

## 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.

<b>Brevdato</b>
15. december 2022
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører
<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 27. juni 2019 om Korrektion af risikomargen og anmeldelse af 28. juni 2019 om Anmeldelse af opgørelse af pensionsmæssige hensættelser.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I og forsikringsklasse III.
<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 fra solvensopgørelse til regnskabsopgørelsen. Fremadrettet beregnes risikomargen til regnskab separat, og regnskabsprocessen bliver dermed uafhængig af sol-

vensopgørelsen.

Der vil fortsat ikke være en risikomargen for ugaranterede produkter.

### Metodebeskrivelse

Med den nye metode beregnes risikomargen ved at justere de væsentligste markedsværdi-intensiteter 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 markedsværdi-intensiteter.

### Fastsættelse af justeringer

De væsentligste markedsværdiintensiteter er levetid, genkøb, fripolice og invaliditet. Porteføljen består overvejende af livrenterisici, dvs. overlevelsrisici, 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
- 0,07%	- 0,26%	+ 0,69%	+ 0,05%

### Ændringer til teknisk grundlag

Afsnit 5.6.1 Omvalg fra garanteret ordning (forsikringsklasse I) fjernes følgende sætning:

~~På kontributionsgruppeniveau beregnes en risikomargen, RM, ved brug af Cost-of-capital metoden.~~

Afsnit 5.6.2 Omvalg fra seniorordning (forsikringsklasse III med mindsterente) fjernes følgende sætning og afsnittet præciseres:

Risikomargen regnes ud fra Cost-of-capital metoden på kontributionsgruppeniveau.

$RM_{EK;i}$  fordeles herefter ud på de enkelte policer efter størrelsen af  $GY_0$ , hvor  $GY_0$  er de garanterede ydelser uden risikomargen. Dvs.

$$RM_{EK;i} = RM_{EK} \cdot GY_0 / GY$$

Afsnit 11.1.3 Risikomargen ændres således:

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

Risikomargen,  $RM$ , for hver police defineres ved

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

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

Tilføjelse af afsnit 16.7 Risikomargen:

Justeringer af overgangssandsynligheder til beregning af risikomargen er de samme for hele Garantordningen (A, B, C, D samt supplerende livrente) og seniorordningen.

Baseret på fortegn skal den givne justering enten trækkes fra eller lægges til.

Dødelighed	Genkøb	Fripolice	Invaliditet
- 0,07%	- 0,26%	+ 0,69%	+ 0,05%

#### **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 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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Der er p.t. ingen omvalgstilbud så konsekvensrettelserne vedr. omvalgsregler i afsnit 5.6.1 og 5.6.2. har ikke økonomisk betydning for forsikringstagerne.



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

#### 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.

#### 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.

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

Grp A pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Udlægs-konto
Nuværende risikomargen	2,81	0,02	0,00	0,03	2,86	1,74
Ny risikomargen	2,81	0,02	0,00	0,03	2,86	1,74

Grp B pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Udlægs-konto
Nuværende risikomargen	393,01	0,00	0,00	3,31	396,31	132,86
Ny risikomargen	393,01	0,00	0,00	6,39	399,40	135,95

Grp C pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Udlægs-konto
Nuværende risikomargen	149,78	0,00	0,00	7,46	157,24	61,41
Ny risikomargen	149,78	0,00	0,00	1,58	151,36	55,53

Grp D pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Udlægs-konto
Nuværende risikomargen	1.707,71	0,00	0,00	79,85	1.787,57	250,43
Ny risikomargen	1.707,71	0,00	0,00	11,30	1.719,01	181,88

Supplerende livrente pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Til egenkapital
Nuværende risikomargen	14,63	0,00	0,00	0,10	14,74	0,00
Ny risikomargen	14,63	0,00	0,00	0,03	14,67	0,07

Senior pr. 30.09.2022 (mio.kr.)	Markedsværdi af ydelser	Individuelt bonuspotentiale	Kollektivt bonuspotentiale	Risikomargen	Pensionshensættelser	Til egenkapital
Nuværende risikomargen	433,43	5,74	0,00	0,00	439,17	0,00
Ny risikomargen	433,43	4,31	0,00	1,43	439,17	0,00

Risikomargen falder samlet med ca. 70 mio.kr., hvilket medfører et tilsvarende fald i pensions-

hensættelserne og udlægskontoen. Det skyldes, at en stor del af risikomargen pr. 30.09.2022 var finansieret af egenkapitalen.

Risikomargen opgjort efter den nye metode er mere stabil, da opgørelsen ikke afhænger af bonuspotentialerne, der indgår i den solvensmæssige opgørelsesmetode. Efter den nuværende metode er risikomargen steget fra 34 mio. kr. ved seneste årsregnskabsaflægning ultimo 2021 til 91 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2022. Med den nye metode udgør risikomargen til regnskab til sammenligning 21 mio. kr. jf. beregningerne ovenfor.

**Navn**

Angivelse af navn

Marie-Claire Reffs

**Dato og underskrift**

15/12-2022 Marie-Claire Reffs

**Navn**

Angivelse af navn

Anne Louise Baltzer Engelund

**Dato og underskrift**

15/12-2022 Anne Louise Baltzer Engelund

**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**