

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

Brevdato
13. oktober 2014
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Konvertering af tidligere FSP policer i markedsrente fra Forca til AP platformen.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
AP Pension konverterer i løbet af 2014 bestanden af tidligere FSP policer, der i dag administreres på Forca platformen, ind på AP platformen.
Første konvertering skete pr. 1.6.2014 og omfattede ikke-aktuelle forsikringer i gennemsnitsrente uden præmiebetaling. I denne forbindelse indsendte selskabet anmeldelse af 11. juni 2014 om konvertering af tidligere FSP policer fra Forca til AP platformen. Af anmeldelsen fremgår, at anmeldelsen dækker konverteringen 1.6.2014 og som udgangspunkt de efterfølgende konverteringer. Såfremt de efterfølgende konverteringer giver anledninger til yderligere ændringer i det tekniske grundlag, anmeldes dette på tidspunktet for den pågældende konvertering.
Anden konvertering skete pr. 1.10.2014 og omfattede aktuelle forsikringer i gennemsnitsrente. Denne konvertering gav ikke anledning til yderligere ændringer i det tekniske grundlag.
Tredje og fjerde konvertering, der sker med valør hhv. pr. 1.10.2014 og 1.11.2014 omfatter hhv. ikke-aktuelle forsikringer i markedsrente uden præmiebetaling og aktuelle forsikringer i markedsrente. Denne anmeldelse indeholder de yderligere ændringer af teknisk grundlag som følge af tredje og fjerde konvertering.
Femte og sidste konvertering vedrører præmiebetalende forsikringer, som foretages sidst på året.
Kunder i markedsrente har som eventuel opsparing i markedsrente og risikodækninger i gennemsnitsrente. Ved aktualisering af risikodækninger for kunder, der valgte markedsrente i Pensionsvalg 2011, flyttes opsparing fra gennemsnitsrente til markedsrente - dog forbliver aktuel børnepension i gennemsnitsrente. Ved aktualisering af risikodækninger for øvrige kunder i markedsrente forbliver risikodækningerne i gennemsnitsrente.
I konverteringen flyttes depoter i markedsrente til APs markedsrenteprodukt AP NetLink og depoter i

gennemsnitsrente til gennemsnitsrentemiljøet. Konvertering af forsikringsdele i gennemsnitsrente følger derfor som udgangspunkt anmeldelse af 11. juni 2014 om konvertering af tidligere FSP policer fra Forca til AP platformen. Eneste undtagelse er at kunderne ikke betaler det månedlige gebyr b* på 65 kr. i gennemsnitsrentemiljøet. Dette beløb opkræves kun i AP NetLink, da kunden ikke skal betale gebyret to gange.

Derudover følger konvertering af kunder i markedsrente ligeledes de i anmeldelse af 11. juni 2014 anmeldt principper for genforsikring, regler for helbredsoplysninger samt regler for overførsler i forbindelse med jobskifte, virksomhedsomdanning eller virksomhedsoverdragelse.

Udgangspunkt for konverteringen til AP NetLink er at depotet overføres én til én. Ydelserne vil blive tilpasset allerede eksisterende grundformer i AP NetLink. Forudsætningen er at ingen kunder stillere ringere som følge af konverteringen.

Konverteringen respekterer ikke-foringelseserklæringer i forbindelse med fusionsansøgningen.

Lovgrundlaget

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

Det anmeldte vedrører § 20, stk. 1,
Nr. 1) de forsikringsformer, som selskabet agter at anvende,
Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer,
Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Konverteringen sker fra den 13. oktober 2014. Konverteringen af eventuelle kunder uden præmiebetaling i markedsrente sker med valør 1. oktober 2014 og konverteringen af aktuelle kunder i markedsrente sker med valør 1. november 2014.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer ved anmeldelse af AP Pensions overtagelse af bestanden i FSP Pension som følge af fusion af 24. september 2012 samt anmeldelse af principper for genforsikring af 6. juni 2013.

Angivelse af forsikringsklasse

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

Det anmeldte 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.

Nedenfor gennemgås ændringerne i det tekniske grundlag, som ud over anmeldelsen af 11. juni 2014 om konvertering af tidligere FSP policer fra Forca til AP platformen, er nødvendige for at kunne konvertere policer i markedsrente på Forca platformen ind i AP Netlink og APs gennemsnitsrentemiljø.

Forsikringsformer

Eventuelle dækninger

Depotsikring på livsvarig livrente, ophørende livrente, livsbetinget livsforsikring og livsbetinget kapitalforsikring

På Forca platformen har kunderne en livsvarig livrente (grundform 211) og/eller en ophørende livrente (grundform 216) og/eller en livsbetinget livsforsikring (grundform 125) uden depotsikring.

Derudover har en stor del af kunder en livsbetinget kapitalforsikring (grundform 130). Den livsbetinget kapitalforsikring kommer til udbetaling ved pensionering eller hvis kunden dør inden pensionering men efter alder 60.

Hvis kunden dør inden alder 60 tilfalder depoterne på alle grundformerne fællesskabet. Hvis kunden dør efter alder 60, men inden pensionering tilfalder depotet for grundform 125, 211 og 216 fællesskabet, mens depotet for grundform 130 udbetales til de efterladte.

Dette ændres i konverteringen til at alle kunder får depotsikring på alle grundformerne. Grundform 211 og 216 tegnes derfor med depotsikring, mens grundform 125 og 130 ændres til grundform 135 – Simpel kapitalforsikring. Hvis kunden dør inden pensionering tilfalder depotet på alle grundformerne således de efterladte i stedet for fællesskabet.

Opsat livrente til alder 75

En del af de tidligere FSP kunder har en livsvarig livrente (grundform 211), hvor en del af eller hele depotet er opsat til alder 75. En kunde kunne således vælge at få en del udbetalt fra alder 65 og den øvrige del fra alder 75. Dette ændres, således at hele den livsvarig livrente udbetales fra alder 65. Kunden kan vælge at udskyde udbetalingen. Det vil i så fald være hele udbetalingen, der udskydes.

Dødsfaldssikring

Langt de fleste kunder i dag i markedsrente på Forca platformen har ikke dødsfaldssikring, dvs. en garanti på udbetaling af livrenten i en given periode efter død efter pensionering. Der er dog ca. 300 kunder, der har tegnet en garanti på udbetaling til de efterladte for en given periode.

Ved konverteringen tilkobles dødsfaldssikring for alle kunder. Dødsfaldssikringen tegnes med maksimal garantiperiode, jf. 10 % reglen i § 5 i lov om beskatning af pensionsordninger. Tilkoblingen betyder, at livrenterne i prognoseberegninger vil falde, da der er indregnet betaling for dødsfaldssikringen. Ved pensionering kan kunden vælge dødsfaldssikringen fra og dermed alt andet lige opnå samme ydelse som tidligere.

For de kunder, der allerede har en dødsfaldssikring, vil garantiperioden ændre sig, da kunden kun kan tegne dækningen med maksimal garantiperiode.

Ægtefællepensionsforløb

Ca. 1.000 kunder i det tidligere FSP Pension i markedsrente har to knæk i deres udbetalingsforløb for eventuel ægtefællepension. Knækkene sker ved alder 65 og ved alder 67.

Kundens dækninger består typisk af en grundform 615 – ophørende overlevelsrente med udbetaling fra kundens død tidspunkt til ægtefællen 67. år, grundform 635 – opsat ophørende overlevelsrente fra alder 65 til 67 samt grundform 630 opsat livsvarig overlevelsrente fra alder 67.

Dette ændres således at kunderne fremover kun har ét knæk ved alder 67.

Ændringen sker ved at depotet for grundform 635 indskydes på grundform 615. Ydelsen på grundform 615 vil således stige. Kunden samlede depot er således uændret, men den tidligere forhøjelse fra alder 65 til 67 kommer nu til udbetaling tidligere og over en længere periode.

Ophørende ægtefællepension

5 aktuelle kunder i markedsrente har en eventuel ophørende ægtefællepension. Denne konverteres over i en livsvarig ægtefællepension, hvor ydelsen bibeholdes og de samlede depoter forhøjes med 55 t. kr.

Aktuelle dækninger

Ægtefællepensionsforløb

Ægtefæller efter døde kunder i markedsrente kan have to knæk i deres udbetalingsforløb for eventuelle ægtefællepension. Knækkene sker ved alder 65 og ved alder 67.

Udbetalingen er typisk sammensat af en grundform 615 – ophørende overlevelsereente med udbetaling fra kundens død tidspunkt til ægtefællen 67. år, grundform 635 – opsat ophørende overlevelsereente fra alder 65 til 67 samt grundform 630 opsat livsvarig overlevelsereente fra alder 67.

Dette ændres således at kunderne fremover kun har ét knæk ved alder 67.

Ændringen sker ved at depotet for grundform 635 indskydes på grundform 615. Ydelsen på grundform 615 vil således stige. Kundens samlede depot er således uændret, men den tidligere forhøjelse fra alder 65 til 67 kommer nu til udbetaling tidligere og over en længere periode.

Beregningsgrundlag

Opsparing i AP NetLink er forsikringsklasse III og der anvendes kun beregningsgrundlag ved prognoseberegninger og ved påbegyndelse af udbetalinger. Beregningsgrundlaget anvendes først efter 1. november 2014 og anmeldes derfor senere.

De vederlag, der opkræves hos kunden, ændres fra at være et månedligt gebyr på 67 kr. til at udgøre et månedligt gebyr på 65 kr. samt et årligt gebyr på 0,1 % af opsparringen for fripolicer og aktuelle. Derudover opkræves 525 kr. ved ændring til fripolice. Gebyr ved genkøb og overførsler er uændret 1.680 kr.

Realiserede resultat

Overgang fra gennemsnitsrente til markedsrente

I anmeldelse som følge af pensionsvalg 2011 af 30. november 2011 fremgår det, at de kunder, der valgte markedsrente i Pensionsvalg 2011 blev omfattet af et tillæg i deres pensionsregulativ. Dette tillæg betegnes hhv. FSP Traditionel Marked og FSP Gennemsnitsrente Marked.

Af det anmeldte fremgår det, at i FSP Traditionel Marked og FSP Gennemsnitsrente Marked er eventuelle risikodækninger og aktuelle børnepensioner omfattet af ydelsesgaranti, mens øvrige aktuelle risikodækninger og opsparingsprodukter er i Unit Link.

En kunde, hvor der ikke er indtruffet en forsikringsbegivenhed, har således risikodækninger med ydelsesgaranti og opsparing i markedsrente. Når der sker en forsikringsbegivenhed flyttes kundens nu aktuelle risikodækninger til markedsrente og ydelsesgarantien bortfalder, bortset fra børnepensionen som fortsat er omfattet af ydelsesgaranti.

Ved aktualisering af ægtefællepension eller invalidepension for kunder, der valgte markedsrente i Pensionsvalg 2011, flyttes dækningen dermed fra gennemsnitsrente med ydelsesgaranti til markedsrente uden garanti.

Reservespring tages i gennemsnitsrentemiljøet og depotet for den aktuelle dækning flytter herefter til markedsrente. Da dækningen er uændret og grundlaget i markedsrente er et ugaranterede 3 % grundlag med unisex kohorte dødelighed, vil ydelse og depot ikke umiddelbart hænge sammen. Depotet tillægges derfor en tillægshensættelse, der afspejler forskellen mellem opgørelse af ydelsen på det ugaranterede 3 % grundlag og det oprindelige depot. Denne tillægsreserve fratrækkes i det realiserede resultat i den pågældende rentegruppe i forsikringsklasse I. I gennemsnit forventes det at

de frigivne styrkelser for en aktuelle dækning, der flytter fra gennemsnitsrente til markedsrente, kan rumme summen af tillægsreserverne.

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.

Konverteringen medfører, at visse af kundernes ydelser vil ændre sig. Der er dog ingen kunder, der vil blive stillet ringere.

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.

Forsikringsformer

Eventuelle dækninger

Depotsikring på livsvarig livrente, ophørende livrente og livsbetinget kapitalforsikring

Tilkoblingen af depotsikringen betyder at grundformerne bliver dyrere, hvorfor ydelserne ved alderspensionering falder, da depoterne fastholdes. Til gengæld opnår kunderne en ekstra udbetaling ved død.

Grundformerne eksisterer i dag kun med depotsikring i AP NetLink. Udviklingen af nye grundformer vil være en økonomisk tung opgave og vil desuden gå imod princippet om enkelthed i AP Pensions markedsrenteprodukt.

Skulle der være kunder, som ikke ønsker depotsikring på grund af for stor overdækning ved død, håndteres disse efterfølgende ved at nedsætte ægtefællepensionen. Det anmeldte er således rimeligt og betryggende.

Opsat livrente til alder 75

Ændringen af den opsatte livsvarige livrente fra alder 75 til alder 65 betyder, at pengene kommer til udbetaling tidligere. På pensioneringstidspunktet kan kunden vælge at få hele livrenten opsat. Det anmeldte er således rimeligt og betryggende.

Dødsfaldssikring

Da kunden har mulighed for at fravælge dækningen ved pensionering, vil kunder, der i dag ikke har nogen dødsfaldssikring, være stillet uændret. De vil dog opleve prognoser for livrenten frem mod pensionering, der er på et lavere niveau end i dag, da dødsfaldssikringen er tilkøbt frem mod pensionering og først på pensioneringstidspunktet kan fravælges.

AP's standardprodukt i AP NetLink er enten maksimal garantiperiode eller ingen garantiperiode. Det vil være omkostningstungt at skulle udvikle garantiperiode herimellem og det vil gå imod princippet om enkelthed at udvikle produktet for en mindre gruppe på 300 kunder.

Det er AP Pensions vurdering, at langt hovedparten af kunderne vil opleve ændringen som en forbedring. Skulle der mod forventning være kunder, der i dag har en garanti, hvor garantiperioden ændres, der insisterer på at bibeholde nuværende garantiperiode tilbydes kunden at flytte til gennemsnitsrenteproduktet, hvor alle garantiperioder kan håndteres.

Det anmeldte er dermed rimeligt og betryggende.

Ægtefællepensionsforløb

Ændringen fra to knæk til et knæk i ægtefælledækningen ændrer ikke depotets størrelse. Hvis

ægtefællen på kundens dødstidspunkt er under 65 år vil den forhøjelse, der tidligere lå fra 65 år til 67 år, nu blive udbetalt fra dødstidspunktet til ægtefællens 67. år. Der er således tale om at udbetalingen rykkes frem og udbetalingen sker over en længere periode. Hvis ægtefællen på kundens dødstidspunkt er over 65 år vil der ikke ske ændring i ægtefælledækningen. Det anmeldte er rimeligt og betryggende.

Ophørende ægtefællepension

De 5 kunder med ophørende ægtefællepension vil opleve at ægtefællepensionen udbetales livsvarigt i stedet for i 10 år. Kunderne vil således opleve en forbedring af dækningen. Ændringen fra ophørende ægtefælledækning til livsvarig overlevelserente sker ud fra ønsket om enkelthed i AP NetLink ordningen, samt at det vil være økonomisk tungt at udvikle en grundform for 5 kunder.

Ændringen betyder, at de 5 kunder samlet tilføres 55.000 kr. til depotet fra egenkapitalen.

Da ændringen giver de 5 kunder en forbedret dækning er det anmeldte rimeligt og betryggende.

Aktuelle dækninger

Ægtefællepensionsforløb

Ændringen fra to knæk til et knæk i ægtefælledækningen ændrer ikke depotets størrelse. Hvis ægtefællen er under 65 år vil den forhøjelse, der tidligere lå fra 65 år til 67 år, nu blive udbetalt fra dødstidspunktet til ægtefællens 67. år. Der er således tale om at udbetalingen rykkes frem og udbetalingen sker over en længere periode. Hvis ægtefællen er over 65 år vil der ikke ske ændring i ægtefælledækningen. Det anmeldte er rimeligt og betryggende.

Beregningsgrundlag

I henhold til det tekniske grundlag kan omkostningerne ændres ved ny anmeldelse. I konverteringen overgår policerne til rimelige og betryggende omkostningssatser på AP Platformen.

Realiserede resultat

Overgang fra markedsrente til gennemsnitsrente

Ved overgangen til markedsrente medtages depotet og tillægsreserven. Tillægsreserven fratrækkes det realiserede resultat i den rentegruppe kunden tilhørte før overgangen til markedsrente.

Overførsel af tillægsreserven sikrer, at den efterladte i forventning kan opretholde sin ydelse i markedsrente. Hvis ikke tillægsreserven overføres til markedsrenten vil kunden ved første regulering i markedsrente opleve et voldsomt fald i ydelse, da dækningen ikke kan opretholdes i markedsrente uden tillægsreserven.

I beregningen af det realiserede resultat i rentegrupperne indgår ændringer i akkumuleret værdiregulering. Når en kunde flytter fra forsikringsklasse I til forsikringsklasse III vil kunden efterlade sin styrkelse primo i rentegruppen. Dermed vil de øvrige kunder få en fordel af at kunden er flyttet. Ved at overføre tillægsreserven til forsikringsklasse III og reducere beregningen af det realiserede resultat med dette, neutraliseres denne fordel. De øvrige kunder stilles dermed uændret som følge af flyttet.

Det anmeldte er dermed rimeligt og betryggende.

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.

Undertegnede ansvarshavende aktuar

Navnet på den ansvarshavende aktuar angives.

Peter Lauritsen

Erklærer, at anmeldelsen er i overensstemmelse med § 21, stk. 1-5, i lov om finansiel virksomhed

Dato og underskrift.

13. oktober 2014

Erklærer at være enig i redegørelsen efter bekendtgørelsens § 3

Dato og underskrift.

13. oktober 2014