

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

16. december 2009

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Markedsværdigrundlag

Resumé

Resumeeet skal give en fyldestgørende billedet af anmeldelsen.

Indholdet i markedsværdigrundlaget er ændret som følge af tekniske ændringer i beregningen for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

Som bilag vedlægges "Bilag 10 Markedsværdigrundlag".

Lovgrundlaget

Det angives, hvilke love og bekendtgørelser, som anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringstager som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 27. februar 2008 og har virkning for regnskabsåret 2009 og frem.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på et så klart og præcist form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Der skal oplyses, hvilken forsikringsklasse den anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører beregningen af markedsværdihensættelser for forsikringsklasse I. Anmeldelsen omhandler selskabets principper for beregning af passivposterne 9.1 Garanterede ydelser, 9.2 Bonuspotentialer på fremtidige præmier og 9.3 Bonuspotentialer på fripolice. Der henvises til afsnit A.1 - A.3 i bilaget.

Som følge af tekniske ændringer i beregningen for forsikringer tegnet på P66 4,25% er afsnit C.1 – C.3 udgået. Relevante afsnit herfra med undtagelsesbestemmelser for P66 4,25% er indarbejdet i afsnit A.1 – A.3.

Der er derudover ikke ændret i markedsværdigrundlagets indhold.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5, i loven om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Der vurderes ikke at være nogen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres: "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og akkumulationskonsekvenser for forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de økonomiske og akkumulationskonsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres: "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Anmeldelsen medfører ikke økonomiske konsekvenser for selskabet.

Ændringerne skyldes, at alle forsikringer på forsikringsklasse I kan håndteres i samme tekniske system ved opgørelsen af markedsværdihensættelsen, og dermed efter mere ens principper. Det giver et mere enkelt forløb, hvor risikoen for fejl er mindsket. Beregningen er dermed blevet mere betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

16. december 2009

Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

16. december 2009

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

16. december 2009

**Markedsværdigrundlag  
16. december 2009**

### A: Forsikringsklasse I

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 1310 af 16. december 2008 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Alle paragraf henvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Ifølge § 66 dekomponeres livsforsikringshensættelserne i passivposterne 9.1. Garanterede ydelser, 9.2. Bonuspotentialer på fremtidige præmier samt 9.3. Bonuspotentialer på fripolicydelser, idet beregningerne foretages særskilt for hver forsikring.

Princippet for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdi grundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelevsforikringer) er omfattet af ret til bonus.

Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). Passivpost 9.1 for denne medlemsgruppe opgøres i henhold til kapitel 10 i det anmeldte 'Teknisk grundlag for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark'.

Herfra er derudover undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Passivpost 9.1 for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten i punkt 2.1. i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen D%, jf. pkt. 2.2. i satsbilaget og med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. pkt. 2.3. i satsbilaget.

#### A.1: Passivpost 9.1. Garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 43, som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G P_x^{MV} - \pi_x A_x^{MV} + PV_x(O^M)$$

Passivpost 9.1 Garanterede ydelser opgøres herefter jf. § 66 stk.1, samt bilag 1 nr. 61, som

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \neq I} V_x^G + \theta + \vartheta + RBNS + \rho$$

Elementerne i (1) fastsættes under følgende forudsætninger.

- $Y_x^G$  er den garanterede ydelse hørende til livsforsikrings- og investeringskontrakten uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning.
- $P_x^M$  er nutidsværdien af en kroners ydelse.
- $A_x^M$  er nutidsværdien af en kroners præmie.
- Diskonteringsrenten, som indgår i  $P_x^M$  og  $A_x^M$ , er fastsat jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 i bekendtgørelsen. For forsikringer tegnet på P66 4,25% fratrækkes et risikotillæg på D% procentpoint jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

- $P_x^M$  og  $A_x^M$  er beregnet ud fra de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. § 66 stk. 4, 1). Risikointensiteterne, der benyttes i  $P_x^M$  og  $A_x^M$ , er derudover fastsat inklusive et risikotillæg, der afspejler et skønnet tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.
- $\pi_x$  er den aftalte fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.
- $PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(omk^{MV})$  er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten.
- $omk^{MV}$  er det bedst mulige skøn over de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet jf. § 66 stk. 4, 3). Hertil er der lagt et risikotillæg der afspejler et skønnet tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.  $omk^{MV}$  fremgår af punkt 4.1 hhv. punkt 4.2 i satsbilaget.
- $P(omk^{MV})$  angiver kontraktens andel af de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. De samlede omkostninger deles forholdsmæssigt mellem medlemmets opsparingskontrakter, hvorfor den enkelte kontrakts andel af de samlede omkostninger varierer.

Elementerne i (2) fastsættes under følgende forudsætninger.

- $V_x^G$  er garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x, jævnfør (1).
- $\theta$  er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren omskriver forsikringsaftalen til fripolice, foretager genkøb eller overfører til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 1, 2. pkt.
- $\vartheta$  er et solidarisk tillæg, der afspejler sandsynligheden for at forsikringstageren foretager genkøb eller overførsel til et andet pensionsinstitut, jævnfør § 66, stk. 5, 2. pkt..
- **RBNS** er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder, jf. § 66 stk. 6. Selskabets risikodækninger på forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% tegnes under gruppelevsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. **RBNS** sættes derfor til 0.
- $\rho$  er risikotillægget jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. Dvs. det skønnede tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Der anvendes risikotillæg ved opgørelsen af bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, samt ved opgørelsen af bedst mulige skøn over de omkostninger, som kontrakterne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. For forsikringer tegnet p P66 4,25% anvendes der derudover et risikotillæg ved opgørelsen af diskonteringsrenten. Herudover sættes  $\rho$  til 0.

### A.2: Passivpost 9.2. Bonuspotentiale på fremtidige præmier

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede fripolicydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 42, som

$$(3) \quad V_x^F = Y_x^F P_x^{MV} + PV_x(O^M)$$

hvor  $Y_x^F$  er den ydelse, der er garanteret forsikringstageren i henhold til kontrakten ved omtegning til fripolicy.

Nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicyen er den samme som nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten, dvs.

$PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(\text{omk}^{MV})$  som nærmere beskrevet ovenfor. Det skyldes, at hvilende medlemmer i selskabet betaler samme stykomkostningssats som betalende medlemmer.

Passivpost 9.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres herefter jf. § 66 stk. 2, samt bilag 1 nr. 60 m.v., som

$$(4) \quad BP^{Frem} = \sum_{x \in I} V_x^{bp}$$

hvor

$$(5) \quad V_x^{bp} = \text{maks}\{0; V_x^F - V_x^G\} = \text{maks}\{0; P_x^{MV}(Y_x^F - Y_x^G) + \pi_x A_x^{MV}\}$$

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 7, 1. pkt. Selskabet benytter således ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fremtidige præmier for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9 samt § 66, stk. 7, 2. pkt. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

### A.3: Passivpost 9.3. Bonuspotentiale på fripolicydelser

Passivpost 9.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres jf. § 66 stk. 3, samt bilag 1 nr. 62 m.v., som

$$(6) \quad BP^{Fri} = \sum_{x \in I} V_x^{bf} - AR - L\dot{A}N - BP^{Fri}$$

hvor

$$(7) \quad V_x^{bf} = \text{maks}\{0; \bar{V}_x - V_x^F\} = \text{maks}\{0; \bar{V}_x - Y_x^F P_x^{MV} - PV_x(O^M)\}$$

idet  $\bar{V}_x$  er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 59, og AR er nutidsværdien af det forventede fremtidige administrationsresultat.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes *AR* til 0.

*LÅN* *\_BP<sup>Fri</sup>* er lånet i bonuspotentialer på fripolicy. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsafslæggelsen.

Selskabet opgør hensættelserne under betingelserne i § 66, stk. 8. Selskabet benytter altså ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fripolicydelser for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter, jævnfør § 66, stk. 9. Der lægges risikotillæg til de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

**B: Forsikringsklasse III**

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 68, stk. 1.