

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### 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

21. december 2012

#### Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

#### Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af dødeligheder til opgørelse af markedsværdi af livsforsikringshensættelser

#### Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

PensionDanmark anmelder uændrede dødeligheder til brug for opgørelse af markedsværdi af livsforsikringshensættelser. Ved anvendelse af den statistiske metode beskrevet i Finanstilsynets breve af 19. maj 2011 og 24. april 2012 har PensionDanmark påvist en signifikant forskel på dødeligheden blandt PensionDanmarks medlemmer og Finanstilsynets benchmark offentliggjort den 17. august 2012 med opdatering 30. oktober 2012.

PensionDanmark anmeldte i december 2011 anvendelse af Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer, disse opdateres dermed når Finanstilsynet opdaterer.

Levetidsanalysen for 2012 giver ikke anledning til yderligere ændringer.

Som bilag vedlægges "Bilag 7 Markedsværdisatser" og "Statistisk analyse af bestandsdødeligheden" (vedlagt som redegørelse i henhold til § 4 stk. 4).

#### Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

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

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2012, med anvendelse på årsregnskabet for 2012.

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

ændrer.

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 21. december 2011

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Ved anvendelse af den statistiske metode beskrevet i Finanstilsynets breve af 19. maj 2011 og 24. april 2012 har PensionDanmark påvist en signifikant forskel på dødeligheden blandt PensionDanmarks medlemmer og Finanstilsynets benchmark offentliggjort den 17. august 2012 med opdatering 30. oktober 2012, som konsekvens heraf fastholder PensionDanmark sin hidtidige anmeldte markedsværdidødelighed.

PensionDanmark anvender den af Finanstilsynet offentliggjorte levetidsforbedring, selskabets forventninger til de fremtidige levetidsforbedringer er derfor ændret.

Anmeldelsen vedrører markedsværdi.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Der er ingen juridiske konsekvenser

**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 lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det anmeldte vedrører selskabets markedsværdigrundlag. Indirekte påvirkes forsikringstagerne (bortset fra medlemmer af det tidligere PKAD) via kollektivt bonuspotentiale, der dækker ændringer i hensættelserne.

Opdateringen af forventningerne til fremtidige levetidsforbedringer koster ca. 6,4 mio. kr.

PensionDanmark har med den gennemførte levetidsanalyse kunnet påvise, at medlemmer af PensionDanmark har en signifikant anden dødelighed end Finanstilsynets benchmark. Selvom det for visse bestande ville betyde et fald i styrkelserne, hvis livsforsikringshensættelserne opgøres med unisex modeldødeligheden, er det selskabets vurdering, at en fastholdelse af gældende markedsværdidødelighed giver et bedre billede af risikoen i bestandene.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**

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

Der er ingen juridiske konsekvenser.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet**

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

Se Statistisk analyse af bestandsdødeligheden, vedlagt som redegørelse i henhold til § 4 stk.4.

Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2012

Navn  
Angivelse af navn

Anders Bruun



Dato og underskrift

21. december 2012

Navn  
Angivelse af navn

Dato og underskrift

21. december 2012

**GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDIGRUNDLAGET**

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

**1.0. RISIKOELEMENTER**

**1.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%**

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$  betegner dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 før og efter alderspensionering. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved:  $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$  hvor  $\gamma(x)$  er givet i 1.6.

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00008	5,65864	0,03782

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering på tid 0 er tillagt et risikotillæg,  $Risk^d$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^d$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	2,0 %

**1.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%**

$\mu_{x,0}^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot x - 10}$  betegner invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0. Invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved:  $\mu_{x,t}^{id} = \mu_{x,0}^{id} \cdot (1 - \gamma(x))^t$  hvor  $\gamma(x)$  er givet i 1.6.

Periode / Parameter	$a^{id}$	$b^{id}$	$c^{id}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00703	7,00572	0,01530

Dødelighed for invalidepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg,  $Risk^{id}$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{id}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	5,0 %

### 1.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot x - 10}$  betegner børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0.

Børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved:

$\mu_{x,t}^{bd} = \mu_{x,0}^{bd} \cdot (1 - \gamma(x))^t$  hvor  $\gamma(x)$  er givet i 1.6.

Periode / Parameter	$a^{bd}$	$b^{bd}$	$c^{bd}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00007	5,59683	0,03782

Dødelighed for børnepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg,  $Risk^{bd}$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{bd}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	15,0 %

### 1.4. Anvendt dødelighed for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$  betegner bedste skøn for dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 for samtlige medlemmer. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved:  $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$  hvor  $\gamma(x)$  er givet i 1.6.

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
31.12.2010 – indtil andet anmeldes	0,0000	5,25464	0,04388

Dødelighedsintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 dødeligheden.

### 1.5. Anvendt invaliditet for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_x^i = a^i + 10^{b^i + c^i \cdot x - 10}$  betegner invalideintensiteten for en x-årig.

Periode / Parameter	$a^i$	$b^i$	$c^i$
31.12.2010 – indtil andet anmeldes	-0,0002100	6,39142	0,02590

Invalideintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 invaliditeten.

### 1.6. Anvendt parameter til indregning af levetidsforbedringer

$\gamma(x)$  er defineret som det af Finanstilsynet offentliggjorte benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. De består af en fastsat årlig procentuel reduktion af dødsintensiteten for alle aldre og fastsættes separat for kvinder og mænd.

### 1.7. Anvendt beregningsprincip for opgørelsen til ægtefællehensættelser for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Beregningen af opgørelsen til ægtefællehensættelser baseres, i lighed med selskabets øvrige bestande under forsikringsklasse I, på sandsynlighedsvægtede cashflows.

## 2.0. RENTE

### 2.1. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten opgøres jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside.

### 2.2. Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer fra det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

## 3.0. GRUNDLAG

### 3.1. Reserve for eventuelle forsikringsdele bortset fra forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus  $x_d$ .

Periode / Sats	$x_d$
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

### 3.2 Reserve for eventuelle forsikringsdele for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus  $x_d$ .

Periode / Sats	$x_d$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0 dage

## 4.0. OMKOSTNINGER

### 4.1. Omkostninger for samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør  $omk^{MV}$

Periode / Årlig sats	$omk^{MV}$
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	401 kr.

#### 4.2. Omkostninger for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør  $omk^{MV}$

Periode / Årlig sats	$omk^{MV}$
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	396 kr.

#### 4.3. Risikotillæg

For hvert medlem undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% er  $omk^{MV}$  fastsat inklusive risikotillægget  $Risk^{Omk}$ .

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

### 5.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber. Intensiteterne anvendes også for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

#### 5.1. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget  $\theta$  er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel,  $P^\theta$ , af summen af de retrospektive hensættelser,  $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$ :

$$\theta = P^\theta \cdot V^R$$

Periode / Parameter	$P^\theta$
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	0,0

#### 5.2. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget  $\vartheta$  er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel,  $P^\vartheta$ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta = P^\vartheta \cdot \max\{0; (V^R - \bar{V}^R)\}$$

Periode / Parameter	<i>P<sup>o</sup></i>
30.06.2005 - indtil andet anmeldes	anvendes ikke