

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
20. december 2023
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Farmakonomer
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2023 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6 i lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31.12.2023.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser", anmeldt d. 21. december 2022.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet 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
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.

Der henvises til det vedlagte Bilag, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen.

Redegørelse om datagrundlag:

Død:

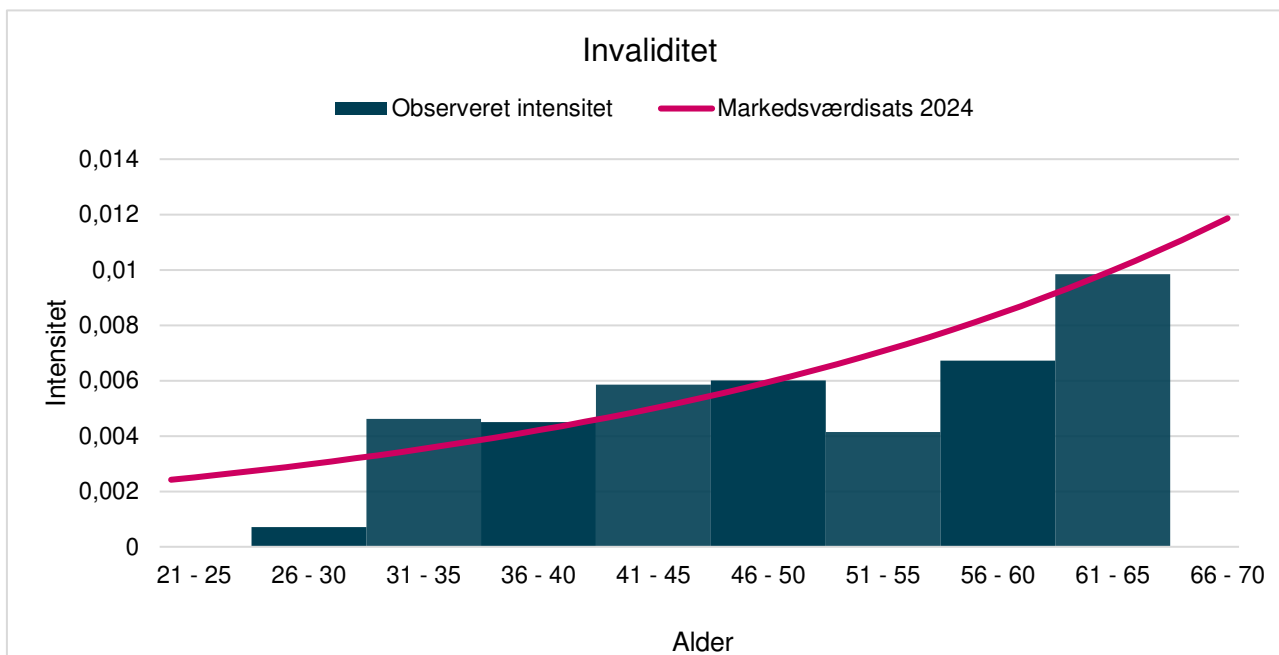
For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

Invaliditet:

De anmeldte markedsværdisatser vedrørende invaliditet gældende fra 31.12.2023 fremgår af bilaget. Markedsværdisatsen vedrørende invaliditet er fastsat på baggrund af de konstaterede OE-rater ved invaliditet for perioden 2018-2022.

Datagrundlaget for pensionskassens mænd er vurderet utilstrækkeligt til at fastsætte kønsspecifikke satser, hvorfor mænd og kvinder har samme satser fastsat på baggrund af data fra begge køn.

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 markedsværdisatsen ved invaliditet gældende fra 1. januar 2024. Invalidesatserne i grundlaget er fastsat tæt på de observerede intensiteter, men med en mindre margen på grund af pensionskassens begrænsede størrelse.

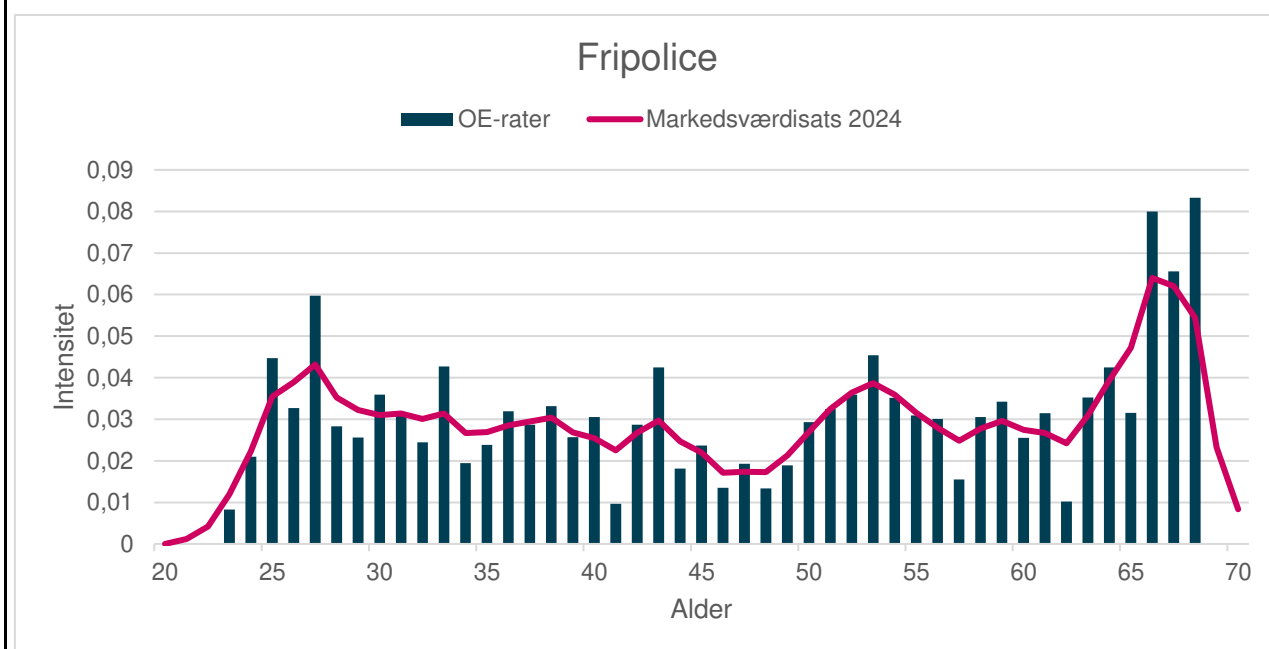
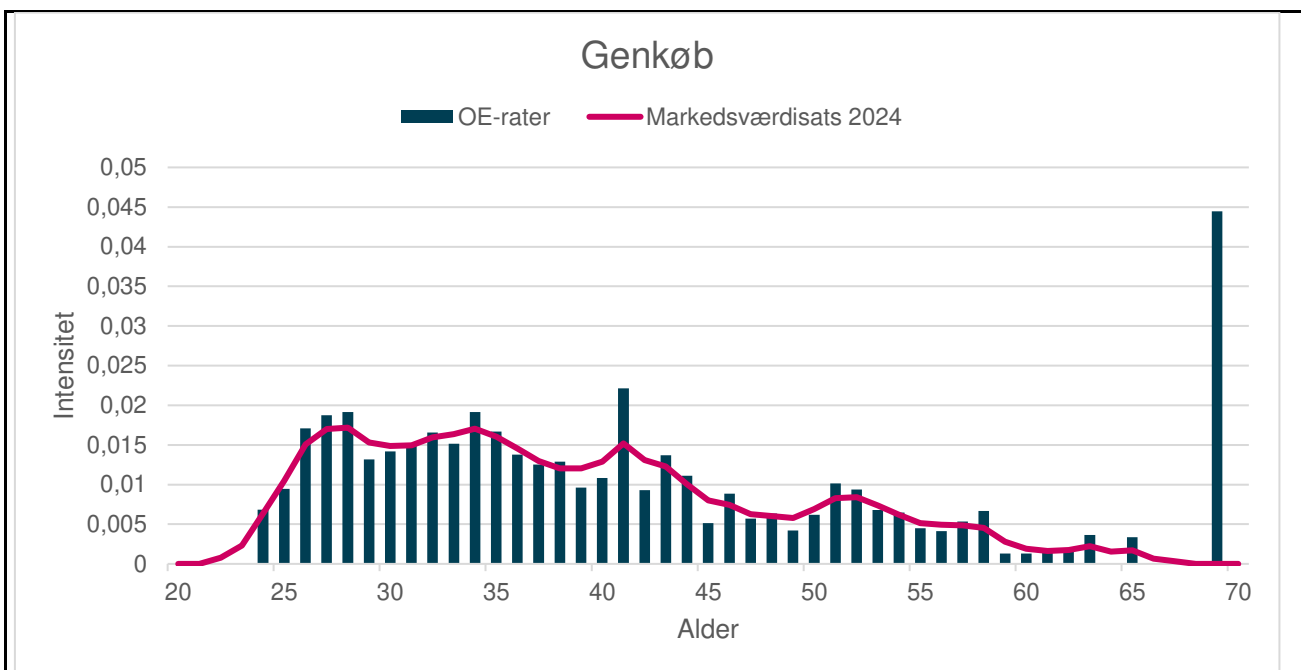


Genkøb og fripolice:

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat på baggrund af de observerede 5-årige OE-rater for perioden 2018-2022, jf. nedenfor.

Genkøb indeholder også overførsler til andre pensionsinstitutter. Der er et enkelt genkøb i alder 69, der vurderes som et outlier og derfor ikke indgår i satsfastsættelsen.

Satserne gælder for begge køn.



Omkostninger:

Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

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.

De anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke medlemmernes juridiske rettigheder.

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 anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke medlemmerne økonomisk.

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.

De anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke selskabets juridiske rettigheder.

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 er vist konsekvenserne for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2023 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2023.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	4.024	4.917	8.942
Efter ændring af dødelighed	3.923	5.013	8.936
Efter ændring af invaliditet	3.845	5.089	8.933
Efter ændring af omkostninger	3.846	5.087	8.933
Efter ændring af fripolice	3.847	5.087	8.933
Efter ændring af genkøb	3.895	5.038	8.933

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	-101	96	-6
Ved ændring af invaliditet	-78	76	-2
Ved ændring af omkostninger	2	-2	0
Ved ændring af fripolice	0	0	0
Ved ændring af genkøb	49	-49	0
I alt	-129	120	-8

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødelighed inkl. levetidsforbedringer
2. invaliditet
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten, at livsforsikringshensættelsen samlet set falder med 8 mio. kr. svarende til et fald på 0,09 %. Den største ændring skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger, sekundært ændrede invalideforudsætninger.

Det er pensionskassens vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

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

Stine Storm Galsøe

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.”

Stine Storm Galsøe

Aktuar

Serienummer: 9a01b6fa-0575-4077-ba4d-c29d4076c860

IP: 148.64.xxx.xxx

2023-12-18 10:14:37 UTC



Steen Ragn

Ansvarshavende aktuar

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

IP: 87.116.xxx.xxx

2023-12-18 11:16:41 UTC



Jon Steingrim Johnsen

Adm. direktør

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

IP: 194.126.xxx.xxx

2023-12-21 07:59:09 UTC



Penneo dokumentnøgle: LY87P-YBFJIV-IX5SX-B1ULT-2EEO0-4W6WO

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**

2.1.6 Grundlagselementer i hensættelsesgrundlaget

2.1.6.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2024}^k = \mu_{x,2022}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2022}^k = & 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2022}^k \\ & + 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2022}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2022}^k$ betegner Finanstilsynets

centrale benchmarkdødelighed og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 * (2+i)$.

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2024$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2024}^k * (1 - R_x^k)^{t-2024}.$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor, afrundet til 5 decimaler:

Dødsintensitet

Gældende pr. 31.12.2023			
Unisex			
	β_1	β_2	β_3
	0,49340	-0,48265	0

2.1.6.2 Invalideintensitet

Intensiteten er baseret på OE-rater for pensionskassens medlemmer. Intensiteterne er angivet nedenfor afrundet til 8 decimaler. I praksis anvendes 16 decimaler. Intensitet er gældende pr. 31.12.2023.

Invalideintensitet	
Alder	Unisex
0	0,00113303
1	0,00117285
2	0,00121407
3	0,00125673
4	0,00130090
5	0,00134661
6	0,00139393

Pensionskassen for Farmakonomer

7	0,00144292
8	0,00149363
9	0,00154612
10	0,00160045
11	0,00165669
12	0,00171491
13	0,00177518
14	0,00183756
15	0,00190214
16	0,00196899
17	0,00203818
18	0,00210981
19	0,00218395
20	0,00226070
21	0,00234014
22	0,00242238
23	0,00250751
24	0,00259563
25	0,00268684
26	0,00278127
27	0,00287901
28	0,00298018
29	0,00308491
30	0,00319332
31	0,00330554
32	0,00342170
33	0,00354195
34	0,00366642
35	0,00379527
36	0,00392864
37	0,00406670
38	0,00420962
39	0,00435755
40	0,00451069
41	0,00466920
42	0,00483329
43	0,00500314
44	0,00517896

Pensionskassen for Farmakonomer

45	0,00536096
46	0,00554936
47	0,00574437
48	0,00594624
49	0,00615520
50	0,00637151
51	0,00659542
52	0,00682720
53	0,00706712
54	0,00731547
55	0,00757256
56	0,00783867
57	0,00811414
58	0,00839929
59	0,00869446
60	0,00900000
61	0,00931628
62	0,00964367
63	0,00998257
64	0,01033338
65	0,01069652
66	0,01107242
67	0,01146153
68	0,01186431
69	0,01228125
70	0,01271284
71	0,01315959
72	0,01362205
73	0,01410076
74	0,01459629
75	0,01510924
76	0,01564021
77	0,01618984
78	0,01675878
79	0,01734772
80	0,01795736
81	0,01858842
82	0,01924166

Pensionskassen for Farmakonomer

83	0,01991785
84	0,02061781
85	0,02134236
86	0,02209238
87	0,02286875
88	0,02367241
89	0,02450431
90	0,02536545
91	0,02625684
92	0,02717957
93	0,02813471
94	0,02912343
95	0,03014689
96	0,03120632
97	0,03230297
98	0,03343817
99	0,03461326
100	0,03582965
101	0,03708878
102	0,03839216
103	0,03974134
104	0,04113794
105	0,04258361
106	0,04408009
107	0,04562916
108	0,04723267
109	0,04889253
110	0,05061072
111	0,05238929
112	0,05423036
113	0,05613614
114	0,05810888
115	0,06015095
116	0,06226479
117	0,06445291
118	0,06671792
119	0,06906253
120	0,07148954

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor.

Omkostninger

Gældende pr. 31.12.2023			
unisex			
	Gebyr ^m	β ^m	γ ^m
	192	0,76%	0%

2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-70, afrundet til 8 decimaler, i praksis anvendes 20 decimaler. Før alder 20 er værdien konstant og lig værdien for alder 20. Efter alder 70 er værdien konstant og lig middelværdien af intensiteten i aldrene 68-70. Intensiteterne er gældende pr. 31.12.2023.

Alder	Fripolice	Genkøb
	unisex	unisex
20	0,00000000	0,00000000
21	0,00118554	0,00000000
22	0,00417517	0,00076104
23	0,01198736	0,00231773
24	0,02226744	0,00634486
25	0,03543357	0,01045567
26	0,03891324	0,01508627
27	0,04314438	0,01702062
28	0,03526827	0,01718144
29	0,03220196	0,01530619
30	0,03103178	0,01485814
31	0,03141789	0,01494091
32	0,03010606	0,01596665
33	0,03135403	0,01636336
34	0,02670587	0,01706147
35	0,02693850	0,01602776
36	0,02852034	0,01455880
37	0,02943343	0,01297110
38	0,03036986	0,01204027
39	0,02683594	0,01205448
40	0,02544453	0,01289981
41	0,02250194	0,01520867
42	0,02675187	0,01308380
43	0,02969147	0,01229853
44	0,02470309	0,01003622
45	0,02197580	0,00799560
46	0,01714098	0,00745741
47	0,01734908	0,00625709
48	0,01727006	0,00601887
49	0,02126449	0,00576729

Pensionskassen for Farmakonomer

50	0,02692644	0,00690983
51	0,03245516	0,00827047
52	0,03639427	0,00840447
53	0,03871655	0,00735456
54	0,03593244	0,00619401
55	0,03150901	0,00512646
56	0,02789446	0,00492645
57	0,02485575	0,00487268
58	0,02772405	0,00454743
59	0,02960869	0,00280367
60	0,02741734	0,00189481
61	0,02667999	0,00162800
62	0,02422474	0,00174589
63	0,03094190	0,00223727
64	0,03937087	0,00155122
65	0,04719633	0,00170725
66	0,06400434	0,00067114
67	0,06205075	0,00033557
68	0,05444809	0,00000000
69	0,02322404	0,00000000
70	0,00833333	0,00000000
>=71	0,02866849	0,00000000