

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

Brevdato
22. december 2017.
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Risikoforrentning for 2018.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. For forsikringer underlagt kontributionsprincippet samt AP Stabil anmelder vi risikoforrentning for 2018 for rente-, risiko og omkostningsgrupper. Risikoforrentningen for rentegrupperne opdeles i: 1) Betalingen til basiskapitalen, som afspejler omfanget af den risiko, som påhviler basiskapitalen i forhold til de enkelte grupper 2) Betalingen til basiskapitalen fra gruppernes fortjenstmargen
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3 (fordeling af realiseret resultat).
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. 1. januar 2018.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Selskabet har tidligere anmeldt risikoforrentning for året 2017 (anmeldelse af 22. december 2016 om risikoforrentning for 2017). Ifølge Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens og de særlige bonushensættelsers andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (herefter kaldet Vejledning om markedsdisciplin) skal selskabet inden året begyndelse anmelde risikoforrentning for det kommende år.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf.

bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I.

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.

Med henvisning til Vejledning om markedsdisciplin opfylder selskabet de omtalte krav og er derfor omfattet af markedsdisciplin.

De enkelte rente-, risiko- og omkostningsgrupper bidrager med forskellig risikoforrentning. Dette sikrer, at bidraget for en gruppe er rimelig i forhold til den risiko, som gruppen påfører egenkapitalen og de særlige bonushensættelser, jf. vejledning til bekendtgørelse om kontributionsprincippet, punkt 23.

For hver rentegruppe beregnes risikoforrentningen som en procent af de forsikringsmæssige hensættelser. Procenterne udgør:

- Rentegruppe R5 G82 (grundlagsrente 4%-5%): 0,6%
- Rentegruppe R4 G82 (grundlagsrente 3%-4%): 0,5%
- Rentegruppe R3 G82 (grundlagsrente 2%-3%): 0,3%
- Rentegruppe R2 G82 (grundlagsrente 1%-2%): 0,3%
- Rentegruppe R2 AP NetLink (grundlagsrente 1%-2%): 0,4%
- Rentegruppe R1 AP NetLink (grundlagsrente 0%-1%): 0,7%
- Rentegruppe F3 G82 (grundlagsrente 2%-3%): 0,5%

For AP Stabil beregnes risikoforrentningen som en procent af de forsikringsmæssige hensættelser. Risikoforrentningen udgør:

- AP Stabil 0,3%

I opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper fratrækkes en stop loss præmie, som skal dække negative resultater. Egenkapitalen modtager stop-loss præmierne mod at dække de negative resultater. I forventning er stop loss resultatet (stop-loss præmier minus negative resultater) 0, og dette er ikke en del af risikoforrentningen. Risikoforrentningen skal dække usikkerheden på stop loss resultatet og afspejler omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen. Der tages en 1/6 af stop loss præmien som risikoforrentning, hvis den kan indeholdes.

Den samlede budgetterede risikoforrentning for 2018 udgør:

- 209 mio. kr. for rentegrupper
- 34 mio. kr. for AP Stabil
- 22 mio. kr. for risikogrupper
- 18 mio. kr. for omkostningsgrupper.

Dette giver et samlet beløb på 283 mio. kr., som udgør 0,52 pct. af årets forventede størrelse af de forsikringsmæssige hensættelser. De forsikringsmæssige hensættelser kunne således få 0,52 pct. ekstra, hvis ikke egenkapitalen skulle have sin forrentning.

Egenkapitalen tildeles derudover afkastet af egne aktiver. Under investeringsafkastet af sine aktiver henføres tillige afkastet af investeringsaktiver, der ikke er henført til en bestand (kontributionsgrupper, grupper uden for kontribution, forsikringsklasse III og SUL).

Opdelingen af den anmeldte risikoforrentning

Den anmeldte risikoforrentning udgør summen af:

- 1) Betalingen til egenkapitalen, som afspejler omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen i forhold til de enkelte grupper (risiko-del)
- 2) Betalingen til egenkapitalen fra gruppernes fortjenstmargen (fortjenstmargen-del)

Risiko-del

For den enkelte rentegruppe fastsættes andelen som 6 % af gruppens bidrag til solvensbehovet. De 6 % er EIOPAs sats for prisen for ansvarlig lånekapital.

Bidraget til solvensbehovet fastsættes ud fra et realistisk scenarie, hvor der anvendes den risikofrie rente (dansk swaprente) i stedet for EIOPAs rentekurve. Derudover anvendes levetider estimeret ud fra historiske data (20 års data for levetidsforbedringer) i stedet for Finanstilsynets levetidsmodel (30 års data for levetidsforbedringer). Der er ikke indregnet operationel risiko. Scenariet vurderes at være realistisk til beregningen af risikoforrentningssatserne.

Fortjenstmargen-del

Fortjenstmargen-delen er den del af risikoforrentningen, som i forventning over tid vil give anledning til et overskud. Fortjenstmargen-delen kan fastsættes kommercielt, dog under hensyn til rimelighed (kontributionsprincippet), altså at der ikke overføres for meget af afkastet til egenkapitalen og for lidt til kunderne (rentegrupperne).

Dette medfører følgende anmeldte risikoforrentninger, idet disse udgør summen af risiko-delen og fortjenstmargen-del

	Risiko-del	Fortjenstmargen-del	Anmeldt risikoforrentning
R1 AP NetLink 0%-1%	0,6%	0,1%	0,7%
R2 AP NetLink 1%-2%	0,1%	0,3%	0,4%
F3 G82 2%-3%	0,3%	0,2%	0,5%
R2 G82 1%-2%	0,0%	0,3%	0,3%
R3 G82 2%-3%	0,0%	0,3%	0,3%
R4 G82 3%-4%	0,3%	0,2%	0,5%
R5 G82 4%-5%	0,4%	0,2%	0,6%
AP Stabil	0,0%	0,3%	0,3%

Risikoforrentningen for grupperne er uændret på nær R3, hvor risikoforrentningen er faldet fra 0,5 % til 0,3 %. Faldet i risikoforrentningen for R3 skyldes hovedsageligt, at gruppen har fået mere buffer, hvorfor risikodelen falder fra 0,3 % i 2017 til 0 % i 2018.

Reglerne for tildeling af risikoforrentning og anvendelse af udlægskonto følger af det tekniske grundlag.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

De økonomiske konsekvenser fremgår af ovenstående matematiske beskrivelse.

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 særlige juridiske konsekvenser for selskabet.

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.

Det forventes, at egenkapitalen samlet opnår en risikoforrentning for 2018 på 283 mio. kr.

De aktuariemæssige konsekvenser er beskrevet i anmeldelsens matematiske beskrivelse.

Datagrundlaget er bestanden af forsikringer under kontribution samt bestanden i AP Stabil.

Der henvises til vedlagte "Redegørelse i henhold til § 6, stk.1".

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

22. december 2017

Navn

Angivelse af navn

Jesper Bjerre

Dato og underskrift

22. december 2017