

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
28.03.2025
Livsforsikringsselskabets navn
PFA Pension
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Forrentning af KundeKapital ved ophør
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der indføres forrentning af Individuel KundeKapital ved ophør.
Ophør omfatter i denne sammenhæng overførsel ud af PFA, fuldt tilbagekøb, sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger samt engangsudbetalinger ved dødsfald.
For gennemsnitsrentepolicer tilskrives ophørsrente ved dødsfald uanset om udbetalingen er løbende eller engangsudbetaling.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. april 2025
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
"Ændring af model for KundeKapital" af 20. december 2023.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Der indføres forrentning af Individuel KundeKapital ved ophør.

Ophør omfatter i denne sammenhæng overførsel ud af PFA, fuldt tilbagekøb, sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger samt ophør med engangsudbetaling som følge af dødsfald.

For gennemsnitsrentepolicer tilskrives ophørsrente ved dødsfald generelt.

Forsikringstagere med policer med KundeKapital, der ophører i PFA, vil efter 1. april 2025 få tilskrevet en forrentning af deres KundeKapital på tidspunktet for policens ophør. Ophørsrenten kan være positiv, nul eller negativ, dog kan den kun være negativ hvis PFA ikke opfylder solvenskapitalkravet. Ændringen er gældende for både markedsrentepolicer og gennemsnitsrentepolicer, og der anvendes samme ophørsrente.

Ændringerne er nærmere beskrevet i nedenstående ændringer i det tekniske grundlag (både det generelle grundlag og det separate for PFA Plus). Generelt gælder for ændringerne nedenfor, at tekstafsnit gengivet med "[...]" er uændrede.

Der foretages nedenstående ændringer i det tekniske grundlag for PFA Pension:

Ændring 1:

Afsnit 3.16.2.2 opdeles i underafsnit. Nuværende afsnit 3.16.2.2 bliver til underafsnit 3.16.2.2.1 og ændres som beskrevet herunder, og der indsættes nyt underafsnit 3.16.2.2.2, "Ophørsrente for KundeKapital":

Tidligere afsnit 3.16.2.2:

[...]

Nedenfor beskrives rentekorrektionen. Det forudsættes, at forlodsrenten ikke ændres i løbet af et kalenderår (hvis det sker, vil beregningen blive præciseret ved en fornyet anmeldelse). Uanset hvorledes overførslerne til IKK er fordelt hen over året på den enkelte police, vil rentekorrektionen for år t for gennemsnitsrentepolicer eksklusive policer konverteret til U17 blive udregnet som følger, når den fordeles pr $1/y$ år $t+1$:

Hvis forlodsrenten for år t er 0 %:

Der foretages en fiktiv forlodsforrentning af IKK baseret på en fiktiv forlodsrentesats. Denne fiktive forlodsforrentning beregnes "uden for" opsparingen/IKK.

Rentekorrektionen udgør som udgangspunkt (jf. nedenfor)

$\text{IKK-rente_fiktiv}(t) * \text{EksRnt}_t$

hvor

- $\text{IKK-rente_fiktiv}(t)$ er den i år t fiktivt beregnede forlodsforrentning af IKK baseret på den fiktive forlodsrentesats d_t (og sædvanlig saldo fremregningsteknik) – inklusiv (forlods)forrentning af rentekorrektionen for år $t-1$ for perioden fra 1/1 i år t og frem til tilskrivning af denne i år t
- $\text{EksRnt}_t = e_t / d_t$ er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
- e_t er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse
- d_t er en årlig, fiktiv forlodsrente for år t , som sættes lig med den ved årets indgang fastsatte prognoserente for IKK for år t , hvis denne er positiv, og ellers sættes lig med 1 %

Ellers (hvis forlodsrenten for år t ikke er 0 %):

Rentekorrektionen udgør som udgangspunkt (jf. nedenfor)

$\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * (1 + d_{t+1})^{(y-1)/12}$

hvor

- $\text{EksRnt}_t = (e_t - d_t) / d_t$ er faktoren for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t ,
- e_t er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse,
- d_t er den årlige forlodsrente i år t
- $\text{IKK-rente}(t)$ er den i år t tilskrevne forlodsforrentning på IKK,
- $(1 + d_{t+1})^{(y-1)/12}$ repræsenterer forrentning af rentekorrektionen for perioden fra 1.1.t+1 indtil tilskrivningen i år $t+1$.

Af rentekorrektionen " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * (1 + d_{t+1})^{(y-1)/12}$ " vil " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * ((1 + d_{t+1})^{(y-1)/12} - 1)$ " indgå i $\text{IKK-rente}(t+1)$, såfremt IKK ikke er udbetalt eller anvendt til køb af yderligere udbetaling.

Den endelige forrentning for pensionsbeviser i PFA Plus og gennemsnitsrentepolicer konverteret til U17 vil blive beregnet ud fra primo saldoen og på de enkelte posteringer i løbet af året – og herfra trækkes årets foreløbige forrentning.

[...]

Nyt afsnit 3.16.2.2.1 (bemærk at 3.16.2.2 bliver til 3.16.2.2.1, jf. ovenfor):

[...]

Den endelige forrentning vil blive beregnet ud fra primo saldoen og på de enkelte posteringer i løbet af året – og herfra trækkes årets foreløbige forrentning.

[...]

Nyt afsnit 3.16.2.2.2 (nyt afsnit i teknisk grundlag):

Ophørsrente for KundeKapital

Ved fuldt tilbagekøb, fuld overførsel af opsparingen (inklusive værdien af Individuel KundeKapital) til en anden pensionsleverandør end PFA Pension eller sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger vil det udbetalte eller overførte beløb blive tilskrevet en forrentning af Individuel KundeKapital.

For forsikringer i gennemsnitsrente tilskrives endvidere forrentning af Individuel KundeKapital til opsparingen ved dødsfald, hvorefter forrentningen indgår på samme måde som IKK-beløbet iht. afsnit 3.16.2.4.2.

Forrentningen tilskrives i de nævnte tilfælde for den periode frem til ophøret, overførslen eller dødsfaldet, som der endnu ikke er tilskrevet forrentning for, dog tidligst fra 1. april 2025. Denne forrentning tilskrives med rentesatsen *IKK_Ophørsrente*, som PFA Pension løbende fastsætter. Rentesatsen kan være positiv, negativ eller nul, og den kan adskille sig fra den foreløbige og den endelige forrentning af Individuel KundeKapital. Dog kan rentesatsen kun være negativ hvis PFA ikke opfylder solvenskapitalkravet.

Ændring 2:

I afsnit 3.2.1 ændres §§ 13, 14 og 22.

Tidligere § 13:

§ 13. Forrentning af KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de forsikringer, der er i kraft, når korrektionen sker.

[...]

Ny § 13:

§ 13. Forrentning af KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de forsikringer, der er i kraft, når korrektionen sker.

Ved policeophør, dvs. overførsel til andet selskab, fuldt tilbagekøb, sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger samt ved dødsfald tilskrives fra 1. april 2025 en forrentning af Individuel KundeKapital for den periode, hvor der ikke er tilskrevet endelig forrentning. Ophørsforrentningen beregnes med en sats, der løbende fastsættes af PFA Pension, og som kan afvige fra både den foreløbige og den endelige forrentning, og som kan være positiv, nul eller negativ. Dog kan den kun være negativ hvis PFA Pension ikke opfylder solvenskapitalkravet.

[...]

Tidligere § 14:

§ 14. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 13
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 9.

[...]

Ny § 14:

§ 14. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) samt ophørsforrentning af Individuel KundeKapital som nævnt i § 13
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 9.

[...]

Tidligere § 22:

§ 22. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2023 og erstatter det tidligere gældende af 1. august 2021.

Ny § 22:

§ 22. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. april 2025 og erstatter det tidligere gældende af 1. januar 2023.

Ændring 3:

Der tilføjes nyt afsnit 3.3.4:

3.3.4 Ophørsrente for KundeKapital

Gældende fra 1. april 2025:

Ophørsrenten for Individuel KundeKapital udgør *IKK_Ophørsrente*.

Ændring 4:

I Kapitel 9 Satsbilag indsættes:

IKK_Ophørsrente 4,0 % p.a.

Der foretages nedenstående ændringer i det separate tekniske grundlag for PFA Plus:

Ændring 5:

I Bilag 7 ændres §§ 7, 8 og 14:

Tidligere afsnit:

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

[...]

Nyt afsnit:

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Ved policeophør, dvs. overførsel til andet selskab, fuldt tilbagekøb, sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger samt ved ophør med engangsudbetaling som følge af dødsfald tilskrives fra 1. april 2025 en forrentning af Individuel KundeKapital for den periode, hvor der ikke er tilskrevet endelig forrentning. Ophørsforrentningen beregnes med en sats, der løbende fastsættes af PFA Pension, og som kan afvige fra både den foreløbige og den endelige forrentning, og som kan være positiv, nul eller negativ. Dog kan den kun være negativ hvis PFA Pension ikke opfylder solvenskapitalkravet.

[...]

Tidligere afsnit:

§ 8. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

[...]

Nyt afsnit:

§ 8. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) samt ophørsforrentning af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

[...]

Tidligere afsnit:

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2024 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. juli 2023.

Nyt afsnit:

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. april 2025 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. januar 2024.

Ændring 6:

I Bilag 8 ændres §§ 7, 8 og 14:

Tidligere afsnit:

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

[...]

Nyt afsnit:

§ 7. Forrentning mv. af Individuel KundeKapital

[...]

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de pensionsordninger, der er i kraft, når korrektionen sker.

Ved policeophør, dvs. overførsel til andet selskab, fuldt tilbagekøb, sidste udbetaling fra en police med ophørende udbetalinger samt ved ophør med engangsudbetaling som følge af dødsfald tilskrives fra 1. april 2025 en forrentning af Individuel KundeKapital for den periode, hvor der ikke er tilskrevet endelig forrentning. Ophørsforrentningen beregnes med en sats, der løbende fastsættes af PFA Pension, og som kan afvige fra både den foreløbige og den endelige forrentning, og som kan være positiv, nul eller negativ. Dog kan den kun være negativ hvis PFA Pension ikke opfylder solvenskapitalkravet.

[...]

Tidligere afsnit:

§ 8. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,
- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

[...]

Nyt afsnit:

§ 8. Kollektiv KundeKapital

[...]

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året,

- Dækning af eventuel merforrentning (korrektion af forrentningen) samt ophørsforrentning af Individuel KundeKapital som nævnt i § 7
- Dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 4.

[...]

Tidligere afsnit:

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. januar 2024 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. november 2019.

Nyt afsnit:

§ 14. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. april 2025 og erstatter det tidligere gældende regulativ af 1. januar 2024.

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Forsikringstagere med KundeKapital vil i de nævnte situationer modtage en ophørsforrentning af deres individuelle KundeKapital. Denne ophørsforrentning forventes i praksis finansieret af den løbende driftsindtjening til KundeKapital, I det omfang indtjeningen er mindre, vil finansieringen ske via den kollektive KundeKapital.

De anmeldte regler er rimelige og betryggende.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for

at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Ingen juridiske konsekvenser
Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1. Se redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.
Navn Angivelse af navn Ole Krogh Petersen
Dato og underskrift 28.03.2025
Navn Angivelse af navn Morten Winther Hansen
Dato og underskrift 28.03.2025