



Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København K

## 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>
31. oktober 2023
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Nyt tegningsgrundlag for AP NetLink med garanti
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes nyt tegningsgrundlag for AP NetLink med garanti. Grundlaget anvendes som rentegaranti for eventuelle kunder og ved fastsættelse af den garanterede minimumsydelse ved pensionering samt efterfølgende bonustilskrivninger.
Derudover anmeldes ny depotrente og ny risikoforrentning for rentegruppe R0 AP NetLink.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører følgende punkter i § 20 stk. 2:
2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.
3) beregning og fordelingen af det realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. november 2023
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer ikke ved tidligere anmeldelser i AP Pension, da der er tale om et nyt grundlag.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.



Som følge af ændring af bekendtgørelse om maksimal grundlagsrente den 1. juli 2023 ændrer AP Pension nyttegningsgrundlaget for den garanterede bestand i AP NetLink.

Det nye tegningsgrundlag indeholder

- en grundlagsrente på 1 pct. efter PAL,
- en opgørelsesrente på 1 pct. efter PAL og
- dødeligheder svarende til APN23, dvs. selskabets unisex modeldødelighed tillagt 6 års ekstra levetidsforbedringer.

I forhold til det tidligere nyttegningsgrundlag er der således udelukkende tale om en ændring af grundlagsrenten/opgørelsesrenten fra -1 pct. til 1 pct. efter PAL.

Grundlaget anvendes som rentegaranti for eventuelle kunder og ved fastsættelse af den garanterede minimumsydelse ved pensionering samt efterfølgende bønustilskrivninger. Der kan ikke længere indbetales til det garanterede produkt.

Den garanterede bestand i AP NetLink er i dag opdelt i følgende rentegrupper:

- R0 AP NetLink (grundlagsrente -1 pct.)
- R1 AP NetLink (grundlagsrente 1 pct.)
- R2 AP NetLink (grundlagsrente 1,85 pct.)

En police kan ligge i flere rentegrupper.

Øgningen af rente- og ydelsesgarantien i R0 AP NetLink medfører, at

- Opsparing for eventuelle kunder med rentegaranti på -1 pct. efter PAL fremover fra 1. november 2023 får en rentegaranti på 1 pct. efter PAL.
- Nuværende aktuelle kunder, der har en ydelsesgaranti på pensioneringstidspunktet beregnet på -1 pct. grundlag, får ændret ydelsesgarantien til at være beregnet på et 1 pct. grundlag pr. 1. november 2023, og deres ydelser reguleres herefter på et 1 pct. grundlag, første gang pr. 1. april 2024

Som følge af forøgelsen af rente- og ydelsesgarantien til 1 pct. efter PAL i rentegruppe R0 AP NetLink ændres depotrenten fra 0 pct. til 1,25 pct. efter PAL fra 1. november 2023. Derudover ændres risikoforretningen for rentegruppen fra 0,55 pct. til 0,65 pct. ligeledes fra 1. november 2023.

Der foretages følgende tilføjelser i det tekniske grundlag, hvor henvisninger er det samlede tekniske grundlag fra 1. januar 2023:

I afsnit 2.2. ændres punkt 3 under APN23-unisex-grundlaget til følgende:

Grundlagsrente og opgørelsesrente udgør følgende:

- Fra 1. april 2011 til 30. september 2012 1,00 pct.
- Fra 1. oktober 2021 til 31. oktober 2023 -1,00 pct. og
- Fra 1. november 2023 1,00 pct.

Her er altså ikke et sikkerhedstillæg, jf. første bullet.

I tabellen i afsnit 2.3 ændres linjen med APN23U fra

Grundlag	Teknisk rente <i>r</i>	Rentestyrelse	Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg	Opgørelsesrente <i>i</i>
APN23U	-1,00%	-	0,00	-1,00%

Til

Grundlag	Teknisk rente <i>R</i>	Rentestyrelse	Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg	Opgørelsesrente <i>i</i>
APN23U før 1. november 2023	-1,00%	-	0,00	-1,00%
APN23U fra 1. november 2023	1,00%	-	0,00	1,00%

Afsnit 5.1 ændres fra

Kunderne i AP NetLink kan i dag ved udbetaling vælge mellem

1. Et garantiprodukt på det til den tid gældende nytegningsgrundlag. Nytegningsgrundlaget har pt. en grundlagsrente på -1 pct. efter PAL fra 1. oktober 2021 og 1 pct. efter PAL før 1. oktober 2021. Begge grundlag har de samme betryggende unisex dødeligheder.
2. Udbetaling fra AP Stabil eller markedsrente

til

Kunderne i AP NetLink kan i dag ved udbetaling vælge mellem

1. Et garantiprodukt på det til den tid gældende nytegningsgrundlag. Nytegningsgrundlaget har en grundlagsrente på 1 pct. efter PAL og betryggende unisex dødeligheder.
2. Udbetaling fra AP Stabil eller markedsrente

I afsnit 14.3 ændres

Rentegruppe	Grundlagsrente	Risikoforrentning 2023
R0 AP NetLink	-1%	0,55 %

Til

Rentegruppe	Grundlagsrente	Risikoforrentning 2023
R0 AP NetLink	1%	0,65 %

I afsnit 19.1 ændres

Rentegruppe	Depotrente før PAL fra 1. januar 2023
R0 AP NetLink (grundlagsrente -1 %)	0,00 %

Til

Rentegruppe	Depotrente før PAL fra 1. november 2023
R0 AP NetLink (grundlagsrente 1 %)	1,25 %

#### 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 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.**

For eventuelle policer medfører indførelsen af nyt tegningsgrundlag, at disse bliver stillet bedre, da du nu får løftet rentegarantien på fremtidigt afkast fra -1 pct. til 1 pct.

For fremtidige pensionister, som vælger det garanterede grundlag ved pensionering, medfører indførelsen af nyt tegningsgrundlag, at den garanterede ydelse fastsættes ud fra en opgørelsesrente på 1 pct. i stedet for -1 pct. Fremtidige pensionister vil dermed få en højere startpension end aktuelle kunder, som er gået på pension i perioden fra 1. oktober 2021 til 31. oktober 2023.

For at sikre at kunder der er gået på pension i denne korte periode på ca. 2 år ikke stilles dårligere end øvrige kunder, ændres den garanterede minimumspension, til at være fastsat på et 1 pct. grundlag. Denne ændring sker pr. 1. november 2023 med effekt ved næste regulering den 1. april 2024, hvor kundernes faktiske udbetalinger reguleres på 1 pct. grundlaget.

For alle pensionister vil fremtidige reguleringer af ydelser og fastsættelse af ugaranteret tillægsydelse regnes med udgangspunkt i en grundlagsrente på 1 pct.

Grundlagsrenten er fastsat betryggende ud fra det nuværende renteniveau og dermed fastsat til 1 pct.

Dødeligheden, der udelukkende benyttes til fastsættelsen af ydelser for aktuelle, er uændret i forhold til det nuværende tegningsgrundlag. Dødeligheden opdateres og anmeldes årligt og udgør selskabets unisex modeldødelighed tillagt 6 års ekstra levetidsforbedringer. Det vurderes derfor, at dødelighederne er fastsat med en passende margin.

Tegningsgrundlaget indeholder ikke forudsætninger om invalidehyppigheder, idet invalidedækninger i AP NetLink produktet tegnes som syge- og ulykkesforsikringer.

Omkostningerne er uændrede i forhold til nuværende tegningsgrundlag. Omkostninger er fælles for alle selskabets garanterede grundlag i AP NetLink og opdateres og anmeldes årligt. Omkostningerne fremgår af selskabets gældende anmeldelse af Vederlag AP NetLink 2023.

Da rentegruppe R0 AP NetLink vil have en rentegaranti og ydelsesgaranti på 1 pct. efter PAL øges depotrenten til 1,25 pct. før PAL, så de eventuelle kunder får opfyldt rentegarantien. Dermed sikres desuden, at kunder i rentegruppe R0 AP NetLink får samme depotrente som i R1 AP NetLink, hvilket er rimeligt, da de to rentegrupper vil have samme garantiniveau. Det, at rentegrupperne nu har samme garantiniveau, er også baggrunden for at hæve risikoforretningen til 0,65 pct. for rentegruppe R0 AP NetLink, så de to rentegrupper fremadrettet vil have samme risikoforretning, svarende til risikoforretningen for R1 AP NetLink, hvor rentegarantien og ydelsesgarantien i forvejen var 1 pct. efter PAL.

Det anmeldte vurderes dermed at være rimeligt og betryggende, og det anmeldte fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

### **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 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 AP NetLink-bestanden.

Indførelsen af det nye tegningsgrundlag med en højere grundlagsrente og opgørelsesrente medfører en mindre ændring i den økonomiske stilling for selskabet, da grundlaget indeholder mindre sikkerhedsmargen end det nuværende tegningsgrundlag.

Effekten på hensættelserne pr. 31. juli 2023 er angivet i nedenstående tabel:

Mio. kr.	RO AP NetLink (-1pct.)	RO AP NetLink (1pct.)	Difference
<b>Opgjort 31. juli 2023</b>			
Garanterede ydelser	559	637	79
Risikomargen	3	3	0
Individuelle bonuspotentialer	94	7	-86
Kollektivt bonuspotentialer	0	0	0
Fortjenstmargen	28	35	8
Forsikringsmæssige hensættelser	683	683	0

Stigningen i fortjenstmargen på 8 mio. kr. er et resultat af, at de garanterede ydelser (GY) stiger, fordi fortjenstmargenen opgøres som en rentemarginal, der er holdt uændret. I kvartalerne kalibreres denne rentemarginal, og i den forbindelse vil fortjenstmargen forventeligt falde til niveauet før ændringen som følge af stigningen i GY.

Opgjort pr. 31. august 2023 ville forøgelsen af garantien fra -1 pct. til 1 pct. medføre et fald i solvensdækningen på 0,3 procentpoint.

**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

31. oktober 2023

**Navn**

Angivelse af navn

Thomas Møller

**Dato og underskrift**

31. oktober 2023