

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 2, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikrings-selskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal de dele af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der fremgår af stk. 1, nr. 1-3 og 6, samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, stk. 4, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato

19. december 2025

Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Opdatering af hensættelsesgrundlag

Resume

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

Markedsværdigrundlaget, der anvendes ved fastsættelse af kostpriser i PFA Plus og opgørelse af livsforsikringshensættelser generelt, opdateres. Opdateringerne omfatter gennemsnitsdødelighed, dødelighed for hhv. aktive og invalide, invalideintensiteter, reaktiveringsintensiteter, tilkendelsesprocent ifm. invaliditet, fortjenstmargensatser og risikomargensatser.

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, nr. 1-3 og 6, 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 31. december 2025. Mht. kostpriser har anmeldelsen virkning fra 1. januar 2026. Ændringerne til markedsværdigrundlaget indgår i beregningen af de overførselstillæg, der tilbydes i januar 2026 og indgår i overførsler med valør primo februar 2026, jf. reglerne om overførselstillæg.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold.

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

Denne anmeldelse ændrer følgende anmeldelser

- "Opdatering af hensættelsesgrundlag" af 19. december 2024,
- "Forbedret modellering af invalideintensitet" af 30. september 2025,
- "Opdatering af hensættelsesgrundlag" af 17. december 2021,

- "Justerings af stykomkostninger i hensættelsesgrundlaget for gennemsnitsrente" af 20. september 2024.

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 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 1.22 opdateres fortjenstmargensatser for GIPP (gennemsnitsrente).
- Ændring 2: I Afsnit 1.26.1 opdateres dele om gennemsnitsdødeligheden, aktivdødeligheden, unisex dødeligheden, invalidedødeligheden, invalideintensiteten, unisex invalideintensiteten, reaktiveringsintensiteten samt justeringsfaktoren for dødsfaldsdækninger.
- Ændring 3: I Afsnit 1.26.2 opdateres administrationsomkostningssatser for GIPP.
- Ændring 4: I Afsnit 1.26.4 opdateres fripolice- og genkøbsintensiteter for PFA Plus og GIPP.
- Ændring 5: I Afsnit 1.26.5 opdateres dele om satser for beregning af risikomargen. Der er også en tilføjelse om risikomargen i Afsnit 4.4.2.
- Ændring 6: I Afsnit 4.1.2 opdateres omkostningssatser for indbetalingssikring.
- Ændring 7: I Afsnit 4.2.2 opdateres fortjenstmargensatser for PFA Plus.
- Ændring 8: I Afsnit 4.4.3 opdateres model og satser for tilkendelsesprocenten for RBNS ved invaliditet.
- Ændring 9: I Afsnit 4 rettes nogle formuleringer vedrørende opgørelse af fortjenstmargen, som ikke er blevet konsekvensrettet i teknisk grundlag i forbindelse med ny regnskabspraksis.

Det bemærkes, at der i Ændring 5 tilføjes en ny tabel, som ændrer nummereringen af alle de efterfølgende tabeller i dokument. Denne ændrede nummerering er ikke fremhævet.

Yderligere ændres følgende i Bilag til "Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag" vedrørende Tab-af-Erhvervssevne og Kritisk Sygdom for PFA Plus og LetRisiko:

- Ændring 10: I Afsnit 1 opdateres omkostningssatser for TAE og kritisk sygdom.
- Ændring 11: I Afsnit 3.1 opdateres model og satser for tilkendelsesprocenten for RBNS ved invaliditet.

Ændringerne til begge dokumenter gennemgås herunder.

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

Ad. Ændring 1:

Fortjenstmargensatser i GIPP

Tabel 1 i Afsnit 1.22 ændres til (markeret med rødt og overstregning)

Rentegruppe	0	1	2	3	4
Sats	0,00 %	0,28 %	0,44 % 0,39 %	0,47 % 0,39 %	0,36 % 0,38 %

Tabel 1: Fortjenstmargensatser før PAL for rentegrupperne 0-4 i GIPP.

Ad. Ændring 2:

Dødeligheder, invaliditet og reaktivering

I Afsnit 1.26.1 rettes der i første linje samt i delafsnittene

- Gennemsnitsdødelighed,
- Unisex gennemsnitsdødelighed,
- Aktivdødelighed i PFA Plus,
- Invalidedødelighed i den simple model,
- Invalideintensiteten i den simple model,
- Unisex-invalideintensiteten for GIPP i den simple model,
- Reaktiveringsintensiteten i den simple model.

Ændringerne er markeret med rødt og overstregning i afsnittene nedenfor.

1.26.1 Forsikringsrisiko

Dødeligheden modelleres ved den nuværende dødelighed samt fremtidige levetidsforbedringer. **Nedenfor er $n = 2025$.**

Gennemsnitsdødelighed

Basisdødeligheden for hele aldre x og køn s primo år $n = 2024$ modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel,

$$\mu_{n=2024,x}^s = e^{\beta_1^s r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^s r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^s r_3(x-\frac{1}{2})} \mu_{n-1=2023,x}^{FT,s} (1 - R_x^s)^{\frac{1}{2}},$$

hvor $\mu_{n-1=2023,x}^{FT,s}$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed medio $n-1 = 2023$ for alder x og køn s , og hvor R_x^s angiver de af Finanstilsynet i $n = 2024$ estimerede forventede fremtidige levetidsforbedringer baseret på data fra de seneste 20 år. Funktionerne $\mathbf{r} = (r_1, r_2, r_3)^T$ er givet ved

$$r_i(x) = \begin{cases} 1, & x \leq x_{i-1}, \\ \frac{x_i - x}{x_i - x_{i-1}}, & x_{i-1} < x \leq x_i, \\ 0, & x_i < x, \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. For $x > 110$ anvendes konstant parametrene fra alder 110 givet ved $\mu_{n-1=2023,110}^{FT,s}$ og R_{110}^s .

