



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 livsforsikringsselskaber: 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>
7. maj 2021
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Safe investeringsprodukt
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Som følge af bestandsoverdragelse fra Skandia Link Livsforsikring A/S ("Skandia Link") til AP Pension livsforsikringsaktieselskab ("AP Pension") anmeldes produktet Safe, som er et markedsrenteprodukt med tilknyttet garanti.
I denne anmeldelse beskrives også, hvordan AP Pension ved bestandsoverdragelsen sikrer, at de afgivne garantier til kunderne i Skandia ikke forringes og behandles i overensstemmelse med betingelserne.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører følgende punkter i § 20 stk.: 1) de forsikringsformer, som selskabet agter at anvende, 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed. 7) regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse.
Stk. 4 og 5 i § 20 fremgår af anmeldelsen "Elementer fra Skandias tekniske grundlag" af 7. maj 2021, idet denne anmeldelse også gælder for forsikringsklasse III uden garanti.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
8. maj 2021

### **Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Anmeldelsen af Safe produktet ændrer ikke ved tidligere anmeldelser i AP Pension, da produktet er nyt som følge af bestandsoverdragelsen.

### **Angivelse af forsikringsklasse**

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

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse III.

### **Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold**

Livsforsikringsselskabet 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.

### **Produktbeskrivelse**

Safe er et markedsrente-opsparingsprodukt med en tilknyttet garanti. Garantien består i, at kunden garanteres en opsparing, der minimum svarer til det indbetalte beløb fratrukket omkostninger og fradrag jævnt før investeringsbetingelserne – en "penge-tilbage-garanti". Garantien gælder på det aftalte udløbstidspunkt og ved dødsfald. Garantien er helt bortfaldet, når udbetaling påbegyndes.

Udover de to specifikt nævnte garantier er produktet ugaranteret og forsikringstageren bærer selv den fulde risiko både på investeringsafkastet, omkostninger og de biometriske risici. Sikkerheden for minimumsbeløbet gælder ikke før det aftalte udløb (død dog undtaget, jf. forrige afsnit), altså fx ikke ved genkøb, overførsel eller pensionering før det aftalte udløbstidspunkt. Ved skifte til et andet produkt bortfalder garantien.

Produktet er lukket for nytægning og nye fremtidige præmier.

Aktiverne bag produktet kommer til at ligge i fem SAFE fonde. SAFE Lav varighed, SAFE Mellemhøj varighed, SAFE Høj varighed, SAFE Pengemarked og AP Vækst. Kundernes depoter kan deles op i to, en del som vedrører garantien i Safe-produktet (SafeDepotet) og en del uden garanti (SafeUgar), sidstnævnte svarer til opsparingen placeret i AP Vækst. Ved opnået aftalt udløbstidspunkt flyttes SafeDepotet til SAFE Pengemarked, hvor der ikke er nogen garanti.

Ved bestandsoverdragelsen opgøres garantien pr. police, som herefter skal administreres af AP Pension. Garantibeløbet kan nedskrives med omkostninger, sikkerhedstillæg eller andet, der kan indføres i overensstemmelse med investeringsbetingelserne. En eventuel nedskrivningen vil kræve fornyet anmeldelse af teknisk grundlag.

### **Udbetaling**

Værdien ved aftalt pensionstidspunkt eller dødsfald udgør det maksimale af opsparingen i kundens SafeDepot og garantien og dertil tillagt SafeUgar. Hvis garantien på dette tidspunkt udgør et større beløb end SafeDepotet dækker egenkapitalen. Afdækningen af garantierne vil dog minimere risikoen for, at egenkapitalen skal dække.

Ved aftalt pensionstidspunkt bortfalder garantien.

Opsparingsproduktet vil teknisk set indgå i AP NetLink fondspaletten og vil derfor skulle tilføjes i det tekniske grundlag afsnit 3.2, idet produktet er forsikringsklasse III.

SAFE får sin egen bullet i afsnit 3.2.1 Generel opdeling af forsikring, nemlig "Safe – ugaranteret opsparing i forsikringsklasse III med tilknyttet garanti".

Håndtering af produktet er yderligere beskrevet nedenfor under de respektive punkter i §20 i lov om finansiel virksomhed, i det nedenstående alene vedrører SafeDepotet, idet den del, som er uden garanti (SafeUgar) ved bestandsoverdragelsen vil blive placeret i AP Vækst og/eller SAFE Pengemarked, og dermed følger AP Pensions generelle regler for forsikringsklasse III.

#### **Ad 1) de forsikringsformer, som selskabet agter at anvende**

Investeringsproduktet Safe kan anvendes på følgende forsikringsformer under opsparing:

- 135 Kapitalpension/alderssikring
- 199 Ratepension
- 210 Livsvarig livrente
- 215 Ophørende livrente

Forsikringsformerne fremgår i forvejen af det tekniske grundlag, jf. afsnit 4.8, idet SAFE anvender nogle af de allerede anmeldte grundformer og beregningsteknik for disse som AP Stabil.

#### **Ad 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer**

SafeDepotet fremskrives på samme måde som øvrige forsikringer under forsikringsklasse III, jf. afsnit 3.5.3 Depot for eventuelle og aktuelle forsikringer.

*SafeDepotet beregnes ved daglig retrospektiv fremregning.*

*SafeDepot primo*

- Risikopræmie
  - + Indbetaling
  - Udbetaling
  - Præmieomkostninger
  - Reserveomkostninger
  - Gebyr
  - + Tilskrivning af afkast
  - Afgift. jf. PAL
- 
- = *SafeDepot ultimo*

Reserveomkostninger kan omfatte både vederlag(enten direkte til AP Pension eller til samarbejdspartner) eller betaling for garantien. Betaling for garantien er pt. sat til 0%, men kan ændres ved fornyet anmeldelse. Satsen *SafeGarBetaling* = 0% tilføjes i kapitel 19 AP NetLink satser.

Omkostninger fremgår af anmeldelsen "Elementer fra Skandias grundlag", af 7. maj 2021.

SafeDepotet belastes ud fra depotet med en forholdsmæssig del af vederlagene jf. AP NetLinks almindelige principper.

For hver kunde opgøres dagligt antallet af units på kundens fonde samt kursværdier på disse fonde.

Tilbagekøbsværdien udgør SafeDepotet plus SafeUgar. Tilbagekøbsværdien anvendes ved genkøb og overførsler.

#### **Ad 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.**

Det realiserede resultat – uanset om det er negativt eller positivt - tilfalder fuldt ud egenkapitalen.

**Ad 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed**

Afsnit 15.8 ændres fra Forsikringsmæssige hensættelser for forsikringsklasse III til forsikringsmæssige hensættelser for forsikringsklasse III uden garanti.

Derudover indsættes et nyt afsnit 15.9 i det tekniske grundlag:

**15.9 Forsikringsmæssige hensættelser for SAFE**

**GY0**

For hver police opgøres GY0\* og GY0\*\_omk, som hhv er nutidsværdi af garantien på udløbstidspunktet svarende til diskontering af garantibeløbet og nutidsværdien af omkostningscashflowet.

For hver police sættes GY0 til den sandsynlighedsvægtede størrelse ud fra de 3 tilstande genkøb, død og pensionering.

Ved Genkøb er GY0 = 0, da garantien ikke dækker ved genkøb.

Ved død er GY0 = maks(garantibeløb, GY\*+GY\*\_Omk)

Ved pensionering sættes GY0 = GY\*+GY\*\_Omk.

**IB**

Der er ingen kollektiv bonus for produktet og dermed er VB = IB.

For hver police sættes IB før risikomargen (IBUdenRM) til den sandsynlighedsvægtede størrelse ud fra de 3 tilstande genkøb, død og pensionering, hvor IB i hver tilstand udgør

IBUdenRM = maksimum af [SafeDepotet - GY0 ; 0] + SafeUgar

Det samlede IB bliver således

IB = Maksimum af [IBUdenRM – PVFP<sub>efterPAL</sub> – maksimum(RM<sub>efterPAL</sub>-PVFP<sub>efterPAL</sub>;0); 0]

Hvor PVFP<sub>efterPAL</sub> er beregnet som beskrevet i afsnit 15.6.

**LFH**

Balancepost 12 Livsforsikringshensættelser beregnes som:

LFH = GY + IB = GY0 + RM<sub>efterPAL</sub> + IB

hvor RM<sub>efterPAL</sub> er beregnet som beskrevet i afsnit 15.3.

**FFO**

Balancepost 13 Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter beregnes som:

$FFO = \max(PVFP_{\text{efterPAL}} - RM_{\text{efterPAL}}; 0) - \text{IkkeAfløbenRisiko}$

i det fortjenstmargen for SAFE fratrækkes gruppens andel af ikke afløben risiko.

**Markedsværdigrundlag**

Safeproduktets hensættelser som anført ovenfor beregnes med AP Pensions pt. anmeldte grundlag for opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser (markedsværdigrundlag) dvs. satser og forudsætninger for forsikringsklasse III som anført i anmeldelsen "Opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser" af 29. december 2020.

Ad 7) regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse følger af afsnit 16 og 17 i AP Pensions samlede tekniske grundlag.

**GRedegørelse 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 og de beholder deres nuværende investeringsbetingelser for Safe.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager 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.

I forbindelse med bestandsoverdragelsen overføres SAFE depoterne 1:1 fra Skandia Link til AP Pension. Forsikringstagerne beholder deres nuværende investeringsbetingelser og det anmeldte vurderes derfor at være rimeligt og betryggende.

Garantibeløbet fastholdes i forbindelse med overdragelsen, hvorfor kunderne stilles uændret i bestandsoverdragelsen. Garantibeløb behandles jf. investeringsbetingelserne og kan bortfalde ved eventuelt genkøb, overførsel, produktskifte eller pensionering før aftalt udløbsalder.

**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.

AP Pension overtager de juridiske forpligtigelser forbundet med produktet i forbindelse med bestandsoverdragelsen.

**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.

Datagrundlaget omfatter policedata mm. fra Skandia Link, som bestandsoverdrages til AP Pension. Derudover omfatter datagrundlaget, det datagrundlag som er anvendt i AP Pension til fastlæggelse af markedsværdigrundlag.



Grundlaget, som anvendes ved beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser, er tidligere anmeldt af AP Pension, hvor der anvendes bedst mulige skøn over forsikringsrisici og omkostninger samt en diskonteringsrente opgjort i overensstemmelse med de i lovgivningen fastsatte krav.

Som følge af bestandsoverdragelsen anmeldes nye dødeligheder inden det første fælles regnskab, som er pr. 31. maj 2021. De nye dødeligheder vil tage udgangspunkt i Finanstilsynets seneste offentliggjorte benchmark for levetidsforudsætninger og bestanden i AP Pension inklusiv den bestandsoverdraget bestand.

Skandias bestand, herunder kunder med Safe produktet, bestandsoverdrages til AP Pension og vil herefter indgå i administrative processer i AP Pension på linje med eksisterende kunder, hvorfor det nuværende bedste skøn for omkostninger i AP Pension fastholdes på tidspunktet for bestandsoverdragelsen.

Ligeledes fastholdes bedste skøn for genkøbsintensiteterne i AP Pension på tidspunktet for bestandsoverdragelsen. Grundet det lavere omkostningsniveau og det historisk højere afkast i AP Pension vurderes det, at være retvisende at antage at de tidligere Skandia kunder vil udvise samme genkøbsmønster som den nuværende bestand i AP Pension.

Metoden for opgørelse af risikomargen er tidligere anmeldt af AP Pension og svarer dermed til det skønnede tillæg, som selskabet på markedet må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden for at denne vil påtage sig risikoen.

Safeproduktets risici vil ligeledes indgå i AP Pensions solvensopgørelser, i det forventningen er at der henses til forretningsomfanget, herunder at der er tale om afløbsbestand, bliver tale om meget begrænset effekt på solvensgraden.

**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

7. maj 2021

**Navn**

Angivelse af navn

Thomas Møller

**Dato og underskrift**

7. maj 2021