

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

I henhold til § 29, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed 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 § 29, 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 § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

<b>Brevdato</b>
23. august 2024
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PFA Pension
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Justering og præcisering af beregning af kursværn
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Formlen for kursværn i rentegrupper justeres og præciseres, således at det bl.a. fremgår konkret, hvordan der ved beregning af kursværn tages højde for store akkumulerede værdireguleringer i en rentegruppe for at sikre rimelighed.
Derudover laves rettelse, så det fremgår, at der bruges samme rentekurve ved beregning af kursværn og overførelstillæg som ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser.
Endelig fjernes "eller PFA Bank" fra teksten.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 29, stk. 1, nr. 3, i lov om forsikringsvirksomhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft 31. august 2024.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer følgende anmeldelser: <ul style="list-style-type: none"><li>• "Tilpasning af overførelstillæg til nye regnskabsregler" af 29. januar 2016</li></ul>
<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 af de anmeldte forhold</b>

Livsforsikringssselskabet 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.

Formlen for kursværn i rentegrupper justeres og præciseres, således at det bl.a. fremgår konkret, hvordan der ved beregning af kursværn tages højde for store akkumulerede værdireguleringer i en rentegruppe for at sikre rimelighed.

Derudover laves en rettelse, så det fremgår, at der bruges samme rentekurve ved beregning af kursværn og overførselstillæg som ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser.

Endelig fjernes "eller PFA Bank" fra teksten.

I "Teknisk grundlag for PFA Pension" laves følgende ændring:

### **Ændring 1:**

Afsnit 6.2.1.2 "Fradrag for kursværn / Overførselstillæg" ændres som angivet nedenfor, hvor sletninger er fremhævet med overstreget rød, og tilføjelser er fremhævet med blå. Afsnit markeret med [...] er uændrede.

#### **6.2.1.2 Fradrag for kursværn / Overførselstillæg**

Ved beregning af

- overførselstillæg i forbindelse med hel eller delvis overførsel af en police i PFA gennemsnitsrente under kontribution til PFA Plus ~~eller PFA Bank~~ og
- kursværn i forbindelse med helt eller delvist genkøb af eller overførsel ud af PFA for en police

indgår en individuel Sats\_ovfi og en rentegruppeafhængig sats Sats\_KV<sub>rent-grp</sub>, der beregnes som

$$\text{Sats\_ovfi} = \text{maks} (0; [\text{MVReg}_i + \text{KBF}_{\text{rent-grp},i}] / \text{Depot}_i - S),$$

$$\text{Sats\_KV}_{\text{rent-grp}} = (\text{ARH}_{\text{rent-grp}} + \text{Tab}_{\text{rent-grp}}) / (\text{FH}_{\text{rent-grp}} + \text{ARH}_{\text{rent-grp}});$$
$$\text{Sats\_KV}_{\text{rent-grp}} = \text{maks} (0; \text{ARH}_{\text{rent-grp}} + \text{Tab}_{\text{rent-grp}} - I_{\text{rent-grp}} * 95\% * \text{MVReg}_{\text{rent-grp}}) / \text{Depot}_{\text{rent-grp}},$$

hvor

- MVReg<sub>i</sub> er policens regnskabsmæssigt opgjorte regulering til markedsværdi, og er opgjort som (GY<sub>i</sub> + Omk<sub>i</sub> + RM<sub>i</sub> - Depot<sub>i</sub>)<sup>+</sup> hvor
  - GY<sub>i</sub> er hensættelser til garanterede ydelser fratrukket værdien af tilhørende præmier,
  - Omk<sub>i</sub> er hensættelse til fremtidige administrationsomkostninger,
  - RM<sub>i</sub> er risikomargen hørende til policen.For unisex-policer opgøres MVReg<sub>i</sub> med unisex-forudsætninger, og for PAL-pligtige policer korrigeres MVReg<sub>i</sub> for PAL ved division med (1 - PAL\_sats), hvor PAL\_sats er den gældende sats for pensionsafkastskat. MVReg<sub>i</sub> opgøres ekskl. fortjenstmargen.
- KBF<sub>rent-grp,i</sub> er policens kontributionsmæssige andel af det til policens rentegruppe hørende kollektive bonuspotentiale og kollektive fortjenstmargen, jf. nedenfor,
- Depot<sub>i</sub> er policens depot,
- S er et sikkerhedsfradrag, der pt. udgør 1 pct., for PAL-pligtige policer korrigeret for PAL ved division med (1 - PAL\_sats)
- ARH<sub>rent-grp</sub> er **regnskabsmæssigt** anvendt **individuel bonuspotentiale jf. kontributionsbekendtgørelsen, § 8, stk. 2** ~~retrospektiv hensættelse, og er den del af policernes retrospektive hensættelser der er anvendt til at finansiere andre policers værdiregulering, excl. fortjenstmargen~~

- $Tab_{rnt-grp}$  er udlæg fra basiskapitalen (jf. § 6, stk. 7 i "Bekendtgørelse om kontributionsprincipet" af 11. dec. 2017~~23. nov. 2015~~), som i en realistisk budgetfremskrivning forventes at kunne indhentes inden for en kortere årrække
- $MVReg_{rnt-grp}$  er policens rentegrupes regnskabsmæssigt opgjorte samlede regulering til markedsværdi,
- $Depot_{rnt-grp}$  er policens rentegrupes samlede depoter,
- $I_{rnt-grp}$  er en indikator for, om policens rentegrupes samlede individuelle bonuspotentiale,  $IB_{rnt-grp}$ , (før anvendelse heraf) udgør mindre end 1% af rentegruppens depoter.
- ~~$FH_{rnt-grp}$  er de forsikringsmæssige hensættelser i policens rentegruppe, evt. nedsat med  $ARH_{rnt-grp}$~~

Beregningen af satserne foretages som udgangspunkt på en beregningsdag i slutningen af hver måned (n-1), baseret på skønsmæssige opgørelser af rentegruppens kollektive bonuspotentiale og kollektive fortjenstmargen,  $KBF_{rnt-grp}$ , samt  $Tab_{rnt-grp}$ ,  $ARH_{rnt-grp}$ ,  $MVReg_{rnt-grp}$ ,  $Depot_{rnt-grp}$ , og  $IB_{rnt-grp}$   ~~$FH_{rnt-grp}$~~ . Skøn samt opgørelsen af  $GY_i$  baserer sig på samme rentekurve som ved opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser ~~den af Finanstilsynet offentliggjorte rentekurve "Diskonteringssatser ved måling af forsikringsforpligtelser til risikostyring"~~ på, dog således at VA-tillægget kun anvendes hvis det er ikke-negativt.

[...]

~~Dog kan PFA i en given måned og for en given rentegruppe vælge ikke at foretage fradrag for kursværn ved genkøb og overførsler fra den pågældende rentegruppe, hvor der ikke gives overførselstillæg, selvom  $Frdrag_{kurs} > 0$ , hvis det ud fra en konkret vurdering skønnes mere rimeligt ikke at fradrage kursværn. Dette kan fx komme på tale for rentegrupper, hvor den gennemsnitlige markedsværdiregulering er meget stor i forhold til de retrospektive hensættelser.~~

[...]

[Afsnit slut]

Det bemærkes, at det slettede forbehold, "Dog kan PFA...", konkretiseres med denne anmeldelse, jf. den justerede formel. Derfor udgår forbeholdet.

#### 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 forsikringstager 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.

I den justerede sats for kursværn indgår i tælleren på "traditionel vis" anvendt individuelt bonuspotentiale og udlæg fra basiskapitalen. Derudover fratrækkes 95% af gruppens akkumulerede markedsværdiregulering, hvis de samlede individuelle bonuspotentiale udgør mindre end 1% af de samlede depoter – i så fald er det udtryk for, at gruppen klart er domineret af policer med akkumuleret markedsværdiregulering, og derfor vurderes det rimeligt at reducere kursværnnet med (95 % af) markedsværdireguleringen, således at tilbagekøbsværdien ikke bliver urimeligt lav.

Der er ingen umiddelbare økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet kursværn hverken før eller efter ændringen er aktivt.

Konsekvenserne på længere sigt forventes at være meget begrænsede af tre årsager:

1. Der var allerede forbehold for store markedsværdireguleringer.
2. Der er ingen forskel i fremtidsscenerier, hvor der ikke indføres kursværn.
3. Der er i forvejen kun få genkøb, og ved indførelse af kursværn forventes endnu færre genkøb.

De anmeldte forhold vurderes at være rimelige, da der tages højde for, at hvis der er store akkumulerede markedsværdireguleringer, så efterlader en genkøbende police allerede midler ved kun at få sit depot med.

De anmeldte forhold vurderes at være betryggende, fordi der

1. kun fradrages 95 % af den akkumulerede markedsværdiregulering i beregningen af rentegruppernes underskud (udtrykt ved lån i individuel bonus og udlæg fra basiskapitalen),
2. kun fradrages akkumuleret værdiregulering, hvis der er under 1 % individuel bonus i rentegruppen (sikrer mod tab ved inhomogenitet).

#### **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 selskabet.

#### **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 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 i henhold til § 6, stk. 1."

#### **Navn**

Angivelse af navn

Anders Damgaard

#### **Dato og underskrift**

23. august 2024

#### **Navn**

Angivelse af navn






Torben Dam

#### **Dato og underskrift**

23. august 2024

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.  
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.  
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

## Underskrivere

  <b>Anders Damgaard</b> CFO cf164db7-bc05-4e89-9c94-0036720a7acc 2024-08-21 10:24:02Z	  <b>Peter Holm Nielsen</b> Ansvarshavende aktuar d753da6e-d3d1-4feb-a07d-ceb173c4b444 2024-08-21 10:30:00Z
  <b>Torben Dam</b> Chef for Regnskab & Skat 1741e90b-5164-48d5-ac22-d7ca9d7cf802 2024-08-21 11:31:23Z	

## Dokumenter i transaktionen

Aktuarerklæring_Justering og præcisering af beregning af kursværn.pdf ce6fd4db521c908d3abaa44b33576eacd79615101753e4df746233c758335b	SHA256:
Justering og præcisering af beregning af kursværn_Redegørelse iht § 6 stk 1.pdf 05defa91b1c38bab8c8df9f09025913390ac8b443daad6ce4e2a245280d03d10b	SHA256:
Justering og præcisering af beregning af kursværn_Anmeldelse.pdf 53158b696ac7c651b9f5ce70cb40c89041c0223eef3bfcf68f23dc1303b8cc7f	SHA256:



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed  
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringservice.