

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

Brevdato
19. december 2013
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Satser forsikringsklasse III
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
PensionDanmark anmelder satser for 2014.
Anmeldelsen omfatter:
<ul style="list-style-type: none">• Sats til regulering af pensioner under udbetaling• Omkostningssatser• Satser for opbygning af solvens• Ugaranteret pensionistillæg
Som bilag vedlægges "Bilag 1 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III", hvor alle ændringer er angivet med rettemarkering.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§ 20, stk. 1 nr. 2 grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2014
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 6. november 2013, "Ændring af bidragsomkostningssats for forsikringsklasse III".
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse III



Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet 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.

I afsnit 2.0.0 fastsættes satser til regulering af aktuelle alderspensioner og ydelser ved førtidspension. Satsene anvendes til regulering af aktuelle ydelser pr. 1. januar 2014, og til at fastsætte fremadrettede prognoser for livsvarig alderspension.

I afsnit 4.1.2 ændres stykomkostningerne for alle medlemmer, bortset fra lærlinge, fra 33 kr./md. til 31 kr./md. Stykomkostningerne betales af alle medlemmer.

I afsnit 4.1.3 ændres træk af depotomkostninger for alle medlemmer fra 0,060 pct. til 0,065 pct. Belastningen trækkes fra samtlige opsparingsdepoter, og er betaling for omkostninger til investering.

I afsnit 4.1.3 er tilføjet et træk til opbygning af solvenskapital på 0,005 pct.. Trækket sker fra samtlige opsparingsdepoter, og er en betaling til egenkapitalen for udviklingen i solvensbelastningen vedrørende hensættelser på markedsrente.

I afsnit 5.1.0 ændres det ugaranterede pensionisttillæg fra 5 pct. til 0 pct. Tillægget har været udbetalt sammen med udbetalinger fra livsvarig alderspension.

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 medlemmerne, idet der er tale om satser på markedsrentegrundlag, som løbende kan justeres. Pensionisttillægget er ugaranteret.

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.

Aktuelle ydelser ved førtidspension stiger med 0,5 pct. pr. 1. januar 2014.

Aktuelle livsvarige alderspensioner stiger med 5,5 pct. pr. 1. januar 2014.

Der er for medlemmer, hvor reserven ikke har den nødvendige størrelse i forhold til reguleringen, overført de nødvendige midler fra egenkapitalen.

Nedsættelsen af stykomkostningerne betyder en besparelse på 2 kr. pr. måned for hvert medlem, og dermed en større opsparing. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III overføres til egenkapitalen. Den budgetterede påvirkning i 2014 er på -16 mio. kr., hvilket skønnes rimeligt, da egenkapitalen ultimo 3. kvartal er opgjort til 4,3 mia. kr.

Ændringen af depotomkostningerne betyder en mindre opsparing for samtlige medlemmer. Påvirkningen for det enkelte medlem er 5 kr. pr. 100.000 kr. opsparing. Resultatet for investeringsomkostningerne for forsikringsklasse III overføres til egenkapitalen. Den budgetterede påvirkning i 2014 er på -10 mio. kr.

Indførelsen af træk til ombygning af solvenskapital betyder en mindre opsparing for samtlige medlemmer. Påvirkningen for det enkelte medlem er 5 kr. pr. 100.000 kr. opsparing. Betalingen sker til egenkapitalen som i 2014 har en budgetteret indtægt på 7 mio. kr.

Ændringen i det ugaranterede pensionisttillæg betyder, at samtlige udbetalinger fra livsvarig alderspension nedsættes med 5 pct. Tillægget har været finansieret af egenkapitalen. Egenkapitalen opnår i 2014 en budgetteret besparelse på 129 mio. kr.



Alle hensættelser på forsikringsklasse III er individuelle, der finder således ikke omfordeling sted.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet, idet der er tale om satser på markedsrentegrundlag, som løbende kan justeres

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.

Datagrundlaget for reguleringen af aktuelle pensioner er bestanden af aktuelle pensioner pr. 1. november 2013.

PensionDanmark har ingen former for garantier tilknyttet aktuelle pensioner på klasse III. Som udgangspunkt har reguleringen af pensionerne ingen økonomiske konsekvenser for selskabet. PensionDanmark har besluttet at overføre midler til de pensionister, hvor depotet ikke har den nødvendige størrelse i forhold til den ønskede regulering. Overførslen er i alt på 2,8 mio. kr.

Aktuarmæssigt betyder den valgte regulering, at alle aktuelle alderspensionister får en individuel fremadrettet *forventet* stigning, s , jf. bilag A til tekniskgrundlag til forsikringsklasse III. Den *forventede* fremadrettede stigning er individuel idet den er fastsat ud fra medlemmets nuværende alder og depot.

Datagrundlaget for stykomkostninger, depotomkostninger og solvenstrækket er PensionDanmarks budget udarbejdet på baggrund af halvårsregnskabet for 2013.

Nedsættelsen af stykomkostningerne giver i 2014 et budgetteret underskud på 16 mio. kr. Underskuddet dækkes af egenkapitalen, som dermed påvirkes negativt. Egenkapitalen er ultimo 3. kvartal 2013 opgjort til 4,3 mia. kr., og underskuddet vurderes at være uden betydning.

Som følge af nyt IT-system forventer PensionDanmark betydelige besparelser på administrationen i resten af budgetperioden, hvilket fremgår af skemaet neden for.

Omkostningsbudget for stykomkostninger for PensionDanmark

År	2014	2015	2016	2017	2018
Indtægter	236	228	212	219	225
Udgifter	253	206	210	215	222
Resultat	-16	22	1	4	4

Ændringen af investeringsomkostningerne giver i 2014 et budgetteret underskud på 10 mio. kr. Underskuddet dækkes af egenkapitalen, som dermed påvirkes negativt. Egenkapitalen er ultimo 3. kvartal 2013 opgjort til 4,3 mia. kr.

Omkostningsbudget for investeringsomkostninger for PensionDanmark

År	2014	2015	2016	2017	2018
Indtægter	92	93	101	106	112



Udgifter	102	99	104	109	116
Resultat	-10	-6	-4	-3	-4

Indførelsen af solvenstrækket giver egenkapitalen en budgetteret indtægt på 7 mio. kr. i 2014. Størrelsen på solvenstrækket er fastsat ud fra den forventede udvikling i de operationelle risici vedrørende forsikringsklasse III. Det budgetterede resultat vedrørende solvenstrækket i perioden 2014 til 2018 fremgår neden for:

år	2014	2015	2016	2017	2018
indtægt	7	8	8	9	10

Ændringen i pensionistillægget giver egenkapitalen en budgetteret besparelse på 129 mio. kr. i 2014. Den budgetterede besparelse i perioden 2014 til 2018 fremgår neden for:

år	2014	2015	2016	2017	2018
besparelse	129	142	153	165	179

Alle anmeldte forhold anses for at være betryggende, da selskabets solvens situation ikke påvirkes i større grad, og rimelige, da det anmeldte omfatter alle medlemmer.

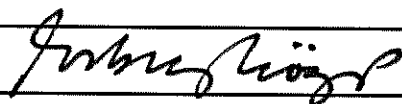
Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

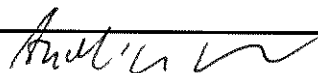
19. december 2013



Navn

Angivelse af navn

Anders Bruun



Dato og underskrift

19. december 2013

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift



19. december 2013

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2014 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

1.0.0. RISIKOELEMENTER

1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

μ_x^d betegner dødsintensitet før og efter alderspensionering: $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
01.06.2010 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143

1.2.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu_{x,t}^d$ betegner dødsintensitet før og efter alderspensionering: $\mu_{x,t}^d = a_t^d + 10^{b_t^d + c_t^d \cdot x - 10}$

Hvor t er forsikredes fødselsårgang.

årgang	a	b	c
1911	0,0001634	5,3122272	0,04325
1912	0,0001634	5,3120279	0,04325
1913	0,0001633	5,3118284	0,04325
1914	0,0001632	5,3116289	0,04325
1915	0,0001631	5,3114293	0,04325
1916	0,0001631	5,3112295	0,04325
1917	0,000163	5,3110297	0,04325
1918	0,0001629	5,3108298	0,04325
1919	0,0001628	5,3106298	0,04325
1920	0,0001628	5,3104297	0,04325
1921	0,0001627	5,3102296	0,04325
1922	0,0001626	5,3100293	0,04325
1923	0,0001625	5,3098289	0,04325
1924	0,0001625	5,3096285	0,04325
1925	0,0001624	5,3094279	0,04325
1926	0,0001623	5,3092273	0,04325
1927	0,0001622	5,3090265	0,04325
1928	0,0001622	5,3088257	0,04325
1929	0,0001621	5,3086248	0,04325
1930	0,000162	5,3084238	0,04325
1931	0,0001619	5,3082226	0,04325
1932	0,0001619	5,3080214	0,04325
1933	0,0001618	5,3078201	0,04325
1934	0,0001617	5,3076188	0,04325
1935	0,0001616	5,3074173	0,04325
1936	0,0001616	5,3072157	0,04325
1937	0,0001615	5,307014	0,04325
1938	0,0001614	5,3068123	0,04325
1939	0,0001613	5,3066104	0,04325
1940	0,0001613	5,3064085	0,04325
1941	0,0001601	5,3033679	0,04325
1942	0,000159	5,3003059	0,04325
1943	0,0001579	5,2972221	0,04325
1944	0,0001568	5,2941163	0,04325
1945	0,0001556	5,2909881	0,04325
1946	0,0001545	5,2878372	0,04325
1947	0,0001534	5,2846633	0,04325
1948	0,0001523	5,281466	0,04325
1949	0,0001511	5,2782451	0,04325
1950	0,00015	5,275	0,04325
1951	0,0001475	5,2677744	0,04325
1952	0,0001451	5,260651	0,04325
1953	0,0001427	5,2534088	0,04325
1954	0,0001404	5,2462758	0,04325
1955	0,0001381	5,2390238	0,04325
1956	0,0001358	5,2318885	0,04325

årgang	a	b	c
1957	0,000133575	5,22463392	0,04325
1958	0,0001314	5,21750411	0,04325
1959	0,000129225	5,21025528	0,04325
1960	0,000127125	5,20313971	0,04325
1961	0,000125025	5,1959056	0,04325
1962	0,000123	5,18881385	0,04325
1963	0,000120975	5,18160437	0,04325
1964	0,000119025	5,17454693	0,04325
1965	0,000117075	5,16737291	0,04325
1966	0,000115125	5,16007838	0,04325
1967	0,00011325	5,15294695	0,04325
1968	0,000111375	5,14569646	0,04325
1969	0,000109575	5,13862022	0,04325
1970	0,000107775	5,13142677	0,04325
1971	0,000105975	5,12411217	0,04325
1972	0,00010425	5,1169848	0,04325
1973	0,000102525	5,10973852	0,04325
1974	0,000100875	5,10269229	0,04325
1975	0,000099225	5,09552985	0,04325
1976	0,000097575	5,0882473	0,04325
1977	0,000096	5,08117997	0,04325
1978	0,000094425	5,07399573	0,04325
1979	0,00009285	5,06669065	0,04325
1980	0,00009135	5,05961729	0,04325
1981	0,00008985	5,05242682	0,04325
1982	0,00008835	5,04511529	0,04325
1983	0,000086925	5,03805344	0,04325
1984	0,0000855	5,03087486	0,04325
1985	0,000084075	5,02357562	0,04325
1986	0,000082725	5,01654552	0,04325
1987	0,000081375	5,00939974	0,04325
1988	0,000080025	5,00213442	0,04325
1989	0,000078675	4,99474549	0,04325
1990	0,0000774	4,9876497	0,04325
1991	0,000076125	4,98043605	0,04325
1992	0,00007485	4,97310055	0,04325
1993	0,00007365	4,96608149	0,04325
1994	0,00007245	4,95894713	0,04325
1995	0,00007125	4,95169361	0,04325
1996	0,00007005	4,94431688	0,04325
1997	0,000068925	4,93728552	0,04325
1998	0,0000678	4,93013843	0,04325
1999	0,000066675	4,92287177	0,04325
2000	0,00006555	4,91548144	0,04325
2001	0,0000645	4,90846846	0,04325
2002	0,00006345	4,90134037	0,04325

1.2.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

1.3.0. Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

2.0.0. RENTE

Alle renter er angivet efter individuel PAL med mindre andet er angivet.

Prognoserenter

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i_p^E	Prognoserente (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_p^E	Prognoserente (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2014 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 21. november 2013 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.2014 - indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.		59-120	Den danske swaprentekurve af 21. november 2013 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^R	Prognoserente (real) for rate- og kapitalpensioner (både før og efter pensionering)	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	Alle	1,75

Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01.2014 - indtil andet anmeldes	Alle	Den danske swaprentekurve af 21. november 2013 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.2001 - indtil andet anmeldes	Alle	2,5

Rentesatser til beregning af hensættelser

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^{IP}	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.03.2010 - indtil andet anmeldes	Alle	1,9

Regulering

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
s^*	Regulering af livsvarig alderspension under udbetaling	01.01.2014 - indtil andet anmeldes	Alle	5,5
s	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.2013 - indtil andet anmeldes	Alle	0,5

3.0.0. GRUNDLAG

3.2.2. Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d .

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 - indtil andet anmeldes	10 dage

4.0.0. OMKOSTNINGER

4.1.1. Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
----------------	-------

01.01.2003 – indtil andet anmeldes	0 pct.
------------------------------------	--------

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
01.12.2013 – indtil andet anmeldes	0 pct.
01.06.2009 – 30.11.2013	5 pct.

For indbetalinger til PensionDanmarks lærlinge produkt:

Periode / Sats	OMK1%
01.03.2011 – indtil andet anmeldes	0 pct.

4.1.2. Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned. Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
01.03.2011 – indtil andet anmeldes	31,00	31,00	5,00

4.1.3. Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,065 pct.

Depotet belastes med OMK4 pr. måned.

Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
----------------	------

01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.
------------------------------------	-------

Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	8 kr.

Belastning af SP-depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0

Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,25 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	25 kr.

Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK6
----------------	------

01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.
------------------------------------	-------

Belastning af depot til solvensopbygning

Periode / Sats	SOMK%
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,005 pct.

4.2.0. Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse

Før reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

5.1.0. Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 4.2.0. ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.