

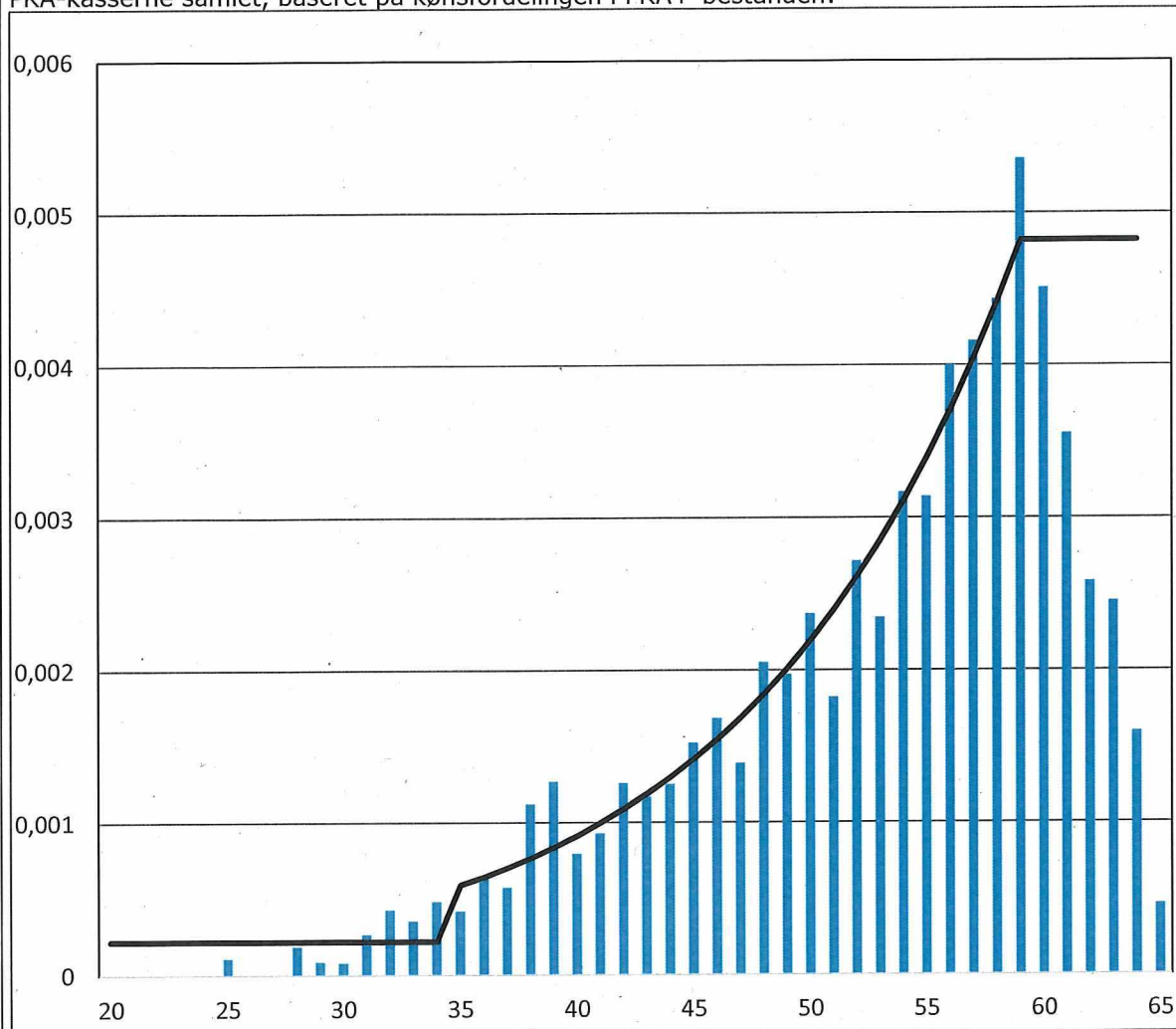
Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag 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 livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
22. december 2017.
Forsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab.
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra 31. december 2017 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives. 31. december 2017.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 22. december 2016.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3. Der henvises til det vedlagte bilag, hvor de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen. <u>Redegørelse om datagrundlag:</u> Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra PKA er derfor inddraget i fastsættelsen af de biometriske risici.

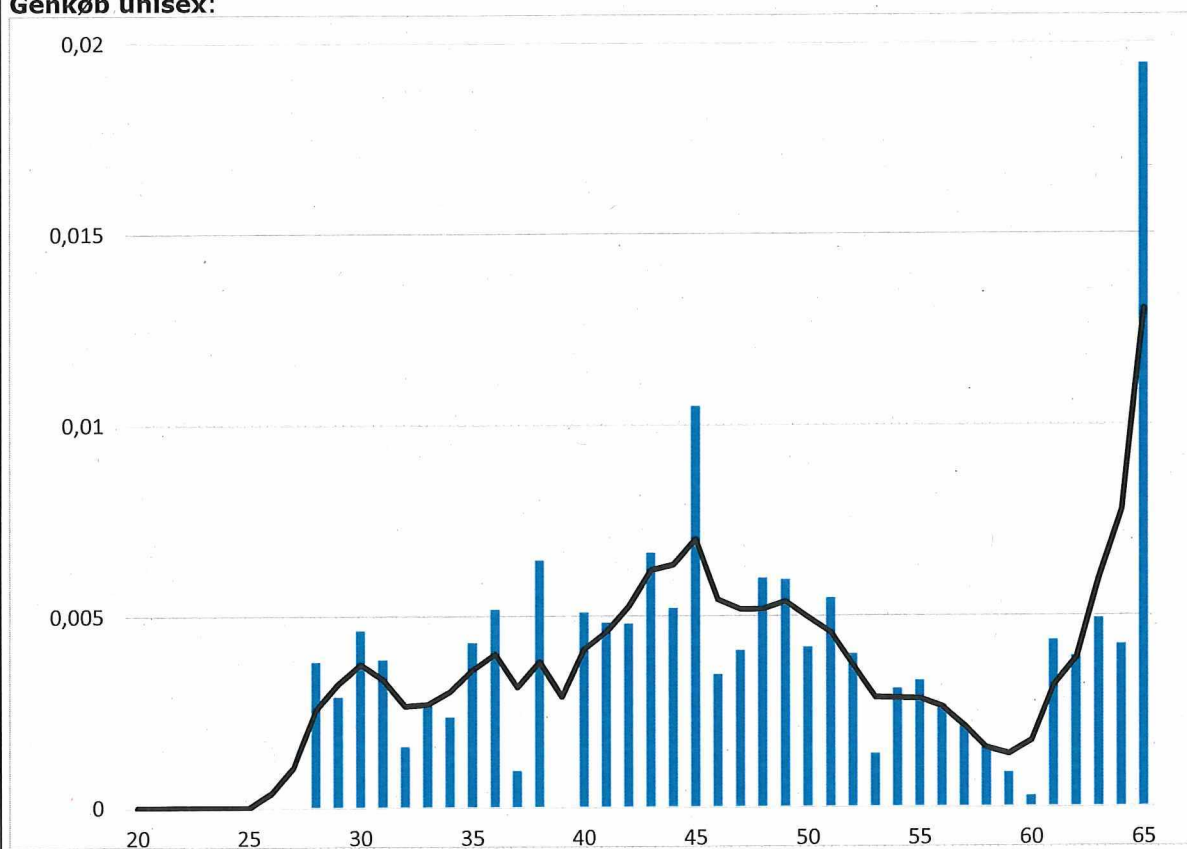
De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de kønsvægtede OE-rater for alle PKA-kasserne samlet, baseret på kønsfordelingen i PKA+-bestanden:



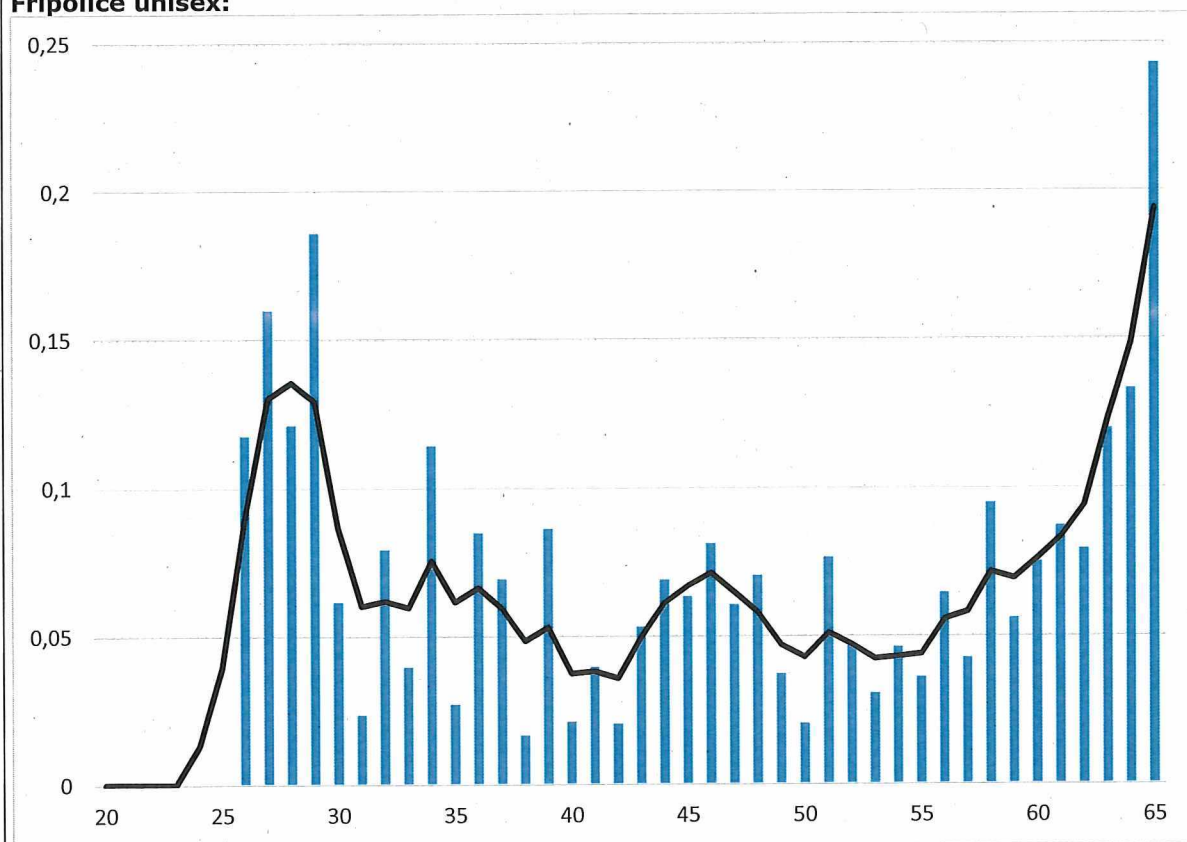
For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, den største af PKA-pensionskasserne.

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor.

Genkøb unisex:



Fripolice unisex:



Administrationsatserne er fastsat ud fra selskabets forventede omkostninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet 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 forsikringssselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet 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.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringssselskabet

Forsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringssselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet 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.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2017 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrente-kurve pr. 30.09.2017.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	1.100,0	58,5	1.158,5
Efter ændring af dødelighed	1.100,3	58,4	1.158,7
Efter ændring af invaliditet	1.100,2	58,5	1.158,7
Efter ændring af omkostninger	1.108,9	53,0	1.161,9
Efter ændring af fripolice	1.107,8	54,1	1.161,9
Efter ændring af genkøb	1.102,9	57,0	1.159,8

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	0,3	-0,1	0,2
Ved ændring af invaliditet	-0,1	0,1	0,0
Ved ændring af omkostninger	8,7	-5,5	3,2
Ved ændring af fripolice	-1,1	1,1	0,0
Ved ændring af genkøb	-5,0	2,9	-2,1
I alt	2,8	-1,5	1,3

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten at pensionshensættelserne samlet set stiger med 1,3 mio. kr. svarende til en stigning på 0,1 %.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Tomas Frydenberg

Administrerende direktør

Dato og underskrift

22. december 2017.

**Navn**

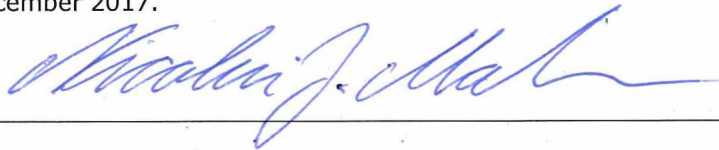
Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen

Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

22. december 2017.



1.10.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

1.10.6.1 Forsikringsrisiko

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af 5-årige OE-rater og er opdelt i knæk. Frem til alder 34 er intensiteten konstant lig 0,00022. Fra og med alder 35 til og med alder 59 er intensiteten på Gompertz-Makeham form med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 59 er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 59.

31.12.2017 for aldre [35;59]					
Mænd			Kvinder		
A	B	C	A	B	C
0	5,43984	0,03802	0	5,43984	0,03802

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2018}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2016}^k = & 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2016}^k \\ & + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2016}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2016}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 * (2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2018$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2018}^k * (1 - R_x^k)^{t-2018}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

31.12.2017					
Mænd			Kvinder		
β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
0	0	0	0,1873	-0,2991	0

For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, den største af PKA – pensionskasserne.

Medforsikrede følger ovenstående dødeligheder.

1.10.6.2 Administrationsomkostninger

For bonusberettigede forsikringer gælder følgende satser:

$$gebyr^m = 50 \text{ kr.}$$

$$\beta^m = 1,00 \%$$

$$\gamma^m = 0,17 \%$$

For Mere-I-Rente forsikringer gælder følgende satser:

$$gebyr^m = 0 \text{ kr.}$$

$$\beta^m = 0,00 \%$$

$$\gamma^m = 0,38 \%$$

Datagrundlaget er for administrationssatsernes vedkommende baseret på selskabets forventninger til administrationsudgifterne.

1.10.6.4 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,000000	0,000000
21	0,000000	0,000000
22	0,000000	0,000000
23	0,000000	0,000000
24	0,013072	0,000000
25	0,039529	0,000000
26	0,091180	0,000381
27	0,130376	0,001052
28	0,135613	0,002566
29	0,129322	0,003234
30	0,086573	0,003746
31	0,060126	0,003354
32	0,061892	0,002655
33	0,059596	0,002694
34	0,075446	0,003030
35	0,061529	0,003602
36	0,066288	0,004012
37	0,059334	0,003146
38	0,048337	0,003808
39	0,052949	0,002893
40	0,037325	0,004135
41	0,038084	0,004581
42	0,035731	0,005251
43	0,049437	0,006199

44	0,061065	0,006344
45	0,066777	0,007013
46	0,071230	0,005430
47	0,064639	0,005179
48	0,057915	0,005175
49	0,046798	0,005376
50	0,042711	0,004963
51	0,050919	0,004566
52	0,046971	0,003708
53	0,042167	0,002859
54	0,042976	0,002849
55	0,043848	0,002827
56	0,055602	0,002620
57	0,058053	0,002114
58	0,071566	0,001536
59	0,069320	0,001382
60	0,076044	0,001722
61	0,083301	0,003176
62	0,093965	0,003894
63	0,123508	0,004715
64	0,148728	0,007391
65	0,194105	0,012382