

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

Brevdato
20.12.2016
Livsforsikringsselskabets navn
Arkitekternes Pensionskasse
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opdatering af teknisk grundlag incl. ny dødelighed på tegningsgrundlaget
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Teknisk grundlag opdateres pga nye regnskabsregler, udløsning af betingelsen på dødeligheden og overgangen til nyt administrationsselskab.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§20, stk. 1 nr. 1, 3 og 8
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1.01.2017
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 16.12.2015
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører 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.

1) I teknisk grundlag afsnit 1 (Tegningsgrundlag) ændres dødelighedsgrundlaget for gruppe B (ny-tegningsgrundlaget som omfatter alle betingede tilsagn):

Grundlag: Unisex G0917L-grundlag med teknisk rente 0,00%, dødelighed efter G0917L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.

2) I teknisk grundlag afsnit 1.1 (risikoparametre) indsættes den nye dødelighed:

G09L –unisex

Dødelighed, individuel, G0917L

$$\mu(x) = 95\% \text{ MV}(\text{FT14}, 20y) 0,00050 + 10^{5,232178-10+0,041x}$$

Invaliditet, GA82M

$$\mu^{ai}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10+0,060x}$$

Dødelighed, forsørgt, G0917L

$$\mu(y) = \mu(x) 0,0005 + 10^{5,232178-10+0,041y}$$

MV(FT14, 20y) fremgår af bilag A.

3) I teknisk grundlag afsnit 2 (Markedsværdier) slettes beskrivelsen af markedsværdiberegningerne, som var gældende til og med regnskabet for 2015:

~~Pensionshensættelsen til markedsværdi pr. medlemsordning opgøres som summen af de "garanterede ydelser" (GY), bonuspotentialer på de fremtidige bidrag (BP) og bonuspotentialer på fripolicer (BF), hvor (+) betegner den positive del)~~

~~$$GY = Y \times \text{pasM} - B \times \text{aktM} + \text{admM}$$~~

~~$$BP = [B \times \text{aktM} - YP \times \text{pasM} - \text{admP}] +$$~~

~~$$BF = [V - YF \times \text{pasM} - \text{admF}] + \text{Vomk}$$~~

med

~~Y er den enkelte ordnings "garanterede ydelse", hvoraf YF er fripoliceydelsen beregnet på tegningsgrundlaget. YP er bidragsydelsen, dvs. $Y = YF + YP$.~~

~~B er det årlige bidrag efter amb-reduktion, som Y er baseret på (Medlemmer på bidragsfri dækning omregnes til fripolicer først).~~

~~V er værdien af den retrospektive hensættelse efter fordeling af det realiserede resultat.~~

~~pasM, aktM er passiver og aktiver opgjort på markedsgrundlaget efter modellen i afsnit 1.1-3 med satser, som angivet i satsbilag.~~

~~admM er nutidsværdien af den forventede fremtidige administrationsudgift. Den beregnes på markedsværdigrundlaget: $\text{admM} = a \times Y \times (\text{pasM} + \text{aktM})$. Værdien opdeles efter fripoliceydelse, admF, og bidragsydelse, admB, ved at erstatte ydelsen Y med fripoliceydelsen YF hhv. bidragsydelsen YB.~~

~~a er administrationsparameter på markedsniveau, som angivet i satsbilag.~~

~~Vomk er ordningens andel af det forventede fremtidige administrationsresultat.~~

~~For medlemmer, som er på opsparingsordning og endnu ikke pensioneret, samt pensionister, der modtager en ydelse i kraft af omvalg til variabel udbetaling, opgøres der ikke bonuspotentialer. Disse indgår med værdien af ordningen i den "garanterede ydelse" (GY).~~

~~Korrektionen af værdien af de retrospektive hensættelser p.g.a. fordeling af det realiserede resultat sker efter følgende principper:~~

- ~~1. Der indgår alene den del af det realiserede resultat, som tilfalder forsikringsbestanden og som ikke anvendes til reduktion af det kollektive bonuspotentialer.~~
- ~~2. En negativ resultatandel fordeles ud på de enkelte forsikringer vægtet efter forsikringens andel af værdien af de retrospektive hensættelser opgjort før fordelingen.~~
- ~~3. Såfremt der herved opstår negativt bonuspotentialer på fripolice på en forsikring, nedsættes forsikringens andel af det realiserede resultat således at bonuspotentialer på fripolice bliver 0. Den del,~~

der således ikke kan rummes på den enkelte forsikring, overføres til egenkapitalen hhv. særlige bonus-hensættelser.

4. Ved en efterfølgende fordeling af en positiv realiseret resultatandel anvendes den i punkt 2 beskrevne nøgle. Såfremt princippet i punkt 3 har været anvendt for en forsikring, modregnes forlods den del, som egenkapitalen og de særlige bonus-hensættelser har båret.
5. Summen af korrektioner for det enkelte medlem kan aldrig overstige 0, dvs. værdien af de retrospektive hensættelser kan aldrig overstige de retrospektive hensættelser.
6. Korrektionerne er absolutte beløb, der forrentes med depotrenten efter skat.

Pr. 1. januar 2016 ændres markedsværdimodellen til:

4) I teknisk grundlag afsnit 2 (Markedsværdier) flyttes de konkrete årlige estimater af overgangsin-tensiteterne over i i bilag.

- Parametre for bedste skøn over rentekurve, dødeligheden ($P_d = e^{-\int \mu(x,t) dx}$) invaliditet ($P_i = e^{-\int \mu^i(x) dx}$), ad-ministration samt genkøbs- og fripolicesandsynligheder ($P_{ag}(x)$ hhv $P_{af}(x)$) fremgår af bilag 2
- dødeligheden $P_d = e^{-\int \mu(x,t) dx}$, hvor $\mu(x,t)$ er defineret ovenfor.
- invaliditeten $P_i = e^{-\int \mu^i(x) dx}$, hvor $\mu^i(x)$ er bedste skøn over invaliditeten, dvs. 40% GA82M.
- genkøbssandsynligheden $P_{ag}(x) = [2,0\% \times (20-x)/(60-20) + 2,0\%] \times 1_{x < 60} + 0\% \times 1_{x \geq 60}$
- fripolicesandsynligheden $P_{af}(x) = [10\% \times (20-x)/(40-20) + 15\%] \times 1_{x < 40} + [2,5\% \times (40-x)/(60-40) + 5\%] \times 1_{x < 60} \times 1_{x \geq 40} + [14\% \times (60-x)/(75-60) + 2,5\%] \times 1_{x \geq 60}$

5) I teknisk grundlag afsnit 2 (Markedsværdier) præciseres opgørelsen af FDB og FFO:

Bonusdelen af hensættelserne (FDB) opgøres på policeniveau som depotet fradraget BEL. Bonusdelen på hver enkelt police kan dog ikke være negativ.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

6) I tekniske grundlag afsnit 3 (Anvendte grundformer) laves en generel beskrivelse af de få sel-skabsspecifikke grundformer:

Pensionskassen anvender kun følgende variationer af grundformer ud over de i G82 nævnte:

I kollektive ægtefælledækninger med maksimal udbetalingsperiode m (fx 10 år) sættes

Kollektiv ægtefællepension med maksimal udbetalingsperiode:

$K_{806}(x,m)$ beregnes som $K_{810}(x)$ med $S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot a_{\overline{m}|r_{x+\theta}}$ hvor m er udbetalingsperioden.

I valgfrie kollektive ægtefælledækninger med ophørende til- og fravalg i alder z (fx 60 år) erstattes

Valgfrie kollektive ægtefællepensioner (markeret med '):

$g_{x+\theta}$ erstattes med $g_{\max(x+\theta; z; 60)} / g_{60g(z)}$ i valgfrie kollektive ydelser.

I valgfrie kollektive børnerenter til barnets alder r (fx 21 år) erstattes $rS(x)$ med

Valgfri kollektiv børnerente ved invaliditet før risikøophør i alder w :

$$K_{953}(w,r) = \frac{1}{D^a(x)} \int_x^w D^a(t) \mu^{ai}(t) r S'(t) dt \text{ for } x < w \text{ og } = 0 \text{ ellers.}$$

$$S^{ad}(x) = 0, S^{ai}(x) = r S'(x) \text{ for } x < w \text{ og } = 0 \text{ ellers}$$

