

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
17.12.2015
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Farmakonomer
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre ultimo 2015 og ny hensættelsesmodel I
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen indeholder en opdatering af de parametre, som efter bedste skøn benyttes til markedsværdiopgørelserne fra og med årsafslutningen for 2015. Desuden anmeldes ny 7-tilstandsmodel til opgørelse af hensættelserne fra og med 1. januar 2016
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§20, stk. 1, nr. 6
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Markedsværdiparametrene under den nuværende model træder i kraft 1.01.2016 og anvendes på opgørelser offentliggjort herefter, herunder årsafslutningen for 2015. Den nye hensættelsesmodel træder i kraft 1.01.2016 og vil blive anvendt fra årsafslutningen for 2015.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 17.12.2014.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I (samtlige forsikringer i selskabet)
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.

Jf. teknisk grundlag fastsættes markedsværdiparametrene ultimo 2015 til:

- rente: 99% af rentekurven fra tilsynet reduceret med skat
- dødelighed: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 30.06.2014 og $my'(x) = \exp(0 r_1(x) + 0 r_2(x) + 0 r_3(x)) FT14k(x)$ og $f(x) = 1 - FT14k_{longevity k}(x)$
- invaliditet: $myai(x) = 50\% (0,0006 + 10^{4,71609 \cdot 10 + 0,06x})$
- kollektivt grundlag: tegningsgrundlag
- administration: $a=1,58\%$
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

Renten reduceres med PAL-skatten, pt. 15,3%. Idet renten anses for relativt præcist fastlagt, anvendes et sikkerhedsfradrag på 1%.

Dødeligheden sættes som udgangspunkt til den hypotese, som accepteres i Finanstilsynets model (ingen afgang i alle aldre og 99% er kvinder): FT14k(x)

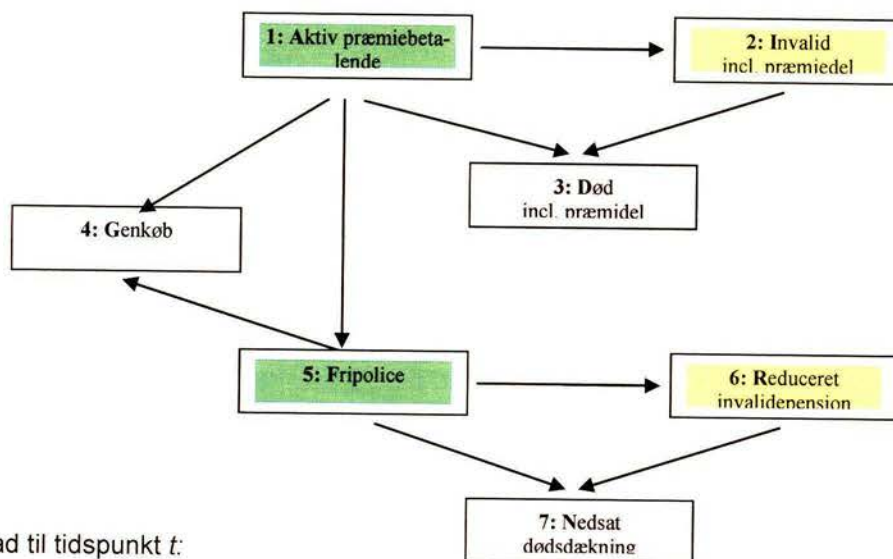
Invaliditeten og administrationen er fastlagt ud fra et gennemsnit over de seneste 5 år og sikkerhedsmargenen er fastsat til 5% for administrationen og 10% for invaliditeten for at afspejle den relative volatilitet på disse parametre (gennemsnit og standardafvigelse måles over rullende 5 års perioder):

Administration	E2015	2014	2013	2012	2011
Ydelser	598.180	573.610	549.040	524.265	508.111
faktisk adm.	8.167	7.436	8.433	8.987	8.252
adm-pct.	1,37%	1,30%	1,54%	1,71%	1,62%
5 års gns.	1,51%	1,55%	1,68%	1,71%	1,70%
5 års vol. i.f.t. gns.	12%	10%	9%	8%	8%
incl. sikkerhed	5% <input type="text" value="1,58%"/>				
Invaliditet (tkr)	E2015	2014	2013	2012	2011
inv.rpm	27.899	26.570	27.566	33.782	44.290
skader	4.902	7.613	-218	41.151	26.369
Skadesgrad	17,6%	28,7%	-0,8%	121,8%	59,5%
5 års gns	45,4%	46,6%	50,5%	69,4%	58,5%
5 års vol. i.f.t. gns.	106%	101%	91%	56%	44%
incl. sikkerhed	10% <input type="text" value="50%"/>				

