

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>
16. juni 2017.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
AP Loyalitetsbonus
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen beskriver reglerne, herunder de fordelingsregler, der gælder for AP Loyalitetsbonus, som er navnet på den kapital selskabet vil anvende som Tier 2 kapitalelement. Det beskrives ligeledes hvordan AP Loyalitetsbonus opgøres. Endelig anmeldes udlodningsbeløbet på 500 mio. kr.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1) - 3) og 7)
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
16. juni 2017
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der er ingen tidligere anmeldelser vedrørende AP Loyalitetsbonus
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I,III og VI
<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.
Anmeldelsen har følgende afsnit: 1. AP Loyalitetsbonus – individuelle og kollektive 2. Begrebsliste

3. Fordelingsprincip, modtagergruppe
4. Fordelingsprincip, fordeling til tid 0
5. Fordelingsprincip, flyt fra betinget til individuel
6. Udbetaling
7. Afkast
8. Fremregning af AP Loyalitetsbonus elementer
9. Kommunikation til kunderne
10. Regnskabsmæssig opgørelse

## 1. AP Loyalitetsbonus – individuelle og kollektive

Selskabet udlodder en del af egenkapitalen til kunderne den 31.12.2017. Beløbet der udloddes udgør 500 mio. kr.

Beløbet vil dog være til rådighed for kunderne ca. 14 dage inden, af hensyn til en korrekt registrering i selskabets IT-systemer. Der er tale om en uigenkaldelig overførsel til fordel for de forsikrede, der ikke anses som forsikringsforpligtelser, men som et kapitalgrundlagselement klassificeret som Tier 2, idet selskabet følger Finanstilsynets afgørelse af 24. februar 2017, herunder at overførslen overholder definitionen til særlige bonushensættelser af type A jf. § 40 i bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for gruppe 2-forsikringsselskaber og om opgørelse af kapitalgrundlag for visse fondsmæglerselskaber (herefter Kapitalgrundlagsbekendtgørelsen), som der redegøres for nedenfor. Dette kapitalelement er navngivet som AP Loyalitetsbonus.

En del af AP Loyalitetsbonus vil være individuelt og en del vil være kollektivt.

Der henvises løbende til Betingelser for AP Loyalitetsbonus. Betingelserne er vedlagt som bilag. Der kan være mindre justeringer til betingelserne.

Alt i alt er der 3 former for AP Loyalitetsbonus opdelt på betinget, individuelt og opsamlet AP Loyalitetsbonus. Disse beskrives nedenfor.

## 2. Begrebsliste

Indledningsvist introduceres en række begreber, med det formål at anmeldelsen bliver nemmere at læse:

AP Loyalitetsbonus	Samlet beløb som udloddes fra egenkapital. I anmeldelsen anvendes udtrykket AP_Loyal_0 for beløbet, som udgør 500 mio. kr.
Individuel AP Loyalitetsbonus	Er fordelt til den enkelte kunde, og kan medtages ved tilbagekøb jf. Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40 stk. 2, 1) litra f. Den individuelle del opfylder Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40 stk. 2, 1) litra a, c og f samt litra b, d og e.  Individuel loyalitetsbonus er af typen individuelle særlige bonushensættelser.  I anmeldelsen anvendes udtrykket AP_Loyal_ind_x_t om den individuelle loyalitetsbonus på kunde x til tid t.
Betinget AP Loyalitetsbonus	Er foreløbigt betinget fordelt til den enkelte kunde, men bortfalder hvis betingelserne ikke er opfyldt. Genkøb eller overførsel til andet selskab, medfører bortfald, jf. Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40, stk. 2, 2) litra d. .

	<p>Betinget loyalitetsbonus er af typen kollektive særlige bonushensættelser.</p> <p>I anmeldelsen anvendes udtrykket AP_Loyal_bet_s_x_t om den betingede loyalitetsbonus fra udlodning i år s, som er knyttet til kunde x til tid t.</p>
Opsamlet AP Loyalitetsbonus	<p>Er summen af den opsamlede betingede loyalitetsbonus, der bortfalder når kunden ikke opfylder betingelsen. Denne del af AP Loyalitetsbonus er ufordelt og skal senere fordeles selvstændigt eller sammen med en ny udlodning. Dette er en ledelsesbeslutning, som der løbende tages stilling til.</p> <p>Opsamlet loyalitetsbonus er af typen kollektive særlige bonushensættelser.</p> <p>I anmeldelsen anvendes udtrykket AP_Loyal_opsamlet_t om den opsamlede ufordelte loyalitetsbonus tid t.</p>
Modtager bestand	Er den bestand af kunder, der får tildelt AP Loyalitetsbonus
Flyttebeløb	Er det beløb der flyttes fra den betingede til den individuelle del, for at opfylde Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40 stk. 2, 2) litra a

### 3. Fordelingsprincip, modtagergruppe

I henhold til Kapitalgrundlagsbekendtgørelsen § 40 stk. 3, skal fordelingsreglen anmeldes. Fordelingsreglen angiver både hvordan alle AP Loyalitetsbonus elementerne bringes til at opfylde kravene i Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40, stk. 2, 2) litra a over en periode, der opfylder kravene i § 40 stk. 3, samt til hvilke ordninger AP Loyalitetsbonus tildeles. Førstnævnte beskrives i afsnit 4 og 5. Sidstnævnte beskrives i dette afsnit.

AP Loyalitetsbonus fordeles til kunder med opsparingsordninger i forsikringsklasse I,III og VI, samt beneficienter af dødsfaldsdækninger. Der fordeles i forhold til den retrospektive hensættelse, der indgik i opørelsen til selskabets årsrapport for 2016, dog medtages den tekniske del af hensættelsen, der følger af en invalideskade ikke og AP Loyalitetsbonus knyttes til selve opsparingselementet. Dermed er der ikke AP Loyalitetsbonus knyttet til invaliditets- og dødsfaldselementer. Ligesom gruppeordninger og rene risikoforsikringer ikke får tilknyttet AP Loyalitetsbonus.

Selskabets policer er fordelt på to policesystemer, hvor det ene system fortrinsvist har policer med ordninger, tilknyttet garantier (G82-systemet) og det andet system har policerne for selskabets AP Netlink produkter (AIA-systemet). Af hensyn til udviklingsomkostninger oprettes AP Loyalitetsbonus alene i AIA-systemet.

Alle policer i modtagerbestanden får dermed en registrering i AIA-systemet, som får tilknyttet beløbet for den enkelte kundes AP Loyalitetsbonus.

For de oprindelige AP Netlink policer knyttes AP Loyalitetsbonus til de opsparingsgrundformer, der er på den oprindelige police, dog med en korrektion for livrenten, som beskrives i afsnit 6 om udbetalinger. Den individuelle del fordeles på skattekoder og grundformer svarende til fordelingen af depotet ved udlodningstidspunktet. For de oprindelige G82 policer knyttes AP Loyalitetsbonus til en grundform svarende til livrenterne for de oprindelige AP Netlink policer, se afsnit 6.

#### 4. Fordelingsprincip, fordeling til tid 0

AP Loyalitetsbonus er opdelt i en betinget og en individuel del. De betingede dele gøres individuelle over en periode på maksimalt 10 år jf. § 40 stk. 3 i Kapitalgrundlagsbekendtgørelsen. Hvis policen bliver aktuel, som følge af alderspensionering, vil den betingede del blive gjort individuel. Er policen aktuel ved tildelingen er hele policens andel af AP Loyalitetsbonus individuel. Dette gælder tilsvarende for den bestand, der har ordninger med skattekode 7, som ikke betaler pensionsafkastbeskatning (PAL-fri) samt børnepensionister af afdøde kunder, idet beløbet placeres i den individuelle del, og umiddelbart herefter trækkes ud af AP Loyalitetsbonus, som en udbetaling.

Som følge af at selskabet har ønsket at kommunikere beløbet til kunderne allerede i juni 2017, er der i april 2017 foretaget et skøn for hvor stor en andel af loyalitetsbonus, den enkelte kunde vil forventes at kunne få, udtrykt som en procentdel (tildelingsprocenten) af det berettigede depot. Dette er da alle berettigede depoter indtræder med lige stor vægt, ækvivalent med at beregne den samlede AP Loyalitetsbonus ud fra følgende formel :

$$AP\_Loyal = \sum_{x \in \{modtager\ bestand\}} AP\_Loyal_x = \sum_{x \in \{modtager\ bestand\}} AP\_Loyal \cdot ngl_x$$

hvor  $ngl_x$  er fordelingsnøglen svarende til den berettigede andel af den retrospektive hensættelse, der indgik i opgørelsen til selskabets årsrapport for 2016 for de kunder, som indgår jf. definition i afsnit 3.

$$Ngl_x = \frac{Depot_x^{fratrullet\ inv}}{\sum_{x \in \{modtagerbestand\}} Depot_x^{fratrullet\ inv}}$$

Depotet er opgjort 31.12.2016 og fratrukket teknisk hensættelse, som følge af invalideskade, som nævnt i afsnit 3 og er inkl. eventuelt ikke-anvendt bonus.

Der gælder at:

$$AP\_Loyal_x = \text{tildelingsprocent} \cdot Depot_x^{fratrullet\ inv} = Ngl_x \cdot AP\_Loyal$$

Så længe modtagerbestanden er den samme for begge principper, idet tildelingsprocenten beregnes ved:

$$\text{Tildelingsprocent} = \frac{AP\_Loyal}{\sum_{x \in \{modtagerbestand\}} Depot_x^{fratrullet\ inv}}$$

Til tid 0, gælder for eventuelle policer at

$$AP\_Loyal\_bet\_x\_0 = (9/10) \cdot AP\_Loyal\_x\_0$$
$$AP\_Loyal\_ind\_x\_0 = 1/10 \cdot AP\_Loyal\_x\_0$$

For de aktuelle gælder:

$$\begin{aligned} AP\_Loyal\_bet\_x\_0 &= 0 \\ AP\_Loyal\_ind\_x\_0 &= AP\_Loyal\_x\_0 \end{aligned}$$

På grundformsniveau vil der for den enkelte kunde x, med en oprindelig AIA-police gælde at:

$$AP\_Loyal\_ind\_x\_0 = \sum_{grf \in \{128,129,179,217,219,229,619,629\}} AP\_Loyal\_ind\_x\_0 \cdot \frac{Depot\_x\_grf}{Depot\_x}$$

På grundformsniveau vil der for den enkelte kunde x, med en oprindelig G82-police gælde at den kun er tilknyttet en grundform, som beskrevet i afsnit 3.

For skat 7 policer og børnepensionister gælder:

$$\begin{aligned} AP\_Loyal\_bet\_x\_0 &= 0 \\ AP\_Loyal\_ind\_x\_0 &= AP\_Loyal\_x\_0 \\ AP\_Loyal\_ind\_x\_0+ &= 0 \end{aligned}$$

Hvor 0+ angiver tidspunktet umiddelbart efter udlodningen. For skat 7 policer fordeles AP Loyalitetsbonus forholdsmæssigt ned på grundformerne.

Bemærk, at der gælder:

$$AP\_Loyal\_opsamlet\_0+ \sum_x AP\_Loyal\_bet\_x\_0 + AP\_Loyal\_ind\_x\_0 = 500 \text{ mio. kr.}$$

## 5. Fordelingsprincip, flyt fra betinget til individuel

For den enkelte kunde x, gælder til tid t at

$$AP\_Loyal\_x\_t = AP\_Loyal\_ind\_x\_t + AP\_Loyal\_bet\_x\_t,$$

Da der kan være flere udlodninger, har den betingede del for den enkelte kunde også et oprindelsesår, s. Dette er for at sikre at kravet i Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens §40 stk. 3 kan opfyldes. Udtrykket  $AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t$  betegner den betingede loyalitetsbonus fra udlodning i år s, som er knyttet til kunde x til tid t. En udlodning udloddet til tid S, vil for de berettigede policer medføre, at der oprettes et  $AP\_Loyal\_bet\_S\_x\_S$  svarende til 9/10 af udlodningen, medmindre polisen er aktuel eller er en skattekode 7 ordning, hvormed hele beløbet vil være individuelt.

$$AP\_Loyal\_bet\_x\_t = \sum_{s \leq t} AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t$$

Det er dog summen  $AP\_Loyal\_bet\_x\_t$ , der kommunikerer til kunden

For den betingede del, går betingelsen på, at kunden forbliver loyal og ikke udtræder helt eller delvist af selskabet, hvormed den betingede del går tabt. Den, for kunden tabte betingede del, indgår i den ovenfor nævnte kollektive særlige bonushensættelse,  $AP\_Loyal\_opsamlet\_t$ .

