

## 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>
12. december 2022
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ny opgørelsesmetode af risikomargen til regnskab
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder en ny opgørelsesmetode af risikomargen til regnskab. Den nye metode for opgørelse af risikomargen til regnskab er et tillæg/fradrag af en standardafvigelse på de væsentligste intensiteter i beregningen af markedsværdien af ydelserne. De væsentligste intensiteter er levetid, genkøb, fripolice og invaliditet.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2022
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer ved anmeldelse af 31. marts 2017 om Ændringer i markedsværdigrundlag.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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 dag genbruges risikomargen for den garanterede bestand fra solvensopgørelse til regnskabsopgørelsen. Fremadrettet beregnes risikomargen til regnskab separat, og regnskabsprocessen bliver

dermed uafhængig af solvensopgørelsen.

Der vil fortsat ikke være en risikomargen for den betingede og ugaranterede bestand.

### Metodebeskrivelse

Med den nye metode beregnes risikomargen ved at justere de væsentligste markedsværdiintensiteter ift. denne risiko og genberegne værdien af de garanterede ydelser ( $GY$ ) inkl. tillæg til risikomargen. Risikomargen ( $RM$ ) kan da opgøres residualt:

$$RM = GY^{just} - GY,$$

hvor  $GY^{just}$  angiver værdien af de garanterede ydelser opgjort med justerede markedsværdiintensiteter.

### Fastsættelse af justeringer

De væsentligste markedsværdiintensiteter er levetid, genkøb, fripolice og invaliditet. Porteføljen består overvejende af livrenterisici, dvs. overlevelsesrisici, hvorfor en reduktion af dødeligheden giver en merhensættelse.

Metoden for fastsættelse af risikomargensjusteringerne for de fire intensiteter er den samme.

Som udgangspunkt fastsættes intensiteterne ud fra aldersafhængigt OE-data. OE-data pr. given alder kan modelleres som en binomialfordeling og ser man sammenlagt på intensiteten på tværs af alder (altså summen over alle aldre), kan det estimeres med en poissonfordeling med middelværdi svarende netop til det forventede antal hændelser for den givne parameter. Standardafvigelsen for en poissonfordeling er givet ved kvadratroden af middelværdien. Standardafvigelsen er netop et udtryk for den forventede spredning af udfaldet for den givne parameter, og derfor vurderes det at være et passende mål for omkostningerne ved, at afvikling af bestanden afviger fra det forventede.

På baggrund af ovenstående antagelser, er der lavet en følsomhedsanalyse på de fire parametre, hvor det undersøges om justeringen skal være et tillæg eller et fradrag. I tabellen nedenfor ses de fastsatte justeringer. Baseret på fortegnet skal den givne justering trækkes fra/lægges til markedsværdiintensiteten:

Dødelighed	Genkøb	Fripolice	Invaliditet
- 0,10%	+ 0,12%	+ 0,30%	+ 0,05%

### Ændringer til teknisk grundlag

Afsnit 2 ændres således:

#### 2. Markedsværdigrundlag

##### Klasse I:

Livsforsikringshensættelsen opgøres som summen af de fire komponenter: Garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, risikomargen og kollektivt bonuspotentiale – jævnfør efterfølgende definitioner:

Værdien af garanterede ydelser ( $GY$ ) defineres for hver police ved

$$GY = \int_t^T e^{-\int_t^s h dt} (CF_s^Y - CF_s^P + CF_s^{OmK}) ds$$

hvor

$$CF_s = \sum_{j=1}^N P_{ij}(t, s) \left( B_j + \sum_{k \neq j} \mu_{jk}(s) b_{jk}(s) \right).$$

Her angiver N antallet af tilstande i Markov-modellen, P, B og b angiver henholdsvis overgangssandsynligheden fra tilstand i til j, betalingen knyttet til ophold i en tilstand og betaling knyttet til overgang fra en tilstand til en anden givet at policen i udgangspunktet befinder sig i tilstand j. Bemærk dog at diskrete udbetalinger på faste tidspunkter ikke vægtes med intervallængden. Der benyttes syv tilstande svarende til tilstandene aktivpræmiebærende, invalid-præmiebærende, død-præmiebærende, aktiv-fripolice, invalid-fripolice, død-fripolice og genkøbt.

For hvert af ovenstående cashflows  $CF_s$ , angiver superscriptet Y, P og Omk, at det givne cashflow hører til henholdsvis de policemæssige ydelser, de aftalte præmier og de fremtidige administrationsomkostninger.

Individuelt bonuspotentiale (IB) defineres for hver police som

$$IB = \max\{0, R - GY\},$$

hvor R angiver policens depot (prospektiv reserve på tegningsgrundlaget fratrukket eventuel opsamlet negativ bonus).

På kontributionsgruppeniveau beregnes en risikomargen RM ved brug af Cost-of-Capital metoden.

~~Den betingede garanterede bestand har betinget dødelighed og invaliditet. Dette indebærer, at for denne bestand vil stødene  $SCRmortality(t)$ ,  $SCRlongevity(t)$  og  $SCRdisability(t)$  kun indeholde de første 4 års forskel i stedet for hele betalingsstrømmene, idet betingelserne er 3-årige og udløsning højst vil tage 12 måneder.~~

Risikomargen (RM) for hver police defineres ved

$$RM = GY^{just} - GY,$$

hvor  $GY^{just}$  angiver værdien af de garanterede ydelser opgjort med justerede overgangssandsynligheder,  $p^{just}$ .

I regnskabet tillægges de "garanterede ydelser" et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser. IBNR-hensættelserne opgøres ved en gennemgang af de forrige års skadesmønstre, herunder specielt forholdet mellem skadestidspunktet og anmeldelsen. På basis af denne gennemgang afsættes gennemsnittet af de sidste tre års skadesbeløb for ikke-anmeldte indtrufne skader i et tidsrum svarende til det forventede tidsrum mellem statutidspunktet og dagen, hvor estimatet opgøres.

RBNS-hensættelserne opgøres ved at gennemgå samtlige rapporterede skader på opgørelsestidspunktet, som ikke er afsluttede. Såfremt skadesanmeldelserne skønnes at medføre reservespring afsættes skaderne 100%. RBNS-skaderne afsættes efter eksakt samme metode, som de ordinære skader i henhold til dette tekniske grundlag.

Livsforsikringshensættelsen opgøres på aggregeret niveau ved

$$LH = GY + IB + KB + RM,$$

hvor KB angiver det samlede kollektive bonuspotentiale.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

Til bilag 2 tilføjes:

- Justeringer af overgangssandsynligheder til beregning af risikomargen. Baseret på fortegn skal den givne justering enten trækkes fra eller lægges til.

Dødelighed	Genkøb	Fripolice	Invaliditet
- 0,10%	+ 0,12%	+ 0,30%	+ 0,05%

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

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

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Selskabet finder, at de anmeldte regler er betryggende og rimelige overfor de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet**

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet**

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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.

Nedenfor følger de økonomiske konsekvenser for den garanterede bestand, ved overgang til ny metode for opgørelse af risikomargen til regnskab:

Garanteret bestand pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentialer	Kollektivt bonuspotentialer	Risikomargen	Pensionshensættelser
Udgangspunkt (regnskab)	169,9	54,7	0,0	1,4	226,0
Ny risikomargen	169,9	52,5	0,0	3,6	226,0

Risikomargen stiger med ca. 2,2 mio.kr., som kan indeholdes i de individuelle bonuspotentialer, og livsforsikringshensættelsen er dermed uændret.

**Navn**

Angivelse af navn

Marie-Claire Reffs

**Dato og underskrift**

12/12-2022 Marie-Claire Reffs

**Navn**

Angivelse af navn

Anne Louise Baltzer Englund

**Dato og underskrift**

12/12-2022 Anne Louise Baltzer Englund

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