Det kønsafhængige benchmark for den nuværende observerede dødelighed medio $n-1 = 2023$ og forventede fremtidige levetidsforbedringer (med 20 års data) er offentliggjort for heltallige aldre af Finanstilsynet d. 17. september 2025 ~~30. september 2024~~. For ikke-heltallige aldre interpoleres lineært imellem de nærmeste heltallige værdier for den observerede nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Parameterestimaterne i modellen er baseret på data fra perioden $n-5$ til $n-1 = 2019-2023$. Resultatet af analysen fremgår af Tabel 2.

	Mænd	Kvinder
β_1	9,1542491103e-02	-4,0814206603e-02
β_2	-2,4416270216e-01	-5,5507868761e-02
β_3	-1,0013193197e-01	-7,1991369386e-02

	Mænd	Kvinder
β_1	1,0585431030e-01	-6,8108743125e-02
β_2	-2,7003070268e-01	-8,3222381996e-02
β_3	-8,8946275048e-02	-6,3718532674e-02

Tabel 2: Anvendte parametre til opgørelse af dødeligheden for PFA Pensions samlede bestand.

For et generelt $t > n_{2024}$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{t,x}^s = \mu_{n_{2024},x}^s (1 - R_x^s)^{t-n_{2024}}.$$

Unisex gennemsnitsdødelighed

Unisex gennemsnitsdødeligheden fremkommer ved et vægtet gennemsnit af hhv. den nuværende observerede gennemsnitsdødelighed og de fremtidige levetidsforbedringer for hver alder,

$$\mu_{t,x,b}^{\text{unisex}} = \mu_{n_{2024},x,b}^{\text{unisex}} (1 - R_{x,b}^{\text{unisex}})^{t-n_{2024}}. \quad (1.1)$$

Her angiver b bestanden og

$$\begin{aligned} \mu_{n_{2024},x,b}^{\text{unisex}} &= \kappa_{b,x} \mu_{n_{2024},x}^{\text{mand}} + (1 - \kappa_{b,x}) \mu_{n_{2024},x}^{\text{kvinde}}, \\ R_{x,b}^{\text{unisex}} &= \kappa_{b,x} R_x^{\text{mand}} + (1 - \kappa_{b,x}) R_x^{\text{kvinde}}, \end{aligned} \quad (1.2)$$

hvor $\kappa_{b,x} \in [0,1]$ er en bestands-afhængig vægt, der fremgår af Tabel 3.

Aktivdødelighed i PFA Plus

Aktivdødeligheden bruges i PFA Plus ved beregning af grundformer med en invalidetilstand, mens gennemsnitsdødeligheden bruges ved beregning af de øvrige grundformer. Aktivdødeligheden er opgjort ved Finanstilsynets dødelighedsmodel, hvilket er samme metode som for den samlede bestandsdødelighed for PFA Pension som beskrevet ovenfor. Det vil sige, der anvendes det kønsafhængige benchmark for den nuværende observerede dødelighed medio $n - 1$ 2023 og forventede fremtidige levetidsforbedringer (med 20 års data) offentliggjort af Finanstilsynet d. 17. september 2025 30. september 2024. Parametrene er baseret på data fra perioden $n - 5$ til $n - 1$ 2019-2023 og fremgår af Tabel 4.

	Mænd	Kvinder
β_1	3,2127291887e-01	4,1641073038e-01
β_2	6,2595248780e-02	-1,1115195898e+00
β_3	-1,1746590892e+00	0,0000000000e+00

	Mænd	Kvinder
β_1	2,6865607233e-01	3,6901156331e-01
β_2	4,2870374765e-01	-1,0864621160e+00
β_3	-1,4711377171e+00	0,0000000000e+00

Tabel 4: Anvendte parametre til opgørelse af aktivdødeligheden for PFA Plus bestanden.

Efter alder 70 sættes aktivdødeligheden lig gennemsnitsdødeligheden.

Invaliddødeligheden

Invaliddødelighed i den simple model

For en invalid forsikret, der primo n 2024 har invaliditetsvarighed $v \geq 0$, alder $x \geq 0$, køn $s \in \{\text{Mand, Kvinde, Unisex}\}$ og police i bestand $k \in \{\text{GIPP, PFA Plus}\}$, er invalidedødeligheden givet ved

$$\mu_{n2024}^{ID}(x, v, s) = \begin{cases} \exp(\alpha_{1,s} + \beta_{1,s} \cdot x + \theta_{1,s} \cdot v) & , \text{ hvis } 0 \leq v \leq b_3, \\ \exp(\alpha_{2,s} + \beta_{2,s} \cdot x) & , \text{ hvis } b_3 < v, \end{cases}$$

hvor invaliditetsvarigheden og alderen er angivet i år, og hvor segmenteringspunktet er givet ved $b_3 = 5$. Resten af koefficienterne i ovenstående segmenterede log-linearkombination kan findes i Tabel 5 nedenfor. Efter alder 70 sættes invalidedødeligheden lig gennemsnitsdødeligheden.

s	Mænd	Kvinder	Unisex
$\alpha_{1,s}$	-6.4521224196e+00	-6.9050744718e+00	-6.9813371443e+00
$\alpha_{2,s}$	-8.0249231088e+00	-8.6822332875e+00	-8.6246710469e+00
$\beta_{1,s}$	6.1995157959e-02	6.1995157959e-02	6.7268491661e-02
$\beta_{2,s}$	6.6783256471e-02	6.6783256471e-02	7.0706866298e-02
$\theta_{1,s}$	-2.0916813566e-01	-2.0916813566e-01	-2.1349546954e-01

s	Mænd	Kvinder	Unisex
$\alpha_{1,s}$	-6.4502712823e+00	-6.8953989102e+00	-6.9746970431e+00
$\alpha_{2,s}$	-7.8510795026e+00	-8.5223287473e+00	-8.4681352631e+00
$\beta_{1,s}$	6.3441776199e-02	6.3441776199e-02	6.8723632112e-02
$\beta_{2,s}$	6.4260117246e-02	6.4260117246e-02	6.8428976507e-02
$\theta_{1,s}$	-2.0895738566e-01	-2.0895738566e-01	-2.1257742236e-01

Tabel 5: Parametre for invalidedødeligheden i den simple model baseret på data fra $n - 5$ til $n - 12019-2023$.

