

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
26. januar 2017
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder følgende: <ul style="list-style-type: none">- Opdateret dødelighedsforudsætninger, omkostningssatser og genkøbs- og fripoliceintensiteter- Opdateret PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse I med garanti.- I fortjenstmargen på AP NetLink policer fratrækkes en andel af ikke afløben risiko, såfremt dette kan indeholdes i fortjenstmargen.- Præciseringer i det tekniske grundlag, herunder beregningen af det realiserede resultat og fastsættelsen af rentekurven.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3 (beregning af realiseret resultat) og 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser)
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2016
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser af 23. december 2015 samt anmeldelse af opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2015 af 23. december 2015.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I og III

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringselskabet 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.

Opdateret dødelighedsforudsætninger

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmark dødeligheder, som Finanstilsynet offentliggjorde i november 2016. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år og mænd over 100 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for kvinder under 80 år og for mænd under 100 år. AP Pension har anvendt Finanstilsynet fremtidige levetidsforbedringer.

Når analysen viser, at modeldødeligheden afviger fra benchmarkdødeligheden anvendes formlerne nedenfor. I de intervaller, hvor modeldødeligheden ligger på benchmarkdødeligheden anvendes den eksakte benchmarkdødelighed.

Det tekniske grundlag afsnit 20.3.1 ændres til:

Den centrale modeldødelighed for året 2015 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2015) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2015) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2015)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2015. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2015) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2015) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2015)}{2}$$

Hermed er dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t :

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2015)(1 - R(x))^{t-2015}$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i ovenstående formelen er kønsafhængige.

$R(x)$ betegner levetidsforbedringer for 2015 og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 \cdot (2+i)$.

Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver følgende estimater:

	Analyse med data fra 2011-2015	
	Kvinder	Mænd
β_1	-0,08478	-0,08951

β_2	-0,31791	-0,20235
β_3	0	-0,11713

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed samt de forventede levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Opdateret genkøbs- og fripoliceintensiteter

Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er opdateret og fremgår af afsnit 20.5 i det tekniske grundlag.

Opdateret omkostninger for forsikringsklasse I

For forsikringsklasse I ændres omkostningerne for præmiebetalende fra 90 kr. til 100 kr. og for øvrige fra 245 kr. til 275 kr.

Omkostningssatserne fremgår af afsnit 20.4 i det tekniske grundlag.

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

I selskabets model for fortjenstmargen på forsikringsklasse I indgår d_{max} og d_{tv} til fastsættelse af PVFP. D_{max} er den anmeldte risikoforrentning i forhold til GY0, mens d_{tv} udtrykker den andel af risikoforrentningen i forhold til GY0, som selskabet ikke forventer at kunne opnå. D_{max} og d_{tv} er opdateret som følge af ændret risikoforrentning fra 1. januar 2017, jf. anmeldelse af risikoforrentning for 2017 af 23. december 2016.

Satserne fremgår af afsnit 20.6 i det tekniske grundlag.

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

For AP Stabil beregnes PVFP som summen af et omkostningsresultat og en risikoforrentning.

For forsikringsklasse III beregnes PVFP som summen af et omkostningsresultat og basiskapitalens klasse III afkast.

Omkostningsresultatet opgøres ud fra vederlag og de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Vederlaget ændres fra 804 kr. til 828 kr. og det samlede vederlag udgør dermed 828 kr. i gebyr og uændret 0,1 % af opsparingen pr. police.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger ændres fra 630 kr. til 480 kr. pr. police.

Risikoforrentningen i AP Stabil udgør 0,3 %, jf. anmeldelse af risikoforrentning for 2017 af 23. december 2016.

Basiskapitalens klasse III afkast opgøres ud fra kick back og forskellen mellem købs- og salgskurs.

Kick back satsen er uændret 0,55 % mens forskellen mellem købs- og salgskurs ændres fra 0,52 % til 2,25 %.

Omkostningssatserne fremgår af afsnit 20.4 i det tekniske grundlag og PVFP satserne fremgår af afsnit 20.7.

Reduktion af fortjenstmargen med ikke-afløben risiko

For AP NetLink policer, der omfatter R1 AP NetLink, R2 AP NetLink, AP Stabil og forsikringsklasse III, opgøres fortjenstmargen ud fra PVFP fratrukket risikomargen. Da AP NetLink policer ligeledes indeholder forsikringsdækninger fratrækkes en andel af den ikke afløbne risiko i fortjenstmargen.

Dermed sikres, at fortjenstmargen for forsikringsklasse I og III ikke bliver sat for kunstigt højt.

Præciseringer

Følgende præciseres i det tekniske grundlag:

- 1 I beregningen af PVFP indgår parametrene d_{max} og d_{tv} , jf. afsnit 13.4. Det er i det tekniske grundlag afsnit 10.4 præciseret at d_{max} er den anmeldte risikoforrentning i forhold til GY0, mens d_{tv} udtrykker den andel af risikoforrentningen i forhold til GY0, som selskabet ikke forventer at kunne opnå. $d_{max} - d_{tv}$ udtrykker således risikoforrentningen ganget sandsynligheden for at kunne opnå risikoforrentningen.
- 2 Det er præciseret i afsnit 13.4, at VB ikke kan være negativ.
- 3 Det er præciseret i afsnit 13.6 og 13.8, at AP Stabil og forsikringsklasse III ikke har garanterede ydelser, dvs. GY0, men udelukkende består af individuelle bonuspotentialer (IB)
- 4 Afsnit 10.3 Beregningen af det realiserede resultat.
Det præciseres, at det realiserede resultat tillægges
 - a) ændringer i individuelt bonuspotentiale, som er foretaget i medfør af § 6, stk. 6 og 8, § 8, stk. 2 eller § 9, stk. 1 i kontributionsbekendtgørelsen
 - b) Ændringer i fortjenstmargen, som er foretaget i medfør af § 6, stk. 4, nr. 2, § 6, stik. 6 eller § 9, stk. 1 i kontributionsbekendtgørelsen.
 - c) Resultat af genforsikring
- 5 Det præciseres i afsnit 12.4, at manglende risikoforrentning ikke kan føres på udlægskonto
- 6 Det præciseret i afsnit 12.5, at skyggekonto efter 1. januar 2016 kaldes udlægskonto fremadrettet.
- 7 Beskrivelsen af PVFP i afsnit 13.6 er præciseret.
- 8 Det præciseres i afsnit 20.2, at selskabet anvender en rentekurve opgjort efter samme principper som rentekurven offentliggjort af EIOPA.
- 9 Flyt af ufordelte midler ved skift af rentegruppe er præciseret, jf. afsnit 10.2

Et opdateret teknisk grundlag med ovenstående ændringer er vedlagt som bilag 2

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.

Fastsættelsen af PVFP satser, reduktion af fortjenstmargen for AP NetLink policer samt præciseringerne i det tekniske grundlag har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

Opdatering af dødeligheder medfører en stigning i GY0 pr. 30.9.2016 på 92 mio.kr. Der anvendes Finanstilsynets levetidsmodel for at fastsætte bedst mulige skøn over dødeligheden og Finanstilsynets estimat over den forventede fremtidige levetidsforbedring.

Opdateringen af omkostningssatser har ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet omkostningssatserne anvendes ved opgørelsen af hensættelser til markedsværdi eller ved fastsættelsen af PVFP (AP Stabil og forsikringsklasse III) og ikke opkræves på forsikringstagernes depoter. Opdatering af omkostningssatser medfører en stigning i GY0 pr. 30.9.2016 på 31 mio.kr.

Opdatering af genkøbs- og fripoliceintensiteter medfører et fald i GY0 pr. 30.9.2016 på 56 mio.kr. Ændringer i GY0 medfører ændringer i kollektive bonuspotentialer.

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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.

Opdatering af dødelighedsforudsætninger

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er den fulde bestand i selskabet.

Samlet set giver de nye dødeligheder anledning til en stigning i GY0 på 92 mio. kr. pr. 30.9.2016. Stigningerne kan henføres til et fald på 126 mio. kr. som følge af opdatering af dødeligheder og en stigning på 218 mio. kr. som følge af ændringen i levetidsforbedringer.

Ændringen i GY0 for hver rentegruppe fremgår af vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse, der ligeledes indeholder bilag med den i § 3 stk. 8 angivne redegørelse for levetidsanalyse.

Opdatering af genkøbs- og fripoliceintensiteter

Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte genkøbssandsynligheder er rentegrupperne under kontribution, AP Stabil og forsikringsklasse III. Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte fripoliceintensiteter er rentegrupperne under kontribution uden AP NetLink, idet vi for AP NetLink ikke regner med fremtidige præmier, jf. § 63 i regnskabsbekendtgørelsen. Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er fastsat ud fra data fra 2011 til 2015.

Data for estimering af genkøbsintensiteter indeholder de policer, som har genkøbt eller overført ud af selskabet samt de policer, som har været eksponeret for genkøb eller overførsler.

Data for estimering af fripoliceintensiteter indeholder de policer, som har været eksponeret for overgangen til fripolice samt de policer, som er skiftet til fripolicestatiet.

Analysen vedrørende genkøbsintensiteter foretages for hver rentegruppe under kontribution, AP Stabil og forsikringsklasse III. Analysen viser, at det er retvisende at inddele bestanden i tre grupper:

1. R1 AP NetLink, R2 AP NetLink, AP Stabil og forsikringsklasse III
2. R2 G82, R3 G82 og F3 G82
3. R4 G82 og R5 G82

Analysen vedrørende fripoliceintensiteter foretages for hver rentegruppe under kontribution. Analysen viser, at der er retvisende at inddele bestanden i tre grupper:

1. R2 G82
2. R3 G82, F3 G82 og R4 G82
3. R5 G82

Opdateringen af genkøbs- og fripolice intensiteter medfører et fald i GY0 på 56 mio. kr.

Ændringen i GY0 for hver rentegruppe under kontribution fremgår af vedlagte § 6 stk. 1 redegørelse. Ændringen af genkøbsintensiteten for AP Stabil og forsikringsklasse III har effekt på størrelsen af PVFP.

Opdatering af omkostninger for forsikringsklasse I

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupper under kontribution(forsikringsklasse I).

For rentegrupper under kontribution betyder ændringerne, at første års omkostnings-cash flow ændrer sig fra 20 mio. til 22 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med et skønnet niveau for omkostningerne, når der ikke tages ny forretning ind.

Ændringerne medfører en stigning i GY0 på 31 mio. kr. Ændringen i GY0 for hver rentegruppe fremgår af vedlagte § 6,stk. 1 redegørelse.

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupperne under kontribution

De opdaterede PVFP satser medfører en fortjenstmargen før reduktion med ikke afløben risiko, der er lidt lavere end tidligere.

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er AP Stabil(forsikringsklasse I) og forsikringsklasse III.

For AP Stabil og forsikringsklasse III medfører ændringerne – alt andet lige - en betydelig stigning i PVFP, idet PVFP på såvel klasse III og AP Stabil stiger, henholdsvis fra 721 mio. til 1.277 mio. samt 316 mio. til 582 mio. Stigningen i PVFP vil alt andet lige medføre en tilsvarende stigning i fortjenstmargen.

Reduktion af fortjenstmargen med ikke afløben risiko

Reduktionen af fortjenstmargen for AP NetLink policer sikre, at fortjenstmargen ikke bliver for kunstig høj.

Præciseringer af teknisk grundlag

Præciseringerne har ingen økonomisk betydning for selskabet.

De aktuarmæssige konsekvenser fremgår af den matematiske beskrivelse.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

26. januar 2017

Navn Angivelse af navn
Karsten Laursen
Dato og underskrift
26. januar 2017 