Valgfri kollektiv børnerente ved død inden alder u , aktivbetinget til alder w :

$$K_{954}(u,w,r) = \frac{1}{D^a(x)} \int_x^w D^a(t) \mu^{ad}(t) r S'(t) dt + \frac{D^a(w)}{D^a(x)} \frac{1}{D(w)} \int_w^u D(t) \mu^{ad}(t) r S'(t) dt \text{ for } x < w$$

$$K_{954}(u, w, r) = \frac{1}{D(x)} \int_x^u D(t) \mu^{ad}(t) r S'(t) dt \text{ for } w \leq x < u \text{ og } = 0 \text{ ellers}$$

$$S^{ai}(x) = K_{954}(u, w, r) \text{ for } x < w, S^{ad}(x) = r S'(x) \text{ for } x < u \text{ og } = 0 \text{ ellers}$$

Valgfri kollektiv børnerente ved død:

$$K_{952}(r) = \frac{1}{D(x)} \int_x^\infty D(t) \mu(t) r S'(t) dt \quad S^{ad}(x) = r S'(x)$$

Hvor $rS'(x) = rS(x) \times (1 - \exp[-c(t)dt])^{-1}$, integralet regnet fra $t = \max[1; x-r]$ til x .

7) I teknisk grundlag afsnit 6 (Betingede tilsagn) ændres betingelserne til mekaniske betingelser med objektive kriterier for udløsning og model for udløsningen incl. margener:

De øvrige ydelser - incl. ydelser for de medlemmer, som er omvalgt til gruppe B fra og med maj 2004 - er betingede, hvilket betyder, at ~~bestyrelsen efter samråd med aktuaren kan beslutte, at~~ de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

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

~~Ved en eventuel nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser, medmindre bestyrelsen efter samråd med aktuaren beslutter at begrænse ændringen. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes.~~

Ved en nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser incl. en margin svarende til fastsættelsen af et betryggende nyttegrundlag for betingede tilsagn. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkommande årsskift. Ændringen vedr. nr. 5, nyinvesteringsafkastet, suspenderes dog i det tilfælde, at betingelse nr. 5 er udløst i løbet af et år, men ikke er opfyldt for kalenderårets sidste 25 børsdage.

Margenen for invaliditet og positive dødsrisici udgør 10% af intensiteten og for negative risici (longevity) anvendes et nyt grundlag svarende til 95% af seneste bedste skøn over bestandsdødeligheden tillagt en margin til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 20 hhv. 30 år indregnes. Margenen for tegningsrenten er en nedrundning til nærmeste kvarte procentssats.

Ydelser, der hidrører fra bonus for 1998 og derefter, er betingede som angivet i bonusregulativet.

8) I teknisk grundlag afsnit 7 (Særlige bonushensættelser) ændres de kollektive SBH til individuelle SBH:

De særlige bonushensættelser afsættes kollektivt **indtil 31.12.2016 og individualiseres 1.01.2017 – herefter kaldet Bonuskapital.** De **eg**-kan medregnes i pensionskassens basiskapital. De opbygges ved at benytte en del af overskuddet på policerne gennem en reduktion af bonus. Bonushensættelserne er af type B, der opfylder betingelserne i § 134 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Alle dele af policernes overskud kan bidrage til opbygningen af de særlige bonusansættelser. Fordelingen og størrelsen af bidraget anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Fordelingen og størrelsen af bidraget kan variere for delbestande. Fra 1. januar 2009 udgør andelen af overskud, der afsættes i de særlige bonusansættelser 5,0 % af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn.

Udbetaling af bonuskapital starter senest samtidig med udbetaling af policens løbende alders- og invalidepension. Saldoen på bonuskapital udbetales ligeligt henover en årrække svarende til forsikredes forventede restlevetid, dog begrænses udbetalingsperioden til alderspensionens ophør. Restlevetiden er fastlagt som et gennemsnit for alle forsikrede med samme alder og opdateres løbende.

Primo året regnes den helårlige udbetaling fra bonuskapital som:

$$Udbetaling_{\text{år } x+1} = \text{Saldo på bonuskapital}_{\text{ultimo år } x} / \text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}$$

hvor $\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}$ er antallet af år, der resterer i udbetalingsperioden.

Udbetalingsperioden fastlægges ud fra tabel med forventede restlevetider, som ændres løbende:

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder (= alder + restlevetid)
20	70	90
21	69	90
22	68	90
23	67	90
24	66	90
25	65	90
26	64	90
27	63	90
28	62	90
29	61	90
30	60	90
31	59	90
32	57	89
33	56	89
34	55	89
35	54	89
36	53	89
37	52	89
38	51	89
39	50	89
40	49	89
41	48	89
42	47	89
43	45	88
44	44	88
45	43	88
46	42	88
47	41	88
48	40	88
49	39	88
50	38	88
51	37	88

52	36	88
53	35	88
54	34	88
55	33	88
56	32	88
57	31	88
58	29	87
59	28	87
60	27	87
61	26	87
62	25	87
63	24	87
64	23	87
65	22	87
66	22	88
67	21	88
68	20	88
69	19	88
70	18	88
71	17	88
72	16	88
73	15	88
74	14	88
75	13	88
76	13	89
77	12	89
78	11	89
79	10	89
80	10	90
81	9	90
82	8	90
83	8	91
84	7	91
85	7	92
86	6	92
87	6	93
88	5	93
89	5	94
90	4	94
91	4	95
92	4	96
93	3	96
94	3	97
95	3	98
96	3	99
97	3	100
98	2	100
99	2	101
100	2	102

Udbetalingsperioden for bonuskapital beregnes på tid t som:

$$\text{udbetalingsperiode}_t = \text{MIN}[\text{pensionophørsalder}_t; \text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}] - \text{alder}_t, \quad t \geq \text{udløbsdato}$$

hvor $\text{pensionophørsalder}_t$ er forsikredes alder på ophørsdatoen for den længst løbende alderspension på policen. Ophørsdatoen er den gældende på tidspunkt t .

$\text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}$ er den aflæste ophørsalder fra skemaet, idet der aflæses ud fra kundens hele alder opgjort på udløbsdatoen for bonuskapital (fx hvis kunden er 61 år og 3 måneder på udløbsdatoen, da aflæses ophørsalderen hørende til de 61 år, som er 86 år). Ophørsalderen fastsættes ved udbetalingsstart og ændres herefter ikke, selvom tabellen med forventede restlevetider opdateres.

alder_t er forsikredes alder på tidspunkt t .

Hvis forsikrede dør, udbetales saldo på bonuskapitalen til de efterladte.

Ved tilbagekøb udbetales bonuskapitalen.

Alle udbetalinger fra og med 1. januar 2009 forøges med et ugaranteret tillæg. Udgiften hertil fragår de særlige bonushensættelser. De ugaranterede tillæg kan løbende ændres også for pensioner under udbetaling, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

Kontoen for særlige bonushensættelser (repræsenteret ved en procentsats), K_{sb} , opgøres:

ved hvert indskud som $K_{sb,NY} = (V \times K_{sb} + I \times a_{sb}) / [V + I \times (1 - a_{sb})]$

ved hver bidragsindbetaling som $K_{sb,NY} = (V \times K_{sb} + B \times a_{sb}) / [V + B \times (1 - a_{sb})]$

samt ved justering af egenkapitalen regnes $K_{sb,NY} = K_{sb} \times F$

hvor V hensættelsen på tegningsgrundlaget

I nettoindskud eller overførsel (efter amb)

B nettobidrag (efter amb)

a_{sb} andel af indbetalinger der tilgår særlige bonushensættelser (5% i 2009)

F faktor til justering af de særlige bonushensættelser med egenkapitalforrentningen

9) I tekniske grundlag afsnit 8 (Beregning og fordeling af realiseret resultat) indsættes nyt risikotillæg og bestemmelsen i bonusregulativets §1, stk. 6 om skyggekonto udgår:

§ 1. Fordeling af overskuddet

Stk. 3. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tilskrives så vidt muligt et beløb svarende til at egenkapitalen og særlige bonushensættelser – før skat - er blevet forrentet med nøgletal 1 med et tillæg svarende til 0,7% 0,25 % for gruppe A (ubetingede) hhv. 0,50 % for øvrige (betingede) af de retrospektiv hensættelser primo året. Tillægget deles mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser i forhold til deres primoværdier. Dette beløb kan være såvel positivt som negativt. Tillægget nedsættes, hvis der ikke er plads til det i et positivt realiseret resultat.

Stk. 6. Hvis egenkapital og særlige bonushensættelser har finansieret et realiseret underskud, vil tilbagebetaling af dette udlæg gå forud for fremtidig bonustilskrivning, jf. regler anmeldt til Finanstilsynet.

