

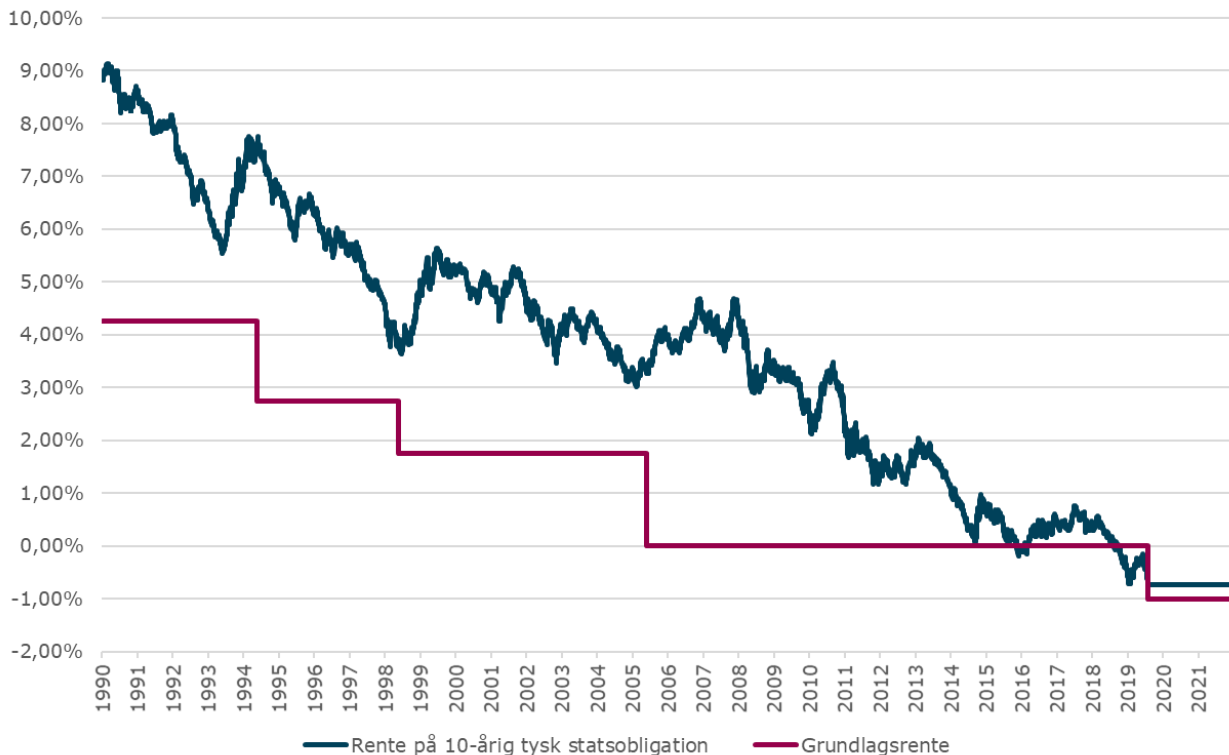
## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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>
25. marts 2020
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Sundhedsfaglige
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Grundlagsændringer
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Dødelighedsantagelsen på pensionskassens S14 grundlag (nuværende nytegningsgrundlag) er blevet brudt og pensionskassen eksekverer grundlagets dødelighedsbetingelse, som nedsætter de betingede garanterede ydelser.
Som en konsekvens af de faldende renter i 2019 og ind 2020 er pensionskassens nytegningsgrundlag S14 med en opgørelsesrente på 0 % ikke længere betryggende på renteelementet. Der indføres derfor et nyt nytegningsgrundlag (S20), svarende til grundlaget S14 efter eksekvering af dødelighedsbetingelsen men hvor opgørelsesrenten gøres betinget og fastsættes til -1 %. Nytegningsgrundlaget har effekt for medlemmer optaget fra 1.7.2020 samt for bonus ud over fastholdelse af evt. omregnet pension samt for bidragsstigninger efter denne dato for medlemmer optaget før 1.7.2020.
I tilknytning til S20 grundlaget indføres et omregningsgrundlag (OS20), som svarer til S14 grundlagets omregningsgrundlaget OS14 men hvor invalideintensiteten er blevet forøget.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Den 1. april 2020
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Tegningsgrundlag gældende fra og med 1.1.2014." af 19-12-2013.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørel-

