

### 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 2023
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Fastsættelse og regulering af løbende pensioner i markedsrente
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes ny metode for fastsættelse af løbende pensionsudbetalinger i markedsrente. Den nye metode indebærer, at der lægges begrænsninger på, hvor meget ydelsen for de løbende pensioner i markedsrente reguleres fra år til år. Anmeldelsen vedrører alene den årlige ydelsesregulering af løbende pensioner under udbetaling.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2024
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer ikke tidligere anmeldelser
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Denne anmeldelse vedrører 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.
<b>I teknisk grundlag afsnit 6 foretages følgende ændringer:</b>

## 6. Garantier

Pensionskassens risikoforsikringer og opsparinger i gruppe A og B er tegnet i forsikringsklasse I, mens opsparinger i gruppe C er tegnet i forsikringsklasse III.

For gruppe A gælder:

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

Ydelser - incl. ydelser for de medlemmer, som er omvalgt fra gruppe A til gruppe B fra og med maj 2004 - er betingede, hvilket betyder, at de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

- Det realiserede afkast efter skat set over en 3-årig periode ligger under grundlagsrenten.
- Den konstaterede dødelighed eller invaliditetshyppighed i pensionskassen set over en 3-årig periode afviger til ugunst for pensionskassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- De konstaterede forhold vedrørende børn og ægtefæller set over en 3-årig periode afviger til ugunst for kassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- Grundlagets forudsatte omkostningsprocent er lavere end gennemsnittet af livsforsikrings-selskabers og pensionskassers omkostningsprocent (jf. nøgletallene i regnskabsbekendtgørelsen) for de sidste 3 år.
- Grundlagsrenten overstiger nyinvesteringsafkastet efter skat af lange statsobligationer (10-årige) målt som gennemsnit over 25 på hinanden følgende børsdage i en 12 måneders periode op til d. 1. oktober i et kalenderår.

Ved en nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser incl. en margen svarende til fastsættelsen af et betryggende nyttegningsgrundlag for betingede tilsagn. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkommande årsskifte.

Margenen for invaliditet og positive dødsrisici udgør 10% af intensiteten og for negative risici (longevity) anvendes et nyt grundlag svarende til 95% af seneste bedste skøn over bestandsdødeligheden tillagt en margen til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 20 hhv. 30 år indregnes. Margenen for tegningsrenten er en nedrunding til nærmeste kvarte procentsats.

Ydelser, der hidrører fra bonus for 1998 og derefter, er betingede som angivet i bonusregulativet.

For gruppe C gælder:

Ydelser etableret på U21-grundlaget (gruppe C) er ugaranterede.

Forsikringer der er startet udbetaling af løbende pensioner (både livsvarige og ophørende) i markedsrente får fastsat og reguleret den årlige ydelse primo året. Ydelserne fastsættes efter følgende metode:

Lad  $Ydelse^{udj}(t)$  være den udbetalte ydelse gældende i perioden  $t$  til  $t+1$ . Den udbetalte ydelse fastsættes som:

$$Ydelse^{udj}(t) = Ydelse^{udj}(t-1) * (1 + \Delta Ydelse^{udj}), \text{ hvor}$$

$\Delta Ydelse^{udj}$  beregnes som:

$$\begin{aligned} \Delta Ydelse^{udj} &= \Delta Ydelse \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \in (g_1^n, g_1^p)\}} \\ &+ (g_1^p + \max(0, \Delta Ydelse - g_2^p)) \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \geq g_1^p\}} \\ &+ (g_1^n + \min(0, \Delta Ydelse - g_2^n)) \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \leq g_1^n\}}, \end{aligned}$$

hvor

$$\Delta Ydelse = \frac{Ydelse^*(t)}{Ydelse^{udj}(t-1)} - 1.$$

og hvor  $Ydelse^*(t)$  er den policemæssige ydelse gældende i perioden t til t+1, beregnet på baggrund af udbetalingsgrundlaget, dvs.

$$Ydelse^*(t) = \frac{Depot(t)}{Passiv(t)}, \text{ hvor}$$

$Depot(t)$  er forsikringens opsparede depot på tid t, og  $Passiv(t)$  er dækningens udbetalingspassiv på tid t.

Hvis en udbetaling medfører at depotet tømmes, så udbetales depotet og udbetalingen stopper.

Ændring af forsikringerne sker i henhold til det til enhver tid af bestyrelsen godkendte og til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

Parametrene  $g_1^p, g_2^p, g_1^n$  og  $g_2^n$  fremgår i Bilag 3. Parametrene fastsættes af bestyrelsen og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

I Teknisk grundlag tilføjes Bilag 3:

### Bilag 3: Parametre til fastsættelse og regulering af løbende udbetalinger i markedsrente

#### Parametre gældende pr. 1. januar 2024

	Beregningsrente	
	3 %	2 %
$g_1^p$	7 %	9 %
$g_2^p$	14 %	16 %
$g_1^n$	-5 %	-5 %
$g_2^p$	-12 %	-12 %

#### 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.

Den ændrede metode fungerer ved, at næste periodes ydelse ikke kun afhænger af depotet og udbetalingsgrundlaget, men også af nogle fastsatte grænser for, hvor meget næste periodes ydelse må ændres i forhold til den nuværende ydelse. Forsikringstagerne vil dermed ikke opleve de samme store udsving i deres ydelser, som er tilfældet med den nuværende reguleringsmetode. På den måde sikres en større grad af stabilitet i ydelserne.

Med de fastsatte parametre vil ydelserne som udgangspunkt ikke blive nedsat med mere end 5 %. Står ydelsen til at skulle nedsættes med mere 12 %, så nedsættes ydelsen dog yderligere med den del af reguleringen, som ligger udover denne grænse, og ydelsesnedsættelsen vil dermed være større end 5 %. Grænsen på -12 % er fastsat med henblik på at opnå en afbalanceret udbetalingshastighed af depotet.

Ændringen i metoden for regulering af løbende pensioner under udbetaling har som udgangspunkt ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet depotet fortsat i forventning udbetales over tid.

I praksis kan metoden have en afledt effekt på den enkelte forsikringstagers udbetalingsforløb og dermed på den absolutte tilskrivning af både afkast og eventuel overlevelsesevinst. Det kan ikke på forhånd siges om denne effekt er positiv eller negativ. Med de anmeldte satser sikres det dog, at forsikringstagerens udbetalingsforløb i forventning vil være uændret, idet satserne er fastsat symmetrisk omkring den forventede ydelsesregulering.

Selskabet finder derfor, at de anmeldte regler er betryggende og rimelige overfor de enkelte forsikringstager 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.

Der er ingen økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for selskabet.

#### **Navn**

Angivelse af navn

Anne Louise Baltzer Engelund

#### **Dato og underskrift**

#### **Navn**

Angivelse af navn

Anders Brix

#### **Dato og underskrift**

#### **Navn**





Angivelse af navn

#### **Dato og underskrift**



Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.  
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.  
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

## Underskrivere

 	 
<b>Anne Louise Baltzer Engelund</b> b31c0d41-db29-4ad2-b9aa-2bc65c9e1980 2023-12-15 09:59:08Z	<b>Anders Brix</b> 5fa6db7e-e24a-4fc1-b0f3-28c94fad701a 2023-12-15 12:55:42Z

## Dokumenter i transaktionen

Fastsættelse og regulering af løbende pensioner i markedsrente PJD - Anmeldelse.pdf	Nærværende dokument
---	---------------------



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. 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 PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan verificeres dokumentets ægthed

Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringservice.