

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

Brevdato

23. december 2010

Forsikringssselskabets navn

AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Øverskrift

Forsikringssselskabet angiver den præcis og støjende titel på anmeldelsen.

Risikoforrentning for året 2011

Resumé

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

For forsikringer efter contributionsprincippet anmelder vi risikoforrentning for året 2011 for rente-, risiko og omkostningsgrupper. For de tre typer af grupper bliver der anmeldt principper for fastsættelse af egenkapitalens andel af deres realiserede resultater.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke(r) § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3 (fordeling af realiseret resultat).

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser af tværgående anmeldelse oplyses eller ændres.

Selskabet har tidligere anmeldt risikoforrentning for året 2010, og i følge Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringssselskaber og tværgående pensionskasser (herefter kaldet Vejledning om markedsdisciplin) skal selskabet inden årets begyndelse anmelde risikoforrentning for det kommende år.

Anmeldelsens indhold med matematiske 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.

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

De enkelte rente-, risiko- og omkostningsgrupper bidrager med forskellig risikoforrentning, men principperne for fastsættelsen af den enkelte gruppes bidrag er ens for alle grupper. Dette sikrer, at bidraget for en gruppe er rimelig i forhold til den risiko, som gruppen påfører egenkapitalen, jf. vejledning til bekendtgørelse om kontributionsprincippet, punkt 23.

For rentegrupperne beregnes risikoforrentningen ud fra opgørelsen af det individuelle solvensbehov samt den kapitalbinding, som det gamle solvenskrav fordrer.

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 fra omkostnings- og risikogrupper afspejler omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen, dvs. risikoen på stop loss regnskabet.

Den samlede budgetterede risikoforrentning for 2011 er på

- 128 mio. for rentegrupper
- 6 mio. for risikogrupper
- 2 mio. for omkostningsgrupper.

Dette giver et samlet beløb på 136 mio. kr. som udgør 0,40 pct. af årets forventede størrelse af de samlede livsforsikringshensættelser og kollektive bonuspotentialer.

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

Egenkapitalen tildeles afkastet af 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.

## **1 Reglerne for tildeling af risikoforrentning anvendelse af skyggekonti**

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

### **1.1 Rentegrupper**

Reglerne for overskudsdeling mellem en rentegruppe og egenkapitalen beskrives i dette afsnit.

1.1.1 Regler i det tilfælde hvor der i en rentegruppe er et aktuelt brug af bonuspotentialer.

Hvis der i en rentegruppe er fortaget et brug af bonuspotentiale bliver et positivt realiseret resultat for gruppe i det omfang det er muligt brugt til nedbringelse af bruget af bonuspotentiale på fripolicer.

1.1.2 Regler i de tilfælde hvor risikoforrentningen for en rentegruppe ikke kan indeholdes i gruppens realiserede resultat.

Såfremt en kontributionsgruppes realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt til at dække gruppens risikoforrentning af egenkapitalen, forrentes egenkapitalen før skat med det realiserede resultat, såfremt dette er positivt. Den manglende risikoforrentning tilskrives rentegruppens skyggekonto jf. afsnit 1.1.3.

### **1.1.3 Skyggekonto**

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

---

Rentegruppernes andel af den samlede skyggekonto opbygges, forrentes og nedbringes ved nedenstående regler.

Skyggekontoen forrentes med samme procentuelle afkast som egenkapitalens udskilte aktiver har givet i perioden.

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

I det tilfælde at en rentegruppe ikke selv kan dække sin andel af et negativt realiseret resultat enten ved nedbringelse af kollektivt bonuspotentiale eller brug af bonuspotentiale på fripolicer og som konsekvens heraf må have tilført kapital fra egenkapitalen vil skyggekontoen blive forøget med dette beløb.

Skyggekontoen, eller den del heraf der kan rummes i det realiserede resultat, overføres til egenkapitalen det førstkommande år, hvor det realiserede resultat er positivt, og i øvrigt efter at egenkapitalen er blevet tildelt sin risikoforrentning.

## 1.2 Risikogrupper

Reglerne for overskudsdeling mellem en risikogrube og egenkapitalen beskrives i dette afsnit.

I opgørelsen af det realiserede resultat for risikogrupper 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 afspejle omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen, dvs. risikoen på stop loss regnskabet.

### 1.2.1 Regler i de tilfælde hvor risikoforrentningen for en risikogrube ikke kan indeholdes i gruppens realiserede resultat.

Såfremt en kontributionsgruppes realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt til at dække gruppens risikoforrentning af egenkapitalen, forrentes egenkapitalen før skat med det realiserede resultat, såfremt dette er positivt.

Manglende risikoforrentning fra risikogrupper skrives ikke på skyggekonto.

## 1.3 Omkostningsgrupper

Reglerne for overskudsdeling mellem en omkostningsgrube og egenkapitalen beskrives i dette afsnit.

I opgørelsen af det realiserede resultat for 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 afspejle omfanget af den risiko, som påhviler egenkapitalen, dvs. risikoen på stop loss regnskabet.

---

1.3.1 Regler i de tilfælde hvor risikoforrentningen for en omkostningsgruppe ikke kan indeholdes i gruppens realiserede resultat.

Såfremt en kontributionsgruppes realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt til at dække gruppens risikoforrentning af egenkapitalen, forrentes egenkapitalen før skat med det realiserede resultat, såfremt dette er positivt.

Manglende risikoforrentning fra omkostningsgrupper skrives ikke 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 tilfælde 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.

Der henvises til vedlagte redegørelse i henhold til §4 stk. 4.

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 fremgår af ovenstående matematiske beskrivelse samt vedlagte redegørelse i henhold til §4 stk. 4.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet  
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. 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 aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet  
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

De økonomiske konsekvenser fremgår af ovenstående matematiske beskrivelse samt vedlagte redegørelse i henhold til § 4 stk. 4.

✓ **Navn**  
Angivelse af navn  
Søren Dal Thomsen

**Dato og underskrift**  
23. december 2010



✓ **Navn**  
Angivelse af navn  
Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**  
23. december 2010

