

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
20. december 2024
Livsforsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2024 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 29, stk. 1, nr. 6 i lov om forsikringsvirksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31.12.2024.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser", anmeldt d. 20. december 2023.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser 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 m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Der henvises til det vedlagte bilag, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margin.

Redegørelse om datagrundlag:

Død:

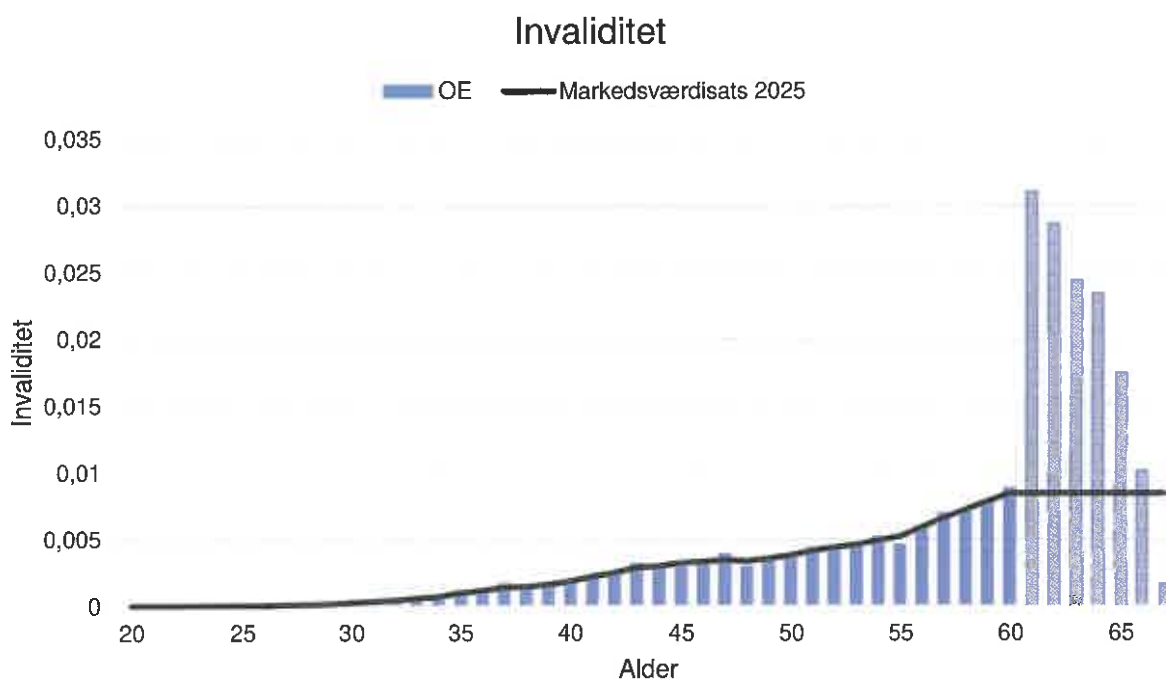
For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

Invaliditet:

Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet på baggrund af selskabets egne observationer, da selskabets datagrundlag vedrørende invaliditet er yderst begrænset som følge af selskabets størrelse. Datagrundlagene fra pensionskasserne under PKA-samarbejdet er derfor inddraget i fastsættelsen af markedsværdisatsen for invaliditet for PKA+.

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de kønsvægtede OE-rater for PKA-kasserne samlet, baseret på kønsfordelingen i bestanden i PKA+. Der er taget hensyn til, at en stor del af invalidehændelserne fra og med alder 61 i PKA-kasserne skyldes tilkendelser af seniorpension, som ikke findes som tilkendelseskriterie i PKA+. Derfor vurderes OE-raterne fra og med alder 61 ikke repræsentative for PKA+. På denne baggrund sættes satsen konstant fra alder 60, da niveauet af tilkendelser af invaliditet over alder 60 ikke forventes at være væsentligt anderledes end i alder 60. Til og med alder 60 er satsen fastsat som de udglattede OE-rater.

Datagrundlaget til fastsættelse af invalidesatserne er for perioden 2020-2023. Dataperioden er skåret ned fra 5 år til 4 år, da der generelt er observeret en stigende trend i sygdomsbilledet for medlemmer i PKA-kasserne siden 2020. Data fra 2019 vurderes derfor ikke repræsentativt for den fremtidige udvikling i sygdomsbilledet.



Tilstand efter bidragsfri dækning (BFD):

Satsen angiver sandsynligheden for, at medlemmerne overgår til henholdsvis bidragsbetalende, hvilende eller ophørt efter at have været bidragsfri dækket. Sandsynlighederne er fastsat ud fra de observerede hændelser for årene 2019-2023, hvor et medlem forlader tilstanden bidragsfri dækning og overgår til en af de tre tilstande.

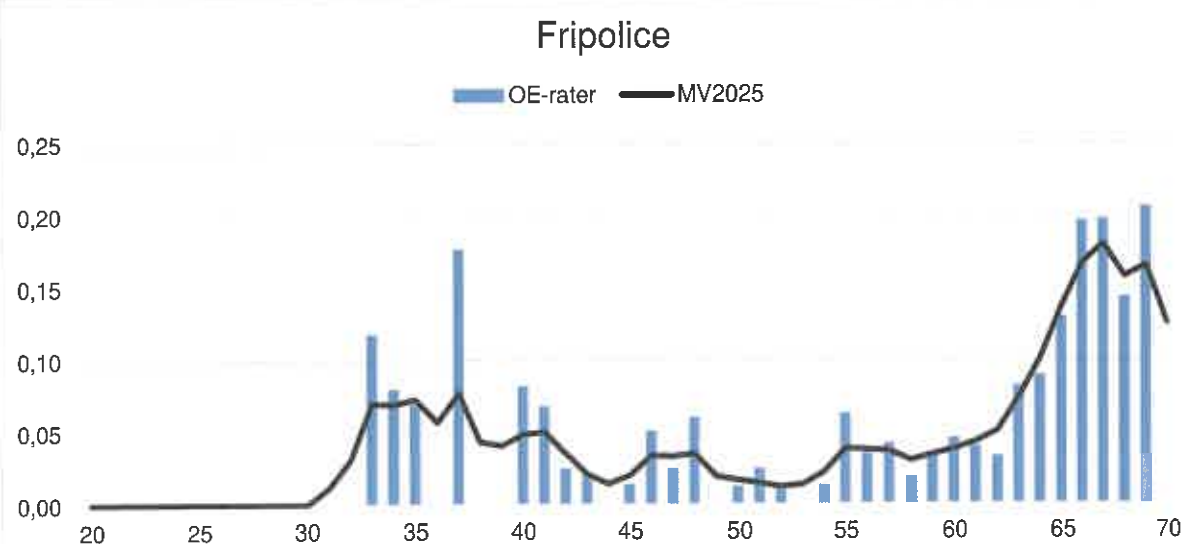
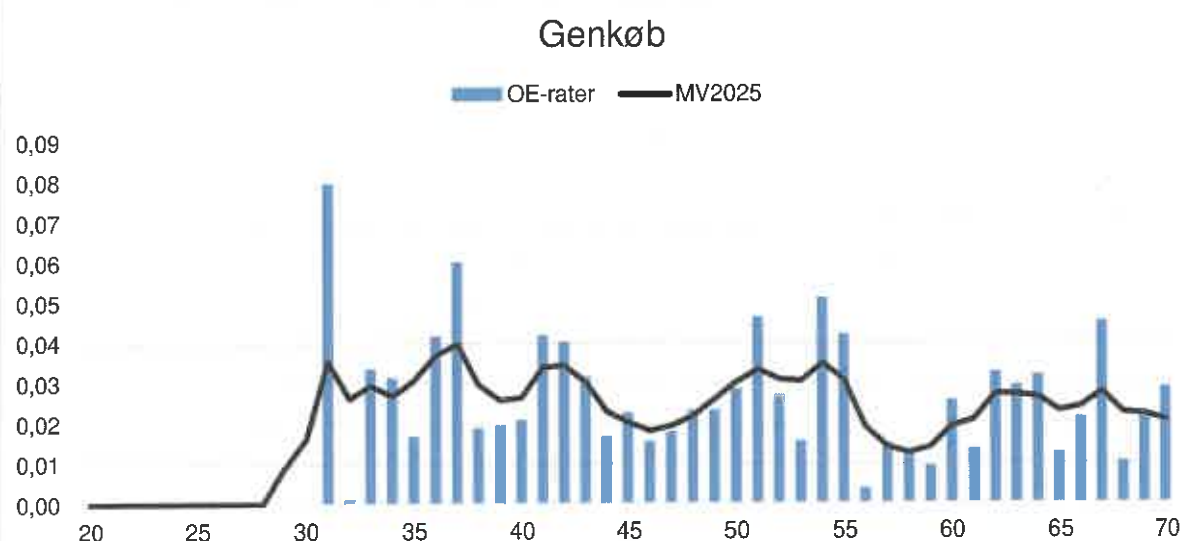
Genkøb og fripolice:

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat ud fra 5-årige OE-rater for perioden 2019-2023, jf. nedenfor.

Ved fastsættelsen af genkøb er der taget højde for, at det oftest er medlemmer med små opsparinger, som genkøber. Genkøbsintensiteten er således fastsat på baggrund af størrelsen af de genkøbte reserver og er derfor ikke antalsbaseret. Genkøb indeholder også overførsler til andre pensionsinstitutter, bortset fra overførsler til en PKA-pensionskasse til og med året 2020. Undtagelsen skal ses i lyset af en kampagne henvendt til medlemmerne i PKA+ om at flytte opsparingen til en PKA-pensionskasse. Kampagnen har medført et væsentlig flyt af ordninger i perioden, som ikke vurderes at skulle påvirke den fremtidige genkøbshyppighed.

Fripoliceintensiteten er fastsat på baggrund af antallet af hvilende medlemskaber.

Både genkøbsintensiteten og fripoliceintensiteten fastsættes unisex på baggrund af data fra begge køn.



Omkostninger:

Administrationssatserne er fastsat ud fra selskabets forventede omkostninger.

Administrationsomkostningerne er fastholdt uændret i forhold til satserne anmeldt d. 20.12.2023.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

De anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke forsikringstagernes juridiske rettigheder.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

De anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke forsikringstagerne økonomisk.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringssselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De anmeldte satser har kun betydning for beregning af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi og påvirker ikke selskabets juridiske rettigheder.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringssselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Nedenfor er vist konsekvenserne for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på bestanden pr. 01.10.2024 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2024.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	675,4	59,1	734,4
Efter ændring af dødelighed	675,0	59,2	734,2
Efter ændring af invaliditet	675,1	59,2	734,3
Efter ændring af BFD	675,1	59,2	734,3
Efter ændring af fripolice	675,1	59,2	734,3
Efter ændring af genkøb	679,8	54,6	734,5
Efter ændring af omkostninger	679,8	54,6	734,5

Mio.kr.	Ændring GY	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	-0,4	0,2	-0,2
Ved ændring af invaliditet	0,1	-0,1	0,0
Ved ændring af BFD	0,0	0,0	0,0
Ved ændring af fripolice	0,0	0,0	0,0
Ved ændring af genkøb	4,8	-4,6	0,2
Ved ændring af omkostninger	0,0	0,0	0,0
I alt	4,5	-4,4	0,0

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

1. dødelighed inkl. levetidsforbedring
2. invaliditet
3. BFD
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed
6. omkostninger

Livsforsikringshensættelsen stiger samlet set med 26 t.kr. svarende til et fald på 0,0035 %.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, er et udtryk for bedste skøn for selskabets forpligtelser.

Navn

Angivelse af navn

Jon Johnsen

Administrerende direktør

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen

Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Stine Storm Galsøe

Aktuar

Dato og underskrift

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Stine Storm Galsøe

Aktuar

Serienummer: 9a01b6fa-0575-4077-ba4d-c29d4076c860

IP: 148.64.xxx.xxx

2024-12-18 11:31:27 UTC



Nicolai Jonas Maltesen

Ansvarshavende aktuar

Serienummer: 707670c1-3b13-481e-a53e-50d1c9e47053

IP: 148.64.xxx.xxx

2024-12-18 12:19:06 UTC



Jon Steingrim Johnsen

Adm. direktør

Serienummer: 6a1886df-1889-4f0c-8ab9-882bd4552459

IP: 194.126.xxx.xxx

2024-12-19 12:02:01 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

1.12.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

1.12.6.1 Forsikringsrisiko

Intensiteten er baseret på udglattede OE-rater. Satsen er nul for alder <20 og alder >69. Der anvendes samme intensitet for begge køn. Intensiteterne for aldre [20;69] er angivet nedenfor afrundet til 8 decimaler. I praksis anvendes 20 decimaler.

Gældende pr. 31.12.2024	
	Invaliditet
Alder	Unisex
20	0,00000000
21	0,00000000
22	0,00000000
23	0,00000000
24	0,00000000
25	0,00000453
26	0,00001689
27	0,00004841
28	0,00009095
29	0,00015588
30	0,00023326
31	0,00033053
32	0,00042036
33	0,00055741
34	0,00070415
35	0,00098000
36	0,00112804
37	0,00138138
38	0,00143496
39	0,00160387
40	0,00184615
41	0,00219181
42	0,00248902
43	0,00286075
44	0,00298460
45	0,00322150
46	0,00329111
47	0,00345903
48	0,00334654
49	0,00357145
50	0,00377826
51	0,00415159
52	0,00438252
53	0,00457887
54	0,00489271

55	0,00518506
56	0,00588056
57	0,00658564
58	0,00720118
59	0,00782765
60	0,00840670
61	0,00840670
62	0,00840670
63	0,00840670
64	0,00840670
65	0,00840670
66	0,00840670
67	0,00840670
68	0,00840670
69	0,00840670

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

$$\mu_{x,2025}^k = \mu_{x,2023}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2023}^k &= 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2023}^k \\ &+ 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2023}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2023}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmark-dødelighed 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 β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2025$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2025}^k * (1 - R_x^k)^{t-2025}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor, afrundet til 5 decimaler:

Dødsintensitet

	Gældende pr. 31.12.2024					
	Mænd			Kvinder		
	β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
	0	0	0	0,27105	-0,70935	0

Medforsikrede følger ovenstående dødeligheder.

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

1.12.6.4 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-70, afrundet til 8 decimaler. Før alder 20 er værdien konstant og lig værdien for alder 20. Efter alder 70 er værdien konstant og er for fripolice lig middelværdien af intensiteten i aldrene 68-70 og for genkøb lig intensiteten i alder 70.

Gældende pr. 31.12.2024		
	Fripolice	Genkøb
Alder	Unisex	Unisex
20	0,00000000	0,00000000
21	0,00000000	0,00000000
22	0,00000000	0,00000000
23	0,00000000	0,00000000
24	0,00000000	0,00000000
25	0,00000000	0,00000000
26	0,00000000	0,00000000
27	0,00000000	0,00000000
28	0,00000000	0,00000000
29	0,00000000	0,00886449
30	0,00000000	0,01605431
31	0,01176471	0,03545882
32	0,03152941	0,02617846
33	0,06995538	0,02950917
34	0,06932252	0,02683923
35	0,07299797	0,03066583
36	0,05708722	0,03706800
37	0,07748479	0,03974205
38	0,04345738	0,02963262
39	0,04075325	0,02580855
40	0,04868152	0,02641988
41	0,05036364	0,03400394
42	0,03555953	0,03447660
43	0,02099008	0,03033813
44	0,01416368	0,02293360
45	0,01990248	0,02026473
46	0,03372449	0,01811163
47	0,03320624	0,01934621
48	0,03508912	0,02179819
49	0,01926427	0,02596216
50	0,01686131	0,03020588
51	0,01456095	0,03336575
52	0,01214493	0,03095446

53	0,01359866	0,03049671
54	0,02217303	0,03488641
55	0,03858149	0,03067613
56	0,03768290	0,01902468
57	0,03669638	0,01408940
58	0,03014256	0,01246955
59	0,03425439	0,01397780
60	0,03783078	0,01914432
61	0,04294246	0,02075813
62	0,05062899	0,02724017
63	0,07366502	0,02713511
64	0,10035465	0,02640581
65	0,13627652	0,02296742
66	0,16655806	0,02412327
67	0,17980643	0,02779213
68	0,15707798	0,02260247
69	0,16507745	0,02215982
70	0,12487657	0,02066627
>=71	0,14901067	0,02066627

1.12.1 Garanterede ydelser

Forsikringer i præmiefri dækning opgøres under antagelse om en sandsynlighedsvægtet øjeblikkelig overgang til hhv. bidragsbetalende, ophørende og hvilende.

Sandsynlighederne er fastsat ud fra de seneste 5 års observerede hændelser, hvor en forsikring forlader tilstanden bidragsfri dækning. Sandsynligheden fastsættes til, hvor stor en andel af disse forsikringer, der efterfølgende overgår til hhv. bidragsbetalende, hvilende og ophørt.

Sandsynlighedsvægtningen, der anvendes fra 31.12.2024, er estimeret til:

Bidragsbetalende	7 %
Hvilende	81 %
Ophør	12 %