

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

**Brevdato**

6. juli 2018

**Livsforsikringsselskabets navn**

PFA Pension

**Overskrift**

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af satser for risikomargen samt mindre præciseringer vedr. opgørelse af hensættelser

**Resume**

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

Satserne for risikomargen i markedsværdigrundlaget recalibreres til niveauet for risikomargen i Solvens II. Derudover anmeldes midlertidig metode for opgørelse af hensættelser for policer konverteret til beregningsgrundlagene U17 5 % og U17 0,5 % samt generel metode for opgørelse af hensættelser på fejlpolicer.

**Lovgrundlaget**

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

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

**Ikrafttrædelse**

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Anmeldelsen træder i kraft med regnskabsmæssig virkning fra 6. juli 2018.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold.**

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen "Justering af markedsværdigrundlag" af 29. december 2017.

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

### Rekalibrering af satser for risikomargen

Ved opgørelse af hensættelser inkluderes en risikomargen, som indregnes via justeringer af bedste-skøn intensiteterne. Risikomargenen ændrer intensiteterne for dødelighed, invalide-dødelighed, invaliditet, reaktivering, genkøb, samt kollektive intensiteter.

Følgende intensiteter for risikomargen opdateres ultimo juni 2018: Risikomargen vedrørende aktivdødeligheden er modelleret ved en reduktion af aktivdødeligheden på 5,5 %, mens risikomargen for invalide-dødeligheden er modelleret ved en reduktion af invalide-dødeligheden på 5,5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus. Longevitytrenden ændres ikke længere i forbindelse med beregning af risikomargen vedrørende død.

Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 16 % for PFA Plus.

Fortjenstmargen-satsen i PFA Plus efter reduktion for risikomargen ændres til 0,0021.

### Hensættelser for policer, der er konverteret til U17

For policer, der er konverteret til beregningsgrundlaget U17, jf. Teknisk grundlag afsnit 1.17, anvendes i en midlertidig periode en skønsmæssige opgørelse af hensættelserne, idet der tages udgangspunkt i police-data fra umiddelbart før konverteringstidspunktet. Herfra foretages et regnskabsmæssigt skøn baseret på renteutviklingen mv. Det forventes, at hensættelserne opgøres med udgangspunkt i aktuelle policedata fra det nye forsikringsystem senest til årsregnskabet for 2018.

### Hensættelser til fejlpolicer

Ved opgørelsen af de garanterede ydelser på baggrund af oplysninger om ydelser og præmier i forsikrings-systemet, tillagt korrektioner, gennemføres en kontrol af sammenhængen mellem forsikrings-systemets oplysninger om præmier, ydelser og 1. ordens reserver. For policer, hvor denne sammenhæng ikke kan dokumenteres i det program, der anvendes ved opgørelse af hensættelser til markedsværdi, er det ikke muligt at lave en præcis opgørelse af de garanterede ydelser. Programmet leverer i denne situation depotet i forsikrings-systemet som garanteret ydelse. Der er udarbejdet et skøn over den fejl, der begås på denne måde, baseret på den gennemsnitlige forskel på den garanterede ydelse og depotet i rentegruppen. Dette skøn tillægges de garanterede ydelser i regnskabet, og der holdes løbende øje med, at fejlen er af begrænset størrelse. Denne metodik er ikke ny og har årligt været beskrevet i Aktuarens beretning. Den har blot ikke indgået i beskrivelsen af opgørelsen af hensættelser i PFA Pensions tekniske grundlag, hvilket hermed sikres.

### Opdateringer af teknisk grundlag

Anmeldelsen medfører en opdatering af teknisk grundlag afsnit 4.2.2. Her ændres sætningen

"Fortjenstmargensats efter reduktion for risikomargen er 0,165 %"

til sætningen

"Fortjenstmargensats efter reduktion for risikomargen er 0,21 %".

Anmeldelsen medfører yderligere en opdatering af teknisk grundlag afsnit 1.26.5. Det tidligere afsnit

"Ved opgørelse af hensættelser til markedsværdi inkluderes en risikomargen, som indregnes via justeringer af bedste-skøn intensiteterne. Risikomargenen ændrer intensiteterne for dødelighed, invalide-dødelighed, invaliditet, reaktivering, genkøb, samt kollektive intensiteter.

Risikomargen vedrørende dødelighed er modelleret ved en absolut forøgelse af trenden  $R_x^s$  med 0,002 fra primo 2017 samt en reduktion af dødeligheden på 5 %.

Risikomargen vedrørende invalide-dødelighed er modelleret ved en absolut forøgelse af trenden  $R_x^s$  med 0,002 fra primo 2017 samt en reduktion af dødeligheden på 5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende reaktiveringsintensiteten består af en reduktion på 10 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende genkøbsintensiteten består af en reduktion på 10 %.

Risikomargen vedrørende fripoliceintensiteten er en absolut reduktion på 0,02. Intensiteten kan dog ikke blive negativ."

ændres til afsnittet

"Ved opgørelse af hensættelser til markedsværdi inkluderes en risikomargen, som indregnes via justeringer af bedste-skøn intensiteterne. Risikomargenen ændrer intensiteterne for dødelighed, invalide-dødelighed, invaliditet, reaktivering, genkøb, samt kollektive intensiteter.

Risikomargen vedrørende dødelighed er modelleret ved en reduktion af dødeligheden på 5,5 %.

Risikomargen vedrørende invalide-dødelighed er modelleret ved en reduktion af dødeligheden på 5,5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 5 % for gennemsnitsrentemiljøet og 16 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende reaktiveringsintensiteten består af en reduktion på 10 % for gennemsnitsrentemiljøet og 20 % for PFA Plus.

Risikomargen vedrørende genkøbsintensiteten består af en reduktion på 10 %.

Risikomargen vedrørende fripoliceintensiteten er en absolut reduktion på 0,02. Intensiteten kan dog ikke blive negativ."

#### **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, men reduktionen af risikomargenen medfører en forøgelse af de kollektive bonuspotentialer. Overførselstillæg ved overførsel fra gennemsnitsrente til PFA Plus og PFA Bank bliver påvirket, således at nogle vil opleve et større og nogle vil opleve et mindre overførselstillæg. 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 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 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.

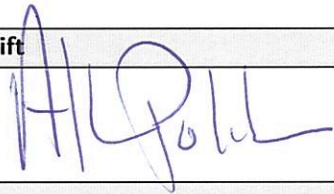
Der henvises til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

**Navn**

Allan Polack

**Dato og underskrift**

6. juli 2018



**Navn**

Peter Holm Nielsen

**Dato og underskrift**

6. juli 2018

