

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato	26.08.2009
Forsikringsselskabets navn	Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger
Overskrift	Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
	Udløsning af betingelser i betinget grundlag, bonustilbagebetaling samt indførelse af særlige bonushensættelser.
Resumé	Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
	Anmeldelsen indeholder en udløsning af betingelserne om rente og dødelighed i det tekniske grundlag i form af tilbagebetaling af bonus, reduktion af nyttegegningsrenten og dødeligheden. Desuden indføres særlige bonushensættelser. Opfyldningen af negative bonusbeløb ophører. I forbindelse med overgang til nyt medlemssystem er der endvidere lavet en simplificering af tegningsgrundlag.
	Ændringerne er så omfattende, at der anmeldes et helt nyt samlet teknisk grundlag.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
	§20, stk. 1 nr. 2-3 og 6
Ikræfttrædelse	Dato for ikrafttrædelse angives.
	26.08.2009
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
	Anmeldelsen ændrer alle tidligere anmeldelser af teknisk grundlag, herunder anmeldelse af 12. oktober 2005, 26. november 2004, 15. december 2003 og 30. april 2004.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang	Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører alene forsikringsklasse I.

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger Teknisk Grundlag – 2009

Dette tekniske grundlag er fastsat af og kan ændres af bestyrelsen efter samråd med pensionskassens ansvarshavende aktuar. Grundlaget er anmeldt til tilsynet 26. august 2009.

Indhold

1. Tegningsgrundlag
2. Markedsværdigrundlag
3. Anvendte grundformer
4. Helbredsregler
5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser
6. Betingede tilsagn
7. Særlige bonushensættelser
8. Beregning og anvendelse af realiseret resultat
9. Genforsikring
10. Konto- og bonusberegninger

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer undtagen erhvervsudygtighedsforsikringerne, som er tegnet under koncessionsklassen "syge- og ulykkesforsikring i liv". Grundlaget erstatter 1. september 2009 det hidtidige tekniske grundlag og alle tillægsanmeldelser.

Grundlaget følger G82-modellen jf. Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51, med senere ændringer (Indholdet af disse beretninger er tillige gengivet i den røde mappe "G82"). Definitioner, notation og beregningsteknik fra disse grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

1. Tegningsgrundlag

Gruppe A:

Grundlag: Unisex G09H-grundlag med teknisk rente 4,25%, dødelighed efter G09H-intensiteten, invaliditet efter GA09H-intensiteten og en administrationsbelastning på 6% af bidrag hhv. 4% af indskud.

Omfattet: Alle ordninger nyttegnet i perioden indtil 1.01.1998. Bidragsstigninger og bonus efter 31.12.1997 for disse ordninger indgår i gruppe B.

Gruppe B:

Grundlag: Unisex G09L-grundlag med teknisk rente 1,50%, dødelighed efter G09L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.

Omfattet: Alle ordninger, som ikke er i gruppe A, incl. ordninger fra gruppe A, som medlemmet har valgt omtegnet til en ordning identisk med de nytegnede ordninger fra og med 01.05.2004.

1.1 Risikoparametre

G09H-unisex

Dødelighed, individuel, G09H	$\mu(x) = 0,000255 + 10^{5,516919-10 + 0,040x}$
Invaliditet, GA09H	$\mu^{al}(x) = 0,00032 + 10^{4,443090-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G09H	$\mu(y) = 0,000255 + 10^{5,516919-10 + 0,040y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \times 10^{\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}} \text{ for } x > 15$

Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \times 10^{\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$

Parametrene for de kollektive ægtefælleydelser svarer til en blanding af standardgrundlaget G82M og G82K, mens børneintensiteten svarer til standardgrundlaget G82K.

G09L – unisex

Dødelighed, individuel, G09L	$\mu(x) = 0,00050 + 10^{5,232178-10 + 0,041x}$
Invaliditet, GA82M	$\mu^i(x) = 0,0004 + 10^{4,544000-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsøget, G09L	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,232178-10 + 0,041y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \times 10^{\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}}$ for $x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \times 10^{\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$

Parametrene for de kollektive ydelser er identiske med G09H-grundlaget.

1.2 Rente

Den tekniske rente i udgør 4,25% i gruppe A og 1,50% i gruppe B. Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

1.3 Administration

Af alle bidrag efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 6% i gruppe A og 10% i gruppe B. Indskud fradrages 4% i gruppe A og 10% i gruppe B. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. Tilsvarende 0% fradrag sker for overførsler af ordninger vedrørende overenskomster, som i dag indebærer bidragsbetaling til pensionskassen, for så vidt medlemmet på overførelstidspunktet er bidragsbetalende.

2. Markedsværdigrundlag

Pensionshensættelsen til markedsværdi pr. medlemsordning opgøres som summen af de ”garanterede ydelser” (GY), bonuspotentiallet på de fremtidige bidrag (BP) og bonuspotentiallet på fripolicer (BF), hvor $(\]^+$ betegner den positive del)

$$GY = Y \times pas^M - B \times akt^M + adm^M$$

$$BP = [B \times akt^M - Y^P \times pas^M - adm^P]^+$$

$$BF = [V - Y^F \times pas^M - adm^F]^+ - V^{omk}$$

med

Y er den enkelte ordnings "garanterede ydelse", hvoraf Y^F er fripolicyydelsen beregnet på tegningsgrundlaget. Y^P er bidragsydelsen, dvs. $Y = Y^F + Y^P$.

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.

pas^M , akt^M er passiver og aktiver opgjort på markedsgrundlaget efter modellen i afsnit 1.1-3 med satser, som angivet i satsbilag.

adm^M er nutidsværdien af den forventede fremtidige administrationsudgift. Den beregnes på markedsværdigrundlaget: $adm^M = a \times Y \times (pas^M + akt^M)$. Værdien opdeles efter fripolicydelserne, adm^F , og bidragsydelse, adm^B , ved at erstatte ydelsen Y med fripolicyydelsen Y^F hhv. bidragsydelsen Y^B .

a er administrationsparameter på markedsniveau, som angivet i satsbilag.

V^{omk} 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). I regnskabet tillægges de "garanterede ydelser" et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser.

IBNR-hensættelserne opgøres ved en gennemgang af de forrige års skadesmønster, herunder specielt forholdet mellem skadestidspunktet og anmeldelsen. På basis af denne gennemgang afsættes gennemsnittet af de sidste tre års skadesbeløb for ikke-anmeldte indtrufne skader i et tidsrum svarende til det forventede tidsrum mellem statustidspunktet og dagen, hvor estimatet opgøres.

RBNS-hensættelserne opgøres ved at gennemgå samtlige rapporterede skader på opgørelsestidspunktet, som ikke er afsluttede. Såfremt skadesanmeldelserne skønnes at medføre reservespring afsættes skaderne 100%. RBNS-skaderne afsættes efter eksakt samme metode, som de ordinære skader i henhold til dette tekniske grundlag.

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 fripolicen på en forsikring, nedsættes forsikringens andel af det realiserede resultat således at bonuspotentialer på fripolicen bliver 0. Den del, der således ikke kan rummes på den enkelte forsikring, overføres til egenkapitalen hhv. særlige bonushensættelser.
 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 bonushensættelser 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.

3. Anvendte grundformer

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

Kollektiv ægtefællepension med maksimal udbetalingsperiode:

$K_{806}(x, m)$ beregnes som $K_{810}(x)$ med $S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot a_{\overline{n-x+\theta}|m}^{-1}$ hvor m er udbetalingsperioden.

