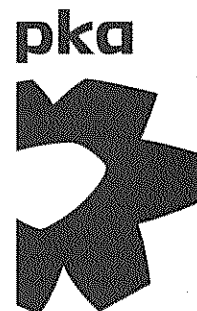


Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø



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 forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
20. december 2012
Forsikringselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringselskab A/S
Overskrift
Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regler for forrentning af egenkapital.
Resume
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 livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser af 20. december 2005.
Lovgrundlaget
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.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2013.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ophæver anmeldelse af 23. december 2011.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
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.
De anmeldte regler for forrentning af egenkapitalen for 2013, herunder risikoforrentning, er uændret i forhold til de anmeldte for 2012, dateret 23. december 2011. Dog er det til forskel fra sidste år anmeldt en risikoforrentningssats for hver rentegruppe, hvor risikoforrentningssatsen sidste år var angivet på totalniveau for alle rentegrupper. Omkostnings- og risikogrupper har en risikoforrentningssats på 0%.
For 2013 anmeldes således 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.

Tilstræbt og faktisk forrentning:

- Egenkapitalen tilstræbes forrentet før skat med afkastnøgletallet *Afkast før selskabets pensionsafkastskat* tillagt en risikoforrentning.
- Risikoforrentningen udgør 0,4 % af de gennemsnitlige pensionsbensættelser.
- 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 11. januar 2011 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

$GPH_j = \sum_k GPH_j^k$, hvor GPH_j^k = den gennemsnitlige pensionsbensættelse i år j i rentegruppe k 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 2013 at udgøre 0,4 % af de forventede gennemsnitlige pensionsbensættelser før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelser og inkl. kollektivt bonuspotentiale.

Risikoforrentningen for 2013 fordelt på kontributionsgrupper:

For administrationsgruppen og forsikringsrisikogrupperne udgør risikoforrentningen 0 % i 2013. For rentegruppe k i år $j=2013$ er risikoforrentningen R_{2013}^k fastsat som følger:

Rentegruppe k	[0%;1%[[1%;2%[[2%;3%[[3%;4%[[4%;5%[
R_{2013}^k	0,09%	0,32%	0,43%	0,86%	1,16%

R_{2013}^k er bestemt ved:

$$R_{2013}^k = \frac{A_{2013}^k \cdot 0,4\% \cdot GPH_{2013}}{\sum_k A_{2013}^k \cdot GPH_{2013}^k}$$

$A_{2013}^k \cdot GPH_{2013}^k$ udtrykker den forholdsmæssige andel af risiko den pågældende rentegruppe k forventes at påføre egenkapitalen i 2013. I bestemmelsen af A_{2013}^k indgår værdien af den finansielle option de forskellige rentegrupper har indlejret i deres garanti samt en vurdering af øvrige risici, jf. nedenstående redegørelse.

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

Med udgangspunkt i selskabets budget for 2013 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 til en merrente på egenkapitalen på 0,58 %.

Foruden risikoen for, at en uheldig udvikling på de finansielle markeder gør, at værdien af aktiverne ikke er tilstrækkelig til at opfylde selskabets forpligtelser, skal egenkapitalen dække en række andre risici, herunder operationelle risici, strategiske risici, ændrede tilsynsregler m.v.

Det er selskabets vurdering, at sidstnævnte risici kan indeholdes i den anmeldte risikoforrentning.

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, som er anvendt i ovennævnte vurderinger, tager udgangspunkt i selskabets budget for 2013.

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

Forsikrings-selskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikrings-selskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ingen bemærkninger.

Navn

Angivelse af navn

Vibeke T. Aagaard
administrerende direktør

Dato og underskrift

20. december 2012



Navn

Angivelse af navn

Jeanette Halle Berthelsen
ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

20. december 2012