For generelt tidspunkt $t > n2024$, har vi som i mikrotariferingsmodellen, at invalidedødeligheden er givet ved

$$\mu_t^{ID}(x, v, s) = \mu_{n2024}^{ID}(x, v, s)(1 - R_x^s)^{t-n2024}.$$

Invalideintensiteten

Invalideintensiteten i den simple model

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

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

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}
9.5392338455e+01	-6.0867245091e-02	9.7195154386e+00	-1.6879051771e+01	9.4848112510e-01
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

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

Alderspolynomieorden	$\gamma_{GIPP,p}$	$\gamma_{M,p}$	γ_p
1	-1.1787058811e+01	-1.1989311154e+00	2.7872813078e-01
2	5.4690421999e-01	5.4297388770e-02	2.8228191338e-02
3	-1.2232972425e-02	-1.2394714054e-03	-1.3850001080e-03
4	1.3333067362e-04	1.4196703840e-05	2.2032608900e-05
5	-5.6974482235e-07	-6.4037714421e-08	-1.1872255172e-07
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

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-invalidintensiteten for GIPP i den simple model

Til beregninger af overførselstillæg anvendes en unisex-invalidintensitet for gennemsnitsrente (GIPP). For et forsikret individ med alder $x \in [25; 67]$ i bestand GIPP er unisex-invalidintensiteten 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 invalidintensiteterne for GIPP kan findes i Tabel 8.

Alderspolynomieorden	Estimat
0	8.5818630923e+01
1	-1.2463932008e+01
2	6.2114461667e-01
3	-1.4683384342e-02
4	1.6726721630e-04
5	-7.3980710773e-07

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

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

Reaktiveringsintensiteten i den simple model

For en invalid forsikret med invaliditetsvarighed $v \geq 0$, alder $x \geq 0$, køn $s \in \{\text{Mand, Kvinde, Unisex}\}$ og police i bestand $k \in \{\text{GIPP, PFA Plus}\}$ er reaktiveringsintensiteten givet ved

$$\mu^{IA}(x, v, k) = \begin{cases} \exp(\phi_{3,k} + x \cdot \beta_1 + v \cdot \theta_{3,k}) & , \text{ hvis } 0 \leq v \leq b_1, \\ \exp(\phi_{2,k} + x \cdot \beta_1 + v \cdot \theta_{2,k}) & , \text{ hvis } b_1 < v \leq b_2, \\ \exp(\phi_{1,k} + x \cdot \beta_1 + v \cdot \theta_1) & , \text{ hvis } b_2 < v \leq b_3, \\ 0 \exp(\phi_0 + x \cdot \beta_2) & , \text{ hvis } b_3 < v, \end{cases}$$

hvor invaliditetsvarigheden og alderen er angivet i år. Derudover er segmenteringspunkterne givet ved $b_1 = 0,2291667$, $b_2 = 2$ og $b_3 = 15$ ~~$b_3 = 5$~~ . Resten af koefficienterne i ovenstående segmenterede log-linearkombination kan findes i Tabel 10 nedenfor.

k	GIPP	PFA Plus
$\phi_{1,k}$	-5.7078287427e-01	1.1203236108e-01
$\phi_{2,k}$	1.8217173062e-01	1.6333688796e+00
$\phi_{3,k}$	-4.5268191842e-01	9.0786629155e-01
β_1	-3.1320013290e-02	-3.1320013290e-02
θ_1	-3.7119032526e-01	-3.7119032526e-01
$\theta_{2,k}$	-7.4766762771e-01	-1.1318585845e+00
$\theta_{3,k}$	2.0226028409e+00	2.0339708907e+00

k	GIPP	PFA Plus
ϕ_0	5.1770750591e-01	5.1770750591e-01
$\phi_{1,k}$	-4.3745117557e-01	3.8153095092e-01
$\phi_{2,k}$	3.0736086774e-01	1.5785723768e+00
$\phi_{3,k}$	-2.3376767985e-01	8.8881409344e-01
β_1	-3.0981169598e-02	-3.0981169598e-02
β_2	-1.0320647575e-01	-1.0320647575e-01
θ_1	-4.3692169456e-01	-4.3692169456e-01
$\theta_{2,k}$	-8.0932771621e-01	-1.0354424075e+00
$\theta_{3,k}$	1.5519604914e+00	1.9744119200e+00

Tabel 10: Denne tabel beskriver koefficientværdierne til reaktiveringsintensiteten i den simple model gældende for forsikrede i bestand GIPP og PFA Plus.

[...]

Faktorer for TAE-/indbetalingssikringsvarianter og dødsfaldsdækninger

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikringsdækninger i PFA Plus for raske personer inkluderes en faktor for den specifikke variant. Faktoren multipliceres på hensættelserne. For en police med et opfyldningsprodukt og en dækningsgivende løn, der er større end nul, fremgår faktorerne i Tabel 11.

Indbetalingssikringsvariant	902	911	912	913
Hensættelsesfaktor	1	1	0,97	1

Tabel 11: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

Hvis en indbetalingssikringsdækning ikke har lønoplysninger, men policen har en TAE-dækning tilknyttet, så sættes den dækningsgivende løn til 2 gange TAE-dækningens størrelse (svarende til 50 %-dækning for opfyldningsprodukter), således at faktorerne i Tabel 11 anvendes.

I de resterende tilfælde er faktorerne opgjort i Tabel 12.

Indbetalingssikringsvariant	901	902	907	908	911	912	913	914	915	916
Hensættelsesfaktor	1	1	1	1	1	1	1	0,76	0,65	1

Tabel 12: Faktorer til opgørelse af nutidsværdien for ydelser hørende til varianter af indbetalingssikringsdækninger.

Ved opgørelse af hensættelser til indbetalingssikring og TAE indregnes eventuel fast aftalt regulering eller pristalsregulering, der træder i kraft ved aktualisering. Til pristalsregulering indregnes en kurve af forventede fremtidige årlige reguleringssatser. Disse satser fastsættes ved brugen af break even-inflationssatser i markedet for DKK inflationsswaps for at opgøre forventede fremtidige nettoprisindeksværdier og PFAs årlige reguleringssatser.

Ved opgørelse af hensættelser til dødsfaldsdækninger for forsikrede uden invalideskader i PFA Plus, så justeres der med en faktor **0,91 0,893**.

Ad. Ændring 3:

Administrationsomkostninger

I Afsnit 1.26.2, som vedrører administrationsomkostninger for GIPP, ændres nogle omkostningssatser. Det sidste delafsnit lyder nu:

Den årlige stykomkostningssats udgør

- $\gamma^{styk\ omk}(t_0) = 573\ 669$ for policer med en 1. ordens reserve på 15.000 kr. eller over,
- $\gamma^{styk\ omk}(t_0) = 0$ for policer med en 1. ordens reserve på under 15.000 kr.

Der fratrækkes **16,2 14,3** basispunkter som rentemarginal for administrationsomkostninger, dvs. $\gamma^{omk} = 0,00162\ 0,00143$.

Præmieomkostningerne opgøres som **6,71 % 5,06 %** af nutidsværdien af de aftale præmier, dvs. $\gamma_\ell^{(n,g)} = 0,0671\ 0,0506$.

Ad. Ændring 4:

AdfærdsvARIABLE

I Afsnit 1.26.4 ændres parametre for policetageradfærd i Tabel 17 vedrørende PFA Plus og i Tabel 18, 19, 20 og 21 vedrørende GIPP. Ændringerne er markeret med rødt og overstregning nedenfor.

Genkøbs- og fripolicekonverteringsintensiteter i PFA Plus

For opsparingsdækninger indføres der tre intensiteter μ_{af} , μ_{ag} og μ_{fg} der hhv. er intensiteterne for fripolicekonvertering, genkøb fra aktivtilstanden og genkøb fra fripolicetilstanden.

En aktiv person med alder $x \in \mathbb{R}_+$ og køn $s \in \{\text{Mand, Kvinde}\}$ har genkøbs- og fripoliceintensitet givet ved

$$\mu_{ij}(x, s) = 1_{[15, 68]}(x) \exp\left(\alpha_s + \sum_{l=1}^7 \beta_l x^l\right),$$

hvor koefficienterne er baseret på data fra 2022-2025H1 og er givet i Tabel 17. For risikodækninger regnes der uden fripolice-tilstande og med en genkøbstilstand, der repræsenterer samlet afgangsføring. Intensiteten for afgangsføring af risikodækninger μ_{af+ag} er givet ved

$$\mu_{af+ag}(x, s) = \mu_{af}(x, s) + \mu_{ag}(x, s).$$

Tabel 17: Parametre til genkøbs- og fripoliceintensiteter i PFA Plus

Koefficienter ij	Genkøb fra aktiv ag	Genkøb fra fripolice fg	Fripolicekonvertering af
α_k	8,4752262383e+01	1,9904386201e+01	1,3476531820e+02
α_m	8,4876575048e+01	1,9902669472e+01	1,3464238653e+02
β_1	-1,8535958879e+01	-5,6194774296e+00	-2,4643054352e+01
β_2	1,5268758149e+00	5,0679076912e-01	1,9066459371e+00
β_3	-6,5400343635e-02	-2,2912778355e-02	-8,0785322038e-02
β_4	1,5950171533e-03	5,8296927166e-04	2,0060281610e-03
β_5	-2,2330564191e-05	-8,4976893921e-06	-2,9095104007e-05
β_6	1,6699128341e-07	6,6304273035e-08	2,2802586400e-07
β_7	-5,1619106163e-10	-2,1481571741e-10	-7,4503681869e-10
Koefficienter ij	Genkøb fra aktiv ag	Genkøb fra fripolice fg	Fripolicekonvertering af
α_k	135,8466	125,9871	-46,28453
α_m	136,0028	126,1112	-46,37638
β_1	-29,16094	-26,40003	6,054355
β_2	2,434992	2,15927	-0,2580861
β_3	-0,10692095	-0,09294272	0,0016507
β_4	0,002695196	0,002301321	0,0001759593
β_5	-0,00003926839	-0,00003301194	-0,000005413354
β_6	0,0000003075282	0,0000002551523	0,00000006259165
β_7	-0,000000001001618	-0,0000000008223135	-0,0000000002635996

Genkøbsintensiteter i GIPP

Genkøbsintensiteten er specificeret for forskellige aldersintervaller og opskrives her med indikatorfunktioner

$$\mu_{x, RG, k}^{\text{ag}} = \tilde{\mu}_{20, RG, k}^{\text{ag}} \cdot 1_{(x \leq 20)} + \tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{ag}} \cdot 1_{(20 < x \leq 62)} + \tilde{\mu}_{62, RG, k}^{\text{ag}} \cdot 1_{(62 < x \leq 65)}$$

hvor $\tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{ag}}$ modelleres ved en Poisson-regression med følgende parametrisering:

$$\tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{ag}} = \exp(\beta + \beta_k + \beta_{RG} + \alpha_1 \cdot x + \alpha_2 \cdot x^2).$$

Her er x alderen, $k \in \{K, M\}$ er køn og $RG \in \{0, 1, 2, 3, 4\}$ er rentegruppen, hvor rentegruppe 0 består af policer uden for kontribution. β er interceptet for en mand i rentegruppe 1, β_k er kønseffekt og β_{RG} er rentegruppeeffekt. α -værdierne er de estimerede koefficienter til alderspolynomiet.

Parametrene er baseret på data fra ~~2022-2024 2015-2020~~, og fremgår af Tabel 18.

β_K	$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	β
-2,6884636407e-01	-9,9783558347e-01	-1,1532827256e-01	-7,7307822449e-02	3,345541584e-04	-8,4234482622e-01
β_K	$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	β
-2,173363792e-01	-1,2775733055e+00	-4,0792121559e-01	3,068379301e-02	-7,1832494966e-04	-3,623159897e+00

Tabel 18: Koefficienter for intercept β , kønseffekt β_k , rentegruppeeffekt β_{RG} , samt koefficienter til alderspolynomie. Køn $k \in \{M, K\}$ og rentegruppe $RG \in \{0, 1, 2, 3, 4\}$.

Unisex-genkøbsintensiteten er givet ved følgende parametrisering,

$$\mu_{x, RG}^{\text{ag}} = \tilde{\mu}_{20, RG}^{\text{ag}} \cdot 1_{(x \leq 20)} + \tilde{\mu}_{x, RG}^{\text{ag}} \cdot 1_{(20 < x \leq 62)} + \tilde{\mu}_{62, RG}^{\text{ag}} \cdot 1_{(62 < x \leq 65)}$$

hvor

$$\tilde{\mu}_{x, RG}^{\text{ag}} = \exp(\beta + \beta_{RG} + \alpha_1 \cdot x + \alpha_2 \cdot x^2).$$

Parametrene er angivet i Tabel 19. Bemærk, at β er interceptet for en person i rentegruppe 1 og β_{RG} er rentegruppeeffekten.

$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	β
-9,9323924075e-01	-1,1204529485e-01	-7,8637358681e-02	3,6286653687e-04	-9,7571295042e-01
$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	β
-1,2784518081e+00	-4,0682011992e-01	3,1541989905e-02	-7,1263366604e-04	-3,7769427037e+00

Tabel 19: Unisex koefficienter for genkøbsintensitet i PFA Plus.

Fripoliceintensiteter i GIPP

Fripoliceintensiteten er specificeret for forskellige aldersintervaller og opskrives her med indikatorfunktioner

$$\mu_{x, RG, k}^{\text{af}} = \tilde{\mu}_{23, RG, k}^{\text{af}} \cdot 1_{(x \leq 23)} + \tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{af}} \cdot 1_{(23 < x \leq 60)} + \tilde{\mu}_{60, RG, k}^{\text{af}} \cdot 1_{(60 < x \leq 67)}$$

hvor $\tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{af}}$ modelleres ved en Poisson-regression med følgende parametrisering:

$$\tilde{\mu}_{x, RG, k}^{\text{af}} = \exp(\beta + \beta_{RG} + \beta_k + \alpha_1 \cdot x + \alpha_2 \cdot x^2 + \alpha_3 \cdot x^3).$$

Her er x alderen, $k \in \{K, M\}$ er køn og $RG \in \{0, 1, 2, 3, 4\}$ er rentegruppen, hvor rentegruppe 0 består af policer uden for kontribution. β er interceptet for en mand i rentegruppe 1, β_k er kønseffekt og β_{RG} er rentegruppeeffekt. α -værdierne er de estimerede koefficienter til alderspolynomiet.

Parametrene er baseret på data fra ~~2022-2024 2015-2020~~, og fremgår af Tabel 20.

β_K	$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	α_3	β
-1,8705865641e-01	-9,0928664811e-01	-1,0129986046e+00	-4,0374428185e-01	4,9880982795e-03	-1,6090759476e-05	7,3410425859e+00
β_K	$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	α_3	β
-6,3398517572e-02	-1,1506429067e+00	-7,9049907822e-01	-4,7064226428e-01	9,146922205e-03	6,4703318995e-05	6,8660393414e+00

Tabel 20: Koefficienter for intercept β , kønseffekt β_k , rentegruppeeffekt β_{RG} , samt koefficienter til alderspolynomie. Køn $k \in \{M, K\}$ og rentegruppe $RG \in \{0, 1, 2, 3, 4\}$.

Unisex-fripoliceintensiteten er givet ved følgende parametrisering,

$$\mu_{x, RG}^{\text{af}} = \tilde{\mu}_{23, RG}^{\text{af}} \cdot 1_{(x \leq 23)} + \tilde{\mu}_{x, RG}^{\text{af}} \cdot 1_{(23 < x \leq 60)} + \tilde{\mu}_{60, RG}^{\text{af}} \cdot 1_{(60 < x \leq 67)}$$

hvor

$$\tilde{\mu}_{x, RG}^{\text{af}} = \exp(\beta + \beta_{RG} + \alpha_1 \cdot x + \alpha_2 \cdot x^2 + \alpha_3 \cdot x^3).$$

Parametrene fremgår af Tabel 21. Bemærk, at β er interceptet for en person i rentegruppe 1 og β_{RG} er rentegruppeeffekten.

$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	α_3	β
-9,0994583277e-01	-1,0154701609e+00	-4,3787838676e-01	5,6248328881e-03	-1,9857003281e-05	7,8068248941e+00
$\beta_{RG \in \{0,3,4\}}$	$\beta_{RG=2}$	α_1	α_2	α_3	β
-1,1481702417e+00	-7,8729965058e-01	-4,6481900735e-01	8,9965101816e-03	-6,342001945e-05	6,7537703563e+00

Tabel 21: Unisex koefficienter for fripoliceintensitet i PFA Plus.

Ad. Ændring 5:

Risikomargen

Afsnit 1.26.5 opdateres til følgende (ændringerne er markeret med rødt og overstregning nedenfor):

Ved opgørelse af hensættelser til markedsværdi inkluderes en risikomargen, som indregnes via justeringer af bedste-skøn intensiteterne **og justeringer af inflationskurven og rentekurven**. Risikomargenen ændrer intensiteterne for dødelighed, aktivdødelighed, invalideintensitet, invaliditet, reaktivering, genkøb, samt kollektive intensiteter. Justeringerne af intensiteterne fremgår af Tabel 22.

