

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### 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

27.10.2011

Forsikringsselskabets navn

Pensionskassen for Apotekere og Farmaceuter

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Tegningsgrundlag ultimo 2011

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder en nedsættelse af nytegningsrenten fra 2% til 1% samt en reduktion af dødeligheden, så denne ligger på den sikre side af bedste skøn (jf. anmeldelse af markedsværdiparametre af 22.02.2011). Idet hovedparten af pensionskassens tilsagn er betingede med bl.a. grundlagsrenten og dødeligheden, vil ændringen omfatte hovedparten af den nuværende opsparing og bidragsbetaling samt alle fremtidige bidragsbetalinger og bonus.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§20, stk .1 nr. 2

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

01.01.2012. Da hensættelserne beregnes prospektivt vil de omregnede tilsagn indgå i balancen pr. 31.12.2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 21.12.2010 m.fl..

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 forsikringsklasse I (samtlige pensionskassens forsikringer).

For at lette overblikket anmeldes et fuldt tegningsgrundlag, der indeholder alle tidligere anmeldelser:

---

# Pensionskassen for Apotekere og Farmaceuter

## Teknisk Grundlag - november 2011

### Indhold

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

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer. Grundlaget erstatter 31. december 2011 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 dette grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

### 1. Tegningsgrundlag

#### Gruppe A:

**Grundlag:** Kønsopdelt G82-grundlag med teknisk rente 3,00% og dødelighed efter G82M- og G82K-intensiteterne, invaliditet efter GA82M- og GA82K-intensiteterne og en administrationsbelastning på 9,75% af indbetalingerne.

**Omfattet:** Alle ordninger nytegnet i perioden indtil 1.07.1999. Bidragsstigninger og bonus efter 31. december 1999 for disse ordninger indgår i gruppe B.

#### Gruppe B:

**Grundlag:** Unisex G11-grundlag med teknisk rente 1,00%, dødelighed efter G11K-intensiteterne, invaliditet efter GA82K-intensiteten og en administrationsbelastning på 9,75% af indbetalingerne.

**Omfattet:** Alle ordninger nytegnet i perioden fra og med 1.07.1999 samt gruppe A's bidragsstigninger og bonus fra og med 1. januar 2000.

### 1.1 Risikoparametre

#### G82 –mandlig forsikret

Dødelighed, individuel, G82M	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,88000-10 + 0,038x}$
Invaliditet, GA82M	$\mu^{oi}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G82K	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,72800-10 + 0,038y}$
Giftintensitet	$\gamma(x) = 0,15 \times 10^{\frac{(x-28)^2}{28(x-15)}}$ for $x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,12 \times 10^{\frac{(x-15)^2}{1600}}$ for $x > 15$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,615x + 8$

---

Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right)x$
Børneintensitet, C82M	$c(x) = 0,15 \times 10^{\frac{(x-28)^2}{11(x-15)}}$ for $x > 15$
Waisensandsynlighed	$w = 5\%$
Ugiftesandsynlighed	$u = 20\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

#### G82 –kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, G82K	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,72800-10 + 0,038x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{oi}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,88000-10 + 0,038y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$
Ugiftesandsynlighed	$u = 45\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

#### G11 –kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, G11K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,1000-10 + 0,042x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{oi}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G82M	$\mu(y) = 0,0000 + 10^{5,1000-10 + 0,042y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i $\phi$	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i $\phi$	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$
Ugiftesandsynlighed	$u = 45\%$

For ordninger i gruppe A regnes efter faktiske køn. I ordninger i gruppe B regnes forsikret og forsørger som kvinde, mens forsørget regnes som mand.

#### **1.2 Rente**

Den tekniske rente  $i$  udgør 3,00% i gruppe A og 1,00% i gruppe B. Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

#### **1.3 Administration**

Af alle indbetalinger (bidrag og indskud) efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 9,75%. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. 5%point går til de i bonusregulativet beskrevne bonusfordelingskonti.

## 2. Markedsværdigrundlag

Pensionshensættelsen til markedsværdi pr. medlemsordning opgøres som summen af de garanterede ydelser ( $GY$ ), bonuspotentialiet på de fremtidige bidrag ( $BP$ ) og bonuspotentialiet på fripolicer ( $BF$ ), hvor

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

$$BP = (B \times akt^M - Y^P \times pas^M - adm^P)^+$$

$$BF = (V - Y^F \times pas^M - adm^F)^+ - Vomk$$

med

$Y$  er den enkelte ordnings garanterede ydelse, hvoraf  $Y^F$  er fripoliceydelsen 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. Som udgangspunkt fastsættes kursen for det enkelte medlemskab, som forholdet mellem pensionshensættelsernes andel af aktiverne og de samlede pensionshensættelser. Såfremt denne kurs er lavere end medlemskabets fripolicebonuspotentialer relativt til medlemskabets pensionshensættelse, d.v.s.  $K < BF / (GY + BP + BF)$ , dækker egenkapitalen den del og  $BF$  bliver 0.

$pas^M$ ,  $akt^M$  er passiver og aktiver opgjort på markedgrundlaget 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 fripoliceydelserne,  $adm^F$ , og bidragsydelserne,  $adm^B$ , ved at erstatte ydelsen  $Y$  med fripoliceydelsen  $Y^F$  hhv. bidragsydelsen  $Y^B$ .

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

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

$()^+$  betegner den positive del.

I regnskabet tillægges de garanterede ydelser et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser.

IBNR-hensættelser afsættes på basis af et skøn over efteranmeldte skader i de seneste 5 år. RBNS-hensættelser afsættes efter en gennemgang af samtlige ikke-afsluttede sager. Hensættelsesprincippet er identisk med faktiske skader. Dog kan der for RBNS-skader ske en vægtning med 50%, hvis tilkendelsen er usikker og 0%, hvis den helt sikkert afvises.

## 3. Anvendte grundformer

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

$K_{946}$ : Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering med ophørende risiko. Grundformen er identisk med  $K_{945}$  bortset fra at der ikke kan ske udbetaling ved invaliditet mellem alder  $x+n$  og

$x+m$ :

$$K_{946}(x^a, n, m, r) = \int_0^n \frac{D_{x+g}^a}{D_x^a} (\mu_{x+g}^{ad} + \mu_{x+g}^{ai})_r S_{x+g} d\vartheta + \frac{D_{x+n}^a}{D_x^a} \left( \int_n^m \frac{D_{x+g}}{D_{x+n}} \mu_{x+g}^{ad} S_{x+g} d\vartheta + \frac{D_{x+m}}{D_{x+n}} S_{x+m} \right)$$

Grundformerne anvendes i følgende kombination:

Gruppe		PAF07	PAF08	PAF96	FP91	DAP91	DAP89	'515'	PAF00
udløb		67	67	67	67	67	67	67	67
risikooph. (IP, BP,aa)		60	60	60	67	67	67	67	67
udløb børn		24	-	24	21	21	21	-	-
AP	$K_{211}$	1	-	1	1	1	1	1	-
IP	$K_{415}$	-	-	-	1	1	1	1	-
IP	$K_{419}$	1	-	1	-	-	-	-	-
OR	$K_{610}$	-	-	-	-	-	2/3	2/3	-
ÆP	$K_{810}$	2/3	-	2/3	2/3	2/3	-	-	-
DS	$K_{115}$	2	-	2	2	-	-	-	1/20
IS	$K_{315}$	2	-	2	2	-	-	-	-
UGS	$K_{715}$	-	-	8/3	8/3	8/3	-	-	-
BP	$K_{946}$	1/10	-	1/10	1/10	1/10	-	-	-
WR	$K_{850}$	1/10	-	1/10	1/10	1/10	2/3	-	-
S	$K_{135}$	-	-	-	-	-	-	-	1
R	$K_{185}$	-	1	-	-	-	-	-	-

- PAF07 er ordninger nytegnet efter 1.01.2007. Grundform ÆP er regnet som kollektiv valgfri, dvs. med  $g(x) = 1$  for  $x < 60$  og  $g(x)/g(60)$  efterfølgende.
- PAF08 er supplerende rate til PAF08
- PAF96 er ordninger nytegnet efter 1.01.1996 – 31.12.2006
- FP91 er ordninger nytegnet i Farmaceuternes Pensionskasse inden fusionen.
- AP91 er ordninger nytegnet i Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse mellem 01.01.1991 og fusionen i 1995.
- DAP89 er ordninger nytegnet i Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse inden 01.01.1991.
- '515' er ordninger etableret ved opstarten af Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse jf. overgangsbestemmelserne i pensionsregulativet.
- PAF00 er den supplerende opsparingsordning.

Alle passiver beregnes ved lineær interpolation ud fra tabeller i hele aldre. Passiverne og aktiverne beregnes, som om ydelser og bidrag forfaldt kontinuert. Aldersforskellen på overlevelsesserter findes som forskellen mellem forsørgers og forsørgedes fødselsår.

#### 4. Helbredsregler

Pensionskassen afkræver medlemmerne helbredsoplysninger ved optagelse og ved genoptagelse af bidraget efter mere end 12 måneders bidragsophør jf. pensionsregulativet. Dog kræves der ikke helbredsoplysninger af medlemmer, som optages på den supplerende opsparingsordning.

Endvidere kan medlemmer, der er omfattet af overgangsbestemmelsen i pensionsregulativet (medlemmer af Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse per 31. december 1994) afkræves helbredsoplysninger ved forøgelse af bidraget i overensstemmelse med pensionsregulativet gældende indtil 31. december 1994 i Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse.

Helbredsoplysningerne består af en egen-erklæring om helbred og arbejdsevne. Finder pensionskassens læge, at

---

erklæringen fra medlemmet indeholder oplysninger, der kan medføre klausuler - 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 Bedømmelsesforeningen.

Medlemmer, hvis helbred bedømmes til D0-D2 hhv. I0-I2 (std. G82-tavler), optages på normale vilkår, mens bedømmelser på D3 hhv. I3 og derover klassificeres som utilfredsstillende.

Ved utilfredsstillende helbredsoplysninger udstedes klausul mod den eller de sygdomme, der fremgår af helbredserklæringen. Klausulerne kan være tidsbegrænsede eller stedsevarende. Ved genoptagelse gælder klausuler kun for pensionshensættelser, der vedrører bidrag fra perioden efter genoptagelsen.

Medlemmer, der ikke afleverer helbredserklæring, vil i tilfælde af skader være dækket som et klausuleret medlem, der rammes af klausulen, såfremt pensionskassen kan godtgøre at skaden skyldes en lidelse, der ville have medført klausul såfremt den havde været oplyst på optagelsestidspunktet.

Bliver et medlem ramt af den klausulerede lidelse bliver dækningerne beregnet ud fra hensættelsen på skadestidspunktet, dvs. reservespringet er 0.

### **5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser**

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændrede 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 hensættelsen ultimo måneden er 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 *Kursværm* og *Gebyr*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet.

*Kursværm* er en reduktionsfaktor, som udgør forholdet mellem pensionskassens nettoformue og pensionshensættelserne incl. solvensmargenkrav opgjort efter regnskabsreglerne. Faktoren kan ikke være over 1. Faktoren opgøres af pensionskassens aktuar og revisorer og kan først finde anvendelse efter anmeldelse til Finanstilsynet.

*Gebyr* er et ekspeditionsgebyr på kr. 925 kr. (2003). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra lønudviklingen i sektoren og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 7% af det udbetalte beløb.

Pensionskassen har tilsluttet sig til *Aftale om overførelse af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger)* af 1. februar 1993 [job-overførselsaftalen] 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. Garantier og betingelser**

Pensionskassens garantier omfatter kun ydelser defineret i forhold til medlemmets opsparing og fremtidige uændrede bidrag. Garantien gælder ikke enkeltelementer i grundlaget.

Medlemmerne med ordninger i gruppe A har et garanteret tilsagn, der er defineret som tilsagnet pr. 31. december 1999 beregnet efter de med gruppe A markerede parametre.

---

---

For gruppe A gælder at garantien aldrig kan forøges efter grundlaget A. Såfremt bidraget nedsættes eller alderssummen udtages, nedsættes garantien svarende til reduktionen af tilsagnet.

Ydelser i gruppe B garanteres kun for et kalenderår ad gangen. Pensionskassen kan dog kun nedsætte ydelser, såfremt nyttegningsgrundlaget for pensionskassen ændres som følge af lovmæssige indgreb eller bestyrelsen baseret på aktuares indstilling skønner, at et eller flere af grundlagets elementer ikke indeholder en tilstrækkelig sikkerhed.

Bidragstigninger og bonus medfører kun garanterede ydelser svarende til nyttegningsgrundlaget B. Medlemmerne med ordninger i gruppe A vil således have en garanti, der svarer til summen af den ovennævnte fastfrosne garanti fra overgangstidspunktet og en garanti efter nyttegningsgrundlaget i gruppe B for de ydelser, som er erhvervet på dette grundlag for bidragstigninger og indskud efter overgangstidspunktet. For medlemmer i gruppe A kan den samlede bonus pr. medlemskab anvendes til at styrke garantierne på grundlaget i gruppe A. Denne anvendelse vil gå forud for anden anvendelse.

Ved grundlagsændringer vil der udover et eventuelt garanteret tilsagn altid blive beregnet et tilsagn på nyttegningsgrundlaget, som på ændringstidspunktet fastsættes til (notation fra afsnit 3):

$$Y_{nytegning} = (V_{garanti} + B_{netto_{nytegning}} \times akt_{nytegning}) / pas_{nytegning}$$

hvor  $V_{garanti}$  er hensættelsen svarende til det ovenfor beskrevne garanterede tilsagn og tilhørende bidrag:

$$V_{garanti} = Y_{garanti} \times pas_{garanti} - B_{netto_{garanti}} \times akt_{garanti}$$

og som derefter beregnes efter reglerne for nytegnede forsikringer.

Medlemmets pensionshensættelse vil blive beregnet efter de respektive garantier.

## 7. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Pensionskassens egenkapital forrentes med afkastet før pensionsafkastskat (N1 i regnskabs-bekendtgørelsen) samt et driftherrettillæg, svarende til 5% af de samlede indbetalinger efter evt. amb-reduktion.

Såfremt pensionskassens egenkapital ikke kan opnå denne forrentning i et regnskabsår, bliver mankoen fremført til næste års fordeling med samme forrentning, som egenkapitalen.

Hvis pensionskassen er i rødt lys – eller via ovenstående fordelingsregel kommer i rødt lys – kan pensionskassen anmelde, at hele det realiserede resultat tildeles egenkapitalen.

Fordelingen mellem medlemmerne og de øvrige pensionsberettigede sker efter det til enhver tid gældende bonusregulativ.

## 8. Genforsikring

Pensionskassens forhold mellem enkeltrisici og summen af risikopræmier medfører et behov for genforsikring. Genforsikringen dækker for de eventuelle med en katastrofedækning, der udløses ved en skadesbegivenhed, der omfatter mindst 2 medlemmer. Dækningen er mio. kr. 110 med en selvrisiko på mio. kr. 5.

Ved skade forstås forskellen mellem den kollektive pensionshensættelse umiddelbart inden skaden og den individuelle pensionshensættelse umiddelbart efter skaden - begge regnet på tegningsgrundlagene.

## 9. Konto- og bonusberegninger

Bortset fra fremregning under bidragfri dækning jf. afsnit 5 sker alle tarifferinger 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  
Risikobonus-død  
Risikobonus-invaliditet  
Administrationsbonus  
Negativt bonustilskud

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, 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  $\min[\text{post} \times 0,07; \text{Gebyr}]$ , 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  $\mu^{ad}(x)(\text{Saldo}-S^{ad})/12$  hvor  $\mu^{ad}$  er dødsintensiteten på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Grundlagsrente" og  $S^{ad}$  er bruttorisikosummen ved død. Alle størrelser er opgjort primo måneden. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopræmie død2 (medforsikret) regnes ved  $\mu^{ad}(y)(\text{Saldo}-S^{ad})/12$  hvor  $\mu^{ad}$  er dødsintensiteten for medforsikret på grundlaget, *Saldo* er ydelse x vægt x passiv for tolivsforsikring (typisk  $AP \times 2/3 \times K_{610}$ ) og  $S^{ad}$  er bruttorisikosummen ved medforsikrets død, dvs. 0. Denne risikopræmie vil altid være positiv.

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.

Grundlagsrenten regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$\text{saldo} \times ((1+\text{sats})^{1/12}-1) + (\text{løbende nettobetaling} + \text{risikopræmier}) \times ((1+\text{sats})^{1/24}-1)$$

*saldo* er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger (type regulering, indskud, overførsel og joboverførsel), udbetalinger (type Alderssum, Invalidesum, Dødsfaldssum, Ugiftesum, Engangspension, Udtrædelsesgodtgørelse, Overførsel og Joboverførsel), administration (type regulering, indskud, overførsel

---



---

og genkøbsgebyr) samt reservespring.

*løbende nettobetaling* er summen af bidrag, administration af bidrag samt udbetalinger af typen (invalidpension, alderspension, ægtefællepension og børnepension).

*risikopræmier* er summen af 1. ordens risikopræmierne.

Reservespringet ved død, død-medforsikret, invalid-midlertid, invalid-varig og alderspension regnes som  $V^+$  minus  $V^-$ , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden. Da pensionskasserne individualiserer ved aktualisering vil reservespringet typisk indeholde en kombineret udgift til skaden på medlemmet og individualiseringen (fx. sum af overgang til aktuel IP og bortfald af ægtefællereseerve). Ved alderspension kan der kun være indeholdt individualisering.

Reservespringet ved negativ opfyldning er minus saldoen ved ophør af medlemskab pga 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 summen af periodens 1. ordens rente divideret med 1. ordens satsen gange bonussats. Rentebonus vil som hovedregel være positiv.

Merrente friholdt beregnes som det friholdte beløb gange bonussats.

Risikobonus ved død beregnes som minus summen af periodens risikopræmier ved død-medlem gange bonussats. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

Risikobonus ved invaliditet beregnes som minus summen af periodens risikopræmier ved invaliditet gange bonussats. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv

Administrationsbonus beregnes som minus summen af periodens 1. ordens administration divideret med 1. ordens satsen gange bonussats. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

Negativt bonustilskud skal tilsikre, at der ikke tilskrives negativ bonus på medlemskabet. Negativt bonustilskud regnes som minus summen af rente-, risiko- samt administrationsbonus.

## **10. Bonusregler**

### **§ 1 Almindelige bestemmelser**

Stk. 1. I henhold til vedtægten og pensionsregulativet fordeles Pensionskassens overskud efter bestemmelserne i nærværende bonusregulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser.

Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. For at sikre, at fordelingen sker efter kollektive og solidariske principper, opgøres der kun et samlet realiseret resultat, som dækker alle grundlagselementer for alle pensionsordninger.

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 5 procent af periodens indbetalinger. Dette beløb kan være såvel positivt som negativt. Tillægget nedsættes, hvis der ikke er plads til det i et positivt realiseret resultat.

---

---

Stk. 4. Resten af overskuddet tilfalder medlemmerne som forsikrede. Den andel af årets overskud, der skal tilskrives det enkelte medlem som bonus, fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter aktuares indstilling.

Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til kollektivt bonuspotentiale.

Stk. 6. Såfremt årets overskud ikke giver mulighed for, at egenkapitalen bliver forrentet som angivet ovenfor, vil en manglende forrentning blive fremført i de kommende år og tilskrevet egenkapitalen 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. Bestyrelsen kan i det enkelte år vælge at nedsætte den manglende forrentning eller renten heraf helt eller delvist efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Stk. 7. Reglerne for bonusfordelingen kan ændres af bestyrelsen efter aktuares indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet. Allerede fordelt bonus i form af nettoindskud på pensionsbensættelserne kan ikke berøres ved ændringer.

## **§ 2 Bonusgrupper**

Stk. 1. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.

Stk. 2. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper, der kan afgrænses objektivt. Ved opdelingen skal der først og fremmest ske en ligestilling af de forskellige tegningsgrundlags elementer. Ubetingede ydelser søges ligestillet med betingede ydelser ved et fradrag i bonus, der svarer til en værdifastsættelse af ydelsesgarantierne.

Stk. 2. Bonusopdelingen og -fordelingen mellem disse grupper foretages forlods af bestyrelsen efter aktuares indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet.

## **§ 3 Bonusbeløb**

Stk. 1. Det enkelte medlem tildeles årligt et bonusbeløb under hensyntagen til det overskud, som medlemmet efter en kollektiv beregning har frembragt ved gevinst på rente, administration samt dødelighed og invaliditet.

Stk. 2. Herudover tildeles alle pensionister et midlertidigt pensionistillæg. Kapitalværdien af et lignende tillæg vil indgå i den bonus, der medregnes ved udtrædelsesgodtgørelser og overførelser.

Stk. 3. Pensionsnydende medlemmer vil få en pension, der mindst udgør pensionen beregnet efter bonusgrundlaget, som beskrevet i § 4, stk. 3.

## **§ 4 Beregning af bonusbeløb**

Stk. 1. Bonusbeløbet efter § 3, stk. 1 består af en sum som følgende:

- a) en rentebonus
- b) en administrationsbonus
- c) en risikobonus

Summen af de tre elementer må dog for det enkelte medlem aldrig blive negativ. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget.

Stk. 2. Det i § 3, stk. 2 nævnte pensionistillæg og udtrædelsestillæg beregnes efter bonusfordelingskontoen efter samme regler som nettopensionerne. Bonusfordelingskontoen svarer til værdien af 5 pct. af bidragene og indskuddene. For medlemmer optaget før fusionen af Danmarks Apotekerforenings Pensionskasse og Farmaceuternes Pensionskasse udgør værdien af bonusfordelingskontoen endvidere en forholdsmæssig andel af egenkapitalen i de respektive pensionskasser pr. 1. januar 1995. Kontoen fremregnes individuelt analogt med pensions-hensættelsen for det garanterede tilsagn. Bestyrelsen kan efter aktuares indstilling justere kontoen.

Stk. 3. Det i § 3, stk. 3, nævnte bonusgrundlag består af Pensionskassens anmeldte forsikringstekniske grundlag med de af

---

---

bestyrelsen fastsatte parametre.

#### **§ 5 Anvendelse af bonus (ej anmeldelsespligtigt)**

#### **§ 6 Fastsættelse af bonusparametre**

Bestyrelsen fastsætter efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre for ikke-påbegyndte perioder kan ændres af bestyrelsen efter aktuarens indstilling og med anmeldelse til Finanstilsynet.

#### **§ 7 Ikrafttræden**

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2011 og gælder for bonus optjent fra og med januar 2011.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Pensionskassen har siden 30.06.1999 nytegnnet på et betinget grundlag. Af det anmeldte tekniske grundlag fremgår det, at "Ydelser garanteres kun for et kalenderår ad gangen. Pensionskassen kan dog kun nedsætte ydelser, såfremt nytegningsgrundlaget for pensionskassen ændres som følge af lovmæssige indgreb eller bestyrelsen baseret på aktuarens indstilling skønner, at et eller flere af grundlagets elementer ikke indeholder en tilstrækkelig sikkerhed. Nedsættelsen skal præcist svare til ændringen af de usikre parametre."

For grundlagsrenten er betingelsen om lovmæssige indgreb opfyldt i kraft af, at Finanstilsynet har udstedt en bekendtgørelse, hvoraf det fremgår at den maksimale grundlagsrente ikke må overstige 1%.

