

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
23. december 2015.
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Sammenlægning af rentegrupper under kontribution.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Det anmeldes, at selskabet sammenlægger følgende rentegrupper pr. 1. januar 2015: <ol style="list-style-type: none">1. Rentegruppe F2 og R2. Rentegruppen hedder efter sammenlægningen R2. Der udloddes 1,3 mio. kr. fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale i rentegruppe F2 inden sammenlægningen.2. Rentegruppe F4 og R4. Rentegruppen hedder efter sammenlægningen R4. Der udloddes 0,2 mio. kr. fra kollektivt bonuspotentiale til depoterne i rentegruppe F4 inden sammenlægningen og skyggekontoen i R4 på 12 mio. kr. afskrives inden sammenlægningen.3. Rentegruppe F5 og R5. Rentegruppen hedder efter sammenlægningen R5. Der udloddes 17,3 mio. kr. fra kollektivt bonuspotentiale til depoterne i rentegruppe F5 inden sammenlægningen.
Rentegruppeskift i de tidligere FSP rentegrupper (F2, F3, F4 og F5) har rent regnskabsmæssigt været undertrykt siden overgangen til APs platform i slutningen af 2014. Dette skyldes et stort flyt fra rentegruppe F3 til F4 på ca. 1 mia. kr., som skulle undersøges nærmere i forhold til at sikre rimelighed for alle kunder. Dette er nu afklaret og hermed anmeldes rimelige principper, hvilket kombineres med sammenlægning af rentegrupper.
Det anmeldes, at <ol style="list-style-type: none">4. Rentegruppeskiftet undertrykkes ikke længere rent regnskabsmæssigt og policerne flytter regnskabsmæssigt rentegruppe efter de tidligere anmeldte principper.5. Som følge af punkt 4 flytter ca. 1 mia. kr. fra rentegruppe F3 til rentegruppe F4. Rentegruppe F4 er som følge af punkt 2 tom inden skift af rentegrupper og består herefter udelukkende af de policer, der nu skifter rentegruppe fra F3 til F4.6. Rentegruppe F4 får tilført ca. 13 mio. kr. fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale og sammenlægges herefter med R4. Rentegruppen hedder efter sammenlægningen R4.7. Skyggekontoen i F3 på 748 mio. kr. afskrives.
Hovedprincipperne for sammenlægning af to rentegrupper er følgende:

1. De to rentegrupper skal have samme bonusgrad
2. De to rentegrupper skal have samme skyggekontograd
3. Ingen kunder stilles ringere som følge af sammenlægningen.

Ovenstående beløb vil blive justeret for skat.

Lovgrundlaget

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

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

Ikrafttrædelse

Livsforsikringssselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

31. december 2015.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelse af 11. juni 2014 af konvertering af tidligere FSP policer fra Forca til AP platformen.

Angivelse af forsikringsklasse

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

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringssselskabet 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.

AP Pension har efter fusionen med FSP Pension 10 rentegrupper under kontribution. De 10 rentegrupper er følgende:

- R2 AP NetLink (gennemsnitlig grundlagsrente 1 % - 2 %)
- R1 AP NetLink (gennemsnitlig grundlagsrente 0 % - 1 %)
- R5 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 4 % - 5 %)
- R4 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 3 % - 4 %)
- R3 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 2 % - 3 %)
- R2 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 1 % - 2 %)
- F5 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 4 % - 5 %)
- F4 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 3 % - 4 %)
- F3 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 2 % - 3 %)
- F2 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 1 % - 2 %)

R-grupperne er de oprindelige AP grupper samt rentegruppen for de kunder i det tidligere FSP Pension, som i 2012 og 2013 valgte at flytte til AP NetLink mens F-grupperne er de oprindelige FSP grupper for kunder, som er blevet konverteret ind på AP's platform i løbet af 2014.

Sammenlægningen af rentegrupper sker ud fra ønsket om lavere kompleksitet og færre opgørelser og rapporter. Sammenlægningerne medfører større og mere robuste rentegrupper.