~~Risikomargen vedrørende dødelighed i GIPP er modelleret ved en reduktion af aktiv- og gennemsnitsdødeligheden på~~

- ~~9,2371 % i rentegruppe 1,~~
- ~~10,1426 % i rentegruppe 2,~~
- ~~10,9178 % i rentegruppe 3,~~
- ~~7,4700 % i rentegruppe 4.~~

~~Yderligere forøges aktiv- og gennemsnitsdødeligheden med 12,7570 % i rentegruppe 0.~~

~~Risikomargen vedrørende dødelighed og aktivdødelighed i PFA Plus består af en forøgelse af gennemsnitsdødeligheden og aktivdødeligheden på 4,2188 %.~~

~~Risikomargen vedrørende invalideintensitet i rentegruppe 1-4 i GIPP er modelleret ved en reduktion af dødeligheden på 5 %.~~

~~Risikomargen vedrørende invalideintensitet i PFA Plus og rentegruppe 0 er modelleret ved en reduktion af dødeligheden på 4,7947 %.~~

~~Risikomargen vedrørende invalideintensiteten består af en forøgelse på 5 % for rentegruppe 1-4 i GIPP og på 4,4603 % for PFA Plus og rentegruppe 0.~~

~~Risikomargen vedrørende reaktiveringsintensiteten består af en reduktion på 5 % i rentegruppe 1-4 og 5,9576 % for rentegruppe 0 for GIPP og 5,9576 % for PFA Plus.~~

~~Risikomargen vedrørende kollektive intensiteter er modelleret ved at øge vielsesintensiteten med 3,6 %.~~

~~Risikomargen vedrørende genkøbsintensiteten består af en reduktion på 10 % for GIPP samt 10 % for fripolice i PFA Plus.~~

~~Risikomargen vedrørende fripoliceintensiteten er en absolut reduktion på 0,02 for både GIPP og PFA Plus. Intensiteten kan dog ikke blive negativ.~~

~~Risikomargen vedrørende kritisk sygdom er en forøgelse af intensiteten på 2,7 %.~~

Risikomargen vedrørende rente består af en reduktion af rentekurven på 0,03 %-points i PFA Plus.

Tabel 22: Risikomargen i form af justeringer til bedste skøn.

Type	Bestand	Overgang	Justering
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1	(Aktiv -> Død)	0,899117
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 2	(Aktiv -> Død)	0,897310
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 3	(Aktiv -> Død)	0,888500
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 4	(Aktiv -> Død)	0,927180
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1	(I live -> Død)	0,899117
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 2	(I live -> Død)	0,897310
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 3	(I live -> Død)	0,888500
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 4	(I live -> Død)	0,927180
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	(Aktiv -> Invalid)	1,050000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	(Invalid -> Aktiv)	0,950000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	(Invalid -> Død)	0,950000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	(Aktiv -> Genkøb)	0,900000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	(Fripolice Aktiv -> Genkøb)	0,900000
Additiv	GIPP rentegruppe 1-4	(Aktiv -> Fripolice Aktiv)	-0,020000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 1-4	Vielsesintensitet (kollektive)	1,036000
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 0	(Aktiv -> Død)	1,125583
Multiplikativ	GIPP rentegruppe 0	(I live -> Død)	1,125583
Multiplikativ	PFA Plus	(Aktiv -> Død)	1,046427
Multiplikativ	PFA Plus	(I live -> Død)	1,046427
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Aktiv -> Invalid)	1,040351
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Aktiv -> Diagnosegrupper)	1,040351
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Invalid -> Aktiv)	0,972172
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Diagnosegrupper -> Aktiv)	0,972172
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Invalid -> Død)	0,950537
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Diagnosegrupper -> Død)	0,950537
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Aktiv -> Genkøb)	1,000000
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Fripolice Aktiv -> Genkøb)	0,900000
Multiplikativ	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(I live -> Kritisk syg)	1,015757
Additiv	PFA Plus og GIPP rentegruppe 0	(Aktiv -> Fripolice Aktiv)	-0,020000

Risikomargen vedrørende inflation består af en forøgelse af inflationskurven på 0,1 %-points for Tab af Erhvervsevne og Indbetalingssikring med indeksregulering i PFA Plus.

Sidst i Afsnit 4.4.2 tilføjes følgende sætning:

Der defineres tillige en tilsvarende som indeholder risikomargen via anvendelse af grundlaget $be + rm$ for "bedste skøn inklusive justering for risikomargen".

Ad. Ændring 6:

Administrationsomkostninger for indbetalingssikring

I Afsnit 4.1.2 under delafsnittet *Nutidsværdi af forventede administrationsomkostninger knyttet til ydelser og præmier vedrørende forsikringsdækninger* ændres omkostningssatserne for indbetalingssikring. Ændringerne er markeret med rødt og overstregning nedenfor.

[...]

Satser til indbetalingssikring/præmiefritagelse δ_{indb} og $\gamma^{omk,indb}$ udgør **0,28878 %** og **3,97909 %** ~~0,39467 %~~ og ~~2,66949 %~~. Satserne til alle andre forsikringsdækninger δ_l og $\gamma^{omk,l}$ udgør 0,25 % og 3 %.

[...]

Ad. Ændring 7:

Fortjenstmargensatser i PFA Plus

Satserne til opgørelse af fortjenstmargen i PFA Plus som givet i Afsnit 4.2.2 ændres til (ændringen er markeret med rødt og overstregning):

- Bedste skøn for fortjenstmargensats er 0,18 %.
- Fortjenstmargensats efter reduktion for risikomargen er ~~0,1425 %~~ ~~0,1438 %~~.