For dødeligheden skønner aktuaren, at dødeligheden ikke længere opfylder kravene til et nytegningsgrundlag baseret på pensionskassens faktiske udvikling i de seneste år jf. aktuarens beretning. Dette er tillige indeholdt i det påbud, som Finanstilsynet har varslet pensionskassen vil få i forlængelse af inspektionen i 2010.

Medlemmerne er gjort opmærksomme på det betingede grundlag løbende – senest ved julebrevet i december 2010 til samtlige medlemmer, på hjemmesiden samt i årsberetningerne m.v.

Hjemlen til at ændre de betingede tilsagn vurderes således at være til stede.

#### **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 finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

For medlemmerne er konsekvensen jf. nedenstående, at den betingede grundpension falder, men at det ugaranterede tilsagn stiger, idet forudsætningerne for disse er uændrede ved dette grundlagsskift. Det samlede tilsagn vil således være uændret, men med et større element af ugaranteret del, hvilket signalere er større usikkerhed i fremtiden. Dette er en naturlig konsekvens af finanskrisen og den efterfølgende lave rente.

Effekten af ændringerne afhænger (som hovedregel) af alderen og kan illustreres med følgende 4 eksempler:

---

		Samlet ydelse	Heraf garanteret
Alder 35 år	Før	10.000	4.588
	Efter	10.000	2.413
Alder 55 år	Før	10.000	6.392
	Efter	10.000	4.004
Alder 75 år	Før	10.000	9.150
	Efter	10.000	6.180
Alder 95 år	Før	10.000	8.397
	Efter	10.000	5.547

#### 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."

De juridiske konsekvenser for pensionskassen er, at den ved årsskiftet opfylder grundlagsrentebekendtgørelsen (jf. dispensationsansøgning af 23.03.2011) samt at nyttegrundlaget igen indeholder en betryggende dødelighed.

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

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

For pensionskassen betyder ændringen, at værdien af de garanterede ydelser falder, da de garanterede ydelser netop svarer til de betingede grundpensioner for 95% af tilsagnene. Til gengæld vil bonuspotentialerne stige, idet depoterne vil være uændrede. Den samlede økonomiske effekt for pensionskassen er således større buffere i hensættelserne.

#### Grundlagsrentefastsættelse

Idet grundlagsrenten er betinget, er der ikke grund til at lægge sikkerhedsmarginer eller andet ind under tilsynets maksimale sats. Samtidigt anses 1% for en forsigtig rente i lyset af det historiske afkast og de nukendte markedsforhold. Derfor vurderes det, at grundlagsrenten kan sættes til 1%.

