

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

29. december 2011

Forsikringselskabets navn

Danica Pension

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Opgørelse af realiseret resultat og overskudspolitik for 2012

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Regler for fordeling af det realiserede resultat og beregning af risikotillæg for 2012.

 Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

FIL §20, stk. 1, nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
 Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelse af 29. december 2010 om overskudspolitik for Danica Pension 2011.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
 Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

1. Opførelse af realiserede resultater

For hver af rentegrupperne beregnes det realiserede resultat som en andel af årets samlede bogførte investeringsafkast inkl. rentegruppens andel af reguleringer der føres direkte over balancen fratrukket rentegruppens rentetilskrivning før bonus og PAL-skat, ændringen i rentegruppens akkumulerede værdiregulering (bortset fra ændringer i bonuspotentialer på fripolicydelser i form af opskrivning eller nedskrivning som regnskabsmæssig disposition) og andre reguleringer som ikke henhører under risiko- eller omkostningselementet for forsikringerne i rentegruppen.

For hver rentegruppe fastlægges gruppens andel af det samlede investeringsafkast ud fra en ønsket investeringssammensætning, der fastlægges på mandatniveau, dvs. for henholdsvis aktier, ejendomme, globale obligationer m.v. Den ønskede mandatfordeling fastlægges som minimum primo hver måned, og på baggrund heraf fordeles månedens investeringsafkast i hver af mandaterne ud på rentegrupperne. Resultatet af bestanden af livrenter uden ret til bonus indgår i renteresultatet for rentegruppen med Høj Garanti.

For hver af risikogrupperne beregnes det realiserede resultat som årets bogførte risikopræmier før bonus fratrukket risikogruppens bogførte skader og ændringer i risikogruppens tekniske hensættelser. Det realiserede resultat opgøres inkl. resultatet af genforsikring.

For hver af omkostningsgrupperne beregnes det realiserede resultat som årets bogførte omkostningstillæg før bonus fratrukket omkostningsgruppens andel af de forsikringsmæssige omkostninger. Fordelingen af de forsikringsmæssige omkostninger foretages på baggrund af selskabets interne omkostningsanalyser.

Summen af de realiserede resultater for rente-, risiko- og omkostningsgrupperne svarer til det samlede realiserede resultat for bestanden af forsikringer omfattet af kontributionsprincippet.

2. Beregning af årets overskud

Overskuddet før skat beregnes som summen af

- afkastet af investeringsaktiver, der er knyttet til egenkapitalen
- risikotillæg vedrørende bestanden af forsikringer omfattet af kontributionsprincippet
- resultatet af bestanden af forsikringer under forsikringsklasse III
- resultatet af syge- og ulykkesforretningen
- resultatet af FG-forretningen
- andre indtægter og omkostninger

Afkast af aktiver knyttet til egenkapitalen

Der er særlige aktiver knyttet til egenkapitalen, og disse føres på et særligt depot i bogføringssystemet. Egenkapitalen ejer således datterselskaber, en andel af aktier og anparter i Danica Pensions ejendomsdatterselskaber samt konkrete obligationer mv. Endelig deltager egenkapitalen i kundemidlernes aktieinvestering med et nærmere specificeret beløb.

Afkastet af de aktiver, der er knyttet til egenkapitalen, beregnes herefter som:

- afkast af datterselskaber allokeret til egenkapitalen
- afkast af andel af aktier og anparter i Danica Pensions ejendomsdatterselskaber
- afkast af andel af Danica Pensions aktier
- afkast af obligationer mv.

Afkastet af de aktiver, der er knyttet til egenkapitalen, reduceres med årets diskretionære rabatter og sagsbehandlerbonus.

Uanset størrelsen af det realiserede resultat overføres afkastet af de allokerede aktiver til egenkapitalens depot. Eventuelle risikotillæg, efter skat, jf. nedenfor, overføres til depotet i forbindelse med regnskabsdisponeringen.

Risikotillæg

Vedrørende bestanden af forsikringer underlagt kontributionsprincippet beregnes et risikotillæg for hver af Danicas rente- og risikogrupper.

Risikotillæg vil kun blive medregnet i det enkelte regnskabsår, hvis det er i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen. Et manglende risikotillæg for en rente- eller risikogruppe bliver overført til gruppens skyggekonto og fremført til efterfølgende regnskabsår, jf. nedenfor.

Rentegrupper

Risikotillægget i hver af Danicas 4 rentegrupper opgøres som nedenstående andel af rentegruppens livsforsikringshensættelser for egen regning og kollektivt bonuspotentiale. Risikotillægget beregnes på kvartalsbasis med udgangspunkt i posterne primo kvartalet. Herved opnås et gennemsnit over året.

Rentegruppe	Nye kunder	Lav garanti	Middel garanti	Høj garanti
Risikotillæg	0,50%	0,55%	0,70%	0,85%

Egenkapitalens risiko for tab eller manglende indtægtsførsel af risikotillægget er størst for grupperne med høje garantier, hvor bonuspotentiale på fripolicydelserne normalt er lavest. Risikotillægget for rentegrupperne differentieres derfor, så risikotillægget er højere, jo større garantiene er.

Risikogrupper

Risikotillægget i hver af Danicas 3 risikogrupper opgøres som 40 pct. af den enkelte gruppes realiserede resultat, såfremt dette er positivt.

Risikotillægget vedrørende risikogrupperne vedrører egenkapitalens risiko for tab som følge af en negativ udvikling i risikogruppens skadesforløb, der ikke kan dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale.

Resultatet af bestanden af forsikringer under forsikringsklasse III

Resultatet af bestanden af forsikringer under forsikringsklasse III opgøres som det forsikringstekniske resultat af opsparingsprodukterne Danica Link og Danica Balance.

Resultatet af syge- og ulykkesforretningen

Resultatet vedrørende syge- og ulykkesforretningen indgår 100 pct. i overskuddet. SUL-resultatet tillægges SUL-midlernes andel af årets samlede bogførte investeringsafkast.

SUL-midlernes andel af det samlede investeringsafkast opgøres som for rentegrupperne ud fra en ønsket investerings sammensætning, der fastlægges på mandatniveau. Den ønskede mandatfordeling fastlægges som minimum primo hver måned.

Resultatet af FG-forretningen

Resultatet vedrørende FG opgøres som Danicas andel af FG's resultat samt Danicas omkostningsresultat vedrørende FG-forretningen.

Andre indtægter og omkostninger

Jf. regnskabsbekendtgørelsens §24.

3. Skyggekonto

Hvis der i henhold til kontributionsbekendtgørelsen ikke er mulighed for at oppebære fuldt risikotillæg for en rente- eller risikogruppe, overføres forskellen mellem risikotillægget i henhold til overskudspolitikken og det faktiske indtægtsførte risikotillæg til gruppens skyggekonto.

Tab på rentegrupper, der ikke kan dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale eller bonuspotentiale på fripolicydelser, dækkes af egenkapitalen. Beløbet overføres til gruppens skyggekonto.

Tab på risiko- og omkostningsgrupper, der ikke kan dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes af egenkapitalen. Beløbet overføres til gruppens skyggekonto.

Hvis selskabet har et beløb på en gruppes skyggekonto, og hvis det i henhold til kontributionsbekendtgørelsen er muligt at oppebære mere end fuldt risikotillæg for gruppen, forøges gruppens risikotillæg for året i det omfang, det vurderes økonomisk forsvarligt. Gruppens skyggekonto reduceres med forskellen mellem det faktisk indtægtsførte risikotillæg og gruppens risikotillæg i

henhold til overskudspolitikken.

Skyggekontiene forrentes svarende til investeringsafkastet af den obligationsbeholdning, der er allokeret til egenkapitalen. Skyggekontiene kan ikke være negative.

4. Selskabsskat og pensionsafkastskat

Selskabsskat anses udelukkende at vedrøre egenkapitalen, mens pensionsafkastskat relateres til forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

De anmeldte regler vurderes at være rimelige og betryggende.

Datagrundlaget for denne anmeldelse og beregningen af de økonomiske konsekvenser er baseret på budget for 2012.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

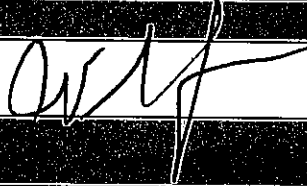
De økonomiske konsekvenser fremgår af redegørelse i henhold til § 4 stk. 4.

Navn
Angivelse af navn

Niels Jespersen

Dato og underskrift

29. december 2011



Navn
Angivelse af navn

Bo Søndergaard

Dato og underskrift

29. december 2011



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift