

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 Østerbro

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

24. september 2012

Forsikringselskabets navn

AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forrentning af Egenkapital og særlige bonushensættelser

Resumé

Resumét skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen er en følge af fusionen mellem FSP Pension og AP Pension med AP Pension som fortsættende selskab.

Risikoforretningen for 2012 fortsætter uforandret for de eksisterende kontributionsgrupper. Som følge af fusion oprettes en ny kontributionsrentegruppe. Risikoforretning for denne nye gruppe, R1 AP Netlink, sættes til 0,3 % af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser.

Forretningen af egenkapitalen og særlige bonushensættelser og deres skyggekonti fortsætter uændret, dog fordeles risikoforretningen nu kun mellem egenkapital og særlige bonushensættelser, således at skyggekontiene ikke længere får en andel af denne.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3, regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

26. september 2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse erstatter disse to anmeldelser:

- 1) Anmeldelse fra AP Pension af 28. december 2011 med titlen Risikoforretning for året 2012.
- 2) Anmeldelse fra Finanssektorens pensionskasse af 21. december 2011 med titlen Egenkapitalens forrentning, herunder risikoforretning.

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.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

1. Investeringsafkast til egenkapital og særlige bonushensættelser

Det fusionerede selskab har en samlede egenkapital. I en overgangsperiode vil den egenkapital og de særlige bonushensættelser, som FSP bestanden kommer med, forrentes med nøgletal 1 beregnet på FSP bestandens forsikringsklasse I aktiver, indtil der allokeres særskilt aktiver til disse. Den egenkapital som AP Pension kommer med vil få afkastet af egne aktiver.

2. Risikoforrentning

Det fusionerede selskab vil for 2012 følge de seneste anmeldte principper for risikoforrentning i det tidligere FSP Pension og i det tidligere AP Pension. Derudover tilføjes risikoforrentning for den ny rentegruppe, der etableres i forbindelse med fusionen (R1 AP Netlink).

De enkelte rente-, risiko og omkostningsgrupper bidrager med forskellige risikoforretning og afspejler den risiko, som gruppen påfører egenkapitalen. For FSP bestanden opkræves desuden betaling for ydelsesgaranti.

For hver rentegruppe beregnes risikoforrentningen som en procent af gennemsnit af livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale primo og ultimo. Livsforsikringshensættelserne, der indgår i beregningen er før forbrug af bonuspotentiale på fripolicydelser.

Procenterne udgør:

Nr.	Kontributionsgruppe	Rentespænd (NB opgørelsesrente for 1-5 og teknisk rente for 5-11)	Risikoforrentning
1	FSP1	[3,75%; 4,50%]	0,5%
2	FSP2	[2,75%; 3,75%]	0,5%
3	FSP3	[1,75%; 2,75%]	0,5%
4	FSP4	[0,75%; 1,75%]	0,5%
5	FSP5	[0%; 0,75%]	0,5%
6	R5 G82 AP	[4%-5%]	0,6%
7	R4 G82 AP	[3%-4%]	0,6%
8	R3 G82 AP	[2%-3%]	0,6%
9	R2 G82 AP	[1%-2%]	0,2%
10	R2 AP Netlink	[1%-2%]	0,1%
11	R1 AP Netlink	[0%-1%]	0,3%

Risikoforrentningen for risikogrupperne i FSP bestanden udgør 20 % af årets risikoresultat, dog mindst 0 kr. for hver risikogrube.

Risikoforretningen for omkostningsgrupperne i FSP bestanden udgør 20 % af årets omkostningsresultat, dog mindst 0 kr. for hver omkostningsgruppe.

For den øvrige bestand fratrækkes stop loss præmier, som skal dække negative resultater, i opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper. Basiskapitalen 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 basiskapitalen.

Risikoforretningen for egenkapitalen svarer til en ekstra årlig forrentning på 0,46 % af hensættelserne, som medlemmerne kunne få hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den

risiko, der påhviler den. Risikoforrentningen for særlige bonushensættelser svarer til en ekstra årlig forrentning på 0,01 % af hensættelserne, som medlemmerne kunne få, hvis den særlige bonushensættelser ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler den.

Hvis egenkapitalen eller særlige bonushensættelser ikke kan tildeles sin fulde risikoforretning for rentegrupperne (alle 11, jf. ovenfor) eller for risiko- og omkostningsgrupperne for FSP bestanden, føres den manglende del på de respektive skyggekonti. For de øvrige risiko- og omkostningsgrupper (fra AP bestanden) føres manglende risikoforretning ikke på skyggekonti.

3. Fordeling af realiserede resultat

Det realiserede resultat opgøres i henhold til bidragsbetydningen for hver bidragsgruppe.

Rentegrupper

For den enkelte rentegruppe gælder følgende:

Hvis det realiserede resultat er positivt, så anvendes dette i prioriteret rækkefølge til:

- genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser
- betaling af risikoforretning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- indtægtsføring fra skyggekonti til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- overførsel til kollektivt bonuspotentiale.