Invaliditeten angives i procent af nytegningsgrundlaget. Det kollektive grundlag svarer til nytegningsgrundlaget, da pensionskassen er for lille til at lave analyser på dette grundlags sikkerhedsmargener. Størrelsen af de kollektive parametre betyder endvidere mindre for de samlede hensættelser p.g.a. pensionskassens ydelsessammensætninger.

Udtrædelses- og fripolicesandsynlighederne fastsættes uændret til 0%, idet pensionskassen er en obligatorisk arbejdsmarkedspension med indbetalingspligt for overenskomstdækkede medlemmer og begrænsninger på genkøb. Historisk har der været målt meget få genkøb jf. aktuarens beretninger

Fra 1. januar 2016 ændres afsnit 2 i det tekniske grundlag til:
 Pensionshensættelsen til markedsværdi pr. medlemsordning opgøres efter nedenstående 7-tilstandsmodel, som er en udvidelse af G82's klassiske 3-tilstandsmodel (tilstand 1-3):



Lad til tidspunkt t :

$S_j(t)$ være antallet S i tilstand j , $j = \{A, I, D, G, F, R, N\}$
 $P_{jk}(t-1, t)$ være overgangssandsynligheden P for tilstandsskift j til k i en tidsenhed
 $S_{jk}(t-1, t)$ være antallet S , der skifter tilstand fra j til k i en tidsenhed

Modellen er begrænset til:

- indeholder ikke reaktivering, dvs. $P_{ia}(t) = P_{ra}(t) = 0$
- indeholder ikke overgang fra Fripolice til Aktiv, dvs. $P_{fa}(t) = 0$.
- tillader kun et tilstandsskift pr. tidsenhed.
- én invalideintensitet, dvs. $P_i(t) = P_{ai}(t) = P_{ri}(t)$
- én genkøbsintensitet, dvs. $P_{ag}(t) = P_{fg}(t)$
- én dødsintensitet, dvs. $P_d(t) = P_{ad}(t) = P_{id}(t) = P_{fd}(t) = P_{md}(t)$

Ud fra modellen kan følgende hierarkiske beregninger udføres:

Tilstand 1	$S_A(t+1) = S_A(t) \times [1-P_{ai}(t, t+1)] \times [1-P_{ad}(t, t+1)] \times [1-P_{ag}(t, t+1)] \times [1-P_{ar}(t, t+1)]$
bevæg. 1	$S_{ad}(t, t+1) = S_A(t) \times P_{ad}(t, t+1)$
bevæg. 2	$S_{ai}(t, t+1) = S_A(t) \times P_{ai}(t, t+1) \times [1-P_{ad}(t, t+1)]$
Tilstand 2	$S_I(t+1) = S_I(t) \times [1-P_{id}(t, t+1)] + S_{ai}(t, t+1)$
bevæg. 3	$S_{id}(t, t+1) = S_I(t) \times P_{id}(t, t+1)$
Tilstand 3	$S_D(t+1) = S_D(t) + S_{ad}(t, t+1) + S_{id}(t, t+1)$
bevæg. 4	$S_{ag}(t, t+1) = S_A(t) \times P_{ag}(t, t+1) \times [1-P_{ad}(t, t+1)] \times [1-P_{ai}(t, t+1)]$
bevæg. 5	$S_{ar}(t, t+1) = S_A(t) \times P_{ar}(t, t+1) \times [1-P_{ad}(t, t+1)] \times [1-P_{ai}(t, t+1)] \times [1-P_{ag}(t, t+1)]$
bevæg. 6	$S_{fg}(t, t+1) = S_F(t) \times P_{fg}(t, t+1) \times [1-P_{fr}(t, t+1)] \times [1-P_{fm}(t, t+1)]$
Tilstand 4	$S_G(t+1) = S_G(t) + S_{ag}(t, t+1) + S_{fg}(t, t+1)$
Tilstand 5	$S_F(t+1) = S_F(t) \times [1-P_{fr}(t, t+1)] \times [1-P_{fm}(t, t+1)] \times [1-P_{fg}(t, t+1)] + S_{ar}(t, t+1)$

