

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikrings-selskaber 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 pension-skasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato

30. september 2025

Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forbedret modellering af invalideintensitet

Resumé

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

Invalideintensiteterne i markedsværdigrundlaget, der anvendes ved fastsættelse af kostpriser i PFA Plus og opgørelse af livsforsikringshensættelser generelt, opdateres.

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører § 29, stk. 1, nr. 2 og 6, i lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Anmeldelsen træder i kraft med regnskabsmæssig virkning på hensættelserne fra 30. september 2025. Mht. kostpriser har anmeldelsen virkning fra 1. oktober 2025. Ændringerne til markedsværdigrundlaget indgår i beregningen af de overførelstillæg, der tilbydes i oktober 2025 og indgår i overførsler med valør primo november 2025, jf. reglerne om overførelstillæg.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen "Opdatering af hensættelsesgrundlag" af 19. december 2024.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser 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 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.

Ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag

Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag indeholder de dele af teknisk grundlag for PFA Pension (herunder teknisk grundlag for PFA Plus (markedsrente)), som beskriver opgørelsen af hensættelser.

Denne anmeldelse vedrører ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag på følgende områder:

Ændring 1: I Afsnit 1.26.1 opdateres parametre relateret til invalideintensiteten.

Ændringer vedrørende det fortrolige bilag til Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag fremgår af redegørelse jf. § 5, stk. 1.

Ad. Ændring 1:

Der opdateres parametre til intensiteterne i delafsnittene *Invalideintensiteten i den simple model* og *Unisex-invalideintensiteten for GIPP i den simple model*. Ændringerne er markeret med rødt og overstregning i afsnittene nedenfor.

Invalideintensiteten

Invalideintensiteten i den simple model

For et forsikret individ med alder $x \in [25; 67]$, køn $s \in \{M, K\}$ (Mand, Kvinde), police i bestand $k \in \{GIPP, PFA Plus\}$ og indikator for privat eller ej privat $o \in \{Ej\ privat, Privat\}$ er invalideintensiteten givet ved

$$\begin{aligned} \mu^{AI}(x, s, k, o) = \exp & (\beta + \beta_k + \beta_s + \beta_{s,k} \\ & + \gamma_1 \cdot x + \gamma_2 \cdot x^2 + \gamma_3 \cdot x^3 + \gamma_4 \cdot x^4 + \gamma_5 \cdot x^5 \\ & + \gamma_{k,1} \cdot x + \gamma_{k,2} \cdot x^2 + \gamma_{k,3} \cdot x^3 + \gamma_{k,4} \cdot x^4 + \gamma_{k,5} \cdot x^5 \\ & + \gamma_{s,1} \cdot x + \gamma_{s,2} \cdot x^2 + \gamma_{s,3} \cdot x^3 + \gamma_{s,4} \cdot x^4 + \gamma_{s,5} \cdot x^5 \\ & + \eta_o). \end{aligned}$$

For aldre under 25 anvendes den fittede værdi til alder 25 og tilsvarende for aldre over alder 67, hvilket vil sige at $\mu^{AI}(x, s, k, o) = \mu^{AI}(67, s, k, o)$, for $x > 67$, og $\mu^{AI}(x, s, k, o) = \mu^{AI}(25, s, k, o)$, for $0 \leq x < 25$.

Koefficientværdierne i ovenstående log-linearkombination kan findes i Tabel 6-7 nedenfor. Tabellerne skal aflæses på følgende måde: For de kombinationer, som ikke findes i tabellerne, er den pågældende koefficient 0, dvs. at kombinationen tilhører referencegruppen.

β_{GIPP}	$\beta_{M,GIPP}$	β_M	β	η_{Privat}
8,9831327037e+01	-5,7966262061e-02	5,7920962009e+00	-1,7275792798e+01	9,0621097288e-01
β_{GIPP}	$\beta_{M,GIPP}$	β_M	β	η_{Privat}
8,9821649102e+01	-5,8011678418e-02	5,8024246168e+00	-1,7269082178e+01	9,0735902012e-01

Tabel 6: Koefficienter for intercept β , bestandseffekt β_k , kønseffekt β_s og deres interaktion $\beta_{s,k}$ hvor køn $s \in \{M, K\}$ og bestand $k \in \{GIPP, PFA Plus\}$ samt parameteren η_{Privat} for privat. Intercept-parametere β skal altid medtages.