Stk. 6. Såfremt årets overskud ikke giver mulighed for, at egenkapitalen og de særlige bonushensættelser bliver forrentet som angivet ovenfor, vil en manglende forrentning blive fremført i de kommende år og tilskrevet egenkapitalen og de særlige bonushensættelser hurtigst muligt. Den del af årets bonus, som ikke er finansieret via det kollektive bonuspotentiale, vil indgå i beregningen af den manglende forrentning. Den manglende forrentning vil blive oplyst i regnskabet. En manglende forrentning vil blive forrentet med nøgletal 1. Bestyrelsen kan i det enkelte år vælge at nedsætte den manglende forrentning eller renten heraf helt eller delvist efter anmeldelse til Finanstilsynet.

10) Teknisk grundlag tilføjes et nyt bilag A med tegningsgrundlagets dødelighed

Bilag A: Dødelighed MV(FT14, 20y) med $t_0 = 01.01.2017$

Alder	Basis	Trend	Alder	Basis	Trend
1	0,00029458	0,04077634	66	0,00435469	0,02927660
2	0,00019733	0,04393969	67	0,00497091	0,02934558
3	0,00013101	0,04833221	68	0,00571189	0,02908922
4	0,00009478	0,05202110	69	0,00654144	0,02848064
5	0,00007329	0,05424811	70	0,00753014	0,02730676
6	0,00005257	0,05456725	71	0,00862316	0,02589623
7	0,00004408	0,05299471	72	0,00986808	0,02451780
8	0,00003880	0,04941561	73	0,01142949	0,02299920
9	0,00003810	0,04690395	74	0,01337768	0,02162045
10	0,00003914	0,04646750	75	0,01572670	0,02020514
11	0,00004030	0,04478374	76	0,01852145	0,01899384
12	0,00004318	0,04391086	77	0,02194283	0,01792069
13	0,00004774	0,04238354	78	0,02609794	0,01687314
14	0,00005124	0,03800326	79	0,03094569	0,01615176
15	0,00005944	0,03306253	80	0,03682657	0,01554347
16	0,00007012	0,02958860	81	0,04218721	0,01513857
17	0,00008140	0,02629379	82	0,04792296	0,01479682
18	0,00009160	0,02419957	83	0,05438356	0,01428773
19	0,00010156	0,02940668	84	0,06172947	0,01379720
20	0,00010873	0,02865800	85	0,06996601	0,01328865
21	0,00011377	0,02759813	86	0,07980920	0,01268290
22	0,00012885	0,02652364	87	0,09135192	0,01220030
23	0,00014151	0,02508283	88	0,10450276	0,01150549
24	0,00014785	0,02639929	89	0,11947448	0,01064923
25	0,00015529	0,02876952	90	0,13595281	0,00979647
26	0,00015648	0,03132632	91	0,15377031	0,00909309
27	0,00015050	0,03327424	92	0,17315772	0,00857509
28	0,00015493	0,03346005	93	0,19404791	0,00828396
29	0,00015890	0,03342696	94	0,21647131	0,00828576
30	0,00015792	0,03461234	95	0,24073185	0,00837546
31	0,00016644	0,03489109	96	0,26684670	0,00819599
32	0,00016824	0,03557913	97	0,29435102	0,00831267
33	0,00017165	0,03592799	98	0,32324891	0,00846594
34	0,00018370	0,03799934	99	0,35322242	0,00879078
35	0,00019693	0,03911290	100	0,38985828	0,00327020
36	0,00021388	0,03980398	101	0,42389340	0,00179034
37	0,00023711	0,03999136	102	0,45711802	0,00164821
38	0,00025441	0,04117134	103	0,49050934	0,00152135
39	0,00027303	0,04117983	104	0,52386152	0,00131967
40	0,00030221	0,03969488	105	0,55675313	0,00113273
41	0,00032900	0,03698167	106	0,58887771	0,00096332
42	0,00036389	0,03424884	107	0,61995949	0,00081128
43	0,00040350	0,03128039	108	0,65063706	0,00075295
44	0,00044606	0,02843706	109	0,67973331	0,00072554
45	0,00048717	0,02569469	110	0,70698272	0,00070269
46	0,00052952	0,02384440	111	0,70698272	0,00070269
47	0,00058064	0,02217595	112	0,70698272	0,00070269
48	0,00064088	0,02130162	113	0,70698272	0,00070269
49	0,00071076	0,02014528	114	0,70698272	0,00070269
50	0,00079809	0,01866467	115	0,70698272	0,00070269
51	0,00089743	0,01731610	116	0,70698272	0,00070269
52	0,00100077	0,01654710	117	0,70698272	0,00070269
53	0,00112525	0,01603640	118	0,70698272	0,00070269
54	0,00125725	0,01626465	119	0,70698272	0,00070269



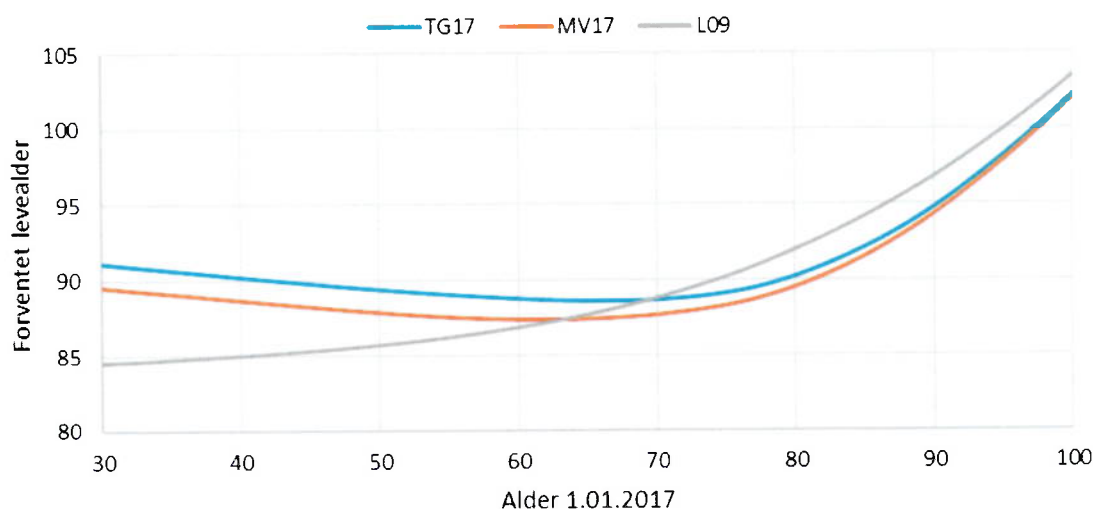
55	0,00138287	0,01709039	120	0,70698272	0,00070269
56	0,00150759	0,01892933	121	0,74550129	0,00000000
57	0,00162542	0,02096459	122	0,74550129	0,00000000
58	0,00174306	0,02297909	123	0,74550129	0,00000000
59	0,00188038	0,02478539	124	0,74550129	0,00000000
60	0,00204937	0,02635715	125	0,74550129	0,00000000
61	0,00235660	0,02723831			
62	0,00269667	0,02799882			
63	0,00306720	0,02824992			
64	0,00344568	0,02865782			
65	0,00386596	0,02892216			

Bemærkninger til ændringerne:

Ændring 1, 2 og 10 vedrører dødeligheden. Dødeligheden for opsparerne viser underskud over 3 år (2013-2015), hvilket udløser betingelsen. Den nye dødelighed fastsættes som bedste skøn over dødeligheden med en margen på 5% incl. en forbedringsrate, der er baseret på 20 år i stedet for 30 år. Sammenlignet



med restlevetiderne beregnet på seneste bedste skøn MV17 (FT15) og det hidtidige grundlag L09 fås restlevetider på det nye tegningsgrundlag (TG17), som giver betryggende margin jf. grafen nedenfor. Det gamle grundlag L09 indeholdt ikke dynamisk dødelighed.



Ændring 5 om FDB og FFO er en præcisering af opgørelsen af markedsværdierne efter den nye regnskabsbekendtgørelse. FDB opgøres på hver policedel for sig og summeres for grupper med samme garantienskaber (ubetinget og betinget). Såfremt FDB kan rumme det, fratrækkes gruppens risikomargin.

FFO sættes til 0, idet pensionskassens forretningsmodel hviler på at renteoverskuddet udloddes via gennemsnitsrentemodellen og alene indeholder et risikotillæg, der afspejler den reelle risiko jf. nedenfor. Omkostninger og forsikringsrisici prissættes på bonusgrundlaget til kostpriser, hvorfor der heller ikke er overskud indregnet i disse elementer.

Ændring 7 af de betingede tilsagn er en mekanisering af betingelserne med objektive betingelser for udløsning og objektiv model for udløsningen incl. marginer. Mekaniseringen indebærer at betingelserne kan indregnes entydigt i stressscenarier m.v.

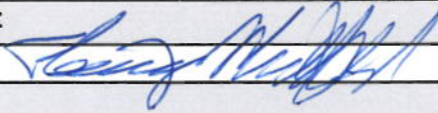
Ændring 8 er en individualisering af de særlige bonushensættelser SB. Individualiseringen følger den individualisering som var indbygget i de kollektive hensættelser. Ændringen betyder blot at SB fremover vil få afkast, men ikke ændres pga omkostninger og risikoforløb som i den nuværende model.

Ændring 9 er en nedsættelse af risikotillægget og et bortfald af skyggekontoen. Sidstnævnte er blot en konsekvens af de nugældende regnskabsregler. Risikotillægget ændres for fortsat at afspejle risikoen i lavrentemiljøet:

- For de (få) ubetingede garanterede pensioner udgør de ikke-hedgebare risici, dvs. forsikrings- og operationelle risici målt ved solvens-2-standardmodellen ca. 7-8 % af værdien af de garanterede ydelser. Dette svarer til en rentemargin på godt 0,50 %. En fair betaling til kollektivet for finansiering af denne solvensbuffer er således 0,50 %.
- For de betingede garanterede pensioner vil en ændring fra et forventet afkast på 4,25 % efter skat til 2,5 % før skat og omkostninger medføre, at risikoforrentningen skal reduceres fra 0,7 % til 0,31 % efter den anmeldte model. Idet pensionskassen har stor kapitalstyrke anbefales risikoforrentningen forsigtigt fastsat til 0,25 %.

Ændring 3, 4 og 6 (gamle markedsværdier og anvendte grundformer) er alene en redaktionel ændring for at grundlaget afspejler de aktuelle forhold. Grundformsnumrene i det gamle grundlag var interne numre i Unipension, der falder bort i 2017.

Pensionskassen finder de anmeldte forhold betryggende og rimelige.

<p>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.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne bortset fra ændringen af betingelserne fra bestyrelsesbesluttede til mekaniske. Ændringen er således en indsnævring af betingelserne, idet bestyrelsen fremadrettet ikke kan beslutte at gennemføre ændringerne efter en konkret vurdering. Indsættelse af marginerne er ikke en ændring, idet betingelserne fra start af har været designet til at holde det betingede grundlag identisk med nyttegningsgrundlaget. Konsekvenserne vil tillige kun gælde fremadrettet.</p>
<p>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.</p>
<p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p>
<p>Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne af andet end den nye dødelighed.</p> <p>Ændringen betyder reduktion af tilsagnene, der dog for de ubetingede tilsagn (gruppe A) godtgøres af pensionskassen og for de betingede tilsagn til dels afbødes af de ugaranterede tillæg. Grundpensionerne vil falde for alle, men samlet vil opsparende over 60 år og pensionister få uændrede udbetalinger, mens opsparende under 60 år vil falde 0 – 30% (jo yngre jo mere). De berørte medlemmer er varslet i september 2016 og får 3 måneders option på at opretholde risikodækningerne efter de har modtaget de personlige tal medio januar 2017.</p> <p>Individualiseringen af de særlige bonushensættelser forventes kun at medføre marginale ændringer i de fremtidige udbetalinger til det enkelte medlem.</p>
<p>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.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen bortset fra at mekaniseringen af betingelserne muliggør indregning i regnskabet jf. den gældende regnskabsbekendtgørelse og indregning i solvensopgørelserne jf. reglerne om FMA'er (future management actions).</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>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.</p>
<p>Med udløsning af betingelsen forventer pensionskassen igen at få et (mindre) overskud på dødelighedsrisikoen. Reduktionen af risikotillægget forventes ikke at medføre målbare ændringer, idet risikotillægget hele tiden har skulle dække tabsrisikoen og derfor på sigt netop balancerer med de forventede tab.</p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Flemming Windfeld</p>
<p>Dato og underskrift</p>
<p>29/12-2016 </p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>

Anne Louise Baltzer Engelund
Dato og underskrift
20/12-2016 <i>Anne Louise Baltzer Engelund</i>
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift