

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
Den 18. december 2019
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Overskudspolitik.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen fastlægger PensionDanmarks overskudspolitik gældende fra og med regnskabsåret 2020, herunder en ændring i bonusregulativet for gruppeliv.
Principperne i overskudspolitikken og for fastsættelse af satserne for risikoforrentning er uændrede fra 2019. Der er dog til egenkapitalens resultat tilføjet en ny kilde, idet selskabet forventer at kunne udbyde sundhedsforsikring til medlemmerne tegnet som syge- og ulykkesforsikring i løbet af året 2020.
Fortjenstmargen anmeldes uændret til 0.
I bonusregulativet for gruppeliv er der til anvendelsen af årets resultat indført en mulighed for at tilbageføre risikoresultatet fra løbende, livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III til de forsikrede på netop forsikringsklasse III.
Som bilag vedlægges dokumenterne "PensionDanmarks overskudspolitik 2020" og "Bonusregulativ til gruppeliv", som er vedtaget af selskabets bestyrelse den 25. november 2019. Der vedlægges to versioner af hvert dokument, henholdsvis en version med ændringsmarkeringer og en version uden.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen gælder fra den 1. januar 2020 og med anvendelse for regnskabsåret 2020.

<p>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</p> <p>Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.</p>
<p>Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 19. december 2018 "Overskudspolitik" og anmeldelse af 5. december 2017 "Bonusregulativ for gruppeliv".</p>
<p>Angivelse af forsikringsklasse</p> <p>Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.</p>
<p>Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.</p>
<p>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</p> <p>Livsforsikringssselskabet 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.</p>
<p>PensionDanmarks overskudspolitik fastsætter principper for fordeling af resultatet af selskabets drift mellem egenkapital og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har i 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i selskabets overskudspolitik.</p> <p>Overskudspolitikken gælder for tre af PensionDanmarks fem investeringsgrupper, nemlig:</p> <ul style="list-style-type: none"> > Investeringsgruppe 1 som er knyttet til forsikringer tegnet på P66 med en grundlagsrente på 4,25 pct. > Investeringsgruppe 2 som er knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivsgrundlag. Forsikringerne er tegnet med en grundlagsrente på 1,5 pct. > Investeringsgruppe 3 som er knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999. Forsikringerne er tegnet med en grundlagsrente på 2,5 pct. <p>Principperne i overskudspolitikken er uændrede i forhold til overskudspolitikken anmeldt for 2019.</p> <p>Satserne for risikoforrentning i 2020 fastsættes således, at</p> <ul style="list-style-type: none"> > Investeringsgruppe 1 (grundlagsrente 4,25 pct.) fortsat betaler 0,80 pct. af de retrospektive hensættelser (uændret fra 2019). > Investeringsgruppe 2 (grundlagsrente 1,50 pct.) betaler 0,20 pct. af de retrospektive hensættelser (nedsat fra 0,25 pct. i 2019). > Investeringsgruppe 3 (grundlagsrente 2,50 pct.) fortsat betaler 0,30 pct. af de retrospektive hensættelser (uændret fra 2019). <p>Risikoforrentningen til egenkapitalen er fastsat, så den afspejler den fair pris for den risiko, som egenkapitalen løber. Dermed anmeldes en fortjenstmargen på 0 pct.</p> <p>Risikoforrentningen er fastsat ud fra en vurdering af de biometriske-, finansielle- og operationelle risici. Det er vurderet, at en fair pris fastsættes for hver gruppe ved følgende honorering af risici:</p> <p>Betalingen for de biometriske risici beregnes med udgangspunkt i en skaleret Solvens II-beregning. Solvens II-beregningen dækker en 200 års begivenhed svarende til 2,57 i standardafvigelse, hvis risikoen antages at være normalfordelt. I en fair beregning skaleres ned til én standardafvigelse svarende til 39 pct. af Solvens II-beregningen, hvis det kollektive bonuspotentiale er nul. Er der et kollektivt bonuspotentiale anvendes følgende trappe:</p>

- > 1,0 standardafvigelse (39 pct. af Solvens II-beregningen), hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen er nul
- > 0,75 standardafvigelse (29 pct. af Solvens II-beregningen), hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen udgør 10 pct. af de retrospektive hensættelser
- > 0,50 standardafvigelse (19 pct. af Solvens II-beregningen), hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen udgør 20 pct. af de retrospektive hensættelser

Betalingen fastsættes på baggrund af den respektive gruppes varighed, således at risikoen deles ud over de fremtidige år, hvor risikoen eksisterer.

