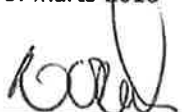


PFA Soraarnej A/S under frivillig likvidation

Årsrapport for 2017

Som godkendt af
selskabets likvidator
den 8. marts 2018



likvidator

Som godkendt på selska-
bets generalforsamling
den 14. marts 2018



dirigent

PFA Soraarnej A/S under frivillig likvidation
c/o Atorfilit Kattuffiat
Quassunnguaq 19 - B-1236
Postboks 212
3900 Nuuk
Grønland
CVR-nummer 30 18 03 13

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Femårsoversigt	4
Ledelsesberetning	5
Påtegninger	8
<i>Ledespåtegning</i>	<i>8</i>
<i>Den uafhængige revisors erklæringer</i>	<i>9</i>
Resultatopgørelse	11
Egenkapitalopgørelse og kapitalforhold	13
Noter til årsrapporten	14
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	<i>14</i>
<i>Noter til resultatopgørelse</i>	<i>19</i>
<i>Noter til balancen</i>	<i>21</i>

Selskabsoplysninger

Selskabet

PFA Soraarnej A/S
under frivillig likvidation

c/o Atorfillit Kattuffiat
Quassunnguaq 19 - B-1236
Postboks 212
3900 Nuuk
Grønland

Telefon: (+299) 32 02 20
E-mailadresse: soraarnej@pfa.dk

CVR-nummer 30 18 03 13
Regnskabsår: 1. januar – 31. december
Hjemstedskommune: Sermersooq

Ejerforhold

Selskabet ejes af PFA Pension, forsikringsaktieselskab med en andel på 76 % og af Foreningen Soraarnej med 24 %

Likvidator

Niels Erik Nielsen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København

Femårsoversigt

Hovedtal (t. kr.)	2013	2014	2015	2016	2017
Resultatopgørelse					
Præmier	107.351	102.872	111.707	113.198	129.045
Forsikringsydelse	-9.571	-9.763	-14.583	-14.757	-526.673
Investeringsafkast	-17.837	135.327	2.922	62.500	40.215
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-8.611	-8.684	-9.087	-9.165	-14.386
Resultat af genforsikring	-1.986	-2.050	-598	-2.060	-2.599
Ændring i livsforsikringshensættelser	-90.691	-152.011	-86.929	-129.636	412.718
Resultat før hensættelser	69.346	217.492	90.209	130.214	-374.588
Forsikringsteknisk resultat	0	9.552	5.745	6.422	4.749
Årets resultat	-1.163	17.202	5.776	10.180	7.073
Balance					
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	691.249	891.541	975.978	1.115.337	733.676
Egenkapital, i alt	45.234	62.436	68.212	78.392	85.464
Aktiver, i alt	772.247	981.806	1.063.391	1.233.415	1.362.285
Basiskapital	45.234	62.436	68.212	78.392	85.464
Depotrente	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Selskabsnøgletal					
Afkastnøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat	-2,5 %	17,4 %	0,3 %	5,7 %	3,2 %
Afkast efter pensionsafkastskat	-2,5 %	17,4 %	0,3 %	5,7 %	3,2 %
Omkostnings- og resultatnøgletal					
Omkostningsprocent af præmier*	8,0 %	8,4 %	8,1 %	8,1 %	11,1 %
Omkostningsprocent af hensættelse*	1,4 %	1,2 %	1,1 %	1,0 %	1,9 %
Omkostninger pr. forsikret*	1.448 kr.	1.409 kr.	1.431 kr.	1.387 kr.	2.122 kr.
Omkostningsresultat	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	-0,4 %
Forsikringsrisikoresultat	0,4 %	0,4 %	0,5 %	0,2 %	0,4 %
Konsolideringsnøgletal					
Bonusgrad	1,8 %	7,9 %	6,7 %	7,0 %	17,1 %
Ejerkapitalgrad	6,8 %	8,2 %	7,9 %	8,1 %	14,9 %
Overdækningsgrad	2,9 %	3,8 %	3,8 %	3,9 %	10,2 %
Solvensdækning	173 %	186 %	192 %	191 %	320 %
Forrentningsnøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	-2,5 %	32,3 %	9,1 %	14,1 %	8,9 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,5 %	32,0 %	8,8 %	13,9 %	8,6 %
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	-4,1 %	14,6 %	-1,3 %	4,0 %	1,1 %

*Nøgletallene for 2017 er påvirket af en række forhold grundet bestandsoverdragelsen. Antal forsikrede ved regnskabsårets udløb var væsentligt påvirket af en række tilbagekøb. Det gennemsnitlige antal forsikrede har således været højere i hele 2017 end pr. 31. december 2017. Desuden var de forsikringsmæssige driftsomkostninger øget væsentligt, og de forsikringsmæssige hensættelser reduceret på grund af bestandsoverdragelsen.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet blev stiftet den 29. maj 2000 af Foreningen Soraarneq og PFA Pension. Bag Foreningen Soraarneq står grønlandske interessenter, omfattende lønmodtagerorganisationer i Grønland samt arbejdsgivere og arbejdsgiverorganisationer i den private sektor i Grønland.

PFA Pension ejer 76 % af den nominelle aktiekapital i selskabet. Foreningen Soraarneq ejer de resterende 24 %.

Selskabets primære formål var at tegne pensionsordninger for funktionærer i firmaer og funktionærorganisationer i Grønland. Selskabet tilbød også etablering af ratepension til privatpersoner.

AK, Atorfillit Kattuffiat, servicede selskabets pensionskunder lokalt på både grønlandsk og dansk. Rådgivningsmæssige opgaver blev varetaget af PFA Pensions kontor i København.

Selskabets forretningsmodel har gennem de sidste år været under pres på grund af en udgiftstung selskabsdrift, der skyldes øget lovgivning og krav om øget rapportering. Sideløbende hermed har kunderne efterspurgt nye produkter med større fleksibilitet. Selskabet overdrog pr. 1. januar 2018 forsikringsbestanden m.v. til PFA Pension med henblik på at kunne tilbyde kunderne mere moderne produkter med højere grad af fleksibilitet, bedre afkastmuligheder og lavere omkostninger. Overdragelse af bestanden fra Grønland til Danmark medførte en afgiftsberigtigelse af kundernes depoter til den grønlandske stat.

Efter bestandsoverdragelsen var selskabet uden aktivitet og trådte 5. januar 2018 i frivillig likvidation. Selskabet forventes solvent likvideret i 2018.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2017 haft en aftale med PFA Asset Management om forvaltning af selskabets investeringsaktiver. I forlængelse af aftalen havde Finanstilsynet givet selskabet dispensation fra investeringsreglerne, således at investeringen i PFA Kapitalforening behandles efter transparensprincippet. Dispensationen, som blev givet for en tidsbegrænset periode, jf. lov om finansiel virksomhed § 168, var gældende til den 1. november 2018, men ophørte i forbindelse med bestandsoverdragelsen og indtræden i frivillig likvidation primo 2018, hvor selskabets aktiver, udover egenkapitalen, blev overført til PFA Pension.

Investeringsafkast

Hovedparten af selskabets investeringsaktiver var placeret i obligationer. Investeringsafkast udgjorde 40,2 mio. kr. i 2017 mod 62,5 mio. kr. i 2016. Investeringsafkastet var positivt påvirket af kursgevinst på aktier og obligationer samt afkast på valutaafdækning og delvis reduceret af tab på renteaafdækning. Afkastet før PAL (N1) udgjorde 3,2 pct.

Kunderne fik en depotrente på 2,0 pct. p.a. i 2017.

Egenkapitalen fik fuld risikoforrentning for 2017.

Indbetalinger

Indbetalinger udgjorde 125,2 mio. kr. i 2017 mod 109,8 mio. kr. i 2016. Antal forsikrede var igennem 2017 stigende i forhold til 31. december 2016. En mindre andel af de forsikrede valgte ultimo 2017 at genkøbe deres depot og ikke indgå i bestandsoverdragelsen til PFA Pension, hvilket medførte, at antallet af forsikrede pr. 31. december 2017 var på niveau med antal forsikrede pr. 31. december 2016.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 14,4 mio. kr. i 2017 mod 9,2 mio. kr. i 2016. Stigningen kan henføres til øgede omkostninger i forbindelse med bestandsoverdragelsen. Selskabets egenkapital har direkte finansieret 2,5 mio. kr. af omkostningerne, svarende til halvdelen af omkostningerne i forbindelse med bestandsoverdragelsen.

Balance

Balancen udgjorde 1.362 mio. kr. pr. 31. december 2017 mod 1.233 mio. kr. ultimo 2016, hvilket var en stigning på 129 mio. kr. Stigningen skyldes primært, at de øgede præmieindtægter medførte en stigning i investeringsaktiver og livsforsikringshensættelser.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 734 mio. kr. pr. 31. december 2017 mod 1.115 mio. kr. pr. 31. december 2016. Udviklingen skyldes primært, at der sker en afgiftsberigtigelse på 423 mio. kr. af depoterne i forbindelse med bestandsoverdragelsen. Endvidere har en mindre andel af de forsikrede ultimo 2017 valgt at genkøbe deres depot og ikke indgå i bestandsoverdragelsen til PFA Pension, hvilket har medført tilbagekøb/overførsel af depoter for 87 mio. kr.

Kapitalstyrke

Det kollektive bonuspotentiale voksede med 31 mio. kr. og udgjorde 98 mio. kr. ved udgangen af 2017.

Basiskapitalen blev forøget med 7 mio. kr. til 85 mio. kr.

Solvenskravet (Solvens I) var 27 mio. kr. pr. 31. december 2017 og 14 mio. kr. lavere end pr. 31. december 2016. Solvensdækningen steg med 129 pct.-point til 320 pct. pr. 31. december 2017. Stigningen i solvensdækning kan henføres til et fald i de forsikringsmæssige hensættelser som følge af afgiftsberigtigelse til Grønland og tilbagekøb af depoter.

Selskabets individuelle solvensbehov var lavere end solvenskravet (Solvens I).

De samlede reserver udgjorde 157 mio. kr. pr. 31. december 2017. Det var 52 mio. kr. mere end pr. 31. december 2016.

Resultat

Det realiserede resultat var 58,9 mio. kr. i 2017. Heraf udgjorde kundernes andel 51,7 mio. kr. og egenkapitalens andel 7,3 mio. kr. efter betaling af omkostninger i forbindelse med bestandsoverdragelsen på 2,5 mio. kr.

Årets resultat var 7,3 mio. kr. før skat og 7,1 mio. kr. efter skat. I 2016 var resultatet 10,3 mio. kr. før skat og 10,2 mio. kr. efter skat. Årets resultat svarer til det forventede.

Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variable såsom dødelighed og invaliditet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet overdrog pr. 1. januar 2018 forsikringsbestanden m.v. til PFA Pension med henblik på at kunne tilbyde kunderne mere moderne produkter med højere grad af fleksibilitet, bedre afkastmuligheder og lavere omkostninger.

Selskabet har som følge af bestandsoverdragelsen indleveret selskabets koncession til Finanstilsynet og selskabet har således ikke længere tilladelse som livsforsikringsselskab. I forlængelse af gennemførelsen af bestandsoverdragelsen blev der på en ekstraordinær generalforsamling den 5. januar 2018 truffet beslutning om, at lade selskabet træde i frivillig likvidation. Beslutning om likvidation og aflevering af koncession medfører, at der skal afregnes 30 % skat af selskabets sikkerhedsfond, som ultimo 2017 udgjorde 61,3 mio. kr.

Risici

I note 18 ses virkningen af forskellige hændelser på selskabets kapital og reserver, herunder renteændringer, aktiekursfald og ændringer i forventet invaliditet og levetid. Virkningen opdeles på henholdsvis basiskapitalen, kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser. Der er endvidere redegjort for virksomhedens risikostyring og -politik. Forholdene er efter bestandsoverdragelsen uden relevans.

Forventninger til 2018

Selskabet har pr. 1. januar 2018 bestandsoverdraget selskabets forsikringsbestand m.v. til PFA Pension, hvorefter selskabet er uden aktivitet. Selskabet forventes endeligt likvideret i 2018.

Påtegninger

Ledespåtegning

Likvidator har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for PFA Soraarneq A/S under frivillig likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. marts 2018

Likvidator:



Niels Erik Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PFA Soraarnej A/S under frivillig likvidation

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for PFA Soraarnej A/S under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


København, den 8. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29421



Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Resultatopgørelse

(t. kr.)		2017	2016
Note			
	Præmier		
1	Bruttopræmier	129.045	113.198
	Afgivne forsikringspræmier	<u>-3.825</u>	<u>-3.356</u>
	Præmier f.e.r., i alt	<u>125.219</u>	<u>109.841</u>
	Investeringsafkast		
2	Renteindtægter og udbytter m.v.	2.506	7.140
3	Kursreguleringer	41.248	58.365
	Renteudgifter	-185	-7
4	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	<u>-3.353</u>	<u>-2.998</u>
	Investeringsafkast, i alt	<u>40.215</u>	<u>62.500</u>
	Forsikringsydelse		
5	Udbetalte ydelser	-526.673	-14.777
	Modtaget genforsikringsdækning	1.226	1.297
	Ændring i erstatningshensættelser	-	20
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	<u>-525.447</u>	<u>-13.460</u>
13	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	<u>412.718</u>	<u>-129.636</u>
	Bonus		
14	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	<u>-31.057</u>	<u>-9.742</u>
	Bonus, i alt	<u>-31.057</u>	<u>-9.742</u>
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
6	Administrationsomkostninger	<u>-14.386</u>	<u>-9.165</u>
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	<u>-14.386</u>	<u>-9.165</u>
7	Overført investeringsafkast	-2.513	-3.915
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	4.749	6.422
	Egenkapitalens investeringsafkast	<u>2.513</u>	<u>3.915</u>
8	RESULTAT FØR SKAT	7.262	10.338
9	Skat	<u>-189</u>	<u>-158</u>
	PERIODENS RESULTAT	<u>7.073</u>	<u>10.180</u>
	Resultatet foreslås disponeret således:		
	Overført til Sikkerhedsfonden	6.631	9.811
	Overført til Overført overskud	442	369
		<u>7.073</u>	<u>10.180</u>

Balance

(t. kr.)

	Pr. 31.12.2017	Pr. 31.12.2016
AKTIVER		
Note		
Andre finansielle investeringsaktiver		
Kapitalandele	132.423	117.592
Obligationer	1.178.773	1.053.551
Øvrige	23.512	32.951
16 Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	1.334.708	1.204.093
Investeringsaktiver, i alt	1.334.708	1.204.093
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos forsikringstagere	3.251	2.926
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	12.824
Tilgodehavender, i alt	3.251	15.750
Andre aktiver		
Likvide beholdninger	24.326	10.090
Andre aktiver, i alt	24.326	10.090
Periodeafgrænsningsposter		
Tilgodehavende renter	-	3.502
Periodeafgrænsningsposter, i alt	-	3.502
AKTIVER, i alt	1.362.285	1.233.435
(t. kr.)		
	Pr. 31.12.2017	Pr. 31.12.2016
PASSIVER		
Egenkapital		
10 Aktiekapital	14.010	14.010
11 Sikkerhedsfond	61.281	54.650
12 Overført overskud	10.172	9.731
Reserver, i alt	71.454	64.381
Egenkapital, i alt	85.464	78.392
Hensættelse til forsikrings- og investeringskontrakter		
<i>Livsforsikringshensættelser</i>		
Garanterede ydelser	564.051	911.062
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	42.259	70.633
Bonuspotentiale på fripolicydelser	28.997	66.330
13 Livsforsikringshensættelser, i alt	635.307	1.048.025
14 Kollektivt bonuspotentiale	98.369	67.312
Hensættelse til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	733.676	1.115.337
Gæld		
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	86.515	-
Gæld til tilknyttede virksomheder	30.815	706
Aktuelle skatteforpligtelser	423.223	-
Anden gæld	2.592	20.554
Gæld, i alt	543.145	21.260
Periodeafgrænsningsposter	-	18.447
PASSIVER, i alt	1.362.285	1.233.435

- 15 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser
- 17 Kapitalandele procentvis fordelt på brancher og regioner
- 18 Risikostyring og følsomhedsoplysninger
- 19 Femårsoversigt (hoved- og nøgletal) - se side 4
- 20 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse og kapitalforhold

2017

(t. kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Sikkerheds- fond</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>Egenkapital, i alt</u>
Primo året	14.010	54.650	9.731	78.392
Årets resultat	-	6.631	442	7.073
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Egenkapital 31/12 2017	14.010	61.281	10.172	85.464

2016

(t. kr.)	<u>Aktiekapital</u>	<u>Sikkerheds- fond</u>	<u>Overført overskud</u>	<u>Egenkapital, i alt</u>
Primo året	14.010	44.840	9.362	68.212
Årets resultat	-	9.811	369	10.180
Anden totalindkomst	-	-	-	-
Egenkapital 31/12 2016	14.010	54.650	9.731	78.392

Basiskapital og solvenskrav

	2017	2016
Egenkapital	85.464	78.392
Basiskapital	85.464	78.392
Kapitalkrav	-26.684	-41.149
Overskydende basiskapital	58.780	37.243

Noter til årsrapporten

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten aflægges efter anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelsen for Grønland om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 22. december 2004.

Alle beløb i årsregnskabet præsenteres i hele t. kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme mindre forskelle mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016 bortset fra at aktiver og passiver under hensyntagen til likvidationen er aflagt efter realisationsprincippet. Som følge af at aktiver og passiver i hovedreglen opgøres til dagsværdi, har det ikke påvirkning på værdiansættelsen.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af årsregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

Opgørelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variable såsom dødelighed og invaliditet. Forudsætningerne er baseret på Finanstilsynets levetidsbenchmark og erfaringer fra den eksisterende bestand af forsikringer, og de opdateres løbende.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Ved implementeringen i 2016 af den nye danske bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringer og tværgående pensionskasser offentliggør Finanstilsynet ikke længere diskonteringsrentekurven, som der er henvist til i den grønlandske bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Finanstilsynet har accepteret, at forsikringsforpligtelserne pr. 31. december 2017 i årsrapporten er opgjort på grundlag af Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve.

Til måling af de forsikringsmæssige hensættelser ultimo 2017 er Finanstilsynets opdaterede levetidsbenchmark anvendt. I 2017 er både de forventede fremtidige levetidsforbedringer og den observerede nuværende dødelighed blevet opdateret i forhold til forudsætningerne fra 2016. Selskabets modeldødelighed er højere end Finanstilsynets 2017 benchmarkdødelighed for mænd op til alder 60 og for kvinder op til alder 80. For højere aldre for henholdsvis mænd og kvinder er selskabets modeldødelighed sammenfaldende med benchmarkdødeligheden. Med opdateringen af Finanstilsynets levetidsbenchmark har levetidsmodellen eksempelvis ført til en reduktion af levetiden på ca. 0,8 år for 60-årige mænd, mens levetiden for 60-årige kvinder er stort set uændret i forhold til tidligere anvendte forudsætninger, som var baseret på Finanstilsynets benchmark fra 2016.

En 60-årig mand forventes dermed at leve yderligere 25,0 år, mens en 60-årig kvinde forventes at leve yderligere 28,4 år. Der indregnes derudover et risikotillæg. Risikotillægget forøger restlevetiden for en

60-årig mand med ca. 0,7 år og for en 60-årig kvinde med ca. 0,8 år. Samlet set medførte opdateringen en reduktion af livsforsikringshensættelserne på ca. 5,9 mio. kr. i 2017 i forhold til tidligere anmeldte levetidsforudsætninger.

Årets resultat

Bekendtgørelse for Grønland om kontributionsprincippet og regler fastlagt af Finanstilsynet i medfør heraf stiller krav om, at årets realiserede resultat fordeles mellem på den ene side de bonusberettigede dele af forsikringsbestanden og på den anden side selskabets egenkapital.

Uafhængigt af det opnåede resultat i året forrentes egenkapitalen samt eventuelt tilgodehavende risiko-forrentning med afkastet af investeringsaktiverne.

Inden for rammerne af et positivt realiseret resultat til kunderne tildeles egenkapitalen en risikoforrentning. Risikoforrentningen er en del af det anmeldte tekniske grundlag.

Hvis kundernes andel af det realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt stort til, at egenkapitalen kan opnå den tilstræbte risikoforrentning, registreres det manglende beløb som et tilgodehavende uden for balancen. En eventuelt tilgodehavende risikoforrentning anføres i noten til egenkapitalen.

Såfremt kollektivt bonuspotentiale ikke er tilstrækkeligt til at dække såvel beløb fordelt til kundernes depoter som de forsikredes andel af et negativt realiseret resultat, reduceres bonuspotentiale på fripoli-cydelser til dækning af de forsikredes andel af det negative realiserede resultat.

Koncernforhold og nærtstående parter

Selskabet ejes af PFA Pension, forsikringsaktieselskab med en andel på 76 % og af Foreningen Soraarneq med 24 %.

Selskabet har indgået administrationsaftale med PFA Pension, som varetager hovedparten af selskabets administration på omkostningsdækkende basis. Øvrige koncerninterne handler, som alle ligger inden for selskabernes naturlige forretningsområder, sker på skriftligt grundlag og indgås på markedsbaserede vilkår og omkostningsdækket basis. Koncerninterne mellemværender forrentes med CIBOR 12M oprundet til nærmeste hele procent.

Omregning af fremmed valuta

Selskabets funktionelle valuta som præsentrationsvaluta er danske kroner. Transaktioner i fremmed valuta omregnes med transaktionsdagens kurs. Balanceposter i fremmed valuta omregnes efter valutakurser fra Bank of England (GMT1600) på balancedagen. Valutakursforskelle opstået i forbindelse med omregning indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdien af valutaterminsforretninger beregnes ved at tilbagediskontere værdien til balancetidspunktet med den relevante pengemarkedsrente.

Generelle principper for indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger – herunder forsikringsydelse, ændringer i hensættelser og ændringer i bonus – i takt med, at de afholdes.

Hovedparten af balancens poster måles til dagsværdi. Kursreguleringer og værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Kursreguleringer".

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige fordele vil tilfalde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Resultatopgørelse

Præmier og indskud indregnes i resultatopgørelsen på det registrerede forfaldstidspunkt. Genforsikringsandelen af præmier fradrages.

Ændring i kollektivt bonuspotentiale er den del af det realiserede resultat, som tilfalder forsikringsbestanden ud over den tildeling, der sker forlods. Hvis forsikringsbestandens realiserede resultat bliver negativt efter fradrag af forlods tildeling, indeholder posten anvendelse af kollektivt bonuspotentiale hensat i tidligere år.

Overført investeringsafkast indeholder den andel af investeringsafkastet, som vedrører egenkapitalen.

Selskabet er ikke sambeskattet med PFA-koncernen og PFA Holding. Skat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen, og såfremt der er et skattemæssigt underskud, medtages skatteværdien heraf som et udskudt skatteaktiv.

Balance

Investeringsaktiver

Finansielle aktiver, herunder finansielle instrumenter, indregnes i balancen på handelstidspunktet til købspris eksklusive omkostninger i forbindelse med købet og måles efter første indregning til dagsværdi.

Investeringsforeningsbeviser indgår i balancens enkelte poster svarende til de underliggende aktiver.

Dagsværdien for børsnoterede finansielle aktiver beregnes på basis af lukkekursen på balancedagen. Hvis der ikke foreligger en relevant lukkekurs pr. balancedagen, anvendes anden relevant kurs på balancedagen eller kursen fra en af de nærmest foregående dage. Hvis der ikke foreligger anden relevant kurs, kan dagsværdien skønnes med udgangspunkt i balancedagens lukkekurs på sammenlignelige finansielle aktiver.

Udtrukne børsnoterede obligationer måles til nutidsværdien af udtrækningsbeløbet ved diskontering med en pengemarkedsrente.

Handlede finansielle instrumenter indregnes i/fragår i balancen på handelsdatoen. Kontraktværdien af handlede, men endnu ikke afregnede, finansielle instrumenter indgår i balancen som et tillæg eller et fradrag i værdien af de tilsvarende finansielle instrumenter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Sikkerhedsfonden kan kun anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Hele sikkerhedsfonden er henlagt af ubeskattede midler.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Livsforsikringshensættelserne måles ved for hver forsikring at opgøre markedsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme. Markedsværdien beregnes ved at diskontere de enkelte betalinger med den af Finanstilsynet offentliggjorte danske rentekurve. De forventede fremtidige betalingsstrømme beregnes på basis af den forventede levetid inklusiv forventede fremtidige levetidsforbedringer og en invalideintensitet på grundlag af egne analyser af koncernens forsikringsbestande.

Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelsen tages hensyn til en aldersbetinget sandsynlighed for, at den enkelte forsikrede genkøber sin police. Et risikotillæg er indregnet i livsforsikringshensættelsen. Indregning af risikotillægget sker gennem fastsættelsen af de aldersbetingede sandsynligheder for genkøb, overgang til fripolicy, reaktivering og invaliditet samt de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Garanterede ydelser er markedsværdien af de ydelser, som den enkelte forsikrede er garanteret med tillæg af den forventede fremtidige udgift til administration og med fradrag af de aftalte fremtidige præmier. Garanterede ydelser indeholder et skønnet beløb til dækning af fremtidige forsikringsydelser, som stammer fra forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret, men som endnu ikke var anmeldt på balancedagen.

Bonuspotentiale på fremtidige præmier udtrykker forpligtelser til at yde bonus over tid vedrørende de aftalte præmier, som endnu ikke er forfaldne. Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres som forskellen mellem værdien af garanterede fripolicyydelser og værdien af garanterede ydelser, såfremt denne forskel er positiv. Garanterede fripolicyydelser er nutidsværdien af ydelser, der er garanteret forsikringstageren ved omtegning til fripolicy med fradrag af nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicyen. I årsregnskabet for 2017 er dog anvendt en tilnærmelse, idet bonuspotentiale på fremtidige præmier er opgjort som forskellen mellem på den ene side den mindste af værdien af garanterede fripolicyydelser og den retrospektive hensættelse og på den anden side værdien af garanterede ydelser, såfremt denne forskel er positiv.

Bonuspotentiale på fripolicyydelser omfatter forpligtelser til at yde bonus vedrørende allerede indbetalte præmier mv. Bonuspotentialet på fripolicyer fastsættes til forskellen mellem værdien af de retrospektive hensættelser og værdien af de garanterede fripolicyydelser, såfremt denne forskel er positiv. De retrospektive hensættelser er indbetalte præmier med fradrag af udbetalte ydelser og omkostninger og med tillæg af tilskrevet rente.

Erstatningshensættelser udgør et skøn over forventede udbetalinger samt forfaldne, endnu ikke udbetalte forsikringsydelser.

Kollektivt bonuspotentiale er forsikringsbestandens andel af realiserede resultater, som er hensat kollektivt til bonusberettigede forsikringer ud over livsforsikringshensættelser og erstatningshensættelser.

Gæld i forbindelse med direkte forsikring

Skyldige tilbagekøb/overførsler til forsikringstagere, som ikke har ønsket at indgå i bestandsoverdragelsen til PFA Pension.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser består af skyldig afgift til den grønlandske stat. Afgiften er indregnet pr. 31. december 2017, fordi alle suspensive betingelser i bestandsoverdragelsen anses for opfyldt.

Gæld

Gældsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi.

Nøgletal

Afkastnøgletallene i femårsoversigten beregnes for samtlige aktiver og gældsposter efter en pengevægtet metode, mens afkastet pr. aktivtype i afkastskemaet beregnes for investeringsaktiver (dvs. eksklusive gældsposter og diverse aktiver) efter en tidsvægtet metode.

Valutaafdækning medtages i afkastskemaet under Øvrige finansielle investeringsaktiver.

Tilgodehavende renter indgår i værdien af de enkelte obligationsklasser i afkastskemaet.

Noter til resultatopgørelse

(t. kr.)			
Note		2017	2016
1 Bruttopræmier			
Præmier, direkte		124.331	111.843
Indskud, direkte		4.713	1.355
Direkte forsikringer, i alt		<u>129.045</u>	<u>113.198</u>
Bruttopræmier, i alt		<u>129.045</u>	<u>113.198</u>
Præmier, direkte forsikringer, fordeles således:			
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold		128.430	112.588
Individuelt tegnede forsikringer		614	610
I alt		<u>129.045</u>	<u>113.198</u>
Præmielndtægten er alene fra dansk/grønlandsk direkte forsikring.		129.045	113.198
Der er alene tegnet forsikringer med bonusordninger			
Antal forsikrede, direkte forsikringer:			
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold		6.742	6.720
Individuelt tegnede forsikringer		47	50
2 Renteindtægter og udbytter mv.			
Renteindtægter		2.316	6.982
Udbytte		189	158
Renteindtægter og udbytter mv., i alt		<u>2.506</u>	<u>7.140</u>
3 Kursreguleringer			
Kapitalandele		14.831	5.408
Obligationer		12.730	55.056
Øvrige		13.687	-2.099
Kursreguleringer, i alt		<u>41.248</u>	<u>58.365</u>
4 Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed			
Handels- og depotomkostninger		-6	-6
Forvaltningsgebyr		-3.348	-2.993
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, i alt		<u>-3.353</u>	<u>-2.998</u>
5 Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-572	-445
Forsikringssummer ved udløb		-14.649	-2.100
Pensions- og renteydelser		-3.693	-3.128
Tilbagekøb		-84.537	-9.105
Afgiftsberigtigelse		-423.223	-
Udbetalte ydelser, i alt		<u>-526.673</u>	<u>-14.777</u>

(t. kr.)			
Note		2017	2016
6 Administrationsomkostninger			
Løn til medarbejdere og bestyrelse		-203	-53
Andre udgifter til social sikring og afgifter		-2	-1
Andre omkostninger		-5.373	-444
Omkostninger før refusioner og overførsler		-5.578	-498
Policeadministration mv.		-8.808	-8.667
Administrationsomkostninger, i alt		-14.386	-9.165
Løn og vederlag til bestyrelse		-203	-53
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året		-	-
Løn og vederlag til direktion afholdes af PFA Pension, forsikringsaktieselskab og er indeholdt i policeadministration mv.			
<u>Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer:</u>			
Revisionshonorar til Deloitte		-150	-150
Rådgivningshonorar til Deloitte		-106	-
Revisionshonorar i alt		-256	-150
7 Overført investeringsafkast			
Overført Investeringsafkast vedrørende egenkapitalen		-2.513	-3.915
Overført investeringsafkast, i alt		-2.513	-3.915
8 Resultat før skat			
Realiseret resultat			
Renteresultat før bonus		23.912	49.055
Omkostningsresultat før bonus		5.233	8.675
Risikoresultat før bonus		8.416	6.714
Ændringer i markedsværdireguleringer		21.387	-26.436
Realiseret resultat		58.948	38.009
Fordelt til kunderne			
Fordeling til depoterne i løbet af året		20.629	17.929
Henlagt til/fra kundernes reserver fra resultatopgørelsen		31.057	9.742
Fordelt til kunderne		51.687	27.671
Fordelt til egenkapitalen via resultatopgørelsen			
Årets forrentning før skat		2.513	3.915
Skat betalt af Kollektivt bonuspotentiale		177	148
Årets risikoforrentning før skat		7.072	6.274
Egenkapitalens andel af omk. til bestandsoverdragelse		-2.500	-
Egenkapitalens andel af det realiserede resultat		7.262	10.338
Resultat før skat		7.262	10.338
9 Skat			
Skat af årets resultat		-189	-158
Skat, i alt		-189	-158
Resultat før skat		7.262	10.338
Henlægning til/fra sikkerhedsfond		-6.631	-9.811
Skattepligtig indkomst		631	527
Skat heraf 30 %		-189	-158
Skat, i alt		-189	-158
Skat fordelt til kunderne via Kollektivt bonuspotentiale		-177	-148
Egenkapitalens andel		-12	-10
Skat, i alt		-189	-158

Noter til balancen

(t. kr.)			
Note		2017	2016
10 Aktiekapital			
Selskabets nominelle aktiekapital på 14,0 mio. kr. ejes med 76,3 % af PFA Pension, forsikringsaktieselskab, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø og med 23,7 % af Foreningen Soraarneq, Nuuk.			
11 Sikkerhedsfond			
Sikkerhedsfond primo		54.650	44.840
Overført af årets resultat		<u>6.631</u>	<u>9.811</u>
Sikkerhedsfond ultimo		<u>61.281</u>	<u>54.650</u>
Der er ikke afsat skat af sikkerhedsfonden.			
12 Overført overskud			
Overført overskud primo		9.731	9.362
Overført af årets resultat		<u>442</u>	<u>369</u>
Overført overskud ultimo		<u>10.172</u>	<u>9.731</u>

(t. kr.)		2017	2016
Note			
13 Livsforsikringshensættelser f.e.r.			
Livsforsikringshensættelser primo		1.048.025	918.389
Akkumuleret værdiregulering primo		-82.370	-55.934
Retrospektive hensættelser primo		965.655	862.455
Årets ændring på grund af:			
Bruttopræmier		129.045	113.198
Rentetilskrivning		20.476	17.001
Forsikringsydelse		-103.451	-14.757
Afgiftsberigtigelse		-423.223	-
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-11.472	-10.053
Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus		-2.705	-2.188
Ændringer i alt		-391.330	103.200
Retrospektive hensættelser ultimo		574.325	965.655
Akkumuleret værdiregulering ultimo		60.982	82.370
Livsforsikringshensættelser f.e.r. ultimo		635.307	1.048.025
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:			
Ændring i retrospektive hensættelser		-391.330	103.200
Ændring i akkumuleret værdiregulering		-21.387	26.436
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser		-412.718	129.636
Ændring i garanterede ydelser		-347.010	162.176
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier		-28.375	-24.376
Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser		-37.332	-8.164
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser		-412.718	129.636
Livsforsikringshensættelser uden hensyntagen til mulighed for tilbagekøb:			
Garanterede ydelser		505.089	801.531
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		86.803	157.951
Bonuspotentiale på fripolicydelser		46.785	95.134
Livsforsikringshensættelser uden hensyntagen til mulighed for tilbagekøb ultimo		638.678	1.054.616

Sandsynligheden for, at pensionskunderne tilbagekøber eller overfører deres forsikringsaftale, er fastsat på baggrund af forventningerne i PFA Pension.

Livsforsikringshensættelser f.e.r. opdelt pr. grundlagstype og rente pr. balancedato	2017		
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolicyer
U 10 1 %	132.653	3.686	22.543
Uni98 1,8 %	428.242	38.573	6.455
Andet	3.156	-	-
	564.051	42.259	28.997
Livsforsikringshensættelser f.e.r. ultimo	635.307		

Livsforsikringshensættelser f.e.r. opdelt pr. grundlagstype og rente pr. balancedato	2016		
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolicyer
U 10 1 %	178.327	4.870	44.577
Uni98 1,8 %	731.805	65.763	21.753
Andet	929	-	-
	911.062	70.633	66.330
Livsforsikringshensættelser f.e.r. ultimo	1.048.025		

(t. kr.)

Note	2017	2016
14 Kollektivt bonuspotentiale		
Kollektivt bonuspotentiale primo	67.312	57.570
Overført fra resultatopgørelsen, jf. note 8	31.057	9.742
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	98.369	67.312
15 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser		
Til sikkerhed for forsikredes hensættelser er registreret aktiver til en samlet balanceværdi ultimo på	740.048	1.125.013
Uafviklede købs- og salgsaftaler vedrørende handler med værdipapirer og valuta udgør	-	9.161
Driftsforpligtelser vedrørende administrations honorar til PFA Pension og fee for kapitalforvaltning overstiger ikke	-	6.058
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser i alt	740.048	1.140.231

16 Specifikation af aktiver og afkast 2017

	Regnskabsmæssig værdi			
	Primo	Ultimo	Netto-investering	Afkast i % p.a. før selskabsskat
Børsnoterede danske kapitalandele	23.868	27.763	-208	17,3 %
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	93.076	103.699	-1.203	12,8 %
Unoterede udenlandske kapitalandele	0	92	97	-20,8 %
Kapitalandele i alt	116.945	131.554	-1.314	13,7 %
Statsobligationer (Zone A)	327.317	347.146	26.098	-1,9 %
Realkreditobligationer	461.346	514.087	31.832	4,5 %
Indeksobligationer	80.799	89.404	4.548	4,7 %
Kreditobligationer investment grade	100.834	83.904	-17.804	0,6 %
Kreditobligationer non IG	123.067	170.595	50.409	-1,9 %
Andre obligationer	99	0	-101	-14,3 %
Obligationer i alt	1.093.462	1.205.135	94.982	1,4 %
Øvrige finansielle investeringsaktiver	-38.343	22.065	23.325	-
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	25.100	0	-18.432	-

Noten er udarbejdet efter de samme principper som anvendes til overvågning af investeringsaktiverne, og kan derfor ikke sammenholdes med beløb i årsregnskabet.

17 Kapitalandele - beholdning procentvis fordelt på brancher og regioner 2017

	Danmark	Øvrige Europa	Nord-amerika	Syd-amerika	Japan	Øvrige Fjernøsten	Øvrige lande	I alt
Energil	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Materialer	0,7 %	5,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,6 %
Industri	5,3 %	3,3 %	8,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	17,3 %
Forbrugsgoder	0,7 %	6,6 %	6,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	13,9 %
Konsumentvarer	1,0 %	13,1 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	16,1 %
Sundhedspleje	7,8 %	7,5 %	9,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	25,0 %
Finans	3,4 %	1,8 %	3,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	8,7 %
IT	0,4 %	4,8 %	6,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	11,3 %
Telekommunikation	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %
Forsyning	1,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,7 %
Ikke fordelt	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
I alt	21,0 %	42,3 %	36,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	100,0 %

Note

18 Risikostyring og følsomhedsoplysninger

På pensionsområdet er det overordnede mål for risikostyringen at sikre kunderne en konkurrencedygtig forrentning samtidig med, at deres pensionsopsparing er forsvarligt investeret. Dermed skabes bedst mulig grobund for, at kunderne har en sund økonomi, når de går på pension.

Bestyrelsen har i 2017 fastlagt de overordnede rammer for selskabets risikostyring og risikovillighed, mens den daglige ledelse løbende overvåger og sikrer, at rammerne overholdes og kontrolleres.

Selskabet var eksponeret over for en række risikofaktorer. De kan overordnet opdeles i finansielle risici, forsikringsmæssige risici, operationelle risici eller kommercielle- og øvrige risici.

Finansielle markedsrisici dækker overordnet set over, hvordan udsving på de finansielle markeder påvirker investeringsaktiver og forsikringsforpligtelser. De finansielle risici er primært knyttet til aktierisiko og kreditspændrisiko, hvilket afspejles i en bevidst styret eksponering. Aktierisiko dækker over risikoen for tab på noterede aktier. Kreditspændrisiko dækker over risikoen for tab som følge af udvidelser i kreditspænd på obligationer og risikoen for tab som følge af at enkelte udstedere/låntagere misligholder deres forpligtelser. Endvidere er selskabet eksponeret mod renterisici, som dækker over tab på rentefølsomme aktiver og ændringer i de forsikringsmæssige forpligtelser, hovedsageligt som følge af rentefølsomheden af ydelsesgarantierne i gennemsnitsrentemiljøet. De væsentligste underliggende renterisici er fald i det generelle renteniveau, ændringer i rentekurvets form samt basisrisici, som er risikoen for at renter i forskellige valutaer udvikler sig forskellig. Renterisici overvåges løbende hvorved selskabet løbende har mulighed for at justere afdækningsstrategier. Blandt øvrige finansielle markedsrisici, der rapporteres med en mindre vægning, er valutarisici og korrelationsrisiko. De finansielle risici overvåges løbende, og effekten på selskabets reserver og individuelle solvensbehov rapporteres til den daglige ledelse og bestyrelsen.

Selskabet er eksponeret over for forsikringsmæssige risici, som følge af at kunderne oftest har tilknyttet forskellige forsikringsdækninger til deres pensionsordninger. Forsikringsmæssige risici er risikoen for tab som følge af ændringer i invaliditet, levetid, kritisk sygdom og tilbagekøb. Det vurderes, at de væsentligste risici er knyttet til forlænget levetid. En forlængelse af den gennemsnitlige levetid betyder eksempelvis at garanterede pensioner skal udbetales i flere år. Ændringer i antallet af dødsfald og sygdommeldinger medfører ændringer i udbetalingerne til dødsfaldsdækning og invalidepensioner. Forudsætningerne for de forsikringsmæssige risici bliver løbende analyseret og sammenholdt med den faktiske udvikling, og hensættelserne reguleres årligt i overensstemmelse med den observerede faktiske udvikling i levetid.

Operationel risiko defineres som risikoen for, at en hændelse indtræffer, som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af udefrakommende begivenheder, herunder juridiske risici. Selskabet har indgået en aftale med PFA Pension, som varetager den daglige administration. PFA Pension har i høj grad afdækket de operationelle risici ved implementering af interne kontroller, procedurer og forretningsgange. Kontrolmiljøet i PFA Pension overvåges af bl.a. Compliance & Operationel Risk og Informationssikkerhed.

Kommercielle risici omfatter risikoen for tab af forretning som følge af udefrakommende, men også interne, faktorer, fx ændringer i markeds- og konkurrencesituationen eller påvirkning af selskabets omdømme. Selskabet tilstræber åbenhed og gennemsigtighed i sin kommunikation til kunderne, og de enkelte forretningsområder indgår aktivt i den løbende overvågning og håndtering af risici for at reducere risikoen for økonomiske tab som følge af kommercielle risici.

Nedenfor er angivet følsomheden overfor en række risikofaktorer.

Hændelse	Minimal påvirkning af basiskapitalen angivet i t. kr.	Maksimal påvirkning af kollektivt bonuspotentiale angivet i t. kr.	Maksimal påvirkning af bonuspotentiale på fripolicydelser angivet i t. kr.	Maksimal påvirkning af anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser angivet i t. kr.
Rentestigning på 0,7 % point	-4.546	-11.571	35.427	0
Rentefald på 0,7 % point	7.321	12.013	-23.403	0
Aktiekursfald på 12 %	-1.646	-14.129	0	0
Ejendomsprisfald på 8 %	0	0	0	0
Valutakursændring med 1 % ssh. på 10 dage	-563	-4.834	0	0
Tab på modparter på 8 % (incl. kreditrisici)	-2.625	-22.538	0	0
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 %	0	-7.236	-2.748	0
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 %	0	6.268	2.938	0
Stigning i invalideintensiteten på 10 %	0	-263	-355	0

Beregningerne er foretaget i overensstemmelse med reglerne for markedsværdibaseret regnskabsaflæggelse. Konsekvensen af de i tabellen anførte hændelser er angivet i mio. kr. og er beregnet som påvirkningen på henholdsvis basiskapital, kollektivt bonuspotentiale, bonuspotentiale på fripolicydelser før ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser samt eventuelt anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser. Beregningerne er foretaget under hensyn til de anmeldte regler om fordeling af det realiserede resultat. Endvidere er det forudsat, at hændelserne indtræder som øjeblikkelige begivenheder, hvorfor påvirkningerne er beregnet ud fra en alt-andet-lige betragtning ud fra balancen på opgørelsestidspunktet.

19 Femårsoversigt

Femårsoversigten fremgår af årsrapportens side 4.

Note

20 **Nærtstående parter**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over PFA Soraarnej A/S under frivillig likvidation:

Følgende ejer mere end 5 pct. af selskabets aktiekapital:

PFA Pension

Foreningen Soraarnej

Selskabet indgår i koncernregnskabet for PFA Holding A/S, Sundkrogsgade 4, 2100 København Ø.

Koncernregnskabet kan rekvireres på www.pfa.dk

Transaktioner med nærtstående parter i året:

Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. Selskabet har i 2017 haft transaktioner og mellemværender med koncernforbundne virksomheder vedrørende selskabets aktivitet i form af administration, genforsikring og kapitalforvaltning.