Valgfrie kollektive ægtefællepensioner (markeret med '):

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

Livsvarigt kollektivt tillæg ved pensionering som ugift:

$$K_{829}(x, n) = \int_0^n \frac{D_{x+\theta}^a}{D_x^a} \cdot \mu_{x+\theta}^{ai} \cdot (1 - g_{x+\theta}) \cdot \frac{N_{x+\theta}}{D_{x+\theta}} d\theta + \frac{D_{x+n}^a}{D_x^a} \cdot (1 - g_{x+n}) \cdot \frac{N_{x+n}}{D_{x+n}}$$

Valgfri kollektiv børnerente ved invaliditet før risikoophør i alder w :

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

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

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

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

w

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

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

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

For ordninger i gruppe B anvendes kombinationer af K_{211} , K_{419} , K_{810} , K_{806} , K_{953} , K_{954} til skattekode 1 ordninger samt K_{185} og K_{135} til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger.

For ordninger i gruppe A anvendes kombinationer af K_{211} , K_{415} , K_{829} , K_{810} , K_{806} , K_{945} , K_{850} til skattekode 1 ordninger samt K_{185} og K_{135} til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger.

Opsparingsordningerne, helbreds-betinget jævnfør afsnit 4, beregnes som den ordinære ordning i udløbsalderen diskonteret med grundlagsrenten i den resterende opsparingsperiode, dvs. $v^{u-x} K_{xxx}(u)$.

Den supplerende engangsydelse, jf. regulativet og PBL §29a, beregnes som livs- og aktivbetinget sum, dvs. D_u^a / D_x^a finansieret ved 10% af bidraget til skattekode-1-ordningerne.

Kapitalværdien af bidraget, aktivet, beregnes enten ved simple annuiteter uden dødelighed, almindelige annuiteter eller aktivt betingede annuiteter med ophørende bidragsfritagelsesret.

Alle passiver beregnes ved lineær interpolation ud fra tabeller i hele aldre. Passiverne og aktiverne beregnes, som om ydelser og bidrag forfaldt kontinuert.

4. Helbredsregler

Pensionskassen afkræver medlemmerne helbredsoplysninger ved optagelse og ved genoptagelse af bidraget efter endt bidragsfri dækning. Desuden kræves helbredsoplysninger ved indskud eller bidragsstigninger, som ikke er omfattet af kollektiv overenskomst, der medfører en stigning i risikosummen på mere end 25%. Stigningen vurderes i en periode over maksimalt 3 år.

Helbredsoplysningerne består af en egen-erklæring om helbred og arbejdsevne. For individuelle optagelser hhv. genoptagelser af bidragsindbetaling efter hvilende medlemskab anvendes dog attest udfyldt af medlemmets læge. Finder pensionskassen eller dennes læge, at de indsendte helbredsoplysninger indeholder oplysninger, der kan medføre placering i opsparingsafdelingen - jf. nedenfor - indhentes yderligere oplysninger fra medlemmets læge eller en speciallæge. Til dette formål anvendes p.t. primært de til enhver tid opdaterede skemaer fra Videncenter for Forsikring og Helbred.

Medlemmer, hvis helbred bedømmes til D0-D3 hhv. I0-I3, optages på normale vilkår, mens bedømmelser på D4 hhv. I4 og derover klassificeres som utilfredsstillende.

Ved utilfredsstillende helbredsoplysninger optages medlemmerne i opsparingsafdelingen. Denne afdeling giver kun ret til ydelser ved død og invaliditet beregnet ud fra det opsparede depot indskudt på en aktuel ordning i den normale afdeling på kollektiv basis. Der kan udstedes klausul mod den eller de sygdomme, der fremgår af helbredserklæringen. Klausulerne kan være tidsbegrænsede eller stedsevarende.

Medlemmer, der ikke afleverer helbredserklæring, eller ved ansættelsen er ansat i skånejob, fleksjob eller er fyldt efterlønsalderen vil ligeledes blive placeret i opsparingsafdelingen.

5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændret risikodækning i op til 12 måneder, såfremt hensættelsen er tilstrækkelig. Under bidragsfri dækning fremskrives hensættelsen månedsvis med fradrag af den nødvendige risikopræmie. Dækningen ophører senest i den måned, hvori ultimo-hensættelsen bliver negativ.

Ved ophør af bidragsbetaling og efter endt bidragsfri dækning omregnes medlemskabet til hvilende (fripolice). Beregningen sker ved en forholdsmæssig nedsættelse af ydelserne svarende til kapitalværdien af de bortfaldne bidrag på tegningsgrundlaget.

Genkøb er begrænset i henhold til pensionsregulativet. Ved genkøb udbetales eller overføres en værdi svarende til medlemmets pensionshensættelse opgjort på tegningsgrundlaget med fradrag af *Gebyr* og *Kursværn*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet. Hvis medlemmet har særlige bonushensættelser tillægges disse dog med modregning af evt. negativt bonusbeløb. Hvis medlemmet ved konverteringen til nyt medlemssystem 1.01.2009 har fået et konverteringstilskud, vil dette ikke blive udbetalt ved genkøb.

Gebyr er et ekspeditionsgebyr på 1530 kr. (2009). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra prisudviklingen og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 5% af det udbetalte beløb.

*Kursværn*et er en reduktionsfaktor, som udgør forholdet mellem pensionskassens nettoformue og pensionshensættelserne incl. solvensmargenkrav opgjort efter regnskabsreglerne. Faktoren kan ikke være

over 1. Faktoren kan først finde anvendelse efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Pensionskassen har tilsluttet sig til *Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger)* af 1. februar 1993 [joboverførselsaftalen] med senere ændringer samt *Aftale om pensionsoverførelse ved virksomhedsomdannelse m.v.* af 2. april 1998.

Ved overførelse i jobskiftesituationer følges definitionerne og reglerne i jobskifteaftalen.

6. Betingede tilsagn

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

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 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 (10årige).

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.

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

7. Særlige bonushensættelser

De særlige bonushensættelser afsættes kollektivt og 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 bonushensættelser. 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 bonushensættelser 5,0 % af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn.

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

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

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

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

8. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Beregningen af det realiserede resultat, fordelingen mellem egenkapitalforrentning og medlemmernes opsparing samt fordelingen mellem medlemmerne og de øvrige pensionsberettigede sker efter det til enhver tid anmeldte bonusregulativ. Den anmeldelsespligtige del heraf udgør:

§ 1. Fordeling af overskuddet

Stk. 1. I henhold til vedtægten og pensionsregulativet fordeles pensionskassens overskud efter bestemmelserne i dette regulativ.

Stk. 2. Pensionskassens overskud opgjort før tilskrivning af bonus, henlæggelse til bonusudjævning og henlæggelse til egenkapital og særlige bonushensættelser fordeles efter reglerne i stk. 3-6.

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 af 4½% point. Dette beløb kan være såvel positivt som negativt.

Stk. 4. Den andel af årets overskud, der skal tilskrives det enkelte medlem som bonus, fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til eller overføres fra bonusudjævningshensættelserne (kollektivt bonuspotentiale).

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 samme sats som egenkapitalen og de særlige bonushensættelser. Bestyrelsen kan i det enkelte år vælge at nedsætte den manglende forrentning eller renten heraf helt eller delvist efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Stk. 7. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.

§ 2. Bonusgrupper

Stk. 1. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper, der kan afgrænses objektivt.

Stk. 2. Bonusopdelingen og -fordelingen mellem disse grupper foretages af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 3. Bonusfordeling og bonusbetingelser

Stk. 1. Den bonusberettigede tildeles et beløb under hensyntagen til det overskud, som den bonusberettigede efter en kollektiv beregning har frembragt ved gevinst på rente, risiko og administration i bonusperioden. Bonusperioden er kalenderåret.

Stk. 2. Bonusberettigede er de medlemmer og øvrige pensionsberettigede, som på tilskrivningstidspunktet er pensionsberettigede. Medlemmer og øvrige pensionsberettigede, der er udtrådt, udløbet eller døde inden bonus tilskrivningstidspunktet er alene berettiget til pro rata bonus efter de foreløbige satser jf. stk. 3.

Stk. 3. Forud for hvert kalenderår fastsætter bestyrelsen et sæt bonusparametre, som gælder for de medlemmer, der udtræder, udløber eller dør i bonusperioden.

§ 4. Beregning af bonusbeløb

Stk. 1. Bonusbeløbet efter § 3, stk. 1 beregnes som en sum af rente-, risiko- og administrationsbonus. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget. For bidragsbetalende og bidragsfrit dækkede medlemmer indgår bonusperiodens præmier til bonusbetalte gruppeforsikringer som fradrag. Parametrene til bonusgrundlaget fastsættes af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og anmeldes til Finanstilsynet.

Stk. 2. Såfremt bonusbeløbet opgjort efter stk. 1 bliver negativt, fremføres bonusbeløbet til modregning i senere positiv bonus. Saldoen forrentes med depotrenten efter skat. Bestyrelsen kan dog beslutte, at der ydes et kollektivt tilskud for en bonusperiode omfattende medlemmets

gruffeforsikringspræmie, såfremt medlemmets øvrige bonus alene dækker over forskelle mellem pensionskassens anvendte tegningsgrundlag.

Stk. 3. Pensionister, der har valgt forhøjet startpension, er omregnet til et ugaranteret grundlag med højere grundlagsrente på pensioneringstidspunktet. For disse pensionister bliver negativ bonus tilskrevet forsikringen og de fremtidige ydelser nedsættes med værdien af den negative bonus. Bestyrelsen fastsætter hvert år, hvilke tillæg nye pensionister kan vælge, efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§5. Anvendelse af bonus. (ej anmeldelsespligtigt)

§6. Ikrafttræden og ændringer

Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft fra og med bonusfordelingen for regnskabsåret 2009.

Stk. 2. Bonusregulativet kan ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet med virkning for bonus tildelt efter ændringstidspunktet.

9. Genforsikring

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

10. Konto- og bonusberegninger

Alle tarifieringer sker v.h.a. ækvivalensprincippet og hensættelserne på tegningsgrundlaget bestemmes prospektivt. For hvert medlemskab beregnes tilsvarende en retrospektiv hensættelse ved månedsvis fremregning, som summen af følgende elementer:

Hensættelse primo måneden
Indbetaling
Udbetaling
Administration
Risikopræmie ved død
Risikopræmie ved invaliditet
Rente
Reservespring
Residual
Rentebonus
Merrente friholdt
Risikobonus-død
Risikobonus-invaliditet
Administrationsbonus
Gruppelivspræmie

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

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

Administrationsbeløbene beregnes som

- minus *post* x sats for indbetalingsposterne bidrag – herunder BFD-bidraget ved retrospektiv beregning under den bidragsfri periode-, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gengivet i afsnit 1,
- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus $\min[\textit{post} \times 0,05; \textit{Gebyr}]$, hvor *post* er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og *Gebyr* følger af afsnit 5.

Administrationsbeløbene er således alle negative (med mindre der fx. anvendes et negativt indskud

eller en negativ regulering).

Risikopræmie død (medlem) regnes ved $\mu^{ad}(x)(Saldo-S^{ad})/12$ hvor μ^{ad} er dødsintensiteten på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Grundlagsrente" og S^{ad} er bruttorisikosummen ved død. Alle størrelser er opgjort medio måneden ved lineær interpolation. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopassiverne opgøres eksakt i forhold til om der regnes fra højre eller venstre.

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

Renten regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$saldo \times ((1+sats)^{1/12} - 1)$$

hvor *saldo* er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger og udbetalinger samt reservespring.

Reservespringet ved død, invalid og alderspension regnes som V^+ minus V^- , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden.

Reservespringet ved negativ opfyldning er minus saldoen ved ophør af medlemskab p.g.a. bidragsfri dækning har opbrugt al opsparing.

Reservespring kan være såvel positive som negative.

Residualen beregnes som forskellen mellem 1. ordens reserven ultimo måneden beregnet prospektivt afrundet til to decimaler og 1. ordens reserven primo måneden incl. samtlige kontoposteringer på 1. orden. Såfremt medlemmet er bidragsfrit dækket sættes residualen til 0.

Rentebonus beregnes som forskellen mellem renteelementet opgjort efter bonussatsen og opgjort efter grundlagsrenten. Rentebonus vil som hovedregel være positiv.

Merrente friholdt beregnes som det friholdte beløb gange bonussats gange periodelængden.

Risikobonus ved død beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved død opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

Risikobonus ved invaliditet beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved invaliditet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv.

Administrationsbonus beregnes som administrationselementet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatserne. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

Gruppelivspræmien er periodens præmie til gruppeliv. Denne fradrages i bonus. Såfremt medlemmet ikke har bonus nok til at dække gruppelivspræmien, dækker pensionskassen resten.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Det betingede grundlag har været gældende siden maj 2004. Udløsningen af betingelserne er alene en konsekvens heraf og ikke en ændret rettighed. Indførsel af særlige bonushensættelser (afsnit 7) og fremføring af negative bonusbeløb (afsnit 8, §4, stk. 2) betyder dels, at medlemmernes opsparing mere direkte indgår i egenkapitalen og dels at bonustildelingen kan blive mere rimelig, idet opfyldningen i de enkelte år udgår. Begge ændringer fald ind under bonusaftalen, hvoraf det fremgår at principperne kan ændres for fremtidig bonus.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5, i lov om finansiell virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Den ændrede dødelighed og reduktion af nyttegningsrenten betyder et fald i ydelserne for nyttegnede policer på 20-25% (størst for unge medlemmer). Idet bonusgrundlaget holdes uændret, vil medlemmerne primært mærke det i form af mindre betingede garanterede tilsagn og højere andele af ugaranterede bonustillæg. Da grundlagsrenten sænkes, vil der alt andet lige blive en højere bonusrente, da depotrenterne er uændrede. Tilsvarende forventes en bedre bonussituation for dødeligheden, da det nye grundlag giver plads til levetidsudviklingen. Ændringerne omfatter ikke medlemmer på ubetingede grundlag. Ca. 98% af medlemmerne er på betingede grundlag.

Fremførslen af negativ bonus og indførslen af særlige bonushensættelser vil på ændringstidspunktet ikke have nogen økonomisk betydning for medlemmerne, idet alle fradrag m.v. præcis elimineres af tilsvarende udbetalinger fra de særlige bonushensættelser. Udtrædelsesgodtgørelser er således upåvirkede ved indførslen af de to forhold. På sigt forventes højere udtrædelsesbeløb, idet de særlige bonushensættelser forventes at få en merrente i form af risikotillægget jf. afsnit 8.

Alle forholdene styrker pensionskassens evne til at have tilstrækkelig kapital fremover og bonusevnen forbedres. Da ændringerne endvidere omfatter praktisk taget alle i selskabet, vil der blive en større ligestilling af medlemmerne. Pensionskassen finder derfor de anmeldte forhold for betryggende og rimelige.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Indførsel af særlige bonushensættelser af type B betyder, at selskabet skal agere inden for rammerne af tilsynslovens bestemmelser for disse, herunder sikre at de får samme forrentning som egenkapitalen. Dette tilsikres ved at de a conto forrentes som pensionshensættelserne, men ved hver fastsættelse af egenkapitalforrentningen justeres i forhold hertil.

Redegørelse for de økonomiske og aktuar-mæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuar-mæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Pensionskassen har i 2006-2008 haft et gennemsnitligt tab på dødeligheden for de aktuelle på 36% af grundlaget jf. seneste aktuarberetning. Bestanden er ret lille og kan ikke i sig selv give sikker statistik, men udviklingen indikerer, at dødeligheden bør styrkes. Den nye dødelighed svarer til en styrkelse på 34%. Derved overholder pensionskassen betingelsen i grundlaget (afsnit 6) om, at det skal være konstateret over en 3-årig periode og at ændringen højst svarer til de konstaterede forhold.