Finansielle risici betales med:

- > 0,03 pct. pr. års varighed, hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen er nul
- > 0,02 pct. pr. års varighed, hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen udgør 10 pct. af de retrospektive hensættelser
- > 0,01 pct. pr. års varighed, hvis det kollektive bonuspotentiale for gruppen udgør 20 pct. af de retrospektive hensættelser

Operationelle risici betales i lighed med tidligere med 0,05 pct.

Fastsættelsen af risikoforrentningen for 2019 er sket ud fra størrelsen af de retrospektive hensættelser og det kollektive bonuspotentiale pr. 31. august 2019 jf. nedestående tabel.

	Retrospektiv hensættelse, mio. kr.	Kollektivt bonuspotentiale, mio. kr.	Levetidsstød mio. kr.	Varighed
Investeringsgruppe 1, grundlagsrente 4,25 pct.	1.032	0	134	16
Investeringsgruppe 2, grundlagsrente 1,50 pct.	1.106	71	14	6
Investeringsgruppe 3, grundlagsrente 2,50 pct.	307	55	34	15

I bonusregulativet for gruppeliv tilføjes det til anvendelsen af årets resultat, at den del (af årets resultat), der stammer fra risikoresultatet fra løbende, livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III kan tilbageføres til de forsikrede på netop forsikringsklasse III.

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.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det i aftalegrundlaget er bestemt, at ændringer i det tekniske grundlag, herunder overskudpolitikken, umiddelbart har virkning for forsikringstagerne. Ligeledes kan bonusregulativ i gruppeliv ændres.

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 økonomiske konsekvens for forsikringstagerne er uændret i forhold til tidligere for investeringsgruppe 1 og 3, da satserne for risikoforrentning og fortjenstmargen er uændrede. For investeringsgruppe 2 er satsen for risikoforrentning sat ned fra 0,25 pct. til 0,20 pct., og dermed går der en min-

dre del til egenkapitalen fra de forsikrede.

Tilføjelsen i bonusregulativet betyder, at de forsikrede på klasse III kan få andel i det overskud, der evt. opstår fordi den anvendte levetid ikke realiseres 1:1. Levetiderne til brug for beregning af den livsvarige pension på forsikringsklasse III fastsættes (normalt) årligt, således at de følger den seneste, konstaterede udvikling samt anvender de senest opgjorte levetidsforbedringer. Ændringen kan betyde at bonushensættelsen for gruppelivsdækningen ved død bliver tilsvarende mindre, og dermed er der ikke et indirekte tilskud til den opkrævede pris for dækningen.

De anmeldte satser og principper betragtes som rimelige og betryggende over for forsikringstagerne, idet betalingen til egenkapitalen vurderes at dække den fair betaling for den risiko, som egenkapitalen vurderes at løbe.

Ændringen af bonusregulativet for gruppeliv vurderes ligeledes at være rimelig og betryggende over for forsikringstagerne, jf. ovenstående beskrivelse af ændringen.

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 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.


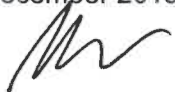
De økonomiske konsekvenser for PensionDanmark er en betaling fra de tre investeringsgrupper i 2020 som ud fra de fastsatte satser er på samme niveau som i 2019. Hvis der kan tages fuld risikoforrentning i 2019 udgør beløbet cirka 11 mio. kr. Da bestandene er lukkede for tilgang vil de retrospektive hensættelser aftage over tid, og risikoforrentningen ligeså.

De anmeldte forhold vurderes at være rimelige og betryggende, idet PensionDanmarks egenkapital, som pr. 31. oktober 2019 udgør 4.596 mio. kr., samlet set ikke påtager sig en øget risiko i forhold til tidligere.

De aktuariemæssige konsekvenser af de fastsatte satser for risikoforrentning begrænser sig til fordelingen af det realiserede resultat mellem egenkapital og medlemmer. Den ansvarshavende aktuar har til opgave at kontrollere, at fordelingen sker korrekt.

I forhold til ændringen af bonusregulativ for gruppeliv er der ingen økonomiske eller aktuariemæssige konsekvenser for selskabet.

Datagrundlaget lagt til grund for anmeldelsen er regnskabet pr. 31. august 2019 og 31. oktober 2019 for PensionDanmarks klasse I forsikringer, som er de forsikringer, hvortil der afsættes livsforsikringshensættelser.

Navn Angivelse af navn
Torben Möger Pedersen
Dato og underskrift
Den 18. december 2019 
Navn Angivelse af navn
Anders Bruun
Dato og underskrift
Den 18. december 2019 
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift