

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

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 livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

28. april 2023

Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændringer til hensættelsesgrundlag

Resume

Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Markedsværdigrundlaget, der anvendes ved fastsættelse af kostpriser i PFA Plus og opgørelse af livsforsikringshensættelser generelt, opdateres. Opdateringen vedrører skaleringsfaktorer vedrørende forventede ydelser på Tab af Erhvervsevne-produkter i tilfælde af manglende lønoplysninger eller bidragsoplysninger. Herudover vedrører anmeldelsen, at PFA ikke længere anvender erfaringstarifiering ved opgørelse af kostpriser for kritisk sygdom dækninger. Endelig foretages enkelte mindre fejlrettelser i grundlaget.

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 2 og 6, i lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Anmeldelsen træder i kraft med regnskabsmæssig virkning på hensættelserne fra 30. april 2023. Mht. kostpriser har anmeldelsen virkning fra 1. maj 2023.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold.

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen "Opdatering af hensættelsesgrundlag" af 20. december 2022.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse 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 mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrollberegninger jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag

Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag indeholder de dele af Teknisk Grundlag for PFA Pension (herunder Teknisk Grundlag for PFA Plus), som beskriver opgørelsen af hensættelser. Det fortrolige bilag til Teknisk Grundlag indeholder de dele af teknisk grundlag, som fremgår af redegørelsen jf. § 5, stk. 1.

Denne anmeldelse vedrører ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag, og det fortrolige bilag, på følgende områder:

Ændring 1: Der rettes nogle årstal og datoer i Afsnit 1.26.1 under *Gennemsnitsdødelighed* og *Aktivdødelighed i PFA Plus*. Der er alene tale om rettelse af nogle uvæsentlige fejl i det tekniske grundlag.

Ændring 2: Skaleringsfaktorerne for indbetalingssikringsdækninger (både med og uden lønoplysninger) i Afsnit 1.26.1 under *Faktorer for TAE-/indbetalingssikringsvarianter* ændres.

Yderligere ændres følgende i Bilag til "Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag" vedrørende Tab-af-Erhvervsevne og Kritisk Sygdom for PFA Plus og LetRisiko:

Ændring 3: Afsnit 4.3 *Estimation og erfaringstarifiering* og dertilhørende underafsnit udgår.

Ændringerne 1 og 2 gennemgås herunder:

Ad. Ændring 1:

Der rettes et årstal og en dato i delafsnittet *Gennemsnitsdødelighed* samt en dato i delafsnittet *Aktivdødelighed i PFA Plus*. De rettede værdier er markeret med rødt i afsnittene nedenfor. Rettelsen foretages kun i teksten, da de anvendte grundlag afspejler de opdaterede datoer.

Gennemsnitsdødelighed

Basisdødeligheden for hele aldre x og køn s primo 2022 modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel,

$$\mu_{2022,x}^s = e^{\beta_1^s r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^s r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^s r_2(x-\frac{1}{2})} \mu_{2021,x}^{FT,s} (1 - R_x^s)^{\frac{1}{2}},$$

hvor $\mu_{2021,x}^{FT,s}$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed medio 2021 for alder x og køn s , og hvor R_x^s angiver de af Finanstilsynet i 2021 (~~2020~~) estimerede forventede fremtidige levetidsforbedringer baseret på data fra de seneste 20 år. Funktionerne $\mathbf{r} = (r_1, r_2, r_3)^T$ er givet ved

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

for $i = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. For $x > 110$ anvendes konstant parametrene fra alder 110 givet ved $\mu_{2021,110}^{FT,s}$ og R_{110}^s .

Det kønsafhængige benchmark for den nuværende observerede dødelighed medio 2021 og forventede fremtidige levetidsforbedringer (med 20 års data) er offentliggjort for heltallige aldre af Finanstilsynet d. 30. september 2022 (~~4. november 2021~~). For ikke-heltallige aldre interpoleres lineært imellem de nærmeste heltallige værdier for den observerede nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer. [...]

Aktivdødelighed i PFA Plus

Aktivdødeligheden bruges i PFA Plus ved beregning af grundformer med en invalidetilstand, mens gennemsnitsdødeligheden bruges ved beregning af de øvrige grundformer. Aktivdødeligheden er opgjort ved Finanstilsynets dødelighedsmodel, hvilket er samme metode som for den samlede bestandsdødelighed for PFA Pension som beskrevet ovenfor. Det vil sige, der anvendes det kønsafhængige benchmark for den nuværende observerede dødelighed medio 2021 og forventede fremtidige levetidsforbedringer (med 20 års data) offentliggjort af Finanstilsynet d. 30. september 2022 (~~4. november 2021~~). [...]

Ad. Ændring 2:

I delafsnittet *Faktorer for TAE-/indbetalingssikringsvarianter* ændrer vi skaleringsfaktorer for indbetalingsikring og håndtering af tilfælde, hvor vi mangler lønoplysninger. Vi laver desuden enkelte sproglige rettelser. Delafsnittet lød før ændringen:

Faktorer for TAE-/indbetalingssikringsvarianter

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikringsdækninger i PFA Plus for raske personer inkluderes en faktor for den specifikke variant. Faktoren multipliceres på hensættelserne. For en police med et opfyldningsprodukt og en dækningsgivende løn, der er større end nul, fremgår faktorerne i Tabel 15.

Præmiefritagelsesvariant	902	911	912	913
Hensættelsesfaktor	1	1	0,97	1

Tabel 15: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

I de resterende tilfælde er faktorerne opgjort i Tabel 16.

Præmiefritagelsesvariant	901	902	907	908	911	912	913	914	915	916
Hensættelsesfaktor	0,95	0,95	0,95	0,95	0,95	0,92	0,95	0,76	0,65	0,95

Tabel 16: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikring og TAE indregnes både fast aftalt regulering og pristalsregulering, der træder i kraft ved aktualisering. Til pristalsregulering indregnes en kurve af forventede fremtidige årlige reguleringssatser. Disse satser fastsættes ved brugen af break even-inflationssatser i markedet for DKK inflationsswaps for at opgøre forventede fremtidige nettoprisindeksværdier og PFAs årlige reguleringssatser.

Delafsnittet lyder efter ændringen:

Faktorer for TAE-/indbetalingssikringsvarianter

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikringsdækninger i PFA Plus for raske personer inkluderes en faktor for den specifikke variant. Faktoren multipliceres på hensættelserne. For en police med et opfyldningsprodukt og en dækningsgivende løn, der er større end nul, fremgår faktorerne i Tabel 15.

Indbetalingssikringsvariant	902	911	912	913
Hensættelsesfaktor	1	1	0,97	1

Tabel 15: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

Hvis en indbetalingssikringsdækning ikke har lønoplysninger, men policen har en TAE-dækning tilknyttet, så sættes den dækningsgivende løn til 2 gange TAE-dækningens størrelse (svarende til 50 %-dækning for opfyldningsprodukter), således at faktorerne i Tabel 15 anvendes.

I de resterende tilfælde er faktorerne opgjort i Tabel 16.

Indbetalingssikringsvariant	901	902	907	908	911	912	913	914	915	916
Hensættelsesfaktor	1	1	1	1	1	1	1	0,76	0,65	1

Tabel 16: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikring og TAE indregnes eventuel fast aftalt regulering eller pristalsregulering, der træder i kraft ved aktualisering. Til pristalsregulering indregnes en kurve af forventede fremtidige årlige reguleringssatser. Disse satser fastsættes ved brugen af break even-inflationsratser i markedet for DKK inflationssswaps for at opgøre forventede fremtidige nettoprisindeksværdier og PFAs årlige reguleringssatser.

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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er 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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Der henvises også til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for PFA Pension.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

Der henvises til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Navn

Anders Damgaard

Dato og underskrift

28. april 2023

Navn

Torben Dam

Dato og underskrift

28. april 2023

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Anders Damgaard

Navnet returneret af dansk MitID var:

Anders Damgaard

ID: cf164db7-bc05-4e89-9c94-0036720a7acc

Tidspunkt for underskrift: 28-04-2023 kl.: 15:31:40

Underskrevet med MitID



Torben Dam

Navnet returneret af dansk MitID var:

Torben Dam

ID: 1741e90b-5164-48d5-ac22-d7ca9d7cf802

Tidspunkt for underskrift: 28-04-2023 kl.: 08:32:05

Underskrevet med MitID



Peter Holm Nielsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Peter Holm Nielsen

ID: d753da6e-d3d1-4feb-a07d-ceb173c4b444

Tidspunkt for underskrift: 28-04-2023 kl.: 10:33:04

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 901907UUXRZ249892074

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.