

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

Brevdato

20. december 2007

Forsikringsselskabets navn

AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelser

Resumé

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet anmelder et nyt markedsværdigrundlag, som træder i kraft ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne ultimo 2007.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser).

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

20. december 2007.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Selskabet har tidligere anmeldt et markedsværdigrundlag til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelserne. Selskabet har ændret visse skøn i grundlaget og anmelder disse ændringer.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Forsikringerne er omfattet af forsikringsklasse I.

I de følgende afsnit angives de satser, der anvendes ved opgørelse af de samlede livsforsikringshensættelser til markedsværdi.

1. Diskonteringsrente

Finanstilsynet beregner, i overensstemmelse med principperne i bilag 8 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen), løbetidsafhængige diskonteringssatser til opgørelse af livsforsikringsforpligtelser.

Diskonteringssatserne beregnes for løbetider fra 3 mdr. og til og med 30 år. Fra 1 år og frem beregnes

diskonteringssatserne for løbetider med 1 års interval. Disse diskonteringssatser kaldes i det følgende "rentestruktur", idet det forudsættes, at diskonteringssatser for løbetider over 30 år sættes lig med satsen for løbetid 30 år. Den diskonteringssats, der svarer til løbetid 10 år kaldes i det følgende "flad diskonteringsrente".

Selskabet anvender de af Finanstilsynet opgjorte løbetidsafhængige diskonteringssatser til opgørelse af livsforsikringsforpligtelser. For forsikringer tegnet uden ret til bonus samt for forsikringer der er registreret i det "manuelle" administrationssystem (forsikringer hvor udbetaling er begyndt før 1983) anvendes dog flad diskonteringsrente.

For hensættelser vedrørende forsikringer, der er omfattet af pensionsafkastbeskatning, reduceres nævnte diskonteringssatser med skattesatsen i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven. For andre hensættelser anvendes en diskonteringssats uden reduktion for skattesatsen, hvilket også gælder garanterede ydelser eller dele af forsikringer, der er fritaget for pensionsafkastskat.

## 2. Risikoelementer

Dødelighed og invalidehyppighed er beskrevet ved følgende intensiteter

$$\mu_x^{ad} = \begin{cases} 0,00004012 + 10^{4,7435+0,05056 \cdot x-10} & \text{for mænd} \\ -0,00005194 + 10^{4,7796+0,04796 \cdot x-10} & \text{for kvinder} \end{cases}$$
$$\mu_x^{ai} = \begin{cases} 0,00023 + 10^{4,40+0,0586 \cdot x-10} & \text{for mænd} \\ 0,00011 + 10^{5,30+0,0430 \cdot x-10} & \text{for kvinder} \end{cases}$$

## 3. Kollektive elementer

Der henføres til G82-grundlaget afsnit 1.4.0 for kollektive ægtefællepensioner og afsnit 1.5.0 for kollektive børnerenter.

## 4. Tilbagekøb og omskrivning til fripolice

For firmaordninger gælder:

$$v^T = 8,05\%$$
$$v^{T,FP} = 35,69\%$$

For privattegnede ordninger gælder:

$$v^T = 100\%$$
$$v^{T,FP} = 100\%$$

## 5. Risikotillæg

Risikotillægget opgøres som en reduktion af dødeligheden og en øgning af invalidehyppigheden. Forudsætning om dødelighed og invalidehyppighed inklusiv risikotillæg er herefter

$$\bar{\mu}_x^{ad,m} = 0,00005555 + 10^{4,56163323 + 0,05196280 \cdot x - 10}$$
$$\bar{\mu}_x^{ad,k} = -0,00002940 + 10^{4,42456431 + 0,05109414 \cdot x - 10}$$
$$\bar{\mu}_x^{ai,m} = 0,00024150 + 10^{4,421189299 + 0,05860000 \cdot x - 10}$$
$$\bar{\mu}_x^{ai,k} = 0,00011550 + 10^{5,321189299 + 0,04300000 \cdot x - 10}$$

Der regnes ikke med risikotillæg derudover:

$$\rho(Y_x^G) = 0$$

$$\rho(Y_x^{G,FP}) = 0$$

6. Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter

Værdien af de fremtidige administrationsudgifter udgør Omk multipliceret med den aktivrente, der gælder for forsikringen. Er forsikringen fripolicy multipliceres med en livrente. Er forsikringen aktuel multipliceres med den aktuelle ydelses passiv (pr. 1 kr.)

For præmiebetalende forsikringer sættes

$$\text{Omk} = 2,5\% \text{ af præmien} + 80 \text{ kr.}$$

For fripolicy eller aktuelle policy sættes

$$\text{Omk} = 300 \text{ kr.}$$

7. Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter af fripolicy

Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter udgør Fomk multipliceret med den aktivrente/livrente der passer til forsikringen.

$$\text{Fomk} = 300 \text{ kr.}$$

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Der er ingen særlige juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 - 5, i lov om finansiell virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Selskabet har ændret markedsværdigrundlaget på følgende områder

- **Omkostningssatser**

Omkostningsbidragene udgør en andel af den løbende præmie samt faste gebyrer. De faste gebyrer er reguleret til 80 kr. og 300 kr. mod tidligere 60 kr. henholdsvis 200 kr.

- **Dødelighed**

Dødeligheden er ændret, så den afspejler "best estimate" baseret på en analyse af bestanden foretaget i efteråret 2007. Analysen har vist øgede levetider siden sidste analyse som blev foretaget i 2004, og derfor er den nye dødelighed lavere end den dødelighed som tidligere blev anvendt.

Med henvisning til Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 3, stk. 7 udgør dødeligheden bedste skøn over den nuværende dødelighed.

- **Risikotillæg**

Selskabet benyttede tidligere en reduktion i diskonteringsrenten i forbindelse med beregning af

risikotillægget. Med denne anmeldelse flyttes risikotillægget til de forsikringsmæssige risici. Risikotillægget er implementeret som en reduktion af dødeligheden henholdsvis en øgning af sandsynligheden for invaliditet.

Risikotillægget favner dels longevity dels *det skønnede tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.*

Med henvisning til Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 3, stk. 7 favner risikotillægget bedste skøn over fremtidige levetidsforbedringer.

- Fremtidigt administrationsresultat

Selskabet har tidligere reduceret det fremtidige administrationsresultat i livsforsikringshensættelserne, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 punkt 48 og 63. I forbindelse med at selskabet har anmeldt en overskudspolitik, hvor risikoforrentningen blandt andet består af årets omkostningsresultat efter bonus, anmeldes at det fremtidige administrationsresultat ikke længere fradrages i livsforsikringshensættelserne.

Ændringerne medfører en styrkelse af livsforsikringshensættelserne med et beløb i størrelsesorden 500 mio. kr. Der vedlægges en redegørelse i henhold til § 4, stk. 4, nr. 3.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der er ingen særlige juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der er ingen særlige direkte økonomiske eller aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Men når selskabets egenkapital udskilles, giver det mulighed for en mere optimal styring af selskabets risikoappetit.

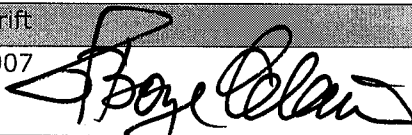
Navn

Angivelse af navn

Hans Boye Clausen

Dato og underskrift

20. december 2007



Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

20. december 2007

