

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
16-09-2016
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ophævelse af AP Bonus Kapital
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 01-10-2016 ophæves AP Bonus Kapital. AP Bonus Kapital er individuelle særlige bonushensættelser af Type B og teknisk administreret som en fond i AP NetLink. Af administrative årsager sker overførsel af værdierne først til forsikringstagernes pensionshensættelser den 26-10-2016. Ved overførsel vil værdier som udgangspunkt blive geninvesteret ved brug af den enkelte forsikringstagers på overførselstidspunktet gældende opsparingsprofil. Af tekniske årsager gælder for en mindre andel af forsikringstagerne at overførte værdier ikke geninvesteres efter opsparingsprofilen, men dog i de fonde som er del af opsparingsprofilen.
Ophævelse af AP Bonus Kapital er et led i selskabets plan om at tildele alle kunder i AP Netlink særlige bonushensættelser finansieret af egenkapitalen. Ophævelsen vurderes en forudsætning for at tidligere medlemmer fra FSP kan modtage udlodning fra egenkapitalen uden at andre kunder forfordes.
Ved halvårsregnskabet 2016 udgør AP Bonus Kapitals samlede værdier 242 mio. kr.
Overførsel af særlige bonushensættelser til pensionshensættelserne vil have betydning for livsforsikringsselskabets solvensoverdækning. Betydningen vil kun være marginal, idet de samlede særlige bonushensættelser ved halvårsregnskabet 2016 udgør 5,2% af selskabets basiskapital.
Såfremt de særlige bonushensættelser var blevet overført til pensionshensættelserne før solvensopgørelsen ved halvårsregnskabet 2016, ville livsforsikringsselskabets basiskapitalgrundlag i solvensbalancen have udgjort 4.416 mio. kr. mod et solvenskrav på 873 mio. kr. og et minimumskapitalkrav på 393 mio. kr.

Efter 26-10-2016 vil alle forsikringstagers midler blive forrentet i henhold til de af den enkelte forsikringstager valgte fonde.

Som konsekvens af ophævelse af de særlige bonushensættelser, er kapitlet om særlige bonushensættelser i det tekniske grundlag (kapitel 11) overflødigt, hvorfor det udgår.

#### **Lovgrundlaget**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne,

#### **Ikrafttrædelse**

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

26.10.2016

#### **Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

24-09-2012 (kapitel 8 i anmeldt samlet teknisk grundlag for FSP bestand i AP Pension) og 30-06-2014 (sammenskrivning til et samlet teknisk grundlag for AP Pension – nu kapitel 11).

#### **Angivelse af forsikringsklasse**

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I og III

#### **Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Jævnfør lov om finansiel virksomhed skal særlige bonushensættelser overføres til den enkelte kundes pensionsansættelser senest samtidig med udbetaling af kundens pensionsudbetalinger. Jævnfør teknisk grundlag kan særlige bonushensættelser udbetales tidligere end pensionsudbetalingerne.

Værdien af de særlige bonushensættelser tilhører forhenværende medlemmer i FSP Pension som har valgt at omtegne til pensionsordninger i AP Netlink.

Når de særlige bonushensættelser er ophævet, vil forsikringstagerens fremtidige investeringsafkast ikke længere være afhængig af livsforsikringsselskabets resultat.

På overførelsesdatoen 26-10-2016 vil de særlige bonushensættelser blive tilskrevet afkast svarende til egenkapitalens afkast som angivet i kvartalsregnskabet for Q3 2016, tillagt forrentning i oktober frem til overførelsesdatoen med Nationalbankens Diskonto, dog minimum 0%.

For den enkelte forsikringstager vil andelen som overføres til pensionsansættelserne som udgangspunkt blive investeret ud fra den opsparingsprofil som forsikringstageren har på ikrafttrædelsesdatoen. Af tekniske årsager vil for et mindretal af policerne gælde, at den overførte værdi bliver investeret i de fonde som indgår i opsparingsprofilen, men med en anden vægt end i opsparingsprofilen. Der vil være almindelige investeringsomkostninger forbundet med overførelsen.

Det er vurderingen at anvendelse af opsparingsprofilen bedst sikre at overførte værdier geninvesteres i henhold til forsikringstagerens ønsker og risikoprofiler.

Efter ophævelsen er kapitel om særlige bonushensættelser i det tekniske grundlag (kapitel 11) overflødigt, hvorfor dette udgår.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Kundens aftale om særlige bonushensættelser bortfalder og afsnit om særlige bonushensættelser i forsikringsbetingelser bortfalder.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ophævelse af AP Bonus Kapital vil for den enkelte forsikringstager betyde at forsikringstagerens andel af de særlige bonushensættelser bliver overført til forsikringstagerens pensionshensættelse. Derved er forsikringstagers pensionsprognoser ikke længere påvirket af basiskapitalens resultater. Samtidig får forsikringstager mulighed for at påvirke investeringsstrategien i forhold til egne præferencer og risikoappetit.

Gennemsnitligt udgør den enkelte forsikringstagers andel af de særlige bonushensættelser ca. 2,6% i forhold til summen af forsikringstagerens retrospektive hensættelse og særlige bonushensættelser. Andelen svinger imellem 0 og 55%. Der findes i alt ca. 7.200 forsikringstager med særlige bonushensættelser. Af disse har ca. 6.500 andele som er højere end 0,5% og lavere end 5,5%. Af de resterende har ca. 650 andele under 0,5% og 32 over 5,5%. Betragtes udelukkende forsikringstager med andele over 5,5%, findes 3 med andele som værdimæssigt findes i intervallet 10.000-30.000. De resterende 29 skal værdimæssigt findes i intervallet 0-3.000.

Heraf ses at der findes få forsikringstager hvor ophævelsen af de særlige bonushensættelser vil have væsentlig betydning for forsikringstagerens samlede investeringsstrategi. Af de forsikringstager hvor ophævelsen kan have stor relativ betydning, ses at den faktiske værdi af de særlige bonushensættelser er beskeden set i sammenhæng med en pensionists samlede indtægtsgrundlag.

I praksis vil den enkelte forsikringstager opleve at værdier overføres fra en opsparingsfond til en anden. Dette vil påvirke forsikringstagers pensionsprognose via forskellen på det forventede afkast i AP Bonus Kapital og den/de fonde hvortil værdierne overføres.

Generelt gælder for den enkelte forsikringstager at muligheden for efterfølgende at kunne placere midlerne i henhold til forsikringstagerens specifikke risikoappetit, er en fordel.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.



Idet AP Bonus Kapital indeholder særlige bonushensættelser, vil ophævelsen sænke livsforsikringsselskabets basiskapital. De samlede særlige bonushensættelser som derved overføres til pensionshensættelserne udgjorde ved halvårsregnskabet 2016 ca. 242 mio. kr. Hvis overførslen var sket på tidspunktet for halvårsregnskabet, ville livsforsikringsselskabets basiskapitalgrundlag i solvensbalancen have udgjort 4.416 mio. kr. hvilket langt overstiger solvenskravet på 873 mio. kr. og minimumskapitalkravet på 393 mio. kr.

Efter ophævelsen bliver værdierne overført (primært) til fonde som ikke indeholder garantielementer. Dog overføres ca. 9 mio. kr. til policer med garantielementer. Risikokilderne stiger ikke nævneværdigt som følge af overførslen til pensionshensættelserne, hvorfor solvensoverdækning primært påvirkes af faldet i basiskapitalen.

**Navn**

**Angivelse af navn**

Søren Dal Thomsen

**Dato og underskrift**

14/9-16 

**Navn**

**Angivelse af navn**

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

14/9-16 