

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

<b>Brevdato</b>
20. december 2023
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Farmakonomer
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af omregningsgrundlag
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Pensionskassen anmelder omregningsgrundlag til brug for medlemmer i gruppe C. Pensionskassen har historisk anvendt et ugaranteret realistisk grundlag til beregning af de samlede udbetalte ydelser. Renten i grundlaget fremgik tidligere af pensionskassens bonusregulativ. Pensionskassen anmelder nu grundlaget i sin helhed.
Siden overgangen til administration af PKA 1. januar 2018 har pensionskassen anvendt grundlaget til beregning af medlemmets omregnede pension, der tager udgangspunkt i medlemmets reserve og bidrag. Forskellen mellem ydelsen regnet på omregningsgrundlaget og på tegningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, der til enhver tid kan nedsættes.
Formålet med omregningsgrundlaget er at give medlemmerne en stabil udbetalingsprofil.
Pensionskassen tilføjer et afsnit i teknisk grundlag med parametre mm. for omregningsgrundlaget. Parametrene gælder fra 1. januar 2024. I denne anmeldelse fremgår yderligere enkelte historiske satser, der ikke længere anvendes.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2 grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer og nr. 3 regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
01.01.2024
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>

Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Omregningsgrundlaget har ikke tidligere været anmeldt i sin helhed. Omregningsgrundlagets rente fremgik af bonusregulativet frem til anmeldelsen 'Satset for Bonusregulativ og regulativ for MedlemsKapital®' fra 17. december 2021.

#### **Angivelse af forsikringsklasse**

Livsforsikringssselskabet 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**

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.

Det nye afsnit Omregningsgrundlag tilføjes det tekniske grundlag som afsnit 2 og er vedlagt som bilag. Som konsekvens af anmeldelsen rykker alle efterfølgende afsnit i nummerering.

Medlemmer i gruppe C er omfattet af omregningsgrundlaget. Disse medlemmer har en betinget garanteret pension. Forskellen mellem ydelserne regnet på omregningsgrundlaget og på tegningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, som til enhver tid kan nedsættes.

Formålet med omregningsgrundlaget er at give medlemmerne en stabil udbetalingsprofil, med mulighed for inflationsregulering af ydelserne. Dette sker ved, at omregningsgrundlagets forudsætninger for dødelighed og invaliditet ligger tæt på pensionskassens bedste bud på den forventede udvikling. Omregningsgrundlagets rente er fastsat ud fra en målsætning om, at pensionerne kan fastholdes, og med forventning om, at løbende bonustilskrivning kan modvirke inflationens påvirkning på pensionen over en årrække, og dermed fastholde købekraften helt eller delvist.

Bonussatserne kan fastsættes uafhængigt af omregningsgrundlaget.

Der findes to versioner af omregningsgrundlaget, OG18 og OG19. Grundlagene adskiller sig alene på renten.

#### **OG18**

Opgørelsesrenten har frem til 31. december 2022 været 4,5 %. Fra perioden 1. januar 2023 til 31. december 2023 er opgørelsesrenten 4,2 %. Fra 1. januar 2024 ændres opgørelsesrenten til 3,9 %. Gruppen, der er omfattet af OG18, er alle aktuelle medlemmer. Medlemmer i denne gruppe, der d. 1. oktober 2019 var 80 år eller derunder, fik muligheden for at vælge om til omregningsgrundlaget OG19. I den forbindelse fik medlemmerne oplyst, at de fremover kan forvente faldende udbetalte ydelser, hvis de vælger at blive på OG18.

Grunden til, at opgørelsesrenten nedsættes er, at de har opbygget en betydelig mængde skyldig bonus. Opbygningen skete primært i 2021 og 2022, hvor kontorenten var 1,5 % før PAL. Den store forskel mellem kontorenten og omregningsrenten betød, at pensionskassen måtte tilføre ekstra midler til disse medlemmers reserver, for at opretholde deres garanterede pension. Det skyldtes, at det udbetalte omregnings-tillæg oversteg bonusbeløbet fra kontorenten. De ekstra midler, der er blevet tilført, er samtidig tilskrevet skyldig bonus. For at undgå yderligere opbygning og forbedre muligheden for at tilbagebetale skyldig bonus, bliver opgørelsesrenten nedsat. Dette medfører yderligere, at udbetalingsprofilen ligger tættere på det forløb, som kontorenten som udgangspunkt ville give anledning til

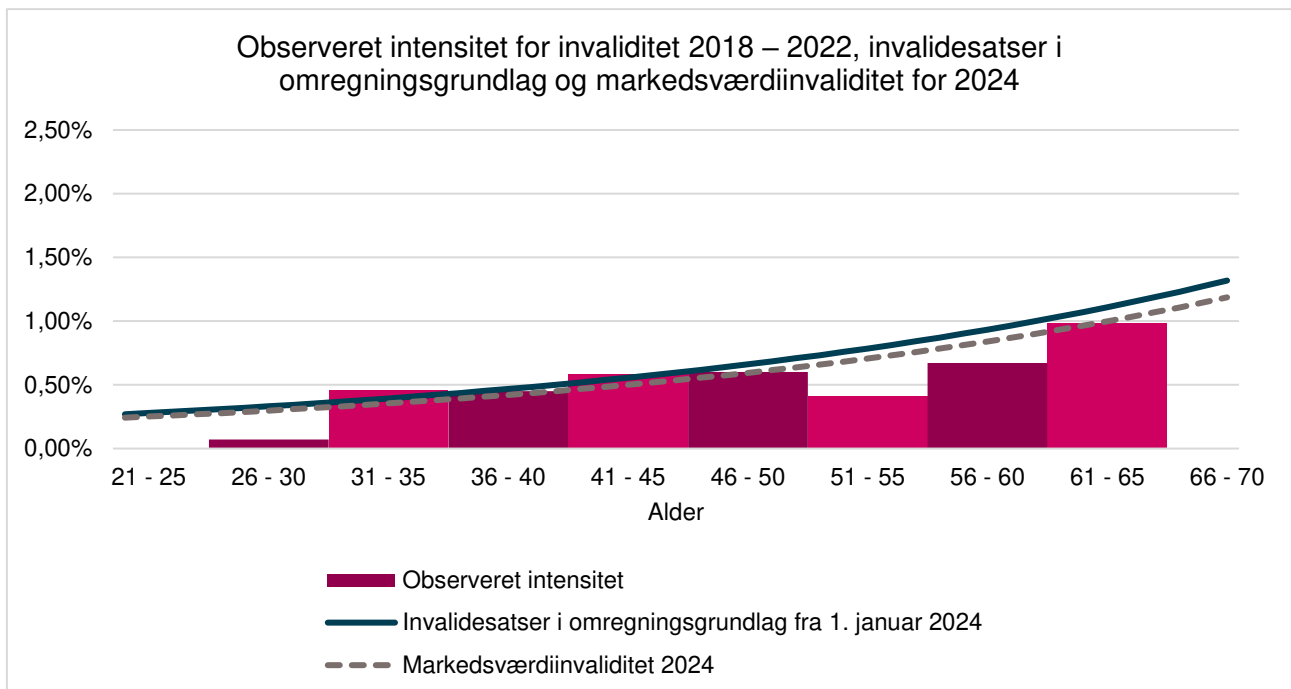
#### **OG19**

Opgørelsesrenten er 2,75 %. Renten er fastsat ud fra en målsætning om, at pensionerne kan fastholdes, og med forventning om at løbende bonustilskrivning kan modvirke inflationens påvirkning på pensionen over en årrække, og dermed fastholde købekraften helt eller delvist. Derfor er opgørelsesrenten fastsat med en mindre margen til pensionskassens langsigtede forventninger til afkast efter inflation,

