

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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

22. december 2022

### Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

### Overskrift

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Satser og principper for risikoforrentning

### Resumé

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

Satserne for risikoforretning forøges i rentegruppe 1, 2, 3 og 4, og dertil anmeldes nye principper for nedsættelse af satserne.

### Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, 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.

Anmeldelsen har virkning fra og med 1. januar 2023.

### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Satser og principper for risikoforrentning" af 29. juni 2021.

### 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 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 kontrolberegninger jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Satserne for risikoforretning forøges i rentegruppe 1, 2, 3 og 4, og dertil anmeldes nye principper for nedsættelse af satserne.

I det tekniske grundlag foretages følgende ændring:

---

I afsnit 3.1.2 ændres det afsluttende tekstafsnit med satserne for risikoforrentning:

**Tidligere afsnit:**

"Fra 1. januar 2021 anvendes som udgangspunkt følgende satser for risikoforrentning:

- Gruppe 1: 0,60 %
- Gruppe 2: 0,80 %
- Gruppe 3: 0,80 %
- Gruppe 4: 0,80 %

Satserne kan dog nedsættes til et lavere niveau, idet der tages udgangspunkt i de nedenfor beskrevne principper:

Ultimo hvert år fastsættes satserne foreløbigt for det efterfølgende regnskabsår ud fra niveauet af kollektive overskudsmidler (sum af kollektivt bonuspotentiale og fortjenstmargen der ikke er indeholdt i de retrospektive hensættelser) i forhold til værdien af de garanterede ydelser inkl. risikomargen ("GY") i rentegrupperne:

- Hvis overskudsmidlerne udgør mere end 5% af GY, anvendes de fulde satser angivet ovenfor for det efterfølgende år
- Hvis overskudsmidlerne udgør mindre end 5% af de garanterede ydelser inkl. risikomargen, nedsættes satserne til 0,10% for det efterfølgende år

Ultimo det efterfølgende år tages der endeligt stilling til, om satserne skal justeres for det pågældende år. Har de fulde satser været anvendt, kan der således ske nedsættelse heraf, og vice versa. Satserne kan dog aldrig overstige de fulde satser angivet ovenfor."

**Nyt afsnit:**

"Fra 1. januar 2023 anvendes som udgangspunkt følgende satser for risikoforrentning:

- Gruppe 1: 0,75 %
- Gruppe 2: 0,95 %
- Gruppe 3: 0,95 %
- Gruppe 4: 0,95 %

Satserne kan dog nedsættes til et lavere niveau, idet der tages udgangspunkt i de nedenfor beskrevne principper:

Ultimo hvert år fastsættes satserne endeligt for det pågældende regnskabsår ud fra niveauet af overskudsmidler (sum af kollektivt og individuelt bonuspotentiale samt kollektiv fortjenstmargen og individuel fortjenstmargen indeholdt i de retrospektive hensættelser) i forhold til værdien af de garanterede ydelser inkl. risikomargen ("GY") i rentegrupperne:

- Hvis overskudsmidlerne udgør mere end 5% af GY, anvendes de fulde satser angivet ovenfor for det efterfølgende år
- Hvis overskudsmidlerne udgør mindre end 5% af de garanterede ydelser inkl. risikomargen, nedsættes satserne lineært ned mod 0 (så risikoforrentningen sættes til 0%, hvis overskudsmidlerne (kollektive og individuelle) er 0)

De endelige satser anvendes som udgangspunkt fra starten af det efterfølgende år. I det efterfølgende år kan satserne løbende justeres, hvis det vurderes, at der vil være mulighed for at forhøje dem eller behov for at nedsætte dem ud fra ovenstående principper. Satserne kan dog aldrig overstige de fulde satser angivet ovenfor.”

#### **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.

Ændringerne har 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.

Den anmeldte metode til fastsættelse af risikoforrentning betyder, at der fortsat tilstræbes et niveau af overskudsmidler, der gør selskabet i stand til at investere med en vis risiko, så der bliver mulighed for et bedre afkast på sigt. Forskellen til tidligere er, at der sker en gradvis aftrapning af risikoforrentningssats ved lavt niveau af overskudsmidler, ligesom der fremadrettet foretages en vurdering ud fra de samlede overskudsmidler i stedet for kun de kollektive overskudsmidler.

For rentegrupperne medfører ændringen en forøgelse af de tilstræbte satser for risikoforrentning i rentegruppe 1 fra 0,60 % til 0,75 % og i rentegruppe 2-4 fra 0,80 % til 0,95% af de forsikringsmæssige hensættelser for 2023.

Disse forøgelser har ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Men alt andet lige vil overskudsmidlerne i rentegrupperne blive lidt mindre. Forsikringstagere i disse grupper, der overfører deres opsparring til PFA Plus eller PFA Bank med overførelstillæg, vil få et lidt lavere overførelstillæg, hvis deres andel af det kollektive bonuspotentiale og/eller fortjenstmargen fastlagt af de anmeldte regler er positiv. Endvidere kan det over tid få betydning for depotrenterne.

De ens satser for rentegruppe 2-4 er fortsat begrundet i, at de tre rentegrupper har ensartet risiko, idet det for alle tre rentegrupper gælder, at der for langt størstedelen af policerne i de tre rentegrupper er betydelig markedsværdiregulering i hensættelserne, fordi depoterne er lavere end værdien af de tilknyttede garantier.

Dertil vurderes der at være en fortsat betydelig risiko i rentegrupperne bl.a. som følge af, at:

- Der er en betydelig og øget usikkerhed omkring økonomien og renteniveauet i det hele taget som følge af den øgede inflation
- Der er fortsat en regulatorisk risiko ifbm. at EIOPA har reviewet solvensreglerne, herunder opgørelse af diskonteringskurven
- Den fortsatte usikkerhed omkring den fremtidige levetidsudvikling

De anmeldte forhold er rimelige og betryggende og fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringerne.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

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.

Ændringerne har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

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

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

Se redegørelse iht. § 6, stk. 1.

**Navn**

Angivelse af navn

Anders Damgaard

**Dato og underskrift**

22. december 2022

**Navn**

Angivelse af navn

Torben Dam

**Dato og underskrift**

22. december 2022

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: 22-12-2022 kl.: 12:36:25

Underskrevet med MitID



## Torben Dam

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Torben Dam

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

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2022 kl.: 13:32:06

Underskrevet med MitID



## Peter Holm Nielsen

---

Navnet returneret af dansk MitID var:

Peter Holm Nielsen

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

Tidspunkt for underskrift: 22-12-2022 kl.: 13:52:39

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 5345d4tyRRN248965162

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](http://www.esignatur.dk).