

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 m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
23. december 2010.
<b>Forsikringsselskabets navn</b>
<b>PKA+Pension Forsikringsselskab A/S</b>
<b>Overskrift</b>
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regler for forrentning af egenkapital.
<b>Resume</b>
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen følger vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 20. december 2005.
<b>Lovgrundlaget</b>
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2011.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ophæver anmeldelse af 21. december 2009.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</b>
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.
For 2011 anmeldes følgende regel for egenkapitalens andel af det realiserede resultat for aftaler omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. Andelen består dels af en forrentning, dels af udbetalinger fra egenkapitalen.
<b>Tilstræbt og faktisk forrentning:</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Egenkapitalen tilstræbes forrentet før skat med afkastnøgletallet <i>Afkast før selskabets pensionsafkastskat</i> tillagt en risikoforrentning.</li> <li>Risikoforrentningen udgør 0,4 % af de gennemsnitlige pensionshensættelser.</li> </ul>

- Risikoforretningen fordeles på de anmeldte rentegrupper.

Såfremt det realiserede resultat ikke gør det muligt at give egenkapitalen den tilstræbte forrentning, samt hvis der er behov for udlæg fra egenkapitalen til at dække årets forlodsbonus til kunderne forhøjes beløbet i henhold til § 111 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser af 16. december 2008 med forskellen mellem den tilstræbte og den faktiske forrentning af egenkapitalen før skat.

#### Betalinger til/fra egenkapitalen:

I det omfang, egenkapitalen udbetaler et løbende tillæg til pensionerne, fragår de udbetalte tillæg i egenkapitalens andel af det realiserede resultat. Eventuelle løbende indbetalinger behandles tilsvarende.

#### Forrentning af § 111 beløb:

Egenkapitalens manglende forrentning vedrørende tidligere år forrentes med afkastnøgletallet *Afkast før selskabets pensionsafkastskat*.

#### **Egenkapitalen andel af det realiserede resultat:**

Målet for egenkapitalens andel af det realiserede resultat ( $EKF_j^{Mål}$ ) i regnskabsår j før PAL kan således beskrives ved:

$$EKF_j^{Mål} = GEK_j \cdot N_1^j + 0,4 \% \cdot GPH_j - PT_j$$

Forrentningen af § 111 beløbet før fordeling af årets realiserede resultat kan beskrives ved:

$$SK_j = SK_{j-1} \cdot N_1^j$$

Hvor:

$GEK_j$  = den gennemsnitlige egenkapital for år j før forrentning

$N_1^j$  = Regnskabsnøgletallet  $N_1$  i år j

$GPH_j$  = den gennemsnitlige pensionshensættelse i år j før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelser og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

$PT_j$  = nettoudbetalinger fra egenkapitalen i år j, herunder tillæg til de udbetalte pensioner finansieret af egenkapitalen

$SK_j$  = § 111 beløbet ultimo år j.

Egenkapitalens andel af risikoforrentningen forventes i 2011 at udgøre 0,4 % af de forventede gennemsnitlige pensionshensættelser før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelser og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

#### **Risikoforretningen fordelt på kontributionsgrupper:**

For administrationsgruppen og forsikringsrisikogrupperne udgør risikoforrentningen 0 % i 2011. For rentegrupperne udgør risikoforrentningen følgende:

Risikoforrentning år  $j$  for rentegruppe  $i = R_j^i \cdot 0,4 \% \cdot GPH_j$ , hvor

$$R_j^i = \frac{GPH_j^i \cdot A_i^j}{\sum_k GPH_j^k \cdot A_k^j}, \quad i, k \in \{0,5; 1,5; 2,5; 3,5; 4,5\},$$

$GPH_j^k$  = den gennemsnitlige pensionshensættelse for rentegruppe  $k$  i år  $j$  før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripoliceydelse og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

$A_j^k$  udtrykker den forholdsmæssige andel af risiko den pågældende rentegruppe  $k$  påfører egenkapitalen pr. krone reserve i år  $j$ . I bestemmelsen af  $A$  indgår værdien af den finansielle option de forskellige rentegrupper har indlejret i deres garanti, politiske og operationelle risici mv., selskabets bonuspolitik og selskabets investeringspolitik, jf. nedenstående redegørelse.

**Redegørelse i henhold til afsnit 3 nr. II i førnævnte vejledning om markedsdisciplin:**

Med udgangspunkt i selskabets budget for 2011 forventes det, at § 111-beløbet vil være 0. Budgettet er baseret på en antagelse om uændrede rente- og aktiekursniveauer.

Ved vurdering af risikoforrentningens størrelse er der, skelnet til hvilken merrente egenkapitalen opnår i forhold til, at der skulle være optaget et ansvarligt lån. En risikoforrentning på 0,4 % svarer således til en merrente på egenkapitalen på 0,6 % hvilket er en beskeden pris, når der henses til de krav et ansvarligt lån ville stille til forrentning.

Risikoforrentningen skal foruden den mere oplagte risiko – nemlig den at en uheldig udvikling på de finansielle markeder gør, at værdien af aktiverne ikke er tilstrækkelig til at opfylde selskabets forpligtelser – dække en række andre mangeartede risici, herunder de mange politiske risici, der bl.a. indbefatter risikoen for en ændring af skatteregler. Endvidere kan nævnes risikoen for, at mismanagement bliver byrdefuld for selskabet, ændrede tilsynsregler m.v.

Det er selskabets vurdering, at de sidstnævnte risici er indeholdt i den anmeldte risikoforrentning.

Endelig skal det bemærkes, at den anmeldte risikoforrentning svarer til en årlig ekstraforrentning på 0,4 %, som forsikringstagerne kunne få, hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler den.

Datagrundlaget er baseret på selskabets budget for 2011.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne** Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5 i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ingen bemærkninger.

**Navn**

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen  
bestyrelsesformand

**Dato og underskrift**

23. december 2010



**Navn**

Angivelse af navn

Vibeke Thinggaard  
administrerende direktør

**Dato og underskrift**

23. december 2009

