

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

Brevdato

28. december 2011

Forsikringsselskabets navn

Danica Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Diskonteringsrente til opgørelse af hensættelser til markedsværdi.

Resumé

Resumét skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Finanstilsynet har i ”Meddelelse om teknisk ændring af landespændet i Finanstilsynets diskonteringsrentekurve for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser” af 5. december 2011 givet mulighed for at anvende en diskonteringsrentekurve, hvor landespændet (renteforskellen mellem danske og tyske statsobligationer) regnes ved et 12 måneders glidende gennemsnit. Danica Pension vælger at anvende denne nye kurve ved opgørelse af hensættelser til markedsværdi.

Samtidig anmeldes brug af euroswaprentekurven som opgjort af Danske Markets. Denne opgøres tidligere på dagen end euroswaprentekurven fra Bloomberg, der anvendes ved udarbejdelse af Finanstilsynets kurve.

Endelig anmeldes det, at der ved opgørelse af hensættelserne fremadrettet vil blive benyttet en diskonteringsrentekurve reduceret med en PAL-sats på 15,3 pct., i stedet for de nuværende 15 pct.

Lovgrundlaget

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

FIL §20, stk. 1 nr. 6.

Ikkrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives:

31. december 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelse af 13. januar 2009 om Diskonteringsrente til opgørelse af hensættelser til markedsværdi.

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.

Danica Pension har siden ultimo 2008 benyttet den justerede diskonteringsrente til opgørelse af hensættelser til markedsværdi. Den justerede diskonteringsrente opgøres ud fra en euroswap-rentekurve tillagt det dansk-tyske statsrentespænd og med et løbetidsafhængigt tillæg på halvdelen af realkreditspændet. For løbetider under 2 år baseres den justerede diskonteringsrente på faktiske renter på rentetilpasningsobligationer.

Fremadrettet vil der ved opgørelse af den justerede diskonteringsrente blive benyttet et statsspænd regnet ved et års glidende gennemsnit, dog minimum 0, i stedet for statsspændet på opgørelsestidspunktet, i overensstemmelse med Finanstilsynets meddelelse af 5. december 2011.

Desuden vil den underliggende euroswaprentekurve fremover blive opgjort på lukkekurser opgjort af Danske Markets, i stedet for de af Finanstilsynet offentliggjorte renter fra Bloomberg. Derved sikres i højere grad, at aktiver og passiver værdiansættes på samme tidspunkt.

Fremadrettet benyttes en PAL-sats på 15,3 pct. ved opgørelse af hensættelserne. Dette er en konsekvens af ny lovgivning og Finanstilsynets udmelding herom af 22. december 2011, hvoraf det fremgår, at rentekurven skal reduceres med 15,3 pct. i alle år, og at dette skal have virkning for årsregnskabet for 2011.

Ovenstående ændringer medfører, at punkt "II. Satser, 1. Rente" i hensættelsesgrundlag for forsikringsklasse I ændres til:

" Ved opgørelsen af nutidsværdier anvendes den landespændsjusterede diskonteringsrentekurve, jf. Finanstilsynets meddelelse af 5. december 2011. Ved fastsættelse af rentekurven lægges lukkekurser fra Danske Markets til grund f.s.v.a. euroswaprentekurven.

Nulkuponrenterne reduceres med 15,3% vedrørende pensionsafkastbeskatning, dog så der på policeniveau tages højde for friholdt værdi."

Desuden ændres teknisk grundlag for markedrenteprodukter afsnit D.1.2.1. til:

" Ved opgørelsen af nutidsværdier anvendes den landespændsjusterede diskonteringsrentekurve,

jf. Finanstilsynets meddelelse af 5. december 2011. Ved fastsættelse af rentekurven lægges lukkekurser fra Danske Markets til grund f.s.v.a. euroswaprentekurven.

Nulkuponrenterne reduceres med 15,3% vedrørende pensionsafkastbeskatning, dog så der på policeniveau tages højde for friholdt værdi.”

Anmeldelsen vedrører forsikringer under forsikringsklasse I og forsikringer med garanti under forsikringsklasse III.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Anmeldelsen medfører 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.

Da brugen af det nye statsspænd påvirker hensættelserne, vil det også kunne have effekt på et eventuelt kursværn. Effekten vil på et givet tidspunkt afhænge af forskellen mellem det dansk-tyske statsspænd og det glidende gennemsnit af statsspændet på det pågældende tidspunkt.

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."

Anmeldelsen medfører ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

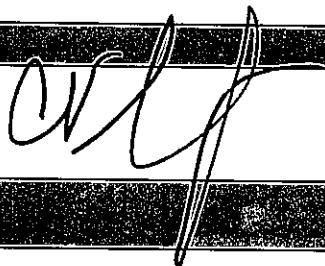
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Der redegøres for dette i henhold til § 4, stk. 4.

Navn
Angivelse af navn
Niels Jespersen

Dato og underskrift

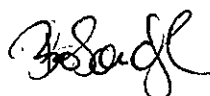
28. december 2011



Navn
Angivelse af navn
Bo Søndergaard

Dato og underskrift

28. december 2011



Navn
Angivelse af navn
Torben Dam

Dato og underskrift

28. december 2011