Alderspolynomieorden	$\gamma_{GIPP,p}$	$\gamma_{M,p}$	γ_p
1	-1,1118628628e+01	-8,1987247153e-01	3,2668501697e-01
2	5,1819223254e-01	4,1547530166e-02	2,5331300563e-02
3	-1,1674688801e-02	-1,0691767598e-03	-1,2967397301e-03
4	1,2842309311e-04	1,3654599511e-05	2,0785801254e-05
5	-5,5458221931e-07	-6,7419645267e-08	-1,1223312454e-07

Alderspolynomieorden	$\gamma_{GIPP,p}$	$\gamma_{M,p}$	γ_p
1	-1,1117837337e+01	-8,2139700871e-01	3,2632511055e-01
2	5,1817863640e-01	4,1629990032e-02	2,5322108070e-02
3	-1,1674817180e-02	-1,0712588519e-03	-1,2960455438e-03
4	1,2842846901e-04	1,3679568468e-05	2,0773682290e-05
5	-5,5461985937e-07	-6,7534772511e-08	-1,1216425460e-07

Tabel 7: Koefficienterne for aldersafhængige polynomier γ_p , det polynomie der yderligere tilføjes for mænd $\gamma_{M,p}$ hvor p er polynomiekoefficienter, og tilsvarende polynomiet for bestand GIPP $\gamma_{GIPP,p}$ hvor p er polynomiekoefficienter. Intercept-alders-parametrene (angivet som γ_p) skal altid medtages.

Unisex-invalideintensiteten for GIPP i den simple model

Til beregninger af overførselstillæg anvendes en unisex-invalideintensitet for gennemsnitsrente (GIPP). For et forsikret individ med alder $x \in [25; 67]$ i bestand GIPP er unisex-invalideintensiteten i den simple model givet ved

$$\mu^{AI}(x) = \exp(\alpha + \alpha_1 \cdot x + \alpha_2 \cdot x^2 + \alpha_3 \cdot x^3 + \alpha_4 \cdot x^4 + \alpha_5 \cdot x^5).$$

For aldre under 25 år anvendes den fittede værdi til alder 25 og tilsvarende for aldre over alder 67, hvilket vil sige at $\mu^{AI}(x) = \mu^{AI}(67)$, for $x > 67$, og $\mu^{AI}(x) = \mu^{AI}(25)$, for $0 \leq x < 25$.

Koefficientværdierne til unisex invalideintensiteterne for GIPP kan findes i Tabel 8.

Alderspolynomieorden	Estimat
0	7,8927633324e+01
1	-1,1684934014e+01
2	5,8915172633e-01
3	-1,4087850958e-02
4	1,6233486712e-04
5	-7,2618186092e-07

Alderspolynomieorden	Estimat
0	7,8927974976e+01
1	-1,1684993214e+01
2	5,8915565905e-01
3	-1,4087968818e-02
4	1,6233646779e-04
5	-7,2618989126e-07

Tabel 8: Alderspolynomie-koefficienter α_k , hvor k er orden, og intercept-koefficienten $\alpha = \alpha_0$.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet 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. Ændringerne i opgørelsen af de garanterede ydelser i GIPP vil påvirke opgørelsen af overførselstillæg ved overførsel fra GIPP til PFA Plus, således at nogle vil få et lidt større og nogle et lidt mindre overførselstillæg. Der er dog tale om helt minimale effekter.

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

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringselskabet 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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for PFA Pension.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringselskabet 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.

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

Navn

Anders Damgaard

Dato og underskrift

30. september 2025

Navn







Torben Dam

Dato og underskrift

30. september 2025

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

  Peter Holm Nielsen Ansvarshavende aktuar d753da6e-d3d1-4feb-a07d-ceb173c4b444 2025-09-29 07:40:45Z	  Anders Damgaard CFO cf164db7-bc05-4e89-9c94-0036720a7acc 2025-09-29 11:16:45Z
  Torben Dam Chef for Regnskab & Skat 1741e90b-5164-48d5-ac22-d7ca9d7cf802 2025-09-29 14:12:33Z	

Dokumenter i transaktionen

Forbedret modellering af invalideintensitet_Anmeldelse.pdf	SHA256: 3e6e162de9aedbe434359560d57ed9abff6a515f9851ec2ec6f3f1c7a9d26bf2
Forbedret modellering af invalideintensitet_Fortrolig_redegørelse iht §5 stk 1.pdf	SHA256: f1c38878e3a75a83e20a6b5f098091646ea1bead396925c96f7a9c7808015fd7
Forbedret modellering af invalideintensitet_Fortrolig_redegørelse iht §6 stk 1.pdf	SHA256: 60a5985392d17371e71110f9685db3815ba920a356a2b2013321f7a12be7126f
Forbedret modellering af invalideintensitet_Aktuarerklæring.pdf	SHA256: 6267c2c356ef53721921ad8f0d05b8b35022c1e5882f0a14ff45454a735bb2eb



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. 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 signeringsservice.