

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 mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

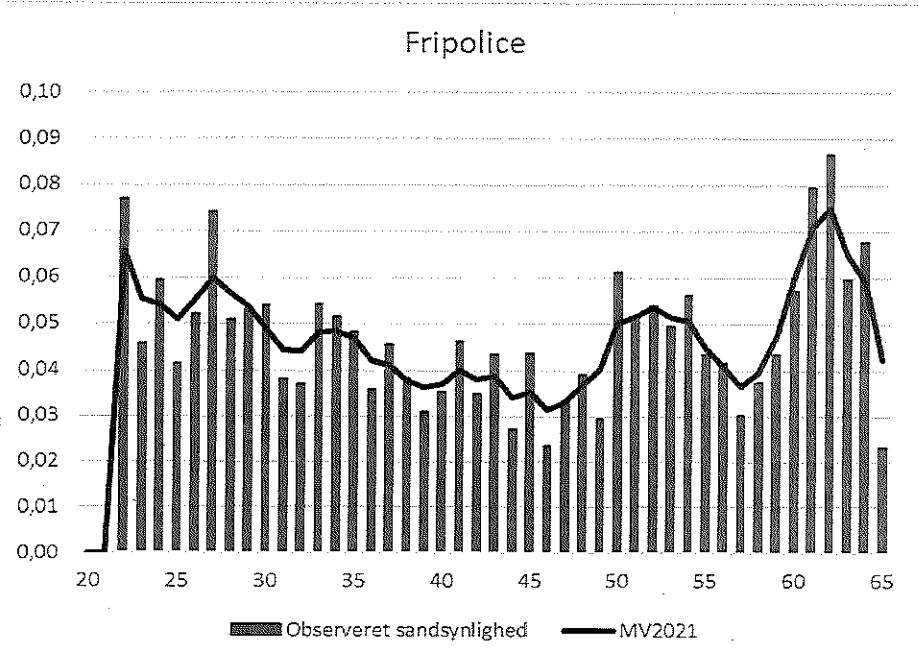
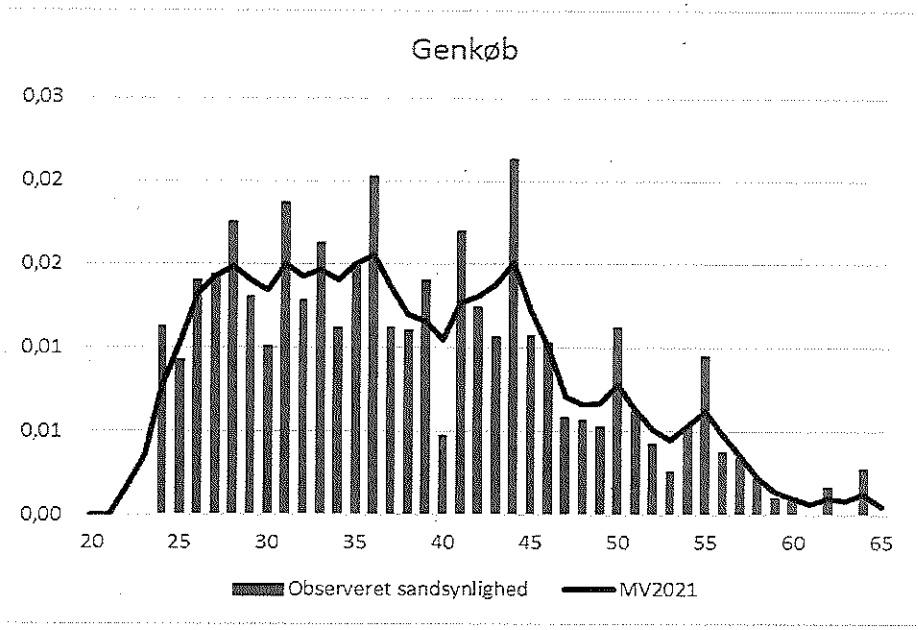
Brevdato
18. december 2020
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Farmakonomer
Overskrift
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2020 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2020
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og ny IBNS opgørelse", dateret 20. december 2019.
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 m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Der henvises til det vedlagte Bilag, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen.

Redegørelse om datagrundlag:

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat til middel skadesgrad over de seneste 5 år, svarende til 62% af G18 grundlaget. Datagrundlaget for pensionskassens mænd er vurderet utilstrækkeligt til at fastsætte kønsspecifikke satser, hvorfor mænd og kvinder har samme satser fastsat på baggrund af data fra begge køn.

For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE-rater, jf. nedenfor. Genkøb indeholder også overførsler til andre pensionsinstitutter. Satserne gælder for begge køn.



Administrationsatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

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

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet

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

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet

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

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

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

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2020 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2020.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	6.189	3.037	9.226
Efter ændring af dødelighed	6.624	2.637	9.261
Efter ændring af invaliditet	6.683	2.580	9.263
Efter ændring af omkostninger	6.696	2.568	9.263
Efter ændring af fripolice	6.699	2.564	9.263
Efter ændring af genkøb	6.682	2.582	9.264



Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	435	-400	35
Ved ændring af invaliditet	59	-57	2
Ved ændring af omkostninger	13	-12	1
Ved ændring af fripolice	4	-3	0
Ved ændring af genkøb	-18	18	0
I alt	493	-455	38

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten, at pensionshensættelserne samlet set stiger med 38 mio. kr. svarende til en stigning på 0,41 %. Hovedparten af stigningen skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger.

Det er pensionskassens vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn
Angivelse af navn
Jon Johnsen Administrerende direktør
Dato og underskrift
18.12.2020 
Navn
Angivelse af navn
Steen Ragn Ansvarshavende aktuar
Dato og underskrift
 Digitalt signeret af Medarbejder Steen Ragn Dato: 2020.12.18 08:12:34 +01'00'

2.1.6 Grundlagselementer i hensættelsesgrundlaget

2.1.6.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2021}^k = \mu_{x,2019}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2019}^k = & 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2019}^k \\ & + 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2019}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2019}^k$ betegner Finanstilsynets

centrale benchmarkdødelighed og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

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

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

Her er β_1 , β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2021$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2021}^k * (1 - R_x^k)^{t-2021}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Parametrene ses nedenfor, afrundet til 4 decimaler:

Dødsintensitet

	2021		
	Unisex		
	β_1	β_2	β_3
	0,4868	0,0015	-0,3472

2.1.6.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten er opgjort på Gompertz-Makeham formel. Parametrene ses nedenfor.

Invalideintensitet

	2021		
	Unisex		
	A	B	C
	0,00037	4,50848	0,06

Ovenstående satser svarer til 62 % af G18.

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene ses nedenfor.

Omkostninger

2021		
Gebyr ^m	β^m	γ^m
216	0,90%	0%

2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65, afrundet til 6 decimaler. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,000000	0,000000
21	0,000000	0,000000
22	0,065499	0,001610
23	0,055206	0,003532
24	0,054080	0,007755
25	0,050851	0,010186
26	0,055013	0,013191
27	0,059765	0,014267
28	0,056518	0,014877
29	0,053564	0,014032
30	0,048757	0,013400
31	0,044325	0,014983
32	0,043950	0,014240
33	0,048071	0,014667
34	0,048336	0,014009
35	0,046685	0,014988
36	0,042065	0,015526
37	0,040973	0,013615
38	0,037821	0,011952
39	0,036338	0,011582
40	0,036951	0,010443
41	0,039973	0,012693
42	0,038156	0,013098
43	0,038788	0,013768
44	0,034095	0,015054
45	0,035215	0,012255
46	0,031353	0,010138
47	0,033139	0,007133
48	0,036698	0,006656

Pensionskassen for Farmakonomer

49	0,040380	0,006691
50	0,050050	0,007775
51	0,051643	0,006365
52	0,053619	0,005115
53	0,051377	0,004528
54	0,050631	0,005349
55	0,044861	0,006222
56	0,040710	0,004854
57	0,036576	0,003631
58	0,039609	0,002257
59	0,047288	0,001414
60	0,059884	0,001018
61	0,070897	0,000645
62	0,075038	0,001029
63	0,065007	0,000868
64	0,059090	0,001248
65	0,042309	0,000543