

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

Brevdato
Den 31. august 2021
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Omvalg til markedsrente
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Visse medlemmer i gennemsnitsrente vil få tilbud om at flytte til markedsrente, og med denne anmeldelse foretages de i den sammenhæng nødvendige justeringer af det tekniske grundlag.
Overordnet gruppér de anmeldte ændringer sig i to; dels indføres en ny teknisk rente, dels fastsættes regler om opgørelse af den værdi, som overføres til markedsrente, hvilket omhandler udlodning af ufordelte midler, individualisering af værdien af den kollektive ægtefælle- og samleverage samt et omvalgsgebyr.
Desuden benyttes lejligheden til at præcisere en formulering i bonusregulativets § 1, stk. 3.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører følgende numre i § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed: - nr. 2: grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer - nr. 3: regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Den 1. september 2021
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse ændrer i følgende anmeldelser: - "Udvidelse med forsikringsklasse III og eliminering af forsikringsklasse VI" af 22. december 2020 (for så vidt angår omvalget fra gennemsnits- til markedsrente) - "Risikoforrentning fra 2021" af 23. december 2020 (for så vidt angår præcisering af formulering i bonusregulativet)

Angivelse af forsikringsklasse

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

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasserne I og III.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringssselskabet 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.

Der foretages følgende fire ændringer i teknisk grundlag. Nyt indhold er markeret med **rødt**, sletninger er vist med **rød-gennemstregning**, mens eksisterende og blivende formuleringer fremstår med sort:

Nr. 1) I afsnit "1. Tegningsgrundlag" indføres en teknisk rente på 3 % i gruppe C, som samtidig åbnes for omvælgere fra gruppe B

Gruppe C:

Grundlag: Unisex U21-grundlag med teknisk rente 2,00 % (**nytegnede medlemmer**) eller 3,00 % (**omvalgte medlemmer**), dødelighed og invaliditet efter U21-intensiteten og en administrationsbelastning på 5 % af bidrag og indskud. Alle satser på dette grundlag er ugaranterede.

Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnet fra 01.01.2021, og ordninger fra gruppe B, som medlemmet fra 01.09.2021 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de nytegnede ordninger.

Nr. 2) I afsnit "5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser" tilføjes et nyt afsnit "5.1 Omvalg fra gruppe B til gruppe C"

[...] hvis pensionskassen får overført ordningens fulde værdi.

5.1 Omvalg fra gruppe B til gruppe C

Ved skift fra gruppe B til gruppe C overføres medlemmets depot med korrektion for posterne *Depottilskud*, *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* og *Omvalgsgæbyr*.

Depottilskud bestemmes for en kalendermåned ad gangen for police *j* på følgende vis:

$$Depottilskud_j = UFM \cdot \frac{R_j}{\sum_{i=1}^N R_i} \cdot \left(\frac{1}{1 - PAL_{procent}} \right),$$

hvor *UFM* er ufordelte midler opgjort som summen af kollektivt bonuspotentiale og akkumulerede værdireguleringer hørende til bonusgruppen, *R_i* er depotet på police *i*, *N* er antallet af policer i bonusgruppen, og *PAL_{procent}* er satsen angivet i § 2 i pensionsafkastbeskatningsloven.

For medlemmer, som har påbegyndt udbetaling af aldersrelaterede dækninger, foretages *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* i overensstemmelse med principperne i afsnit 8.3.5. i G82-grundlaget.

For hvert medlemskab fradrages et *Omvalgsgæbyr*, hvis størrelse fremgår af Bilag 1.

6. Betingede tilsagn

Ydelser baseret på bidrag [...]

Nr. 3) I afsnit "8. Beregning og fordeling af realiseret resultat" tydeliggøres § 1, stk. 3, i bonusregulativet

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 0,50 % for gruppe A (ubetingede) hhv. 0,00 % for **gruppe Bævrige** (betingede) og **gruppe C** (ugaranterede) af de retrospektive hensættelser primo året. Tillægget deles mellem egenkapitalen og de særlige bo-



nushensættelser 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.

[...]

§6. Ikrafttræden og ændringer

Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft 1. septemberjanuar 2021 og gælder for bonus optjent fra og med septemberjanuar 2021.

Nr. 4) I "Bilag 1: Bonusparametre gældende fra og med 01.01.2021" tilføjes omvalgsgebyr

Bilag 1: Bonusparametre mv. gældende fra og med 01.09.2021:

Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ubetinget garanteret	1,00 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, betinget garanteret	1,50 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ugaranteret	1,50 %
Forrentning af klasse III-midler uden tilknyttede fonde	0,00 %
Invaliditet (procent af G19L-grundlag), gruppe A og B	35 %
Invaliditet (procent af G19L-grundlag), gruppe C	42 %
Dødelighed (procent af markedsværdigrundlag)	100 %
Administration, procent af præmie	0,10 %
Administration, procent af indskud	0,00 %
Administrationsgebyr pr. måned	40 kr.
Linkpension: Årligt grundgebyr af depotværdien	0,15 %
Linkpension: Handelsomkostning pr. fond	25 kr.
Linkpension: Kursspread	0,25 %
Gruppeforsikringspræmie pr. måned, gruppe A og B	144 kr.
Genkøbsgebyr	0 kr.
Omvalgsgebyr ved skift fra gruppe B til gruppe C	300 kr.

Bemærkninger til ændringerne:

Ændring nr. 1, 2 og 4 udspringer af, at pensionskassen fra og med den 1. september 2021 tilbyder hovedparten af medlemmer omfattet af gruppe B at foretage et omvalg til gruppe C.

Ved ændring nr. 1 sker en udvidelse af den af gruppe C omfattede kreds, således at den også rummer omvælgere fra gruppe B. Herudover implementeres en teknisk rente på 3 %, som vil finde anvendelse for netop disse omvælgere. Flertallet af medlemmer, som tilbydes omvalg, har en udbetalingsprofil på det nuværende produkt, som er fastlagt ud fra en beregningsrente på 3 % (de resterende har en højere beregningsrente, fortrinsvis på 3,75 %). Pensionskassen anser det for hensigtsmæssigt, at beslutningstagen til det nye markedsrenteprodukt – i hvert fald for majoriteten af berørte medlemmer – ikke betinges af, at der tillige skal tages stilling til en omlægning af udbetalingsprofilen som følge af ny beregningsrente. På den baggrund omfattes omvælgere generelt af en rente på 3 %, mens nyttegnende medlemmer er og forsat vil blive indtegnet på 2 %.

Ændring nr. 2 regulerer værdifastsættelsen af den nuværende gennemsnitsrenteordning og den værdi, som indskydes på den nye markedsrenteordning. Omvalget er reguleret af § 60 a i lov om finansiel virksomhed og dermed af bekendtgørelse nr. 1291 af 27. november 2017 om opgørelse af den økonomiske værdi af en forsikringstagers produkt ved omvalg (herefter "omvalgsbekendtgørelsen"), hvorfor pensionskassens regler er fastsat i overensstemmelse med disse forskrifter.

Udgangspunktet er, at medlemmet medtager det opsparede depot (den retrospektive hensættelse) på den nuværende gennemsnitsrenteordning med korrektion for følgende tre poster:

For det første tillægges et depottilskud, som består af komponenterne: policens individuelle regnskabsmæssigt opgjorte styrkelse, en rimelig andel af kollektivt bonuspotentiale samt en PAL-



kompensation.

Medlemmets depottilskud fastsættes ved, at bonusgruppens ufordelte midler (summen af akkumulerede værdireguleringer og det til gruppen hørende kollektive bonuspotentiale) allokeres til de enkelte policer med depoterne som fordelingsnøgle. Denne værdi udtrykker medlemmets rimelige andel af ufordelte midler, og den forhøjes med en kompensation, som – for den PAL-pligtige del af medlemskredsen – modsvarer den individuelle afkastskat på 15,3 %, der udløses ved udlodning af kollektive midler. På policer, som ikke er PAL-pligtige, vil "PAL-kompensationen" derimod medgå i de udmeldte ydelser.

Den del af depottilskuddet, som finansieres af kollektivt bonuspotentiale, udgør forskellen mellem policens andel af ufordelte midler og policens individuelle styrkelse, dog kan andelen af kollektivt bonuspotentiale ikke herved blive negativ. Der tages således højde for, at styrkelserne er finansieret af midler fra kollektivt bonuspotentiale.

Fastsættelsen af depottilskuddet sker månedsvist, og depotet tilskrives det tilskud, som er gældende på datoen, hvor produktskiftet gennemføres.

Udover det i nærværende anmeldelse indeholdte depottilskud vil medlemmet som led i omvalget desuden få tildelt en fair andel af pensionskassens egenkapital. Et eventuelt tilskud fra egenkapitalen vil – på linje med tilskuddet fra ufordelte midler – blive forhøjet med en PAL-kompensation.

Når policens styrkelse overstiger policens andel af de samlede ufordelte midler, vil medlemmet som udgangspunkt ikke blive tilbudt omvalg. Det er begrundet i, at pensionskassen ikke anser det for rimeligt, at enkelte medlemmer gives mulighed for at realisere en sådan regnskabsmæssig "mer-udlodning". Det bemærkes i den sammenhæng, at styrkelsen helt eller delvist vil blive tilbageført til fællesskabet, såfremt det realiserede afkast fremadrettet overstiger den rente, som aktuelt indgår i diskonteringsrentekurven anvendt ved opgørelse af hensættelserne.

Når den til policen udloddede egenkapital er tilstrækkelig til at finansiere den del af styrkelsen, som overstiger policens andel af ufordelte midler, vil det beskrevne udgangspunkt imidlertid blive fraveget, således at medlemmet alligevel omfattes af omvalgstilbuddet.

For det andet gennemføres en individualisering af værdien af en eventuel kollektiv ægtefælle- og samleverpension. Individualiseringen foretages i overensstemmelse med de principper, som fremgår af det oprindelige G82-grundlag, således som de kommer til udtryk i afsnit 8.3.5. i den såkaldte røde G82-mappe.

Herved skal forstås, at værdien af den kollektive ægtefælle- og samleverpension sættes til nul, hvis medlemmet på omvalgstidspunktet ikke har en (tidligere) ægtefælle eller samlever, som opfylder kriterierne for at være berettiget til udbetaling fra dækningen ved medlemmets død. Hvis der omvendt findes en eller flere berettigede modtagere til den kollektive dækning, fastsættes værdien som en tilsvarende individuel overlevelserente til de pågældende personer.

Værdiændringen som følge af individualiseringen udgør dermed forskellen mellem det depot, som lige inden omvalget er knyttet til den kollektive ægtefælle- og samleverpension, og værdien af den kollektive dækning opgjort efter individualiseringen.

Individualiseringen gennemføres imidlertid kun, når medlemmet har påbegyndt udbetaling af aldersrelaterede opsparingsdækninger. Det hænger sammen med, at tariferingen af den kollektive ægtefælle- og samleverpension tager højde for, at den kan fravælges på det nuværende produkt frem til medlemmets 60. år, og at den økonomiske risiko hidrørende fra antiselektion fra medlemmer over 60 år med ikkeaktualiserede aldersdækninger skønnes at være ubetydelig. Hertil kommer, at sidstnævnte gruppe i henhold til aftalerne fortsat har mulighed for at etablere et ægteskab eller samlivsforhold, hvor ægtefællen/samleveren vil opnå berettigelse til den kollektive dækning, hvilket står i modsætning til medlemmer med aktualiserede dækninger.



For det tredje fradrages for hvert omvalgt medlemskab (uanset antallet af underliggende policer) et gebyr på 300 kr. Gebyret modsvarer eksakt de direkte meromkostninger, som pensionskassen er forpligtet til at betale i vederlag til sit administrationselskab for markedsrenteomvalget.

Ændring nr. 3 indebærer ingen materielle ændringer, men korrigerer blot en misvisende formulering i bonusregulativets § 1, stk. 3. Den hidtil gældende formulering er upræcis derved, at den er egnet til at efterlade det indtryk, at øvrige medlemmer udover gruppe A alene består af betingede garanterede tilsagn. Det er ikke korrekt efter indførelsen af gruppe C, som er kendetegnet ved ugaranterede dækninger. Det reformulerede bonusregulativ træder i kraft den 1. september 2021, jf. ændringen i § 6.

Med ændring nr. 4 fastsættes den specifikke størrelse af det omvalgsgebyr, som der er redegjort nærmere for i sidste afsnit under ændring nr. 2.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmer, som forbliver på det eksisterende gennemsnitsrenteprodukt. Medlemmer, som vælger at skifte til markedsrente, vil overgå fra et betinget garanteret grundlag til et ugaranteret grundlag. I øvrigt vil omvalget foregå i medfør af de beslutninger, som pensionskassens generalforsamling har truffet.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmer, som forbliver på det eksisterende gennemsnitsrenteprodukt. Medlemmer, som vælger at skifte til markedsrente, overgår fra et produkt med kollektiv investeringssammensætning og afkastudjævning til et produkt med aldersafhængig investeringssammensætning og uden bufferopbygning og vil i den forbindelse få tilskrevet deres rimelige andel af de ufordelte midler. Størrelsen af sidstnævnte vil i alle tilfælde mindst svare til den værdiopgørelse, som følger af omvalgsbekendtgørelsen.

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.

De juridiske konsekvenser for pensionskassen består i, at medlemmer, som accepterer omvalgstilbudet, vil overgå fra et betinget garanteret grundlag til et ugaranteret grundlag.

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.

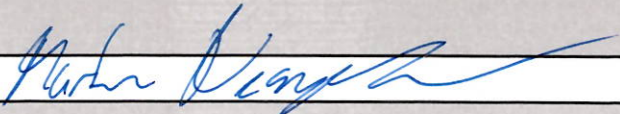
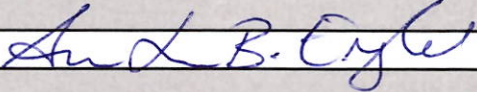
Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

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

Som beskrevet vil medlemmerne i forbindelse med omvalg få tildelt en fair andel af såvel ufordelte midler som af egenkapitalen.

Hvis alle medlemmer i gruppe B overgår til markedsrenteproduktet – som er det mest belastende udfald for egenkapitalen – vil basiskapitalen opgjort pr. 30. juni 2021 falde fra de nuværende ca. 4,7 mia. kr. til ca. 1,1 mia. kr. Kapitalkravet vil falde forholdsvis mindre end basiskapitalen, hvorfor solvensdækningen reduceres med godt 50 %-point fra de nuværende 329 %.



Navn	
Angivelse af navn	
Morten Jacob Nesgaard	
Dato og underskrift	
Den 31. august 2021	
Navn	
Angivelse af navn	
Anne Louise Baltzer Engelund	
Dato og underskrift	
Den 31. august 2021	
Navn	
Angivelse af navn	
Dato og underskrift	