

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	23. december 2011
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 2012.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nu værende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ophæver anmeldelse af 23. december 2010.
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 2012, herunder risikoforrentning, er uændret i forhold til de anmeldte for 2011, dateret 23. december 2010. For 2012 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. <u>Tilstræbt og faktisk forrentning:</u>

- 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 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 = 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 2012 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 2012. For

rentegrupperne udgør risikoforrentningen følgende:

Risikoforrentning år j for rentegruppe $i = R_j^i \cdot 0,4\% \cdot \text{GPH}_j$, hvor

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

GPH_j^k = den gennemsnitlige pensionshensættelse for rentegruppe k i år j før en eventuel nedskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelser 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 2012 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 0,7 % hvilket er en beskedent 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 2012.

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 2011



Navn

Angivelse af navn

Vibeke Thinggaard
administrerende direktør

Dato og underskrift

23. december 2011

