinder

$$\mu^{ai}(x) = 0,60 \cdot (0,0005 + 10^{5,51851 - 10 + 0,043950x})$$

Andelen på 60 pct. er fordelt på et forventet niveau på ca. 50 pct. og en risikomargen svarende til 10 pct. Begge dele er uændret i forhold til MV2021.

Risikomargen knyttet til invaliditet og dødelighed er skønsmæssigt fastsat for at afspejle det beløb, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af medlemsbestanden, for at denne vil påtage sig risikoen ved at overtage bestanden.

For de øvrige parametre vedr. ægtefælle og børn anvendes som hidtil 1. ordens grundlagets parametre.

### Reaktivering (Supplerende Invalidepension)

Til brug for opgørelsen af hensættelser til Supplerende Invalidepension (SIP) anvendes følgende aldersafhængige reaktiveringsintensiteter:

Aldersgruppe	Intensitet
25-34	0,241
35-39	0,176
40-44	0,109
45-49	0,107
50-54	0,075
55-59	0,042
60-66	0

Reaktiveringsintensiteterne er estimeret ud fra observerede reaktiveringer i den obligatoriske ordning i 10-årsperioden 2012-2021. Dette datagrundlag vurderes at være repræsentativt for den supplerende invalidepension. Reaktiveringsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

### Policetageroptioner

De indregnede policetageroptioner i markedsværdigrundlaget er, jf. det tekniske grundlag, muligheden for genkøb og overgang til hvilende pension (fripolice). Begge dele er reestimeret til MV2022.

Genkøb er estimeret på baggrund af observerede hele og delvise genkøb i 10-års perioden 2012-2021. Genkøbsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

Overgang til hvilende pension er estimeret på baggrund af nettoovergang fra bidragsbetalende til hvilende i perioden 2012-2021. Netto-betragtningen begrundes i, at den anvendte syv-tilstandsmodel ikke tager højde for genoptagelse af bidragsbetaling. Det er i praksis yderst sjældent, at bidragsbetalingen ikke genoptages. Intensitet for overgang til hvilende pension er angivet ved O/E-rater. Fra og med MV2019 er overgangen til hvilende pension estimeret separat for mænd og kvinder.

Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)	Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)
25	0,00254	0,000000	0,000000	46	0,00145	0,010277	0,013285
26	0,0094	0,000000	0,000000	47	0,00136	0,007766	0,009260
27	0,00562	0,008520	0,010207	48	0,00208	0,008841	0,014424
28	0,00612	0,015279	0,015841	49	0,0016	0,004992	0,011293
29	0,00504	0,015301	0,012048	50	0,00204	0,006764	0,009494
30	0,00413	0,017944	0,022041	51	0,00115	0,007746	0,013140
31	0,00508	0,020662	0,019879	52	0,00124	0,006173	0,010199
32	0,00215	0,012430	0,026984	53	0,00102	0,005033	0,006573
33	0,00315	0,015153	0,018437	54	0,00084	0,003416	0,010806
34	0,00268	0,010231	0,011286	55	0,00134	0,002631	0,013040
35	0,00281	0,013538	0,015589	56	0,00083	0,004951	0,008601
36	0,00341	0,009795	0,013681	57	0,00049	0,005054	0,012180
37	0,00257	0,009152	0,015593	58	0,00016	0,003776	0,012460

38	0,00259	0,008157	0,011180	59	0,00016	0,005871	0,012967
39	0,0015	0,010238	0,020644	60	0,00016	0,005348	0,006532
40	0,00218	0,011769	0,017540	61	0,00033	0,011627	0,011359
41	0,00158	0,010209	0,012382	62	0	0,010662	0,010298
42	0,00124	0,008071	0,010829	63	0	0,014466	0,010915
43	0,00174	0,008499	0,013946	64	0	0,031648	0,014962
44	0,00173	0,010209	0,010877	65	0	0,012853	0,010570
45	0,00242	0,007531	0,017206	66	0	0,018086	0,016855

For aldre, der ikke indgår i skemaet, anvendes intensiteten 0.

### Omkostninger

Som skøn over de årlige gebyrer anvendes 2. ordens gebyrer. Gebyrerne for fremgår af skemaet. Gebyrerne er uændrede i forhold til MV2021.

Gebyr, kr.	Gruppe			
	LP	LR	LL	§53A
Policetype				
Opsparing	168	-	-	-
Eventuel	204	72	225	288
Aktuel	252	72	225	288

Satsen for administrationsfradrag i gruppe LP er uændret i forhold til MV2021 og udgør fortsat 1,4 pct. i MV2022.

### 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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen.

### 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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Ingen.

### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen.

### Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Restlevetiderne i nedenstående skema er beregnet på henholdsvis sidste års markedsværdigrundlag inklusive sidste års levetidsforbedringer med 20 års observationer og det nye MV2022 inklusive dette års levetidsforbedringer med 20 års observationer. Begge opgørelser er pr. 2022.

Restlevetid i år opgjort pr. 2022				
Alder	Mænd		Kvinder	
	MV2021	MV2022	MV2021	MV2022
20	71,12	71,05	73,65	73,14
40	49,31	49,38	51,83	51,44
60	27,53	27,83	30,10	29,94
80	9,07	9,38	11,30	11,21

Det ses, at restlevetiden for kvinder er faldet i forhold til sidste år, mens den er steget for mænd over alder 40.

I nedenstående tabel ses ændringen i hensættelser til garanterede ydelser som følge af de enkelte ændringer pr. kontorentegruppe. Beregningerne er foretaget pr. 1. december 2022.

Ændring i GY (tkr.)				
Kontorentegruppe	Dødelighed	Fripolice	Genkøb	Samlet
LP 3 C	6.065	-0	-30	6.034
LP -1,5 fra 3 C	465	0	12	476
LP 3 B	3.383	-2	-89	3.293
LP -1,5 fra 3 B	901	10	131	1.042
LP 3 A	920	0	-111	810
LP -1,5 fra 3 A	561	14	245	820
LP 3 M	157	-0	-1	156
LP -1,5 fra 3 M	303	4	7	314
LP 3 N	4	0	-0	4
LP -1,5 fra 3 N	35	-0	0	36
LP -1,5 N	113.501	1.146	18.453	133.100
LR B	29	-	-	29
LL M	-149	-	35	-114
I alt	126.174	1.173	18.652	145.999

Den dominerende ændring er den nedsatte dødelighed, som øger hensættelserne til garanterede ydelser med 126 mio. kr. For de præmiebærende grupper giver justering i fripoliceintensiteten isoleret set en lille stigning i hensættelsen. Den opdaterede genkøbsintensitet giver yderligere en stigning.

Samlet øges hensættelsen til garanterede ydelser med knap. 146 mio. kr., svarende til 0,8 pct. Påvirkningen af de samlede pensions-hensættelser er vist nedenfor.

<b>Ændring i hensættelser (tkr.)</b>				
<b>Kontorentegruppe</b>	<b>ΔGY</b>	<b>Relativ ΔGY</b>	<b>ΔIB</b>	<b>Til kontribution</b>
LP 3 C	6.034	0,3%	-	-
LP -1,5 fra 3 C	476	0,2%	-476	-
LP 3 B	3.293	0,3%	-	-
LP -1,5 fra 3 B	1.042	0,3%	-1.042	-
LP 3 A	810	0,1%	-	-
LP -1,5 fra 3 A	820	0,3%	-820	0
LP 3 M	156	0,8%	-	-
LP -1,5 fra 3 M	314	0,8%	-314	-
LP 3 N	4	0,7%	-	-
LP -1,5 fra 3 N	36	0,7%	-36	-
LP -1,5 N	133.100	1,0%	-133.100	-
LR B	29	0,5%	-	-
LL M	-114	0,0%	114	-
<b>I alt</b>	<b>145.999</b>	<b>0,8%</b>	<b>-135.674</b>	<b>0</b>

Stigningen i garanterede ydelser modsvares af et fald i individuelle bonuspotentialer på godt 136 mio. kr. Ingen af ændringerne påvirker den videre kontribution.

I nedenstående tabeller ses ændringen i erstatningshensættelser samt pensionshensættelser for Supplerende Invalidepension (SIP) som følge af de enkelte ændringer. Beregningerne er foretaget pr. 1. december 2022.

<b>Ændring i GY (tkr.)</b>			
<b>Kontorentegruppe</b>	<b>Dødelighed</b>	<b>Reaktivering</b>	<b>Samlet</b>
SIP	8	-343	-335



<b>Ændring i hensættelser (tkr.)</b>		
<b>Kontorentegruppe</b>	<b>ΔGY</b>	<b>Relativ ΔGY</b>
SIP	-335	-0,8%

Samlet falder hensættelserne 0,3 mio. kr. svarende til -0,8 %. Faldet skyldes primært opdatering af reaktiveringsintensitet.

#### **Ændring af princip for opgørelse af erstatningshensættelse**

Princippet for opgørelse af erstatningshensættelse ved invalidepensionering er ændret. Hvor hensættelsen til anmeldte, men ikke færdigbehandlede skader tidligere blev opgjort på individniveau, anlægges nu en helhedsbetragtning for opgørelse af den samlede IBNS-hensættelse. Denne opgøres som en procentsats af risikopræmien for invaliditet for det senest afsluttede regnskabsår. Satsen er fastsat til 15 pct. på baggrund af de fem senest afløbne skadesår 2015-2019. Ændringen forventes ikke nævneværdigt at påvirke størrelsen af de samlede erstatningshensættelser.

Metoden til opgørelsen af erstatningshensættelser er beskrevet i Teknisk Grundlag Kap. 25.2.9. og 25.2.10. Kapitlet med visning af ændringer er vedlagt anmeldelsen som bilag.

<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Administrerende direktør Chresten Dingsø
<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2022 
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Merete Lykke Rasmussen
<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2022 
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>





## 25.0.0. OPGØRELSE AF PENSIONSHENSÆTTELSER

Nutidsværdierne af de i § 66 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen) nævnte betalingsstrømme opgøres ud fra følgende principper.

### 25.1.0. MODEL

Beregning af nutidsværdier og cashflows sker per pensionsdækning, jf. afsnit 7. Bemærk, at det er muligt for et medlem at have flere pensionsdækninger af samme type i gruppe LL og LR, som beregnes hver for sig. Delpensionister indgår i modellen med både en eventuel og en aktuel pensionsdækning.

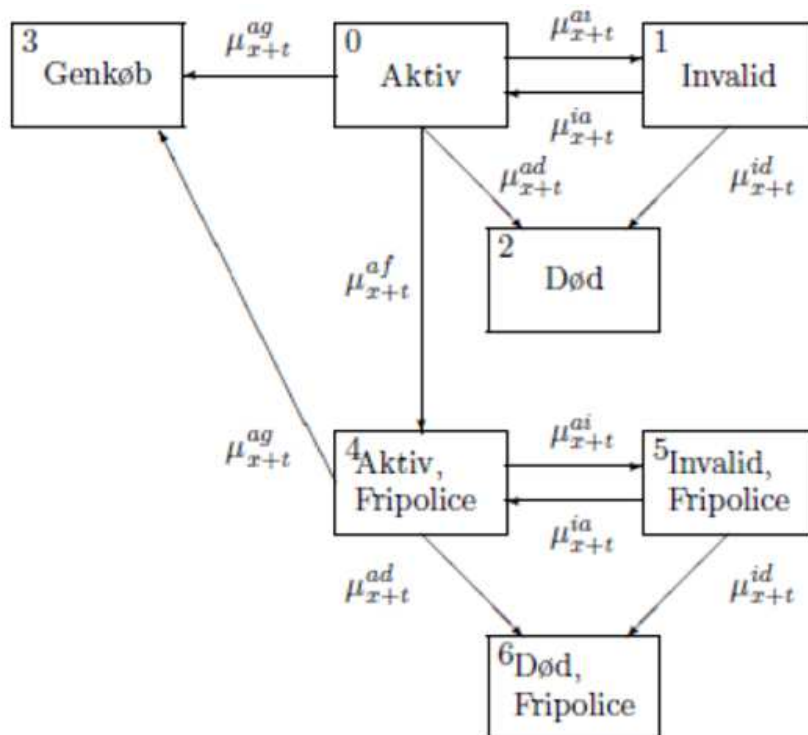
I de garanterede ydelser indgår følgende sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