I henhold til § 3 i bekendtgørelse om kontributionsprincippet skal forsikringerne i en rentegruppe være homogene og spændet mellem højeste og laveste vægtede grundlagsrente må højst være 1 procentpoint. Det er således muligt at lægge følgende rentegrupper sammen, såfremt det i øvrigt er rimeligt og betryggende:

- R2 G82 og F2 G82
- R3 G82 og F3 G82

- R4 G82 og F4 G82
- R5 G82 og F5 G82

Pr. 1. januar 2015 udgør depoterne, kollektivt bonuspotentiale og bonusgraden følgende for de rentegrupper, hvor en sammenlægning er mulig:

t. kr.	KB ultimo	Retrospektive hensættelser	Bonusgrad
R2 G82 1-2%	849.411	4.054.045	21,0%
R3 G82 2-3%	322.160	1.769.678	18,2%
R4 G82 3-4%	194.632	2.581.922	7,5%
R5 F82 4-5%	702.295	8.395.623	8,4%
F2 G82 1-2%	16.918	86.978	19,5%
F3 G82 2-3%	314.256	5.045.600	6,2%
F4 G82 3-4%	1.155	12.203	9,5%
F5 F82 4-5%	48.960	360.430	13,6%

Sammenlægning af rentegrupper

Ved sammenlægning af rentegrupper pr. 1. januar 2015 tages hensyn til følgende hovedprincipper:

1. De to rentegrupper skal have samme bonusgrad.
2. De to rentegrupper skal have samme skyggekonto målt i forhold til depoterne "skyggekontograd", således at der ikke sker omfordeling af betydelig økonomisk størrelse ved en senere indhentning af skyggekonto.
3. Ingen kunder stilles ringere som følge af sammenlægningen

Selskabets solvenssituation er efter sammenlægningen fortsat tilfredsstillende.

Rentegruppe R2 og F2

Pr. 1. januar 2015 udgør bonusgraden i F2 19,5 % mens den i R2 udgør 21,0 %. Bonusgraden i F2 hæves til 21,0 % ved at der udloddes 1,3 mio. kr. fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale i F2.

Hverken F2 eller R2 har skyggekonto primo 2015.

Rentegrupperne R2 og F2 har herefter samme bonusgrad og samme "skyggekontograd" og de lægges sammen med R2 som fortsættende rentegruppe.

Rentegruppe R3 og F3

Der er en særskilt håndtering af rentegruppe F3, hvorfor der henvises til nedenstående afsnit om rentegruppe R3 og F3.

Rentegruppe R4 og F4

Pr. 1. januar 2015 udgør bonusgraden i F4 9,5 % mens den i R4 udgør 7,5 %. Da en bonusgrad på 7,5 % er betryggende, nedbringes bonusgraden i F4 til 7,5 % ved at udlodde 0,2 mio. kr. af kollektivt bonuspotentiale til depoterne i F4.

R4 har skyggekonto på 12 mio. kr. mens F4 ikke har skyggekonto primo 2015. For at sikre, at der ikke sker omfordeling ved indhentning af skyggekontoen i fremtiden nedskriver selskabet skyggekontoen til 0. Hvis skyggekonto beholdes efter rentegruppernes sammenlægning vil de tidligere F4 policer betale for nedbringelsen af skyggekontoen trods, at de ikke har været med til at generere skyggekontoen.

Rentegrupperne R4 og F4 har herefter samme bonusgrad og samme "skyggekontograd" og de

lægges sammen med R4 som fortsættende rentegruppe.

Rentegruppe R5 og F5

Pr. 1. januar 2015 udgør bonusgraden i F5 13,6 % mens den i R5 udgør 8,4 %. Da en bonusgrad på 8,4 % er betryggende, nedbringes bonusgraden i F5 til 8,4 % ved at udlodde 17,3 mio. kr. af kollektivt bonuspotentiale til depoterne i F5.

Hverken F5 eller R5 har skyggekonto ultimo 2014.

Rentegrupperne R5 og F5 har herefter samme bonusgrad og samme "skyggekontograd" og de lægges sammen med R5 som fortsættende rentegruppe.

Samlet for R2, F2, R4, F4, R5 og F5

Sammenlægningen af rentegrupperne ændrer ikke væsentligt ved selskabets samlede solvens. Alt andet lige bliver der større mulighed for udjævning (risikominimering), da de tilbageværende grupper har større volumen. Der er ikke lavet konkrete beregninger på sammenlægningen under de nye Solvens 2 regler, men det forventes at sammenlægningen alt andet lige ikke vil øge selskabets solvenskapitalkrav.

Rentegruppe F4 og F5

For rentegruppe F4 og F5 udloddes hhv. 0,2 mio. kr. og 17,3 mio. kr. fra kollektivt bonuspotentiale til depoterne. Udlodningen sker som rentetilskrivning. Rent regnskabsmæssige får denne udlodning effekt 1. januar 2015.

Rentegruppe R3 og F3

Policer placeres i rentegrupper afhængig af deres garantier. Garantien vedrørende renteelementet kan måles på enten den tekniske rente eller opgørelsesrenten.

FSP policerne blev i løbet af 2014 konverteret til AP's platform. Placering af policer i rentegrupper blev i den forbindelse gennemført efter principperne på AP's platform, dvs. ændret fra at anvende opgørelsesrente til at anvende den tekniske rente. Princippet for konverteringen var, at ydelsesgarantien skulle fastholdes, men at AP platformens tegningsgrundlag skulle anvendes. Dette har resulteret i en højere vægtet teknisk rente og dermed ændret placering i rentegruppe, hvilket utilsigtet førte til et flyt på af depoter ca. 1. mia. kr. fra F3 til F4.

Da dette flyt af depoter på ca. 1 mia. kr. var utilsigtet og ikke er i overensstemmelse med intentionen i det anmeldte vedrørende hjemtagelsen, er alle policers rentegruppeskift i FSP rentegruppernes tid på AP platformen rent regnskabsmæssigt undertrykt siden ultimo 2014. Dette betyder, at alle FSP medlemmer rent regnskabsmæssigt fortsat ligger i de rentegrupper, som de lå i ved afgangsførelse fra Forca platformen. Rent systemmæssigt har rentegruppeskiftet ikke været undertrykt. Dette betyder, at kunderne gennem hele året har fået den for rentegruppen korrekte anmeldte depotrente.

I forbindelsen med sammenlægningen af rentegrupper undertrykkes rentegruppeskiftet ikke længere rent regnskabsmæssigt. Policerne flyttes efter de principper som tidligere er anmeldt.

Skyggekonto

Rentegruppe F3 har primo 2015 en skyggekonto på 748 mio. kr. Selskabet vælger at afskrive denne skyggekonto.

Sammenlægning af ny F4 rentegruppe og R4

Fjernelse af undertrykkelsen af rentegruppeskift betyder, at der flyttes 1 mia. kr. fra rentegruppe F3 til F4. Rentegruppe F4 er tom inden flyttet af den 1 mia. kr., idet rentegruppen er lagt sammen med R4, med R4 som den fortsættende rentegruppe.

Bonusgraden i F3 er 6,2 %. Da de kunder, der flytter fra F3 til F4, når undertrykkelse af

rentegruppeskiftet fjernes, tager deres andel af kollektivt bonuspotentiale med, vil bonusgraden i den nye F4 rentegruppe være 6,2 % pr. 1. januar 2015.

Bonusgraden i R4 pr. 1. januar 2015 udgør 7,5 %. Bonusgraden i F4 hæves til 7,5 % ved at der udloddes 13 mio. kr. fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale i F4.

Skyggekontoen i F3 eftergives, hvorfor der ikke flyttes en andel med til den ny F4 rentegruppe. Hverken F4 eller R4 har dermed skyggekonto primo 2015.

Det er vurderet om rentegrupperne er økonomisk lige stærke opgjort på rentekurven for danske swap samt rentekurven for europæiske swap. Risikokapaciteterne for de to rentegrupper, der sammenlægges ligger på niveau, hvilket er tilfredsstillende i forhold til en sammenlægning.

Sammenlægningen af rentegrupperne ændrer ikke væsentligt ved selskabets samlede solvens. Alt andet lige bliver der større mulighed for udjævning (risikominimering), da de tilbageværende grupper har større volumen. Der er ikke lavet konkrete beregninger på sammenlægningen under de nye Solvens 2 regler, men det forventes at sammenlægningen alt andet lige ikke vil øge selskabets solvenskapitalkrav.

Rentegrupperne R4 og den ny F4 rentegruppe har herefter samme bonusgrad og samme "skyggekontograd" og de lægges sammen med R4 som fortsættende rentegruppe.

Rentegruppe F3 og R3

Rentegruppe F3 og R3 fortsætter som to selvstændige rentegrupper.

Investeringsaktiver

Rentegrupperne har egne investeringsaktiver. Investeringsaktiver er opgjort til markedsværdi og dermed bliver kunderne behandlet rimeligt. Bestyrelsen har fastsat rammer for risiko i hver rentegruppe og de er nogenlunde ens. Alle rentegrupperne er indenfor bestyrelsens rammer for risiko og sammenlægningen medfører en uændret risiko.

Rentegrupper pr. 31. december 2015

Efter sammenlægning af rentegrupper har AP Pension følgende 7 rentegrupper under kontribution:

- R2 AP NetLink (gennemsnitlig grundlagsrente 1 % - 2 %)
- R1 AP NetLink (gennemsnitlig grundlagsrente 0 % - 1 %)
- R5 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 4 % - 5 %)
- R4 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 3 % - 4 %)
- R3 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 2 % - 3 %)
- R2 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 1 % - 2 %)
- F3 G82 (gennemsnitlig grundlagsrente 2 % - 3 %)

Ved rentegruppeskift efter 31. december 2015 anvendes allerede anmeldte principper for skift mellem rentegrupper. Hvis en kunde fra rentegruppe F3 skifter rentegruppe, sker skiftet til en R-gruppe. Kunder fra en R-rentegruppe skifter til en anden R-gruppe.

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 kunderne.

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.

For kunder i F4 og F5 udloddes midler fra kollektivt bonuspotentiale til de retrospektive hensættelser. Bonustilskrivningen anvendes til at konsolidere policerne. For kunder i F2 og for kunder, der når rentegruppeskiftet ikke længere undertrykkes, flytter fra F3 til F4, gives et indskud fra egenkapitalen til kollektivt bonuspotentiale.

Da der udloddes fra kollektivt bonuspotentiale og gives tilskud fra egenkapitalen, således at alle rentegrupper har samme bonusgrad inden sammenlægningen, er det anmeldte rimeligt og betryggende og fører ikke til omfordeling. Ingen kunder stilles ringere som følge af sammenlægningen.

For rentegruppe F3 og R4 afskrives den fulde skyggekonto på hhv. 748 mio. kr. og 12 mio. kr. For kunder i F3 og R4 gives dermed større mulighed for opbygning af kollektivt bonuspotentiale.

Sammenlægning af rentegrupper giver større og mere robuste grupper.

I forbindelse med sammenlægningen af rentegrupper undertrykkes rentegruppeskiftet ikke længere. Det skal bemærkes, at denne undertrykkelse kun er foregået rent regnskabsmæssigt. Kunderne er i hele året behandlet i overensstemmelse med de anmeldte forhold.

Der er ikke sket udlodning fra de kollektive midler til kunder i løbet af 2015 udover hvad der indirekte følger af den løbende tilskrivning af depotrente. AP Pension har således eksempelvis ikke tilbudt omvalg eller andet, hvor der er udloddet kollektive midler.

Et flyt af KB og værdiregulering, udført regnskabsmæssigt pr. 1. januar 2015 ville således ikke føre til at der er kunder, der i løbet af 2015 ville have været stillet anderledes end de bliver ved den påtænkte fremgangsmåde, og specielt er der således ikke kunder, der ved forsikringshændelser eller andre flyt ind og ud af rentegrupperne ville have fået en anden andel af de kollektive midler, end det de reelt er blevet tildelt i 2015.

Det anmeldte er således rimeligt.

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 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.

De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser fremgår af ovenstående matematiske beskrivelse.

Selskabet har også efter sammenlægningen en tilfredsstillende soliditet.

Datagrundlaget er rentegrupperne F2 til F5 og R2 til R5. Rentegrupperne er under kontribution.

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

23. december 2015.



Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

23. december 2015.