Ad. Ændring 8 og 11:

RBNS ved invaliditet

Tilkendelsesprocenten for RBNS ved invaliditet ændres fra 0,77 til en lønafhængig model.

Første del af Afsnit 4.4.3 i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag lyder nu (ændringen er markeret med rødt og overstregning):

RBNS er en hensættelse til anmeldte skader, som ikke har fået afslag, og hvor der ikke har været en udbetaling før. Anmeldte skader omfatter 1) ansøgninger om udbetaling på skade, som afventer afgørelse på om skaden er udbetalingsberettiget, 2) ansøgning om forhåndsgodkendelse, som afventer afgørelse på om skaden opfylder det helbredsmæssige erhvervsevnekriterie og 3) godkendte ansøgninger om forhåndsgodkendelse (forhåndsgodkendte), som ikke har startet udbetaling, da de fortsat modtager løn fra arbejdsgiveren. Hensættelsen til anmeldte skader regnes som invalidepassivet ganget med en faktor $p(l, \xi)$ hvor l er den registrerede dækningsgivende løn trunckeret til intervallet ~~[100.000,1.000.000]~~ og $\xi \in \{\text{Sand}, \text{Falsk}\}$ er en indikator for registrering af dækningsgivende løn ~~0,77~~, og hvis der ikke har været udbetaling på skaden, så regnes der med varighed i invalidetilstanden på 0 år.

Tilkendelsesprocenten med løn l og lønindikator ξ er givet ved

$$p(l, \xi) = \text{expit} \left(\alpha_1 + \alpha_2 \cdot 1_{(\text{Falsk})}(\xi) + 1_{(\text{Sand})}(\xi) \sum_{k=1}^3 \beta_k l^k \right),$$

hvor koefficienterne er givet i Tabel 23 og $\text{expit}(\eta) = \frac{1}{1 + \exp(-\eta)}$.

α_1	α_2	β_1	β_2	β_3
1,233541872e+00	-1,847117396e+00	-1,366639599e-05	2,1873022512e-11	-1,1232300896e-17

Tabel 23: Koefficienter for tilkendelsesprocenten.

Afsnit 3.1 i Bilag til "Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag" vedrørende Tab-af-Erhvervsevne og Kritisk Sygdom for PFA Plus og LetRisiko lyder desuden nu (ændringen er markeret med rødt og overstregning):

RBNS hensættelsen regnes som invalidepassivet ganget med en faktor $p(l, \xi)$ hvor l er den registrerede dækningsgivende løn trunckeret til intervallet ~~[100.000,1.000.000]~~ og $\xi \in \{\text{Sand}, \text{Falsk}\}$ er en indikator for registrering af dækningsgivende løn ~~0,77~~, hvis det er en løbende TAE-dækning, ellers 0,5 hvis det er en invalidesum.

Tilkendelsesprocenten med løn l og lønindikator ξ er givet ved

$$p(l, \xi) = \text{expit} \left(\alpha_1 + \alpha_2 \cdot 1_{(\text{Falsk})}(\xi) + 1_{(\text{Sand})}(\xi) \sum_{k=1}^3 \beta_k l^k \right),$$

hvor koefficienterne er givet i Tabel 24 og $\text{expit}(\eta) = \frac{1}{1 + \exp(-\eta)}$.

α_1	α_2	β_1	β_2	β_3
1,233541872e+00	-1,847117396e+00	-1,366639599e-05	2,1873022512e-11	-1,1232300896e-17

Tabel 24: Koefficienter for tilkendelsesprocenten.

Ad. Ændring 9:

Fortjenstmargen

I Afsnit 4 rettes nogle formuleringer vedrørende opgørelse af fortjenstmargen, som ikke er blevet konsekvensrettet i teknisk grundlag i forbindelse med ny regnskabspraksis som følge af Finanstilsynets vejledende udtalelse nr. 9362 af 28.4.2023 om fortjenstmargen.

Begyndelsen af Afsnit 4 ændres således:

~~Opgørelse af hensættelser til livsforsikringsforpligtelser for PFA Plus tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens §§ 66–68.~~

~~Pensionsordninger med opsparing i investeringsprofil G tilhører forsikringsklasse I. Alle øvrige pensionsordninger i PFA Plus består af forsikringsklasse III og kan inkludere SUL.~~

~~For forsikringer i forsikringsklasse I anvendes de sædvanlige regnskabsposter. Værdien af garanterede ydelser beregnes ud fra den sikrede udbetaling ved indbetalingsfri pensionsordning.~~

~~For forsikringer i forsikringsklasse III er der ikke tale om bonusberettigede forsikringer, og der indgår således ikke en opgørelse af værdien af bonus.~~

~~Livsforsikringshensættelser for Liv forsikringsklasse III kan opdeles i to dele:~~

- Regnskab for opsparing og udbetalingssikring
- Regnskab for forsikringsdækninger

~~Der foretages indledningsvist en selvstændig beregning af regnskabsstørrelser for hver af disse to grupper.~~

~~Policer tegnet i PFA Plus opfattes som et samlet hele, bestående af opsparing, forsikringsdækninger tegnet som Liv forsikringsklasse III (herefter benævnt livsforsikringsdækninger) og forsikringsdækninger tegnet som SUL (herefter benævnt SUL-dækninger). Ved måling af policer til regnskab opsplittes policerne ikke i delkomponenter, og dermed opgøres overskud og hensættelser til tab samlet for hele policen. Dette betyder fx, at fortjenstmargen forbundet med opsparingen kan anvendes til at dække hensættelser knyttet til livsforsikringsdækninger og SUL-dækninger for eventuelle policer.~~

~~Ved opgørelse af hensættelser til livsforsikringsforpligtelser og fortjenstmargen anvendes rentekurven beskrevet i afsnit 1.26.3 og risikointensiteterne beskrevet i afsnit 1.26.1. Risikointensiteter inklusive risikomargen er angivet i afsnit 1.26.5. Der anvendes afgangsforsudsætninger som beskrevet i afsnit 1.26.4.~~

~~Livsforsikringshensættelser for Liv forsikringsklasse I opgøres med udgangspunkt i de samme regnskabsstørrelser som beskrevet nedenfor.~~

~~Regler for opgørelse af hensættelser vedr. Forsikringsoverskudsdeling indgår i Afsnit 2.11 i det tekniske grundlag for PFA Plus.~~

Opgørelse af hensættelser til livsforsikringsforpligtelser for PFA Plus tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser om hensættelser til livsforsikringsforpligtelser.

