

Rapport om solvens og finansiel situation

Opdateret kapitalssituation pr. 31.03.2020

PenSam Liv forsikringsaktieselskab | CVR-nr. 14 63 89 03 | Hjemsted Farum

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indledning	3
Solvensopgørelse	3
Kapitalgrundlag	3
Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	4

Indledning

Dette er et tillæg til den årlige rapport om solvens og finansiell situation (SFCR), og er en opdatering af selskabets solvens og finansielle situation den 31.03.2020.

Den europæiske tilsynsmyndighed for forsikringsvirksomhed (EIOPA) har den 20.03.2020 stillet krav om, at alle forsikrings-selskaber skal offentliggøre informationer om selskabernes aktuelle solvens og finansielle situation grundet den negative udvikling på de finansielle markeder som COVID-19 har medført.

De følgende opgørelser er baseret på en foreløbig beregning af selskabets investeringsafkast, kapitalgrundlag og solvensgrad pr. 31.03.2020.

PenSam Liv har informeret kunderne om den finansielle situation i første kvartal 2020 gennem nyheder på selskabets hjemmeside og ved en kvartalsmeddelelse den 02.04.2020.

Solvensopgørelse

Solvensdækningen i selskabet udgør 1.648% den 31.03.2020. Solvenskapitalgrundlaget er opgjort til 9,6 mia. kr. og solvenskapitalkravet på 0,6 mia. kr.

Ultimo 2019 udgjorde solvensdækningen 930%.

Selskabet har gennem første kvartal 2020 overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav.

Solvenskapitalkravet har været faldende i løbet af første kvartal som følge af en styrkelse af de kollektive bonuspotentialer på de garanterede pensionskoncepter. Dette drevet af en stigning i volatilitetstillægget og en effektiv renteafdækningsstrategi.

Solvenskapitalgrundlaget udgøres af egenkapital, særlige bonushensættelser og fortjenstmargen som alle indgår som Tier I kapitalelementer. Der har i første kvartal været en stigning, hvilket kan henføres til en større fortjenstmargen.

Selskabet anvender standardmodellen under Solvens II til opgørelse af solvenskapitalkravet på nær for levetidsrisiko, hvor der anvendes en partiel intern model, som er godkendt af Finanstilsynet.

Kapitalgrundlag

Bestyrelsen har besluttet, at kapitalgrundlaget skal være baseret på selskabets egenkapital, de særlige bonushensættelser og fortjenstmargen.

De nævnte størrelser opgøres efter sammen principper og metoder til regnskab og til solvensformål. Bestyrelsen har besluttet, at selskabet ikke ønsker en væsentlig afhængighed af fortjenstmargen som element i kapitalgrundlaget, hvorfor der i den interne styring og rapportering tages udgangspunkt i solvensdækningen uden fortjenstmargen.

Kapitalgrundlaget skal have en størrelse, så den som minimum kan dække det regulatoriske kapitalkrav. Bestyrelsen har fastsat et minimumsniveau for solvensdækningen på 250%.

Egenkapitalen og de særlige bonushensættelser modtager udover afkast på egne aktiver også en risikoforrentning fra de enkelte pensionskoncepter.

Kapitalgrundlaget understøtter pensionskoncepter med ydelsesgaranti eller betinget ydelsesgaranti i det omfang, der er behov og mulighed for dette.

Kapitalgrundlaget pr. 31.12.2019 og pr. 31.03.2020 er specificeret i tabellen nedenfor:

Mio. kr.	31.12.2019	31.03.2020
Egenkapital	194,2	192,5
Særlige bonushensættelser	3.821,5	3.798,7
Fortjenstmargen	5.080,4	5.566,0
Kapitalgrundlag	9.095,9	9.557,2

Kapitalgrundlaget er i løbet af første kvartal øget med omkring 460 mio. kr. som følge af stigning i fortjenstmargen.

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkravet pr. 31.03.2020 er specificeret i tabellen nedenfor:

Mio. kr.	31.03.2020
Risiko for længere levetid	713,8
Øvrige forsikringsmæssige risici	67,8
Forsikrings- og omkostningsrisici	781,6
Markeds- og modparts risici	1.128,0
Sygeforsikrings risici	57,3
Operationelle og strategiske risici	94,4
Samlede risici	2.061,3
Diversifikation	-459,6
Samlet tabspotentiale	1.601,7
Dækning af bonuspotentialer	-1.021,7
Solvenskapitalkrav	580,0

Minimumskapitalkravet udgør 145 mio. kr. Input til beregningen af minimumskapitalkravet er beskrevet i skema S.28.01.01.

Solvenskapitalkravet er opgjort i henhold til standardmodellen under Solvens II på nær for levetidsrisiko.

Selskabet anvender ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i opgørelsen.