

Årsrapport 2012

Sampension KP Livsforsikring a/s
Cvr.nr. 55 83 49 11

sampension

Indhold

	Sampension KP Livsforsikring a/s	
Ledelsesberetning	2012 i korte træk	3
	Væsentlige tiltag i 2012	7
	Produkter og kunder	11
	Resultat, solvens og basiskapital	16
	Omkostninger	20
	Investeringer og afkast	22
	Samfundsansvar	28
	Forventninger til 2013	30
	Øvrige forhold	30
Selskabsoplysninger	Ledelsesstruktur	31
	Koncernstruktur og selskabsoversigt	33
	Selskabsoplysninger	35
	Ledelse og ledelseshverv	37
Årsregnskab	Koncern- og moderselskabsregnskab	38
	Egenkapitalopgørelse	42
	Noter, anvendt regnskabspraksis	43
	Noter til regnskabet	55
	Kapitalandele	73
Påtegninger og erklæringer	Ledelsespåtegning	74
	Intern revisions erklæringer	75
	Den uafhængige revisors erklæringer	77

Ledelsesberetning

2012 i korte træk

Året 2012 var især påvirket af den fortsatte krise i den europæiske økonomi og det ekstremt lave renteniveau i blandt andet Danmark. På trods heraf opnåede Sampension gode investeringsafkast både i markedsrentemiljøet og i gennemsnitsrentemiljøet.

Hovedresultaterne for Sampension KP Livsforsikring a/s (Sampension) er følgende:

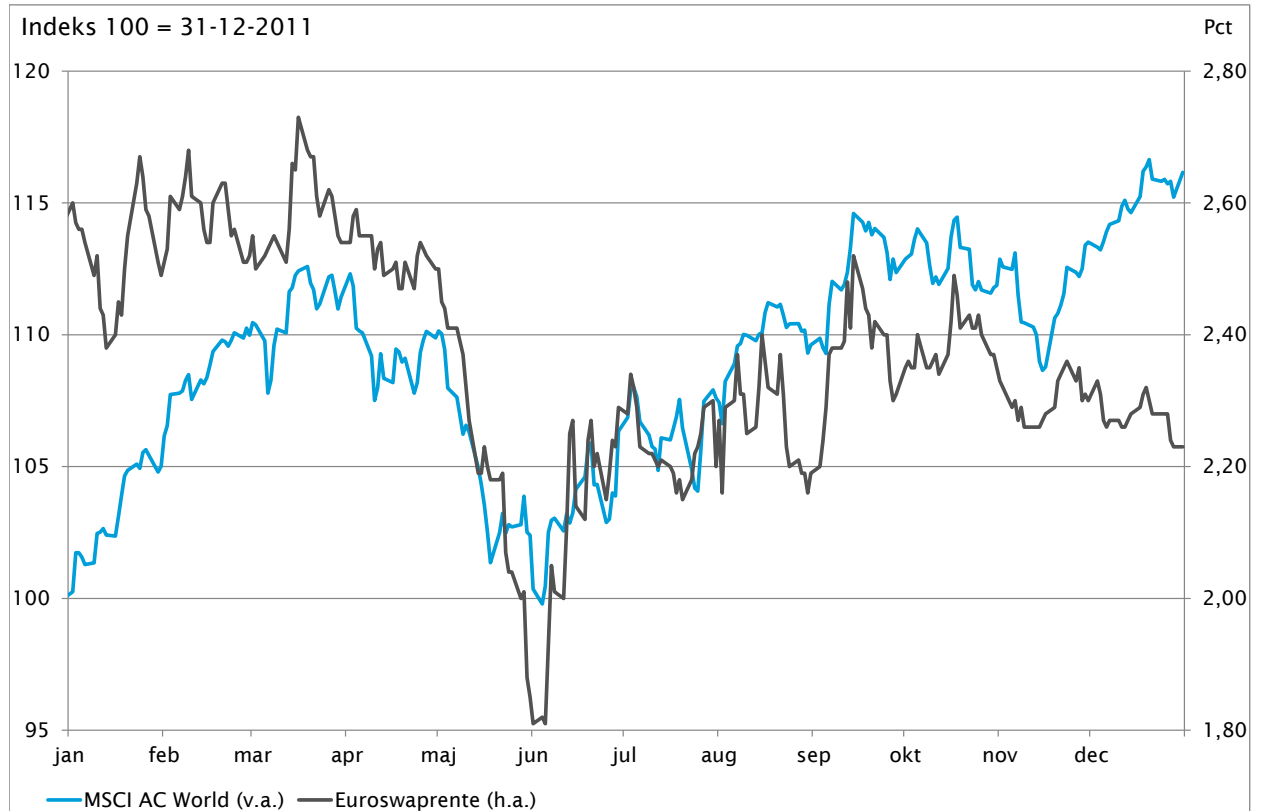
- Investeringsafkast på 10,7 % for 3 i 1 Livspension (markedsrente)
- Investeringsafkast (kunder) på 11,9 % for gennemsnitsrente
- Balanceafkast på 5,1 % efter pensionsafkastskat (PAL) for gennemsnitsrente
- Bonusgrad på 4,1 % i rentegruppe A med højeste gennemsnitlige grundlagsrenter
- Præmieindtægterne steg med 5,9 %
- Omkostninger i procent af præmier udgjorde 2,4 % mod 2,6 % i 2011.

Udvalgte hoved- og nøgletal	2012	2011
	Mio. kr.	Mio. kr.
Præmier i alt	7.837	7.398
Markedsrente	3.806	3.473
Gennemsnitsrente	4.031	3.926
Investeringsaktiver, netto	147.228	131.778
Hensættelser i alt	141.590	127.190
Markedsrente	46.327	39.542
Gennemsnitsrente	90.388	84.359
Kollektivt bonuspotentiale	4.875	3.290
Balance i alt	210.772	185.447
Fri basiskapital	4.759	3.270
	Pct.	Pct.
Omkostninger i procent af præmier	2,4	2,6
Omkostninger i procent af hensættelser	0,18	0,19
Omkostninger pr. forsikret (kr.)	447	449
Investeringsafkast før PAL		
Markedsrente	10,7	4,0
Gennemsnitsrente før rentefordækning	5,5	3,3
Gennemsnitsrente (N1 kunder)	11,9	20,2
Balanceafkast gennemsnitsrente	5,1	8,7
Overdækningsgrad (ISB)	7,3	5,0
Bonusgrad (rentegruppe A)	4,1	3,8

Udviklingen på de finansielle markeder i 2012

Efter en rolig begyndelse på året, hvor de finansielle markeder var præget af optimisme, voksede usikkerheden blandt investorerne betydeligt i 2. kvartal. Denne usikkerhed var især udløst af det politiske kaos i Grækenland samt bekymringer omkring robustheden i den spanske banksektor. I samme periode var der tegn på, at det globale økonomiske opsving mistede momentum, primært som følge af dårligere end ventede nøgletal for udviklingen i den amerikanske og kinesiske økonomi.

Forårets uro på finansmarkederne fik mange markedsdeltagere til at investere deres penge i lande med en mere sund økonomisk balance, herunder Danmark og Tyskland, hvor renterne primo juni nåede et ekstraordinært lavt niveau. Eksempelvis lå den 30-årige euroswaprente den 5. juni 2012 på 1,81 % mod 2,57 % ultimo 2011. Ved udgangen af 2012 var renten steget til 2,23 %, jf. følgende figur.



Det ekstremt lave renteniveau var i vid udstrækning med til at mindske danske livs- og pensionsselskabers kapitalbuffere, ligesom det førte til en markant indsnævring af det investeringsmæssige råderum for mange selskaber. På den baggrund indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension medio juni en aftale, der bl.a. gennem en ændring af den diskonteringsrentekurve, som anvendes ved beregning af værdien af pensionsforpligtigelser, havde til formål at afhjælpe konsekvenserne af de unormale renteforhold. Den nye rentekurve indebærer et væsentligt løft i diskonteringsrenterne for løbetider over 20 år, så de lange renter bedre flugter med langsigtede mål for inflation og vækst. For Sampension betød den justerede rentekurve, at hensættelser til pensioner blev formindsket med 2,6 mia. kr. pr. 13. juni 2012.

I 3. kvartal annoncerede Den Europæiske Centralbank, ECB, at banken, som led i en række pengepolitiske initiativer, ville opkøbe statsobligationer fra de gældsplagede sydeuropæiske økonomier. Tiltaget var med til at øge troen på, at eurosamarbejdet kan holde sammen, og det havde den ønskede effekt i form af lavere renter i Grækenland, Italien og Spanien. Finansmarkederne var gennem 2. halvår også præget af usikkerheden relateret til den såkaldte "fiscal cliff" i USA, da fraværet af en finanspolitisk løsning inden nytår ville føre til en kombination af skattestigninger og budgetbesparelser, med stor sandsynlighed for økonomisk afmatning til følge. Først i ellefte time lykkedes det de amerikanske politikere at afværge dele af den finanspolitiske afgrund, men der er fortsat lang vej til en langtidsholdbar finanspolitik i USA.

Værdien af det globale aktiemarked, målt ved MSCI All Country IMI indekset i lokal valuta, steg med 16,2 % i 2012. Afkastet var højere for emerging markets end for de udviklede økonomier. Det brede danske aktieindeks (OMXCGI) steg i samme periode med 26,6 %.

Investeringsafkast i markedsrentepension - 3 i 1 Livspension

Investeringsafkastet før pensionsafkastskat (PAL) for 3 i 1 Livspension var 10,7 %. Sampension tilpasser løbende risikoen til kundens alder ved at placere opsparingen i årgangspuljer med hver sin investeringsprofil, så investeringerne frem mod pensionering bliver mindre risikofyldte.

Årgangspuljer 3 i 1 Livspension, udvalgte Moderat risiko	Afkast Pct.
25 år	11,6
45 år	11,0
64 år	9,8
I alt	10,7

Alle årgangspuljer gav positive afkast i 2012. Den højere andel af aktier i årgangspuljerne for de yngste medførte, at afkastet her var højere end i årgangspuljerne for de ældste.

Investeringsafkast i gennemsnitsrentepension

I gennemsnitsrentemiljøet opgøres et afkast af den egentlige *investeringsportefølje* og et afkast af *afdækningsporteføljen*, som overvejende består af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko på hensættelser til pensioner. Herudover beregnes et *balanceafkast*, der er udtryk for afkastene i investeringsporteføljen og afdækningsporteføljen reguleret for udviklingen i hensættelser til pensioner som følge af renteændringer.

Resultatet af investeringsporteføljen efter PAL var et positivt afkast på 4,7 mia. kr. Afkastet var især positivt påvirket af børsnoterede aktier og obligationer med kreditrisici.

Resultatet af afdækningsporteføljen efter PAL var positivt med 5,0 mia. kr. Det skal ses i sammenhæng med, at hensættelserne til pensionerne er steget med 4,9 mia. kr. som følge af faldende renter.

Det samlede resultat af investeringsporteføljen, afdækningsporteføljen og ændring i hensættelser var positivt med 4,8 mia. kr., svarende til 5,1 % efter PAL (balanceafkast).

Forbedret kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale blev forøget med 1,6 mia. kr. til 4,9 mia. kr. pr. 31. december 2012. Bonusgraderne i selskabets fire rentegrupper udgør mellem 4,1 % og 13,2 % mod intervallet 3,8 % - 9,6 % pr. 31. december 2011.

Udviklingen var positivt påvirket af det høje afkast af investeringsporteføljen, samt formindskelse af hensættelser som følge af justeret rentekurve, jf. omtalen ovenfor.

Overdækningsgraden (fri basiskapital i forhold til kundernes depoter) er pr. 31. december 2012 på 7,3 % mod 5,0 % ved udgangen af 2011.

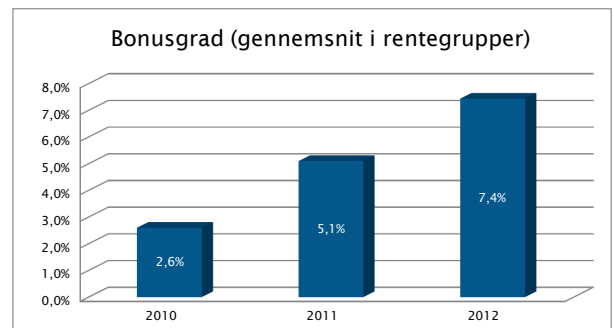
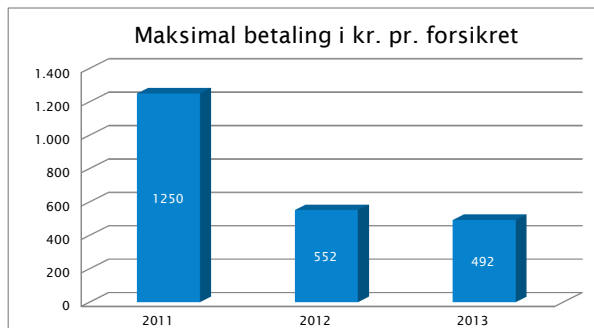
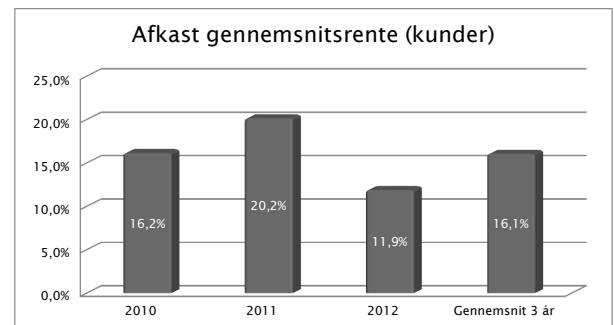
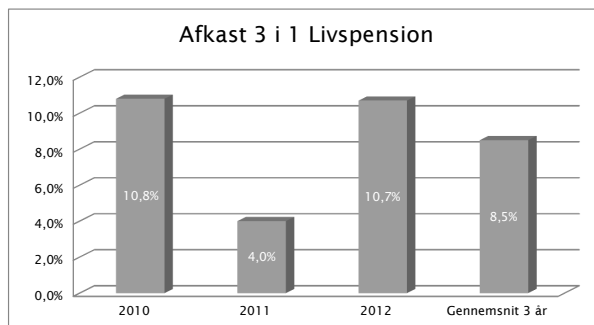
Præmier og omkostninger

I 2012 opnåede Sampension en præmievækst på 5,9 %. Væksten kan især henføres til stigning i engangsindskud, som resultatet af en særlig indsats for at få nye kunder til at samle eksisterende ordninger hos Sampension.

Omkostningerne var stort set uændrede i forhold til 2011, mens præmierne steg. Det medførte, at omkostninger i procent af præmier udgjorde 2,4 % for 2012 mod 2,6 % i 2011. Omkostninger set i forhold til kundernes depoter udgjorde 0,18 % mod 0,19 % i 2011. Faldet skyldes, at depoterne er vokset. Omkostninger pr. forsikret udgør 447 kr. Omkostningsniveauet er lavt i betragtning af, at Sampension tilbyder fleksible produkter og et højt serviceniveau og i 2012 har udvidet tilbuddene på disse områder, jf. omtale på side 8-9.

Sampension er da også i årets løb adskillige gange blevet fremhævet som et af de billigste pensionsselskaber i Danmark målt på AOP. Sampension har samtidig gennem de senere år været blandt de bedste i branchen til at investere kundernes opsparinger og opnå høje afkast – uden at det sættes til på høje omkostninger.

Samlet set er Sampensions finansielle styrke de seneste år blevet forbedret med høje afkast, løbende nedsettelse af administrationsomkostningerne og forbedret bonusgrad. Nedenfor er vist udviklingen over de seneste tre år.



Væsentlige tiltag i 2012

I 2012 har Sampension sat en række tiltag i gang indenfor produkter og services samt på investeringsområdet. Derudover har Sampension foretaget tiltag på baggrund af initiativer i branchen og som følge af lovgivning. De forretningsmæssige strategier og tiltag tager udgangspunkt i selskabets overordnede strategi – Fokus 2013.

Sampensions strategi: Fokus 2013

Sampensions bestyrelse vedtog i december 2010 en ny overordnet strategi for virksomheden, "Fokus 2011". I slutningen af 2012 har bestyrelsen gjort status over strategien og konstateret, at de fire fokuspunkter fortsat skal sætte de centrale pejlemærker for de kommende års arbejde, så den nu er blevet til "Fokus 2013".

Strategien tager udgangspunkt i, at Sampension er et kundejet aktieselskab, og at Sampensions formål er at levere det bedste - herunder mest omkostningseffektive - pensionsprodukt til flest mulige kunder.

Fokus 2013 består af fire prioriterede fokuspunkter:

1. Finansiell styrke
2. Produkter og service
3. Kritisk størrelse
4. Positivt omdømme.

Finansiell styrke:

Sampensions væsentligste fokus de kommende år er fortsat finansiell styrke, der forstås som:

1. En styrket solvenssituation
2. Konkurrencedygtige investeringsafkast
3. Lave investerings- og administrationsomkostninger.

Produkter og service:

Sampension vil udvikle livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension med tilhørende services, så Sampensions ydelser ligger blandt de førende arbejdsmarkedspensionsselskaber og støtter mulighederne for at tiltrække nye ordninger og virksomheder.

På tjenestemandsområdet vil Sampension justere produktet, så det bedre afdækker kommunernes risiko på deres tjenestemandspensioner.

Kritisk størrelse:

En betydelig volumen er afgørende for, at en pensionsvirksomhed kan drives effektivt med gældende finansiell lovgivning. Derfor er det et strategisk fokusområde for Sampension at fastholde og udbygge kundeporteføljen.

Positivt omdømme:

Sampension skal fremstå som et professionelt, veldrevet pensionsselskab overfor kunder, aftaleparter, branchen og i offentligheden. Der er næsten dagligt omtale i pressen af Sampension og langt overvejende for det positive. Der skal fortsat arbejdes for, at resultaterne omsættes til historier, der bidrager til at give Sampension et positivt omdømme.

En væsentlig faktor for at strategien kan lykkes, er medarbejderne i Sampension. Derfor skal Sampension fastholdes som en attraktiv arbejdsplads med fokus på høj motivation, som kommer fra at

- arbejdet opleves meningsfyldt for den enkelte
- indsatser og resultater anerkendes
- virksomheden udvikler sig
- der lægges betydelig vægt på medarbejdertrivsel.

Siden 2010, hvor den første version af strategien tog sin form, er der sket meget, og på alle fire fokusområder er der skabt store fremskridt. I efterfølgende afsnit omtales de væsentligste tiltag i 2012, som understøtter strategien.

Nye produkt- og servicetiltag

Sampension har fokus på at være konkurrencedygtige ved løbende at udvikle pensionsprodukter med tilhørende services, som skaber værdi for aftaleparterne og de forsikrede. Sampension tilbød i 2012 flere nye produkter og services. Blandt andet kan nævnes valg af investeringsprofil, et nyt rådgivningskoncept, nye tiltag på sundheds- og invaliditetsområdet samt delpension:

Valg af investeringsprofil

For at sikre, at den enkelte kunde kan tilpasse investeringen af sin alderspension, giver Sampension mulighed for alternativt investeringsvalg til kunder med livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension. Det er muligt at vælge en anden risikoprofil end Moderat risiko, som kunderne som udgangspunkt tildeles på nytegningstidspunktet. Kunderne kan vælge mellem tre investeringsprofiler – *Lav risiko*, *Moderat risiko* og *Høj risiko*.

Kunderne vil fortsat drage fordel af, at investeringerne tilpasses den aktuelle alder, og kan samtidig vælge den investeringsprofil, der passer til kundens individuelle forhold til risiko og den samlede forventede økonomiske situation i pensionisttilværelsen.

Udvidede åbningstider

Åbningstiderne er blevet udvidet, så Sampension yder telefonisk rådgivning helt frem til kl. 21.00 mandag til torsdag, samt fredag til kl. 16.00. Sampension kan dermed i endnu højere grad imødekomme kundernes ønske om at kunne kontakte Sampension.

Nyt rådgivningskoncept

Pensionsområdet er komplekst, og Sampension har derfor et dedikeret rådgivningsteam, som kan foretage helhedsorienteret rådgivning – både eksternt i virksomheden og i organisationerne, samt pr. telefon. Rådgivningen understøttes af et nyudviklet hjælpeværktøj - Pensionstjek.

Pensionstjek er unikt, fordi det på en enkel måde inddrager alle økonomiske forhold, der kan få indflydelse på kunden og dennes familie i en situation, hvor kunden bliver invalid, dør eller går på pension. Der tages højde for kundens og familiens rådighedsbeløb på baggrund af kundens/familiens aktiver (formue) og passiver (gæld), øvrige pensionsordninger, offentlige ydelser, efterløn, ATP mv. samt skattemæssige forhold. Oplysninger om kundens pensionsordninger hos andre pensionsselskaber og pengeinstitutter hentes med kundens samtykke via PensionsInfo.

Sundhedsordning og dækning ved invaliditet

Flere af Sampensions pensionsordninger har fået udvidet dækningen ved invaliditet, så der også udbetales til kunder, som kun midlertidigt har mistet deres erhvervsevne. I disse pensionsordninger er kravet for udbetaling samtidig reduceret, så kunden alene skal have mistet 50 % af sin erhvervsevne, før udbetalingen af invalidepension kan begynde.

For både Sampension, arbejdsgiverne samt den enkelte kunde er der en fordel ved, at syge kunder vender tilbage på arbejdet så hurtigt som muligt. Sampension indleder derfor i 2013 en dialog med aftaleparterne om at udvide produktpaletten med en Sundhedsordning. Sundhedsordningen vil bestå af en arbejdssundhedsforsikring, som sikrer en tværfaglig behandling af de arbejdsrelaterede skader og lidelser, der typisk opstår for kunderne, der er forsikret i Sampension. Det kan f.eks. være fysioterapi, kiropraktorbehandling, og psykologisk bistand. Herudover vil Sampension udvide den proaktive skadesbehandling ved at udvide rådgivningen ved hjælp af socialrådgivere, sygeplejersker, samt rådgivning omkring rettigheder i forhold til det danske sundhedsvæsen.

Delpension

Sampension har udviklet et produkt, der giver kunderne mulighed for at starte en delvis pensionsudbetaling, hvis de går ned i tid, efter de er nået til pensionsalderen, men endnu ikke er startet på udbetaling af folkepension. Produktet skal hjælpe til en glidende overgang til pensionisttilværelsen samt længere fastholdelse på arbejdsmarkedet. Det er op til aftaleparterne på det enkelte område, om delpension tilbydes områdets kunder.

Nyt på investeringsområdet

OPP samarbejde

Sampension indgik i 2012 en aftale med PensionDanmark, PKA samt DEAS og MT Højgaard om samarbejde vedrørende deltagelse i fremtidige bygningsrelaterede projekter inden for Offentligt Privat Partnerskab (OPP) med en samlet investeringsramme på 5 mia. kr. Samarbejdet er det første i Danmark, der kombinerer finansiell styrke med stærke kompetencer inden for byggeri og ejendomsadministration. Dette samarbejde er til gavn for både Sampension og det offentlige, da der er et stigende samfundsmæssigt behov for denne type OPP-projekter, og kommuner og regioner har set de mange fordele ved OPP. Det offentlige vil blandt andet få bedre og billigere løsninger, og der vil være et fornuftigt afkast til de private partnere, herunder Sampension.

Derudover har Sampension sammen med PFA, ATP, PKA og PensionDanmark nedsat en arbejdsgruppe, der skal undersøge en lang række forhold omkring OPP. Arbejdsgruppen skal se på både udenlandske og danske erfaringer med denne type partnerskab. Arbejdet skal munde ud i en rapport med anbefalinger til hensigtsmæssige modeller for OPP i Danmark. Rapporten forventes klar i april 2013.

LD investerer i Sampension Invest

Sampension og Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD) indgik i 2012 en aftale. Denne indebærer, at LD kan investere sammen med Sampension gennem et indskud i Sampension Invests afdeling Globalt aktieindeks. Aftalen er til fordel for såvel LD som Sampension, idet omkostningerne til den eksterne rådgiver falder forholdsmæssigt, når porteføljen vokser. Desuden er der visse faste omkostninger, der kan deles. LD har ved valget af Sampension Invest netop lagt vægt på lave omkostninger samt en enkel proces. Det første indskud fra LD er sket i januar 2013.

Brancheinitiativer og lovgivning

Små hvilende pensionsordninger

Der har politisk været stor fokus på, at kunderne ikke har små hvilende pensionsordninger stående i selskaberne. Beskæftigelsesministeriet har nedsat en arbejdsgruppe, der skal udrede de nuværende rammer for overførsel/sammenlægning af små hvilende pensionsordninger (fripolicer). Sampension støtter positivt disse initiativer og deltager aktivt i arbejdet sammen med branchen og arbejdsmarkedets parter.

Sampension har løbende fokus på, at kunderne får overført deres gamle pensionsordning til Sampension – både i det materiale, som kunderne modtager, når de optages i ordningen, i det brev der sendes sammen med det årlige Pensionsoverblik, samt i den daglige rådgivning. Herudover var Sampension blandt de første i branchen til at udvide oplysningerne til PensionsInfo med særlig markering af små hvilende ordninger.

Kunder i Sampension har endvidere ret til at overføre depoter til andre selskaber ved jobskifte og ved virksomhedsoverdragelse i overensstemmelse med brancheaftaler – netop for at understøtte mobiliteten på arbejdsmarkedet.

Fakta om Pension

Pensionsselskaberne har i samarbejde med brancheforeningen Forsikring & Pension (F&P) gennemført en række aktiviteter under navnet Forbrugerplan 2010, bl.a. med det formål at styrke muligheden for at kunne sammenligne pensionsordninger på tværs af selskaberne.

Til det formål har F&P implementeret en portalløsning – Fakta om Pension. Målet med Fakta om Pension er at give brugerne, dvs. kunder, journalister, pensionsmæglere osv., et billede af pensionsselskabets væsentligste karakteristika.

Fakta om Pension er opdelt i syv temaer: Risikoforsikring, opsparing, service/rådgivning, valgmuligheder, rente/afkast, omkostninger og en selskabspræsentation. Alle selskaber har afgivet oplysninger til Fakta om Pension, og Sampension har foretaget en sammenligning på alle parametre. Sammenligningen viser, at Sampension er fuldt konkurrencedygtige på alle temaer, ikke alene i forhold til andre arbejdsmarkedspensionsselskaber, men også i forhold til de kommercielle selskaber, som udbyder firmapensionsordninger.

Stop for indbetaling til kapitalpension

Folketinget har som en del af en skattereform besluttet, at der fra 1. januar 2013 ikke længere kan indbetales til kapitalpension med fradragsret. I Sampension er der ca. 80.000 policer med kapitalpension, heraf ca. 30.000 med løbende indbetalinger. Sampension lægger vægt på, at kunderne fortsat har fradrag for indbetalingerne, og har derfor sikret, at de eksisterende indbetalinger fremover indbetales på enten ratepension eller livsvarig livrente, som fortsat er fradragsberettiget.

Som erstatning for kapitalpension har Folketinget besluttet, at selskaberne fremover kan tilbyde et nyt pensionsprodukt - en ikke fradragsberettiget aldersforsikring, som kan udbetales som et engangsbeløb uden afgift. Sampension vil i løbet af 2013 tilbyde kunder med 3 i 1 Livspension muligheden for at oprette denne nye type pensionsopsparing.

Nye kapitalkrav på vej (Solvens II)

På trods af et langt forhandlingsforløb i løbet af 2012 om de endelige Solvens II-regler lykkedes det ikke at opnå enighed imellem dialogparterne i EU (Parlamentet, Kommissionen og Rådet om kommissoriet). I stedet blev det besluttet at igangsætte en analyse, der bl.a. skal belyse konsekvenserne af Solvens II for produkter med lange garantier.

Finanstilsynet har på den baggrund tilkendegivet, at 1. januar 2016 kan være en realistisk startdato, men at en længere udskydelse kan blive aktuel.

Det europæiske tilsyn EIOPA opfordrede i slutningen af 2012 de nationale tilsyn til at implementere dele af Solvens II allerede fra 1. januar 2014 for at sikre en konsistent og harmoniseret bevægelse mod Solvens II fremfor, at der gennemføres nationale bestemmelser, som kan føre til ulige konkurrencevilkår i EU.

Sampension etablerede i 2010 et Solvens II-projekt. Målsætningen for projektet er først og fremmest implementering og efterlevelse af Solvens II-reglerne. Derudover er der formuleret en række forretningsmæssige mål, som understøtter Sampensions strategi. Hensigten er at høste flere gevinster af investeringen i projektet. Der er i 2012 arbejdet med at analysere det fremtidige databehov og udeståender i forhold til det. Det egentlige Solvens II-projekt er sat på hold, indtil yderligere afklaring om tidsplaner og indhold modtages fra EIOPA og Finanstilsynet.

Finanstilsynsinspektion

Finanstilsynet har i efteråret 2012, som opfølgning på den ordinære inspektion i 2010, gennemført en rutinemæssig inspektion i Sampension KP Livsforsikring.

Den efterfølgende redegørelse fra Finanstilsynet om resultatet af inspektionen er endnu ikke forelagt for bestyrelsen. Det vil formodentlig ske i marts måned 2013. Herefter skal Sampension offentliggøre redegørelsen på hjemmesiden, herunder eventuelle påbud, påtaler og risikoplysninger. Der gives også en kort redegørelse efter hver inspektion på Finanstilsynets hjemmeside. Sampension forventer kun anmærkninger af ren administrativ karakter, som umiddelbart kan opfyldes.

Afskaffelse af ydelsesgarantier

Solvens II-direktivet, som er vedtaget i EU, vil ved implementering af reglerne afgørende ændre forudsætningerne for de ydelsesgarantier, der tidligere er givet på pensionsordninger oprettet efter gennemsnitsrente-princippet. Det skyldes, at de nye solvensregler vil medføre en markant skærpelse af de kapitalkrav, der gælder for pensionsprodukter med ydelsesgaranti.

Sampension besluttede derfor fra 1. januar 2011 – efter aftale med de centrale overenskomstparter bag pensionsordningerne – at afskaffe ydelsesgarantierne for kunder med policer oprettet på gennemsnitsrente. Der er ikke sket ændringer i de øvrige vilkår, som gælder for pensionsordningerne.

Finanstilsynet har fastslået, at Sampension har handlet inden for reglerne i god skik bekendtgørelsen ved at afskaffe ydelsesgarantien ved aftale med aftaleparterne. Forbrugerombudsmanden har efterfølgende igangsat en undersøgelse af grundlaget for afskaffelse af garantierne. Undersøgelsen er endnu ikke afsluttet.

Sampension har baseret beslutningen på uafhængig juridisk rådgivning fra både professorer på Københavns Universitet og fra det private advokatfirma Plesner. Beslutning om afskaffelse af ydelsesgarantier er desuden truffet ud fra ønsket om at stille forsikringstagerne bedst muligt. Dette understøttes af, at der – i tilknytning til aftalen mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension om ændring af diskonteringsrentekurven – var enighed om, at pensionsselskaberne fremadrettet skal arbejde for at mindske omfanget af produkter med nominelle garantier.

Sampension tilrettelægger fortsat investeringsstrategien i gennemsnitsrentemiljøet på en sådan måde, at der opnås størst mulig sikkerhed for, at de policemæssige ydelser kan udbetales.

Produkter og kunder

Sampensions produkter

Sampension tegner pensionsordninger på det offentlige og private arbejdsmarked. Sampensions speciale er kollektive pensionsordninger, der indgår som en del af lønoverenskomsterne. Herudover tilbyder Sampension pensionsordninger til ansatte i virksomheder, såvel i privat som offentligt regi.

Desuden forsikrer Sampension en stor del af kommunernes forpligtelser overfor tjenestemænd. Disse forsikringsaftaler er regnskabsmæssigt hidtil blevet behandlet som direkte forsikring, selvom der reelt er tale om genforsikring (indirekte forsikring). For at vise det reelle aftaleforhold er klassifikationen af disse aftaler ændret fra direkte forsikring til indirekte forsikring i årsrapporten for 2012. I noten om anvendt regnskabspraksis er der redegjort for, hvorledes ændringerne påvirker oplysninger i årsrapporten.

Markedet for arbejdsmarkedspensionsordninger er fordelt på en række pensionselskaber og pensionskasser. Målt på præmieindtægter har Sampensions en markedsandel på ca. 14 %.

Fleksible produkter

Sampensions produkter er kendetegnet ved at være fleksible. Kunderne kan således i vid udstrækning tilpasse både opsparings- og forsikringsdækningerne efter egne behov. Sampensions hovedprodukt er 3 i 1 Livspension, som er et livscyklusprodukt baseret på markedsrente, hvor investeringssammensætningen løbende tilpasses kundens alder i årgangspuljer med hver sin sammensætning af investeringsaktiver. Den enkelte kunde kan vælge mellem tre forskellige investeringsprofiler - Lav risiko, Moderat risiko og Høj risiko.

Mere end 72 % af Sampensions præmiebetalende kunder havde ved udgangen af 2012 produktet 3 i 1 Livspension, og alle nye kunder får dette produkt.

3 i 1 Livspension består af tre dele:

Basispension (typisk 2/3 af indbetaling)	Obligatoriske dækninger, der giver en grundlæggende sikkerhed til en god pris. Basispension indeholder typisk invalidedækning, sum ved visse kritiske sygdomme, dødsfaldsdækning samt livsvarig alderspension.
Valgpension (typisk 1/3 af indbetaling)	En vifte af forsikrings- og opsparingsdækninger, som den enkelte kunde kan vælge efter behov. Valgene kan ændres i takt med, at der opstår andre behov gennem ændringer i livet, f.eks. ved køb af hus, ved ægteskab eller skilsmisse, eller hvis man får børn. Der kan vælges mellem forskellige former for dækning ved sygdom og dødsfald samt forskellige opsparingsdækninger.
Investeringsvalg	Kunden har mulighed for at påvirke afkastet og dermed forrentningen af pensionsopsparingen på to måder: Dels ved valg af investeringsprofil i 3 i 1 Livspension, dels ved selv at placere en del af opsparingen i fonde i Linkpension.

Kunderne har også mulighed for at forbedre deres dækninger ved at overføre deres pensionsopsparing fra andre selskaber, og ved at supplere den overenskomstbaserede pension med Frivillig pension – en frivillig egen indbetaling. Dette gøres uden ekstraomkostninger for den enkelte kunde.

I 3 i 1 Livspension kan aftaleparterne bag pensionsordningen bestemme fordelingen af indbetalinger mellem basis- og valgpension på baggrund af parternes krav på pensionsområdet til gavn for de forsikrede. Parterne kan også tilpasse 3 i 1 Livspension med forskellige forsikrings- og opsparingsdækninger samt valg af investeringsprofiler.

Individuel rådgivning

Sampension prioriterer en helhedsorienteret pensionsrådgivning af den enkelte kunde, så kunden får opfyldt sit individuelle behov for forsikrings- og pensionsdækning. Sampension ydede i 2012 individuel kunderådgivning på baggrund af ca. 109.000 telefoniske henvendelser, blandt andet med udgangspunkt i de valgmuligheder, der er i Sampensions fleksible pensionsprodukter.

Sampensions rådgivningsydelser modtages særdeles positivt. Kunderne tilkendegiver ofte, at de er tilfredse med rådgivningen og oplever tryghed ved, at en pensionsrådgiver gennemgår pensionsordningen og dens muligheder.

Kundeudvikling og markedsudvikling

Den stigende regulering af pensionsområdet og øgede solvenskrav, kombineret med stigende gennemsigtighed og fokus på lave omkostninger for pensionskunderne, gør det oplagt at konsolidere sig i branchen. Sampension vil være en attraktiv partner for firmapensionsordninger og pensionsselskaber på grund af selskabets administrationssystem, selskabsstrukturen og de gode finansielle resultater.

Sampension tror på en model, hvor flere aktører gennem partnerskaber kan opnå yderligere stordriftsfordele, og samtidig har mulighed for at bevare eget brand, medlemsdemokrati og nærhed til egne medlemmer.

Kundeudvikling

I 2012 er der blevet fornyet en række vigtige pensionsaftaler med blandt andet KMD, Post Danmark og HK Hovedstaden, der har valgt at inddrage en række af de nye produkttiltag, som Sampension i de kommende år også tilbyder andre områder. Samtidigt valgte Bibliotekarforbundet at flytte deres ordning til et andet pensionsselskab.

Ny ordning for supplerende pension for 10.000 tjenestemænd

I 2012 har Sampension også indgået helt nye aftaler. De statsansatte i Offentlig Ansattes Organisation (OAO-Stat) valgte i 2012 Sampension som leverandør af supplerende pensionsopsparing for tjenstemandsansatte.

OAO-Stat gennemførte en tilbudsrunde, der ledte til, at OAO-Stats øverste forhandlingsudvalg enstemmigt valgte Sampension. Valget styrker det tætte samarbejde mellem OAO og Sampension og understreger den særlige rolle, Sampension har som leverandør af pensionsordninger på det statslige område.

Tjenestemandsansatte har fået et pensionsprodukt, der består af opsparing til pension og baseres på et selvbetjeningskoncept via Sampensions hjemmeside. Kundernes opsparing placeres i årgangspuljerne i 3 i 1 Livspension.

Produktet kan bruges på andre områder med supplerende pension, og der er allerede indgået aftale om, at Sampension leverer supplerende pension for tjenestemandsansatte hos Post Danmark med overenskomst via Faglig Fællesforbund 3F Post, samt HK/Post & Kommunikation.

Sampension har med disse aftaler udvidet antallet af kunder med ca. 10.000.

Udvikling i præmier og antal kunder

Den samlede vækst i bruttopræmier i 2012 udgjorde 5,9 %. Heraf udgjorde væksten i markedsrente 9,6 %.

Væksten skyldes især en stigning i indskud på 82 %, som er resultatet af en særlig indsats for at få nye kunder til at samle eksisterende ordninger hos Sampension.

Sampensions løbende præmier påvirkes primært af de løn- og pensionsvilkår, der aftales på arbejdsmarkedet. Der har kun været beskedne lønreguleringer i 2012, og stigningen i løbende præmier er derfor på kun 0,6 %.

Herudover er der en stigning i gruppelivspræmier på 13,8 %. Det skyldes især, at Sampension har flyttet en større del af risikodækningerne over i Forenede Gruppeliv.

Præmieindtægt Mio. kr.	2012	2011	Stigning i %
Løbende præmier	4.378	4.353	0,6
Gruppelivspræmier	2.049	1.800	13,8
Løbende præmier i alt	6.427	6.154	4,4
Indskud mv.	656	360	82,0
Præmier direkte forsikring	7.083	6.514	8,7
Præmier indirekte forsikring	754	884	-14,8
Bruttopræmier i alt	7.837	7.398	5,9
Heraf markedsrente	3.806	3.473	9,6

Præmier for indirekte forsikring er faldet med 14,8 %. Det skyldes, at der er ansat færre på tjenestemandsvilkår de senere år.

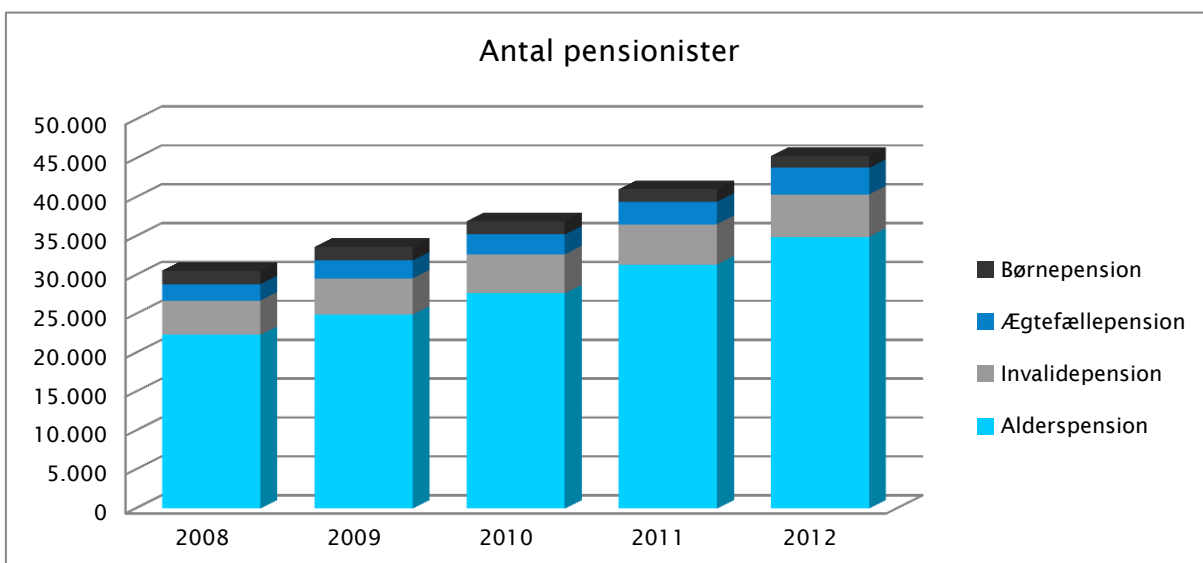
Nettostigning i antal direkte forsikrede kunder var i 2012 på 6.700 svarende til 2,5 %. Antal kunder i markedsrente er vokset med ca. 23.000 i løbet af 2012 til ca. 150.000.

Antal kunder	2012	2011	Stigning i %
Præmiebetalende	115.682	113.031	2,3
Fripolicer mv.	113.702	113.885	-0,2
Pensionister	45.339	41.081	10,4
I alt direkte forsikrede	274.723	267.997	2,5
Indirekte forsikrede	19.209	19.416	-1,1
Gruppelivsforsikrede	732.256	678.761	7,9

Sampension har gennem en årrække opbygget en betydelig portefølje af gruppelivsforsikringer. Den administreres i Forenede Gruppeliv (FG), som Sampension er medejer af. Sampensions andel af det samlede antal gruppelivsforsikrede i FG er godt 732.000 kunder.

Forsikringsudbetalinger

Antal pensionsmodtagere i Sampension er vokset med knap 50 % i løbet af de sidste fem år, især modtagere af alderspensioner.



De samlede forsikringsydelser for direkte forsikringer steg i 2012 med 675 mio. kr. i forhold til 2011, svarende til 16,5 %.

Af de samlede forsikringsudbetalinger på 4.760 mio. kr. kommer de 963 mio. kr. fra 3 i 1 Livspension mod 598 mio. kr. i 2011.

Forsikringsydelser Mio. kr.	2012	2011	Stigning i %
Pensionsudbetalinger	1.675	1.488	12,5
Forsikringssummer	752	753	0,0
Kontant bonus	1.371	1.104	24,2
Tilbagekøb mv.	962	740	29,9
Udbetalte ydelser, direkte forsikring	4.760	4.085	16,5
Udbetalte ydelser, indirekte forsikring	1.388	1.400	-0,9
Udbetalte ydelser, i alt	6.148	5.485	12,1

Udviklingen i antallet af pensionister samt stigende opsparing pr. kunde medførte en stigning i de løbende pensionsudbetalinger i 2012 på 187 mio. kr. eller 12,5 % i forhold til 2011.

Hensættelser til gennemsnitsrente (livsforsikringshensættelser)

Hensættelserne er fastsat til markedsværdi ud fra forudsætninger om omkostninger, levetid, invaliditetsrisiko og tilbagekøbssandsynlighed blandt kunderne og på basis af de diskonteringsatser, som fremgår af regnskabsbekendtgørelsen. Satserne offentliggøres af Finanstilsynet. Desuden anvendes Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer i fastsættelsen af hensættelserne.

Den akkumulerede markedsværdiregulering af livsforsikringshensættelserne er i 2012 netto forøget med 0,2 mia. kr. som følge af opdatering til Finanstilsynets benchmark for fremtidige levetidsforbedringer, implementering af et unisex-markedsværdigrundlag samt indregning af forventede fremtidige tilbagekøb i livsforsikringshensættelserne fra 2012. Markedsværdireguleringen er yderligere forøget med 5,3 mia. kr. i 2012, heraf skyldes 4,9 mia. kr. rentefald. I 2011 blev markedsværdireguleringen forøget med 7,7 mia. kr., primært på grund af rentefald.

De samlede livsforsikringshensættelser udgør 90,0 mia. kr. ultimo 2012 mod 84,0 mia. kr. ultimo 2011.

Nedenfor er vist rente-, risiko- og omkostningsresultat for bestanden af forsikringer under kontribution samt Sampensions andel af resultaterne i Forenede Gruppeliv.

Rente-, risiko- og omkostningsresultater Mio. kr.	2012	2011
Renteresultat efter pensionsafkast og tilskrevet bonus	1.950	2.500
Renteresultat Forenede Gruppeliv	-55	-24
Renteresultat i alt	1.895	2.476
Omkostningsresultat efter tilskrevet bonus	3	8
Omkostningsresultat Forenede Gruppeliv	61	54
Omkostningsresultat i alt	64	62
Risikoresultat efter tilskrevet bonus	292	70
Risikoresultat Forenede Gruppeliv	35	32
Risikoresultat i alt	327	102

Renteresultatet efter PAL i 2012 udgør 1.895 mio. kr. Det er lavere end renteresultatet for 2011 på 2.476 mio. kr.

Omkostningsresultatet i 2012 på 3 mio. kr. for kontributionsgrupper indeholder også resultatet på markedsrenteordninger. Det samlede omkostningsbidrag efter tilskrevet bonus udgjorde 194 mio. kr. i 2012 mod 198 mio. kr. i 2011. Omkostningsoverskuddet inkl. overskuddet fra Forenede Gruppeliv udgør 0,06 % af livsforsikringshensættelserne, hvilket er uændret i forhold til 2011.

Risikoresultatet består af kundernes betaling for risikodækning ved død og invaliditet (risikopræmien) fratrasket udgifter til de skader, som selskabet dækker. Der var i 2012 et risikooverskud for kontributionsgrupper på 292 mio. kr. inklusive markedsrentepolicer mod 70 mio. kr. i 2011. Risikooverskuddet inkl. overskuddet fra Forenede Gruppeliv udgør 0,30 % af livsforsikringshensættelserne mod 0,09 % i 2011. En del af forbedringen i resultatet fra 2011 til 2012 skyldes, at risikopræmierne vedrørende invaliditet for en delbestand med underskud er forhøjet i 2012.

Resultat, solvens og basiskapital

Selskabets resultat

Det realiserede resultat er årets forsikringstekniske resultat for den del af bestanden, der er omfattet af kontributionsprincippet. Resultatet opgøres før PAL, før ændring i kollektivt bonuspotentiale og før tilde-
ling af bonus til kunderne.

Det realiserede resultat fordeles mellem kontributionsgrupperne og egenkapitalen efter kontributionsprincippet. Det sikrer en rimelig fordeling af resultatet. Egenkapitalen tildeles en forholdsmæssig andel af årets afkast af investeringsporteføljen. Endvidere tildeles egenkapitalen resultatet af Sampensions forretning i Forenede Gruppeliv. For garanterede gennemsnitsrentepolicer tildeles egenkapitalen en risikoforrentning på 0,5 % af policens depotandele med en grundlagsrente på mindst 4,25 % plus 0,24 % af policens depotandele med en grundlagsrente under 4,25 %. Egenkapitalen tildeles ikke risikoforrentning for ugaranterede policer eller for omkostnings- og risikogrupperne.

I 2012 er moderselskabets resultat (samlede totale resultat) før skat et overskud på 597 mio. kr. Det består især af egenkapitalens andel af årets positive afkast af investeringsporteføljen samt risikoforrentning. Resultat efter skat er et overskud på 453 mio. kr., hvilket er højere end forventet.

Koncernens resultat før minoritetsaktionærs andel blev i 2012 på 453 mio. kr. mod 267 mio. kr. i 2011. Det højere resultat i forhold til sidste år skyldes især højere afkast af investeringsporteføljen i 2012. Koncernen havde i 2012 en skatteudgift på 251 mio. kr.

Det realiserede resultat er opdelt på rente-, omkostnings- og risikogrupper. Nedenfor er vist resultatfordelingen for 2012 med sammenligningstal for 2011.

Realiseret resultat for rente-, risiko- og omkostningsgrupper		
Mio. kr.	2012	2011
Rentegrupper i alt:		
Investeringsafkast før PAL	10.600	15.120
Ændring i markedsværdiregulering	-5.501	-9.072
Tilskrevet grundlagsrente	-2.048	-2.004
Andet	21	-98
Realiseret renteresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen	3.072	3.946
Pensionsafkastskat	-946	-1.049
Til fordeling efter pensionsafkastskat	2.126	2.898
Fordelt til pensionsopspare:ere:		
Tilskrevet bonus	-176	-398
Overført til kollektivt bonuspotentiale, rentegrupper	-1.433	-2.181
Investeringsafkast og risikoforrentning til egenkapitalen	517	319
Omkostningsgrupper i alt:		
Omkostningsbidrag	471	488
Faktiske administrationsomkostninger	-192	-190
Realiseret omkostningsresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen	279	298
Tilskrevet bonus	-276	-290
Overført til kollektivt bonuspotentiale, omkostningsgrupper	-7	-11
Tab ved operationel hændelse, som egenkapitalen dækker	7	0
Omkostningsresultat, som nedbringer egenkapitalens skyggekonto *)	2	-3
Risikogrupper i alt:		
Realiseret risikoresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen	140	85
Tilskrevet bonus	152	-15
Overført til kollektivt bonuspotentiale, risikogrupper	-247	-113
Risikoresultat, som nedbringer egenkapitalens skyggekonto *)	45	-43
Skyggekonti:		
Skyggekonti pr. 1. januar	46	46
Forrentning af skyggekonti	3	-
*) Nedbringelse af skyggekonti i året	-47	-
Skyggekonti pr. 31. december	1	46

Renteresultatet har gjort det muligt at overføre 1,4 mia. kr. til kollektivt bonuspotentiale. Saldo på skyggekonto fra 2010 og tidligere år inklusive forrentning udgør 1,6 mia. kr. pr. 31. december 2012, og er ikke nedbragt i 2012. Skyggekonto for 2012 udgør 1 mio. kr. vedrørende omkostningsgrupper. Specifikation af skyggekonti på kontributionsgrupper fremgår af årsregnskabets note 14.

Individuelt solvensbehov

Reglerne om individuelt solvensbehov (ISB) fra 2007 blev opdateret i efteråret 2009. De kan ses som en forløber for de kommende Solvens II-regler. Selskaberne skal bl.a. identificere og beløbsmæssigt fastsætte de risici, som de kan blive udsat for indenfor en tidshorisont på ét år. Da implementeringen af Solvens II forventes udsendt, har Finanstilsynet i slutningen af 2012 tilkendegivet, at der er behov for mere klare rammer for selskabernes metoder til opgørelse af ISB, så opgørelserne bliver baseret på en ensartet vurdering af risici.

Bestyrelsens fastlagte risikoprofil danner grundlag for opgørelse af Sampensions ISB. I Sampensions model for opgørelse af ISB er der taget højde for Sampensions væsentligste risici. Modellen for opgørelse af ISB er vedtaget af bestyrelsen. Bestyrelsen vurderer løbende udviklingen i de væsentligste risici og godkender rapportering om individuelt solvensbehov.

Nedenfor er redegjort for beregningsmetode for de væsentligste risikobidrag:

Risikobidrag	Beregningsmetode
Markedsrisici	Kapitalkravet, der følger af markedsrisici, fastsættes som Finanstilsynets gule risikoscenarie, hvor selskabets investeringer og livsforsikringshensættelsernes renterisiko påvirkes af samtidige ændringer i de økonomiske forudsætninger (stress).
Finanstilsynets landespændsrisiko	Kapitalkravet til dækning af landespændsrisikoen opgøres som ændringen i hensættelserne svarende til, at det gennemsnitlige landespænd de foregående 12 måneder, der indgår i den landespændsjusterede rentekurve, bliver reduceret til 0 basispoint.
Forsikringsmæssige risici	Kapitalkravet til dækning af levetidsrisiko opgøres som et kombineret stød på 6 pct. på den nuværende dødelighed, 6 pct. på de forventede fremtidige levetidsforbedringer samt et stød på $2,6/\sqrt{(5 \cdot H)}$ vedrørende realisationsrisikoen, hvor H angiver det forventede antal døde i Sampensions forsikringsbestand over en periode på fem år, forudsat at dødeligheden svarer til sektordødeligheden. Kapitalkravet knyttet til invaliderisiko fastsættes som en stigning i invalideintensiteten på 15 %. Til dækning af risikoen for katastrofer tillægges et beløb på 0,15 % af de samlede positive risikosummer ved henholdsvis død og invaliditet.
Operationelle risici	Kapitalkravet knyttet til operationelle risici beregnes som 0,45 % af hensættelser for gennemsnitsrenteforsikringer, 25 % af administrationsomkostninger for markedsrenteforsikringer samt 4 % af præmierne for Sampensions forretning i Forenede Gruppeliv.

Beregning af risikobidragene er metodemæssigt baseret på stress i forhold til selskabets regnskabsmæssige balance på opgørelsesdatoen. Der indregnes ikke risikospredningsfradrag, da modellens stress er fastsat som samtidige tab på de relevante risikotyper, og der indgår heller ikke risikospredningsfradrag mellem risikobidragene.

I de beregnede risikobidrag fratrækkes følgende:

Risikofradrag og risikodækninger	Beregningsmetode
Dækning med kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser	Kontribution sker inden for hver rentegruppe, hvilket betyder, at det samlede tab for garanterede og ugaranterede forsikringer dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale og gruppens bonuspotentiale på fripolicydelser. For katastroferisici dækkes tabet i de enkelte risikogrupper af gruppens kollektive bonuspotentiale.
Nedsættelse af policemæssige ydelser på ugaranterede produkter	Tab vedrørende ugaranterede forsikringer dækkes ved en nedsættelse af ydelserne, når alle tabsabsorberende bonuspotentiale er opbrugt.
Negativ selskabsskat	For den del af tab, der dækkes af egenkapitalen, modregnes negativ selskabsskat i henhold til gældende regler.

Risikobidrag fratrækket risikofradrag og risikodækninger beregnes for hver kontributionsgruppe samt egenkapitalen. Hvis risici minus dækninger for en gruppe bliver negativ, sættes bidraget til det individuelle solvensbehov for gruppen til nul.

Det individuelle solvensbehov er den kapital, der er nødvendig for at sikre, at der er en meget lille sandsynlighed for, at pensionsopsparerne lider tab som følge af selskabets insolvens. Sampension skal til enhver tid have kapital til at dække det største af det individuelle solvensbehov og det traditionelle kapitalkrav. Det traditionelle kapitalkrav beregnes som en procentsats af livsforsikringshensættelserne.

Basiskapital

Bestyrelsen foreslår, at årets resultat overføres til "Overført resultat" under egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 7,8 mia. kr. Efter fradrag af immaterielle anlægsaktiver samt udskudte skatteaktiver på i alt 0,2 mia. kr. udgør basiskapitalen 7,6 mia. kr.

Nedenfor er vist solvenskrav og basiskapital:

Solvenskrav og basiskapital Mio. kr.	2012	2011
Basiskapital	7.588	7.031
Traditionelt kapitalkrav	2.327	1.990
Individuelt solvensbehov	2.829	3.760
Fri basiskapital:		
Efter dækning af traditionelt kapitalkrav	5.261	5.040
Efter dækning af individuelt solvensbehov	4.759	3.270
Overdækningsgrad:		
På basis af traditionelt kapitalkrav	8,0%	7,7%
På basis individuelt solvensbehov	7,3%	5,0%

Basiskapitalen er i 2012 forøget med 0,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2011. Det traditionelle kapitalkrav er på 2,3 mia. kr. mod 2,0 mia. kr. ved udgangen af 2011. Selskabets individuelle solvensbehov udgør pr. 31. december 2012 2,8 mia. kr. og er dermed det højeste af de to solvenskrav. Faldet i individuelt solvensbehov på 1,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2011 skyldes især modelændringer vedrørende levetidsrisici til en mere avanceret model, som også inkluderer realisationsrisikoen.

Fri basiskapital udgør 4,8 mia. kr. i forhold til det individuelle solvensbehov. Overdækningsgraden (fri basiskapital i forhold til kundernes depoter) er pr. 31. december 2012 på 7,3 % mod 5,0 % ved udgangen af 2011, når nøgletallet beregnes i forhold til det højeste solvenskrav.

Kollektivt bonuspotentiale

Nedenfor er vist kollektivt bonuspotentiale samt bonusgrader fordelt på kontributionsgrupper ved udgangen af 2012 med sammenligningstal for 2011:

Kollektivt bonuspotentiale og bonusgrader	2012		2011	
	Mio. kr. Kollektivt bonus- potentiale	Bonus- grader	Mio. kr. Kollektivt bonus- potentiale	Bonus- grader
Rentegruppe A	1.540	4,1%	1.494	3,8%
Rentegruppe B	1.166	10,5%	889	9,6%
Rentegruppe C	1.772	11,5%	773	5,3%
Rentegruppe D	20	13,2%	11	7,7%
Omkostnings- og risikogrupper	377	0,6%	123	0,2%
I alt	4.875	7,4%	3.290	5,1%

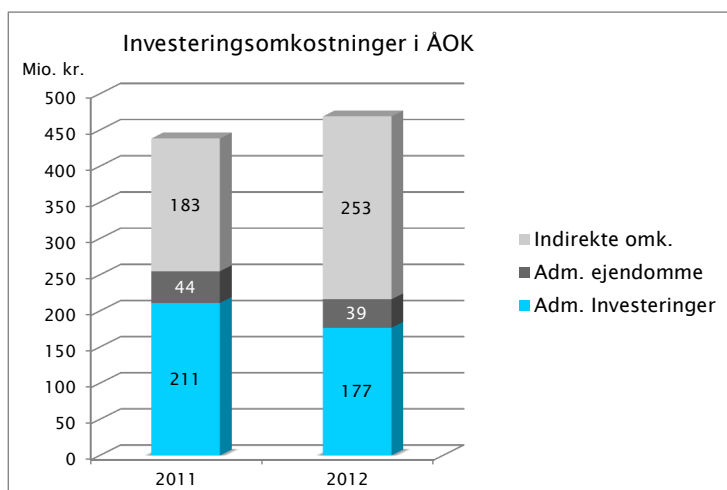
Det fremgår af oversigten, at selskabets fire rentegrupper har kollektive bonuspotentialer svarende til bonusgrader mellem 4,1 % og 13,2 %. De tilsvarende bonusgrader udgjorde pr. 31. december 2011 mellem 3,8 % og 9,6 %. Der er således sket en forbedring i løbet af 2012, hvilket især skyldes det høje afkast af investeringsporteføljen.

Omkostninger

Investeringsomkostninger

Resultatposten Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed omfatter betaling for administration, depotgebyrer, etableringsomkostninger og performance fees i fonde samt handelsomkostninger ved værdipapirhandel. For Sampension koncernen udgjorde posten 177 mio. kr. for 2012 mod 211 mio. kr. for 2011.

En del af besparelsen på 34 mio. kr. kan henføres til en større omlægning af forvaltning af aktiebeholdningen til mere indeksnær og billigere forvaltning i det seneste år, og antallet af forvaltere er desuden reduceret kraftigt.



Investeringsomkostninger indgår i informationer til kunderne på Sampensions hjemmeside om årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og i procent (ÅOP). Disse omfatter både de omkostninger, som er afholdt af Sampension og dermed fremgår direkte af regnskabet, og de til formålet opgjorte indirekte omkostninger vedrørende investeringer i eksterne fonde og investeringsforeninger mv.

Af figuren fremgår fordeling mellem direkte og indirekte omkostninger for 2012 og 2011. Stigningen i indirekte omkostninger skyldes blandt andet højere performance

fees til fondene vedrørende investeringer i struktureret kredit, som har givet høje afkast i 2012.

ÅOP for investeringsomkostninger beregnet i forhold til kundernes depoter udgjorde for henholdsvis 2012 og 2011 følgende:

Investeringsomkostninger i ÅOP	2012	2011
3 i 1 Livspension, udvalgte årgangspuljer (Moderat risiko):		
25 år	0,66%	0,71%
45 år	0,54%	0,57%
64 år	0,29%	0,24%
3 i 1 Liv i alt (gennemsnit)	0,45%	0,48%
Gennemsnitsrente	0,39%	0,37%

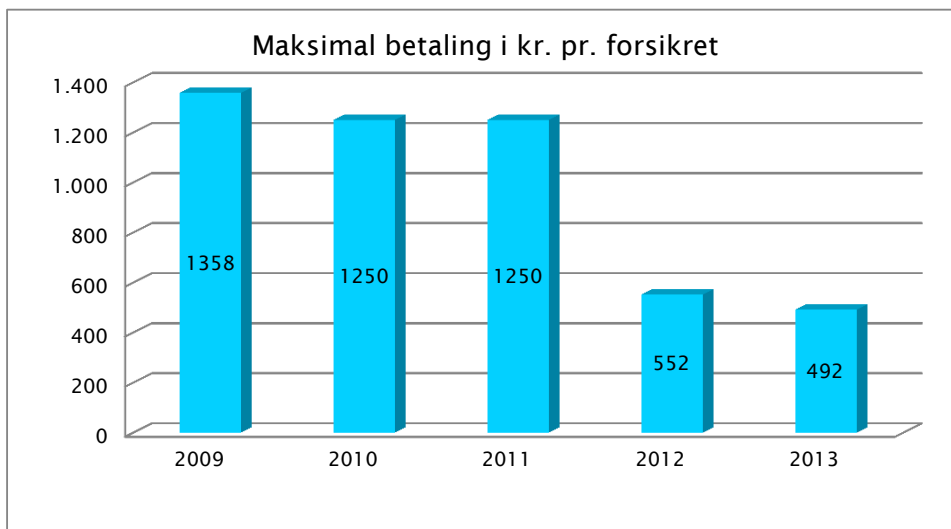
Satserne ligger på et konkurrencedygtigt niveau.

Administrationsomkostninger

Sampensions forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 192 mio. kr. for 2012 mod 190 mio. kr. for 2011. Som tidligere nævnt udgjorde omkostninger i forhold til præmier 2,4 % for 2012 mod 2,6 % i 2011.

For at sikre en mere rimelig fordeling af omkostningerne blandt kunderne ændrede Sampension fra 1. januar 2012 den måde, omkostninger opkræves på. Der var samtidig tale om en forenkling i forhold til tidligere. Tidligere var omkostningerne delvist knyttet til præmiens størrelse, og de var op til 1.250 kr. årligt for præmiebetalende kunder. I 2012 var omkostningerne for alle kunder 552 kr. Langt de fleste kunder, der indbetaler til deres ordning, fik dermed et kraftigt fald i omkostningerne. Med virkning fra 1. januar 2013 er den årlige betaling pr. police yderligere reduceret til 492 kr. svarende til en årlig besparelse på 60 kr.

I perioden 2009 til 2013 er den maksimale betaling på præmiebærende policer reduceret med 64 %.



Nedsættelse af de omkostningsbidrag, som kunderne betaler, er udtryk for Sampensions løbende fokusering på en effektiv administration af pensionsordningerne, så kundernes pensionsindbetalinger i videst muligt omfang bruges til pensionsdækning.

Nøgletallet Omkostninger pr. forsikret udgør 447 kr. i 2012. Som følge af omklassificeringen af genforsikring af kommunernes tjenstemandsforpligtelser til indirekte forsikringer er nøgletallet ændret med virkning fra 2012, så det kun omfatter forsikrede vedrørende direkte forsikringsaftaler. For 2011 ændres Omkostninger pr. forsikret således fra 530 kr. til 449 kr.

Omkostningerne er blandt de laveste i branchen, når de vurderes ud fra den høje grad af fleksibilitet i pensionsordningerne og den omfattende rådgivning, der ydes. Niveaueet forventes fastholdt i de kommende år.

Investeringer og afkast

Investeringsstrategi

Bestyrelsen i Sampension fastsætter investeringsstrategien i den overordnede politik samt i retningslinjer og rammer for investeringerne.

Investeringsstrategien sigter mod at give det højeste afkast inden for de givne risikorammer. Investeringerne foretages endvidere under hensyntagen til Sampensions ansvarsbevidste investeringspolitik, jf. side 28.

Markedsrente- og gennemsnitsrentemiljøet deltager i al væsentlighed i de samme investeringer blot med forskellig vægt og volumen. Markedsrentemiljøet har samlet set en forholdsmæssig større andel af investeringerne i risikofyldte aktiver end gennemsnitsrentemiljøet. Derfor vil 3 i 1 Livspension forventeligt have større udsving i de årlige afkast, men også et større, forventet langsigtet afkast.

Forvaltning

En stor del af forvaltningen af de enkelte aktivklasser er udlagt til eksterne forvaltere. Sampension lægger stor vægt på omkostningseffektivitet både i den interne og i den eksterne forvaltning. Det opnås bl.a. ved at anvende samme underliggende investeringer i de forskellige miljøer.

Sampension vurderer løbende på baggrund af cost-benefit analyser, om de forskellige aktieporteføljer skal forvaltes internt eller eksternt. Sampensions aktieinvesteringer er i al væsentlighed lagt ud til eksterne forvaltere. Udvælgelsen af disse betragtes som en kernekompetence. I 2012 var der tre eksterne forvaltere af børsnoterede aktier, fordelt på henholdsvis udviklede økonomier, emerging markets og Danmark.

Obligationer og andre renteinstrumenter forvaltes primært internt. Dette vedrører bl.a. beholdningen af danske og europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer og afdækningsporteføljen i gennemsnitsrentemiljøet. Også ejendomme i de markeder, hvor Sampension har en lang erfaring med investering, forvaltes internt. En række investeringer i mere risikofyldte kreditobligationer foretages via eksterne forvaltere, ligesom de fleste alternative investeringer, som f.eks. skove, hedgefonde og unoterede aktier, sker via fonde, som administreres af eksterne forvaltere.

Markedsrenteprodukter

Målsætningen for 3 i 1 Livspension er at maksimere afkastet i forhold til en risiko, der svarer til kundens aktuelle alder. Der er fastsat risikorammer for de enkelte årgange, så de yngste årgange har et afkastmål tæt på aktiemarkedet (men en mindre risiko gennem risikospredning), og de ældste årgange har en risiko tæt på obligationsmarkedet (men et højere forventet afkast gennem risikospredning). Det er tillige et mål, at aktivsammensætningen for de yngste årgange på lang sigt skal beskytte mod, at inflationen udhuler pensionen.

Resultatet af investeringsstrategien i 3 i 1 Livspension måles ved det samlede afkast på tværs af årgangspuljerne.

For Linkpension er målsætningen, at kunderne skal kunne vælge mellem et konkurrencedygtigt udbud af investeringer af høj kvalitet. Det er også en målsætning, at afkastet for afdelingerne i Sampension Invest hører til markedets højeste inden for sammenlignelige investeringsforeninger.

Gennemsnitsrenteproduktet

Investeringsstrategien for gennemsnitsrenteproduktet er fastlagt ud fra to væsentlige hensyn – i prioriteret rækkefølge:

- At opnå en høj grad af sikkerhed for, at Sampension på især kort, men også på lang sigt kan opfylde de pensionsmæssige forpligtelser og hensigtserklæringer
- At tage investeringsmæssige risici med forventning om et højere afkast.

Hensættelser til pensioner opgøres til markedsværdi. Det indebærer, at værdien er afhængig af renteniveauet. For at begrænse denne risiko har Sampension en selvstændig afdækningsportefølje. Målet med porteføljen er at opnå en høj grad af sikkerhed for, at Sampension kan leve op til de givne pensionstilsagn og hensigtserklæringer.

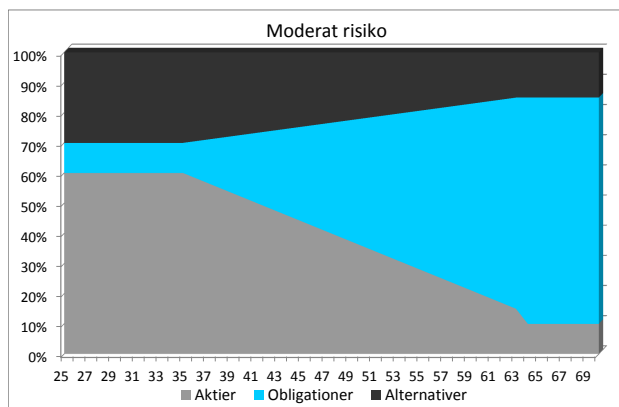
Resultatet af investeringsstrategien måles som det samlede afkast af investeringsporteføljen og afdækningsporteføljen. Dette afkast sammenholdes med udviklingen i hensættelser til pensioner som følge af renteændringer, det såkaldte balanceafkast.

Årets afkast og investeringer

Afkast i markedsrentemiljøet

3 i 1 Livspension

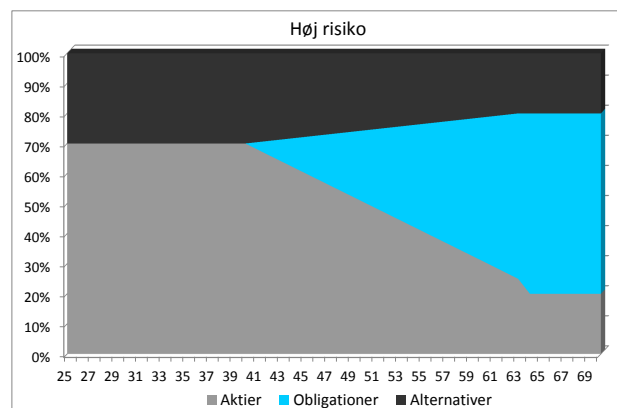
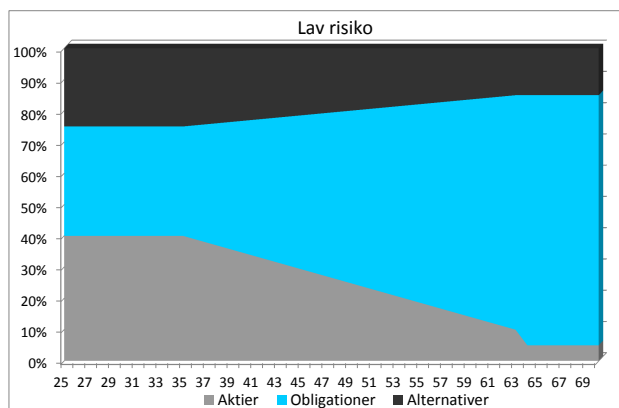
Aldersbestemt fordeling i 3 i 1 Livspension i 2012



Den aldersbestemte fordeling af investeringerne i 3 i 1 Livspension er fastsat ved årgangspuljernes fordeling på de tre basisfonde aktier, obligationer og alternative investeringer, jf. figuren, som viser allokeringen gennem 2012. Allokeringsstrategien følger en traditionel livscyklustankegang, hvor risikoen aftrappes i takt med alderen.

Som tidligere omtalt indførte Sampension i efteråret 2012 nye investeringsprofiler, så der kan vælges en højere eller lavere risiko, som alternativ til Moderat risiko, der er udgangspunktet. Dermed kan kunden selv påvirke sammensætningen af investeringerne, og således også risikoen og det forventede afkast. Allokeringen i de nye investeringsprofiler er vist forneden. Lav risiko profilen har en forholdsvis høj andel obligationer uanset alder, mens Høj risiko har den største andel af aktier og alternative investeringer.

Aldersbestemt fordeling for investeringsprofiler med lav og høj risiko



Basisfonden obligationer gav i 2012 et afkast på 9,8 %, jf. tabellen nedenfor. Det positive afkast kan især henføres til solide kursstigninger på europæiske statsobligationer og creditsikre erhvervsobligationer, mens afkastet på porteføljen af danske stats- og realkreditobligationer var mere moderat. Fonden investerer overvejende i danske og europæiske statsobligationer samt danske realkreditobligationer. Derudover indeholder fonden en andel erhvervsobligationer med høj kreditværdighed. Samlet set har fonden en begrænset markedsrisiko.

Afkastet på basisfonden aktier blev for året som helhed på 14,7 %. Resultatet dækker over høje afkast på børsnoterede aktier i mange lande, og særligt investeringerne i danske aktier og emerging markets aktier gav flotte afkast på henholdsvis 28,4 % og 25,6 %. Fonden forventes set over en årrække at have et højt afkast, men også en betydelig risiko, så for det enkelte år vil afkastet typisk være præget af store udsving.

Basisfonden alternative investeringer gav et afkast på 5,9 % i 2012. Fonden investerer fortrinsvis i ejendomme og skove. Værdien af disse aktiver er traditionelt nært knyttet til det generelle prisniveau i samfundet, hvilket er medvirkende til at sikre porteføljens købekraft. Derudover investerer fonden i særligt udvalgte typer af hedgefonde og struktureret kredit, som bidrager til at sprede risikoen. Investeringerne i struktureret kredit gav i 2012 et afkast på 32,5 %, mens værdien af de øvrige investeringer kun steg svagt. Fonden er risikomæssigt placeret mellem de to øvrige basisfonde.

Afkast før PAL og beholdninger i 3 i 1 Livspension

Basisfond 3 i 1 Livspension	Markedsværdi 31.12.2012 Mio. kr.	Fordeling Pct.	Afkast Pct.
Obligationer	21.951	46,7	9,8
Aktier	15.248	32,5	14,7
Alternative investeringer	9.769	20,8	5,9
I alt	46.968	100,0	10,7

Repoforretninger er medregnet på nettobasis.

3 i 1 Livspension fik i 2012 positive afkast i alle årgangspuljerne, jf. tabellen nedenfor. Den højere vægt af aktier i de yngstes årgangspuljer bevirkede, at afkastet her var højere end i årgangspuljerne for de ældste.

Afkast før PAL i 3 i 1 Livspension for udvalgte årgangspuljer

Årgangspuljer 3 i 1 Livspension, udvalgte Moderat risiko	Afkast Pct.
25 år	11,6
45 år	11,0
64 år	9,8
I alt	10,7

Linkpension

I Linkpension gav den af Sampension Invest vælger-fondene med kortest løbetid et positivt afkast på 7,3 %, mens den med længst løbetid fik et afkast på 13,9 %. Vælger-fondene er alene sammensat af obligationer og børsnoterede aktier, og andelen af aktier falder i takt med antal år til pension.

Afkast i gennemsnitsrentemiljøet

Den overordnede fordeling af investeringer i gennemsnitsrentemiljøet ultimo 2012 samt årets afkast er vist i nedenstående tabel.

Investeringer og afkast i gennemsnitsrentemiljøet

Gennemsnitsrente	Markedsværdi	Fordeling	Afkast
	31.12.2012 Mio.kr.	Pct.	Pct.
Likvide aktiver:	78.684	77,4	6,6%
- Obligationer mv. med mindre kreditrisici	64.383	63,3	4,7%
- Obligationer mv. med kreditrisici	8.498	8,4	13,3%
- Børsnoterede aktier	5.803	5,7	19,1%
Illikvide aktiver:	9.968	9,8	2,4%
- Unoterede aktier (private equity)	2.548	2,5	8,5%
- Ejendomme mv.	4.470	4,4	1,0%
- Råvarer og skov	1.725	1,7	-0,9%
- Hedgefonde	1.225	1,2	1,3%
Investeringsporteføljen før valutaeffekter	86.678	85,2	5,4%
Valutakursændringer og afdækning heraf	190	0,2	0,1%
Investeringsporteføljen i alt	86.868	85,4	5,5%
Renteafdækningsporteføljen i alt	14.847	14,6	6,0%
Investeringsaktiver i alt	101.716	100,0	11,5%
			Nøgletal N1
Investeringsafkast - nøgletal N1 - i alt			11,4%
Investeringsafkast - nøgletal N1 - kunder			11,9%

Repoforretninger er medregnet på nettobasis. Bankmellemværender mv. indgår alene i den samlede investeringsportefølje. Afkast af afdækning er målt i procent af investeringsaktiver i alt. Afkast er opgjort tidsvægtet og før fradrag for omkostninger betalt til Sampension Administrationselskab.

Det samlede afkast (tidsvægtet) i 2012 i gennemsnitsrentemiljøet blev 11,5 % inklusive afdækningsporteføljen og før investeringsomkostninger og PAL. Eksklusive afdækningsporteføljen lå afkastet på 5,5 %.

Opgjort som nøgletallet Afkast før pensionsafkastskat (N1) udgør det samlede investeringsafkast 11,4 %.

Investeringsaktiver vedrørende selskabets egenkapital investeres sammen med investeringsaktiver tilknyttet gennemsnitsrentemiljøet, dog eksklusive afdækningsporteføljen. Det medfører, at der beregnes to særskilte afkastnøgletal – Afkast før pensionsafkastskat (N1) - for henholdsvis kundernes andel og for egenkapitalens andel. Egenkapitalens investeringsafkast svarer til afkastet for investeringsporteføljen. Kundernes afkast udgør 11,9 %.

Afkastet på obligationer mv. med mindre kreditrisici på 4,7 % er målt efter flytning af renterisiko til afdækningsporteføljen, jf. beskrivelsen af afdækningsporteføljen side 28. Inklusive renterisikoen har obligationsporteføljen givet et afkast på 7,4 %.

Afkast på aktivklasser - begge investeringsmiljøer

I de følgende afsnit gives en mere detaljeret beskrivelse af afkastudviklingen på de enkelte aktivklasser for både gennemsnitsrente- og markedsrentemiljø. Med mindre andet er anført, er afkast opgjort i lokal valuta, dvs. uden valutaafdækning.

Obligationer mv. med mindre kreditrisici

Porteføljen indeholder obligationer og andre renteinstrumenter med lav modpartsrisiko, dvs. primært sikre statsobligationer og danske realkreditobligationer. Porteføljen udgør hovedparten af investeringerne i gennemsnitsrentemiljøet samt basisfonden obligationer i markedsrentemiljøet og har til formål at sikre en stabil løbende forrentning af de investerede midler.

Afkastet på den samlede obligationsbeholdning, før flytning af afkast til afdækningsporteføljen, var på 7,7 % i 2012. Afkastet var især trukket af kursstigninger på europæiske statsobligationer samt højtratede dækkede obligationer (lån med sikkerhedsstillelse).

Obligationer mv. med kreditrisici

Kreditporteføljen er sammensat af obligationer med lavere kreditvurderinger, strukturerede lån samt kreditfonde.

Porteføljen gav i 2012 et afkast 17,4 %. Udviklingen var især trukket af store afkast på de mest risikofyldte strukturerede investeringer, som kun i begrænset omfang har været ramt af konkurser blandt de underliggende gældsudstedere.

Aktier

Sampensions aktiebeholdning er fordelt på børsnoterede og unoterede aktier, fordelt på forskellige geografiske regioner samt på store og små virksomheder indenfor forskellige brancher.

Afkastet på børsnoterede aktier lå i 2012 på 18,0 %. Porteføljen består af fire eksternt forvaltede aktie-mandater; to globale indekxnært sammensatte porteføljer samt et mandat dedikeret til hhv. Danmark og emerging markets. Afkastet på unoterede aktier var på 5,7 % i 2012.

Ejendomme mv.

Ejendomsporteføljen dækker over investeringer i direkte ejede ejendomme og i ejendomsfonde. Ejendommene er fordelt på forskellige ejendomstyper (kontor, bolig, butik mv.) og geografiske regioner.

Afkastet på ejendomme var på 1,1 % i 2012. Porteføljen af direkte ejede danske ejendomme gav et svagt positivt afkast, mens de udenlandske ejendomme under ét bidrog negativt.

Råvarer og skove

Porteføljen af råvarer og skove består mest af investeringer i skove via fonde, primært i Nord- og Sydamerika. I 2012 gav skovporteføljen et afkast på 0,5 %. Porteføljen bidrager til at diversificere risikoen i forhold til de øvrige delporteføljer, da den har en stabil afkastudvikling.

Hedgefonde

Sampensions portefølje af hedgefonde omfatter strategier, der opererer på tværs af aktivklasser (primært såkaldte Global Macro-fonde). Porteføljen gav i 2012 et afkast på 1,6 %.

Valuta

Valutakursrisikoen afdækkes samlet for Sampension-koncernen indenfor et interval på 50-100 % af valutaeksposeringen for alle væsentlige valutapositioner med det formål at begrænse risikoen.

Valutakursreguleringer og -afdækninger bidrog samlet set svagt positivt til det samlede investeringsresultat i 2012.

Porteføljen til afdækning af gennemsnitsrenteproduktet

Afdækningsporteføljen består af afledte finansielle instrumenter (f.eks. swaps og swaptioner) og statsobligationer med lang løbetid. En del af porteføljens swaps er interne. De har til formål at flytte den væsentligste del af renterisikoen fra obligationsbeholdningen i investeringsporteføljen til afdækningsporteføljen. Afdækningsporteføljen er fordelt på henholdsvis en høj og lav grundlagsrentedel.

Porteføljen bidrog i 2012 positivt til det samlede investeringsafkast, og det samlede afkastbidrag blev på 6,0 %. Udviklingen afspejler det generelle rentefald i 2012.

Samfundsansvar

Sampensions politik for samfundsansvar (Corporate Social Responsibility – CSR) er altovervejende tilrettelagt som et "forretningsdrevet samfundsansvar". Det indebærer, at Sampensions samfundsansvarspolitik søges realiseret via udvalgte forretningsområder, der indgår i Sampensions virksomhed. De udvalgte områder, der fokuseres på, er:

Ansvarsbevidste investeringer

Sampension har vedtaget en investeringspolitik, der bl.a. hviler på en antagelse om, at virksomheder, der agerer socialt og miljømæssigt ansvarligt, på sigt giver et bedre afkast. Sampensions socialt ansvarlige investeringspolitik læner sig op af de principper, der er defineret i UN Global Compact. Endvidere har Sampension implementeret en række restriktioner på investeringer indenfor våbenområdet.

Virksomhedens drift

Driften, og den løbende udvikling af Sampension som virksomhed, er bl.a. fokuseret på produktivetsforbedringer, effektiviseringer og øget udbud af services. I disse aktiviteter inddrages relevante miljø- og klimahensyn i størst muligt omfang, herunder ikke mindst hensynet til CO₂-reduktioner.

CSR-aktiviteter i 2012

Ansvarsbevidste investeringer

Screening

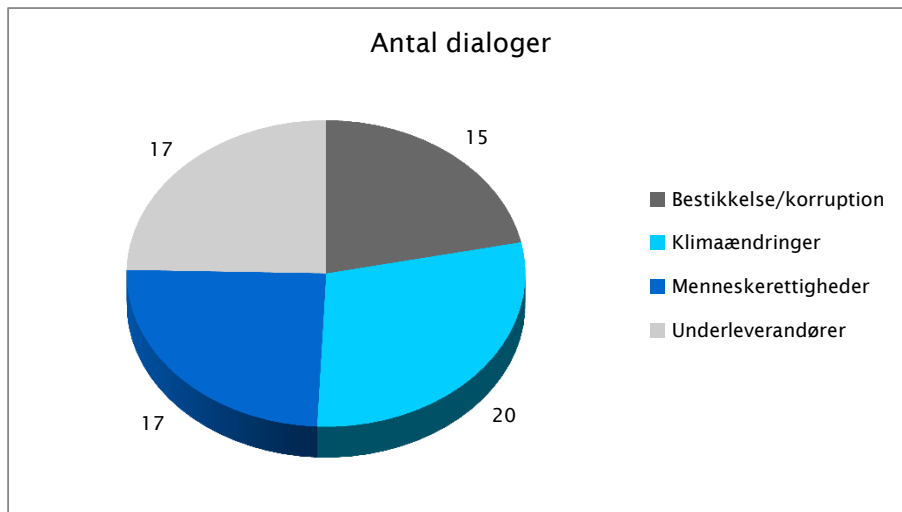
Til hjælp med screening og overvågning af de mere end 1.500 aktieinvesteringer i porteføljen har Sampension indgået en aftale med det engelske firma EIRIS i forhold til bl.a. en lang række etiske aspekter. EIRIS foretager en scoring på baggrund af en bred vifte af parametre, som kan have indflydelse på de områder, der indgår i Sampensions investeringspolitik.

Hvis denne score slår kraftigt ud på enkelte områder eller samlet afviger signifikant, vurderes det, om selskabet skal forsynes med en såkaldt "alert" og dermed undersøges nærmere – eventuelt via en dialog med selskabet. Det er altid Sampension, der i sidste ende beslutter, om et selskab kan godkendes til at indgå i investeringsporteføljen. I 2012 er i alt 80 selskaber udelukket fra investerings-universet (blacklistet).

Engagement/aktiv dialog

Sampension har valgt at fokusere på nogle centrale temaer i den dialog, der løbende føres med virksomhederne. Således har fokus i 2012 primært været rettet mod bestikkelse/korruption, klimaændringer, menneskerettigheder samt underleverandører.

I årets løb har Sampension indledt dialog med 69 selskaber. I oversigten nedenfor ses antal dialoger fordelt på emner:



Af de 69 sager er 17 afsluttet med et vellykket resultat. Der er fortsat dialog med de resterende selskaber, og det er vurderingen, at en dialog i nogle tilfælde kan strække sig over 2-3 år, før der kan konkluderes endeligt.

De ovennævnte emner er nogenlunde lige fordelt i antal, men en forsigtig og foreløbig konklusion antyder, at de største fremskridt er nået indenfor politikker på klimaændringer og bestikkelse/korruption. I sidstnævnte kategori har 80 % af virksomhederne indgået i en dialog, og op imod halvdelen af disse har - eller er på vej til at indføre en politik på området.

Fra et geografisk udgangspunkt har fordelingen af engagement-sager været i overensstemmelse med andelen af virksomheder i de forskellige områder.

Drift

Sampension har også i 2012 gennemført de planlagte initiativer for at forbedre virksomhedens CO₂-forbrug gennem yderligere nedbringelse af virksomhedens strømforbrug.

Med afsæt i Sampensions markante reduktion af strømforbruget i 2011 på 20 % var virksomhedens mål for 2012 mere behersket, men trods alt en yderligere reduktion på op til 10 %. Målet blev stort set opfyldt, idet reduktionen blev på 9 %, eller hvad der svarer til en CO₂-reduktion på næsten 54 tons.

Kommende CSR-aktiviteter

På investeringsområdet vil der i løbet af 2013 yderligere blive fokuseret på ESG (Environmental, Social and Governance) Risk Management og Water Management Systems som emner for en dialog med virksomhederne. Omkring ESG varierer risiciene meget indenfor det konkrete selskab, den aktuelle sektor og det land, der opereres i.

Målet for Sampensions driftsområde i 2013 er at fastholde de opnåede resultater fra allerede gennemførte initiativer og samtidig være opmærksom på nye områder, hvor en indsats kan medføre yderligere reduktioner. Der forventes, at CO₂-forbruget i 2013 vil kunne reduceres yderligere med op til 5 %.

Forventninger til 2013

I 2013 skal der indgås nye overenskomster for størstedelen af Sampensions kunder. Det er sandsynligt, at der vil være tale om en behersket lønudvikling, og Sampension forventer derfor en fortsat moderat vækst i præmieindtægten i 2013.

Der forventes et lille fald i antal kunder, der indbetaler præmier. Udbetalinger af pensioner forventes at stige. Det skyldes et stigende antal pensionister samt større opsparing for den enkelte.

Aftalen i juni mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension om ændring af rentekurven indebærer bl.a. et krav om styrket konsolidering, og om at pensionsselskaberne udviser forsigtighed og tilbageholdenhed. Det betyder, at der frem til 1. januar 2014 er fastsat et loft over bonustilskrivningen på gennemsnitsrenteprodukterne på 2 % i depotrente. Selvom Sampension ikke direkte er omfattet af aftalen, da garantierne på overenskomstområdet er afskaffet, ønsker Sampension at leve op til intentionen i aftalen. Depotrenten er derfor fastsat til 2 % p.a. før PAL for alle ordninger omfattet af hensigtserklæringer fra og med 1. januar 2013.

For ordninger med markedsrente vil afkastet afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Sampensions resultat vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Baseret på et uændret renteniveau og et samlet investeringsafkast på 1,2 % (før PAL) forventes egenkapitalen at få et resultat efter skat for 2013 på ca. 100 mio. kr.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på årsregnskabet, er hensættelser til forsikringskontrakter samt dagsværdi af illikvide aktiver så som unoterede finansielle instrumenter og ejendomme. Der er redegjort mere detaljeret for dette i noten om anvendt regnskabspraksis.

Revisionsudvalget og selskabets bestyrelse gennemgår de skøn og værdiansættelsesmetoder, som anvendes i Sampensions årsregnskab.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

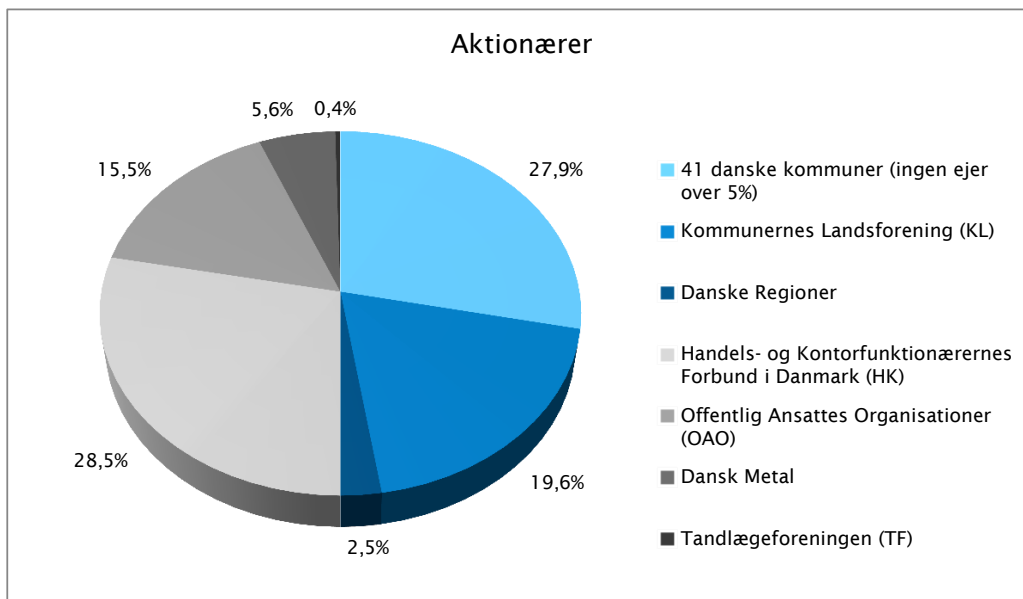
Der er fra balancedagen og til dato ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Selskabsoplysninger

Ledelsesstruktur

Aktionærer

Sampension KP Livsforsikring a/s er ejet af overenskomstparterne på de overenskomstområder, hvor Sampension er pensionsleverandør. Sampensions aktiekapital på 800.000 kr. er fordelt med den ene halvdel til lønmodtagerorganisationerne og den anden halvdel til arbejdsgivere og arbejdsgiverorganisationerne.



Bestyrelse

Sampensions bestyrelse består af repræsentanter for aktionærerne, et bestyrelsesmedlem indstillet af bestyrelsen samt repræsentanter for koncernens medarbejdere. Bestyrelsen for Sampension KP Livsforsikring a/s er sammenfaldende med bestyrelsen for Sampension Administrationsselskab a/s.

Den 4. juli 2012 indtrådte Rita Bundgaard i bestyrelsen i stedet for Thora Pedersen, der gik på pension.

Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv fremgår af oversigt side 37.

Bestyrelsen gennemførte i efteråret 2012 en selvevaluering. Med afsæt i selskabets forretningsmodel, risikounivers og -profil har bestyrelsen drøftet og overvejet, om bestyrelsen samlet set har den nødvendige viden og erfaring til at varetage den overordnede og strategiske ledelse af selskabet. Herunder om bestyrelsen kan håndtere selskabets forretningsområder og risici på betryggende vis samt udfordre direktionen. Bestyrelsen konkluderede, at man i 2013 vil udvikle og forbedre bestyrelsens eksisterende kompetencer via løbende (efter-)uddannelsesforløb. Endvidere vil bestyrelsen i den kommende periode vurdere, om Sampension kan styrke bestyrelsens samlede viden og erfaring ved, med respekt for selskabets ejerstruktur, at ændre bestyrelsens sammensætning.

Revisionsudvalg

Mindst et medlem af bestyrelsen skal i henhold til reglerne om revisionsudvalg være uafhængig af Sampension og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Medlem af bestyrelsen i Sampension, tidligere nationalbankdirektør Bodil Nyboe Andersen, opfylder gennem sit erhvervsforløb og

sin uddannelsesmæssige baggrund kravene om uafhængighed og kvalifikationer i henhold til reglerne om revisionsudvalg.

Bestyrelsen har med virkning fra generalforsamlingen i april 2012 etableret et egentligt revisionsudvalg. Indtil da blev revisionsudvalgets funktioner varetaget af bestyrelsen i sin helhed. Revisionsudvalget består af Bodil Nyboe Andersen som udvalgsformand samt af bestyrelsens formand og næstformand som udvalgsmedlemmer.

Rammerne for revisionsudvalgets arbejde er fastlagt i et kommissorium. Revisionsudvalgets primære opgaver er at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, overvåge om Sampension koncernens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyring fungerer effektivt, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. samt at overvåge og kontrollere revisors uafhængighed. Der har i 2012 været afholdt tre møder i revisionsudvalget.

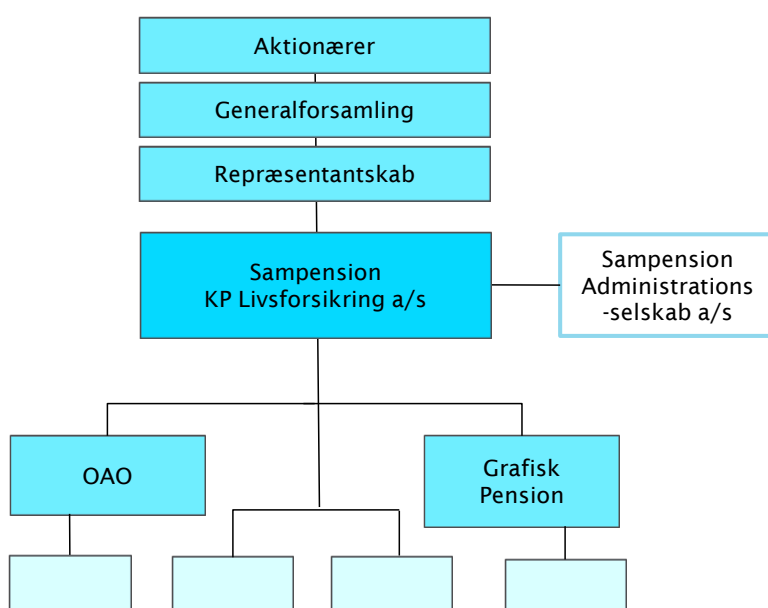
Kundegruppebestyrelser og kontaktudvalg

Sampension prioriterer samarbejdet med de forskellige kundegrupper højt, og der er etableret forskellige modeller for udøvelse af den indflydelse, der tilbydes kundegrupperne.

I forhold til flere kundegrupper er der etableret egentlige kundegruppebestyrelser, hvor der træffes beslutning om ordningernes indhold (produktvalg, ydelsesstruktur mv.) og gruppelivsordningen (produkt-sammensætning og ydelsesniveauer), inden for de fælles rammer, der er udstukket af Sampensions bestyrelse. Endvidere drøftes Sampensions udvikling, investeringsstrategi og økonomi. I kundegruppebestyrelserne er overenskomstparterne bag pensionsordningerne repræsenteret.

Både for disse ordninger og for en række øvrige ordninger er der etableret kontaktudvalg med henblik på forberedelse og formidling af ønsker til ændringer af pensionsordningen samt opfølgning på administration, rådgivning og kommunikation. Kontaktudvalget består af repræsentanter fra lønmodtagerorganisationerne samt evt. fra arbejdsgivere eller arbejdsgiverorganisationerne bag pensionsordningerne.

Sampensions struktur



Aktionærerne, udpeger gennem **generalforsamlingen** og **repræsentantskabet** bestyrelsen og revisionsudvalget.

Sampension KP Livsforsikring a/s er moderselskabet. Har lagt administration af hele Sampension-koncernen hos **Sampension Administration a/s**.

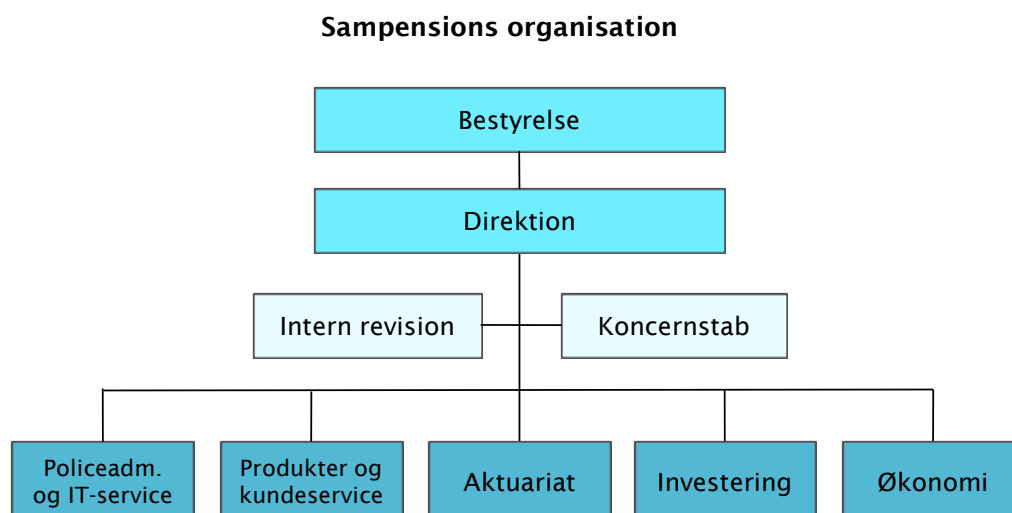
Kundegruppebestyrelser, der består af repræsentanter fra overenskomstparterne bag pensionsordningen, fastlægger områdets ordning og service.

På en række delområder er oprettet **kontaktudvalg** for repræsentanter fra områdets lønmodtagerorganisationer mv.

Organisation og ledelse

Sampensions organisation består af fem kompetenceområder samt stabsfunktioner, som sørger for den daglige drift og den løbende udvikling af Sampension. Den daglige ledelse i Sampension udgør syv personer, herunder direktionen.

Organisationen er opbygget således:



Aflønning

Bestyrelsen for Sampension KP Livsforsikring a/s har udformet en lønpolitik i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed (§§ 71, stk. 1, nr. 9 og 77 a-d).

Aflønningsprincipperne i Sampension har til formål at sikre, at ledelse og medarbejdere i Sampension honoreres på en sådan måde, at selskabets forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt.

Aflønningsforholdene afspejler og understøtter, at Sampension til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse af virksomheden, der fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke motiverer til overdreven risikotagning.

I henhold til reglerne skal der offentliggøres en række oplysninger vedrørende lønpolitik mv. Der henvises til regnskabets note 6.

Koncernstruktur og selskabsoversigt

Sampension koncernen består af moderselskabet og en række datterselskaber og associerede selskaber. De varetager tilsammen koncernens forretningsområder.

Sampension Administrationsselskab a/s

Selskabet varetager administration af pensionsordninger og pleje af investeringsporteføljer i henhold til Sampensions servicekunderkoncept. Pt. administreres selskaber i Sampension koncernen. Sampension Administrationsselskab har udviklet en løsning målrettet til pensionskasser og firmapensionskasser, hvor Sampension kan varetage hele eller dele af driften og de administrative opgaver indenfor f.eks. policeadministration og kundeservice, suppleret med tilvalg af andre relaterede ydelser inden for det finansielle område (økonomi, aktuaropgaver mv.).

Sampensions effektive administration bygger på en moderne it-plattform, som i kombination med effektive processer og kompetente medarbejdere sikrer en effektiv drift og et markedsledende produkt- og service-tilbud på et konkurrencedygtigt omkostningsniveau til gavn for den enkelte pensionskasse og dens medlemmer.

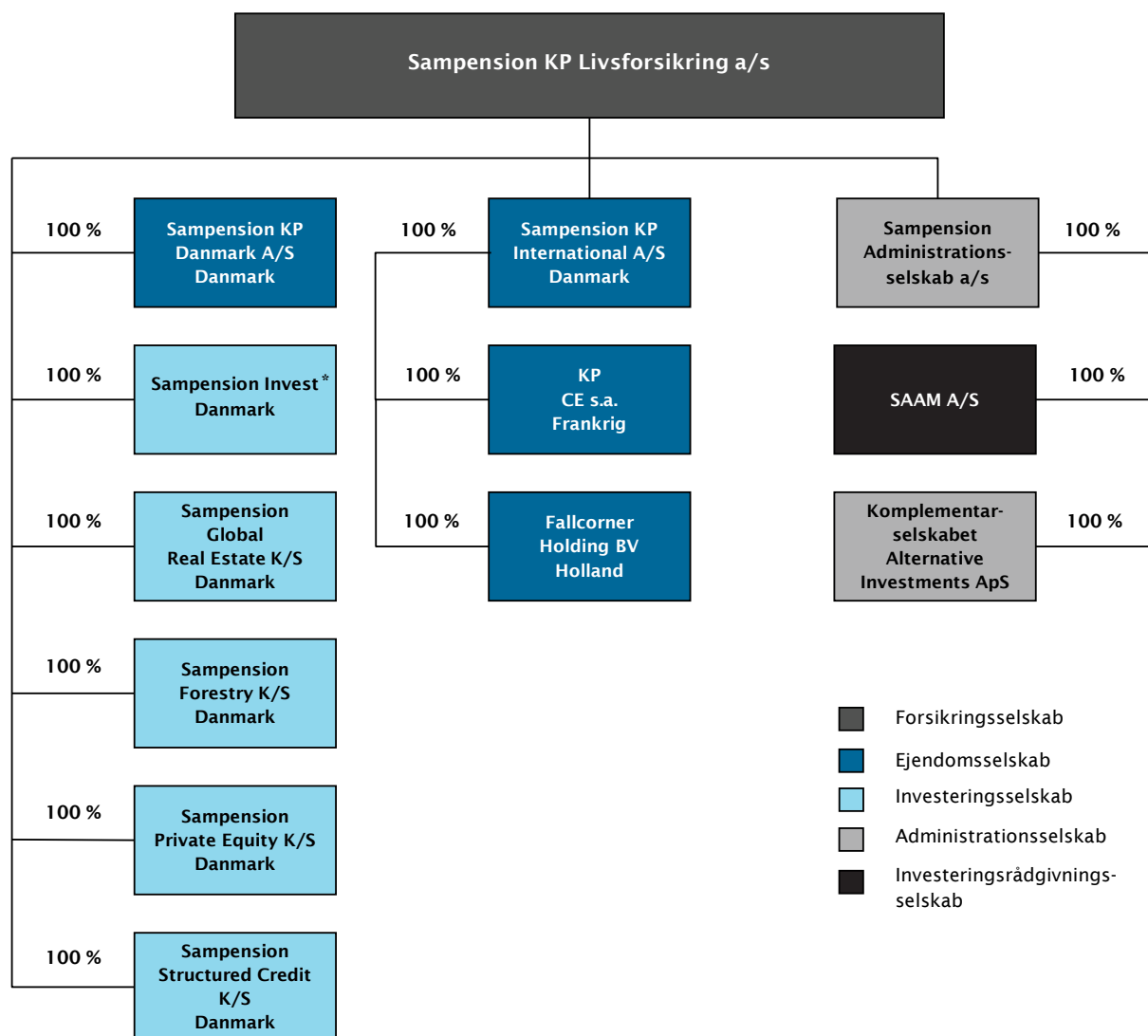
SAAM A/S

Selskabet driver virksomhed som investeringsrådgiver efter reglerne i kapitel 20 a i Lov om finansiel virksomhed.

Øvrige selskaber

Desuden består koncernen af flere ejendomsaktieselskaber, som ejer den væsentligste del af koncernens ejendomsportefølje, samt af en række investeringsselskaber og -foreninger, som især omfatter alternative investeringer og aktier i både gennemsnits- og markedsrentemiljøet.

Selskabsoversigt pr. 31. december 2012:



* Foreningen Sampension Invest består af fem afdelinger med forskellig aktivsammensætning.

Selskabsoplysninger

Navn og adresse

Sampension KP Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14
2900 Hellerup

Hjemstedskommune: Gentofte

Telefonnr.: 77 33 18 77
Telefax nr.: 77 33 14 85
Hjemmeside: www.sampension.dk
E-mail: sampension@sampension.dk

CVR.nr.: 55 83 49 11
Stiftet: 1945

Aktionærer

Sampensions aktiekapital er på 800.000 kr. Aktiekapitalen er fordelt på 800 aktier à 1.000 kr.

	t.kr.	procent
Den ene halvdel af aktiekapitalen ejes af:		
41 danske kommuner med en samlet andel på (ingen ejer over 5 %)	223	27,88
Kommunernes Landsforening, København	157	19,62
Danske Regioner, København	<u>20</u>	<u>2,50</u>
	<u>400</u>	<u>50,00</u>
Den anden halvdel af aktiekapitalen ejes af:		
Handels- og Kontorfunktionærernes Forbund i Danmark, København	228	28,50
Offentlig Ansattes Organisationer, København	124	15,50
Dansk Metal, København	45	5,62
Dansk Tandlægeforening, København	<u>3</u>	<u>0,38</u>
	<u>400</u>	<u>50,00</u>

Udbytte til aktionærerne kan i følge Sampensions vedtægter højst udgøre 5 %, dog maksimalt 40.000 kr.

Bestyrelse

Sampensions bestyrelse består af repræsentanter for aktionærerne, herunder de overenskomstparter, der står bag hovedparten af pensionsordningerne i Sampension, et bestyrelsesmedlem indstillet af bestyrelsen samt repræsentanter for koncernens medarbejdere.

Medlemmer, der repræsenterer kommuner, regioner og fælleskommunale institutioner:

Borgmester Johnny Søtrup (formand), Esbjerg Kommune

Borgmester Arne Boelt, Hjørring Kommune

Borgmester Poul Arne Nielsen, Stevns Kommune

Medlemmer, der repræsenterer de forsikredes forhandlingsberettigede organisationer:

Forbundsformand i HK/Danmark Kim Simonsen (næstformand)

Forbundsrådgiver i Dansk Metal Thorkild E. Jensen

Sektorformand i HK/Kommunal Bodil Otto

Sektorformand i HK/Stat Rita Bundgaard (indtrådt 4. juli 2012)

Sektorformand i HK/Stat Thora Petersen (udtrådt 4. juli 2012)

Medlem indstillet af bestyrelsen:

Tidligere Nationalbankdirektør Bodil Nyboe Andersen

Medlemmer valgt af medarbejderne:

Pensionsrådgiver John Helle

Portfolio manager Bjørn Kroghsbo

Webkoordinator Morten Lundsgaard

Gruppeleder Majbritt Pedersen

Ansvarshavende aktuar

Flemming Windfeld

Intern revision

Koncernrevisionschef Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 12. april 2013 på selskabets adresse.

Ledelse og ledelseshverv

Denne oversigt viser Sampension KP Livsforsikring a/s' bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder. I oversigten indgår ikke ledelseshverv i Sampensions 100 % ejede datterselskaber.

Bestyrelse

BORGMESTER JOHNNY SØTRUP, FORMAND, FØDT 1949

Formand for bestyrelsen i EU-Syddanmark
Medlem af bestyrelsen i Esbjerg Havn
Medlem af bestyrelsen i Danish Offshore Center
Formand for den Erhvervsdrivende Fond
Musikhuset Esbjerg
Medlem af repræsentantskabet for SydEnergi
Medlem af bestyrelsen for Udbetaling Danmark

FORBUNDSFORMAND KIM SIMONSEN, NÆSTFORMAND, FØDT 1961

Formand for bestyrelsen i Hotel Christiansminde A/S, Svendborg
Formand for bestyrelsen i ASX7 ApS, Svendborg
Formand for bestyrelsen i Refshaleøens Ejendoms-
selskab A/S, REDA I A/S og REDA II A/S
Formand for bestyrelsen i Forbrugsforeningen af
1886 A/S
Formand for bestyrelsen i Knudemosen a/s
Formand for bestyrelsen i AKF Holding
Formand for bestyrelsen i ALKA A/S
Medlem af bestyrelsen i LD
Medlem af repræsentantskabet i Lån og Spar Bank
A/S
Medlem af repræsentantskabet i Arbejdernes
Landsbank
Medlem af bestyrelsen i CPH West
Medlem af bestyrelsen og repræsentantskabet i
ATP

BORGMESTER ARNE BOELT, FØDT 1961

Medlem af bestyrelsen i Toppen af Danmark
Medlem af bestyrelsen i VisitNordjylland
Medlem af bestyrelsen i Væksthus Nordjylland
Medlem af bestyrelsen i Hjørring Erhvervscenter
Medlem af bankrådet (lokalråd) i Arbejdernes
Landsbank

SEKTORFORMAND RITA BUNDGAARD, FØDT 1960

Medlem af bestyrelsen i AUB (Arbejdsgivernes
Uddannelsesbidrag)

FORBUNDSRÅDGIVER THORKILD E. JENSEN, FØDT 1950

Medlem af bestyrelsen i A-Pressen
Medlem af bestyrelsen i Industriens Pension A/S,
Industriens Pension Holding A/S og Industriens
Pension Service A/S
Medlem af bestyrelsen i Arbejderbevægelsens
Kooperative Finansieringsfond
Medlem af bestyrelsen og formand for repræsen-
tantskabet i Arbejdernes Landsbank
Formand for bestyrelsen i Fagbevægelsens Er-
hvervsinvestering A/S
Formand for Dansk Erhvervsinvestering A/S

BORGMESTER POUL ARNE NIELSEN, FØDT 1944

Formand for bestyrelsen i SEAS-NVE
Formand for bestyrelsen i Dansk Energi
Formand for bestyrelsen i Sjællandske Medier
Medlem af bestyrelsen i DONG Energy A/S

SEKTORFORMAND BODIL OTTO, FØDT 1957

Medlem af bestyrelsen i Forenede Gruppeliv
Medlem af bestyrelsen i PKA A/S
Næstformand for bestyrelsen i PKA Pensionskas-
sen for Kontorpersonale A/S

Direktion

ADM. DIREKTØR HASSE JØRGENSEN, FØDT 1962

Medlem af bestyrelsen i Refshaleøens Ejendoms-
selskab A/S, REDA I A/S og REDA II A/S
Medlem af bestyrelsen i DEAS A/S

Årsregnskab

Koncern- og moderselskabsregnskab

Resultatopgørelse		Koncern		Moderselskab	
Note	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
1	Bruttopræmier	7.837	7.398	7.837	7.398
	Afgivne forsikringspræmier	-1	-1	-1	-1
	Præmier f.e.r., i alt	7.836	7.398	7.836	7.398
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	3.671	623
	Indtægter fra associerede virksomheder	88	79	2	27
	Indtægter af investeringsejendomme	188	168	0	0
2	Renteindtægter og udbytter mv.	5.221	5.243	3.984	4.345
3	Kursreguleringer	9.684	11.455	7.353	11.815
	Renteudgifter	-96	-290	-71	-259
6	Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-177	-211	-125	-124
	Investeringsafkast, i alt	14.908	16.444	14.814	16.428
4	Pensionsafkastskat	-1.606	-1.472	-1.606	-1.472
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	13.302	14.972	13.208	14.955
5	Udbetalte ydelser	-6.148	-5.486	-6.148	-5.486
	Modtaget genforsikringsdækning	3	15	3	15
	Ændring i erstatningshensættelser	-46	18	-46	18
	Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-6.192	-5.452	-6.192	-5.452
13	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-6.127	-10.463	-6.127	-10.463
14	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-1.566	-2.176	-1.566	-2.176
15	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-6.388	-3.754	-6.388	-3.754
6	Administrationsomkostninger	-192	-190	-192	-190
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-192	-190	-192	-190
	Overført investeringsafkast	-433	-241	-433	-241
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	241	92	147	75
	Egenkapitalens investeringsafkast	433	241	433	241
	Andre indtægter	11	8	6	2
	Andre omkostninger	-1	-1	0	0
	RESULTAT FØR SKAT	685	341	586	319
7	Skat	-245	-80	-140	-62
	ÅRETS RESULTAT	440	260	446	257

Resultatopgørelse (fortsat)		Koncern		Moderselskab	
Note	Mio. kr.	2012	2011	2012	2011
	Anden totalindkomst				
	Domicilejendom, værdiregulering	8	-3	-	-
	Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder	145	159	145	159
	Pensionsafkastskat	-13	-17	-13	-17
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-121	-128	-121	-128
7	Skat	-6	-4	-4	-4
	ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	13	7	7	10
	ÅRETS SAMLEDE TOTALE RESULTAT	454	267	453	267
	Minoritetsaktionærers andel	0	0	-	-
	MODERSELSKABETS ANDEL AF ÅRETS TOTALE RESULTAT	453	267	453	267

Note	Balance Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	AKTIVER				
	IMMATERIELLE AKTIVER	113	98	0	0
8	Driftsmidler	5	6	0	0
9	Domicilejendomme	322	316	0	0
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	327	321	0	0
10	Investeringsjendomme	4.922	4.970	0	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	14.588	11.423
	Udlån til tilknyttede virksomheder	-	-	1.116	1.112
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.089	1.131	390	388
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	1.089	1.131	16.094	12.922
	Kapitalandele	9.548	7.639	3.264	3.848
	Investeringsforeningsandele	1	11	0	1
	Obligationer	89.121	89.240	86.493	87.624
11	Afledte finansielle instrumenter	34.775	24.213	34.662	24.213
	Indlån i kreditinstitutter	9.499	8.586	9.499	8.363
	Øvrige	105	0	105	0
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	143.049	129.689	134.023	124.048
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	149.060	135.790	150.117	136.971
12	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	56.524	43.953	56.389	43.551
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	160	168	160	168
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte og indirekte forsikringskontrakter, i alt	160	168	160	168
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	124	18
	Andre tilgodehavender	1.964	1.777	1.919	1.738
	TILGODEHAVENDER, I ALT	2.123	1.944	2.203	1.924
	Aktuelle skatteaktiver	26	40	26	40
7	Udskudte skatteaktiver	126	242	115	233
	Likvide beholdninger	1.369	1.204	637	417
	Øvrige	2	171	1	7
	ANDRE AKTIVER, I ALT	1.523	1.657	779	697
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	1.185	2.194	1.089	2.114
	Andre periodeafgrænsningsposter	203	203	195	191
	PERIODEAFGRÆSNSNINGSPOSTER, I ALT	1.387	2.397	1.284	2.304
	AKTIVER, I ALT	211.059	186.160	210.772	185.447

Note	Balance Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	PASSIVER				
	Aktiekapital	1	1	1	1
	Sikkerhedsfond	1.061	1.061	1.061	1.061
	Andre henlæggelser	141	128	102	95
	Reserver, i alt	1.202	1.188	1.163	1.155
	Overført overskud	6.613	6.173	6.652	6.206
	Minoritetsaktionærers andel	9	10	-	-
	EGENKAPITAL, I ALT	7.825	7.373	7.816	7.362
	Garanterede ydelser	35.271	29.945	35.271	29.945
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	3.261	3.207	3.261	3.207
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	51.502	50.897	51.502	50.897
13	Livsforsikringshensættelser, i alt	90.033	84.049	90.033	84.049
	Erstatningshensættelser	355	309	355	309
14	Kollektivt bonuspotentiale	4.875	3.290	4.875	3.290
15	Hensættelser til unit-linked kontrakter	46.327	39.542	46.327	39.542
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	141.590	127.190	141.590	127.190
	Pensioner og lignende forpligtelser	15	15	0	0
7	Udskudte skatteforpligtelser	57	64	0	7
	Andre hensættelser	44	42	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	115	121	0	7
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	112	100	112	100
16	Gæld til kreditinstitutter	163	597	0	133
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	202	103
	Aktuelle skatteforpligtelser	7	12	0	6
17	Anden gæld	61.161	50.679	61.002	50.489
	GÆLD, I ALT	61.443	51.388	61.316	50.831
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	86	89	50	57
	PASSIVER, I ALT	211.059	186.160	210.772	185.447
18	EVENTUALFORPLIGTELSE				
19	PANTSÆTNINGER				
20	KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER				
21	PRINCIPPER FOR FORDELING AF REALISERET RESULTAT				
22	OVERSIGT OVER AKTIVER OG AFKAST I MODERSELSKABET				
23	AKTIEBEHOLDNING FORDELT PÅ BRANCHER OG REGIONER				
24	5 ÅRS HOVEDTAL FOR KONCERN OG MODERSELSKAB				
25	5 ÅRS NØGLETAL FOR MODERSELSKAB				
26	RISIKOSTYRING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER				

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie- kapital	Sikker- hedsfond	Valutakurs- regulering	Domicil	Overført resultat	Minoritets- andele	I alt
Moderselskab							
Egenkapital 1. januar 2011	1	1.061	85	0	5.949	0	7.096
Årets resultat	-	-	-	-	257	-	257
Anden totalindkomst	-	-	10	-	0	-	10
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2011	1	1.061	95	0	6.206	0	7.362
Årets resultat	-	-	-	-	446	-	446
Anden totalindkomst	-	-	7	-	0	-	7
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2012	1	1.061	102	0	6.652	0	7.816
Koncern							
Egenkapital 1. januar 2011	1	1.061	85	36	5.913	11	7.107
Årets resultat	-	-	-	-	260	0	260
Anden totalindkomst	-	-	10	-2	0	-	7
Minoritetsandele - nettotilgang	-	-	-	-	-	-1	-1
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2011	1	1.061	95	33	6.173	10	7.373
Årets resultat	-	-	-	-	440	0	440
Anden totalindkomst	-	-	7	6	0	-	13
Minoritetsandele - nettotilgang	-	-	-	-	-	-1	-1
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2012	1	1.061	102	39	6.613	9	7.825
						2012	2011
Basiskapital							
Egenkapital							7.816 7.362
Immaterielle anlægsaktiver i datterselskab							-113 -98
Udsbudte skatteaktiver							-115 -233
Basiskapital							7.588 7.031

Noter, anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernens og moderselskabets årsrapport er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Alle tal i årsregnskabet anføres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Den anvendte regnskabspraksis er i forhold til årsrapporten for 2011 ændret på følgende områder:

Sampension forsikrer en stor del af kommunernes forpligtelser overfor tjenestemænd. Sampension har hidtil regnskabsmæssigt behandlet disse forsikringsaftaler som direkte forsikring, selvom der reelt er tale om genforsikring (indirekte forsikring). Derfor er klassifikationen af disse aftaler ændret fra direkte forsikring til indirekte forsikring i årsrapporten for 2012. Ændringen har ingen effekt på resultatopgørelse, balance og egenkapital. Ændringerne påvirker følgende noteoplysninger, som er tilpasset ændringen fra og med 2011:

- I noterne 1. Bruttopræmier, 5. Udbetalte ydelser samt 13. Livsforsikringshensættelser vises indirekte forsikring i en enkelt linje og indgår ikke mere i specifikationer i noterne.
- I note 25 ændres nøgletallet Omkostninger pr. forsikret, da det kun omfatter forsikrede vedrørende direkte kontrakter. For 2011 ændres Omkostninger pr. forsikret fra 530 kr. til 449 kr. Nøgletallet er ikke ændret for tidligere år, da der ikke foreligger opgørelser over omkostningsfordeling mellem direkte og indirekte forretning før 2011.

Årsrapporten er påvirket som følge af ændrede skøn på følgende områder:

Fremtidige tilbagekøb har hidtil ikke været indregnet direkte i opgørelsen af livsforsikringshensættelserne. Fra 2012 indregnes forventede fremtidige tilbagekøb i livsforsikringshensættelserne. Tilbagekøb sker primært i forbindelse med jobskifte, og sandsynligheden for tilbagekøb inden pensionering er estimeret til 10 % for personer under 50 år og til 2,5 % for personer over 50 år. Da tilbagekøb og overførsler er meget begrænset for genforsikringskontrakterne, tages der ikke hensyn til tilbagekøb i opgørelsen af markedsværdien af forpligtelserne for denne gruppe. Ændringen har reduceret de samlede livsforsikringshensættelser med 456 mio. kr. Beløbet forøger kollektivt bonuspotentiale og har dermed ingen effekt på resultat og egenkapital.

Finanstilsynet offentliggjorde i december 2010 som noget nyt benchmarks for levetidsforudsætninger ved opgørelse af livsforsikringshensættelser. Finanstilsynet reviderer disse benchmarks en gang om året, og selskaberne skal opdatere sin markedsværdidødelighed under hensyntagen hertil. Den samlede effekt på livsforsikringshensættelserne af ændringerne i levetidsforudsætningerne i 2012, herunder implementering af et unisex markedsværdigrundlag, er en forøgelse af livsforsikringshensættelserne på 654 mio. kr. Beløbet reducerer kollektivt bonuspotentiale og har dermed ingen effekt på resultat og egenkapital.

Ved opgørelse af livsforsikringshensættelserne for 2012 er anvendt den diskonteringsrentekurve, som er aftalt mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring og Pension med virkning fra 13. juni 2012.

Rentekurven er ændret for løbetider over 20 år. Ændringen har resulteret i en reduktion af livsforsikringshensættelserne på 2.596 mio. kr. ved overgangen til den nye rentekurve. Beløbet forøger kollektivt bonuspotentiale og har dermed ingen effekt på resultat og egenkapital.

Herudover er der ikke foretaget ændringer i regnskabspraksis eller skøn i forhold til sidste år.

Kontributionsprincip

De over for Finanstilsynet anmeldte regler for beregning og fordeling af resultatet mellem egenkapitalen og de forsikrede er følgende:

Egenkapitalen tildeles en forholdsmæssig andel af årets investeringsafkast fratrukket den del, der stammer fra renteaftækningsporteføljerne. Endvidere tildeles egenkapitalen resultatet af Sompensions' forretning i Forenede Gruppeliv.

For de garanterede gennemsnitsrentepolicer tildeles egenkapitalen en risikoforrentning på 0,5 % af policens depotandele med en grundlagsrente på mindst 4,25 % plus 0,24 % af policens depotandele med en grundlagsrente under 4,25 %. Egenkapitalen tildeles ikke risikoforrentning for ugaranterede policer samt i omkostnings- og risikogrupperne. I det omfang, det ikke er muligt at indregne fuld risikoforrentning i henhold til kontributionsbekendtgørelsen, kan indregning heraf foretages over de kommende år, hvis de realiserede resultater giver mulighed herfor. I så fald oprettes skyggekonti, og eventuelle beløb på skyggekontiene forrentes med samme investeringsafkast, som tildeles egenkapitalen. Skyggekontiene er oplyst i noten vedrørende kollektivt bonuspotentiale.

De forsikrede tildeles resten, svarende til årets realiserede resultat, opgjort i henhold til bekendtgørelse om kontributionsprincippet minus den beregnede tildeling til egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle årets indtægter i takt med at de indtjenes, og alle årets omkostninger i takt med at de afholdes. Alle gevinster og tab, værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indgår i resultatopgørelsen. Kursreguleringer som følge af omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta indregnes dog i anden totalindkomst. Urealiserede opjusteringer på domicilejendomme indregnes ligeledes i anden totalindkomst. Beløb, der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Ved første indregning benyttes kostpris, som svarer til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser generelt til dagsværdi. Dette er nærmere beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta anvendes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på årsregnskabet, er hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter samt dagsværdi af illikvide aktiver som unoterede finansielle instrumenter og ejendomme.

Værdiansættelse af livsforsikringshensættelser er især påvirket af usikkerhed på den indregnede forventede fremtidige levetidstrend.

Prissætningen af illikvide aktiver er omgærdet med større usikkerhed end mere likvide aktiver. Ud over usikkerhed knyttet til dagsværdi er der som omtalt under afsnittet om risikostyring en risiko knyttet til, at større salg af illikvide aktiver over en kort tidsperiode ikke kan ske til samme priser som mindre salg, og at den negative prispåvirkende effekt af et forceret stort salg vil være yderligere negativt påvirket af den aktuelle situation på de finansielle markeder. Sænkning er dog ikke i praksis udsat for nævneværdig risiko for at skulle sælge illikvide aktiver på ufordelagtige vilkår. Beholdningen af likvide aktiver overstiger langt de årlige betalingsforpligtelser.

Værdiansættelsen af kapitalandele ultimo året er baseret på oplysninger fra de relevante selskaber, fonde og forvaltere, som de forelå ved regnskabsudarbejdelsen. Disse oplysninger er i overvejende grad knyttet til underliggende værdiansættelser, der er tidligere end ultimo året. Derfor er der usikkerhed knyttet til eventuelle ændringer i dagsværdier i den periode, som er forløbet fra grundlaget for de modtagne ureviderede oplysninger til udarbejdelse af nærværende årsrapport.

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Koncernforhold og konsolideringspraksis

Tilknyttede virksomheder indgår i konsolideringen. Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede årsregnskaber for alle de selskaber, der indgår i konsolideringen, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Konsolideringen er foretaget ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter linje for linje og ved eliminerings af koncernmellemværender samt af koncerninterne indtægter og omkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort ved årets udgang.

Nyerhvervede eller afhændede tilknyttede virksomheder indregnes i koncernregnskabet for året efter erhvervelsen henholdsvis indtil afhændelsen.

Minoritetsaktionærer

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som ikke er 100 % ejede af koncernen, indarbejdes fuldt ud i koncernregnskabet. Minoritetsaktionærernes andele vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner foretages på et skriftligt grundlag og afregnes på markedsbaserede vilkår.

Resultatopgørelse

Forsikringsteknisk resultat

Præmier f.e.r.

Præmieindtægten vedrører forsikringskontrakter og investeringskontrakter med ret til bonus, som er oprettet i forbindelse med et ansættelsesforhold, samt genforsikringskontrakter vedrørende kommunernes forpligtelser overfor tjenestemænd. Præmieindtægten omfatter årets forfaldne bruttopræmier og indskud. Indtægten er fratrullet arbejdsmarkedsbidrag og genforsikringspræmier.

Forenede Gruppeliv

Sampensions gruppelivsforsikringer administreres i Forenede Gruppeliv. Forenede Gruppelivs årsrapport er pro rata indarbejdet i selskabets årsrapport på de relevante regnskabsposter.

Investeringsafkast

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra tilknyttede og associerede virksomheder indeholder selskabets forholdsmæssige andel af det samlede resultat opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheder fuldt ud, og minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Indtægter af investeringsejendomme

Posten indeholder resultat af drift af investeringsejendomme efter fradrag af omkostninger til ejendomsadministration, men før fradrag af prioritetsrenter.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Posten indeholder årets renter fra finansielle investeringsaktiver og likvide beholdninger, indeksregulering af indeksobligationer og modtagne udbytter af kapitalandele, herunder aktier og investeringsfonde. Herudover indgår renteindtægter fra udlån til tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer

Posten omfatter realiserede og urealiserede nettogevinster/-tab på investeringsaktiver, herunder valutakursreguleringer, bortset fra gevinster og tab vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

Valutakursreguleringen indeholder værdiregulering, der kan henføres til valutakursforskelle ved omregning til danske kroner.

Aktiver og passiver i fremmed valuta, herunder aktiver og passiver i udenlandske tilknyttede virksomheder, omregnes til danske kroner efter lukkekursen på balancedagen. Transaktioner i året omregnes til transaktionsdagens valutakurs, og såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og kurstab indregnes i resultatopgørelsen. Resultat i tilknyttede virksomheder omregnes efter gennemsnitskurser.

Valutakursreguleringer som følge af omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta indregnes i anden totalindkomst.

Renteudgifter

Posten renteudgifter indeholder primært årets prioritetsrenter.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Posten indeholder vederlag for administration, depotgebyrer, etableringsomkostninger og performance fees vedrørende fonde, samt handelsomkostninger vedrørende værdipapirhandel.

Omkostninger vedrørende fonde mv. indgår i posten i det omfang, der er modtaget oplysninger herom.

Pensionsafkastskat

Posten pensionsafkastskat indeholder både individuel og ufordelt pensionsafkastskat.

Den individuelle pensionsafkastskat beregnes ud fra det afkast, der tilskrives kundernes depoter, idet der dog tages højde for eventuel friholdt værdi.

Den ufordelte pensionsafkastskat beregnes med udgangspunkt i forskellen mellem kundernes andel af årets investeringsafkast og afkast, som er tilskrevet kundernes depoter, idet der dog tages højde for eventuel friholdt værdi.

Årets pensionsafkastskat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og på anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer, der indgår her.

Forsikringsydelser f.e.r.

Forsikringsydelser f.e.r. indeholder udbetalte ydelser for direkte og indirekte forsikring reguleret for årets ændring i erstatningshensættelserne efter fradrag for modtaget genforsikringsdækning. Forsikringsydelser indeholder tillige kontant udbetalt bonus beregnet i henhold til gældende bonusregulativ.

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.

Posten omfatter årets ændring af bruttolivsforsikringshensættelserne.

Ændring i kollektivt bonuspotentiale

Posten omfatter årets henlæggelse eller årets forbrug vedrørende kollektivt bonuspotentiale.

Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter

Posten omfatter årets ændring af hensættelser for unit-linked kontrakter.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger i moderselskabet omfatter et administrationshonorar i henhold til administrationsaftale med datterselskabet Sampension Administrationsselskab a/s samt direkte afholdte omkostninger. Administrationsomkostningerne er opdelt på forsikringsvirksomhed og investeringsvirksomhed. Administrationsomkostninger indeholder årets afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Overført investeringsafkast

Det forsikringstekniske resultat er fratrasket overført investeringsafkast, der udgør egenkapitalens investeringsafkast.

Andre indtægter og omkostninger

Andre indtægter og omkostninger omfatter sædvanligt forekommende indtægter og omkostninger, der ikke kan henføres til forsikringsvirksomheden.

Skat

Sampension KP Livsforsikring a/s fungerer som administrationsselskab i relation til afregning af selskabsskat over for myndighederne.

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber, hvor selskabet har haft bestemmende indflydelse i året. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet skal betale for anvendelse af eventuelle negative skattepligtige indkomster fra de sambeskattede selskaber, ligesom selskabet modtager refusion for de sambeskattede selskabers anvendelse af eventuelt skattemæssigt underskud i selskabet. Betaling henholdsvis refusion svarer til værdien af det anvendte skattemæssige underskud. Indkomster i 100 % ejede ejendomsdatterselskaber anses i skattemæssig henseende for indtjent af Sampension KP Livsforsikring a/s. Den samlede selskabsskat af de danske datterselskabers nationale beskatningsgrundlag indregnes og betales af Sampension KP Livsforsikring a/s.

Indkomstskat vedrørende enheder, der ikke er omfattet af national sambeskatning, indgår med skat beregnet på grundlag af skattereglerne i de respektive lande.

Skat af årets resultat omfatter såvel beregnet skat af årets skattepligtige indkomst som regulering af udskudt skat. Aktuell skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og på anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posterings, der indgår her.

De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen. Sampension KP Livsforsikring a/s hæfter som administrationsselskab solidarisk med de sambeskattede selskaber for den del af indkomstskatten, a conto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører det enkelte selskab.

Minoritetsaktionærers andel

I tilknytning til resultatopgørelsen angives den del af det samlede resultat, som svarer til minoritetsaktionærernes andel af resultatet.

Balance

Immaterielle aktiver

IT-udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

IT-udviklingsprojekter måles ved indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, eget direkte lønforbrug samt indirekte udviklingsomkostninger.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt den er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 10 år.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på inventar og edb-anlæg foretages lineært over 2-10 år. En eventuel scrapværdi fastsættes ud fra en skønnet salgspris på det forventede afhændelses- eller udskiftningstidspunkt.

Afskrivning på biler foretages lineært over 4 år, idet der forudsættes en scrapværdi på 30 % af anskaffelsesværdien.

Domicilejendomme

Koncernens domicilejendom er den kontorejendom, som benyttes af Sampension Administrationselskab a/s. Domicilejendommen måles til omvurderet værdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger som følge af værdiforringelser. Den omvurderede værdi opgøres efter afkastmetoden på grundlag af ejendommens forventede driftsaftak for det enkelte regnskabsår og et til ejendommen knyttet forrentningskrav (afkastkrav). Stigninger i omvurderet værdi indregnes i anden totalindkomst med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i omvurderet værdi indregnes i resultatopgørelsen med mindre faldet modsvarer en stigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivning på domicilejendommen foretages lineært over 40 år, idet der forudsættes en scrapværdi på 75 % af anskaffelsesværdien.

Investeringsaktiver

Investeringsjendomme

Danske og udenlandske investeringsejendomme måles til en beregnet dagsværdi i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse. Dagsværdien opgøres efter afkastmetoden på grundlag af den enkelte ejendoms forventede driftsaftak for det efterfølgende regnskabsår og et til ejendommen knyttet forrentningskrav (afkastkrav).

Ved køb og salg af eksisterende ejendomme sker tilgangen respektive afgang ved aftalens indgåelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension har bestemmende indflydelse, indgår som tilknyttede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mere end 50 % af stemmerettighederne tilknyttede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes senest aflagte årsrapport, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som ikke er 100 % ejede af Sampension, indarbejdes fuldt ud i koncernregnskabet. Minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Udlån til tilknyttede virksomheder

Koncerninterne lån ydes på markedsvilkår og i henhold til skriftlige aftaler. Koncerninterne lån måles til en skønnet dagsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension har betydelig men ikke bestemmende indflydelse, indgår som associerede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mellem 20 og 50 % af stemmerettighederne som associerede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes senest aflagte årsrapport eller såfremt, der eksisterer et senere perioderegnskab, benyttes dette. Derudover tages højde for efterfølgende kapitaludvidelser, kapitalnedsættelser eller udbytte indtil statustidspunktet.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Børsnoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til dagsværdi på balancedagen (lukkekursen). Unoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til en skønnet dagsværdi.

Obligationer

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen (lukkekursen) eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der bedst svarer hertil. For børsnoterede obligationer, der ikke har været genstand for handel gennem en periode, indhentes konkrete kurser i pengeinstitutter, eller fastsættes en dagsværdi ved brug af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder, der inddrager skøn over relevante markedsforhold og risiko for tab. Unoterede obligationer måles til en skønnet dagsværdi ved brug af generelt accepterede værdiansættelsesmetoder. Dagsværdi af udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi på balancedagen. Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Indlån i kreditinstitutter

Indlån i kreditinstitutter er aftaleindskud i kreditinstitutter og måles til dagsværdi.

Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter

Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter måles efter samme praksis som beskrevet for selskabets investeringsaktiver ovenfor og specificeres i en note til balanceposten.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre aktiver

Aktuelle skatteaktiver

Aktuelle skatteaktiver vedrører betalt acontoskat, og måles til pålydende værdi.

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når den udskudte skat forventes anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i det omfang det er sandsynligt, at sådanne underskud kan udnyttes ved modregning i overskud i efterfølgende år.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indlån i kreditinstitutter, der ikke er aftaleindskud. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter tilgodehavende renter og optjent leje samt afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Egenkapital

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden er en reserve, der i henhold til lovgivningen indregnes under selskabets og koncernens egenkapital. Sikkerhedsfonden kan i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 293, stk. 2 kun

anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede. Henlæggelserne er foretaget før 1990 af ubeskattede midler.

Andre henlæggelser

Andre henlæggelser omfatter valutakursreguleringer som følge af omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta og urealiserede værdireguleringer vedrørende domicilejendommen. Der korrigeres for skat.

Minoritetsaktionærers andel

Posten omfatter minoritetsaktionærernes andel af egenkapitalen.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelser omfatter forsikringskontrakter, investeringskontrakter med ret til bonus samt genforsikringskontrakter. Forsikringskontrakter samt investeringskontrakter med ret til bonus er direkte forretning, mens genforsikringskontrakter er indirekte forsikring.

Livsforsikringshensættelserne opgøres til markedsværdi i henhold til principper anmeldt til Finanstilsynet.

Livsforsikringshensættelsen for hver forsikring opgøres på basis af de diskonteringssatser, som fremgår af regnskabsbekendtgørelsens bilag 8. Satserne offentliggøres af Finanstilsynet. Ved opgørelsen anvendes forudsætninger om dødelighed, invalidehyppighed og tilbagekøb fastlagt ud fra selskabets erfaringer og et skøn for forventede fremtidige levetidsforbedringer, der er fastlagt som Finanstilsynets benchmark. Tilbagekøb sker primært i forbindelse med jobskifte, og sandsynligheden for tilbagekøb inden pensionering er estimeret til 10 % for personer under 50 år og til 2,5 % for personer over 50 år.

Garanterede ordninger

Livsforsikringshensættelserne for den del af bestanden, som er omfattet af en ydelsesgaranti, indeholder et risikotillæg, som er indregnet ved en reduktion af dødeligheden på 5 procent og en forhøjelse af invalidehyppigheden på 5 procent i forhold til det observerede i bestanden.

Livsforsikringshensættelserne for den del af bestanden, som er omfattet af en ydelsesgaranti, opdeles i garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser.

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er garanteret forsikringstagerne. Garanterede ydelser opgøres som nutidsværdien af de ydelser der er garanteret forsikringen, med tillæg af nutidsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af forsikringen og med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier.

Bonuspotentiale på fremtidige præmier omfatter forpligtelser til at yde bonus vedrørende aftalte fremtidige præmier. Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres som forskellen mellem værdien af garanterede fripolicydelser og værdien af garanterede ydelser. Garanterede fripolicydelser opgøres som nutidsværdien af de ydelser der er garanteret forsikringen, hvis forsikringen omskrives til fripolicy, med tillæg af nutidsværdien af de forventede fremtidige omkostninger ved administration af fripolicyen.

Bonuspotentiale på fripolicydelser omfatter forpligtigelser til at yde bonus vedrørende allerede forfaldne præmier mv. Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres som værdien af forsikringstagernes opsparing med fradrag af de garanterede ydelser og med fradrag af bonuspotentiale på fremtidige præmier. Forsikringstagernes andel af et fald i aktivernes værdi indregnes primært ved at nedbringe kollektivt bonuspotentiale, jf. nedenfor. Hvis kollektivt bonuspotentiale ikke kan opfange faldet i aktivernes værdi, reduceres bonuspotentiale på fripolicydelser i henhold til selskabets anmeldte regler for overskudsfordeling.

Ugaranterede ordninger

For selskabets gennemsnitsrenteprodukt uden ydelsesgaranti opdeles livsforsikringshensættelserne i bonuspotentiale på fremtidige præmier, bonuspotentiale – ugaranterede ydelser og bonuspotentiale på fripolicydelser. Bonuspotentiale – ugaranterede ydelser er værdien af de aftalte ydelser på de ugaranterede produkter. Værdien fastsættes efter samme metode, som anvendes for de garanterede ydelser. Bonuspotentiale – ugaranterede ydelser placeres i balancen under Bonuspotentiale på fripolicydelser. Bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres efter samme metode, som anvendes på garanterede ordninger.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser indeholder forfaldne, endnu ikke udbetalte forsikringsbeløb. Hensættelserne omfatter skønnede beløb vedrørende forsikringsbegivenheder, som var indtruffet, men ikke anmeldt ved regnskabsperiodens udgang samt kendte forsikringsbegivenheder, for hvilke sagsbehandlingen ikke var afsluttet ved regnskabsperiodens udgang.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringstagernes andel af realiserede resultater, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikring ifølge kontributionsprincippet.

Hensættelser for unit-linked kontrakter

Hensættelser for unit-linked kontrakter opgøres til markedsværdien af de modsvarende aktiver.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Pensioner og lignende forpligtelser

Pensionsforpligtelsen omfatter forpligtelse over for tidligere ansatte tjenestemænd. Forpligtelsen opgøres aktuarmæssigt til nutidsværdi på balancedagen.

Andre hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen tilbagediskonteres til nutidsværdi. Der anvendes en diskonteringsfaktor, som er fastsat af Kommunernes Landsforening.

Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser måles efter gældende skatteregler

og med den skattesats, der forventes at være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Den skat, der påhviler sikkerhedsfonden, er ikke hensat i balancen, idet skatteforpligtelsen kun aktualiseres, hvis fondens henlagte midler ikke anvendes til formålet i henhold til Lov om finansiel virksomhed, eller forsikringsaktiviteten reduceres til under 1994 niveau.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensættelser

Lovpligtige hensættelser i henhold til leje- og boligreguleringslov afsættes i balancen og udgiftsføres i resultatopgørelsen. Årets faktisk afholdte omkostninger posteres direkte på de i balancen optagne hensættelseskonti, og eventuelt merforbrug indgår i resultatopgørelsen.

Gæld

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter vedrørende ejendomsinvesteringer indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til dagsværdi. Værdireguleringen indgår i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, der blandt andet omfatter modtagne deposita, aktuelle skatteforpligtelser og gæld til tilknyttede og associerede virksomheder, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

Anden gæld, der omfatter repoer samt gæld vedrørende obligationskøb som følge af handler med lang valør samt afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi. Derudover indgår bonusreguleringskonto for gruppelivsordninger i anden gæld.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes under passiver modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualforpligtelser

Eventuelle forpligtelser vedrørende afgivne garantier og kautioner m.v. uden for forsikringsforhold er anført i en note.

Noter til regnskabet

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
1 Bruttopræmier				
Præmier	4.378	4.353	4.378	4.353
Gruppelivskontrakter	2.049	1.800	2.049	1.800
Indskud	656	360	656	360
Præmier, direkte forsikring	7.083	6.514	7.083	6.514
Præmier, indirekte forsikring	754	884	754	884
Bruttopræmier, i alt	7.837	7.398	7.837	7.398
<i>Præmien for direkte forsikring kan fordeles således:</i>				
Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold	5.034	4.714	5.034	4.714
Gruppelivsforsikringer	2.049	1.800	2.049	1.800
I alt	7.083	6.514	7.083	6.514
Forsikringer med bonusordning	3.277	3.041	3.277	3.041
Unit Link-kontrakter	3.806	3.473	3.806	3.473
I alt	7.083	6.514	7.083	6.514
<i>Præmien fordelt efter forsikringstagers bopæl:</i>				
Danmark	7.057	6.487	7.057	6.487
Andre EU-lande	23	25	23	25
Øvrige lande	2	2	2	2
I alt	7.083	6.514	7.083	6.514
Antal forsikrede, hvor forsikrings- og investeringskontrakter er tegnet som led i ansættelsesforhold (i tusinde)	275	268	275	268
Heraf antal forsikrede med unit-linked kontrakter (i tusinde)	150	127	150	127
Antal gruppelivsforsikringer (i tusinde)	732	679	732	679
2 Renteindtægter og udbytter mv.				
Udbytte af kapitalandele	822	699	65	77
Udbytte af investeringsforeningsandele	18	7	18	7
Renter af obligationer	3.938	3.934	3.419	3.619
Renter fra tilknyttede virksomheder	0	0	44	45
Øvrige renteindtægter	10	22	5	15
Indeksregulering	7	6	7	6
Renteafdækningsinstrumenter	426	576	426	576
Renteindtægter og udbytter mv., i alt	5.221	5.243	3.984	4.345
3 Kursreguleringer				
Investeringsejendomme	-78	108	0	0
Kapitalandele	1.970	-426	195	88
Investeringsforeningsandele	102	-32	103	-28
Obligationer	5.077	6.568	4.552	6.442
Afledte finansielle instrumenter	2.666	5.173	2.521	5.187
Indlån i kreditinstitutter	-66	110	-50	106
Øvrigt	13	-45	32	19
Kursreguleringer, i alt	9.684	11.455	7.353	11.815
4 Pensionsafkastskat				
Pensionsafkastskat, indeværende år	-1.606	-1.558	-1.606	-1.558
Pensionsafkastskat, regulering vedrørende tidligere år	0	86	0	86
Pensionsafkastskat, i alt	-1.606	-1.472	-1.606	-1.472
Af det afgiftsbelagte afkast er friholdt andel i henhold til lov om pensionsafkastskat.	-	-	36,7%	37,6%

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
5 Udbetalte ydelser				
Forsikringssummer ved død	-339	-346	-339	-346
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-192	-73	-192	-73
Forsikringssummer ved invaliditet	-70	-163	-70	-163
Forsikringssummer ved udløb	-152	-171	-152	-171
Pensions- og renteydelser	-1.675	-1.488	-1.675	-1.488
Tilbagekøb mv.	-960	-738	-960	-738
Kontant udbetalte bonusbeløb	-1.371	-1.104	-1.371	-1.104
Forsikringspræmier, kapitalpension	-2	-2	-2	-2
Ydelser, direkte forsikring	-4.760	-4.085	-4.760	-4.085
Ydelser, indirekte forsikring	-1.388	-1.400	-1.388	-1.400
Udbetalte ydelser, i alt	-6.148	-5.486	-6.148	-5.486

6 Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger ifm. forsikrings- og investeringsvirksomhed indgår følgende personaleudgifter:

Løn	-157	-156	-2	-2
Pension	-28	-29	0	0
Andre udgifter til social sikring	-1	-1	0	0
Lønsumsafgift mv.	-16	-17	0	0
Personaleudgifter, i alt	-201	-203	-2	-2
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	253	256	-	-

	Koncern 2012			Koncern 2011	
	Antal personer	Optjent og udbetalt fast løn inkl. pension	Optjent - endnu ikke udbetalt - variabel løn	Antal personer	Optjent og udbetalt fast løn inkl. pension
Direktion:	1			1	
Hasse Jørgensen		4,41	-		3,77
Bestyrelse:	12			12	
Johnny Søtrup		0,26	-		0,22
Kim Simonsen		0,19	-		0,18
Bodil Nyboe Andersen		0,19	-		0,19
Arne Boelt		0,11	-		0,11
Thorkild E. Jensen		0,11	-		0,11
Poul Arne Nielsen		0,11	-		0,11
Bodil Otto		0,11	-		0,11
Thora Petersen		0,11	-		0,11
John Helle		0,11	-		0,11
Bjørn Kroghsbo		0,11	-		0,11
Morten Lundsgaard		0,11	-		0,11
Majbritt Pedersen		0,11	-		0,11
Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil	3	6,67	*)	1	*)

*) Oplysninger om fast løn (2011) og variabel løn (2012), herunder oplysning om fordeling af variabel løn på tildelte, udbetalte og udskudte dele samt om fordeling på kontanter og efterstillet gæld er udeladt, da det ville medføre oplysning om enkeltpersoners individuelle løn.

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for ledelsen eller udbetalt variabel løn til ledelsen, og der er heller ikke pensionsforpligtelser udover løbende pensionsbidrag, som indgår i ovennævnte omkostninger.

Der er ikke tildelt eller udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser til direktion, bestyrelse eller ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

I henhold til "Bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder" er der offentliggjort en række oplysninger vedrørende lønpolitik mv. Disse oplysninger fremgår af selskabets hjemmeside på følgende adresse <http://www.sampension.dk/Forside/Om-Sampension/Fakta-om-Sampension/Selskaber-og-bestyrelser/Sampension-KP-Livsforsikring/loenpolitik.aspx>

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:				
PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab				
Lovpligtig revision	0,89	0,89	0,00	0,00
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0,10	0,13	0,13	0,00
Skatterådgivning	0,10	0,16	0,10	0,00
Andre ydelser	0,08	0,00	0,00	0,00
	1,17	1,18	0,23	0,00

Ud over de nævnte honorarer er der afholdt udgifter til koncernens interne revision.

7 Skat

Aktuel skat	-95	0	-21	0
Ændring af udskudt skat, ordinær	-73	-15	-71	-23
Regulering vedrørende tidligere år, aktuel skat	-28	-44	-26	-44
Regulering vedrørende tidligere år, udskudt skat	20	10	35	10
Udbytteskat	0	-35	0	-5
Anden betalt skat mv.	-14	3	-4	0
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	-55	0	-55	0
Skat resultatopgørelse, i alt	-245	-80	-140	-62
Skat af poster under anden totalindkomst:				
Domicilejendom, værdiregulering	-2	0	-	-
Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder	-37	-41	-37	-41
Pensionsafkastskat	3	4	3	4
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	30	32	30	32
Skat, anden totalindkomst	-6	-4	-4	-4
Skatteafstemning:				
Resultat før skat	685	341	586	319
Anden totalindkomst før skat	19	11	11	14
Beregnet skat, 25 %	-176	-88	-149	-83
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv.	1	22	54	51
Udbytteskat		11		
Andet	-14	5	-4	1
Regulering vedrørende tidligere år	-8	-34	9	-34
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	-55	0	-55	0
	-251	-84	-144	-66
Udskudte skatteaktiver				
Grunde og bygninger	-41	-41	0	-7
It-aktiver	-16	-24	0	0
Andet	6	6	0	0
Skattemæssigt underskud	175	236	169	233
Nedskrivning af udskudt skatteaktiv	-55	0	-55	0
Hensættelser til skatter, i alt	70	178	115	226
Heraf udskudt skatteaktiv	126	242	115	233
Heraf udskudt skatteforpligtelse	-57	-64	0	-7

Sikkerhedsfond er henlagt af ubeskattede midler, og der er ikke afsat udskudt skat heraf.

8 Driftsmidler

Kostpris pr. 1. januar	29	31	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-2	0	0
Kostpris pr. 31. december	30	29	0	0
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar	-24	-24	0	0
Årets afskrivninger	-1	-1	0	0
Tilbageførte afskrivninger	0	1	0	0
Ned- og afskrivninger pr. 31. december	-24	-24	0	0
Bogført værdi pr. 31. december	5	6	0	0

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
9 Domicilejendomme				
Anskaffelsessum pr. 1. januar	287	287	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Anskaffelsessum pr. 31. december	287	287	0	0
Opskrivninger pr. 1. januar	44	47	0	0
Årets opskrivninger indregnet i anden totalindkomst	8	0	0	0
Tilbageførte opskrivninger	0	-4	0	0
Opskrivninger pr. 31. december	51	44	0	0
Afskrivninger pr. 1. januar	-15	-13	0	0
Årets afskrivninger	-2	-2	0	0
Tilbageførte afskrivninger	0	0	0	0
Afskrivninger pr. 31. december	-17	-15	0	0
Omvurderet værdi pr. 31. december	322	316	0	0
Der har ikke været benyttet eksterne eksperter i forbindelse med vurderingen af ejendommen.				
Afkastprocent benyttet ved fastsættelse af ejendommens markedsværdi	5,00	5,00	-	-
10 Investerings ejendomme				
Anskaffelsessum pr. 1. januar	4.671	4.796	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5	9	0	0
Afgang i årets løb	0	-168	0	0
Kursregulering	37	35	0	0
Anskaffelsessum pr. 31. december	4.713	4.671	0	0
Opskrivninger pr. 1. januar	591	520	0	0
Årets opskrivninger	92	96	0	0
Tilbageførte opskrivninger	-12	0	0	0
Afgang ved salg	-17	-24	0	0
Kursregulering	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31. december	654	591	0	0
Nedskrivninger pr. 1. januar	-292	-336	0	0
Årets nedskrivninger	-178	-65	0	0
Tilbageførte nedskrivninger	29	54	0	0
Afgang ved salg	0	59	0	0
Kursregulering	-3	-4	0	0
Nedskrivninger pr. 31. december	-445	-292	0	0
Dagsværdi pr. 31. december	4.922	4.970	0	0
Der har ikke været benyttet eksterne eksperter i forbindelse med vurderingen af ejendomme.				
Gennemsnitlige afkastprocenter benyttet ved fastsættelsen af de enkelte typer af ejendommers markedsværdi:	2012	2011		
Boligejendomme	4,28	4,20	-	-
Ældreboligejendomme	4,25	4,25	-	-
Erhvervs ejendomme	5,53	5,46	-	-
Udenlandske erhvervs ejendomme	6,59	6,36	-	-
Vægtet gennemsnit af afkastprocentsatser	5,44	5,32	-	-

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.

11 Afledte finansielle instrumenter

Sampension anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af renterisikoen på pensionsforpligtelserne. Herudover anvendes både børsnoterede og ikke-børsnoterede afledte finansielle instrumenter i den aktive styring af renterisikoen på obligationsbeholdningen samt til afdækning af valutakursrisici. Se i øvrigt nærmere beskrivelse i note 26 "Risikostyring og følsomhedsoplysninger".

	Koncern		Moderselskab	
	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi
2012				
Renteafdækningsinstrumenter mv.:				
Renteswaps	33.264	20.318	33.264	20.318
CAP's	60	24	60	24
Swaptions	1.197	38	1.197	38
CDS'er	11	0	11	0
Option på futures	2	0	2	0
Renteafdækningsinstrumenter i alt	34.535	20.380	34.535	20.380
Valutabaserede afledte finansielle instrumenter	625	196	457	196
Afledte finansielle instrumenter i alt	35.160	20.576	34.992	20.576
Dagsværdi indgår i posten Afledte finansielle instrumenter	<u>34.775</u>		<u>34.662</u>	
Dagsværdi indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter, jf. note 12	<u>385</u>		<u>330</u>	
Dagsværdi indgår i posten Anden gæld, jf. note 18		<u>20.576</u>		<u>20.576</u>
Bogført værdi, netto (aktiv)	<u>14.584</u>		<u>14.416</u>	
Der er indgået aftaler om sikkerhedsstillelse for afledte finansielle instrumenter.				
Koncernen har modtaget sikkerhedsstillelse i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på	19.695			
Koncernen har stillet sikkerhed i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på	4.361			
Collateral, netto (aktiv)	<u>15.334</u>			

	Koncern		Moderselskab	
	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi	Positiv dagsværdi	Negativ dagsværdi
2011				
Renteafdækningsinstrumenter mv.:				
Renteswaps	23.245	14.048	23.245	14.048
CAP's	104	10	104	10
Swaptions	951	0	951	0
CDS'er	0	49	0	49
Renteafdækningsinstrumenter i alt	24.300	14.107	24.300	14.107
Valutabaserede afledte finansielle instrumenter	22	948	22	930
Afledte finansielle instrumenter i alt	24.322	15.055	24.322	15.036
Dagsværdi indgår i posten Afledte finansielle instrumenter	<u>24.213</u>		<u>24.213</u>	
Dagsværdi indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter, jf. note 12	<u>109</u>		<u>109</u>	
Dagsværdi indgår i posten Anden gæld, jf. note 18		<u>15.055</u>		<u>15.036</u>
Bogført værdi, netto (aktiv)	<u>9.268</u>		<u>9.286</u>	
Der er indgået aftaler om sikkerhedsstillelse for afledte finansielle instrumenter.				
Koncernen har modtaget sikkerhedsstillelse i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på	12.243			
Koncernen har stillet sikkerhed i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på	3.520			
Collateral, netto (aktiv)	<u>8.723</u>			

Herudover er der til effektiv porteføljestyling i markedsrentemiljøet anvendt aktiefutures med en samlet eksponering på 597 mio. kr. (-95 mio. kr. i 2011) og i gennemsnit miljøet 99 mio. kr. (0 mio. kr. i 2011). Til afdækning af renterisiko på obligationsbeholdningen er der anvendt obligationsfutures med en samlet eksponering på 634 mio. kr. i markedsrente (3.749 mio. kr. i 2011) og -6.845 mio. kr. i gennemsnitsrente (6.145 mio. kr. i 2011). Da der foretages løbende afregning af gevinst/tab, er dagsværdien nul.

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
12 Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter				
<i>Unit-linked kontrakter vedrørende 3 i 1 Livspension</i>				
<i>Investeringsaktiver</i>				
Investeringsejendomme	2.802	2.834	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	21.107	18.555
Kapitalandele i associerede virksomheder	313	472	0	0
Kapitalandele	18.752	15.934	2.536	1.849
Investeringsforeningsandele	843	746	842	744
Obligationer	27.645	21.602	25.804	20.276
Indlån i kreditinstitutter	5.690	2.174	5.675	1.937
Afledte finansielle instrumenter, jf. note 11	385	109	330	109
Investeringsaktiver pr. 31. december, i alt	56.430	43.871	56.294	43.470
<i>Øvrige unit-linked kontrakter</i>				
<i>Investeringsaktiver</i>				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	19	11
Kapitalandele	18	10	0	0
Investeringsforeningsandele	75	70	75	70
Obligationer	1	1	0	0
Investeringsaktiver pr. 31. december, i alt	94	81	94	81
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter, i alt	56.524	43.953	56.389	43.551
13 Livsforsikringshensættelser				
<i>Ændringen i bruttolivsforsikringshensættelserne specificeres således:</i>				
Livsforsikringshensættelser primo	53.911	47.093	53.911	47.093
Akkumuleret værdiregulering primo	-14.049	-7.950	-14.049	-7.950
Retrospektive hensættelser primo, direkte forsikring	39.862	39.143	39.862	39.143
Bruttopræmier	3.278	3.041	3.278	3.041
Rentetilskrivning før PAL	1.502	1.718	1.502	1.718
PAL heraf	-221	-228	-221	-228
Fordelt bonus vedrørende delbestand	0	238	0	238
PAL heraf	0	-36	0	-36
Overført mellem klasse I og klasse III	-296	-412	-296	-412
Forsikringsydelse	-3.809	-3.464	-3.809	-3.464
Omkostningsbidrag efter tilskrivning af Omkostningsbonus	-141	-107	-141	-107
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-165	-124	-165	-124
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	127	44	127	44
Andet	39	49	39	49
Retrospektive hensættelser ultimo	40.175	39.862	40.175	39.862
Akkumuleret værdiregulering ultimo	16.588	14.049	16.588	14.049
Livsforsikringshensættelser ultimo, direkte forsikring	56.763	53.911	56.763	53.911
Livsforsikringshensættelser, indirekte forsikring	33.270	30.138	33.270	30.138
Livsforsikringshensættelser ultimo	90.033	84.049	90.033	84.049
Den del af hensættelserne, der er friholdt for pensionsafkastskat udgør	23.557	23.671	23.557	23.671
Forhøjelse af bonuspotentiale som følge af § 66 stk. 7 og 8 i regnskabsbekendtgørelsen fordeles sig således:				
Bonuspotentiale på fripolicydelse	24.119	18.726	24.119	18.726
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	390	283	390	283

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:				
Ændring i retrospektive hensættelser	-313	-719	-313	-719
Ændring i akkumuleret værdiregulering	-2.539	-6.098	-2.539	-6.098
Ændring i indirekte forsikring	-3.132	-3.478	-3.132	-3.478
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-5.984	-10.295	-5.984	-10.295
Ændring i garanterede ydelser	-5.326	35.441	-5.326	35.441
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier	-54	2.825	-54	2.825
Ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser	-605	-48.562	-605	-48.562
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-5.984	-10.295	-5.984	-10.295
Heraf:				
Overført mellem klasse I og klasse III	-296	-412	-296	-412
Tilskud fra egenkapitalen ved overførsel til markedsrente	0	-2	0	-2
Fordelt bonus vedrørende delbestand	0	238	0	238
PAL heraf	0	-36	0	-36
Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv mv.	154	44	154	44
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser, resultatopgørelse	-6.127	-10.463	-6.127	-10.463
Livsforsikringshensættelserne specificeres således:				
<i>Rentegruppe A (gennemsnitlig grundlagsrente 3,5 % - 4,5 %)</i>				
Garanterede ydelser	20.350	19.341	20.350	19.341
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	157	293	157	293
Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser	36.325	36.402	36.325	36.402
Bonuspotentiale på fripolice ydelser	1	0	1	0
Rentegruppe A, i alt	56.832	56.036	56.832	56.036
<i>Rentegruppe B (gennemsnitlig grundlagsrente 2,5 % - 3,5 %)</i>				
Garanterede ydelser	11.387	8.273	11.387	8.273
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	203	236	203	236
Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser	3.576	3.180	3.576	3.180
Bonuspotentiale på fripolice ydelser	0	0	0	0
Rentegruppe B, i alt	15.166	11.689	15.166	11.689
<i>Rentegruppe C (gennemsnitlig grundlagsrente 1,5 % - 2,5 %)</i>				
Garanterede ydelser	3.527	2.330	3.527	2.330
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	2.888	2.664	2.888	2.664
Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser	10.982	10.783	10.982	10.783
Bonuspotentiale på fripolice ydelser	461	396	461	396
Rentegruppe C, i alt	17.858	16.174	17.858	16.174
<i>Rentegruppe D (gennemsnitlig grundlagsrente 0,5 % - 1,5 %)</i>				
Garanterede ydelser	6	0	6	0
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	13	14	13	14
Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser	156	133	156	133
Bonuspotentiale på fripolice ydelser	2	2	2	2
Rentegruppe D, i alt	177	149	177	149
Total				
Garanterede ydelser	35.271	29.945	35.271	29.945
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	3.261	3.207	3.261	3.207
Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser	51.038	50.498	51.038	50.498
Bonuspotentiale på fripolice ydelser	464	399	464	399
Livsforsikringshensættelser på rentegrupper, i alt	90.033	84.049	90.033	84.049

Garanterede ydelser er opgjort uden hensyntagen til omskrivning af kontrakter til fripolicer og for 2011 også uden hensyntagen til tilbagekøb.
Garanterede ydelser er for 2012 reduceret med 2 mio. kr. ved indregning af tilbagekøb.

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
14 Kollektivt bonuspotentiale				
<i>Rentegrupper</i>				
A (gennemsnitlig grundlagsrente 3,5 % - 4,5 %)	1.540	1.494	1.540	1.494
B (gennemsnitlig grundlagsrente 2,5 % - 3,5 %)	1.166	889	1.166	889
C (gennemsnitlig grundlagsrente 1,5 % - 2,5 %)	1.772	773	1.772	773
D (gennemsnitlig grundlagsrente 0,5 % - 1,5 %)	20	11	20	11
Kollektivt bonuspotentiale på rentegrupper	4.498	3.167	4.498	3.167
Omkostningsgrupper	18	11	18	11
Risikogrupper	359	112	359	112
Kollektivt bonuspotentiale pr. 31. december, i alt	4.875	3.290	4.875	3.290
<i>Skyggekonto (tilgodehavende risikoforrentning)</i>				
A (gennemsnitlig grundlagsrente 3,5 % - 4,5 %)	986	985	986	985
B (gennemsnitlig grundlagsrente 2,5 % - 3,5 %)	279	221	279	221
C (gennemsnitlig grundlagsrente 1,5 % - 2,5 %)	332	307	332	307
D (gennemsnitlig grundlagsrente 0,5 % - 1,5 %)	3	3	3	3
Skyggekonto på rentegrupper, i alt	1.600	1.516	1.600	1.516
<i>Skyggekonto (tilgodehavende negativt resultat)</i>				
Risikogruppe	0	43	0	43
Skyggekonto på risikogrupper, i alt	0	43	0	43
<i>Skyggekonto (tilgodehavende negativt resultat)</i>				
Omkostningsgruppe	1	3	1	3
Skyggekonto på omkostningsgrupper, i alt	1	3	1	3
Oplysninger om bonusgrad for hver enkelt rentegruppe fremgår af afsnittet "Resultat, solvens og basiskapital" i ledelsesberetningen side 20.				
15 Hensættelser til unit-linked kontrakter				
<i>Ændringen i 3 i 1 Livspensions kontrakternes hensættelser heraf kan specificeres således:</i>				
3 i 1 Livspensions hensættelser primo	39.436	34.831	39.436	34.831
Bruttopræmier	3.797	3.450	3.797	3.450
Investeringsafkast før PAL	4.321	1.447	4.321	1.447
Overført mellem klasse I og klasse III	296	412	296	412
Fordelt bonus vedrørende delbestand	0	137	0	137
PAL heraf	0	-21	0	-21
Depottilskud ved overførsel	101	332	101	332
PAL af afkast og depottilskud	-670	-442	-670	-442
Forsikringsydelse	-963	-598	-963	-598
Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus	-77	-106	-77	-106
Risikogevinster efter tilskrivning af risikobonus	-32	-6	-32	-6
3 i 1 Livspensions hensættelser ultimo	46.209	39.436	46.209	39.436
<i>Ændringen i unit-linked kontrakternes hensættelser kan specificeres således:</i>				
Unit-linked hensættelser primo	106	96	106	96
Bruttopræmier	8	23	8	23
Investeringsafkast før PAL	13	-9	13	-9
PAL	-2	1	-2	1
Forsikringsydelse	-7	-6	-7	-6
Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus	0	0	0	0
Risikogevinster efter tilskrivning af risikobonus	0	0	0	0
Andet	-1	0	-1	0
Unit-linked hensættelser ultimo	118	106	118	106
Unit-linked hensættelser, i alt	46.327	39.542	46.327	39.542
Forsikringerne er tegnet uden garanti om minimumsforrentning.				

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
<i>Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter fordeler sig således:</i>				
Ændring i hensættelser i alt	6.785	4.614	6.785	4.614
Heraf:				
Overført mellem klasse I og klasse III	-296	-412	-296	-412
Fordelt bonus vedrørende delbestand	0	-137	0	-137
PAL heraf	0	21	0	21
Depottilskud ved overførsel til markedsrente	-101	-330	-101	-330
Egenkapitaltilskud ved overførsel til markedsrente	-0	-1	-0	-1
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser, resultatopgørelse	6.388	3.754	6.388	3.754
16 Gæld til kreditinstitutter				
Bankgæld	145	441	0	133
Prioritetsgæld	18	156	0	0
Gæld til kreditinstitutter, i alt	163	597	0	133
Af bankgælden og prioritetsgælden (indekslån) forfalder i det kommende år	0	1	0	0
Efter 5 år er restgælden (indekseret)	18	13	0	0
17 Anden gæld				
Repoer	23.376	29.741	23.376	29.741
Afledte finansielle instrumenter	20.576	15.055	20.576	15.036
Gæld vedrørende obligationskøb	6.892	1.947	6.892	1.947
Gæld vedrørende afvikling af repoer	3.726	1.877	3.726	1.877
Gæld vedrørende uafviklede handler	4.706	0	4.706	0
Øvrigt	1.884	2.059	1.725	1.888
Anden gæld, i alt	61.161	50.679	61.002	50.489

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
18 Eventualforpligtelser				
Indgåede aftaler om deltagelse i senere investeringer i fonde mv. (investeringstilsagn) udgør	3.601	2.988	373	304
Indgået aftale (OPP) vedr. investering i Carlsbergbyen (erhvervsskole) med forventet konvertering til lån medio juli 2016 udgør	400	0	400	0
Endnu ikke indbetalte kapitalforhøjelser i tilknyttede virksomheder, som moderselskabet har forpligtet sig til at indbetale, udgør			4.906	1.531
Moderselskabet har afgivet "letter of comfort" for allerede udstedte investeringstilsagn ved porteføljeoverdragelsen til Sampension Private Equity K/S den 1. juli 2007. De resterende investeringstilsagn udgør	213	281	213	281
De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen. Sampension KP Livsforsikring a/s hæfter som administrationsselskab solidarisk med de sambeskattede selskaber for den del af af skatten samt tillæg og renter, der vedrører det enkelte selskab.				
Moderselskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede selskaber for de samlede moms- og lønsumsafgiftsforpligtelser.				
Momsreguleringsforpligtelse vedrørende ejendomme	4	9	-	-
Moderselskabet hæfter solidarisk med de øvrige ejerselskaber for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, administreret af Forenede Gruppeliv A/S.				
Moderselskabet har erklæret at ville støtte Sampension KP International A/S finansielt, om nødvendigt med yderligere kapital, således at selskabet kan opfylde sine forpligtelser over for selskabets bankforbindelse. Forpligtelsen kan opgøres til maksimalt maksimalt Omregnet til kursen pr. 31.12.2012.			- 20 mio. EUR 149	19 mio. GBP 20 mio. EUR 318
Sampension Administrationsselskab a/s hæfter solidarisk for den samlede gæld og forpligtelse i Scandinavian Center I/S, Århus. Den samlede gæld og forpligtelse udgør ifølge årsrapporten	15	31	-	-
Forpligtelser vedrørende indgåede leasingaftaler udgør	2	2	-	-
Eventualforpligtelser, i alt	4.235	3.312	6.041	2.434

Noter til regnskabet (fortsat)

Mio. kr.	Koncern		Moderselskab	
	2012	2011	2012	2011
19 Pantsætninger				
Sampension har stillet sikkerhed for Sampension KP International A/S koncernen	429	369	429	369
Margindeponeringer vedrørende futures	204	292	204	292
Til dækning af "hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt" er der registreret nettoaktiver for	146.482	131.554	146.482	131.554
Beløbet vedrører følgende poster:				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			35.641	30.002
Udlån til tilknyttede virksomheder			1.031	1.140
Kapitalandele			4.464	4.554
Investeringsforeningsandele			639	578
Obligationer			86.446	81.636
Afledte finansielle instrumenter			18.261	13.644
Registrerede aktiver, i alt			146.482	131.554
Heraf vedrørende markedsrenteprodukter			46.993	39.778
20 Koncerninterne transaktioner				
Sampensions samlede administration sker i henhold til administrationsaftalen med Sampension Administrationsselskab a/s, der varetager samtlige administrative funktioner. Administrationen omfatter således både forsikrings- og investeringsvirksomhed.				
Sampension betaler et administrationsvederlag, som er fordelt på forsikringsmæssige driftsomkostninger og på administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed med henholdsvis 183 mio.kr. (183 mio. kr. i 2011) og 141 mio. kr. (110 mio. kr. i 2011).				
Løbende koncerninterne transaktioner:				
Administrationsaftaler			325	294
Kapitalnedsættelse			0	543
Kapitaludvidelse			460	964
Aftaleindskud og udlån			6.690	103
Øvrige markedsbaserede transaktioner			81	98
Ydelserne leveres på markedsvilkår.				
21 Princpper for fordeling af realiseret resultat				
Oplysninger fremgår af afsnittet "Resultat, solvens og basiskapital" i ledelsesberetningen side 16-17, herunder også oplysning om fordeling af årets resultat.				

Noter til regnskabet (fortsat)

22 Oversigt over aktiver og afkast i moderselskabet

Mio. kr.	Markedsværdi 1)		Nettoinvesteringer	Afkast 2012 % p.a.
	Primo	Ultimo		
1.1. Grunde og bygninger, direkte ejet	0	0	0	0,0
1.2. Ejendomsaktieselskaber	3.841	4.050	250	-0,3
1. Grunde og bygninger i alt	3.841	4.050	250	-0,3
2. Andre dattervirksomheder	353	422	0	21,5
3.1. Børsnoterede danske kapitalandele	377	504	25	26,3
3.2. Unoterede danske kapitalandele	8	10	1	9,2
3.3. Børsnoterede udenlandske kapitalandele	3.917	5.411	591	16,9
3.4. Unoterede udenlandske kapitalandele	4.886	5.528	439	2,2
3. Øvrige kapitalandele i alt	9.188	11.452	1.056	9,6
4.1. Statsobligationer 2)	21.917	19.140	-3.965	12,9
4.2. Realkreditobligationer	28.221	31.925	2.783	6,4
4.3. Indeksobligationer	291	135	-165	1,8
4.4. Kreditobligationer investment grade	16.813	16.774	-913	7,2
4.5. Kreditobligationer non investment grade	1.781	3.700	1.345	26,6
4.6. Andre obligationer	1.150	1.191	42	3,6
4. Obligationer i alt	70.172	72.865	-872	9,0
6. Øvrige finansielle investeringsaktiver	125	-1.129	-1.240	-65,8
7. Afledte finansielle instrumenter	10.735	14.073	494	29,2

1) I specifikationen er der primo 2012 indregnet afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi på 15.036 mio. kr., repoer med 29.741 mio. kr. samt gæld vedr. obligationskøb og afvikling af repoer på 3.824 mio. kr. Ultimo 2012 er der indregnet afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi på 20.361 mio. kr., repoer med 20.388 mio. kr. samt gæld vedr. obligationskøb og afvikling af repoer på 8.637 mio. kr.

2) Afkast af statsobligationer inkluderer afkast af obligationsfutures.

Specifikationen er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse § 96 og kan derfor ikke umiddelbart afstemmes med regnskabet tal. Årsafkastet er beregnet som daglige tidsvægtet afkast.

23 Aktiebeholdning fordelt på brancher og regioner

	Danmark	Øvrige Europa	Nord-amerika	Syd-amerika	Japan	Øvrige fjernøsten	Øvrige lande	Ikke fordelt	I alt
Energi	0,0%	1,5%	3,5%	0,0%	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%	5,4%
Materialer	0,1%	2,0%	8,4%	1,8%	0,3%	0,1%	2,2%	0,0%	14,9%
Industri	1,3%	2,1%	2,7%	0,2%	1,2%	0,5%	0,2%	0,0%	8,2%
Forbrugsgoder	0,3%	2,0%	3,7%	0,0%	0,9%	0,5%	0,1%	0,0%	7,5%
Konsumtvarer	0,8%	3,5%	3,2%	0,2%	0,5%	0,8%	0,7%	0,0%	9,8%
Sundhedspleje	1,4%	1,9%	3,8%	0,0%	0,3%	0,2%	0,3%	0,0%	7,9%
Finans	1,4%	6,8%	5,3%	0,1%	0,9%	1,5%	1,5%	0,0%	17,4%
IT	0,2%	0,9%	4,8%	0,0%	0,4%	1,0%	0,0%	0,0%	7,4%
Telekommunikation	0,3%	1,4%	1,3%	0,2%	0,2%	0,6%	0,1%	0,0%	4,1%
Forsyning	0,0%	0,8%	1,2%	0,2%	0,2%	0,6%	0,0%	0,0%	3,0%
Ikke fordelt	0,5%	1,9%	4,1%	0,1%	0,0%	0,4%	0,1%	7,4%	14,4%
I alt	6,4%	24,8%	42,0%	2,8%	5,0%	6,2%	5,3%	7,6%	100,0%

Specifikationen er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse §97 og kan derfor ikke umiddelbart afstemmes med regnskabet tal. Oversigt over selskabets samlede aktiebeholdning findes på www.sampension.dk.

Noter til regnskabet (fortsat)

24 5 års hovedtal for koncern og moderselskab

5 års hovedtal for koncern

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Præmier	7.837	7.398	7.323	7.081	6.533
Forsikringsydelse	-6.192	-5.452	-4.733	-4.538	-4.153
Investeringsafkast	14.908	16.444	15.702	2.118	202
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-192	-190	-184	-188	-146
Resultat af afgiven forretning	2	14	0	0	-1
Forsikringsteknisk resultat	241	92	31	-463	83
Årets resultat	440	260	765	-238	91
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	141.590	127.190	110.653	95.074	90.356
Egenkapital, i alt	7.825	7.373	7.107	6.324	6.562
Aktiver, i alt	211.059	186.160	149.127	130.810	147.752

5 års hovedtal for moderselskab

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Præmier	7.837	7.398	7.323	7.081	6.533
Forsikringsydelse	-6.192	-5.452	-4.733	-4.538	-4.153
Investeringsafkast	14.814	16.428	15.689	2.083	165
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-192	-190	-184	-181	-192
Resultat af afgiven forretning	2	14	0	0	-1
Forsikringsteknisk resultat	147	75	19	-491	0
Årets resultat	446	257	785	-229	87
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	141.590	127.190	110.653	95.074	90.356
Egenkapital, i alt	7.816	7.362	7.096	6.312	6.550
Aktiver, i alt	210.772	185.447	147.523	129.859	147.180

Der henvises til anvendt regnskabspraksis.

25 5 års nøgletal for moderselskab

Mio. kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Afkastnøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat, i alt	11,4%	18,7%	16,2%	1,0%	1,4%
Afkast før pensionsafkastskat - kunder	11,9%	20,2%	-	-	-
Afkast før pensionsafkastskat - egenkapital	5,7%	3,3%	-	-	-
Omkostningsnøgletal					
Omkostningsprocent af præmier	2,4%	2,6%	2,5%	2,6%	2,9%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,18%	0,19%	0,19%	0,20%	0,24%
Omkostninger pr. forsikret 1)	447	449	511	513	557
Resultatnøgletal					
Omkostningsresultat	0,06%	0,06%	0,05%	0,08%	0,09%
Forsikringsrisikoresultat	0,30%	0,09%	0,11%	0,04%	0,11%
Konsolideringsnøgletal					
Bonusgrad	7,4%	5,1%	2,6%	0,1%	0,1%
Ejerkapitalgrad	11,9%	11,3%	11,0%	8,3%	7,9%
Overdækningsgrad (Solvens I)	8,0%	7,7%	5,2%	3,3%	3,1%
Solvensdækning (Solvens I)	326%	353%	196%	172%	170%
Forrentningsnøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	7,9%	4,6%	15,5%	-6,6%	1,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	3,7%	11,3%	-3,6%	1,3%
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	11,6%	20,8%	17,2%	0,8%	1,2%

Der henvises til beskrivelse af nøgletallene i bilag 9 i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Løbende nettoindbetalinger er jævnt fordelt over året. Nøgletallene 9, 16, 17, 18 og 19 er ikke beregnet, da de ikke er relevante for selskabet.

1) Omkostninger pr. forsikret for 2010 og tidligere år er ikke sammenligneligt med 2011 og 2012, hvor der er reguleret for indirekte forsikring.

26 Risikostyring og følsomhedsoplysninger

Med udgangspunkt i Sampensions risikounivers – det fulde billede af Sampensions risici - har bestyrelsen besluttet, i hvilket omfang de enkelte risici ønskes reduceret eller øget til et højere niveau, og derved er selskabets risikoprofil fremkommet. Ud fra risikoprofilen har bestyrelsen fastlagt et overordnet niveau for risikotagning og risikoafdækning indenfor alle områder. Der rapporteres løbende til bestyrelsen om, hvordan Sampension efterlever den fastlagte risikoprofil. Bestyrelsen tager løbende stilling til, hvorvidt ændringer i Sampensions risikounivers influerer på henholdsvis forretningsmodellen, politikkerne og retningslinjerne, og om der på denne baggrund skal foretages justeringer i den ønskede risikoprofil.

I det følgende er der redegjort for de risikoklasser, som i væsentlig grad kan afdækkes og styres af Sampension.

Finansielle risici

Investeringer vedrørende markedsrenteprodukter

Finansielle risici for markedsrenteprodukterne 3 i 1 Livspension og Link-pension påhviler forsikringstagerne. Disse risici påvirker derfor ikke Sampensions egenkapital.

Den aldersbestemte allokering i 3 i 1 Livspension er overordnet fastsat ved årgangspuljers allokering på basisfonde. Der er aktuelt 3 basisfonde: Obligationer, aktier og alternative investeringer.

For 3 i 1 Livspension er Sampensions målsætning at maksimere afkast sådan, at de yngste årgange opnår et afkast tæt på aktiemarkedet, men med en mindre risiko gennem en vis risikospredning, og at de ældste årgange har en risiko tæt på obligationsmarkedet, men med et højere forventet afkast gennem en vis risikospredning. Det er tillige et mål, at aktivsammensætningen for de yngste årgange skal give en langsigtet beskyttelse mod inflation.

For at leve op til denne målsætning har bestyrelsen fastsat rammer for, hvilke typer af investeringer basisfondene må indeholde, samt for de enkelte årganges fordeling af investeringer på basisfonde.

Herudover kan kunderne på enkelte ordninger selv vælge mellem tre forskellige risikoprofiler, lav, moderat og høj risikoprofil.

Investeringer vedrørende gennemsnitsrenteproduktet og egenkapitalen

Markedsrisikoen i det traditionelle gennemsnitsrenteprodukt afhænger af samspillet mellem investeringsaktiverne, livsforsikringsforpligtelserne og egenkapitalen. Såfremt årets investeringsafkast ikke er tilstrækkeligt til at dække depotrenten og nødvendige styrkelser af livsforsikringsforpligtelserne mv., dækkes underskuddet først af kollektivt bonuspotentiale og dernæst af bonuspotentiale på fripolice-ydelser. Er der herefter stadig et underskud, kan ydelserne nedsættes for de ugaranterede policer, mens egenkapitalen dækker for de garanterede policer.

Bestyrelsen har fastsat rammerne for den overordnede investeringspolitik og for de finansielle risici. Den overordnede risiko holdes på et begrænset niveau, dels ved at sikre en passende risikospredning

på overordnede aktivklasser, dels ved rammer for den samlede Value-at-Risk (VaR). Med udgangspunkt i Sampensions interne model herfor beregnes VaR som det mindste af de største tab, som indtræder med en given, lav sandsynlighed over en bestemt tidshorisont.

I beregningen af VaR inddrages ud over investeringsaktiver og afdækningsporteføljen også renterisiko knyttet til markedsværdien af hensættelserne. Som omtalt tidligere overgik Sampension fra 13. juni 2012 til at anvende en ny diskonteringskurve til opgørelse af markedsværdi af pensionsforpligtelser. Denne kurve implementerer elementer, der forventes at indgå i den diskonteringskurve, der skal anvendes efter implementering af Solvens II-direktivet for europæiske forsikringsvirksomheder. Nogle af disse elementer betyder, at diskonteringskurven ikke påvirkes af markedsrenter ud over en løbetid på 20 år, og at diskonteringskurven for lange løbetider svinger mindre end 20-årige markedsrenter. Dette giver for risikostyringen et dilemma, idet et ønske om stabilitet af reserver på kort sigt ("regulatorisk risiko") vil give anledning til en mindre grad af renteafdækning og anvendelse af kortere renteinstrumenter end et ønske om en sikring af fremtidige betalinger svarende til pensionsforpligtelserne ("økonomisk risiko"). Sampension har i tilrettelæggelsen af renteafdækningen valgt at tage hensyn til begge forhold. Det betyder, at Sampension i sin renteafdækningsportefølje har bevaret en betydelig renterisiko og aftaler om modtagelse af faste renter også for løbetider betydeligt ud over 20 år.

Ud over risikospredning på de overordnede aktivklasser lægger Sampension vægt på en passende risikospredning inden for hver af aktivklasserne.

Sampension investerer i illikvide aktiver, hvor værdifastsættelsen er præget af større usikkerhed end ved mere likvide aktiver. Dertil kommer en risiko knyttet til, at større salg af illikvide aktiver over en kort tidsperiode ikke kan ske til samme priser som mindre salg, ligesom den negative effekt af et forceret salg kan forstærkes af situationen på de finansielle markeder. De rammer, som bestyrelsen har sat for investeringer i disse aktivklasser, afspejler dette hensyn. Aktuelt overstiger beholdningen af likvide aktiver langt de årlige betalingsforpligtelser, hvorfor Sampension ikke i praksis er udsat for nævneværdig risiko for at skulle sælge på ufordelagtige vilkår.

Investeringsaktiver vedrørende selskabets egenkapital investeres sammen med investeringsaktiver tilknyttet gennemsnitsrentemiljøet, dog eksklusive afdækningsporteføljen.

Afdækning af finansielle risici

Sampensions risici styres bl.a. ved hjælp af afledte finansielle instrumenter. Det gælder især i gennemsnitsrenteproduktet, hvor renterisikoen på pensionsforpligtelserne i høj grad afdækkes ved brug af renteswaps og swaptioner. Herudover anvendes renteswaps og futures i den aktive styring af renterisikoen på obligationsbeholdningen.

Sampensions valutakursrisici styres med udgangspunkt i 75 % afdækning af eksponeringer mod fremmed valuta. Bestyrelsen har fastsat rammer der angiver, at valutaeksponeringer skal afdækkes mellem 50 % og 100 % (bortset fra EUR og mindre eksponeringer).

Kreditrisici indgår i Sampension som en del af den samlede markedsrisiko. Ud over egentlige kreditrisici, der indgår som en del af den samlede investeringsportefølje, har Sampension også modpartsrisici, dvs. risikoen for, at Sampension lider tab, fordi en modpart i finansielle kontrakter ikke kan leve op til

sine forpligtelser. Modpartsrisici styres gennem sikkerhedsstillelse og rammer for nettomellemværendet med de relevante finansielle institutioner.

Målsætning om at opnå størst mulig sikkerhed for at undgå ydelsesnedsættelse

Efter aftale med de centrale overenskomstparter afskaffede Sampension størstedelen af ydelsesgarantierne med virkning 1. januar 2011. Finanstilsynet har fastslået, at Sampension har handlet inden for reglerne i god skik bekendtgørelsen ved at afskaffe ydelsesgarantien ved aftale med aftaleparterne. Forbrugerombudsmanden har efterfølgende igangsat en undersøgelse af grundlaget for afskaffelse af garantierne. Undersøgelsen er endnu ikke afsluttet.

Sampension har baseret beslutningen på uafhængig juridisk rådgivning fra både professorer på Københavns Universitet og fra det private advokatfirma Plesner. Beslutning om afskaffelse af ydelsesgarantier er desuden truffet ud fra ønsket om at stille forsikringstagerne bedst muligt. Dette understøttes af, at der – i tilknytning til aftalen mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension om ændring af diskonteringsrentekurven – var enighed om, at pensionselskaberne fremadrettet skal arbejdes for at mindske omfanget af produkter med nominelle garantier.

Sampension søger fortsat at tilrettelægge investeringerne i gennemsnitsrentemiljøet med den målsætning at opnå den størst mulige sikkerhed for, at det ikke bliver nødvendigt at nedsætte de policemæssige ydelser. Denne målsætning inddrager såvel en kort som en længere tidshorisont.

På den korte horisont er vægten lagt på at begrænse risikoen for en negativ værdibevægelse på aktiverne relativt til værdien af forpligtelserne, hvor sidstnævnte værdi er opgjort under forudsætning af, at policydelser ikke nedsættes. På den længere horisont inddrages det forhold, at et højere forventet løbende afkast vil reducere risikoen for, at policydelser må sættes ned.

I lyset af begrænsede risikobuffer (bonuspotentialer) i gennemsnitsrentemiljøet lægges der betydelig vægt på at begrænse risikoen på den korte horisont.

I nedenstående tabel er vist nogle nøgletal, der beskriver den faktisk tagne investeringsrisiko i gennemsnitsrentemiljøet. Med afdækningsgrad forstås den del af forøgelsen af værdien af policydelser, som er dækket af den forventede gevinst på aktiver og afledte finansielle instrumenter efter PAL ved et rentefald på 1 procentpoint.

Risikoindikatorer i gennemsnitsrentemiljøet

Risikoindikator, gennemsnitsrente	31.12.2012	31.12.2011
Afdækningsgrad ved rentefald på 1 procentpoint	101%	91%
Afdækningsgrad ved rentefald på 1 procentpoint, rentegruppe A 1)	101%	105%
Børsnoterede og unoterede aktier i % af nettoinvesteringsaktiver	8,2%	7,5%

1) Rentegruppe A omfatter kunder med en gennemsnitlig grundlagsrente på 3,5 % eller herover og er den rentegruppe med de mindste risikobuffer i forhold til rentegruppens størrelse

For renteafdækningen af policydelser knyttet til rentegruppe A og B er der lagt stor vægt på at beskytte kollektive bonusreserver mod rentebevægelser. I disse rentegrupper er der stort set ingen andre bonuspotentialer.

I rentegruppe C og D, hvor der udover kollektive bonuspotentialer også er bonuspotentialer på fripolicydelser, der kan anvendes til at dække tab, er der lagt nogen vægt på at beskytte de samlede risikobuffer mod rentebevægelser, men der tillades et tab af bonuspotentialer på fripolicydelser ved rentefald for at opnå en opbygning af bonuspotentialer på fripolicydelser ved rentestigning. Dette er valgt med henblik på at begrænse risikoen for, at kunder i disse rentegrupper fastlåses med lave kontorenter i en situation, hvor markedsrenterne er høje.

Samlet illustrerer nøgletallene en konservativ investeringsprofil, hvor der er lagt mest vægt på at reducere den kortsigtede risiko for en ydelsesnedsættelse.

Med de nuværende usikkerheder i europæisk økonomi samt lave renteniveauer på danske stats- og realkreditobligationer kan en anbringelse i forholdsvis sikre obligationer ikke skaffe tilstrækkeligt afkast til forrentning af hensættelserne med deres opgørelsesrenter. En begrænsning af risikoen for ydelsesnedsættelse på længere sigt kræver derfor, at der også investeres i aktiver med et højere forventet afkast og en tilhørende højere risiko. For at opnå dette, og for at få en risikospredningsgevinst, er der investeret i en portefølje af investeringsaktiver med en vis usikkerhed om fremtidige betalingers størrelse, men med et højere forventet afkast.

Forsikringsrisici

Forsikringsrisici omfatter blandt andet udviklingen i levetid og invaliditet.

En forøget levetid vil betyde, at de løbende pensionsydelser skal udbetales over en længere årrække. I Sampension er livsforsikringshensættelserne beregnet ud fra selskabets erfaringer og skøn for forventede fremtidige levetidsforbedringer, der er fastlagt som Finanstilsynets benchmark.

De forskellige risikoelementer analyseres løbende af hensyn til opgørelsen af hensættelserne til de forsikringsmæssige forpligtelser og hensigtserklæringer.

Alle risikosummer dækkes for egen regning. Der er ikke indgået genforsikringskontrakter på pensionsforsikring. Risikosummen er forskellen mellem den opsparede reserve og den reserve, der skal afsættes ved invaliditet og død, til fremtidige betalinger.

Operationelle risici

Selskabets operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Det er ledelsens vurdering, at Sampension ikke løber væsentlige operationelle risici. For at reducere operationelle risici er der i relation til såvel pensionsvirksomheden som investeringsvirksomheden etableret forretningsgange som sikrer, at risiciene overvåges og minimeres. Herudover er der etableret registrering af operationelle hændelser samt opfølgning og rapportering af disse til revisionsudvalget, og under særlige omstændigheder til bestyrelsen.

Samlede risici

Den samlede styring af investeringsaktiver og livsforsikringshensættelser har til formål at sikre pensionskunderne det størst mulige afkast under behørig hensyntagen til risikoen.

Målsætningen for styringen af de kortsigtede risici er bl.a., at investeringspolitikken og risikoafdækningen tilsammen skal sikre, at Sampension har tilstrækkelige reserver til at overholde reservekravene i det røde risikoscenarie, der er defineret af Finanstilsynet, samt i forhold til kravet om tilstrækkelig basiskapital, som er den største værdi af det individuelle solvensbehov og solvenskravet.

Ved udgangen af 2012 udgør Sampensions frie basiskapital i det røde rentefald-scenarie 4,1 mia. kr. og 4,6 mia. kr. i rentestigning-scenarioet.

Følsomhedsoplysninger

Nøgletallene for dødelighed viser betydningen af en ændring i dødshyppigheden på 10 %. Det svarer til, at levetiden ændres med ca. 1 år. Nøgletallet for invaliditet viser betydningen af en stigning i invaliditetshyppigheden på 10 %. For Sampension vil et fald i dødshyppigheden på 10 % reducere kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser med 2,3 mia. kr. En stigning i invaliditetshyppigheden på 10 % har kun en lille betydning. De øvrige risikoelementer indgår i det røde risikoscenario.

Følsomhedsoplysninger

Hændelse Mio. kr.	Minimum påvirkning af basiskapital	Maksimum påvirkning af kollektivt bonuspoten- tiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på fripolicydelser før ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser	Maksimum påvirkning af anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser
Rentestigning på 0,7 - 1,0 % point	5	-447	912	0
Rentefald på 0,7 - 1,0 % point	-34	-175	-426	0
Aktiekursfald på 12 %	-123	-1.297	-	0
Ejendomsprisfald på 8 %	-37	-391	-	0
Valutakursrisiko (VaR 99 %)	-29	-300	-	0
Tab på modparter på 8 %	-133	-1.395	-	0
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 %	0	-2.179	-74	0
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 %	0	1.974	84	0
Stigning i invalideintensiteten på 10 %	0	-56	-8	0

Beregningerne i tabellen er foretaget med udgangspunkt i de anmeldte principper for fordeling af realiseret resultat, som var gældende pr. 31. december 2012. Det fremgår af tabellen, at både en rentestigning og et rentefald påfører Sampension et tab i form af en samlet reduktion i basiskapitalen og kollektivt bonuspotentiale. Omvendt vil en rentestigning forøge bonuspotentialerne i de forsikringsmæssige hensættelser med et væsentligt beløb, mens et rentefald vil formindske bonuspotentialerne. Et rentefald må således samlet set vurderes at være til større ugunst for Sampension og kunderne end en rentestigning.

Kapitalandele

Mio. kr.	Aktivitet	Ejerandel (%)		Resultat i årsrapporten		Egenkapital i årsrapporten		Indgår i årsrapport
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Tilknyttede virksomheder								
Sampension Administrationsselskab a/s, Gentofte	Administration	100,0	100,0	69	14	422	353	422
SAAM A/S, Gentofte	Investeringsrådgivning	100,0	100,0	4	4	24	21	-
Komplementarselskabet Alternative Investments ApS, Gentofte	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	0	0	1	0	-
Sampension KP Danmark A/S, Gentofte	Ejendomsvirksomhed	100,0	100,0	98	109	3.506	3.408	3.506
Sampension KP International A/S, Gentofte	Ejendomsvirksomhed	100,0	100,0	-85	38	440	533	440
Fallcorner BV, Holland	Ejendomsvirksomhed	90,0	90,0	2	4	95	102	-
KP SG s.a., Frankrig	Ejendomsvirksomhed	-	100,0	-2	28	-	51	-
KP CE s.a., Frankrig	Ejendomsvirksomhed	100,0	100,0	27	13	122	94	-
SAMPENSION INVEST, København V								
SAMPENSION INVEST (GEM II)	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	483	-104	2.366	1.920	2.366
SAMPENSION INVEST (Obligationer)	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	5	16	147	142	147
SAMPENSION INVEST (Danske aktier II)	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	304	-238	1.389	1.084	1.389
SAMPENSION INVEST (Aktieindeks Enhanced)	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	862	-247	7.031	5.157	7.031
SAMPENSION INVEST (Aktieindeks)	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	1.055	-347	7.472	6.533	7.472
Sampension Forestry K/S, Gentofte	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	-46	122	2.510	2.186	2.510
Sampension Global Real Estate K/S, Gentofte	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	-66	159	2.398	2.373	2.398
Sampension Alternative Investments F.M.B.A., Gentofte *	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	0	855	-	6.313	-
Sampension Private Equity K/S, Gentofte	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	283	0	3.645	0	3.645
Sampension Structured Credit K/S, Gentofte	Investeringsvirksomhed	100,0	100,0	1.078	0	4.397	0	4.397
Heraf unit-linked kontrakter								-21.126
Tilknyttede virksomheder, i alt								14.588
		2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Associerede virksomheder								
Refshaleøen Holding A/S, København **	Ejendomsvirksomhed	39,0	39,0	0	0	980	980	382
SAXoTECH A/S, Ålborg	Investeringsvirksomhed	20,4	20,4	8	5	42	31	7
Interessentskabet af 23. december 1991	Ejendomsvirksomhed	29,8	29,8	50	53	811	795	287
K/S Kristensen German Retail Partners, Danmark	Ejendomsvirksomhed	36,3	36,3	47	35	565	528	176
Kristensen Partners I ApS, Danmark	Ejendomsvirksomhed	36,3	36,3	0	0	0	0	0
Britannia Invest A/S, Danmark	Ejendomsvirksomhed	21,9	21,3	-47	-35	777	752	158
Aareal German Residential Fund Schroeders, USA	Ejendomsvirksomhed	20,0	20,0	50	53	717	806	79
Associerede virksomheder, i alt								1.089

* Selskabet er opløst 6. februar 2012

* *Optaget til indløsningspris

På selskabets hjemmeside <http://www.sampension.dk/Forside/Om-Sampension/Fakta-om-Sampension/Nøgletal/Aktiebeholdning.aspx> findes en oversigt over Sampensions samlede aktieportefølje.

Påtegninger og erklæringer

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Sampension KP Livsforsikring a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 8. marts 2013

Direktionen

Hasse Jørgensen
Adm. direktør

*/ Mads Smith Hansen
Direktør for økonomi*

Bestyrelsen

Johnny Søtrup
(Formand)

Kim Simonsen
(Næstformand)

Bodil Nyboe Andersen

Arne Boelt

Rita Bundgaard

Thorkild E. Jensen

Poul Arne Nielsen

Bodil Otto

John Helle (ME)

Bjørn Kroghsbo (ME)

Morten Lundsgaard (ME)

Majbritt Pedersen (ME)

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sampension KP Livsforsikring a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Hellerup, den 8. marts 2013

Gert Stubkjær
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sampension KP Livsforsikring a/s

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sampension KP Livsforsikring a/s for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af

koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hellerup, den 8. marts 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Fabricius
statsautoriseret revisor

Preben Larsen
statsautoriseret revisor

