

### 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>
21. december 2023
<b>Livsforsikringssselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser
<b>Resumé</b>
Livsforsikringssselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder følgende: <ul style="list-style-type: none"><li>- Opdaterede dødelighedsforudsætninger, invalide-, genkøbs- og fripoliceintensiteter samt omkostninger</li><li>- PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse III og AP Stabil.</li></ul>
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser)
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2023
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelser af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser af den 22. december 2022.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I og III
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.
<u>Opdaterede dødelighedsforudsætninger</u>



AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmarkdødeligheder, som Finanstilsynet offentliggjorde i september 2023. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for både mænd og kvinder over 80 år, mens der for aldre under 80 år skal anvendes en modeldødelighed. AP Pension anvender Finanstilsynet forventede 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 22.3.1 ændres til:

Den centrale modeldødelighed for året 2022 er givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2022) = \tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2022) * \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x)),$$

Hvor  $x$  er forsikredes alder og  $\tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2022)$  er den centrale benchmark dødelighed pr. 2022. Den eksakte dødelighed i alder  $x$  er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2022) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2022) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2022)}{2}$$

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

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2022)(1 - R_x)^{t-2022}$$

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

$R_x$  betegner levetidsforbedringer for 2022, 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  $x_i = 20*(2+i)$ .

Parametrene  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver følgende estimater:

Analyse med data fra 2018-2022		
	Kvinder	Mænd
$\beta_1$	-0,13722	0,05030
$\beta_2$	-0,52970	-0,85408
$\beta_3$	0	0

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

#### Opdateret invalideintensiteter

I det tekniske grundlag afsnit 22.3.3 opdateres parametrene A, B og C for invalideintensiteten til:

	Kvinder	Mænd
A	0	0
B	6,388076	5,894007
C	0,021358	0,027724

#### Opdateret genkøbs- og fripoliceintensiteter

I det tekniske grundlag afsnit 22.5 opdateres genkøbsintensiteten til:

Alder	R0AIA, R1AIA & R2AIA	Klasse III & AP STABIL	R0 G82, R1 G82 & R2 G82	R3 G82, F3 G82 & R4 G82	R5 G82
20	0,042821	0,076357	0,006368	0,006368	0,006368
21	0,049031	0,082426	0,013008	0,013008	0,013008
22	0,056142	0,088911	0,025870	0,025870	0,025870
23	0,064248	0,095724	0,048370	0,048370	0,048370
24	0,073374	0,102701	0,082005	0,082005	0,082005
25	0,083396	0,109603	0,122477	0,122477	0,122477
26	0,093972	0,116125	0,158602	0,158602	0,158602
27	0,104503	0,121927	0,178003	0,178003	0,178003
28	0,114168	0,126677	0,175698	0,175698	0,175698
29	0,122067	0,130107	0,156636	0,156636	0,156636
30	0,127437	0,132059	0,130479	0,130478	0,130479
31	0,129880	0,132520	0,105250	0,105250	0,105250
32	0,129478	0,131624	0,084915	0,084915	0,084915
33	0,126759	0,129623	0,070243	0,070243	0,070243
34	0,122522	0,126841	0,060475	0,060475	0,060476
35	0,117611	0,123614	0,054445	0,054445	0,054445
36	0,112740	0,120247	0,051038	0,051038	0,051038
37	0,108387	0,116980	0,049303	0,049303	0,049303
38	0,104784	0,113973	0,048434	0,048434	0,048434
39	0,101950	0,111309	0,047775	0,047775	0,047775
40	0,099743	0,109000	0,046865	0,046865	0,046865
41	0,097935	0,107011	0,045488	0,045488	0,045488



42	0,096270	0,105270	0,043670	0,043670	0,043670
43	0,094527	0,103691	0,041601	0,041601	0,041601
44	0,092560	0,102184	0,039523	0,039523	0,039523
45	0,090319	0,100665	0,037621	0,037621	0,037621
46	0,087836	0,099066	0,036193	0,035873	0,035636
47	0,085198	0,097330	0,035385	0,034148	0,033257
48	0,082501	0,095416	0,035019	0,032324	0,030457
49	0,079820	0,093297	0,034864	0,030238	0,027204
50	0,077191	0,090957	0,034689	0,027771	0,023541
51	0,074608	0,088394	0,034325	0,024918	0,019641
52	0,072037	0,085624	0,033734	0,021814	0,015779
53	0,069443	0,082680	0,033044	0,018699	0,012248
54	0,066811	0,079613	0,032279	0,015897	0,009385
55	0,064158	0,076488	0,031021	0,013765	0,007489
56	0,061543	0,073383	0,029683	0,012324	0,006333
57	0,059045	0,070374	0,028650	0,011557	0,005748
58	0,056757	0,067533	0,028142	0,011455	0,005651
59	0,054752	0,064917	0,028207	0,012030	0,006033
60	0,053078	0,062563	0,028704	0,013321	0,006959
61	0,051741	0,060489	0,029290	0,015359	0,008565
62	0,050710	0,058690	0,029538	0,018051	0,010992
63	0,049921	0,057147	0,030233	0,020309	0,013502
64	0,049290	0,055824	0,031234	0,021165	0,015248
65	0,048731	0,054682	0,032066	0,020113	0,015589
66	0,048172	0,053678	0,032452	0,017291	0,014311
67	0,047568	0,052770	0,032404	0,013459	0,011808
68	0,046905	0,051927	0,032233	0,009577	0,008842
69	0,046198	0,051121	0,032442	0,006327	0,006102
70	0,045475	0,050336	0,033603	0,003948	0,003948

I det tekniske grundlag afsnit 22.5 opdateres fripoliceintensiteten til:

Alder	R0 G82, R1 G82 & R2 G82	R3 G82, R4 G82 & F3 G82	R5 G82	AP NetLink
20	0,457363	0,457363	0,457363	0,262844
21	0,437159	0,437159	0,437159	0,227661
22	0,417752	0,417752	0,417752	0,197457
23	0,398964	0,398964	0,398964	0,171829
24	0,380580	0,380580	0,380580	0,150365
25	0,362364	0,362364	0,362364	0,132594

26	0,344094	0,344094	0,344094	0,118012
27	0,325592	0,325592	0,325592	0,106106
28	0,306757	0,306757	0,306757	0,096400
29	0,287592	0,287592	0,287592	0,088475
30	0,268208	0,268208	0,268208	0,081978
31	0,248818	0,248818	0,248818	0,076624
32	0,229699	0,229699	0,229699	0,072182
33	0,211152	0,211152	0,211152	0,068459
34	0,193457	0,193457	0,193457	0,065288
35	0,176839	0,176839	0,176839	0,062514
36	0,161447	0,161447	0,161447	0,059993
37	0,147382	0,147264	0,146962	0,057600
38	0,135023	0,133296	0,128984	0,055242
39	0,124323	0,119518	0,108069	0,052872
40	0,115096	0,106201	0,086473	0,050500
41	0,107169	0,093547	0,066100	0,048188
42	0,100387	0,081705	0,048280	0,046033
43	0,094625	0,070777	0,033706	0,044144
44	0,089784	0,060831	0,022498	0,042606
45	0,085795	0,051895	0,014365	0,041463
46	0,082123	0,044670	0,009428	0,040697
47	0,078333	0,039442	0,006834	0,040223
48	0,074518	0,035754	0,005476	0,039890
49	0,070767	0,033305	0,004856	0,039506
50	0,067164	0,031915	0,004769	0,038871
51	0,063780	0,031501	0,005195	0,037842
52	0,060681	0,032065	0,006285	0,036380
53	0,057920	0,033708	0,008454	0,034577
54	0,055688	0,036388	0,012270	0,032634
55	0,054462	0,039478	0,017352	0,030808
56	0,054266	0,043010	0,023749	0,029343
57	0,055118	0,047078	0,031470	0,028428
58	0,057060	0,051768	0,040371	0,028178
59	0,060160	0,057141	0,050099	0,028621
60	0,064501	0,063217	0,060051	0,029682
61	0,070176	0,069951	0,069378	0,031155
62	0,077262	0,077262	0,077262	0,032672
63	0,085595	0,085595	0,085595	0,033731
64	0,095087	0,095087	0,095087	0,033806



65	0,105684	0,105684	0,105684	0,032546
66	0,117337	0,117337	0,117337	0,029952
67	0,130032	0,130032	0,130032	0,026397
68	0,143821	0,143821	0,143821	0,022458
69	0,158844	0,158844	0,158844	0,018672
70	0,175316	0,175316	0,175316	0,015365

Opdaterede omkostninger

I det tekniske grundlag opdateres afsnit 22.4 til følgende:

	Sats
AP <sup>MV</sup> PRM <sub>1</sub>	2,5%
AP <sup>MV</sup> PRM <sub>2</sub>	165
AP <sup>MV</sup> ØV <sub>1</sub>	460
AP <sup>MV</sup> FRIP	460

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

I det tekniske grundlag opdateres afsnit 22.6 til følgende:

Vederlag <sup>PVFP</sup>	984 kr.
OMK <sup>PVFP</sup>	881 kr.

**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 nyt markedsværdigrundlag har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

**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.

Den anmeldte modeldødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer er bedst muligt skøn over dødelighederne.

#### Opdatering af Invalideintensiteter

Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte parametre til invalideintensiteten er rentegrupperne under kontribution i G82, da invalidedækninger i AP NetLink er tegnet som syge- og ulykkesforsikringer. Intensiteterne er fastsat ud fra data fra 2015 til 2022.

Data for estimeringen af invalideintensiteter indeholder de policer, som har været eksponeret for invaliditet samt de policer, som er overgået til invalidedækning. De eksponerede policer er de policer, hvor det gælder, at policen enten er i kraft eller fripolice og indeholder en invalidedækning og/eller ret til præmiefritagelse. Eksponeringen korrigeres herefter med sandsynligheden for efteranmeldelser.

De anmeldte invalideintensiteter er bedste skøn over invalideintensiteterne.

#### 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, AP Stabil og forsikringsklasse III. For AP NetLink rentegrupperne regner vi ikke med fremtidige præmier ved opgørelsen af hensættelser og PVFP, hvorfor fripoliceintensiteterne ikke anvendes her. Ved opgørelsen af PVFP for AP Stabil og forsikringsklasse III regner vi med 1 års præmier, hvorfor der anvendes fripoliceintensiteter her.

Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er fastsat ud fra data fra 2018 til 2022.

Data for estimering af genkøbsintensiteter indeholder de policer, med et depot større end 20.000 kr., som har genkøbt eller overført ud af selskabet samt de policer, med et depot større end 20.000 kr., 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 fripolicestadiet. Policer, som udgår af bestanden i løbet af 3 måneder efter overgangen til fripolice, tæller dog ikke med i eksponeringen.

De anmeldte genkøbs- og fripoliceintensiteter er bedste skøn over optionsintensiteterne.


#### Opdatering af omkostninger

Datagrundlaget er de forventede forsikringsmæssige driftsomkostninger under forudsætning af, at bestanden bliver en afløbsbestand.

#### PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er AP Stabil (forsikringsklasse I) og forsikringsklasse III. PVFP fastsættes ud fra en fremskrivning af de enkelte depoter, hvor beregningen af rentetilskrivningen er blevet præciseret.



<b>Navn</b> Angivelse af navn
Bo Normann Rasmussen
<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2023 
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Thomas Møller
<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2023 