

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.

Brevdato

18. december 2009

Forsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Nyt driftsherretillæg for PFA Pension

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Driftsherretillægget ændres til 0,4 pct. af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for forsikringer under kontribution og årets gennemsnitlige kollektive bonuspotentiale.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

01.01.2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer afsnit 3.15 i Teknisk grundlag, senest anmeldt i anmeldelsen "Teknisk grundlag for PFA Plus" af 08.10.2009.

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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.

Anmeldelsen vedrører reglerne for fordeling af realiseret resultat. Ændringen vedrører alene det beregningsmæssige kontributionsprincip. Driftsherretillægget (risikoforrentningen) ændres til 0,4 pct. af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for forsikringer under kontribution og årets gennemsnitlige kollektive bonuspotentiale. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før evt. reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser.

Opdateret afsnit 3.15 til teknisk grundlag vedlægges som bilag i henhold til § 4, stk. 4.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringselskabet 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.

Anmeldelsen har den økonomiske konsekvens for forsikringstagerne, at den andel af det realiserede resultat, der tilfalder bestanden af forsikringer under kontribution, alt andet lige reduceres, idet driftsherretillægget hæves fra 0,3 pct. til 0,4 pct. Samtidig bør det dog nævnes, at ca. 2/3 af driftsherretillægget tilfalder kunderne i form af KundeKapital.

De anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

De forudsætninger, der har været benyttet ved fastsættelse af det tidligere driftsherretillæg, har ændret sig, idet basiskapitalens risiko er forøget som følge af den finansielle krise. Dertil kommer, at det lave renteniveau lægger et pres på forventningerne til fremtidige afkast, og at de fremtidige solvenskrav forventes at blive skærpet i forhold til de gældende solvenskrav.

Selskabet har fastsat sit driftsherretillæg ud fra en vurdering af de risici, der påhviler egenkapital og KundeKapital, og som kan henføres til forsikringer med ret til bonus. Disse risici opdeles i to overordnede grupperinger

- de for virksomheden givne risici
- virksomhedens politikker og strategier

De for virksomheden givne risici knytter sig primært til de afgivne pensionsgarantier. Pensionsgarantierne er beregnet under visse antagelser om omkostninger, rente og forsikringsrisiko. Værdien af de afgivne pensionsgarantier er væsentlig, hvilket eksempelvis fremgår af størrelsen på selskabets akkumulerede værdiregulering. Størrelsen af den akkumulerede værdiregulering er følsom over for skift i rentekurven eller ændringer i den forventede levetid.

Fleere forhold kan henføres til virksomhedens politikker og strategier. Det er dog ikke ændringer heri, der har medført, at driftsherretillægget forøges.

Vurderinger om operationel risiko indgår også ved selskabets fastsættelse af driftsherretillægget. Ligeledes indgår betragtninger om udefrakommende risici herunder ændringer i lovgivningen eller begrænsninger i forretningsomfanget.

Selskabet skal oplyse, at

- a) det beløb der forventes overført til skyggekontoen ved årets udgang udgør 0 kr., og
- b) hvis der overføres beløb til skyggekontoen ved årets udgang, kan beløbet forventeligt føres tilbage i senere år.

Denne forventning er baseret på selskabets budget. Forventningen er ikke udtryk for, at egenkapital og KundeKapital ikke løber en risiko. I forbindelse med simulationsstudier af årets resultat for 2009 vil nogle scenarier medføre, at der føres beløb på skyggekontoen. Disse scenarier er gennemregnet i en risikostyringsmodel (ALM-model).

Finanstilsynets vejledning af 20. december 2005 om markedsdisciplin og anmeldelser af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat opstiller en række krav til anmeldelsen, for at denne kan være omfattet af tilstrækkelig markedsdisciplin. Disse krav anses for opfyldt med denne anmeldelse.

Der er ingen konsekvenser for udøvelsen af det fordelingsmæssige kontributionsprincip, dvs. for fordelingen mellem forsikringstagerne.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

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

Anmeldelsen har den økonomiske konsekvens for selskabet, at den andel af det realiserede resultat,
der tilfalder basiskapitalen, alt andet lige forøges. Dette er selvsagt med til at styrke selskabets
finansielle situation.

Derudover er der ingen aktuarmæssige konsekvenser for selskabet.

Navn

Angivelse af navn

Henrik Heideby

Dato og underskrift

18. december 2009

Navn

Angivelse af navn

Jørgen Bønsager

Dato og underskrift

18. december 2009

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift