

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.

Brevdato
20. december 2013.
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Risikoforrentning for 2014.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
For forsikringer underlagt kontributionsprincippet samt AP Stabil anmelder vi risikoforrentning for 2014 for rente-, risiko og omkostningsgrupper. For de tre typer af grupper bliver der anmeldt principper for fastsættelse af egenkapitalens og særlige bonushensættelsers andel af deres realiserede resultater.
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 2014.
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 2013 (senest anmeldelse af 28. december 2012 om forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser). 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 livsforsikringshensættelsen og kollektivt bonuspotentiale. Procenterne udgør:

• Rentegruppe R5 G82 (grundlagsrente 4%-5%):	0,4%
• Rentegruppe R4 G82 (grundlagsrente 3%-4%):	0,4%
• Rentegruppe R3 G82 (grundlagsrente 2%-3%):	0,4%
• Rentegruppe R2 G82 (grundlagsrente 1%-2%):	0,3%
• Rentegruppe R2 AP NetLink (grundlagsrente 1%-2%):	0,3%
• Rentegruppe R1 AP NetLink (grundlagsrente 0%-1%):	0,3%
• Rentegruppe FSP1 (grundlagsrente 3,75%-4%):	0,4%
• Rentegruppe FSP2 (grundlagsrente 2,75%-3,75%):	0,4%
• Rentegruppe FSP3 (grundlagsrente 1,75%-2,75%):	0,4%
• Rentegruppe FSP4 (grundlagsrente 0,75%-1,75%):	0,3%
• Rentegruppe FSP5 (grundlagsrente 0%-0,75%):	0,3%

Gruppe ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen:

• AP Stabil	0,1%
-------------	------

Risikoforrentningen fordeles mellem egenkapital og særlige bonushensættelser efter deres primostørrelser.

Størrelsen af risikoforretningen i rentegrupperne R3, R4 og R5 er ændret fra 0,6 % til 0,4 %, idet disse rentegrupper er afdækket i højere grad end tidligere og derfor isoleret set udgør en mindre risiko for egenkapitalen end i 2013. De øvrige oprindelige AP grupper har en uændret risikoforrentning, idet risikoen for disse grupper vurderes at være uændret. Risikoforrentningen for FSP grupperne følger i 2014 samme principper som AP rentegrupper, hvilket også skal ses i sammenhæng med at FSP rentegrupperne har fået nedsat deres depotrente for 2014 og at betaling for ydelsesgaranti bortfalder i 2014.

I opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper i den egen-administrerede bestand på AP-plattformen fratrækkes en stop loss præmie, som skal dække negative resultater. Egenkapitalen og de særlige bonushensættelser 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 og de særlige bonushensættelser. For ordninger med ret til bonus tages en 1/6 af stop loss præmien som risikoforrentning, hvis den kan indeholdes. For ordninger uden ret til bonus, 100 stop loss, tages de positive resultater som risikoforrentning.

I opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper i den eksternt-

administrerede bestand på Forca-plattformen udgør risikoforrentningen 20 % af positive omkostnings- og risikoresultater.

Den samlede budgetterede risikoforrentning for 2014 udgør:

- 142 mio. kr. for rentegrupper
- 8 mio. kr. for AP Stabil
- 10 mio. kr. for risikogrupper
- 5 mio. kr. for omkostningsgrupper.

Dette giver et samlet beløb på 165 mio. kr., som udgør 0,33 pct. af årets forventede størrelse af de samlede livsforsikringshensættelser og kollektive bonuspotentialer. Risikoforrentningen fordeler sig med 0,32 pct., som livsforsikringshensættelserne og kollektive bonuspotentialer kunne få ekstra, hvis ikke egenkapitalen skulle have sin forrentning og 0,01 pct. som livsforsikringshensættelserne og kollektive bonuspotentialer kunne få ekstra, hvis ikke særlige bonushensættelser skulle have sin forrentning.

Det forventes ikke, at der ved årets udgang skal overføres beløb til skyggekontoen for ikke opnået risikoforrentning.

Egenkapitalen og de særlige bonushensættelser tildeles afkastet af udskilte aktiver, der ikke indgår i et investeringsfællesskab med forsikringstagerne.

I det følgende beskrives

1. Reglerne for tildeling af risikoforrentning og anvendelse af skyggekonti
2. Regler for udlodning af forlodsbonus

Afsnittet vedrører alene forsikringer omfattet af bekendtgørelse af kontributionsprincippet, regler for overskudsdeling for AP Stabil følger særskilt anmeldelse.

1 Reglerne for tildeling af risikoforrentning og anvendelse af skyggekonti

I dette afsnit beskrives reglerne for tildeling af risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser fra de forskellige typer af risikogrupper herunder opbygning og nedbringelse af skyggekonti.

1.1 Rentegrupper

Det realiserede resultat opgøres i henhold til kontributionsbekendtgørelsen for hver rentegruppe.

For den enkelte rentegruppe gælder følgende.

Hvis det realiserede resultat er positivt, så anvendes det efter følgende prioriterede rækkefølge til

- at genopbygge bonuspotentialer på fripolicydelser
- betaling af risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- indtægtsføring fra skyggekonto til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- overførsel til kollektivt bonuspotentialer.

Hvis det realiserede resultat er negativt, opnår egenkapitalen og særlige bonushensættelser ingen risikoforrentning, denne føres i stedet for på skyggekonto. Det negative realiserede resultat dækkes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- kollektivt bonuspotentialer
- bonuspotentialer på fripolicydelser
- egenkapital og særlige bonushensættelser

Når egenkapitalen og særlige bonushensættelser ikke kan tildeles sin fulde risikoforrentning føres den resterende del på skyggekonto. Når det realiserede resultat er negativt og egenkapitalen og særlige bonushensættelser dækker en del heraf føres beløbet på rentegruppens skyggekonto.

Ved skyggekonto forstås den i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser § 111 anførte skyggekonto. Skyggekontoen forrentes ikke.

Skyggekontoen forøges med den manglende risikoforrentning i de år, hvor den ikke kan indeholdes i det realiserede resultat.

1.2 Risiko- og omkostningsgrupper

Reglerne for overskudsdeling mellem risikogrupper og egenkapitalen og særlige bonushensættelser samt omkostningsgrupper og egenkapitalen og særlige bonushensættelser beskrives i dette afsnit.

I opgørelsen af det realiserede resultat for internt administrerede risiko- og omkostningsgrupper (AP Platform) fratrækkes en stop loss præmie, som skal dække negative resultater. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser 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 afspejler omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen og særlige bonushensættelser, dvs. risikoen på stop loss regnskabet.

I opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper i den eksternt administrerede bestand (Forca bestand) udgør risikoforrentningen 20 % af positive omkostnings- og risikoresultater.

Hvis det realiserede resultat i en risiko- eller omkostningsgruppe er positivt, så anvendes det efter følgende prioriterede rækkefølge til

- betaling af risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- indtægtsføring fra skyggekonto til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- overførsel til kollektivt bonuspotentiale.

Hvis det realiserede resultat er negativt i en risiko- eller omkostningsgruppe, opnår egenkapitalen og særlige bonushensættelser ingen risikoforrentning. Det negative realiserede resultat dækkes efter følgende prioriterede rækkefølge:

- kollektivt bonuspotentiale
- egenkapital og særlige bonushensættelser

Manglende risikoforrentning fra risiko- eller omkostningsgrupper føres for den intern administrerede bestand ikke på skyggekonto. Manglende risikoforrentning for den eksterne administrerede bestand føres på skyggekonto.

2 Regler for udlodning af forlodsbonus

I dette afsnit beskrives reglerne for udlodning af forlodsbonus, såfremt en kontributionsgruppes realiserede resultat efter bonus bliver negativt.

I det tilfældes at årets bonus kan indeholdes i det realiserede resultat og kollektive bonuspotentiale betales bonus ud af dette.

Kan bonus ikke indeholdes i en gruppes realiserede resultat og kollektive bonuspotentiale betales bonus i det omfang det er muligt ved brug af gruppes bonuspotentiale på fripolicer (rentegrupper).

Hvis bonus ikke fuldt ud kan dækkes af det realiserede resultat, kollektiv bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicer dækkes det resterende beløb af egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

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 forsikringstagere 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 aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige 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 anmeldte har økonomiske men ingen aktuarmæssige konsekvenser.

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

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

20. december 2013



Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

20. december 2013