Den samlede AP Loyalitetsbonus for hele bestanden til tid t er givet som summen af de individuelle og betingede dele til tid t og den opsamlede kollektive AP loyalitetsbonus til tid t:

$$AP\_Loyal\_t = AP\_Loyal\_ind\_t+ AP\_Loyal\_bet\_t+ AP\_Loyal\_opsamlet\_t$$

For den enkelte kunde, bliver den betingede del udloddet til tid s hvert år formindsket, svarende til at der er  $(s+10 - t - 1)/(s+10 - t)$  tilbage mens resten overføres til individuel del.

$$AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t = AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t \cdot (s+10-t-1)/(s+10-t)$$

hvor  $t$ -, indikerer at flyttebeløbet bestemmes i forhold til saldoen umiddelbart inden der flyttes, og hvor  $t \leq s+9$ .

$$AP\_Loyal\_ind\_x\_t = AP\_Loyal\_ind\_x\_t + \sum_{s \leq t} AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t \cdot \frac{1}{s+10-t}$$

Den enkelte kundes individuelle del, kan således få bidrag fra flere betingede dele. Flyttebeløbet fra den betingede del fordeles ud på grundformer i samme forhold, som de står på den individuelle del umiddelbart før flytningen sker. Dette vil altid svare til fordelingen på udlodningstidspunktet

## 6. Udbetaling

Udbetaling af AP Loyalitetsbonus sker senest samtidig med udbetalingen af den grundform, AP Loyalitetsbonus er tilknyttet, jf. Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40, stk. 2 ,2) litra c

Der udbetales alene fra den individuelle AP Loyalitetsbonus.

For de oprindelige AP Netlink policer følger udbetalingen af AP Loyalitetsbonus den oprindelige police, idet der købes ydelser svarende til denne, for så vidt angår opsparingsgrundformer. Det bemærkes dog, at livrenter knyttes til en særlig grundform, der kan kaldes "livrenteteknik". For denne særlige grundform bliver ydelsen beregnet og løbende opdateret med udgangspunkt i passivet for en livrente. Ved død udbetales resten af loyalitetsbonusen til de begunstigede, til gengæld tilbageholdes den løbende dødelighedsarv, som kunden således ikke får del i, dødelighedsarven indgår alene i beregningen af ydelsen. Teknikken betyder, at loyalitetsbonus ikke nødvendigvis er livsvarig, idet loyalitetsbonus stopper når der ikke er mere tilbage. Når dødelighedsarven tilbageholdes vil loyalitetsbonus ophøre inden dødsfald for de som lever længere end forudsat i beregningsgrundlaget, medmindre renten er høj nok til at absorbere forskellen. Beregningsgrundlaget svarer til det som findes på den oprindelige police.

For de oprindelige G82 policer følger udbetalingen, den ovenfor nævnte særlige grundform "livrenteteknik", der aktiveres samtidigt med den første udbetaling af alderspension, i form af enten sum, rate eller livrente. Har policen kun en sum, kapitaliseres AP Loyalitetsbonus og udbetales sammen med summen. Har policen en rate men ingen livrente, kapitaliseres restbeløbet af AP Loyalitetsbonus ved udbetalingen af den sidste rate, hvis denne ligger før den beregnede forventede restlevetid. For policer med livrenter, kan den sidste udbetaling af AP Loyalitetsbonus, ligge før den sidste udbetaling af livrenten. Beregningsgrundlaget for grundformen følger det for AP Netlink anmeldte ugaranterede omregningsgrundlag.

Ved dødsfald efter alderspensionering udbetales restbeløbet til de på ordningen begunstigede alternativt til kundens dødsbo. Se også betingelsernes §5.

Kunder, der forlader selskabet, i form af helt eller delvist genkøb eller overførsel til andet pensionsselskab, medtager deres individuelle andel af AP Loyalitetsbonus. Den betingede del bortfalder og opsamles som ovenfor beskrevet i en kollektiv særlig bonushensættelse.

For kunder, der dør inden alderspensionering, vil deres efterladte, modtage både den individuelle og den betingede andel af AP Loyalitetsbonus.

Det understreges, at udbetalingen i sagens natur er ugaranteret og at den kan bortfalde helt eller delvist jf. Kapitalgrundlagsbekendtgørelsens § 40, stk. 2 ,1) litra e.

### 7. Afkast

AP Loyalitetsbonus forrentes en gang årligt med en forrentning svarende til markedsmæssige vilkår for ansvarlig lånekapital fastsat af selskabet. Renten,  $r_{APL}$ , fastsættes forud og anmeldes til Finanstilsynet, første gang ultimo december 2017. Renten kan ændres uden varsel fra førstkommande månedsskifte ved fornyet anmeldelse. Renten tildeles ultimo, på basis af saldoen ultimo perioden, idet rentesatsen  $r_{APL}$ , korrigeres herfor. Forrentningen er PAL-pligtig. Se også betingelsernes § 3.