Pensionsordninger med opsparing i investeringsprofil G tilhører forsikringsklasse I. For disse ordninger anvendes de sædvanlige regnskabsposter. Værdien af garanterede ydelser beregnes ud fra den sikrede udbetaling ved indbetalingsfri pensionsordning.

Alle øvrige pensionsordninger i PFA Plus (markedsrenteordninger) består af et eller flere elementer af opsparing og forsikringsdækninger i forsikringsklasse III, forsikringsdækninger i forsikringsklasse I og forsikringsdækninger i SUL. Disse ordninger indeholder ikke ret til bonus, og der indgår således ikke en opgørelse af værdien heraf.

Livsforsikringshensættelser for markedsrenteordninger kan opdeles i to dele:

- Regnskab for opsparing og udbetalingssikring
- Regnskab for forsikringsdækninger

Der foretages indledningsvist en selvstændig beregning af regnskabsstørrelser for hver af disse to grupper.

Ved opgørelse af hensættelser til livsforsikringsforpligtelser og fortjenstmargen anvendes rentekurven beskrevet i afsnit 1.26.3 og risikointensiteterne beskrevet i afsnit 1.26.1. Risikointensiteter inklusive risikomargen er angivet i afsnit 1.26.5. Der anvendes afgangsforsudsætninger som beskrevet i afsnit 1.26.4.

Regler for opgørelse af hensættelser vedr. Forsikringsoverskudsdeling indgår i Afsnit 2.11 i det tekniske grundlag for PFA Plus.

I Afsnit 4.3.1 ændres således:

~~Fortjenstmargen for gruppen defineres ved~~

$$\text{Fortjenstmargen} = \frac{V^{(j),\text{retro}} - (V^{(j),\text{opsparing}} + V^{(j),\text{I},\text{e}} + V^{(j),\text{S},\text{e}})}{V^{(j),\text{retro}}},$$

~~hvor notationen $x^{\pm} = \max\{x; 0\}$ er anvendt.~~

Fortjenstmargen for gruppen defineres ved

$$V^{(j),\text{fm}} = \left(V^{(j),\text{retro}} - V^{(j),\text{opsparing}} - \left(V^{(j),\text{I},\text{e},\text{III}} \right)^+ \right)^+ + \left(V^{(j),\text{I},\text{e},\text{I}} \right)^- + \left(V^{(j),\text{I},\text{e},\text{III}} \right)^- + \left(V^{(j),\text{S},\text{e}} \right)^-,$$

hvor $V^{(j),\text{I},\text{e},\text{I}}$ betegner den del af $V^{(j),\text{I},\text{e}}$, der dækker over forsikringer i forsikringsklasse I, $V^{(j),\text{I},\text{e},\text{III}}$ den del, der dækker over forsikringer i forsikringsklasse III, og hvor notationen $x^+ = \max\{x; 0\}$ og $x^- = \max\{-x; 0\}$ er anvendt.

Ad. Ændring 10:

Omkostningssatser

I Afsnit 1 opdateres omkostningssatserne for TAE og kritisk sygdom, således at sidste del af afsnittet nu lyder (ændringerne er markeret med rødt og overstregning):

Satserne δ_ℓ og $\gamma^{\text{omk},\ell}$ udgør hhv.

- 0,24939 % ~~0,36531 %~~ og 3,50928 % ~~2,05273 %~~ for TAE
- 0,0 % og ~~2,75946 %~~ ~~2,95845 %~~ for Kritisk Sygdom

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet 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

Livsforsikringsselskabet 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 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. 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 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet

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

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

Livsforsikringsselskabet 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

Angivelse af navn

Anders Damgaard

Dato og underskrift

19. december 2025

Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

19. december 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



Torben Dam
Chef for Regnskab & Skat
1741e90b-5164-48d5-ac22-d7ca9d7cf802 2025-12-19 10:28:17Z



Peter Holm Nielsen
Ansvarshavende aktuar
d753da6e-d3d1-4feb-a07d-ceb173c4b444 2025-12-19 10:33:28Z



Anders Damgaard
CFO
cf164db7-bc05-4e89-9c94-0036720a7acc 2025-12-19 12:08:22Z

Dokumenter i transaktionen

Opdatering af hensættelsesgrundlag_Anmeldelse.pdf	SHA256: f2abbe336ab50cecea3e83c04382c89d838076ff98c14c74bad219ed1a6cc1d0
Opdatering af hensættelsesgrundlag_Redegørelse iht § 5 stk.1.pdf	SHA256: d11c92602da820cfcbbf442ff283cd208c5f44b3556ef9387397dde8e1c071b4
Opdatering af hensættelsesgrundlag_Redegørelse iht § 6 stk.1.pdf	SHA256: 314f16e98428b0b862aa0812c4c8ff1c90219a7ebc5d1bf34ca3033b7fa539ef
Opdatering af hensættelsesgrundlag - Seperat dødelighedsreddegørelse.pdf	SHA256: 583d8344ba0dbeee3b58fedd95699c0b6a4635d5a15a95fd02e5750d306ddc6f
Opdatering af hensættelsesgrundlag - Aktuærklæring.pdf	SHA256: 9c30ac92917a632e402051736af499795d34d29bdf7d840a98398e1b58528267

 **Addo Sign**
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.

Addo Sign identifikationsnummer: 09ea7369-e206-4772-9bf3-3d1236a4a81f