

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 mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, 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 livsforsikringssselskaber: 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>
30. december 2015
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S
<b>Overskrift</b>
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Regler for fordeling af realiseret resultat samt regler for forrentning af egenkapital
<b>Resume</b>
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
De hidtidige regler for fordeling af realiseret resultat samt regler for forrentning af egenkapital er tilpasset den nye bekendtgørelse om kontributionsprincippet af 23. november 2015.
Risikoforrentningssatsen, fastholdes uændret fra 1. januar 2015. Betalinger fra fortjenstmargen er i 2016 sat til 0 kr.
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>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2016.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer kapitel 3.10 og 3.12 i det tekniske grundlag gældende fra 1. januar 2015. Ændringerne er markeret i med en streg i marginen.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I

**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 de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.

Der henvises til det vedlagte bilag til Regler for fordeling af realiseret resultat samt regler for forrentning af egenkapital 2016, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen.

Ændringerne er konsekvensrettelser foranlediget af den nye bekendtgørelse om kontributionsprincippet samt nye regnskabsregler.

Selskabet forventer ultimo 2015 at gøre brug af overgangsreglerne i bekendtgørelse om kontributionsprincippet § 13.

Betalingen fra fortjenstmargen er i 2016 sat til 0 kr. svarende til ingen indtjening.

Risikoforrentningsraten for 2016 er uændret 0,4 %.

Fordelingen af risikoforrentningsraten på kontributionsgrupper er ændret.

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

Ultimo 2016 forventer selskabet at overføre tab på 0,4 mio. kr. til regnskabsåret 2017 fra kollektivt bonuspotentiale og individuel bonuspotentiale, jf. kontributionsbekendtgørelsen § 6, stk.7.

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 0,24%.

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 2016.

**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. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

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

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

**Navn**

Angivelse af navn

Peter Melchior  
Administrerende direktør

**Dato og underskrift**

30. december 2015

**Navn**

Angivelse af navn

Jeanette Halle Berthelsen  
ansvarshavende aktuar

**Dato og underskrift**

30. december 2015

### 3.10 Regler for egenkapitalforretning mv.

Der er anmeldt 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 samt en fortjenstmargen.

Fortjenstmargen er pt. sat til 0.

#### 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 pensionshensættelser.
- Risikoforretningen fordeles på de anmeldte rentegrupper.

Såfremt det realiserede resultat i enkelte rentegrupper ikke gør det muligt at give egenkapitalen den tilstræbte forrentning, kan den resterende del indhentes i de enkelte gruppers kollektive bonuspotentialer. Er dette ikke tilstrækkeligt kan de enkelte rentegrupper individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargen anvendes. Eventuel tilstræbt forrentning af egenkapitalen, som ikke kan indeholdes i det realiserede resultat, kollektive bonuspotentialer, individuelle bonuspotentialer samt fortjenstmargen bortfalder.

Har der i enkelte grupper været behov for udlæg fra egenkapitalen til at dække årets forlods bonus til kunderne, overføres udlæggene i det efterfølgende regnskabsår fra de enkelte gruppers kollektive bonuspotentialer og individuelle bonuspotentialer. Andelene der overføres i det efterfølgende regnskabsår fra gruppernes kollektive bonuspotentialer og individuelle bonuspotentialer anmeldes til Finanstilsynet, jf. bekendtgørelse om kontributionsprincippet § 6, stk.7.

#### 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 udlæg fra egenkapitalen:

Der sker ikke nogen forrentning af udlæg fra egenkapitalen, jf. bekendtgørelse om kontributionsprincippet § 6, stk.12.

#### **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:

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

Hvor:

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

$N_j^i$  = Regnskabsnøgletallet  $N_i$  i år  $j$

$GPH_j = \sum_k GPH_j^k$ , hvor  $GPH_j^k$  = den gennemsnitlige pensionshensættelse i år  $j$  i rentegruppe  $k$  før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripoliceydelse og inkl. kollektivt bonuspotentiale primo året.

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

Egenkapitalens andel af risikoforrentningen forventes i 2016 at udgøre 0,4 % af de forventede gennemsnitlige pensionshensættelser før en eventuel nedskrivning af individuel bonuspotentiale og inkl. kollektivt bonuspotentiale primo året.

### 3.11 Særlige bonushensættelser

Ikke relevant.

### 3.12 Risikoforrentning

Risikoforrentningen for 2016 fordelt på kontributionsgrupper:

For administrationsgruppen og forsikringsrisikogrupperne udgør risikoforrentningen 0 % i 2016. For rentegruppe  $k$  i år  $j=2016$  er risikoforrentningen  $R_j^k$  fastsat som følger:

Rentegruppe $k$	[0%;1%[	[1%;2%[	[2%;3%[	[3%;4%[	[4%;5%[
$R_j^k$	0,07%	0,37%	0,50%	0,62%	0,82%

$R_j^k$  er bestemt ved:

$$R_j^k = \frac{A_j^k \cdot 0,4\% \cdot GPH_j^k}{\sum_k A_j^k \cdot GPH_j^k}$$

$A_j^k \cdot GPH_j^k$  udtrykker den forholdsmæssige andel af risiko den pågældende rentegruppe  $k$  forventes at påføre egenkapitalen i år  $j$ . I bestemmelsen af  $A_j^k$  indgår værdien af den finansielle option de forskellige rentegrupper har indlejret i deres garanti samt en vurdering af øvrige risici, jf. Redegørelse i henhold til afsnit 3 nr. II i vejledning om markedsdisciplin: