

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

Brevdato
22.12.2009

Forsikringsselskabets navn
pensionskassen for amtsvejmænd m.fl.

Øverskrift
Ændret egenkapitalforrentningsregel

Resumé
Pensionskassens regler for den beregningsmæssige kontribution justeres.

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

Krafttrædelse
01.01.2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Anmeldelse af 27.12.2002 af egenkapitalforrentning ændres.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
Der henvises til vedlagte bilag "Regel for egenkapitalforrentning".

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne
Ingen

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Kollektivet af forsikringstagerer får en anden andel af det realiserede resultat i de enkelte år, men samme andel målt over en årrække. 1)

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet
Ingen

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet
Der er ingen økonomiske konsekvenser over tid, jf. ovenfor. Ændringen er alene begrundet i beregningsmæssig forenkling i relation til individuel PAL-beregning.

Navn

Palle Olsen

Dato og underskrift

22.12.2009

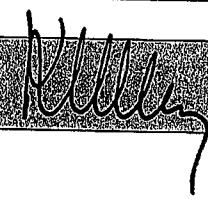


Navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

22.12.2009



Regel for egenkapitalforrentning

Det realiserede resultat (RR) beregnes i overensstemmelse med § 2 i Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1066 af 27.10.2006 om kontributionsprincippet. Det realiserede resultat til fordeling (RR^f) består af det realiserede resultat (RR), korrigeret med grundlagsforrentningen i overensstemmelse med bekendtgørelsens § 5, stk. 4, samt med ændringen i værdireguleringen. Det realiserede resultat til fordeling (RR^f) er således lig med summen af investeringsafkast, risiko- og omkostningsresultat på 1. orden.

I overensstemmelse med bekendtgørelsens § 5, stk. 2 og 3, gives egenkapitalen (EK) og særlige bonushensættelser af type B (SB) en andel af det realiserede resultat, der forholdsmæssigt overstiger den andel, der tilfalder livsforsikringshensættelserne (LH) og det kollektive bonuspotentiale (KB), med et driftsherretillæg. Driftsherretillægget fastsættes til 3%-point.

Herved fås, at $(EK + SB)$ får en andel af RR^f på $(r + 0,03)(EK + SB)$, mens $(LH + KB)$ får $r(LH + KB)$, hvor r findes ud fra

$$RR^f = (r + 0,03)(EK + SB) + r(LH + KB) \Rightarrow$$

$$r = \frac{RR^f - 0,03(EK + SB)}{EK + SB + LH + KB}$$

I beregningen er, jf. § 2, stk. 5, fratrukket den del, der vedrører de forsikringer, der ikke er omfattet af kontributionsbekendtgørelsens regler, og de nævnte størrelser udregnes som gennemsnittet over året under hensyntagen til de bevægelser, der har fundet sted (før fordeling af det realiserede resultat).

Beregningerne foretages før beskatning, hvorefter beskatningen fordeles på de relevante andele.

Under henvisning til § 5, stk. 7, hvorefter det beregningsmæssige kontributionsprincip skal være opfyldt over en årrække under fornødent hensyn til de tidligere års faktiske beregning og de kommende års tilsigtede deling, forbeholder PenSam Liv sig ret til i enkelte år, hvor særlige forhold måtte tilsige det, at fravige ovenstående regel. Særlige forhold vil bl.a. være gældende i år, hvor der forud har været år, hvor et ringe realiseret resultat har betydet, at det ikke var muligt at give egenkapitalen den efter reglen tilsigtede forrentning.

I de situationer, hvor et ringe realiseret resultat betyder, at det ikke er muligt at give egenkapitalen den efter reglen tilsigtede forrentning, fx hvis egenkapitalens beregnede andel af RR^f er større end RR, oplyses den manglende egenkapitalforrentning i årsrapporten. Dette beløb forrentes efterfølgende med den efter reglen tilsigtede forrentningssats for egenkapitalen i de pågældende år, indtil det er muligt at tilføre beløbet til egenkapitalen.

Regelsættet vil være gældende indtil videre. Regelsættet, herunder størrelsen af driftsherretillægget, vil løbende blive revurderet af selskabet i lyset af ændringer i forsikringsvilkår, forsikringsporteføljen, kapitalforholdene samt ændrede retsfor skrifter og praksis.