

Rapport om solvens og finansiel situation

Opdateret kapitalssituation pr. 31.03.2020

PenSam Forsikring A/S | CVR-nr. 17 11 81 88 | Hjemsted Farum

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indledning	3
Solvensopgørelse	3
Kapitalgrundlag	3
Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav	3

Indledning

Dette er et tillæg til den årlige rapport om solvens og finansiel 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 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 229% den 31.03.2020. Solvenskapitalgrundlaget er opgjort til 63,2 mio. kr. og solvenskapitalkravet på 27,6 mio. kr. som er bestemt af det absolutte minimumskapitalkrav da dette overstiger det beregnede solvenskapitalkrav på 22 mio.kr.

Ultimo 2019 udgjorde solvensdækningen 254%.

Selskabet har gennem første kvartal 2020 overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalgrundlag udgøres af egenkapital og fortjenstmargen, som alle er klassificeret som Tier I.

Selskabet anvender standardmodellen under Solvens II til opgørelse af solvenskapitalkravet.

Kapitalgrundlag

Bestyrelsen har besluttet, at kapitalgrundlaget skal være baseret på egenkapital.

Ud over egenkapital indgår fortjenstmargen i kapitalgrundlaget.

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

Mio.kr.	31.12.2019	31.03.2020
Egenkapital	76,4	47,5
Fradrag immateriel aktiver	0,0	0,0
Fradrag foreslået udbytte	-30,0	0,0
Fortjenstmargen	15,3	15,7
Kapitalgrundlag	61,7	63,2

Det fremgår, at kapitalgrundlaget er steget en smule i løbet af første kvartal. En udbyttebetaling på 30 mio. kr. blev godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19.03.2020 i henhold til selskabets kapitalplan som bestyrelsen godkendte den 28.11.2019. Det foreslåede udbytte var indregnet som fradrag i selskabets kapitalgrundlag pr. 31.12.2019 og medfører derfor ingen ændring i kapitalgrundlaget i første kvartal.

Der er forskelle mellem kapitalgrundlaget i selskabets regnskab og overskydende aktiver i forhold til passiver beregnet til solvensformål. Forskellene består i at fortjenstmargen indgår i de forsikringsmæssige hensættelser i selskabets regnskab og ikke i kapitalgrundlaget som er tilfældet under solvens II reglerne.

Fortjenstmargen udgør 15,7 mio. kr. ultimo 2019, jf. tabellen ovenfor.

Der er udskudte skatteaktiver med en skatteværdi på 12,6 mio. kr., som vedrører tabsfradrag på aktier. Tabsfradraget kan modregnes i fremtidige gevinster på aktier. Idet selskabet på nuværende tidspunkt ikke har investeringer i aktier, er den udskudte skatteaktiv ikke indregnet i kapitalgrundlaget.

Solvenskapitalkrav og minimumskapitalkrav

Selskabets solvenskapitalkrav pr. 31.03.2020 er specificeret i tabellen nedenfor:

Mio. kr.	31.03.2020
Markeds-, kredit- og modpartsrisiko	4,0
Forsikringsmæssige risici	32,6
Operationelle risici	3,5
Andet (diversifikation, skatteaktiv, mv.)	-18,0
Solvenskapitalkrav	22,0

Minimumskapitalkravet udgør 27,6 mio. kr. Input til beregningen af minimumskapitalkravet er beskrevet i skema S.28.01.01.

Selskabets solvenskrav er således drevet af det absolutte minimumskapitalkrav og forventes derfor at være stabilt indtil selskabets solvenskrav overstiger minimumskapitalkravet.

Solvenskapitalkravet er opgjort i henhold til standardmodellen under Solvens II.

Selskabet anvender ikke forenklede beregninger eller selskabsspecifikke parametre i opgørelsen.

Solvenskapitalkravet har været svagt faldende i løbet af første kvartal 2020 hvilket skyldes afløbet af produkterne "Kritisk sygdom" og "Hold fast", som selskabet stoppede med at sælge ved udgangen af 2018.