bevæg. 7	$S_{Ff}(t, t+1) = S_F(t) \times P_{Ff}(t, t+1) \times [1 - P_{m}(t, t+1)]$
Tilstand 6	$S_R(t+1) = S_R(t) \times [1 - P_m(t, t+1)] + S_{Ff}(t, t+1)$
bevæg. 8	$S_{Fm}(t, t+1) = S_F(t) \times P_m(t, t+1)$
bevæg. 9	$S_m(t, t+1) = S_R(t) \times P_m(t, t+1)$
Tilstand 7	$S_N(t+1) = S_N(t) + S_{Fm}(t, t+1) + S_m(t, t+1)$

med randbetingelserne $S_A(0) = 1$, $S_I(0) = S_D(0) = S_G(0) = S_F(0) = S_R(0) = S_N(0) = 0$ og der trivielt gælder $S_A(t) + S_I(t) + S_D(t) + S_G(t) + S_F(t) + S_R(t) + S_N(t) = 1$ for alle tidspunktet t .

Lad der for en x -årig med udløb $u = 125$, nettopræmie P , ydelse Y , opsparing V_x samt adm_p og adm_s det anmeldte omkostningsfradrag i præmierne hhv. stykbeløb jf. 2. ordens satserne for bonus være givet:

- Genkøbsværdier svarende til hensættelsen på tegningsgrundlaget $V_x = Y \times pas_x - P \times (1 - adm_1) \times akt_x$, hvor pas_x er det vægtede sumpassiv for ordningen, akt_x er aktivrenten samt adm_1 er 1. ordens omkostningerne.
- fripolicerne Y_x, Y_{x+1}, \dots, Y_u beregnet på tegningsgrundlaget: $Y_x = V_x / pas_x$, dvs. ved proportional nedskrivning af ydelserne.
- Lad adm_p og adm_s være det anmeldte omkostningsfradrag i præmierne hhv. stykbeløb jf. 2. ordens satserne for bonus, og lad fordelingen af 2. ordens stykbeløbet ske efter det i'te depots relative andel af det samlede depot på beregningstidspunktet: $w_i = V_{x,i} / \sum_{j=1..n} V_{x,j}$.

samt hjælpe størrelserne

- udbetalingsindikator $h_x = 1 - \min[\max[u-x; 0]; 1]$ svarende til værdien 1, hvis der udbetales i tidsintervallet, 0 hvis der ikke udbetales, og en brøkdelt, såfremt der kun udbetales i den sidste del af tidsintervallet.
- v^t som diskonteringen af ydelser fra tidspunkt t til opgørelsestidspunktet på den relevante rentekurve
- dødeligheden $P_d = e^{-\int \mu(x,t) dx}$, hvor $\mu(x,t)$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed incl. levetidsforbedring med $t_0 = 30.06.2014$ for kvinder.
- invaliditeten $P_i = e^{-\int \mu^{ai}(x) dx}$, hvor $\mu^{ai}(x)$ er bedste skøn over invaliditeten, dvs. 45% GA82K.
- genkøbssandsynligheden $P_{ag}(x) = 1,50\% \times (60-x)/(60-25) \times 1_{x < 60} + 0\% \times 1_{x \geq 60}$
- fripolicesandsynligheden $P_{af}(x) = [4,50\% \times (47-x)/(47-25) \times 1_{x < 47} + 1,5\%] \times 1_{x < 63} + 0\% \times 1_{x \geq 63}$

Præmier P og ydelser Y antages at have modsat fortegn og der anvendes den mest simple integration (sum af midtpunkterne i etårige intervaller).

Nutidsværdierne af de relevante betalinger i de 7 tilstande hhv. ved de 9 overgange bliver:

1. $\sum_{t=x..u} v^t \times P \times (1 - adm_p) \times (1 - h_t) \times [S_A(t) + S_A(t+1)]/2$ (= præmiebetaling i tilstand A)
2. $\sum_{t=x..u} v^t \times P \times adm_p \times (1 - h_t) \times [S_A(t) + S_A(t+1)]/2$ (= præmieandel af adm.betaling i tilstand A)
3. $\sum_{t=x..u} v^t \times Y \times (1 - h_t) \times [S_I(t) + S_I(t+1)]/2$ (= invaliderente i tilstand I)
4. $\sum_{t=x..u} v^t \times Y \times h_t \times [S_A(t) + S_A(t+1) + S_I(t) + S_I(t+1)]/2$ (= opsat livrente i tilstand A og I)
5. $\sum_{t=x..u} v^t \times (1 - h_t) \times S\{Y/4\} \times [S_{ai}(t) + S_{ad}(t)] + S\{Y/4\} \times S_A(u)$ (= 25% børnerente ved død, invaliditet og alderspensionering i alder u fra tilstand A)
6. $\sum_{t=x..u} v^t \times [V_t + V_{t+1}]/2 \times S_{ag}(t, t+1)$ (= genkøb ved overgang fra tilstand A til G)
7. $\sum_{t=x..u} v^t \times Y^f_R(t) \times (1 - h_t) \times [S_R(t) + S_R(t+1)]/2$ (= invaliderente i tilstand R)
8. $\sum_{t=x..u} v^t \times h_t \times \{ Y^f_F(t) \times [S_F(t) + S_F(t+1)]/2 + Y^f_R(t) \times [S_R(t) + S_R(t+1)]/2 \}$ (= opsat livrente i tilstand F og R)

9. $\sum_{t=x..u} v^t \times (1-h) \times S^t \{Y_F^t/4\} \times [S_{fr}(t) + S_{fn}(t)] + S^t \{Y_F^t(u)/4\} \times S_A(u)$ (= 25% børnerente ved død, invaliditet og alderspensionering i alder u' fra tilstand F)
10. $\sum_{t=x..u} v^t \times w_i \times adm_s \times [S_A(t) + S_A(t+1) + S_I(t) + S_I(t+1) + S_F(t) + S_F(t+1) + S_R(t) + S_R(t+1)]/2$ (= stykdel af adm.betaling i tilstand A, I, F og R)
11. $\sum_{t=x..u} v^t \times [Y_R^t(t) \times pas_t + Y_R^t(t+1) \times pas_{t+1}]/2 \times S_{fg}(t, t+1)$ (= genkøb ved overgang fra tilstand F til G)
12. $v^{u-x} \times Y \times [S_A(u') + S_I(u') + S_D(u')]$ (=sumudbetaling i alder u' – pr. definition præmiefri)

hvor de vægtede fripolice størrelser i tilstand F og R regnet rekursivt:

$$Y_F^t(t+1) = [Y_F^t(t) \times S_F(t) \times [1-P_{fr}(t,t+1)] \times [1-P_{fn}(t,t+1)] \times [1-P_{fg}(t,t+1)] + S_{ar}(t,t+1) \times Y_{t+1}^t] / S_F(t+1) \text{ (= fremskrivningen til tilstand } F \text{ jf. overgangstabellen med } Y_F^t(X) = Y_X^t)$$

$$Y_R^t(t+1) = [Y_R^t(t) \times S_R(t) \times [1-P_{m}(t,t+1)] + S_{r}(t,t+1) \times Y_F^t(t+1)] / S_R(t+1) \text{ (= fremskrivningen til tilstand } R \text{ jf. overgangstabellen med } Y_R^t(X) = Y_X^t)$$

og der for børnerenterne er lavet en tilnærmelse ved på et 0%-grundlag ud fra risikosummen $S_{br}^d(t)$ at definere en betalingsrække S^d i $1 + |S_{br}^d(t)|$ år med vægt $S_{br}^d(t) / [1 + |S_{br}^d(t)|]$, hvor $| |$ er heltallet.

Bedste skøn over betalingsstrømmene (BEL) er således den tilbagediskonterede værdi af:

- betalingsstrømmene for ydelserne tillagt
- betalingsstrømmene for omkostningerne fradraget
- betalingsstrømmene for præmierne

hvor PAL-skatteeffekten indregnes ved at reduceres rentekurven med PAL-satsen.

BEL tillægges en risikomargen (RM), der opgøres efter Cost-of-Capital-metoden jf. artikel 37-39 i EU-forordning 2015-35, dvs. som 6% af den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige SCR-krav $SCR(t)$ ved livsforsikrings- og operationelle risici opgjort til tid t som summen af:

$$SCR_{life}(t) = (Corr_{ij} \times SCR_i(t) \times SCR_j(t))^{1/2} \text{ (jf. Forordningens artikel 136-143)}$$

$$SCR_{op}(t) = \max(4\% pr_m(t), 0,45\% BEL(t)) \text{ (jf. Forordningens artikel 204)}$$

hvor

$$SCR_{mortality}(0) = BEL(115\%^{uad}) - BEL(basis)$$

$$SCR_{longevity}(0) = BEL(80\%^{uad}) - BEL(basis)$$

$$SCR_{disability}(0) = BEL(125\%^{uai}) - BEL(basis) + 10\%[CF_o(125\%^{uai}) - CF_o(basis)]$$

$$SCR_{lapse}(0) = \max[BEL(150\%P_{ag}) - BEL(basis); BEL(50\%P_{ag}) - BEL(basis)] + \max[BEL(150\%P_{ar}) - BEL(basis); BEL(50\%P_{ar}) - BEL(basis)] +$$

$$SCR_{expenses}(0) = BEL(110\%OMK) - BEL(basis)$$

$$SCR_{revision}(0) = 0$$

$$SCR_{CAT}(0) = 15\% \text{ af risikosummen ved død} = 0, \text{ idet } RSd_{dod} < 0.$$

$SCR_{xxx}(t)$ kan dog ikke være negativ. Ud fra betalingsstrømmene af BEL , præmierne PRM og omkostningerne OMK laves afløbsprofiler med uændret tilbagediskontering, således at $SCR_{mortality}(t)$ og $SCR_{longevity}(t)$ beregnes efter $SCR_x(0) \times BEL(t)/BEL(0)$, $SCR_{disability}(t)$ og $SCR_{lapse}(t)$ beregnes efter $SCR_x(0) \times PRM(t)/PRM(0)$ og $SCR_{expenses}(t)$ beregnes efter $SCR_x(0) \times OMK(t)/OMK(0)$.

Den betingede bestand har betinget dødelighed og invaliditet. Dette indebærer, at for denne bestand vil ovenstående $SCR_{mortality}(t)$, $SCR_{longevity}(t)$ og $SCR_{disability}(t)$ kun indeholde de første 4 års forskel i stedet for hele betalingsstrømmene, idet betingelserne er 3-årige og udløsning højst vil tage 12 måneder.

ad Ingen reaktivering:

Dette er en rimelig antagelse i pensionskasserne, idet praksis viser at der er ekstremt få reaktiveringer og blandt disse få er der endog en række tilfælde, som ender med fornyet (og uændret) varig tilkendelse.

ad Fripolice til Aktiv:

Dette har kun den praktiske begrænsning, at en fripolicy, der genoptager præmiebetalingen ikke tillægges nogen særlige rettigheder for præmiedelen i forhold til en nyttegnat police. I nogle få tilfælde vil det medføre en mere konservativ hensættelsespolitik, idet en fornyet præmiebetaling kan give mulighed for udligning af styrkelser fra ældre grundlags fripolicydele. Effekten forventes dog i praksis at være helt uden betydning.

ad Et tilstandsskift pr. tidsenhed:

Dvs. en Aktiv kan fx blive Invalid i det mindste tidsinterval, men ikke efterfølgende gå fra Invalid til Død i samme tidsinterval. Denne grad af diskretion vil i praksis ikke indvirke på resultaterne, idet produktet af overgangssandsynlighederne er af insignifikant betydning målt relativt til selve overgangssandsynlighederne.

ad ens overgangssandsynligheder

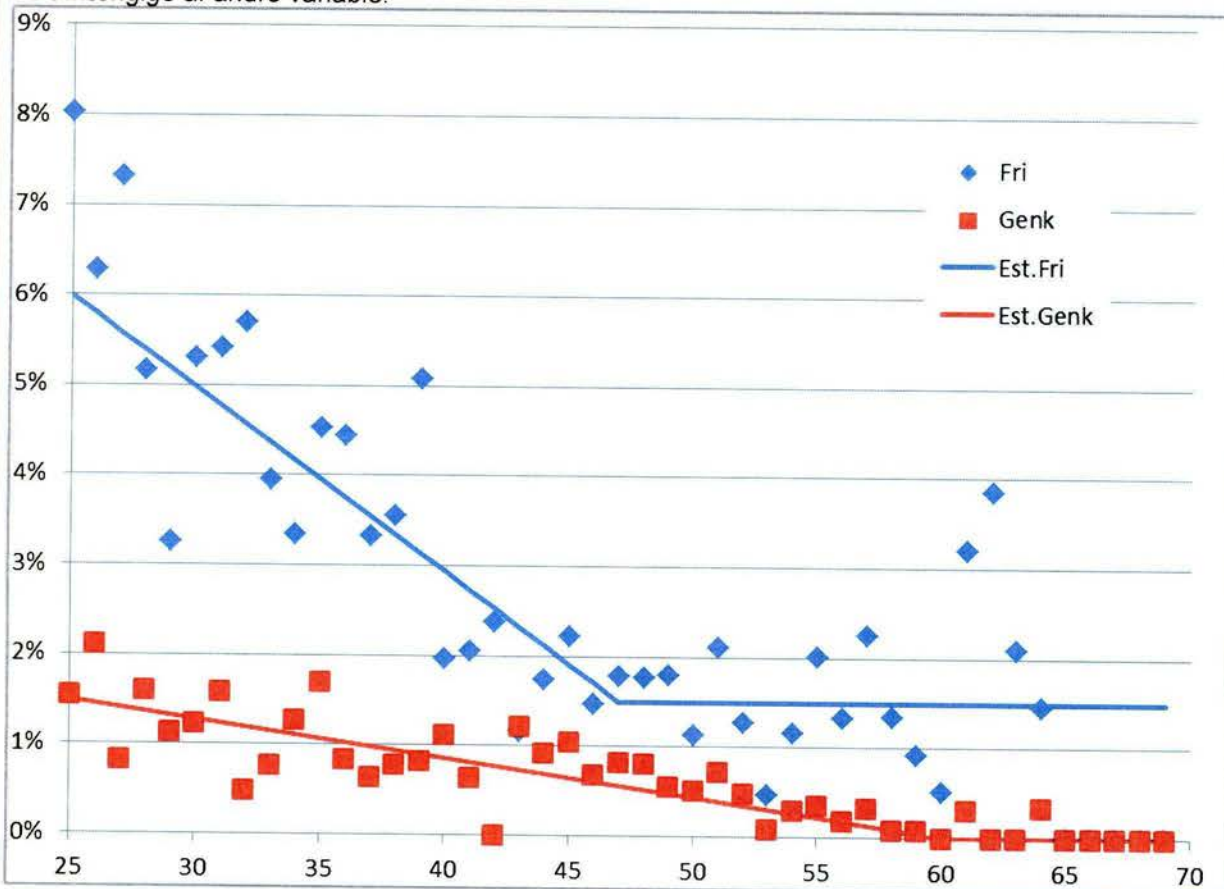
I praksis er bestandene små og hændelserne sjældne, hvorfor det er svært at modellere overgangssandsynlighederne. Derfor vil der som udgangspunkt være tale om én invalide-, én genkøbs- og én dødsintensitet.

ad hierakiske beregninger:

Med hierakiske beregninger menes, at teknikken fra den velkendte 3-tilstandsmodel, hvor invaliditeten måles blandt de levende, udvides med at genkøb til tilstand 4 sker blandt de levende, ikke-invalidde og at fripolicyovergangen til tilstand 5 sker blandt de levende, ikke-invalidde og ikke-genkøbte policer. Denne konvention indgår derfor tillige i estimeringen af overgangssandsynlighederne.

ad fripolicy og genkøbsintensiteter:

Ud fra forløbet i bestanden 2010-2014 er genkøbs- og fripolicyintensiteterne estimeret, som udglattede aldersafhængige forløb. Bestanden er så lille, at det er svært at enten underinddele eller gøre intensiteterne afhængige af andre variable.



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 ændrede juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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 pensionskassen

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.

Målt 30-9-2015 ville hensættelserne blive ændret med nedenstående ved opdatering af markedsværdiparametrene til ultimo 2015-niveau:

(mio. kr.)	før	Efter	Forskel
Gar. Ydl.	5.140,9	5.236,2	1,9%
BPfripolice	2.028,9	1.960,6	-3,4%
BPpræmie	1.427,1	1.407,6	-1,4%
I alt	8.596,9	8.604,4	0,1%

Samlet er ændringen således beskeden.

Den estimerede effekt af den nye hensættelsesmodel pr. 1.01.2016 giver:

(mio. kr.)	(EIOPA-No-VA-31.10.2015)
Bedste skøn (BEL)	5.879,0
Risikomargen (RM)	185,7
Værdien af bonus (FDB)	2.553,4
I alt	8.618,2

Navn

Angivelse af navn

Peter Bache Vognbjerg

Dato og underskrift

17.12.2015


Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

17.12.2015 <i>Ella Naga</i>
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift