

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.

<b>Brevdato</b>
23. december 2015.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Risikoforrentning for 2016.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
For forsikringer underlagt kontributionsprincippet samt AP Stabil anmelder vi risikoforrentning for 2016 for rente-, risiko og omkostningsgrupper.
Risikoforrentningen for rentegrupperne opdeles i:
1) Betalingen til basiskapitalen, som afspejler omfanget af den risiko, som påhviler basiskapitalen i forhold til de enkelte grupper
2) Betalingen til basiskapitalen fra gruppernes fortjenstmargen
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3 (fordeling af realiseret resultat).
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2016.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet har tidligere anmeldt risikoforrentning for året 2015 (senest anmeldelse af 19. december 2014 om risikoforrentning for 2015). Ifølge Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens og de særlige bonushensættelsers andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (herefter kaldet Vejledning om markedsdisciplin) skal selskabet inden året begyndelse anmelde risikoforrentning for det kommende år.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf.

## bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I.

**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.

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

De enkelte rente-, risiko- og omkostningsgrupper bidrager med forskellig risikoforrentning. Dette sikrer, at bidraget for en gruppe er rimelig i forhold til den risiko, som gruppen påfører egenkapitalen og de særlige bonushensættelser, jf. vejledning til bekendtgørelse om kontributionsprincippet, punkt 23.

For hver rentegruppe beregnes risikoforrentningen som en procent af livsforsikringshensættelsen og kollektivt bonuspotentiale som opgjort i årsrapporten for 2015. Procenterne udgør:

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

For AP Stabil beregnes risikoforrentningen som en procent af livsforsikringshensættelsen og kollektivt bonuspotentiale som opgjort i årsrapporten for 2015. Risikoforrentningen udgør:

- AP Stabil 0,1%

Risikoforrentningen fordeles mellem egenkapital og særlige bonushensættelser efter deres ultimostørrelser som opgjort i årsrapporten for 2015.

Størrelsen af risikoforrentningen i rentegrupperne er uændret, idet risikoen for grupperne vurderes at være uændret. Det skal dog bemærkes, at der er foretaget sammenlægning af rentegrupper, jf. anmeldelse af sammenlægning af rentegrupper af 23. december 2015.

I opgørelsen af det realiserede resultat for risiko- og omkostningsgrupper fratrækkes en stop loss præmie, som skal dække negative resultater. Egenkapitalen og de særlige bonushensættelser 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 egenkapitalen og de særlige bonushensættelser. For ordninger med ret til bonus tages en 1/6 af stop loss præmien som risikoforrentning, hvis den kan indeholdes. For ordninger med nettopriser tages de positive resultater som risikoforrentning.

Den samlede budgetterede risikoforrentning for 2016 udgør:

- 158 mio. kr. for rentegrupper
- 9 mio. kr. for AP Stabil
- 63 mio. kr. for risikogrupper
- 22 mio. kr. for omkostningsgrupper.

Dette giver et samlet beløb på 252 mio. kr., som udgør 0,48 pct. af årets forventede størrelse af de samlede livsforsikringshensættelser og kollektive bonuspotentialer. Risikoforrentningen fordeles sig med 0,44 pct., som livsforsikringshensættelserne og kollektive bonuspotentialer kunne få ekstra, hvis ikke egenkapitalen skulle have sin forrentning og 0,04 pct. som livsforsikringshensættelserne og kollektive bonuspotentialer kunne få ekstra, hvis ikke særlige bonushensættelser skulle have sin forrentning.

Egenkapitalen og de særlige bonushensættelser tildeles derudover afkastet af egne aktiver. Under investeringsafkastet af sine aktiver henføres tillige afkastet af investeringsaktiver, der ikke er henført til en bestand (kontributionsgrupper, grupper uden for kontribution, forsikringsklasse III og SUL) eller til basiskapitalen samt afkast af øvrige aktiver, der ikke er henført til en bestand.

### Opdelingen af den anmeldte risikoforrentning

Den anmeldte risikoforrentning udgør summen af:

- 1) Betalingen til basiskapitalen, som afspejler omfanget af den risiko, som påhviler basiskapitalen i forhold til de enkelte grupper
- 2) Betalingen til basiskapitalen fra gruppernes fortjenstmargen

Opdelingen af risikoforrentningen foretages ud fra rentegruppens bonuspotentialer, risikoen på forsikringselementerne og volatiliteten på afkastet af gruppens aktiver. Risikoforrentning kan dermed opdeles som følger:

	Anmeldt risikoforrentning	Betaling til egenkapital der afspejler risiko	Betaling til egenkapital fra FFO
Rentegruppe R5 G82 (grundlagsrente 4%-5%):	0,40%	0,35%	0,05%
Rentegruppe R4 G82 (grundlagsrente 3%-4%):	0,40%	0,35%	0,05%
Rentegruppe R3 G82 (grundlagsrente 2%-3%):	0,40%	0,35%	0,05%
Rentegruppe R2 G82 (grundlagsrente 1%-2%):	0,30%	0,25%	0,05%
Rentegruppe R2 AP NetLink (grundlagsrente 1%-2%):	0,30%	0,25%	0,05%
Rentegruppe R1 AP NetLink (grundlagsrente 0%-1%):	0,30%	0,25%	0,05%
Rentegruppe F3 G82 (grundlagsrente 2%-3%):	0,40%	0,35%	0,05%

Reglerne for tildeling af risikoforrentning, anvendelse af skyggekonti og regler for udlodning af forløbsbonus følger af anmeldelse af opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser af 23. december 2015.

### 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.

De økonomiske konsekvenser fremgår af ovenstående matematiske beskrivelse.

**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 særlige 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.

Det forventes, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser samlet opnår en risikoforrentning for 2016 på 252 mio. kr.

De aktuarmæssige konsekvenser er beskrevet i anmeldelsens matematiske beskrivelse.

Datagrundlaget er bestanden af forsikringer under kontribution samt bestanden i AP Stabil.

Der henvises til vedlagte "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

**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

