

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 2, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal de dele af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der fremgår af stk. 1, nr. 1-3 og 6, samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, stk. 4, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
19. december 2025
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Forsikringsmæssige hensættelser for Tab af Erhvervsevne i forsikringsklasse I
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes opdaterede reaktiveringsintensiteter og overdødelighed til brug for opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser for dækninger af Tab af Erhvervsevne i forsikringsklasse I.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, nr. 1-3 og 6, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 29, stk. 1, nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2025
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af Forsikringsmæssige hensættelser for Tab af Erhvervsevne i forsikringsklasse I af 20. december 2024
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.
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.
Anmeldelse vedrører Tab af Erhvervsevne dækninger i forsikringsklasse I.

Tab af Erhvervsevne for de omfattede dækninger vedrører aktuelle og omfatter løbende invaliderenter, bidragsfritagelse og invalidesummer.

Der foretages følgende ændringer i det tekniske grundlag:

I kapitel 18.3.2 opdateres overdødeligheden til følgende:

Overdødelighed for Tab af Erhvervsevneforsikring

For de første 96 måneder som invalid benyttes nedenstående varighedsafhængige overdødelighedsintensitet $\mu^{ID}(x, v, k, d)$ afhængig af om diagnosen er kendt eller ej. Her anvendes konventionen, at mindste varighed er 1 måned.

Hvis diagnosen ikke er kendt, anvendes følgende intensitet:

$$\mu^{ID}(x, v, k) = \mu^*(\check{x}) \cdot \exp\{\alpha_0 + \alpha_1\check{x} + \alpha_2(\min(96, v) + 6)^{-1} + \alpha_3(\min(96, v) + 3) + \alpha_4 1_{(k=2)}\}.$$

Hvor x angiver alder i år og $\check{x} = \max(25, \min(65, x))$, v er varighed i måneder, k angiver køn med 1 svarende til mand og 2 svarende til kvinde og $\mu^*(x)$ er givet ved

$$\mu^*(x) = 10^{4,6-10+0,04825x}.$$

De øvrige parametre er givet ved følgende tabel:

Parameter	Værdi
α_0	6,183858674
α_1	-0,048416241
α_2	-1,197781489
α_3	-0,009062529
α_4	-0,549755584

Hvis diagnosen er kendt, anvendes følgende intensitet:

$$\mu^{ID}(x, v, k, d) = \mu^*(\check{x}) \cdot \exp\{\beta_0 + \beta_1\check{x} + \beta_2(\min(96, v) + 6)^{-1} + \beta_3(\min(96, v) + 3) + \beta_4 1_{(k=2)} + \beta_5 1_{(d=1)} + \beta_6 1_{(d=1)}(\min(96, v) + 3)\}.$$

Hvor x angiver alder i år og $\check{x} = \max(25, \min(65, x))$, v er varighed i måneder, k angiver køn med 1 svarende til mand og 2 svarende til kvinde, d angiver diagnose med 1 svarende til kræft og 2 til andre.

De øvrige parametre er givet ved følgende tabel:

Parameter	Værdi
β_0	6,227530946
β_1	-0,074377917
β_2	-6,550224149
β_3	0,006079098
β_4	-0,715678037
β_5	3,73879898
β_6	-0,023362126

Efter de første 96 måneder som invalid anvendes følgende overdødelighedsintensitet, hvis diagnosen er ukendt:

$$\mu^{ID}(x, v, k) = \mu^{EKSTERN}(x, k),$$

hvor x angiver alder i år, v er varighed i måneder, k angiver køn med 1 svarende til mand og 2 svarende til kvinde og $\mu^{EKSTERN}(x, k)$ er givet ved:

$$\begin{aligned}\mu^{EKSTERN}(x, 1) &= \exp\{-8,7778328 + 0,0782795x\}, \\ \mu^{EKSTERN}(x, 2) &= \exp\{-9,2371228 + 0,0782795x\}.\end{aligned}$$

Hvis diagnosen er kendt, anvendes følgende overdødelighedsintensitet:

$$\mu^{ID}(x, v, k, d) = \mu^{EKSTERN}(x, k)w(d),$$

hvor x angiver alder i år, v er varighed i måneder, k angiver køn med 1 svarende til mand og 2 svarende til kvinde, d angiver diagnose med 1 svarende til kræft og 2 til andre og $w(d)$ er givet ved:

$$\begin{aligned}\log\{w(1)\} &= 1,155721655, \\ \log\{w(2)\} &= -0,20368693.\end{aligned}$$

Her anvendes konventionen, at mindste varighed er 1 måned.

I kapitel 18.3.4 opdateres reaktiveringsintensiteten til følgende:

Reaktivering for Tab af Erhvervsevneforsikring

For varighed over 96 måneder er reaktiveringsintensiteten 0. For varighed op til 96 måneder benyttes nedenstående varighedsafhængige reaktiveringsintensitet. Her anvendes konventionen, at mindste varighed er 1 måned.

$$\mu^{IA}(x, v, k, lnv, d) = \gamma(d) \left(\mu_f^{IA}(v, d) + \mu_e^{IA}(v, d) \right) \mu_{ak}^{IA}(\hat{x}, k, d) \mu_l^{IA}(v, lnv, d),$$

hvor x angiver alderen i år og $\hat{x} = \max(20, \min(65, x))$, v varigheden i måneder, k angiver køn med 1 svarende til mand og 2 svarende til kvinde, d angiver en af følgende diagnoser (stress, kræft, bevægeapparatet, andre, alle) og $lnv = l$ angiver om forsikrede har en bruttoløn under 400.000 kroner. De respektive led er givet ved:

$$\mu_f^{IA}(v, d) = 1_{(v \leq Tpkt(d))}(\beta_1(d) + \beta_2(d)v),$$

$$\mu_e^{IA}(v, d) = 1_{(v > Tpkt(d))}(\beta_3(d) + \exp\{-(\beta_4(d) \max(1, v - Tpkt(d)) + \beta_5(d) \log\{\max(1, v - Tpkt(d))\})\}) \cdot (1 + \beta_6(d)),$$

$$\mu_{ak}^{IA}(\hat{x}, k, d) = 1 + \alpha_1(d)1_{(k=2)} + \alpha_2(d)\hat{x} + \alpha_3(d)\hat{x}^2,$$

$$\mu_l^{IA}(v, lnv, d) = 1 + \rho_2(d)1_{(v \leq 36)}1_{(lnv=l)}$$

hvor $Tpkt(d)$ er et diagnoseafhængigt toppunkt givet ved:

$$Tpkt(Stress) = 3, \quad Tpkt(Kræft) = 10, \quad Tpkt(Bevægeapparat) = 3,$$

$$Tpkt(Andre) = 4, \quad Tpkt(Alle) = 4.$$

Den diagnose diagnoseuspecifikke reaktiveringsintensitet er givet ved:

$$\mu^{IA}(x, v, k, lnv, Alle)$$

Parametrene i de ovenstående udtryk er givet i følgende tabel:

d	Stress	Kræft	Bevægeapparat	Andre	Alle
β_1	0,944364189891	0,323565095378	0,804428592873	0,847850533058	0,814141208
β_2	0,788032090759	0,088875456809	0,744220773959	0,099859462186	0,137038834
β_3	0,028228817309	0,028228817309	0,028228817309	0,028228817309	0,028364679
β_4	0,116585354849	0,134529874737	0,085732159809	0,077743836710	0,101311784
β_5	0,075889136725	0,075889136725	0,075889136725	0,075889136725	-0,024400216
β_6	1,915448774115	0,019613080143	1,766762821642	0,008090646700	0
α_1	-0,049286496210	0,161300049523	-0,062596151550	-0,079294071407	-0,023348185
α_2	-0,002728845838	-0,002728845838	-0,002728845838	-0,002728845838	0,010471612
α_3	-0,000133591195	-0,000133591195	-0,000133591195	-0,000133591195	-0,000322904
ρ_2	-0,178357638075	-0,178357638075	-0,178357638075	-0,178357638075	-0,199416826
γ	1	1	1	1	1,008312100

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da risikoparametrene ikke påvirker dækninger under kontribution.

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen vedrører opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser, og da resultatet af forsikringerne udelukkende tilfalder egenkapitalen, har det anmeldte 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, 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. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Opdateringen af overdødeligheden og reaktiveringsintensiteten medfører følgende ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser opgjort pr. 31. oktober 2025:

TAE Forsikringsklasse I	kr.
Hensættelse før ændringer	480.416.620
Effekt reaktiveringsintensitet	147.271
Effekt overdødelighed	273.066
Hensættelse efter ændringer	480.836.957
<i>Samlet ændring</i>	<i>420.337</i>

Resultatet af forsikringerne tilfalder egenkapitalen fuldt ud.

Datagrundlaget omfatter bestanden af tab af erhvervsevne dækninger, både i forsikringsklasse I og som syge-og ulykkesforsikringer. Bestanden af tab af erhvervsevne dækninger i forsikringsklasse I er uden for kontribution.

Invalidedødeligheden er for de første otte års varighed aldersafhængig, varighedsafhængig og diagnoseafhængig og er fastsat på baggrund af data for bestanden fra 2015, og udgør bedste skøn for dødelighedsmønstret for kunderne i dette interval. Efter de første otte år er invalidedødeligheden aldersafhængig og diagnoseafhængig og er fastsat med udgangspunkt i den estimerede dødelighed for de første otte år samt en hensigtsmæssig reference-dødelighed baseret på selskabets erfaringer og udgør dermed selskabets bedste skøn.

Reaktiveringsintensiteten er for de første otte års varighed aldersafhængig, varighedsafhængig, diagnoseafhængig og lønafhængig og er fastsat på baggrund af data for bestanden fra 2015, og er dermed det bedste skøn på reaktiveringsmønsteret for kunderne i dette interval. Efter otte års varighed er det vurderet, at reaktiveringssandsynligheden er nul.	
Navn	
Angivelse af navn	
Bo Normann Rasmussen	
Dato og underskrift	
Navn	
Angivelse af navn	
Thomas Møller	
Dato og underskrift	

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Keyper Winkel

Underskriver 1

Serienummer: 0b9dd917-5bf7-4b00-8b7d-008c9feb431a

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-12-16 09:48:23 UTC



Thomas Møller

Underskriver 2

Serienummer: 122ae302-95fa-4868-935d-37ae540ecbc6

IP: 193.163.xxx.xxx

2025-12-16 19:48:33 UTC



Nils Bo Normann Rasmussen

Underskriver 2

Serienummer: 60a14403-13cc-4b43-8836-3b937bd16e1b

IP: 195.249.xxx.xxx

2025-12-17 16:34:14 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivernes digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.