

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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 forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

19. december 2008

Forsikringsselskabets navn

Danica Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Overskudspolitik 2009

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Regler for beregning af risikotillæg samt regler for fordeling af det realiserede resultat for 2009.

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 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelse af 28. december 2007 om overskudspolitik for Danica Pension 2008.

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.

Beregning af årets overskud

Overskuddet før skat beregnes som summen af

- afkastet af investeringsaktiver, der er knyttet til egenkapitalen
- et risikotillæg
- risikoresultatet vedrørende FG
- resultatet vedrørende SUL

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 størrelsen af det beløb, som fragår det kollektive bonuspotentiale ved udbetaling af sagsbehandlerbonus, jf. anmeldelse af 30. marts 2006.

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

Risikotillæg

Risikotillægget opgøres som 0,67 pct. af livsforsikringshensættelser for egen regning og kollektivt bonuspotentiale. Risikotillægget beregnes på kvartalsbasis med udgangspunkt i posterne primo kvartalet. Herved opnås et gennemsnit over året. I opgørelsen indgår ikke hensættelser vedrørende FG.

Risikotillægget vil kun blive medregnet i det enkelte regnskabsår, hvis det er i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen. Et manglende risikotillæg bliver overført til en skyggekonto og fremført til efterfølgende regnskabsår, jf. nedenfor.

Risikotillægget i 2009 er det samme som i 2008 (0,67 pct.). Den tidligere begrundelse er fortsat rimelig at gøre gældende.

Risikoresultatet vedrørende FG

Risikoresultatet vedrørende FG opgøres som Danicas andel af FG's resultat korrigeret for investeringsafkastet af FG's "egenkapital".

Resultatet af SUL-forretningen

Resultatet vedrørende syge- og ulykkesforretningen indgår 100 pct. i overskuddet. Afkastet af selskabets afledte finansielle instrumenter til brug for afdækning af ydelsesgarantier indgår ikke i beregningen af det relative afkast, som tillægges SUL-resultatet.

Skyggekonto

Hvis der i henhold til contributionsbekendtgørelsen ikke er mulighed for at oppebære fuldt risikotillæg, overføres forskellen mellem overskuddet i henhold til overskudspolitikken og det faktiske regnskabsresultat til skyggekontoen.

Hvis det i henhold til contributionsbekendtgørelsen er muligt at oppebære mere end fuldt risikotillæg, forøges årets regnskabsmæssige resultat i det omfang, det vurderes økonomisk forsvarligt. Skyggekontoen reduceres med forskellen mellem det faktiske regnskabsresultat og overskuddet i henhold til overskudspolitikken.

Skyggekontoen forrentes svarende til investeringsafkastet af den obligationsbeholdning, der er allokeret til egenkapitalen.

Skyggekontoen kan ikke være negativ.

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 2009.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

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."

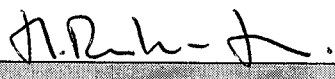
Det forventede risikotillæg i 2009 udgør 1.136 mio. kr. svarende til 0,67 pct. af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser omfattet af kontributionsbekendtgørelsen og kollektivt bonuspotentiale.

Til kvantificering af forhold vedrørende skyggekontoen benyttes en stokastisk model for det realiserede resultat. Der er taget udgangspunkt i budgettet for 2009 og en simpel stokastisk modellering af afkastet af aktier og ejendomme samt renten. Kvantificeringen belyser således alene volatilitet på de finansielle markeder. Der er ikke taget højde for, at risikotillægget først kan indtægtsføres, når bonuspotentialet på fripolicydelser er genetableret.

På den baggrund udgør den betingede middelværdi af det beløb, der overføres til skyggekontoen ved årets udgang 1.072 mio. kr.

Navn
Angivelse af navn

Henrik Ramlau-Hansen

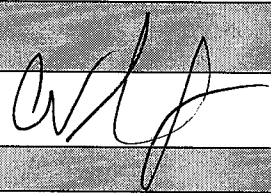


Dato og underskrift

19. december 2008

Navn
Angivelse af navn

Niels Jespersen

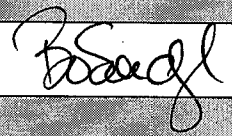


Dato og underskrift

19. december 2008

Navn
Angivelse af navn

Bo Søndergaard



Dato og underskrift

19. december 2008