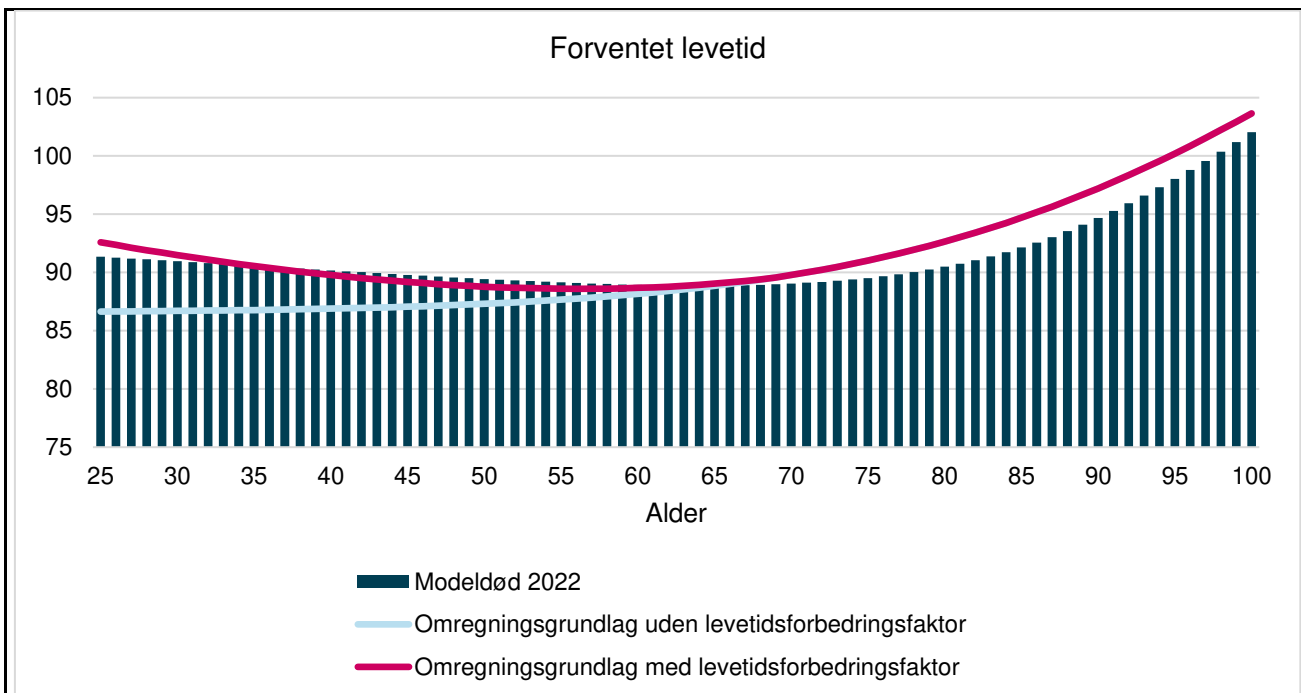
omkostninger og skat. Opgørelsesrenten var tidligere 4,5 %, men pga. ovenstående ambition blev den nedsat til 2,75 % d. 1. oktober 2019.

Administrationssatsen på 9,75 % er fastsat med en margen til de seneste års bonussatser for administration, efter et omkostningsoverskud på 5 % er anvendt til SBH.

Invalidesatserne i omregningsgrundlaget fra 1. januar 2024 fremgår af bilaget. Frem til 31. december 2023 har invalidesatserne GA82K været anvendt. De nye satser fra 1. januar 2024 er fastsat på baggrund af de observerede intensiteter for invaliditet i perioden 2018 – 2022. For nærmere beskrivelse af datagrundlaget og behovet for ændring af invalidesatserne henvises til anmeldelsen 'Ændring af invalideintensitet i tegningsgrundlaget' fra d. 20. december 2023. I grafen nedenfor fremgår de observerede intensiteter for invaliditet de seneste 5 år og omregningsgrundlagets invalidesatser gældende fra 1. januar 2024. Invalidesatserne i grundlaget er fastsat tæt på de observerede intensiteter, men med en mindre margen pga. pensionskassens begrænsede størrelse. Til sammenligning vises ligeledes pensionskassens markedsværdiinvaliditet for 2024, der er anmeldt i 'Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser' fra d. 20. december 2023.



Dødelighedssatserne i omregningsgrundlaget fremgår af bilaget. I de forventede pensioner, der kommunikerer til medlemmerne, anvendes desuden også den levetidsforbedringsfaktor, der er anmeldt i tegningsgrundlagets dødelighed G18. I grafen nedenfor fremgår de forventede levetider baseret på omregningsgrundlagets dødelighed, med og uden levetidsforbedringsfaktoren, og modeldødeligheden for 2022. Modeldødeligheden for 2022 følger af pensionskassens dødelighedsanalyse og anvendes som markedsværdidødelighed i 2024. For beskrivelse af datagrundlaget bag modeldødeligheden henvises til den fremsendte rapport om bestandsdødelighed 2018-2022. Anvendelsen af levetidsforbedringsfaktoren i de kommunikerede pensioner afspejler en forventning om, at grundlagets dødelighed sænkes i fremtiden.



Pensionskassens bestyrelse har ret til at ændre omregningsgrundlagets forudsætninger.

Det er pensionskassens vurdering, at anvendelsen af omregningsgrundlaget er rimelig og betryggende over for det enkelte medlem.

#### **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.

Anmeldelsen af omregningsgrundlaget har ikke nogen juridiske konsekvenser for medlemmet. De omfattede medlemmer får allerede i dag udbetalt og kommunikeret ydelser regnet på omregningsgrundlaget. Forskellen mellem ydelsen regnet på omregningsgrundlaget og på tegningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, der til enhver tid kan nedsættes.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere 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.

De omfattede medlemmer får allerede i dag udbetalt og kommunikeret ydelser regnet på omregningsgrundlaget. De ændringer af omregningsgrundlaget, der er gældende fra 1. januar 2024, får økonomiske konsekvenser.

Ændringen af omregningsgrundlagets invaliditet får betydning for eventuelle medlemmer. Konsekvensen nedenfor er regnet inkl. en ændring af pensionskassens bonus- og prognosesats for invaliditet, der anvendes for 2024. Bonussatsen fremgår af anmeldelsen 'Sats for Bonusregulativ og regulativ for MedlemsKapital®' fra d. 20. december 2023.

Medlemmer under ca. 40 år vil opleve et fald i deres forventede pensioner og forsikringsdækninger. Jo yngre medlemmet er, desto større vil faldet være. Medlemmer i aldersgruppen 25 – 29 år vil typisk opleve fald i størrelsesordenen 7,5 % - 15 %.

Medlemmer over ca. 40 år vil opleve en stigning i deres forventede pensioner og forsikringsdækninger. De største stigninger opleves for medlemmer i aldersgruppen 45 – 54 år, der typisk vil opleve

stigninger i størrelsesordenen 10 % - 15 %. For medlemmer tæt på invalidepensionens risikoophør vil konsekvensen være begrænset.

De varierende konsekvenser for forskellige aldre skyldes formen på nuværende og nye invalidesatser.

Ændringen af opgørelsesrenten på OG18 får betydning for alle medlemmer på grundlaget. Medlemmerne er aktuelle invalide- og alderspensionister. Ændringen giver faldende udbetalte pensioner fra 1. januar 2024. Størstedelen af de invalidepensionerede medlemmer oplever fald i størrelsesordenen 5,0 % - 5,5 %. Størstedelen af de alderspensionerede medlemmer oplever fald i størrelsesordenen 4,5 % - 5,0 %. Det er løbende kommunikeret til denne gruppe af medlemmer, at de kan forvente faldende pensioner.

Det er pensionskassens vurdering, at anvendelsen af omregningsgrundlaget er rimelig og betryggende over for det enkelte medlem.

#### **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.

Det anmeldte har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen. Anvendelsen af omregningsgrundlaget giver anledning til et ugarateret tillæg og pensionskassens bestyrelse har ret til at ændre grundlagets forudsætninger.

#### **Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige 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.

Det anmeldte har ingen økonomiske konsekvenser for pensionskassen. De omregnede pensioner indgår ikke i pensionskassens regnskabshensættelser.

#### **Navn**

Angivelse af navn

Jon Johnsen

Administrerende direktør

#### **Dato og underskrift**

#### **Navn**

Angivelse af navn

Steen Ragn

Ansvarshavende aktuar

#### **Dato og underskrift**

#### **Navn**

Angivelse af navn

Mathias B. Bøgebjerg Hansen

Aktuar

#### **Dato og underskrift**

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Mathias Benjamin Bøgebjerg Hansen

Aktuar

Serienummer: 85875f90-fda8-4ca9-92dc-56950e8e3bef

IP: 148.64.xxx.xxx

2023-12-18 13:36:18 UTC



## Steen Ragn

Ansvarshavende aktuar

Serienummer: 7638c076-752e-489f-b362-a4ae7b145d5f

IP: 87.116.xxx.xxx

2023-12-18 14:22:22 UTC



## Jon Steingrim Johnsen

Adm. direktør

Serienummer: 6a1886df-1889-4f0c-8ab9-882bd4552459

IP: 194.126.xxx.xxx

2023-12-21 07:58:19 UTC



Penneo dokumentnøgle: H0T1G-35MNA-8V7FG-N7IMO-YMGOU-JDIBM

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

## 2. Omregningsgrundlag

I dette pkt. er de grundlagsspecifikke parametre samt afvigelserne fra tegningsgrundlaget angivet. Omregningsgrundlaget er unisex.

OG18 anvendes for medlemmer i gruppe C, der 01.10.2019 var aktuelle og som ikke har valgt at benytte omregningsgrundlaget OG19.

OG19 anvendes for de resterende medlemmer i gruppe C.

OG18 og OG19 har ens risikoparametre og administration.

Forskellen mellem ydelsen regnet på omregningsgrundlaget og på tegningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, der til enhver tid kan nedsættes.

Hvor intet andet er nævnt gælder bestemmelserne i afsnit 1.

### 2.1 Risikoparametre

Dødelighed

$$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,1 - 10 + 0,042x}$$

*Hvor livsbetingede ydelser reduceres med en faktor 0,002t, t = max[0; fødselsår – 1955]*

Invaliditet

$$\mu^{ai}(x) = 0,0000 + 10^{7,1 - 10 + 0,015x}$$

### 2.2 Rente

Den tekniske rente er angivet nedenfor for de enkelte omregningsgrundlag. Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

OG18: 3,90 %

OG19: 2,75 %

### 2.3 Administration

Af alle indbetalinger (bidrag og indskud) efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 9,75 %.