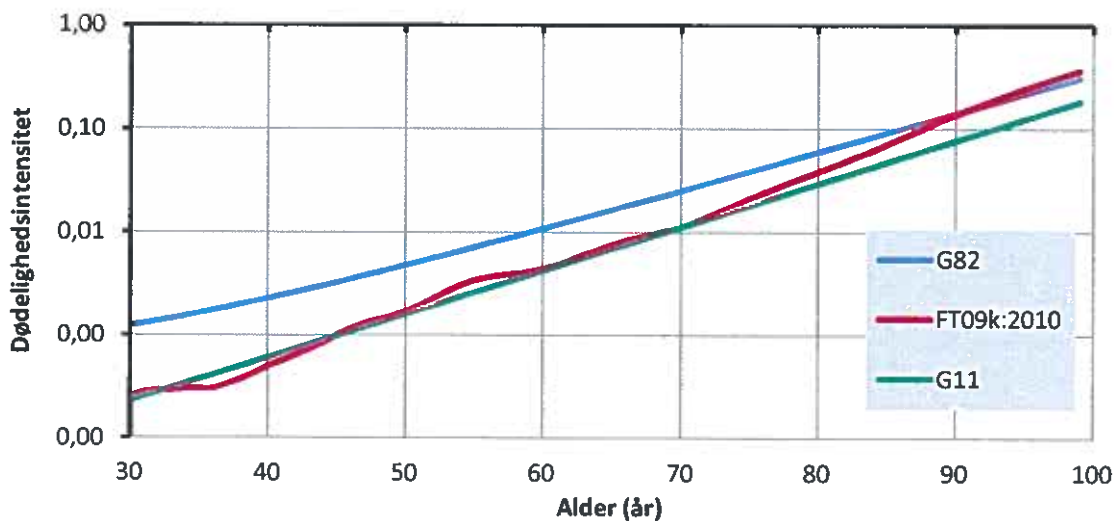
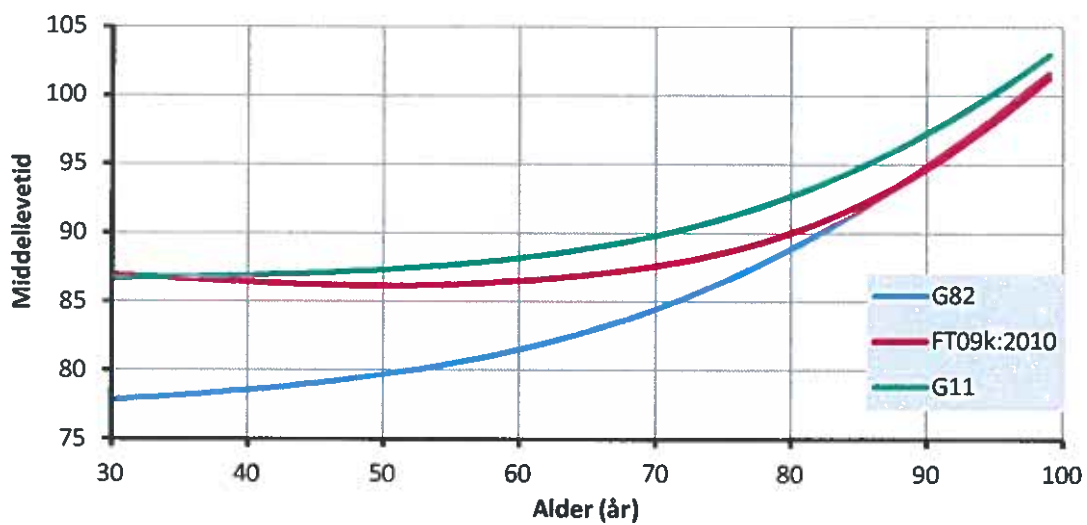
#### Dødelighedsfastsættelse

Pensionskassen tilsagn er alt andet lige mere følsomme over for faldende dødelighed end stigende dødelighed. Derfor skal en forsigtig dødelighed fastsættes under den forventede dødelighed.

Ved anmeldelsen af det nye markedsværdigrundlag primo 2011 viste analyserne, at tilsynets nye benchmark-dødelighed var et godt bud på det bedste skøn over dødeligheden. Pensionskassen vælger derfor et grundlag som giver længere restlevetider end tilsynets dødelighed (FT09):

$$\text{Nuværende G82K, } m(y) = 0,0005 + 10^{5,728-10+0,038y}$$

$$\text{Ny G11, } m(y) = 0,0000 + 10^{5,1-10+0,042y}$$



Der er lagt en lille sikkerhedsmargin ind. Da grundlaget er betinget, behøver marginen ikke at være særlig stor. Restlevetiderne for de yngste er en projektion meget langt ud i fremtiden (50-70 år), hvorfor den er meget usikker.

Målt 30.09.2011 vil hensættelserne blive ændret med:

(tkr).	før	efter	ændring
Garanterede ydelser	766.126	160.133	-605.992
Bonuspotentiale fripolicer	22.395	321.270	298.875
Bonuspotentiale præmie	171.908	424.858	252.950
I alt	960.428	906.261	-54.167

Samlet er ændringen således en reduktion af styrkelsen pga den lave markedsrente.

Navn  
Angivelse af navn

Peter Bache Vognbjerg

Dato og underskrift

27/10-11 *Peter B. Vognbjerg*

Navn  
Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

27/10-2011 *Steen Ragn*

Navn  
Angivelse af navn

Dato og underskrift