

# Rapport om solvens og finansiell situation

Opdateret kapitalssituation pr. 31.03.2020

Pensionskassen PenSam | CVR-nr. 24 25 55 49 | Hjemsted Farum

## INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Indledning</b> .....	<b>3</b>
<b>Solvensopgørelse</b> .....	<b>3</b>
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 forsikringselskaber 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.

Pensionskassen PenSam 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 pensionskassen udgør 595% den 31.03.2020. Solvenskapitalgrundlaget er opgjort til 3,2 mia. kr. og solvenskapitalkravet på 536 mio.kr.

Ultimo 2019 udgjorde solvensdækningen 792%.

Pensionskassen har gennem første kvartal 2020 overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav

Solvenskapitalkravet har været svagt stigende i løbet af første kvartal hvilket skyldes en reduktion af de kollektive bonuspotentialer grundet uroen på de finansielle markeder. Pensionskassens effektive rentefædækningsstrategi sammenholdt med en forøgelse af det regulatoriske volatilitetstillæg har bidraget til at reducere indvirkningerne på de finansielle markeder.

Solvenskapitalgrundlag udgøres af egenkapital, særlige bonushensættelser og fortjenstmargen. Alle disse elementer er Tier I. Kapitalgrundlaget er kun marginalt negativt påvirket af markedsuroen.

Pensionskassen 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 pensionskassens egenkapital, de

særlige bonushensættelser og fortjenstmargen. De nævnte størrelser opgøres på samme måde til regnskab og til solvensformål. Bestyrelsen har besluttet, at pensionskassen ikke ønsker at have væsentlig afhængighed af fortjenstmargen som kapitalgrundlag 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%.

Pensionskassens kapitalgrundlag kan understøtte kontributionsgrupper mv. 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	2.699,2	2.616,2
Særlige bonushensættelser	441,1	427,3
Fortjenstmargen	144,1	146,5
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.284,4</b>	<b>3.190,0</b>

Kapitalgrundlaget i pensionskassen er forholdsvist uændret i løbet af første kvartal. Ændringen i de særlige bonushensætter skyldes udbetalinger til pensionerede kunder.

Alle elementer i kapitalgrundlaget er Tier I. Alle elementer kan ligeledes indgå fuldt til dækning af minimumskapitalkravet. Der er ikke væsentlige forskelle mellem kapitalgrundlaget i pensionskassens regnskab og overskydende aktiver i forhold til passiver beregnet til solvensformål.

## Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Pensionskassens solvenskapitalkrav pr. 31.03.2020 er specificeret i tabellen nedenfor:

Mio. kr.	31.03.2020
Risiko for længere levetid	651,5
Øvrige forsikringsmæssige risici	21,6
Forsikrings- og omkostningsrisici	673,2
Markeds- og modparts risici	2.754,7
Operationelle og strategiske risici	97,2
<b>Samlede risici</b>	<b>3.525,1</b>
Diversifikation	-445,9
<b>Samlet tabspotentiale</b>	<b>3.079,1</b>
Dækning af bonuspotentialer	-2.542,8
<b>Solvenskapitalkrav</b>	<b>536,3</b>

Minimumskapitalkravet udgør 241 mio. kr. Input til beregningen af minimumskapitalkravet er beskrevet i skema S.28.01.01.

Solvenskapitalkravet er opgjort iht. standardmodellen under Solvens II på nær for levetidsrisiko.

Pensionskassen anvender ikke forenkede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i opgørelsen.