

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.

Brevdato
Ballerup, den 20. december 2024
Livsforsikringsselskabets navn
Nordea Pension, Livsforsikringsselskab A/S – CVR-nr. 19 62 50 87
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Parametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet har ændret de forudsætninger for dødelighed, invaliditet, omkostninger samt tilbagekøb og omskrivning til fripolice, der anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi. Herudover er indtjeningsmargen vedrørende markedsrenteforsikringer ændret.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1 nr. 6 i Lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
I forbindelse med aflæggelse af årsregnskab for 2024.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse erstatter satsanmeldelse af 21. december 2023.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører individuelle forsikringer med ret til bonus under forsikringsklasse I, Almindelig livsforsikring, forsikringsklasse III, Forsikring der er tilknyttet investeringsfonde og forsikringsklasse VI, Kapitaliseringsvirksomhed.
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.
Selskabet har udarbejdet ny modeldødelighed på baggrund af Finanstilsynets dødelighedsbenchmark for 2023. Selskabet anvender Finanstilsynets levetidsforbedringer for 2023. Redegørelse for

datagrundlaget, der ligger til grund for ændring af dødelighedsforudsætningerne, kan findes i vedlagte statistiske analyse af dødeligheden.

Invalideintensiteter er opdateret på baggrund af ny statistisk analyse.

De årlige styk-omkostninger for præmiebetalende policer, fripolicer og aktuelle pensioner er forhøjet fra 603 kr. til 754 kr. Styk-omkostninger for aktuelle invalideudbetalinger er forhøjet fra 1.595 kr. til 1.995 kr.

Tilbagekøbs- og fripoliceintensiteter er opdaterede på baggrund af nyeste erfaringer.

Selskabet har opdateret omkostninger samt de sandsynligheder for tilbagekøb og omskrivning til fripolice som anvendes ved opgørelse af fortjenstmargen vedrørende markedsrenteforsikringer. Som resultat heraf er satsen for indtjeningsmargen hørende til markedsrenteforsikringer i selskabet forøget fra 0,20% til 0,25%.

Parametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi samt fortjenstmargen fremgår af vedlagte satsbilag.

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.

Ændringen medfører 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.

Ændringen medfører ingen økonomiske konsekvenser 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.

Ændringen medfører 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.

Opdateringen af parametre ændrer ved fordelingen mellem Garanterede ydelser, Individuelt bonuspotentiale og Kollektivt bonuspotentiale.

Ændring af dødelighedsforudsætningerne har resulteret i en reduktion af de garanterede ydelser på 29 mio. kr. og en reduktion af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 15 mio. kr. opgjort pr. 30-06-2024.

Ændring af invalideparametre har resulteret i en reduktion af de garanterede ydelser på 14 mio. kr. og en reduktion af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 1 mio. kr. opgjort pr. 30-06-2024.

Ændring af omkostningsparametre har resulteret i en forøgelse af de garanterede ydelser på 98 mio. kr. og en forøgelse af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 46 mio. kr. opgjort pr. 30-06-2024.

Ændringen af tilbagekøbs- og fripoliceintensiteter har resulteret i en reduktion af hensættelserne på 3 mio. kr. pr. 30-06-2024.

Alt i alt er hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale forøget med 27 mio. kr. som følge af de ændrede parametre.


Navn

Angivelse af navn

Lene Harkes

Dato og underskrift

20. december 2024



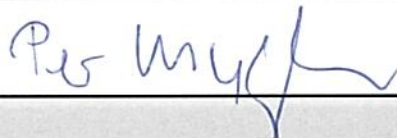
Navn

Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

20. december 2024



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Satsbilag til livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen

Fra og med 30. november 2024 og indtil videre, anvendes følgende satser ved beregning af livsforsikringshensættelser til markedsværdi i Nordea Pension, Livsforsikringselskab A/S.

Intensiteterne afhænger af alder, køn, fødselsår og tavler. Unisex forsikringer beregnes på kønsopdelt grundlag.

Dødelighed:

Finanstilsynet har leveret et sæt benchmark dødeligheder på 2023 niveau $\mu_{2023,x,k}^{Benchmark}$, og ligeledes har Finanstilsynet leveret et sæt forventede levetidsforbedringer $R_{x,k}$

$$\mu_{x,t,k}^{ad} = \mu_{2023,x,k}^{CentralBenchmark} e^{\beta_{d1}^{k,2023} r_1(x) + \beta_{d2}^{k,2023} r_2(x) + \beta_{d3}^{k,2023} r_3(x)} (1 - R_{x,k}^{2023})^{t-t_0},$$

$$\mu_{x,t,k}^{id} = \mu_{2023,x,k}^{CentralBenchmark} e^{\beta_{i1}^{k,2023} r_1(x) + \beta_{i2}^{k,2023} r_2(x) + \beta_{i3}^{k,2023} r_3(x)} (1 - R_{x,k}^{2023})^{t-t_0}$$

hvor x angiver 2023 alderen, t angiver beregningsdatoen, t_0 angiver 1. juli 2023 og k angiver individets køn. Imellem hele aldre interpoleres der lineært. Basisfunktionerne r er defineret ved

$$r_1(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 40 \\ (60-x)/20 & \text{for } 40 < x \leq 60 \\ 0 & \text{for } x \geq 60 \end{cases}$$

$$r_2(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 60 \\ (80-x)/20 & \text{for } 60 < x \leq 80 \\ 0 & \text{for } x \geq 80 \end{cases}$$

$$r_3(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 80 \\ (100-x)/20 & \text{for } 80 < x \leq 100 \\ 0 & \text{for } x \geq 100 \end{cases}$$

Betavektoren for alle andre end de aktuelle invalide for hvert køn er estimeret til

$$\beta_{d1}^{M,2023} = 0,254186 \quad \beta_{d2}^{M,2023} = -0,79301 \quad \beta_{d3}^{M,2023} = 0$$

$$\beta_{d1}^{K,2023} = -0,19608 \quad \beta_{d2}^{K,2023} = -0,33012 \quad \beta_{d3}^{K,2023} = -0,15204$$

For de aktuelle invalide er betavektoren for hvert køn estimeret til

$$\beta_{i1}^{M,2023} = 1,0915 \quad \beta_{i2}^{M,2023} = 0,7654 \quad \beta_{i3}^{M,2023} = 0$$

$$\beta_{i1}^{K,2023} = 0,2839 \quad \beta_{i2}^{K,2023} = 1,0001 \quad \beta_{i3}^{K,2023} = 0$$

Risikomargen vedrørende død opgøres som tillæg på 5 promille-point på levetidsforbedring

Invaliditet:

Invalideintensiteten opgøres til nedenstående satser:

Alder	Invalideintensitet	
	Kvinder	Mænd
0	0,0000000005	0,0000000001
1	0,0000000009	0,0000000003
2	0,0000000019	0,0000000005
3	0,0000000040	0,0000000011
4	0,0000000082	0,0000000022
5	0,0000000169	0,0000000046
6	0,0000000347	0,0000000095
7	0,0000000713	0,0000000195
8	0,0000001464	0,0000000401
9	0,0000003009	0,0000000824
10	0,0000006182	0,0000001692
11	0,0000012702	0,0000003477
12	0,0000026098	0,0000007145
13	0,0000053623	0,0000014679
14	0,0000110176	0,0000030161
15	0,0000226374	0,0000061970
16	0,0000465126	0,0000127327
17	0,0000955706	0,0000261614
18	0,0001963802	0,0000537535
19	0,0004035627	0,0001104495
20	0,0008294805	0,0002269568
21	0,0017055708	0,0004664108
22	0,0035097844	0,0009587128
23	0,0035466035	0,0009964573
24	0,0035838101	0,0010356892
25	0,0036214082	0,0010764670
26	0,0036594021	0,0011188520
27	0,0036977958	0,0011629075
28	0,0037365936	0,0012086995
29	0,0037757998	0,0012562967
30	0,0038154187	0,0013057702
31	0,0038554548	0,0013571944
32	0,0038959123	0,0014106462
33	0,0039367959	0,0014662058
34	0,0039781099	0,0015239565
35	0,0040198591	0,0015839851
36	0,0040620479	0,0016463815
37	0,0041046810	0,0017112395
38	0,0041477632	0,0017786564

39	0,0041912992	0,0018487336
40	0,0042352939	0,0019215763
41	0,0042797521	0,0019972940
42	0,0043246786	0,0020760007
43	0,0043700786	0,0021578147
44	0,0044159570	0,0022428592
45	0,0044623189	0,0023312622
46	0,0045091695	0,0024231570
47	0,0045565138	0,0025186819
48	0,0046043573	0,0026179812
49	0,0046527051	0,0027212045
50	0,0047015626	0,0028285077
51	0,0047509353	0,0029400528
52	0,0048008286	0,0030560084
53	0,0048512481	0,0031765499
54	0,0049021993	0,0033018595
55	0,0049536880	0,0034321270
56	0,0050057198	0,0035675498
57	0,0050583005	0,0037083331
58	0,0051114359	0,0038546905
59	0,0051651321	0,0040068442
60	0,0052193948	0,0041650254
61	0,0052742302	0,0043294745
62	0,0053296443	0,0045004419
63	0,0050105608	0,0042311836
64	0,0047106583	0,0039780901
65	0,0044287748	0,0037401846
66	0,0041638197	0,0035165500
67	0,0039147693	0,0033063251
68	0,0036806627	0,0031087016
69	0,0034605976	0,0029229200
70	0,0032537271	0,0027482674
71	0,0030592557	0,0025840741
72	0,0028764364	0,0024297109
73	0,0027045678	0,0022845870
74	0,0025429910	0,0021481472
75	0,0023910871	0,0020198701
76	0,0022482746	0,0018992656
77	0,0021140074	0,0017858734
78	0,0019877724	0,0016792608
79	0,0018690876	0,0015790215
80	0,0017574998	0,0014847734
81	0,0016525835	0,0013961574
82	0,0015539388	0,0013128364

83	0,0014611896	0,0012344931
84	0,0013739829	0,0011608297
85	0,0012919867	0,0010915659
86	0,0012148890	0,0010264386
87	0,0011423964	0,0009652003
88	0,0010742336	0,0009076184
89	0,0010101413	0,0008534743
90	0,0009498761	0,0008025623
91	0,0008932091	0,0007546894
92	0,0008399252	0,0007096738
93	0,0007898220	0,0006673449
94	0,0007427095	0,0006275420
95	0,0006984090	0,0005901144
96	0,0006567523	0,0005549201
97	0,0006175816	0,0005218257
98	0,0005807483	0,0004907058
99	0,0005461128	0,0004614425
100	0,0005135439	0,0004339250

Kollektive beregningselementer er uændrede i forhold til selskabets øvrige tekniske grundlag.

Risikomargen vedrørende Invaliditet opgøres som 5% tillæg til invalideintensiteterne.

Omkostninger:

Årlige omkostninger ved beregning af markedsværdihensættelser,

LOB	OmkPremPct	OmkAdmBelob	OmkAdmBelob_f	OmkAlderspensionBelob	OmkAktuellInvalidBelob	OmkReservePct
Liv	0,04	754	754	754	1995	0,0003

Omkostningsgebyrer reguleres årligt med Inflation: 2,2% de første 5 år. 1,9% de efterfølgende 5 år og derefter 2%

Tilbagekøb og fripolice:

Overgangssandsynlighed genkøb

Gruppe	Beskrivelse	Parameter
1	RE1 - RE11	Genkøbsgruppe 1
2	Livsbetinget forsikringer – privat	0

Overgangssandsynlighed fripolice

Gruppe	Beskrivelse	Parameter
1	RE1 - RE11	Fripolicegruppe 1

Satserne for genkøb og fripolice fremgår af bilag 1.

Hensættelsen for aktuelle invaliderenter:

Parametrene til beregning af aktuelle invaliderenter er

$$F_0 = 1 - 0,6171\rho$$

$$k = 33$$

$$\rho = 1$$

Risikomargen fastsættes som effekt på de garanterede ydelser ved at sætte $\rho = 0,95$.

Diskonteringsrente

Der diskonteres med volatilitetsjusteret risikofri rentekurve med fradrag for PAL

Inflationskurve

Inflationskurven dannes ved at sammensætte Økonomiministeriets skøn for den kortsigtede inflation med forventninger til langsigtet inflation som indhentes i markedet.

Indtjeningsmargen

Gruppe	Indtjeningsmargen
RE1 – RE7 samt RE9 - RE11	0,15 %
Markedsrente	0,25 %

Bilag 1 – genkøbs- og fripolicesatser.*Genkøbsintensiteter(pr. år)*

	Præmiebetalende og Fripolice
Policealder (år)	Genkøbsgruppe 1
0	0,023
1	0,042
2	0,075
3	0,090
4	0,084
5	0,079
6	0,075
7	0,070
8	0,066
9	0,062
10	0,059
11	0,055
12	0,052
13	0,049
14	0,046
15	0,043
16	0,041
17	0,038
18	0,036
19	0,034
20	0,032
21	0,032
22	0,032
23	0,032
24	0,032
25	0,032
26	0,032
27	0,032
28	0,032
29	0,032
30	0,032
31	0,032
32	0,032
33	0,032
34	0,032
35	0,032
36	0,032

37	0,032
38	0,032
39	0,032
40	0,032
41	0,032
42	0,032
43	0,032
44	0,032
45	0,032
46	0,032
47	0,032
48	0,032
49	0,032
50	0,032
51	0,032
52	0,032
53	0,032
54	0,032
55	0,032
56	0,032
57	0,032
58	0,032
59	0,032
60	0,032
61	0,032
62	0,032
63	0,032
64	0,032
65	0,032
66	0,032
67	0,032
68	0,032
69	0,032
70	0,032
71	0,032
72	0,032
73	0,032
74	0,032
75	0,032
76	0,032
77	0,032
78	0,032
79	0,032
80	0,032

81	0,032
82	0,032
83	0,032
84	0,032
85	0,032
86	0,032
87	0,032
88	0,032
89	0,032
90	0,032
91	0,032
92	0,032
93	0,032
94	0,032
95	0,032
96	0,032
97	0,032
98	0,032
99	0,032
100	0,032

Fripoliceintensiteter(pr. år)

Policealder (år)	Fripolicegruppe 1
0	0,100
1	0,077
2	0,070
3	0,070
4	0,065
5	0,060
6	0,056
7	0,052
8	0,048
9	0,045
10	0,042
11	0,039
12	0,036
13	0,034
14	0,031
15	0,029
16	0,027
17	0,025

18	0,024
19	0,022
20	0,021
21	0,021
22	0,021
23	0,021
24	0,021
25	0,021
26	0,021
27	0,021
28	0,021
29	0,021
30	0,021
31	0,021
32	0,021
33	0,021
34	0,021
35	0,021
36	0,021
37	0,021
38	0,021
39	0,021
40	0,021
41	0,021
42	0,021
43	0,021
44	0,021
45	0,021
46	0,021
47	0,021
48	0,021
49	0,021
50	0,021
51	0,021
52	0,021
53	0,021
54	0,021
55	0,021
56	0,021
57	0,021
58	0,021
59	0,021
60	0,021
61	0,021

62	0,021
63	0,021
64	0,021
65	0,021
66	0,021
67	0,021
68	0,021
69	0,021
70	0,021
71	0,021
72	0,021
73	0,021
74	0,021
75	0,021
76	0,021
77	0,021
78	0,021
79	0,021
80	0,021
81	0,021
82	0,021
83	0,021
84	0,021
85	0,021
86	0,021
87	0,021
88	0,021
89	0,021
90	0,021
91	0,021
92	0,021
93	0,021
94	0,021
95	0,021
96	0,021
97	0,021
98	0,021
99	0,021
100	0,011