sens § 2, stk. 2.																																			
Anmeldelsen 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.																																			
Se vedlagte bilag for ændring af teknisk grundlag.  Bemærkning til anmeldelse vedrørende eksekvering af dødelighedsbetingelsen på S14 grundlaget:  Jf. teknisk grundlag kan de betingede garanteret ydelser nedsættes såfremt dødeligheden har ændret sig væsentligt og varigt på en for pensionskassen ugunstig måde.  Ved fastsættelsen af grundlagets dødelighed i 2013 var der en margin imellem grundlaget dødeligheden og markedsværdidødeligheden på 4-6 år i forventede restlevealdre. Siden 2013 har markedsværdidødeligheden ændret sig væsentligt og varigt, og specielt for de yngre medlemmer er marginen i dødeligheden blevet udhulet af en faldende dødelighed. Grundlagets dødelighedsbetingelse er derfor opfyldt og via den opdaterede dødelighedsintensitet genetableres en margin på dødelighedselementet:																																			
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Forventet levetid</th> <th>20-årig</th> <th>40-årig</th> <th>60-årig</th> <th>80-årig</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>MV-dødelighed 2013</b></td> <td>88,3</td> <td>87,2</td> <td>87,1</td> <td>90,3</td> </tr> <tr> <td><b>S14 (2013 udgave)</b></td> <td>93,1</td> <td>93,2</td> <td>93,7</td> <td>96,1</td> </tr> <tr> <td><b>Margin (2013)</b></td> <td><b>4,8</b></td> <td><b>6,0</b></td> <td><b>6,6</b></td> <td><b>5,8</b></td> </tr> <tr> <td><b>MV-dødelighed 2019</b></td> <td>93,6</td> <td>91,8</td> <td>90,4</td> <td>91,4</td> </tr> <tr> <td><b>S14 (2020 udgave)</b></td> <td>96,1</td> <td>96,2</td> <td>96,4</td> <td>97,9</td> </tr> <tr> <td><b>Margin (2020)</b></td> <td><b>2,5</b></td> <td><b>4,4</b></td> <td><b>6,0</b></td> <td><b>6,5</b></td> </tr> </tbody> </table>	Forventet levetid	20-årig	40-årig	60-årig	80-årig	<b>MV-dødelighed 2013</b>	88,3	87,2	87,1	90,3	<b>S14 (2013 udgave)</b>	93,1	93,2	93,7	96,1	<b>Margin (2013)</b>	<b>4,8</b>	<b>6,0</b>	<b>6,6</b>	<b>5,8</b>	<b>MV-dødelighed 2019</b>	93,6	91,8	90,4	91,4	<b>S14 (2020 udgave)</b>	96,1	96,2	96,4	97,9	<b>Margin (2020)</b>	<b>2,5</b>	<b>4,4</b>	<b>6,0</b>	<b>6,5</b>
Forventet levetid	20-årig	40-årig	60-årig	80-årig																															
<b>MV-dødelighed 2013</b>	88,3	87,2	87,1	90,3																															
<b>S14 (2013 udgave)</b>	93,1	93,2	93,7	96,1																															
<b>Margin (2013)</b>	<b>4,8</b>	<b>6,0</b>	<b>6,6</b>	<b>5,8</b>																															
<b>MV-dødelighed 2019</b>	93,6	91,8	90,4	91,4																															
<b>S14 (2020 udgave)</b>	96,1	96,2	96,4	97,9																															
<b>Margin (2020)</b>	<b>2,5</b>	<b>4,4</b>	<b>6,0</b>	<b>6,5</b>																															
Bemærkning til anmeldelse vedrørende renteelementet:  Som en konsekvens af de faldende renter i 2019 og i 2020 er pensionskassens nuværende nytægningsgrundlag S14 med en opgørelsesrente på 0 % ikke længere betryggende på renteelementet, hvilket bl.a. kan ses via renteutviklingen på den 10-årige tyske statsobligation, der siden maj 2019 har haft en negativ rente, og som primo marts 2020 er på -0,63 %.  Med indførelsen af et nyt nytægningsgrundlag med en betinget opgørelsesrente på -1 % sikres et betryggende renteelement:																																			

## Rente på 10-årig tysk statobligation samt nytagningsrenten



Rentelementet gøres betinget via indførelsen af nedenstående betingelse, som sikrer pensionskassen robusthed overfor for yderligere rentefald:

*Ydelsesgarantier kan nedsættes, såfremt det laveste punkt på den regulatoriske rentekurve ligger under grundlagsrenten (opgørelsesrenten).*

### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet 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 livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

For forsikringstagerne er der ingen juridiske konsekvenser. S14 grundlagets dødelighedsbetingelse giver hjemmel til, at denne kan udløses når dødeligheden har ændret sig væsentligt og varigt på en for pensionskassen ugunstig måde.




### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet 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 livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

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

Dødelighedsændringen på S14 grundlaget medfører at de garanterede ydelser nedsættes på grundlaget, dog har ændringen ingen direkte økonomisk konsekvens for forsikringstagerne, idet pensionsudbetalingen på grundlaget foretages via omregningsgrundlaget OS14.

Nytegningsgrundlaget S20 er fastsat, så der er tilstrækkelige sikkerhedsmargener på rente, død, invaliditet og omkostning både for hvert element for sig og samlet set. Via pensionskassens politik for bonusanvendelse - hvorved bonus til medlemmer optaget på nyere forsigtige grundlag kan bruges til at

forøge pensionerne, mens bonus til medlemmer optaget på ældre og uforsigtige grundlag kan anvendes til at forøge bonuspotentialer - er det vores samlede vurdering, at de anmeldte satser er betryggende og rimelige overfor medlemmerne, og at de ikke fører til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem medlemmerne udover, hvad der følger af risikodækningerne.
Pensionskassen finder de anmeldte forhold rimelige og betryggende.
<b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b> 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.
Det er ingen juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet.
<b>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b> 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.
Den ændrede dødelighed på S14 grundlaget vil opgjort ultimo februar 2020 betyde et fald i de betinget garanteret ydelser på -737 mio. kr. og en forøgelse af individuelle bonuspotentialer på 650 mio. kr.
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Jon Johnsen Administrerende direktør
<b>Dato og underskrift</b>
25. marts 2020 
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Nicolai Jonas Maltesen Ansvarshavende aktuar
<b>Dato og underskrift</b>
25. marts 2020 
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Morten Jacob Nesgaard Aktuar
<b>Dato og underskrift</b>
25. marts 2020 

### 1.1.1.3.2 Risikoelementer for kollektive børnerenter med kvindelig forsørger

"Moderskabsintensitet":

$$c_y = 0,13 \cdot 10^{-\frac{(y-24)^2}{7 \cdot (y-12)}} \quad \text{for } y > 12; \quad c_y = 0 \quad \text{for } y \leq 12$$

## 1.1.2 Rente

### 1.1.2.1 Teknisk rente

Den tekniske rente betegnes  $i$ .

### 1.1.2.2 Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Dette tillæg udgøres af forskellen mellem den tekniske rente og opgørelsesrenten. Tillægget anvendes ikke.

### 1.1.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten anvendes ved beregning af nettopassiver jvf. pkt. 1.1.3.1. og præmiebetalingsrenter jvf. pkt. 1.1.3.2. Tilsvarende gælder ved omregning ifølge pkt. 2.2.0.

Opgørelsesrenten 4,25 % svarende til den tekniske rente 4,5 %, opgørelsesrenten 2,75 % svarende til den tekniske rente 3,00 %, 2,25% svarende til den tekniske rente 2,5%, opgørelsesrenten 1,75 % svarende til den tekniske rente 2,00 %, ~~samt~~ opgørelsesrenten 0,01 % svarende til den tekniske rente 0,5 % samt opgørelsesrenten -1,0 % svarende til den tekniske rente -0,5 % anvendes ved beregning af nettopassiver jfr. pkt. 3.1.0. og præmiebetalingsrenter jfr. pkt. 3.2.0.

## 1.1.3 Nettogrundlag

### 1.1.3.1 Nettopassiv

Ved nettopassivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert.

### 1.1.3.2 Præmiebetalingsrente

Ved præmiebetalingsrenten for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien pr. 1 krone præmiebetaling.

Uanset at betalingerne foregår månedligt beregnes kapitalværdierne som om de forfaldt kontinuert.

### 1.1.3.3 Kontinuert nettopræmie

Den kontinuerte nettopræmie  $\bar{\pi}$  bestemmes som forholdet mellem nettopassivet og præmiebetalingsrenten, begge dele beregnet ved tegningen.

## 1.13 Beregningsgrundlagene S14

I dette pkt. er de grundlagsspecifikke parametre samt afvigelserne fra det generelle grundlag, angivet i pkt. 1.1, angivet.

~~Grundlaget S14 benyttes for medlemmer optaget fra 1.1.2014 samt for bonus ud over fastholdelse af evt. omregnet pension samt for bidragsstigninger efter denne dato for medlemmer optaget før 1.1.2014.~~

Grundlaget S14 benyttes for medlemmer optaget i perioden 1.1.2014 – 30.6.2020. Disse tavler anvendes desuden for bonus ud over fastholdelse af evt. omregnet pension og bidragsstigninger fra 1.1.2014 – 30.6.2020 for medlemmer optaget før 1.1.2014.

Grundlaget er unisex med teknisk rente på 0,5% og opgørelsesrente på 0,01%.

Hvor intet andet er nævnt gælder bestemmelserne i pkt. 1.1.

### 1.13.1 Risikoelementer

#### 1.13.1.2 Normal dødelighed

For både mænd og kvinder benyttes dødelighedstavlen S14K.

S14K

$$\mu_y = 0,000040 + 10^{4,15+0,05y-10}$$
$$\mu_y = 0,000020 + 10^{2,68+0,065y-10}$$

#### 1.13.1.3 Normal invaliditet

For mænd og kvinder benyttes invaliditetstavlen SA14K.

SA14K

$$\mu_y^{ai} = 0,0000 + 10^{6,1+0,036y-10}$$

### 1.13.2 Rente

#### 1.13.2.1 Teknisk rente

Teknisk rente  $i = 0,5\%$

#### 1.13.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrente  $i = 0,01\%$

### 1.13.3 Bruttogrundlag

Adm = 11%

Adm<sup>l</sup> = 11%

### 1.13.4 Nedsættelse af de garanterede pensioner

Pensionerne kan nedsættes i henhold til vedtægternes § 25 stk. 3. Derudover gælder der følgende regler for nedsættelse af ydelsesgarantier:

- Ydelsesgarantier kan nedsættes, såfremt en ændring i relevant lovgivning – som fx skattelovgivningen – kræver det.
- For medlemmer optaget efter-i perioden 1.1.2006 – 30.6.2020 -eller som har valgt sig over på grundlag gældende i denne periode fra denne dato kan ydelsesgarantierne nedsættes såfremt det ved anerkendte statistiske metoder kan dokumenteres, at dødeligheden eller invaliditeten med rimelig sandsynlighed har ændret sig væsentligt og varigt på en for pensionskassen ugunstig måde. Nedsættelse af ydelsesgarantierne må alene svare til den konstaterede ændring i de biometriske forhold.
- Ydelsesgarantierne for bonus og bidragsforhøjelser fra-i perioden og med 1.1.2014 - 30.06.2020 kan nedsættes efter reglerne angivet i punktet ovenfor.

## **1.15 Beregningsgrundlagene S20**

I dette pkt. er de grundlagsspecifikke parametre samt afvigelserne fra det generelle grundlag, angivet i pkt. 1.1, angivet.

Grundlaget S20 benyttes for medlemmer optaget fra 1.7.2020 samt for bonus ud over fastholdelse af evt. omregnet pension samt for bidragsstigninger efter denne dato for medlemmer optaget før 1.7.2020.

Grundlaget er unisex med teknisk rente på -0,5% og opgørelsesrente på -1,0%.

Hvor intet andet er nævnt gælder bestemmelserne i pkt. 1.1.

### **1.15.1 Risikoelementer**

#### **1.15.1.1 Normal dødelighed**

For både mænd og kvinder benyttes dødelighedstavlen S20K = S14K.

#### **1.15.1.2 Normal invaliditet**

For mænd og kvinder benyttes invaliditetstavlen SA20K = SA14K.

### **1.15.2 Rente**

#### **1.15.2.1 Teknisk rente**

Teknisk rente  $i = -0,5\%$

#### **1.15.2.2 Opgørelsesrente**

Opgørelsesrente  $i = -1,0\%$

### **1.15.3 Bruttogrundlag**

Adm = 11%

Adm<sup>l</sup> = 11%

### **1.15.4 Nedsættelse af de garanterede pensioner**

Pensionerne kan nedsættes i henhold til vedtægternes § 25 stk. 3. Derudover gælder der følgende regler for nedsættelse af ydelsesgarantier:

- Ydelsesgarantier kan nedsættes, såfremt en ændring i relevant lovgivning – som fx skattelovgivningen – kræver det.
- For medlemmer optaget fra 1.7.2020 eller som har valgt sig over på grundlag gældende fra denne dato kan ydelsesgarantierne nedsættes såfremt det ved



anerkendte statistiske metoder kan dokumenteres, at dødeligheden eller invaliditeten med rimelig sandsynlighed har ændret sig væsentligt og varigt på en for pensionskassen ugunstig måde.

- Ydelsesgarantier kan nedsættes, såfremt det laveste punkt på den regulatoriske rentekurve ligger under grundlagsrenten (opgørelsesrenten)
- Ydelsesgarantierne for bonus og bidragsforhøjelser fra og med 1.7.2020 kan nedsættes efter reglerne angivet i punkterne ovenfor.

Ved en nedsættelse af ydelsesgarantierne 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 inkl. en margin svarende til fastsættelsen af et betryggende nyttegrundsgrundlag for betingede tilsagn.

## **1.16 Omregningsgrundlagene O20**

I dette pkt. er de grundlagsspecifikke parametre samt afvigelserne fra det generelle grundlag, angivet i pkt. 1.1, angivet.

Grundlagene O20 benyttes for de samme grupper, som grundlaget S20 benyttes på.

Forskellen mellem ydelserne regnet på omregningsgrundlaget og på beregningsgrundlaget udgør et ugaranteret tillæg, som til enhver tid kan nedsættes.

Grundlaget er unisex med en teknisk rente på 2,5% og opgørelsesrente 2,25%.

Hvor intet andet er nævnt gælder bestemmelserne i pkt. 1.1.

### **1.16.1 Risikoelementer**

#### **1.16.1.1 Normal dødelighed**

For mænd og kvinder benyttes dødelighedstavlen OS20 = OS14

#### **1.16.1.2 Normal invaliditet**

For mænd og kvinder benyttes invaliditetstavlen OA20

#### **OA20**

**Fejl! Bogmærke er ikke defineret.**

$$\mu_y^{ai} = 0 + 10^{6,0+0,036y-10}$$

### **1.16.2 Rente**

#### **1.16.2.1 Teknisk rente**

Teknisk rente  $i = 2,5\%$

#### **1.16.2.2 Opgørelsesrente**

Opgørelsesrente  $i = 2,25\%$

### **1.16.3 Bruttogrundlag**

Adm = 11%

Adm = 11%