

## 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.

<b>Brevdato</b>
31. januar 2019
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PFA Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændringer vedr. KundeKapital (rettelser)
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes to mindre rettelser til anmeldelsen "Ændringer vedr. KundeKapital" af 21. december 2018.
<b>Lovgrundlaget</b>
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.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft 31. januar 2019, men da der er tale om rettelser til anmeldelsen "Ændringer vedr. KundeKapital" af 21. december 2018, der trådte i kraft 1. januar 2019, finder rettelserne også anvendelse pr. 1. januar 2019.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændring til følgende anmeldelse:
<ul style="list-style-type: none"><li>"Ændringer vedr. KundeKapital" af 21. december 2018</li></ul>
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.
Anmeldelsen "Ændringer vedr. KundeKapital" af 21. december 2018 indeholdt en række ændringer i det tekniske grundlag, nummereret 1-15.

Med nærværende anmeldelse foretages enkelte rettelser til ændringerne 7 og 15, som derfor gengives herunder med korrigerede udgaver af de nye afsnit (de tidligere afsnit nedenfor er fra før anmeldelsen af 21. december 2018).

I forhold til Ændring 7 vedrører rettelsen i denne anmeldelse formlen for rentekorrektionen på Individuel KundeKapital for pensionsbeviser i PFA Plus og gennemsnitsrentepolicer konverteret til U17, som ikke var helt korrekt i anmeldelsen af 21. december 2018. Den øvrige del af det nye afsnit er uændret i forhold til anmeldelsen af 21. december 2018.

I forhold til Ændring 15 vedrører rettelsen § 6 i regulativet, hvor der manglede en rettelse (se nedenfor).

### **Ændring 7:**

Afsnit 3.16.2.2 ændres:

#### **Tidligere afsnit:**

#### **3.16.2.2 Princip for forrentning**

IKK er særlige bonushensættelser af type B og opfylder betingelserne i § 32, stk. 1, nr. 3 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Forrentningen af IKK-konti svarer mindst til forrentningen af egenkapitalen - jf. den af 31. januar 2003 til Finanstilsynet anmeldte Resultatdisponering for PFA Pension.

I praksis vil IKK blive forrentet med en foreløbigt fastsat rente. Forrentningen af IKK anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres.

Når den henover året tilskrevne foreløbige forrentning afviger fra den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen eller en eventuelt højere forrentning besluttet af PFA Pensions bestyrelse, vil IKK-konti blive reguleret med denne rentekorrektion. Rentekorrektionen foretages efter selskabets generalforsamling året efter.

For forsikringer, hvor IKK er anvendt til køb af yderligere (løbende) udbetalinger ved pensionering, vil en eventuel rentekorrektion indgå direkte i depotopgørelsen – udbetalingen reguleres dog først i forbindelse med den førstkommande årlige regulering af udbetalingen.

Er det samlede depot udbetalt i forbindelse med en forsikringsbegivenhed eller genkøb vil en rentekorrektion af IKK-kontoen ikke blive foretaget.

Uanset at forlodsrenten kan variere henover året – og uanset hvorledes overførslerne er fordelt hen over året på den enkelte police, vil rentekorrektionen for år t for gennemsnitsrentepolicer blive udregnet således, når den fordeles pr 1/y år t+1:

$$\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRnt}_t * \prod_{z=1}^{y-1} (1+d_{z,t+1})$$

hvor

1.  $\text{EksRnt}_t = (e_t - [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]) / [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]$  er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
2.  $e_t$  er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse
3.  $d_{z,t}$  er den månedlige forlodsrente i z'te måned i år t
4. IKK-rente(t) er den i år t tilskrevne forlodsforrentning på IKK.

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

KKK står dog som sikkerhed for den tilskrevne forrentning, se nedenfor i afsnit 3.16.3.

Hvis den henover året tilskrevne forrentning, med depotrenten plus et tillæg, er større end den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen, vil der ikke ske nogen reduktion i den på de IKK-konti tilskrevne rente, så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen.

Så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen af IKK vil formelen for EksRnt<sub>t</sub> være

$$\text{EksRnt}_t = \max\{0; (e_t - [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]) / [\prod_{z=1}^{12}(1+d_{z,t})-1]\}.$$

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

Endelig KkSaldo(ultimo t) =

$$\begin{aligned} \text{Endelig KkSaldo(primo t)} & * \prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + \text{fakrnt}(vd))^{1/372} \\ + \sum_{1.1.t \leq d \leq 31.12.t} \text{postering}(t,d) & * \prod_{vd=d}^{31.12.t} (1 + \text{fakrnt}(vd))^{1/372} \end{aligned}$$

Rentekorrekction (t) = Endelig KkSaldo(ultimo t) - Foreløbig KkSaldo(ultimo t)

Hvor

1. fakrnt(vd) er endelig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t).
2. postering (t,d) er postering på Individuel KundeKapital-kontoen i år t – renteposteringer undtaget. Posteringen har valør dato på dato d.
3. der regnes med 31 dage i alle måneder. For måneder med mindre end 31 kalenderdage placeres de overskydende dage mellem månedens sidste dag og første dag i den efterfølgende måned. I ikke-skudår er der altså 4 dage fra 28. februar til 1. marts.

Rentekorrekction (t) vil have valør dato primo år t+1

**Nyt afsnit:**

### 3.16.2.2 Princip for forrentning

IKK er særlige bonushensættelser af type B og opfylder betingelserne i § 2, stk. 2 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v (bek. nr. 620 af 1. juni 2017). Forrentningen af IKK før PAL-skat svarer mindst til forrentningen af egenkapitalen før skat (og før udlæg og tilbagebetaling heraf vedr. diskretionære rabatter, jf. afsnit 3.15.2).

I praksis vil IKK blive forrentet med en foreløbigt fastsat rente. Den foreløbig fastsatte rente anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Den kan være nul eller negativ.

Når den henover året tilskrevne foreløbige forrentning afviger fra den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen eller en eventuelt højere forrentning besluttet af PFA Pensions bestyrelse, vil der ske en rentekorrekction i form af tilskrivning af en ekstraforrentning. Dette vil ske efter selskabets generalforsamling året efter.

Såvel den foreløbige forrentning som ekstraforrentningen for regnskabsåret 2019 og efterfølgende år vil, så længe de er positive, blive overført til den øvrige opsparing frem for den enkelte IKK-saldo. Er den foreløbige forrentning eller ekstraforrentningen negativ, bliver forrentningen hhv. ekstraforrentningen tilskrevet (dvs. trukket fra) IKK.

For forsikringer, hvor IKK er anvendt til køb af yderligere (løbende) udbetalinger ved pensionering, vil en eventuel rentekorrekction (ekstraforrentning) dog altid indgå direkte i depotopgørelsen. Udbetalingen reguleres dog først i forbindelse med den førstkommande årlige regulering af

udbetalingen.

Er det samlede depot udbetalt i forbindelse med en forsikringsbegivenhed eller genkøb inden tilskrivning af rentekorrektionen, vil en rentekorrektion ikke blive foretaget.

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 eksklusiv 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)

$IKK\text{-rente\_fiktiv}(t) * EksRnt_t$

hvor

- $IKK\text{-rente\_fiktiv}(t)$  er den i år t fiktivt beregnede forlodsforrentning af IKK baseret på den fiktive forlodsrentesats  $d_t$  (og sædvanlig saldogremregningsteknik) – 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
- $EksRnt_t = e_t / d_t$  er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
- $e_t$  er den konstaterede årlige egenkapitalforrentnings-sats 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)

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

hvor

- $EksRnt_t = (e_t - d_t) / d_t$  er faktoren for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t,
- $e_t$  er den konstaterede årlige egenkapitalforrentnings-sats for år t eller en højere sats besluttet af PFA Pensions bestyrelse,
- $d_t$  er den årlige forlodsrente i år t
- $IKK\text{-rente}(t)$  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 " $IKK\text{-rente}(t) * EksRnt_t * (1+d_{t+1})^{(y-1)/12}$ " vil " $IKK\text{-rente}(t) * EksRnt_t * ((1 + d_{t+1})^{(y-1)/12} - 1)$ " indgå i  $IKK\text{-rente}(t+1)$ , 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. Dette giver anledning til en rentekorrektion, som tilskrives i det nye år. Rentekorrektionen for år t (som altså tilskrives i år t+1) beregnes for  $t \geq 2019$  som

$Rentekorr(t) = \text{Endelig IKKSaldo(ultimo t)} - \text{Foreløbig IKKSaldo (ultimo t)}$ ,

hvor

$\text{Endelig IKKSaldo(ultimo t)} =$

$$\begin{aligned} & \text{Endelig IKKSaldoprime } t * \prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372} \\ & + \sum_{1.1.t \leq d \leq 31.12.t} posting(t, d) * \prod_{vd=d}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372} \\ & + Rentekorr(t-1) * \prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372} / \prod_{vd=1.1.t}^{vd(t-1)-1} (1 + forelrnt(vd))^{1/372}, \end{aligned}$$

hvor

1. Foreløbig IKKSaldoprime t er den individuelle KundeKapital ultimo år t efter foreløbig forrentning,
2. fakrnt(vd) er endelig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t).
3. posting(t, d) er postering på Individuel KundeKapital-kontoen i år t – renteposteringer, herunder rentekorrektioner, undtaget. Posteringen har valørdato på dato d.
4. der regnes med 31 dage i alle måneder. For måneder med mindre end 31 kalenderdage placeres de overskydende dage mellem månedens sidste dag og første dag i den efterfølgende måned. I ikke-skudår er der altså 4 dage fra 28. februar til 1. marts.
5. vd(t-1) er tilskrivningsdatoen for Rentekorrektionen (t-1)
6. forelrnt(vd) er foreløbig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t). Det forudsættes, at forelrnt(vd) ≥ 0.
7. Foreløbig IKKSaldoprime t er den individuelle KundeKapital ultimo år t efter foreløbig forrentning.

Hvis t er det første år med IKK for en given ordning, er Rentekorr(t-1) = 0.

Formlen for Rentekorr(t) afspejler, at

- Rentekorr(t-1) forrentes (endeligt) med IKK-renten for år t fra 1.1.t og indtil vd(t-1), hvor den tilskrives (i år t), og en difference mellem den endeligt forrentede rentekorrektion og den
- hvis den foreløbige IKK-forrentning er positiv, forøges Rentekorr(t-1) med den foreløbige forrentning frem til vd(t-1) i forbindelse med tilskrivningen
- forskellen mellem den endelige IKK-forrentning af Rentekorr(t-1) og den foreløbige forrentning forrentes med den endelige forrentning og indgår i Rentekorr(t) og tilskrives således i år t+1.

For både gennemsnitsrente og PFA Plus står Kollektiv KundeKapital som sikkerhed for den tilskrevne forrentning, se nedenfor i afsnit 3.16.3.

### **Ændring 15:**

I Kapitel 8 ændres de nuværende §§ 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9 og 13. Der indsættes en ny § 9, og de nuværende §§ 9-13 bliver herefter til §§ 10-14.

Nedenfor vises kun ændringerne i § 6, da de øvrige ændringer er som anført i anmeldelsen af 21. december 2018.

### **Tidligere afsnit:**

#### **§ 6. Overførsel til Individuel KundeKapital**

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en andel af pensionsordningernes realiserede resultater, som nævnt ovenfor i § 3. Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Indbetalinger til forsikringsdækning deltager ikke i opbygningen af Individuel KundeKapital.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger og overførsler af

opsparing fra anden pensionsleverandør.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af opsparing mellem pensionsordninger omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne overførsler af opsparing i PFA-koncernen fra pensionsordninger, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital i PFA Plus ved en intern overførsel af opsparing fra en pensionsordning, der er omfattet af Individuel KundeKapital, til PFA Plus.

**Nyt afsnit:**

#### **§ 6. Overførsel til Individuel KundeKapital**

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en andel af pensionsordningernes realiserede resultater, som nævnt ovenfor i § 3. Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalingerne til opsparingen i PFA Plus med gennemsnitsrente. Indbetalinger til forsikringsdækning deltager ikke i opbygningen af Individuel KundeKapital.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af opsparing mellem pensionsordninger omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne overførsler af opsparing i PFA-koncernen fra pensionsordninger, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital i PFA Plus ved en intern overførsel af opsparing fra en pensionsordning, der er omfattet af Individuel KundeKapital, til PFA Plus.

#### **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 (se redegørelse til anmeldelsen af 21. december 2018).

#### **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 henvises til redegørelsen i anmeldelsen af 21. december 2018.

De anmeldte rettelser i nærværende anmeldelse ændrer ikke derved.

#### **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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet (se redegørelse til anmeldelsen af 21. december 2018).

#### **Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**



Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige 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.

Der henvises til redegørelsen i anmeldelsen af 21. december 2018.

De anmeldte rettelser i nærværende anmeldelse ændrer ikke derved.

<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Allan Polack	
<b>Dato og underskrift</b>	
31. januar 2019	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Peter Holm Nielsen	
<b>Dato og underskrift</b>	
31. januar 2019	