

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

**Brevdato**

05.05.2011

**Forsikringssekskabets navn**

PenSam Liv forsikringsaktieselskab

**Overskrift**

Tilpasninger til ny kontributionsbekendtgørelse

**Resume**

Anmeldelsen vedrører inddeling i kontributionsgrupper, opdeling af kollektivt bonuspotentiale og engangskorrekationer, regler for det beregningsmæssige og det fordelingsmæssige kontributionsprincip samt særlige bonushensættelser.

**Lovgrundlaget**

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3, i lov om finansiel virksomhed.

**Ikrafttrædelse**

Anmeldelsen har virkning fra 01.01.2011. Dog foretages korrekationer pr. 31.12.2010.

**Ændrer tidligere afgivne anmeldte forhold**

Denne anmeldelse ændrer ikke det materielle indhold i anmeldelse af 22.12.2010 af tilpasninger til nye kontributionsbekendtgørelse, men indeholder supplerende oplysninger.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**

Anmeldelsen vedrører Forsikringsklasse I, almindelig livsforsikring

I PenSam Liv anvendes følgende kontributionsgrupper for 2011:

2 rentegrupper:

Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI med grundlagsrente 0%  
Forsikringer, der er tegnet på øvrige grundlag

14 risikogrupper:

Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pensionsordningen for social- og sundhedsgrupper  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pensionsordningen for portører  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Trafikfunktionærernes Pensionsordning  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pensionsordningen for amtsvejmænd m.fl.  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pensionsordningen for ledere  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pensionsordningen for den pædagogiske sektor  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PSUNI for Pension 90  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS90 for Pensionsordningen for social- og sundhedsgrupper  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS90 for Pensionsordningen for portører

---

Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS90 for Trafikfunktionærernes Pensionsordning  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS90 for Pensionsordningen for amtsvejmænd m.fl.  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS90 for Pensionsordningen for ledere  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS92 for Pensionsordningen for den pædagogiske sektor  
Forsikringer, der er tegnet på grundlaget PS93 for Pension 90

## 1 omkostningsgruppe

Principper for opdeling af ufordelte midler:

Forsikringer i PenSam Liv, der er omfattet af kontributionsbekendtgørelsen, har hidtil været opdelt i 14 bonusgrupper svarende til de kommende 14 risikogrupper. Det kollektive bonuspotentiale og værdiregulering har således hidtil været opdelt på disse bonusgrupper.

For hver bonusgruppe foretages en opdeling af det kollektive bonuspotentiale ultimo 2009 på elementerne rente, risiko og omkostninger baseret på fordelingen af det realiserede resultat i perioden 2002-2009, hvor det kollektive bonuspotentiale primo 2002 er henført til renteelementet. Der henføres således kollektivt bonuspotentiale til risiko henholdsvis omkostninger, der er lig med det akkumulerede realiserede resultat for 2002-2009, mens det kollektive bonuspotentiale vedrørende rente beregnes residualt. Den akkumulerede værdiregulering beregnes for sig for hver forsikring og henføres til de enkelte forsikrings tilhørsforhold – hidtil til bonusgrupper, nu til rentegrupper.

Herefter foretages en engangskorrektion, hvor midler i et vist omfang, jf. nedenfor, føres fra risiko- og omkostningselementet til renteelementet. Dette er begrundet i det forhold, at værdiregulering uanset årsag fremadrettet skal dækkes af det kollektive bonuspotentiale vedrørende renteelementet. Dette gælder såvel eksisterende værdiregulering som fremtidig værdiregulering og potentiel værdiregulering som beregnet ved det individuelle solvensbehov og fremtidig Solvens II-regler.

Ved at foretage disse engangskorrekationer inden for de hidtidige bonusgrupper sikres det, at engangskorrekationer sker inden for samme gruppe af forsikringer.

Når resultatet for 2010 kendes, foretages tilsvarende fordelinger og engangskorrekationer, idet de samlede engangskorrekationer vil blive foretaget, så der resterer kollektivt bonuspotentiale vedrørende omkostninger, der andrager 15% af omkostningerne for PenSam Liv som helhed, hvilket fordeles på de 14 bonusgrupper forholdsmæssigt i forhold til præmievolumen.

Tilsvarende vil der restere kollektivt bonuspotentiale vedrørende risiko, idet den samlede engangskorrektion foretages under hensyntagen til, at det kollektive bonuspotentiale vedrørende rente skal være på ensartet niveau i de bonusgrupper, der jf. inddelingen i rentegrupper, skal slås sammen. Da bonusgrupperne vedrørende risiko ikke ændres for 2011, er der ikke behov for ensartet niveau for risikogrupperne som for rente og omkostninger. Dette vil dog alligevel blive opnået ved, at det kollektive bonuspotentiale vedrørende risiko bringes på et niveau, der svarer til QIS 5-stød. Dette sker dels ved engangskorrekationerne, dels ved risikobonusdifferentiering.

Ud over engangskorrekationerne - ved omflytning af midler mellem de tre kilder og inden for de hidtidige 14 bonusgrupper - bidrager forskellig bonusudlodning for 2010 til at bringe de kollektive bonuspotentialer på niveau, der hvor dette er nødvendigt af hensyn til rimeligheden i at kunne sammenlægge grupper. For rentegruppernes vedkommende skal de syv kollektive bonuspotentialer vedrørende rente for Tradition henholdsvis Fleksion således være på et niveau (efter bonusudlodning eller reservering til senere bonus), at der ikke ved sammenlægningerne sker forringelser af den forventede fremtidige rentebonus af økonomisk væsentlig betydning, dvs. at de kollektive bonuspotentialer skal være af samme størrelsesorden relativt.