- $B$ , ydelser, PAL-pligtige
- $\tilde{B}$ , ydelser, PAL-frie
- $C$ , præmier, PAL-pligtige
- $\tilde{C}$ , præmier, 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 pensionsdækning beregnes i syvtilstandsmodellen med genkøb og fripolice.

Figur 1 (Syvtilstandsmodel)



Her er  $\mu_{x+t}^{ia} = 0$ , idet der ikke indregnes reaktivering. Intensiteterne  $\mu_{x+t}^{ai}$ ,  $\mu_{x+t}^{ad}$ ,  $\mu_{x+t}^{id}$  og  $\mu_{x+t}^{ag}$  er de samme, uanset om der forinden er sket overgang til fripolice eller ej.

Tilstandene Død, Død (Fripolice) og Genkøb er absorberende.

Nutidsværdien af den enkelte pensionsdækning i modellen findes som løsning til et system af ordinære differentiaalligninger, 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 hovedforsikrede, som udløser ydelsen. Værdien af den løbende udbetaling er vægtet både med sandsynligheden for at være gift og/eller have børn og med aldersfordelingen for pensionsmodtageren.

Alle beregninger foretages per pensionsdækning, og der summeres efterfølgende til bestandsniveau.

#### 25.1.1. Diskonteringsrente

Som diskonteringsrente benyttes EIOPAs rentekurve uden VA-tillæg.

## 25.1.2. Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici

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

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

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 man anvender. I eksponenten er angivet tid  $t$  i hele år som udtryk for, at dødeligheden ikke ændres i løbet af året.

Parametrene  $\beta_1^k$ ,  $\beta_2^k$  og  $\beta_3^k$  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 § 66, stk. 3, som en overtagende pensionsvirksomhed forventes at kræve for at overtage risikoen knyttet til de forventede betalingsstrømme..

Som bedste skøn over invaliditeten anvendes en Gompertz-Makeham funktion, hvor udgangspunktet er 1. ordens-invaliditeten, men hvor konstanterne er tilrettet ud fra opgørelser af den observerede invaliditet fratrukket reaktiveringer hos medlemmerne gennem de seneste år på en sådan måde, at der er inkluderet et risikotillæg, som indgår i risikomargen, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 66, stk. 3.

De aktuelle bedste skøn samt risikotillæg anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

## 25.1.3. Bedste skøn over medlemsadfærd

Det enkelte medlems mulighed for at genkøbe eller overgå til hvilende pension er beskrevet ved estimerede intensiteter specifikke for pensionskassen. De er estimeret på baggrund af O/E-rater for en repræsentativ periode.

De resulterende intensiteter for genkøb og overgang til hvilende pension anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

#### 25.1.4. Bedste skøn over omkostninger

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

Den betalingsstrøm, der beskriver omkostningscashflow for en pensionsdækning, består af et gebyr. Gebyrstrukturen er den samme som for bonussatserne. Størrelsen af gebyret afhænger således af, hvilken gruppe pensionsdækningen tilhører, og er forskelligt for eventuelle, aktuelle og opsparingspensionsdækninger. Policer i gruppe LP betaler kun et samlet gebyr som fordeles ligeligt på policens pensionsdækninger i gruppen. I tilstand Aktiv vægtes gebyret med enhedsaktivet for pensionsdækningen og i øvrige tilstande med et samlet passiv for den del af pensionsdækningen som giver anledning til løbende udbetalinger.

Derudover indregnes ved opgørelse af pensionshensættelser en præmiebelastning (administrationsfradrag).

Gebyr og administrationsfradrag anmeldes mindst én gang årligt til Finanstilsynet efter reglerne for anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

#### 25.2.0. BEREGNINGER

Tabel 1 (Definitioner)

Navn	Beskrivelse
$Y_i$	den årlige pension for pensionsdækning $i$
$P_i$	den årlige præmie for pensionsdækning $i$ . Der er kun præmiebetalinger i gruppe LP.
$TB$	den tekniske præmiebelastning, jf. afsnit 4.
$AH$	administrationshensættelse, jf. afsnit 4.1.5., 4.3.2. Der er ingen administrationshensættelse i gruppe LR.
Pas	enhedspassivet for pensionsdækningen
aktiv	enhedsaktivet for pensionsdækningen. Kun gruppe LP har præmiebetalinger, hvorfor aktivet kun anvendes i

---

	denne gruppe.
$KB_g$	Kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen $g$ , før fradrag for $RM$ og $FFO$ , jf. afsnit 25.2.3 og 25.2.4.

---

### 25.2.1. Retrospektiv hensættelse

Med henblik på at indregne værdien af et fremtidigt omkostningsresultat i værdien af den retrospektive hensættelse er den retrospektive hensættelse i pensionsbensættelsesberegningen forhøjet med en administrationshensættelsesprocent.

For gruppe LP (herunder LE-ordningerne) er satsen 1%.

For grupperne LR og LL er satsen 0%.

Den retrospektive hensættelse  $RH_i$  per pensionsdækning regnes som følger:

#### 25.2.1.1. GRUPPE LP OG LE

Den retrospektive hensættelse svarer til summen af den prospektive hensættelse på 1. ordensgrundlaget for pensionsdækningen med tillæg af en administrationshensættelse:

$$RH_i^{PH} = (1 + AH) \cdot RH_i$$

hvor

$$RH_i = Y_i \cdot \text{pas} - (1 - TB) \cdot P_i \cdot \text{aktiv} .$$

#### 25.2.1.2. GRUPPE LR OG LL

Der er hverken administrationshensættelser eller præmier i afdeling LR og LL, hvorfor den retrospektive hensættelse er defineret som på 1. ordensgrundlaget:

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

### 25.2.2. Garanterede ydelser

Garanterede ydelser per pensionsdækning  $i$  beregnes ud fra nutidsværdierne,  $PV$ , af de sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

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

hvor  $\widetilde{PV}$  angiver, at nutidsværdien af den PAL-frie betalingsstrøm er beregnet med diskonteringsrente uden fradrag for PAL-satsen.

Den samlede garanterede ydelse fås ved at summere over pensionsdækningerne.

Det bemærkes, at  $GY$  er inklusive risikomargen på forsikringsrisici, jf. afsnit 21.

## 25.2.3. Risikomargen

Risikomargen for den enkelte pensionsdækning,  $RM_i$ , udgør forskellen i garanterede ydelser på beregninggrundlaget henholdsvis med og uden risikotillæg, jf. 25.1.2.:

$$RM_i = GY_i - GY_i^{ur}$$

Yderligere kan risikomargen projiceres ned på individuelt bonuspotentiale:

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

Den enkelte pensionsdæknings 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 egenkapitalen.

## 25.2.4. Fortjenstmargen

Det forventede fremtidige overskud, FFO, opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger til egenkapitalen/særlige bonushensættelser type B (kernekapitalen). De forventede fremtidige betalinger opgøres som en sats, FM, ganget med den forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelse per år i en periode, som højst svarer til pensionskassens strategiske planlægningsperiode. Betalingerne vægtes med en skønnet sandsynlighed for, at betalingerne opnås. Betalinger, der forfalder indenfor et år, diskonteres 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 rentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Gruppen samlede fortjenstmargen er:

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

## 25.2.5. Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen beregnes per pensionsdækning  $i$ :

$$IB_i = \text{m}\mathbb{E}\text{k}(RH_i^{PH} - GY_i^{ur} - RM_i^{IB}, 0)$$

Det samlede individuelle bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen fås ved at summere over pensionsdækninger.

Er kontorentegruppens andel af det realiserede resultat negativt, og kan underskuddet ikke dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, nedskrives gruppens individuelle bonuspotentiale, jf. afsnit 21, med en faktor  $A_g \in [0; 1]$ .

#### 25.2.6. Pensionshensættelse per pensionsdækning

Pensionshensættelsen før udskillelse af fortjenstmargen i individueltbonuspotentiale for hver pensionsdækning  $i$  bestemmes herefter som:

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

#### 25.2.7. Kollektivt bonuspotentiale i alt

Det samlede kollektive bonus potentiale kan nu beregnes som summen af endnu ikke fordelt kollektivt bonuspotentiale per kontorentegruppe:

$$KB^{rente} = \sum_g \text{m}\mathbb{E}\text{k} \left( KB_g - \sum_{i \in g} RM_i^{KB} - FFO_g^{KB}; 0 \right)$$

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

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

#### 25.2.8. Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen

Den samlede regnskabsmæssige pensionshensættelse er:

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

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

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

#### 25.2.9. Erstatningshensættelser

##### 25.2.9.1. GRUPPE LP

~~Der beregnes ingen IBNR-hensættelse i forbindelse med dødsfald.~~

For dødsfald fastsættes IBNS-hensættelsen til 0.

~~IBNR-hensættelsen for indtrufne, endnu ikke anmeldte invalidepensioneringer, fastsættes som 10 pct. af risikopræmierne ved invaliditet for det senest afsluttede kalenderår.~~

~~For invalidepensioneringer fastsættes IBNS-hensættelsen for indtrufne, endnu ikke anmeldte eller afsluttede skader som 15 pct. af risikopræmierne for det senest afsluttede kalenderår.~~

~~For dækning ved udvalgte kritiske sygdomme fastsættes Bbrutto IBNR~~S~~-hensættelsen for dækning ved udvalgte kritiske sygdomme fastsættes indtil videre~~ ud fra følgende afløb, hvor procentsatserne beregnes af de samlede akkumulerede udbetalte skader hørende til det enkelte risikoår.

Tabel 2 (IBNR~~S~~)

Tidspunkt	Procentsats
Ultimo året	20 pct.
Ultimo året + 1 år	3 pct.
Ultimo året + 2 år	1 pct.
Ultimo året + 3 år	0 pct.

25.2.9.2. UDGÅET

25.2.9.3. GRUPPE LR OG LL

Hensættelser for indtrufne, endnu ikke anmeldte forsikringsbegivenheder sættes til 0.

25.2.10. Erstatningshensættelser i alt

De samlede erstatningshensættelser udgøres af summen af forfaldne, ikke udbetalte pensionsydelse samt ~~IBNR~~ IBNS.

25.3.0. REGNSKABSPOSTER

Navn	Beskrivelse
Garanterede ydelser	<i>GY</i>
Risikomargen	<i>RM</i>
Individuelt bonuspotentiale	<i>IB</i>
Kollektivt bonuspotentiale	<i>KB</i>
Pensionshensættelser	<i>PH</i>



---

Forventet fremtidigt overskud

*FFO*

---