

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v.

I henhold til § 47, stk. 1, i lov om firmapensionskasser skal firmapensionskassens tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 47, stk. 2, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om pensionskassevirksomhed og det tekniske grundlag m.v. for firmapensionskasser. Ved firmapensionskasse forstås: En firmapensionskasse omfattet af lov om firmapensionskasser.

<b>Brevdato</b>
22.december 2023
<b>Firmapensionskassens navn</b>
TDC Pensionskasse
<b>Overskrift</b>
Firmapensionskassen skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Justeret dødelighed, omkostninger, giftesandsynligheder og hensættelse til utilregnelighedspensioneringer. Dertil præcisering af afsnit om rente- og inflationsforudsætninger.
<b>Resumé</b>
Firmapensionskassen skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes opdateret dødeligheder, giftesandsynligheder og hensættelse til omkostninger samt hensættelse til utilregnelighedspensioneringer i 2024. Dertil præcisering af afsnit om rente- og inflationsforudsætninger.
<b>Lovgrundlaget</b>
Firmapensionskassen skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 47, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
6
<b>Ikrafttrædelse</b>
Firmapensionskassen skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2023
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Firmapensionskassen skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 22. december 2022
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
Firmapensionskassen skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. Anmeldelsen skal
1) afspejle de former for pensioner, som firmapensionskassen agter at anvende,
2) beskrive eventuelle garantier nærmere,
3) have en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger,
4) i sin helhed være egnet til at give et fyldestgørende billede af firmapensionskassens aktiviteter vedrørende pension.
5) tydeligt angive/markere, hvilke ændringer der er foretaget i forhold til tidligere anmeldelser af det tekniske grundlag m.v.,
6) indeholde en matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold,

jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2-3 og stk. 4, nr. 1.

## Dødelighed

Pensionskassen har opdateret den årlige dødelighedsanalyse iht. Finanstilsynets benchmarkmodel. Dette giver anledning til følgende ændringer i det tekniske grundlag:

Kapitel 2, *Død* ændres fra

*"Død:*

Dødeligheden bestemmes ud fra en 2021-dødelighed, med dødelighedsforbedringer i henhold til Finanstilsynets Benchmark for disse.

2021-dødeligheden følger Finanstilsynets nyeste Benchmarkmodel med følgende Betaværdier:

Mænd:           Beta1:=0; Beta2:=0; Beta3:=0

Kvinder:       Beta1:= -0.3797; Beta2:= 0.1725; Beta3:=0.2563"

Til

*"Død:*

Dødeligheden bestemmes ud fra en 2022-dødelighed, med dødelighedsforbedringer i henhold til Finanstilsynets Benchmark for disse.

2022-dødeligheden følger Finanstilsynets nyeste Benchmarkmodel med følgende Betaværdier:

Mænd:           Beta1:=0; Beta2:=0; Beta3:=0

Kvinder:       Beta1:= 0.2355; Beta2:= 0.0107; Beta3:= 0.2525"

## Omkostninger

Pensionskassen har opdateret fremskrivning af pensionskassens forventede pensionsmæssige driftsomkostninger, og anmelder her ny hensættelse til fremtidig administration. For at sikre, at hensættelsen til administration bedre afspejler det løbende rente- og inflationsniveau i de interne opgørelser, anmeldes administrationshensættelsen som en procent af den samlede pensionshensættelse iht. afsnit 8 i det tekniske grundlag.

Hensættelsen opgjort iht. pensionskassens forventede pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r. udgør ca. 360 mio. kr. opgjort pr. 30. november 2023 svarende til 1,8% af pensionshensættelsen. Hensættelsen svarer til et omkostningsniveau på ca. 1.700 kr. pr. medlem i 2024 stigende til ca. 6.000 kr. (nutidskroner) i 2057, hvorefter der forudsættes, at driften kan outsources til 5.000 kr. pr. medlem, indtil pensionskassen er løbet af. Outsourcingen forudsættes ikke at indeholde udgifter til generalforsamling, medlemsmøder og andre lignede medlemsrelaterede udgifter, som der derfor hensættes til ud over outsourcingen.

Det tekniske grundlag ændres dermed som følger:



Kapitel 4 ændres fra:

”Der hensættes kr. 380 mio. til fremtidige omkostninger.”

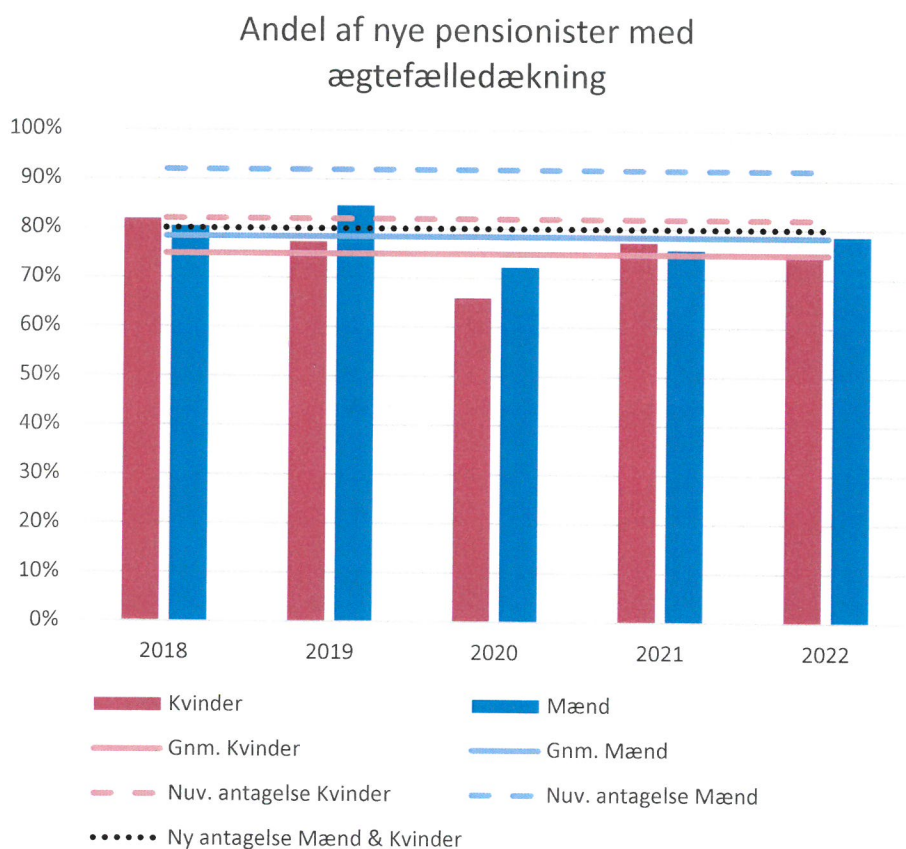
Til

”Der hensættes 1,8% af de pensionsmæssige hensættelser til fremtidige pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r. Satsen er gældende indtil førstkomende årsskifte, hvor modellen giver anledning til en anden procentsats beregnet med én decimal.”

### Giftesandsynligheder

Pensionskassen har analyseret de observerede giftesandsynligheder i perioden 2018 – 2022, og opdaterer med denne anmeldelse de forudsatte giftesandsynligheder i det tekniske grundlag.

For de endnu ikke pensionerede medlemmer har pensionskassen ikke information om medlemmets civilstand, så derfor indeholder det tekniske grundlag en antagelse om giftesandsynligheden op til pensioneringstidspunktet. Antagelsen er i dag, at 92% af de mandlige ikke-pensionerede medlemmer er gift (eller er separeret / skilt med bibeholdt ret til ægtefællefællepension), og at 82% af de kvindelige ikke-pensionerede medlemmer er gift. Grafen nedenfor viser resultatet af analysen.



Grafen viser, at de nuværende antagelser om giftesandsynligheder på 82% hhv. 92% for kvinder og mænd er for høje i forhold til de observerede data for medlemmerne de seneste 5 år. Pensionskassen

anmelder derfor gifteesandsynligheder, der er tættere på "bedste skøn", hvor bedste skøn skal forstås som gennemsnittet af dataperioden. Konkret anmeldes gifteesandsynligheder på 80%, der er baseret på bedste skøn tillagt en mindre forsigtighed, som følge af det relativt lille datagrundlag pensionskassen har til rådighed.

Det skal i forlængelse af analysen og efter telefonisk aftale med Finanstilsynet bemærkes, at det tekniske grundlag har stået forkert, idet gifteesandsynlighederne fejlagtigt står til 95% for både mænd og kvinder i det tekniske grundlag frem for de hidtil anvendte satser på 92% for mænd og 82% for kvinder. Det er uvist, hvornår gifteesandsynlighederne er ændret fra 95% for begge køn til 92% for mænd og 82% for kvinder, eller om det har været forkert skrevet ind siden overgang fra kollektiv beregning til 2-livsgrundform (anmeldt pr. 30. december 2011). Uanset dette, så anmeldes her opdaterede satser, og det tekniske grundlag står nu korrekt.

Ændringen medfører, at nedenstående tekst i "Afsnit 8. Pensionshensættelser" ændres

Fra:

"...

*Ikke pensionerede yngre end alder 64:*

$$\begin{aligned} & AP \cdot D^a(64) / D^a(x) \cdot K(210,64) + IP \cdot K(414,64) - \\ & SF - AP \cdot D^a(64) / D^a(x) \cdot N(FP) / D(FP) - SF - IP \cdot (K(414,64) - K(419,64,FP)) + \\ & \text{ÆP} \cdot 0,95 \cdot K(610) - SF - \text{ÆP} \cdot 0,95 \cdot (K(610) - K(615,FP)) + \\ & BPD \cdot K(840) + BPDIU \cdot K(945) + WR \cdot K(850) \end{aligned}$$

"

"

Til

"...

*Ikke pensionerede yngre end alder 64:*

$$\begin{aligned} & AP \cdot D^a(64) / D^a(x) \cdot K(210,64) + IP \cdot K(414,64) - \\ & SF - AP \cdot D^a(64) / D^a(x) \cdot N(FP) / D(FP) - SF - IP \cdot (K(414,64) - K(419,64,FP)) + \\ & \text{ÆP} \cdot \text{gifte.ssh} \cdot K(610) - SF - \text{ÆP} \cdot \text{gifte.ssh} \cdot (K(610) - K(615,FP)) + \\ & BPD \cdot K(840) + BPDIU \cdot K(945) + WR \cdot K(850) \end{aligned}$$

Hvor gifte.ssh er 80% for både mænd og kvinder.

"

"

### Utilregnelighedspensioner

Pensionskassen ønsker forsat at finansiere udgifter for utilregnelighedspensioneringer for medlemmer under 60 år, der utilregnelighedspensioneres. I takt med, at der er færre og færre tjenestegørende, forventes der færre utilregnelighedspensioner. Hensættelsen til utilregnelighedspensioneringer nedsættes derfor til 5 mio. kr. i 2024.

Afsnit 11.1 ændres derfor fra

#### **"11.1 Utilregnelighedspensioneringer i 2023**

Pensionskassen kan i 2023 finansiere utilregnelighedspensioneringer med et beløb på op til 20 mio. kr., såfremt Pensionskassen pr. 30. september 2023 kan klare det gule lys efter finansieringen."

til

### **"11.1 Utilregnelighedspensioneringer i 2024**

Pensionskassen kan i 2024 finansiere utilregnelighedspensioneringer med et beløb på op til 5 mio. kr., såfremt Pensionskassen pr. 30. september 2024 kan klare det gule lys efter finansieringen."

### **Præcisering af afsnit 3. Rente**

I forlængelse af tidligere dialog med Finanstilsynet præciseres afsnit 3 i det tekniske grundlag, så det fremgår tydeligere, at den del af bestanden, der reguleres med tjenestemandregler, forudsættes reguleret med samme inflationsantagelse som de øvrige medlemmer i værdiansættelsen af hensættelserne. Dertil præciseres overskriften i afsnittet. Afsnit 3 opdateres således fra

"

### **3. Rente**

Teknisk rente = opgørelsesrente = EIOPA-RS \*0.847 – TDC-IK  
Hvor EIOPA-RS er EIOPAs RenteStruktur incl VA og  
TDC-IK er den danske inflationskurve beregnet med udgangspunkt i en markedsbaseret EUR break-even swapkurve justeret for et estimeret EUR-DKK inflationsspænd, baseret på 1-årigt gennemsnit af break-even forskel på 10-årige danske og tyske indeksobligationer

"

Til

"

### **3. Rente samt inflationsantagelse**

Teknisk rente = opgørelsesrente = EIOPA-RS \*0.847 – TDC-IK  
Hvor EIOPA-RS er EIOPAs RenteStruktur incl VA og  
TDC-IK er den danske inflationskurve beregnet med udgangspunkt i en markedsbaseret EUR break-even swapkurve justeret for et estimeret EUR-DKK inflationsspænd, baseret på 1-årigt gennemsnit af break-even forskel på 10-årige danske og tyske indeksobligationer.

Inflationsreguleringen følger for ca. 96% af medlemmerne forbrugerprisindekset og de sidste 4% følger tjenestemandreglerne (2023 tal). Der anvendes TDC-IK for begge typer medlemmer. For de 4%, der reguleres efter tjenestemandreglerne, følger reguleringsantagelsen metode 1) b) i Bilag 1 i Bekendtgørelse nr. 13 af 04/01/2019 om værdiansættelse af pensionsansættelser og pensionsordninger ved omvalg for firmapensionskasser, hvor der antages en reallønssstigning på 0% i forhold til TDC-IK. Dette er baseret på, at udviklingen i tjenestemandspensionerne i forhold til forbrugerprisindekset er tæt på 100% korreleret over længere tidsperioder.

"

**Redegørelse for de juridiske og økonomiske konsekvenser for firmapensionskassens medlemmer m.fl.**



Firmapensionskassen skal angive de juridiske og økonomiske konsekvenser for det enkelte medlem, den enkelte pensionsmodtager og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 4, nr. 2. Er der ingen konsekvenser, skal firmapensionskassen redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1-3.

Anmeldelsen vedrører alene grundlaget for beregning af de pensionsmæssige hensættelser. Der er således ingen direkte juridiske og økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

Ændringen af hensættelserne medfører imidlertid en øget egenkapital, der – isoleret set - kan forbedre muligheden for, at medlemmerne kan få øget pensionerne via eventuelle fremtidige udlodninger iht. pensionskassens regulativer.

#### **Redegørelse for de juridiske, økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for firmapensionskassen**

Firmapensionskassen skal angive de juridiske, økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for firmapensionskassen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 4, nr. 3. Er der ingen konsekvenser, skal firmapensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 4.

I henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 1, kan firmapensionskassen i et særskilt bilag, der ikke er offentlig, tilgængeligt, anføre de dele af de redegørelser, der er nævnt i § 2, stk. 4, nr. 3, som firmapensionskassen vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i pensionsordningen, eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, jf. dog stk. 2. Finanstilsynets skema benævnt "Redegørelse i henhold til § 5 stk. 1" skal benyttes. Herudover kan firmapensionskassen anføre følgende i redegørelsen:

- 1) Redegørelsen for levetidsanalyse nævnt i § 3, stk. 6.
- 2) Sammenskrivning af de anmeldte forhold og tidligere anmeldte forhold.
- 3) Øvrige supplerende oplysninger til Finanstilsynet.

Hensættelserne opgjort pr. 31. oktober 2023 falder med ca. 591 mio. kr., hvoraf

- 281 mio. kr. kommer fra opdatering af dødeligheden
- 207 mio. kr. kommer fra opdatering af levetidsforbedringer
- 72 mio. kr. kommer fra opdatering af giftesandsynligheder
- 17 mio. kr. kommer fra ændring i hensættelsen til administration.
- 14 mio. kr. kommer fra ændring i hensættelsen til utilregnelighedspensioner (5 mio. fra ny hensættelse til 2024 og frigivet hensættelse på 19 mio. kr. fra 2023 hensættelsen)

Det anmeldte ændrer alene parametre i de allerede eksisterende metoder for værdiansættelse af pensions-hensættelserne, og ændringerne er inden for kravene i værdiansættelsesbekendtgørelsen. Grundlaget overholder således fortsat kravene i bekendtgørelse om værdiansættelse af pensions-hensættelser og pensionsordninger ved omvalg for firmapensionskasser.

Der er ingen juridiske konsekvenser.

Mht. dødelighed henvises til den indsendte dødelighedsanalyse. Det anmeldte følger resultatet af denne.

#### **Navn**

Angivelse af navn

Leif Stidsen

#### **Dato og underskrift**

22. december 2023



#### **Navn**

Angivelse af navn

<b>Dato og underskrift</b>
<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>