De historisk forskellige akkumulerede resultater i de 14 bonusgrupper bliver således udlignet, inden grupper lægges sammen – enten ved differentiering i bonusudlodningen for 2010 eller ved nedsættelse af egenkapitalforrentningen, hvilket medfører tilskud til mindre velkonsoliderede grupper, idet den akkumulerede værdiregulering skal kunne dækkes inden for gruppens rentebuffer. Grupper, der lægges sammen, er således på niveau, hvorved der ikke sker omfordeling mellem grupperne som følge af sammenlægningerne.

---

---

Yderligere beskrivelse af de anvendte objektive opdelingskriterier og homogenitet samt redegørelser, jf. § 3, stk. 5 og 6, i kontributionsbekendtgørelsen er givet i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4".

Beregning af gruppernes realiserede resultater:

Rentegrupper:

Beregningen af realiseret resultat for rentegrupperne følger pkt. 20 i vejledningen (Finanstilsynets vejledning nr. 77 af 31.08.2010 om bekendtgørelse om kontributionsprincippet), hvor den enkelte gruppes andel af det samlede bogførte investeringsafkast findes ved, at investeringsaktiverne vedrørende rentegrupperne er adskilt pr. rentegruppe og adskilt fra selskabets øvrige aktiver.

Risikogrupper:

Beregningen af realiseret resultat for risikogrupperne følger pkt. 18 i vejledningen, hvor genforsikringsresultatet indregnes i risikoresultaterne.

Omkostningsgruppen:

Beregningen af realiseret resultat for omkostningsgruppen følger pkt. 19 i vejledningen, hvor de bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger er opdelt i omkostninger vedrørende forsikringer omfattet af kontributionsbekendtgørelsen og øvrige administrationsomkostninger.

Regler vedrørende det beregningsmæssige kontributionsprincip:

Investeringsaktiverne vedrørende basiskapitalen er adskilt fra investeringsaktiverne vedrørende forsikringer omfattet af kontributionsbekendtgørelsen. De enkelte kontributionsgruppers realiserede resultat er beskrevet ovenfor.

For hver kontributionsgruppe bestemmes en risikoforrentning som:

6% af  $\max(\text{TB}-\text{Buffer}; 0)$ ,

hvor TB anmeldes forud for året, jf. vedlagte satsbilag, og Buffer er kontributionsgruppens kollektive bonuspotentiale for risiko- og omkostningsgruppers vedkommende og det kollektive bonuspotentiale tillagt bonuspotentialet på fripolicydelser for rentegrupper vedkommende. Buffer regnes gennemsnitligt over året.

Såfremt basiskapitalen får en lavere forrentning end efter ovenstående regel som følge af utilstrækkeligt realiseret resultat, føres forskellen på skyggekonto, jf. § 6, stk. 6-9, i kontributionsbekendtgørelsen. Skyggekontoen forrentes med 6% p.a.

Basiskapitalens forrentning fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser.

TB er fastsat som den tilstræbte buffer vedrørende den pågældende kontributionsgruppe, baseret på bestyrelsens fastsatte risikovillighed.

Satser for 2011 i henhold til ovenstående (TB) er angivet i bilaget "Satser for 2011 vedrørende regler for det beregningsmæssige kontributionsprincip", indsendt ved anmeldelse af 10.01.2011.

Regler vedrørende det fordelingsmæssige kontributionsprincip følger selskabets "Regler for bonusberegning", jf. særskilt anmeldelse af 22.12.2010. Såfremt der efter de anmeldte satser måtte være negative realiserede resultater efter bonus følges reglerne i § 8 i kontributionsbekendtgørelsen, hvor bonuspotentialet på fripolicydelser kan dække negative realiserede resultater for rentegrupperne efter reglerne i selskabets markedsværdigrundlag, jf. særskilt anmeldelse af 22.12.2010.

Eventuelle skyggekonti pr. 31.12.2010 vil blive nulstillet og ikke senere give anledning til højere egenkapitalforrentning.

Særlige bonushensættelser får andel af det realiserede resultat dels efter reglerne vedrørende det beregningsmæssige kontributionsprincip, jf. ovenfor, dels ved bestyrelsens beslutninger om yderligere henlæggelser, jf. "Regulativ for særlige bonushensættelser", jf. anmeldelse af 22.12.2010. Ændringerne heri vedrører alene henvisninger til de nye kontributionsgrupper.

Nærværende anmeldelse gælder for 2011, idet der forventes ændringer i gruppeinddelingen som følge af forskellige udviklingstiltag. Der henvises i øvrigt til "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4".

---

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Det anmeldte har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Det anmeldte har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da der ved de foretagne fordelinger og engangskorrekationer ikke tilstræbes ændringer på policeniveau.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**

Der er ikke nogen juridiske konsekvenser for forsikringselskabet.

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

Det anmeldte medfører ændringer til resultatfordelingsmetodikken, men påvirker ikke det samlede realiserede resultat. Kildeopdeling og fordeling af det kollektive bonuspotentiale kan medføre, at der er kontributionsgrupper med negative resultater, der nødvendiggør, at der foretages tabsdækning i overensstemmelse med de gældende regler herfor. Tabsdækning via basiskapitalen vil endvidere bidrage til udligning af forskelle mellem de hidtidige bonusgruppers historisk akkumulerede resultater.

Navn  
Angivelse af navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

05.05.2011



Navn  
Angivelse af navn

Peter Østergaard

Dato og underskrift

05.05.2011



Navn  
Angivelse af navn

Frank Rasmussen

Dato og underskrift

05.05.2011

