

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

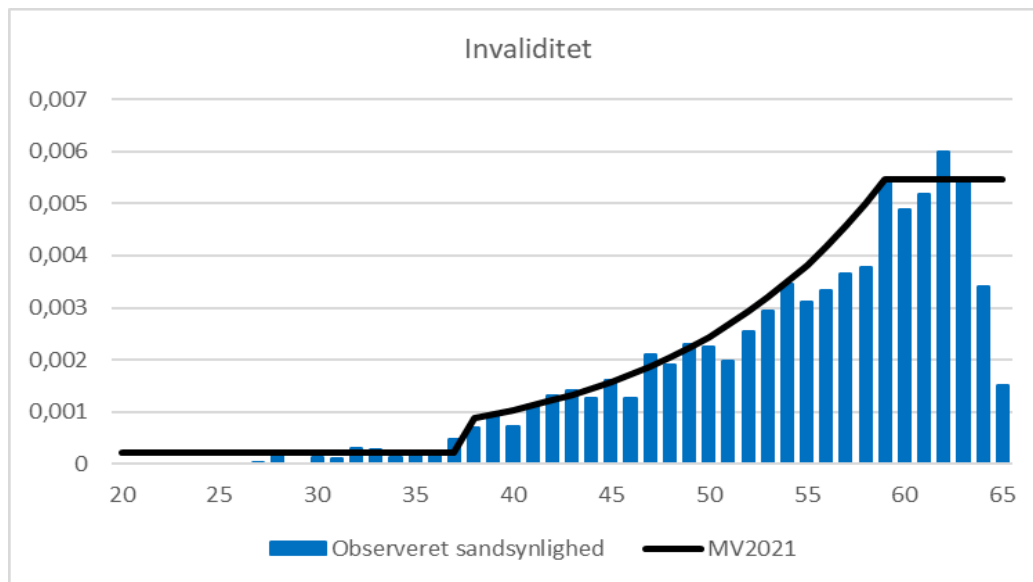
I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
18. december 2020.
<b>Forsikringsselskabets navn</b>
PKA+ Pension Forsikringsselskab.
<b>Overskrift</b>
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
<b>Resume</b>
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. december 2020 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).
<b>Lovgrundlaget</b>
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.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
31. december 2020.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 20. december 2019.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</b>
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 margin.

### Redegørelse om datagrundlag:

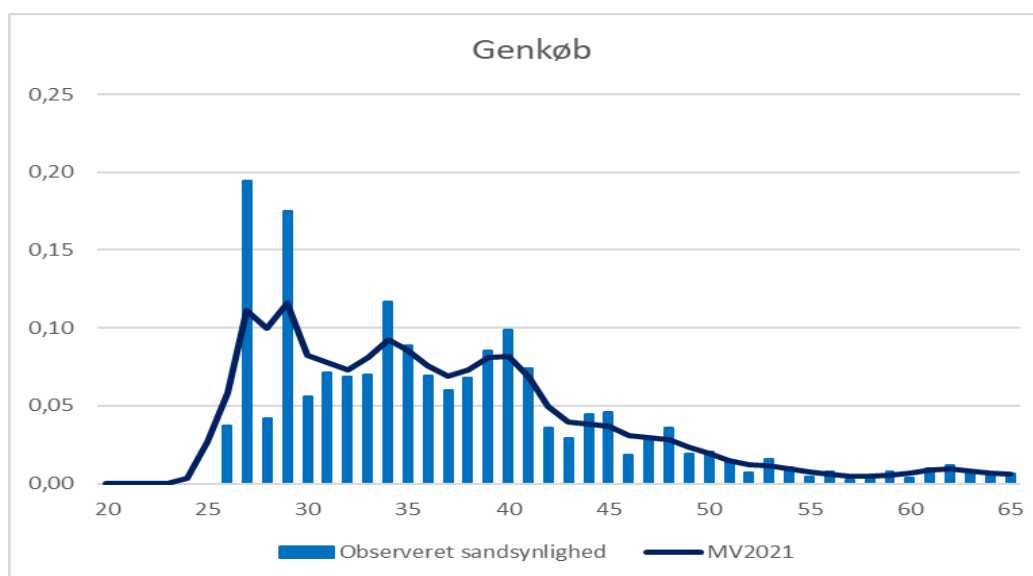
Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra pensionskasserne under PKA-samarbejdet er derfor inddraget i fastsættelsen af invaliditet. Selskabet anvender Finanstilsynets benchmark for såvel den nuværende dødelighed som for levetidsforbedringer

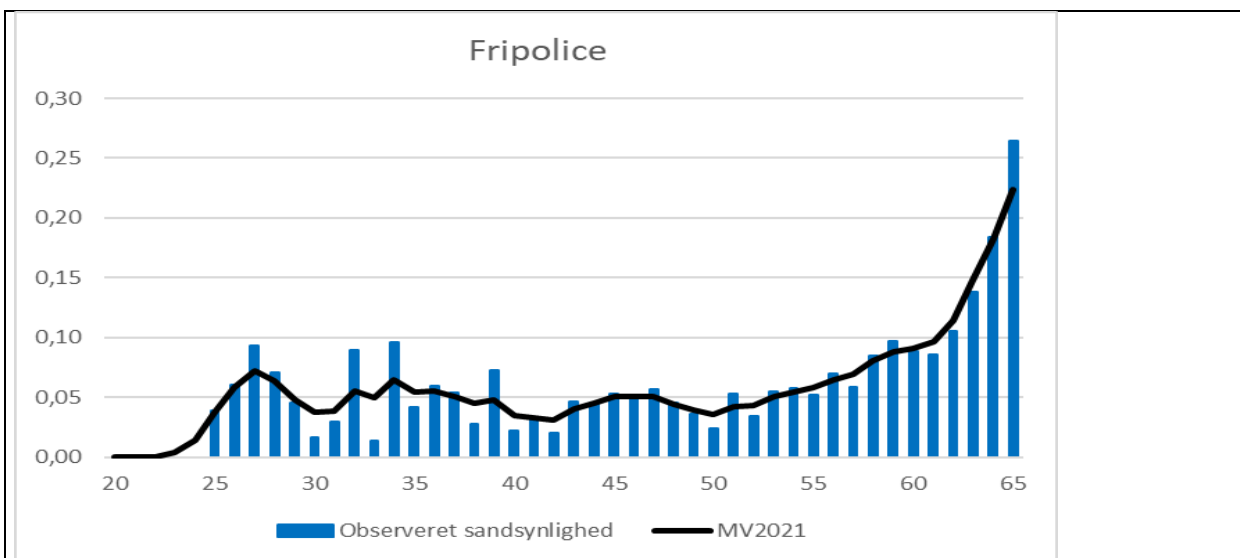
De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de kønsvægtede OE-rater for alle PKA-kasserne samlet, baseret på kønsfordelingen i PKA+-bestanden:



De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE-rater, jf. nedenfor. Ved fastsættelsen af genkøb er der taget højde for størrelsen på depotet for de kunder, som genkøber. Begge satser fastsættes som unisex.

Ved genkøb er medtaget overførsler til andre pensionsinstitutter, bortset fra overførsler til PKA i perioden 2017-2019. Undtagelsen skal ses i lyset af en PKA-kampagne henvendt til medlemmerne i PKA+ om at flytte opsparingen til PKA. Kampagnen har medført en væsentlig flyt af opsparing i perioden 2017-2019, som ikke vurderes at skulle påvirke den fremtidige genkøbshyppighed.





Administrationssatserne er fastsat ud fra selskabets forventede omkostninger.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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 forsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet 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 forsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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 for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2020 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2020.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
<b>Udgangspunkt</b>	903	4	907
<b>Efter ændring af dødelighed</b>	902	4	906
<b>Efter ændring af invaliditet</b>	903	4	907
<b>Efter ændring af omkostninger</b>	904	4	908
<b>Efter ændring af fripolice</b>	904	4	908
<b>Efter ændring af genkøb</b>	903	3	906

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	-1	0	-1
Ved ændring af invaliditet	0	0	0
Ved ændring af omkostninger	1	0	1
Ved ændring af fripolice	0	0	0
Ved ændring af genkøb	-1	-1	-1
<b>I alt</b>	0	-1	-1

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

1. dødelighed
2. invaliditet
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten, at livsforsikringshensættelsen samlet set falder med 1 mio. kr. svarende til en ændring på -0,1 %.

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

#### Navn

Angivelse af navn

Jon Johnsen

Administrerende direktør

#### Dato og underskrift



18. december 2020

#### Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen

Ansvarshavende aktuar

#### Dato og underskrift

17.12.2020



## 1.11.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

### 1.11.6.1 Forsikringsrisiko

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af 5-årige OE-rater og er opdelt i knæk. Frem til og med alder 37 er intensiteten konstant lig 0,00022. Fra og med alder 38 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.

31.12.2020 for aldre [35;59]						
Mænd			Kvinder			
A	B	C	A	B	C	
0,0001	5,37	0,04	0,0001	5,37	0,04	

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

$$\mu_{x,2021}^k = \mu_{x,2019}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2019}^k = & 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2019}^k \\ & + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2019}^k \end{aligned}$$

hvor  $R_x^k$  betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,2019}^k$  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  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For  $t > 2021$  er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2021}^k * (1 - R_x^k)^{t-2021}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

#### Dødsintensitet

31.12.2020						
Mænd			Kvinder			
$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	
0	0	0	0	0	0	

For kvinder og mænd er dødeligheden sat til Finanstilsynets benchmark for den nuværende dødelighed.

Medforsikrede følger ovenstående dødeligheder.

### 1.11.6.2 Administrationsomkostninger

For bonusberettigede forsikringer gælder følgende satser:

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

$$\beta^m = 1,10 \%$$

$$\gamma^m = 0,10 \%$$

For Mere-I-Rente forsikringer gælder følgende satser:

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

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

$$\gamma^m = 0,44 \%$$

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

### 1.11.6.4 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65, afrundet til 6 decimaler. 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	0,003922	0,000000
24	0,013904	0,003749
25	0,037110	0,026973
26	0,057749	0,058143
27	0,071915	0,111277
28	0,063672	0,100044
29	0,047904	0,116116
30	0,037672	0,082678
31	0,038839	0,077953
32	0,055537	0,073065
33	0,049553	0,081132
34	0,064383	0,092308
35	0,054505	0,085775
36	0,055187	0,075956
37	0,050423	0,068893
38	0,044503	0,073047
39	0,047611	0,081032
40	0,034399	0,081872
41	0,033082	0,068152
42	0,030473	0,049352
43	0,040122	0,039871
44	0,044924	0,038342

45	0,050308	0,037003
46	0,050605	0,030675
47	0,050369	0,029401
48	0,043833	0,028151
49	0,039037	0,023500
50	0,035293	0,019324
51	0,041902	0,015058
52	0,043484	0,012113
53	0,050814	0,011745
54	0,054717	0,009708
55	0,057585	0,007206
56	0,064218	0,005971
57	0,069212	0,004543
58	0,080740	0,004697
59	0,087853	0,005780
60	0,090928	0,006634
61	0,096466	0,008683
62	0,114051	0,009305
63	0,148140	0,008247
64	0,182944	0,006727
65	0,223543	0,006152