### 8. Fremregning af AP Loyalitetsbonus elementer

$$\begin{aligned} AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t+1 &= AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t+ \\ &\quad - flyt\_s\_x\_t \\ &\quad - (AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t/AP\_Loyal\_bet\_x\_t)*tabsabsorbering\_bet\_x\_t \\ &\quad - kollPAL\_x\_t \end{aligned}$$

$$AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t+1+ = AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t+1*(1+r_{APL\_t})$$

Idet renten tilskrives på ultimosaldoen, jf. afsnit 7.

$$AP\_Loyal\_bet\_x\_t = \sum_{s \leq t} AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t$$

$$flyt\_s\_x\_t = AP\_Loyal\_bet\_s\_x\_t*(1)/(s+10 - t)$$

$$Flyt\_x\_t = \sum_{s \leq t} Flyt\_s\_x\_t$$

$$\begin{aligned} AP\_Loyal\_ind\_x\_t+1 &= AP\_Loyal\_ind\_x\_t + flyt\_x\_t \\ &\quad - tabsabsorbering\_ind\_x\_t+1/10*udlod\_t\_x\_t \\ &\quad - udbetaling\_x\_t - indPAL\_x\_t \end{aligned}$$

$$AP\_Loyal\_ind\_x\_t+1+ = AP\_Loyal\_ind\_x\_t+1*(1+r_{APL\_t})$$

Hvor

$r_{APL\_t}$	er forrentningssatsen for perioden t til t+1
$flyt\_x\_t$	er den del der flyttes fra betinget til individuel for police x i perioden t til t+1
$Tabsabsorbering\_bet\_x\_t$	er andelen af en eventuel tabsabsorbering til den betingede AP Loyalitetsbonus, for police x i perioden t til t+1
$Tabsabsorbering\_ind\_x\_t$	er andelen af en eventuel tabsabsorbering til den individuelle AP Loyalitetsbonus, for police x i perioden t til t+1
$Udlod\_t\_x\_t$	Er andelen af en ny udlodning, udloddet til tid t, for police x, til tid t
$Udbetaling\_x\_t$	er den udbetalte AP Loyalitetsbonus for police x i perioden t til t+1
$Tabsabsorbering\_t$	den samlede tabsabsorbering i perioden t til t+1
$indPAL\_x\_t$	er den individuelle PAL for police x i perioden t til t+1
$kollPAL\_x\_t$	er den kollektive PAL for police x i perioden t til t+1

Med hensyn til tabsabsorbering kan AP Loyalitetsbonus først dække selskabets tab eller ikke-efterstillede krav når egenkapitalen er tabt, jf. betingelsernes §4.

## 9. Kommunikation til kunderne

Til brug for kommunikation til kunderne anvendes ovenstående poster, hvor t er opgørelsestidspunktet.

Kunderne vil individuelt få oplyst følgende to beløb:

- AP\_Loyal\_bet\_x\_t
- AP\_Loyal\_ind\_x\_t

Rentetilskrivningen sker én gang årligt ultimo december og forrentningen sker altid i forhold til saldoen ultimo året, før PAL.

Flyt af beløb fra den betingede til den individuelle del sker ligeledes en gang årligt, i december.

Inddragelse, sker kun ved behov for akut tabsabsorbering, og først når egenkapitalen er tabt.

Øvrige transaktioner på den enkeltes andel, som følge af ændring på policen sker løbende, når policen ændrer sig.

## 10. Regnskabsmæssig opgørelse

Udlodningen medfører, at der første gang i årsrapporten for 2017 indregnes AP Loyalitetsbonus som en del af regnskabsposten "Ansvarlig lånekapital".

AP Loyalitetsbonus opgøres som summen af betinget del, individuel del og opsamlet del.

Til brug for de årlige og mellemliggende regnskabsmæssige opgørelser anvendes nedenstående opgørelser på bestandsbasis, hvor t er primo året.

$$\begin{aligned} \text{AP\_Loyal\_bet\_t+1} &= \text{AP\_Loyal\_bet\_t} + \text{flyt\_t} - (\text{AP\_Loyal\_bet\_t} / \text{AP\_Loyal\_t}) \\ &\quad \times \text{tabsabsorbering\_t} + 9/10 * \text{udlod\_t} - \text{PAL\_t} \\ \text{AP\_Loyal\_bet\_t+1} &+= \text{AP\_Loyal\_bet\_t+1} * (1 + r_{\text{APL\_t}}) \end{aligned}$$

Idet forrentningen jf. afsnit 7 tilskrives af ultimosaldoen

$$\begin{aligned} \text{AP\_Loyal\_ind\_t+1} &= \text{AP\_Loyal\_ind\_t} + \text{flyt\_t} - (\text{AP\_Loyal\_ind\_t} / \text{AP\_Loyal\_t}) \\ &\quad \times \text{tabsabsorbering\_t} + 1/10 * \text{udlod\_t} - \text{udbetaling\_t} - \text{PAL\_t} \end{aligned}$$

$$\text{AP\_Loyal\_ind\_t+1} += \text{AP\_Loyal\_ind\_t+1} * (1 + r_{\text{APL\_t}})$$

$$\begin{aligned} \text{AP\_Loyal\_opsamlet\_t+1} &= \text{AP\_Loyal\_opsamlet\_t} \\ &\quad - (\text{AP\_Loyal\_kolletiv\_t} / \text{AP\_Loyal\_t}) * \text{tabsabsorbering\_t} + \text{opsamlet\_t} - \text{PAL\_t} \end{aligned}$$

$$\text{AP\_Loyal\_opsamlet\_t+1} += \text{AP\_Loyal\_opsamlet\_t+1} * (1 + r_{\text{APL\_t}})$$

Hvor

opsamlet\_t er det beløb, der er opsamlet fra den betingede AP Loyalitetsbonus, fra udtrådte policer. Beløbet rapporteres fra systemet.

Flyt\_t Er summen af de individuelt beregnede flyttebeløb flyt\_x\_t. Beløbet



PAL\_t rapporteres fra systemet  
Er et kollektivt beregnet PAL-beløb

Der gælder at:

$$AP\_Loyal\_bet\_t = \sum_x AP\_Loyal\_bet\_x\_t$$

og

$$AP\_Loyal\_ind\_t = \sum_x AP\_Loyal\_ind\_x\_t$$

#### **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.

De juridiske konsekvenser for forsikringstagerne fremgår af de vedlagte "Betingelser for AP Loyalitetsbonus"

#### **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.

Der udloddes 500 mio. kr. den 31.12.2017.

Disse forventes at blive fordelt til knap 123.000 policer, med en samlet retrospektiv hensættelse pr. 31.12.2016 på 75,8 mia. kr. svarende til en forøgelse (tildelingsprocent) på 0,66% for hver police.

Af hensyn til korrekt registrering i selskabets IT-system, vil udlodningen blive effektueret den 20. december 2017. Policer, der er udtrådt af selskabet i perioden fra 1. januar 2017 til 20. december 2017, som følge af genkøb, overførsel, død eller pensionering vil ikke modtage deres andel. Andelen overgår i stedet til en kollektiv særlig bonushensættelse, AP\_Loyal\_Opsamlet.

Se også 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.

De juridiske konsekvenser for selskabet fremgår af vedlagte Betingelser for AP Loyalitetsbonus samt Kapitalgrundlagsbekendtgørelsen

#### **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.

Indførsel af AP Loyalitetsbonus medfører at regnskabsposten 'Ansvarlig lånekapital' vil indeholde AP Loyalitetsbonus, første gang ved årsrapporten for 2017.

Egenkapitalens udlodning til AP Loyalitetsbonus er muligt, da selskabet er meget velkonsolideret, og dette vil fortsat være tilfældet efter udlodningen, pr. 31. marts 2017 er overdækningen på ca. 640 % ved en udlodning på 500 mio. kr. vil den falde til ca. 610%. Da AP Loyalitetsbonus indgår som Tier 2 kapitalgrundlagselement, vil der umiddelbart efter udlodningen ske et mindre fald i overdækningen, idet andelen af Tier 2 kapitalelementer maksimalt kan udgøre 50% af solvenskapitalkravet. Dertil kommer, at en del af den individuelle AP Loyalitetsbonus vil blive udbetalt med det samme, herunder udgør skattekode-7-policer 3,3 mio. kr.

De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser fremgår også i anmeldelsens matematiske beskrivelse, og der henvises ligeledes til vedlagte "Redegørelse i henhold til § 6, stk.1".

Datagrundlaget er selskabets bestand af forsikringer under klasse I,III og VI.

**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

16. juni 2017

**Navn**

Angivelse af navn

Karsten Laursen

**Dato og underskrift**

16. juni 2017

## **Betingelser for AP Loyalitetsbonus af 1. december 2017**

Betingelser for AP Loyalitetsbonus for pensionsordninger i AP Pension Livsforsikringsaktieselskab (herefter kaldet selskabet), CVR-nr. 18 53 08 99, Østbanegade 135, 2100 København Ø.

Indhold:

§ 1 Formål med AP Loyalitetsbonus

§ 2 Pensionsordninger, der har tilknyttet AP Loyalitetsbonus

§ 3 Forrentning af AP Loyalitetsbonus

§ 4 Inddragelse af AP Loyalitetsbonus

§ 5 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus ved pensionering (alderspensionering)

§ 6 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus ved dødsfald inden pensionering (alderspensionering)

§ 7 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus til berettigede (begunstigede) efter forsikredes dødsfald

§ 8 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus før det aftalte tidspunkt (tilbagekøb)

§ 9 Regler for AP Loyalitetsbonus kan ændres

§ 1 Formål med AP Loyalitetsbonus

AP Loyalitetsbonus er opbygget i 2017 ved en uigenkaldelig udlodning fra selskabets egenkapital til fordel for de forsikrede (forsikringstagerne) og de berettigede (begunstigede) efter forsikredes dødsfald. AP Loyalitetsbonus er en særlig bonushensættelse (type A), der er en del af selskabets kapitalgrundlag. Selskabet kan vælge at supplere AP Loyalitetsbonus med flere uigenkaldelige udlodninger fra egenkapitalen.

Formålet med udlodningen er, at AP Loyalitetsbonus skal udbetales til de forsikrede og de berettigede som et tillæg til deres pensionsudbetalinger undtagen udbetaling ved invaliditet (tab af erhvervsevne).

§ 2 Pensionsordninger, der har tilknyttet AP Loyalitetsbonus

Det fremgår af forsikredes eller berettigedes Min Pension på selskabets hjemmeside [www.appension.dk](http://www.appension.dk), om der er tilknyttet AP Loyalitetsbonus til depotet. Størrelsen af forsikredes eller berettigedes del af AP Loyalitetsbonus vil fremgå, herunder om beløbet er tildelt delvist betinget eller individuelt jf. §§ 5, 6, 7 og 8. Både betingede og individuelt tildelte beløb reguleres jf. §§ 3 og 4.

Ved tildeling af AP Loyalitetsbonus er 1/10 af beløbet tildelt individuelt og 9/10 tildelt betinget. For hvert efterfølgende påbegyndt år overgår 1/10 mere fra betinget til individuelt, således at hele beløbet efter 9 år er individuelt. Tiendedelene, der beregnes med udgangspunkt i det oprindelige beløb, vil være reguleret med rente, skatter og afgifter og evt. inddragelser jf. §§ 3 og 4.

Ved en eventuel senere supplerende tildeling af AP Loyalitetsbonus jf. § 1 er 1/10 af det supplerende beløb ligeledes tildelt individuelt og 9/10 tildelt betinget. For hvert efterfølgende påbegyndt år overgår 1/10 mere fra betinget til individuelt, således at hele det supplerende beløb efter 9 år er individuelt. Tiendedelene, der beregnes med udgangspunkt i den supplerende tildeling, vil være reguleret med rente, skatter og afgifter og evt. inddragelser jf. §§ 3 og 4.

Modtager forsikrede eller berettigede ved tildelingen af AP Loyalitetsbonus pensionsudbetalinger undtagen udbetaling ved invaliditet (tab af erhvervsevne), er hele beløbet tildelt individuelt, ligesom en eventuel betinget del overgår til individuelt senest, når forsikrede starter udbetalinger som pensionist (alderspensionist) eller ved dødsfald inden pensionering. Forsikrede, der aktuelt modtager udbetaling ved invaliditet (tab af erhvervsevne) får tildelt AP Loyalitetsbonus efter de tre første afsnit i § 2, når der er en opsparing.

For at sikre korrekt registrering i selskabets IT-system vil AP Loyalitetsbonus være til rådighed op til 14 dage før tildelingstidspunktet.

### § 3 Forrentning af AP Loyalitetsbonus

AP Loyalitetsbonus tildeles en på markedsmæssige vilkår fastsat forrentning svarende til ansvarlig lånekapital.

AP Loyalitetsbonus bliver i overensstemmelse hermed løbende forrentet med en rente, der fastsættes af selskabet. Den gældende rente anmeldes af selskabet til Finanstilsynet. Renten tilskrives de pensionsordninger, der har AP Loyalitetsbonus tilknyttet depotet.

AP Loyalitetsbonus er omfattet af lovgivningen om pensionsafkastskat og andre relevante skatter og afgifter.

### § 4 Inddragelse af AP Loyalitetsbonus

AP Loyalitetsbonus indgår på lige fod med eventuel ansvarlig lånekapital i selskabets kapitalgrundlag, som er den kapital, der skal dække eventuelle tab i selskabet. AP Loyalitetsbonus kan derfor blive reduceret ved dækning af alle selskabets tab og ethvert ikke-efterstillet krav mod selskabet, herunder forsikringsforpligtelser over for forsikringstagere og begunstigede, når egenkapitalen er tabt. .

Selskabet afgør, om en løbende udbetaling af individuel loyalitetsbonus som tillæg til en løbende pensionsudbetaling skal stoppe, hvis selskabet ikke opfylder det lovmæssige solvenskapitalkrav.

I tilfælde af at AP Loyalitetsbonus skal dække tab, vil såvel betingede som individuelle dele af AP Loyalitetsbonus helt eller delvist blive inddraget.

### § 5 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus ved pensionering (alderspensionering)

Ved pensionering, hvor udbetalingen starter eller sker, bliver en eventuelt betinget del ændret til individuel og udbetalt sammen med den øvrige individuelle del. Se også § 2. Udbetalingen sker løbende som et tillæg til den løbende udbetaling af pension – uanset om denne er livsvarig eller ophørende/rateudbetaling – indtil al AP Loyalitetsbonus er udbetalt. Er pensionsudbetalingen en engangssum, udbetales et eventuelt tillæg til engangssummen ligeledes på en gang.

Er udbetalingen af alderspension startet, når tildelingen sker eller sker pensioneringen kort tid efter tildelingen af AP Loyalitetsbonus, vil udbetalingen af det løbende tillæg starte ved første generelle årsregulering, mens et eventuelt tillæg til engangssummen vil blive efterbetalt.

Ved dødsfald efter pensionering vil eventuel resterende AP Loyalitetsbonus blive udbetalt til begunstigede, alternativt til forsikredes dødsbo.

Har AP Loyalitetsbonus baggrund i flere pensionsordninger, anvendes begunstigelsen, der tilhører den ordning, der først starter udbetaling, hvis flere, den ordning med størst værdi.

#### § 6 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus ved dødsfald inden pensionering (alderspensionering)

Ved dødsfald inden pensionering bliver en eventuelt betinget del ændret til individuel og udbetalt sammen med den øvrige individuelle del, indtil al AP Loyalitetsbonus er udbetalt. Se også § 2.

AP Loyalitetsbonus bliver udbetalt til begunstigede, alternativt til forsikredes dødsbo. Se § 5, hvis AP Loyalitetsbonus har baggrund i flere pensionsordninger.

#### § 7 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus til berettigede (begunstigede) efter forsikredes dødsfald

Udbetaling af det individuelle beløb sker løbende som et tillæg til den løbende pensionsudbetaling – uanset om denne er livsvarig eller ophørende/rateudbetaling – indtil al AP Loyalitetsbonus er udbetalt. Se også § 2.

Udbetalingen af det løbende tillæg starter ved første generelle årsregulering efter tildelingen.

Ved berettigedes dødsfald vil eventuel resterende AP Loyalitetsbonus blive udbetalt til begunstigede, alternativt til berettigedes dødsbo.

#### § 8 Udbetaling af AP Loyalitetsbonus før det aftalte tidspunkt (tilbagekøb)

Ved tilbagekøb udbetaler selskabet en individuel del af AP Loyalitetsbonus, mens en eventuel betinget del fordeles til de øvrige forsikrede efter regler anmeldt til Finanstilsynet. Se også § 2.

Udbetaling af en individuel del ved tilbagekøb forudsætter, at selskabet opfylder det lovmæssige solvenskapitalkrav.

Der kan ikke disponeres særskilt over AP Loyalitetsbonus.

#### § 9 Regler for AP Loyalitetsbonus kan ændres

Selskabet kan til enhver tid ændre de regler for AP Loyalitetsbonus, som er nævnt ovenfor, herunder helt eller delvist ophøre med AP Loyalitetsbonus. I sidstnævnte tilfælde vil AP Loyalitetsbonus helt eller delvist blive overført til opsparingen.

Ændringer vil blive meddelt i Min Pension på selskabets hjemmeside [www.appension.dk](http://www.appension.dk).

Reglerne for AP Loyalitetsbonus er en del af selskabets til enhver tid gældende tekniske grundlag for AP Loyalitetsbonus, der er anmeldt til Finanstilsynet. Selskabet kan til enhver tid uden varsel ændre reglerne i det tekniske grundlag ved at foretage en ny anmeldelse til Finanstilsynet.

AP Loyalitetsbonus skal til enhver tid opfylde kravene for særlige bonushensættelser (type A) opbygget ved uigenkaldelige overførsler fra egenkapitalen.