Risikoforretningen til egenkapitalen og særlige bonushensættelser fordeles forholdsmæssigt ud fra primostørrelserne af egenkapitalen og særlige bonushensættelser

Hvis det realiserede resultat er negativt dækkes dette i prioriteret rækkefølge af:

- kollektivt bonuspotentiale
- bonuspotentiale på fripolicydelser
- egenkapital og særlige bonushensættelser.

Hvis egenkapitalen og særlige bonushensættelser dækker et negativt realiseret resultat i en rentegruppe fordeles dette forholdsmæssigt ud fra primostørrelserne af egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Beløbene føres herefter på de respektive skyggekonti for rentegrupperne.

Risiko- og omkostningsgrupper

For den enkelte risiko- eller omkostningsgruppe gælder følgende:

Hvis det realiserede resultat er positivt, så anvendes dette i prioriteret rækkefølge til

- betaling af risikoforretning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- indtægtsføring fra skyggekonti til egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- overførsel til kollektivt bonuspotentiale.

Risikoforretningen til egenkapitalen og særlige bonushensættelser fordeles forholdsmæssigt ud fra primostørrelserne af egenkapitalen og særlige bonushensættelser

Hvis det realiserede resultat er negativt dækkes dette i prioriteret rækkefølge af

- kollektivt bonuspotentiale
- egenkapital og særlige bonushensættelser.

Hvis egenkapitalen og særlige bonushensættelser dækker et negativt realiseret resultat i en af FSP bestandens risiko- eller omkostningsgruppe fordeles dette forholdsmæssigt ud fra primostørrelserne af egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Beløbene føres herefter på de respektive skyggekonti for risiko- eller omkostningsgrupperne. For den øvrige bestand føres dækning af et negativt realiserede resultat i en risiko- eller omkostningsgruppe ikke på skyggekontiene (de negative realiserede resultater dækkes af stop loss præmierne)

4. Skyggekonti

Skyggekontiene for egenkapitalen og for særlige bonushensættelser forrentes med samme procentuelle afkast som henholdsvis egenkapitalen og særlige bonushensættelser har fået.

I en overgangsperiode vil skyggekonti relateret til FSP bestandens kontributionsgrupper forrentes med nøgletal 1 beregnet på FSP bestandens forsikringsklasse I aktiver. Skyggekonti relateret til AP bestanden vil få afkastet svarende til egenkapitalens afkast af egne aktiver.

Som beskrevet ovenfor forøges skyggekontoen for rentegrupperne og for risiko- og omkostningsgrupperne i FSP bestanden med manglende risikoforretning og med beløb svarende til dækning af negative resultater

Selskabet kan vælge at afskrive hele eller dele af skyggekontiene, såfremt disse ikke står i rimeligt forhold til forsikringsbestanden.

Det forventes ikke, at der skal overføres beløb til skyggekontiene ved årets udgang.

5. Forlodsbonus

Dette afsnit beskriver reglerne for udlodning af forlodsbonus, såfremt en kontributionsgruppes realiserede resultat efter bonus bliver negativt.

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

Kan bonus ikke indeholdes i en rentegrupes realiserede resultat og kollektive bonuspotentiale, betales bonus i det omfang, det er muligt ved brug af gruppens bonuspotentiale på fripolicydelser.

Hvis bonus ikke fuldt ud kan dækkes af det realiserede resultat, kollektive bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser, dækkes det resterende beløb af basiskapitalen.

6. Markedsdisciplin

Det anmeldte ændrer ikke ved de tidligere anmeldte principper for risikoforretning, hvorfor selskabet fortsat er omfattet af markedsdisciplin, jf. vejledning om markedsdisciplin.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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

De økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne fremgår af ovenstående.

Det anmeldte indeholder to ændringer i forhold til det tidligere anmeldte for hhv. FSP Pension og det tidligere AP Pension.

Som følge af fusion er opstået en ny rentegruppe. Risikoforretning for denne er sat til 0,3 % af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser. Risikoforretningen vurderes rimelig i forhold til den risiko, som gruppen påfører egenkapitalen, jf. vejledning til bekendtgørelse om bidragsprincipper, punkt 23.

Det øvrige anmeldte er uændret og er derfor fortsat rimeligt og betryggende og der henvises til de

tidligere anmeldelser fra FSP Pension og AP Pension for redegørelser, der fortsat er gældende.

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 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."

Derudover får skyggekontiene for FSP bestanden ikke længere en andel af risikoforretningen, idet hele risikoforretningen nu fordeles mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser og ikke mellem disse og skyggekontiene. Da risikoforretningen først tages når det realiserede resultat tillader dette, vurderes denne ændring at være rimelig.

De økonomiske konsekvenser fremgår derudover af ovenstående.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser.

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

24. september 2012



Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

24. september 2012