I forhold til befolkningens (Danmarks Statistik 2006-7 regnet som gennemsnit af mænd og kvinder)

middellevetid betyder ændringen:

Alder	Befolkning	Hidtidige grundlag	Nyt grundlag
1	78,5	-1,1	+4,9
40	79,4	+0,1	+5,7
60	81,6	+0,7	+5,3
80	88,0	+1,3	+4,0

Der er fortsat grund til at tro, at pensionskassens medlemmer lever bedre end befolkningen. Med det nye grundlag er der indregnet de forventede levetider. Ændringen betyder, at pensionskassen forventer en forbedring af risikoresultatet de næste 5 år på 7-8 mio. kr. pr. år.

Pensionskassen har i årene 2006-2008 haft et gennemsnitsafkast på -2,5% (nøgletal N2). Derved er betingelsen i grundlaget (afsnit 6) opfyldt, da tegningsrenten er 2,0%. Tegningsrenten sænkes til 1,5%. Derved overholder pensionskassen betingelsen i grundlaget (afsnit 6) om, at det skal være konstateret over en 3-årig periode og at ændringen højst svarer til de konstaterede forhold. Ændringen betyder, at pensionskassen forventer uændret renteresultat de næste 5 år, da sænkningen af tegningsrenten opvejes af en tilsvarende forhøjelse af bonusrenten, dvs. depotrenten bliver den samme.

Begge forhold betyder, at værdien af de garanterede ydelser falder, mens potentialerne vokser. Da hensættelserne på tegningsgrundlaget ikke er berørt af ændringerne, samt at de få policer, der er styrket i markedsværdiopgørelsen, netop ikke er omfattet af de betingede grundlag, vil de samlede hensættelser være uændrede.

Betingelserne for bonustilbagebetaling er ligeledes opfyldt (det er samme betingelser). Derfor tilbagebetales et bonusbeløb fra hvert enkelt medlem på 5% af tegningsreserven. Alle medlemmer under de betingede tilsagn (ca. 98%) har plads til denne reduktion, idet hensættelserne fra 2004 har fået en bonusrente på ca. 3% om året i de seneste 4 år og alle indbetalinger har fået en administrationsbonus på ca. 7% i samme periode. Tilbagebetalingen er ikke sat højere for at der ikke skal opstå forskelsbehandling pga. varierende evne til at dække beløbet. For at holde øje med brugen af midlerne fra det enkelte medlem, indsættes beløbet på den særlige bonushensættelse tilhørende medlemmet. Samlet forventes en reduktion af hensættelserne med 278 mio. kr.

Tegningsgrundlaget er simplificeret, idet der ved overgangen ikke længere regnes på kønsopdelt G82 (hidtidige grundlags gruppe A) samt mellemgrundlaget på 3,0% (tidligere gruppe B-C) er forsvundet. For begge grupper gælder, at tegningsgrundlagene er afløst af et 4,25%- hhv. 1,5%-grundlag med lavere dødelighed efter unisexprincipper. Alle omfattede har derfor fået mindst samme ydelser og mindst samme udtrædelsesgodtgørelse ved konverteringen. Såfremt der er ydet tilskud til konverteringen, vil disse blive særligt markeret i systemet, således at de ikke udbetales ved udtræden. For pensionskassen vil betydningen blive meget lille, da gruppen dels er ret ubetydelig og disse policer i forvejen er styrket i regnskabet.

Endeligt er der foretaget en opløsning af medlemskonti. Disse er overført til medlemmernes depoter. De resterende konti udgjorde 2,6 mio. kr.

De særlige bonushensættelser betyder alt andet lige at pensionskassen fremover vil have en forbedret kapitaldækning. Der forventes en nettovækst excl. renter i de særlige bonushensættelser på ca. 10 mio. kr.

pr. år.

Navn

Angivelse af navn

Niels Erik Eberhard

Dato og underskrift

26/8 - 2009



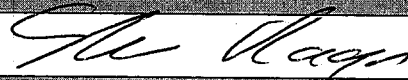
Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

26/8 - 2009



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift