

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Brevdato

22. februar 2008

Forsikringsselskabets navn

AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelser

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet anmelder et nyt markedsværdigrundlag, som træder i kraft ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne ultimo 2007. Denne anmeldelse er et præcisering af de forhold, som blev anmeldt den 20. december 2007, idet det bemærkes, at præciseringerne ikke ændrer på størrelse af de forsikringsmæssige hensættelser (livsforsikringshensættelserne).

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser).

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2007.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Selskabet har tidligere anmeldt et markedsværdigrundlag til ikrafttrædelse ultimo 2007. Finanstilsynet har udbedt sig en præcisering af den del af dødeligheden, som vedrører den observerede nuværende dødelighed samt den del, der vedrører selskabets forventning til fremtidig levetidsforbedring.

Selskabet skal også redegøre for, at risikotillægget indeholder principper for beregning af usikkerhed på den forventede fremtidige udvikling i levetiden.

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.

Forsikringerne er omfattet af forsikringsklasse I.

I de følgende afsnit angives de satser, der anvendes ved opgørelse af de samlede livsforsikringshensættelser til markedsværdi.

1. Diskonteringsrente

Finanstilsynet beregner, i overensstemmelse med principperne i bilag 8 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen), løbetidsafhængige diskonteringsratser til opgørelse af livsforsikringsforpligtelser.

Diskonteringsratserne beregnes for løbetider fra 3 mdr. og til og med 30 år. Fra 1 år og frem beregnes diskonteringsratserne for løbetider med 1 års interval. Disse diskonteringsratser kaldes i det følgende "rentestruktur", idet det forudsættes, at diskonteringsratser for løbetider over 30 år sættes lig med ratserne for løbetid 30 år. Den diskonteringsratse, der svarer til løbetid 10 år kaldes i det følgende "flad diskonteringsrente".

Selskabet anvender de af Finanstilsynet opgjorte løbetidsafhængige diskonteringsratser til opgørelse af livsforsikringsforpligtelser. For forsikringer tegnet uden ret til bonus samt for forsikringer der er registreret i det "manuelle" administrationssystem (forsikringer hvor udbetaling er begyndt før 1983) anvendes dog flad diskonteringsrente.

For hensættelser vedrørende forsikringer, der er omfattet af pensionsafkastbeskatning, reduceres nævnte diskonteringsratser med skattesatsen i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven. For andre hensættelser anvendes en diskonteringsratse uden reduktion for skattesatsen, hvilket også gælder garanterede ydelser eller dele af forsikringer, der er fritaget for pensionsafkastskat.

2. Risikoelementer

Bedste skøn over den observerede dødelighed og invalidehyppighed er beskrevet ved følgende intensiteter

$$\mu_x^{ad} = \begin{cases} 0,00004012 + 10^{4,7435+0,05056 \cdot x-10} & \text{for mænd} \\ -0,00005194 + 10^{4,7796+0,04796 \cdot x-10} & \text{for kvinder} \end{cases}$$
$$\mu_x^{ai} = \begin{cases} 0,00023 + 10^{4,40+0,0586 \cdot x-10} & \text{for mænd} \\ 0,00011 + 10^{5,30+0,0430 \cdot x-10} & \text{for kvinder} \end{cases}$$

Bedste skøn over dødeligheden inklusiv selskabets forventning til fremtidig levetidsforbedring er beskrevet ved følgende intensiteter

$$\tilde{\mu}_x^{ad} = \begin{cases} 0,00006545 + 10^{4,5975735+0,05165116 \cdot x-10} & \text{for mænd} \\ -0,00003642 + 10^{4,49124997+0,05047214 \cdot x-10} & \text{for kvinder} \end{cases}$$

Faldet mellem μ_x^{ad} og $\tilde{\mu}_x^{ad}$ vedrører selskabets forventning til fremtidig levetidsforbedring.

3. Kollektive elementer

Der henføres til G82-grundlaget afsnit 1.4.0 for kollektive ægtefællepensioner og afsnit 1.5.0 for kollektive børnerenter.

4. Tilbagekøb og omskrivning til fripolice

For firmaordninger gælder:

$$v^T = 8,0\%$$

$$v^{T,FP} = 36,0\%$$

For privattegnede ordninger gælder:

$$v^T = 100\%$$

$$v^{T,FP} = 100\%$$

5. Risikotillæg

Risikotillægget opgøres som en reduktion af dødeligheden og en øgning af invalidehyppigheden. Forudsætning om dødelighed og invalidehyppighed inklusiv risikotillæg er herefter

$$\bar{\mu}_x^{ad,m} = 0,00005555 + 10^{4,56163323 + 0,05196280 * x - 10}$$

$$\bar{\mu}_x^{ad,k} = -0,00002940 + 10^{4,42456431 + 0,05109414 * x - 10}$$

$$\bar{\mu}_x^{ai,m} = 0,00024150 + 10^{4,421189299 + 0,05860000 * x - 10}$$

$$\bar{\mu}_x^{ai,k} = 0,00011550 + 10^{5,321189299 + 0,04300000 * x - 10}$$

Der regnes ikke med risikotillæg derudover:

$$\rho(Y_x^G) = 0$$

$$\rho(Y_x^{G,FP}) = 0$$

6. Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter

Værdien af de fremtidige administrationsudgifter udgør Omk multipliceret med den aktivrente, der gælder for forsikringen. Er forsikringen fripolicy multipliceres med en livrente. Er forsikringen aktuel multipliceres med den aktuelle ydelses passiv (pr. 1 kr.)

For præmiebetalende forsikringer sættes

$$\text{Omk} = 2,5\% \text{ af præmien} + 80 \text{ kr.}$$

For fripolicy eller aktuelle policyer sættes

$$\text{Omk} = 300 \text{ kr.}$$

7. Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter af fripolicyen

Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter udgør Fomk multipliceret med den aktivrente/livrente der passer til forsikringen.

$$\text{Fomk} = 300 \text{ kr.}$$

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen særlige juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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.

Selskabet har ændret markedsværdigrundlaget på følgende områder

- Omkostningssatser

Omkostningsbidragene udgør en andel af den løbende præmie samt faste gebyrer. De faste gebyrer er reguleret til 80 kr. og 300 kr. mod tidligere 60 kr. henholdsvis 200 kr.

- Dødelighed

Dødeligheden er ændret, så den afspejler "best estimate" baseret på en analyse af bestanden foretaget i efteråret 2007. Analysen har vist øgede levetider siden sidste analyse, som blev foretaget i 2004, og derfor er den nye dødelighed lavere end den dødelighed som tidligere blev anvendt.

Med henvisning til Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 3, stk. 7 udgør dødeligheden μ_x^{ad} bedste skøn over den nuværende dødelighed og $\tilde{\mu}_x^{ad}$ udgør bedste skøn over den fremtidige dødelighed.

- Risikotillæg

Selskabet benyttede tidligere en reduktion i diskonteringsrenten i forbindelse med beregning af risikotillægget. Med denne anmeldelse flyttes risikotillægget til de forsikringsmæssige risici. Risikotillægget er implementeret som en reduktion af dødeligheden henholdsvis en øgning af sandsynligheden for invaliditet.

Risikotillægget dækker *det skønnede tillæg, som virksomheden på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af virksomhedens bestand af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.*

- Fremtidigt administrationsresultat

Selskabet har tidligere reduceret det fremtidige administrationsresultat i livsforsikringshensættelserne, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 punkt 48 og 63. I forbindelse med at selskabet har anmeldt en overskudspolitik, hvor risikoforrentningen blandt andet består af årets omkostningsresultat efter bonus, anmeldes at det fremtidige administrationsresultat ikke længere fradrages i livsforsikringshensættelserne.

Ændringerne medfører en styrkelse af livsforsikringshensættelserne med et beløb i størrelsesorden 500 mio. kr. Der vedlægges en redegørelse i henhold til § 4, stk. 4, nr. 3.

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 særlige 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."

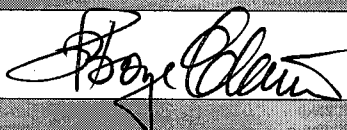
Der er ingen særlige direkte økonomiske eller aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Men når selskabets egenkapital udskilles, giver det mulighed for en mere optimal styring af selskabets risikoappetit.

Navn
Angivelse af navn

Hans Boye Clausen

Dato og underskrift

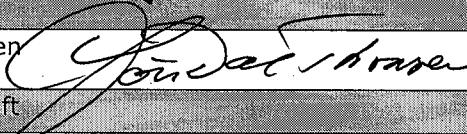
22. februar 2008



Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen



Dato og underskrift

22. februar 2008