

## 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>
Ballerup, den 21. december 2023
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Nordea Pension, Livsforsikringsselskab A/S – CVR-nr. 19 62 50 87
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Parametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen.
<b>Resumé</b>
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.
<b>Lovgrundlaget</b>
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.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. I forbindelse med aflæggelse af årsregnskab for 2023.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Denne anmeldelse erstatter satsanmeldelse af 21. december 2022.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
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.
<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. Selskabet har udarbejdet ny modeldødelighed på baggrund af Finanstilsynets dødelighedsbenchmark for 2022. Selskabet anvender Finanstilsynets levetidsforbedringer for 2022. 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 582 kr. til 603 kr. Styk-omkostninger for aktuelle invalideudbetalinger er forhøjet fra 1.540 kr. til 1.595 kr.

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

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 43 mio. kr. og en reduktion af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 21 mio. kr. opgjort pr. 30-09-2023.

Ændring af invalideparametre har resulteret i en reduktion af de garanterede ydelser på 10 mio. kr. og en reduktion af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 0,2 mio. kr. opgjort pr. 30-09-2023.

Ændring af omkostningsparametre har resulteret i en forøgelse af de garanterede ydelser på 13 mio. kr. og en forøgelse af hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale på 5 mio. kr. opgjort pr. 30-09-2023.

Ændringen af tilbagekøbs- og fripoliceintensiteter har resulteret i en forøgelse af hensættelserne på 3 mio. kr. pr. 30-09-2023.

Alt i alt er hensættelserne eksklusiv kollektivt bonuspotentiale reduceret med 13 mio. kr. som følge af de ændrede parametre.

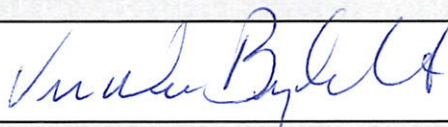
**Navn**

Angivelse af navn

Vivian Weis Byrholt

**Dato og underskrift**

21. december 2023



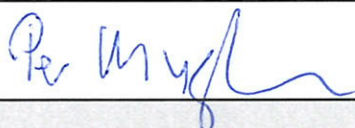
**Navn**

Angivelse af navn

Per Myglegård

**Dato og underskrift**

21. december 2023



**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**

## Satsbilag til livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen

Fra og med 31. december 2023 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 2022 niveau  $\mu_{2022,x,k}^{Benchmark}$ , og ligeledes har Finanstilsynet leveret et sæt forventede levetidsforbedringer  $R_{x,k}$

$$\mu_{x,t,k}^{ad} = \mu_{2022,x,k}^{CentralBenchmark} e^{\beta_{d1}^{k,2022} r_1(x) + \beta_{d2}^{k,2022} r_2(x) + \beta_{d3}^{k,2022} r_3(x)} (1 - R_{x,k}^{2022})^{t-t_0},$$

$$\mu_{x,t,k}^{id} = \mu_{2022,x,k}^{CentralBenchmark} e^{\beta_{i1}^{k,2022} r_1(x) + \beta_{i2}^{k,2022} r_2(x) + \beta_{i3}^{k,2022} r_3(x)} (1 - R_{x,k}^{2022})^{t-t_0}$$

hvor x angiver 2022 alderen, t angiver beregningsdatoen,  $t_0$  angiver 1. juli 2022 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

$$\begin{aligned} \beta_{d1}^{M,2022} &= 0,673516 & \beta_{d2}^{M,2022} &= -0,69764 & \beta_{d3}^{M,2022} &= 0 \\ \beta_{d1}^{K,2022} &= 0,021534 & \beta_{d2}^{K,2022} &= -0,2164 & \beta_{d3}^{K,2022} &= -0,16761 \end{aligned}$$

For de aktuelle invalide er betavektoren for hvert køn estimeret til

$$\begin{aligned} \beta_{i1}^{M,2022} &= 1,0831 & \beta_{i2}^{M,2022} &= 0,7294 & \beta_{i3}^{M,2022} &= 0 \\ \beta_{i1}^{K,2022} &= 1,2063 & \beta_{i2}^{K,2022} &= 0,7933 & \beta_{i3}^{K,2022} &= 0 \end{aligned}$$

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

**Invaliditet:**

Invalideintensiteten opgøres til nedenstående satser:

Alder	Invalideintensitet	
	Kvinder	Mænd
0	0,0000218196	0,0000060320
1	0,0000279212	0,0000077198
2	0,0000357280	0,0000098774
3	0,0000457214	0,0000126382
4	0,0000585104	0,0000161762
5	0,0000748722	0,0000206944
6	0,0000958102	0,0000264828
7	0,0001226062	0,0000338894
8	0,0001568958	0,0000433724
9	0,0002007728	0,0000555002
10	0,0002569226	0,0000710210
11	0,0003287788	0,0000908860
12	0,0004207262	0,0001163016
13	0,0005383908	0,0001488280
14	0,0006889588	0,0001904488
15	0,0008816406	0,0002437102
16	0,0011282044	0,0003118718
17	0,0014437244	0,0003990864
18	0,0018474914	0,0005107016
19	0,0023641728	0,0006535266
20	0,0030253554	0,0008362962
21	0,0038714478	0,0010701812
22	0,0049541628	0,0013694786
23	0,0049655714	0,0014174040
24	0,0049770032	0,0014670114
25	0,0049884640	0,0015183530
26	0,0049999538	0,0015714984
27	0,0050114668	0,0016264940
28	0,0050230030	0,0016834210
29	0,0050345682	0,0017423374
30	0,0050461624	0,0018033186
31	0,0050577798	0,0018664284
32	0,0050694262	0,0019317538
33	0,0050811016	0,0019993644
34	0,0050928002	0,0020693356
35	0,0051045278	0,0021417602
36	0,0051162844	0,0022167194
37	0,0051280642	0,0022943002
38	0,0051398730	0,0023745954

39	0,0051517050	0,0024577036
40	0,0051635718	0,0025437234
41	0,0051754618	0,0026327476
42	0,0051873750	0,0027248922
43	0,0051993230	0,0028202558
44	0,0052112942	0,0029189602
45	0,0052232944	0,0030211214
46	0,0052353236	0,0031268554
47	0,0052473760	0,0032362898
48	0,0052594574	0,0033495580
49	0,0052715678	0,0034667876
50	0,0052837072	0,0035881178
51	0,0052958756	0,0037136994
52	0,0053080672	0,0038436716
53	0,0053202936	0,0039781968
54	0,0053325432	0,0041174258
55	0,0053448218	0,0042615268
56	0,0053571294	0,0044106738
57	0,0053694660	0,0045650466
58	0,0053818258	0,0047248134
59	0,0053942204	0,0048901772
60	0,0054066440	0,0050613236
61	0,0054190908	0,0052384614
62	0,0054315666	0,0054217994
63	0,0053882928	0,0053786010
64	0,0053453554	0,0053357448
65	0,0053027660	0,0052932250
66	0,0052605130	0,0052510474
67	0,0052185964	0,0052092120
68	0,0051770104	0,0051677014
69	0,0051357608	0,0051265272
70	0,0050948418	0,0050856778
71	0,0050542418	0,0050451532
72	0,0050139724	0,0050049534
73	0,0049740162	0,0049650726
74	0,0049343848	0,0049255108
75	0,0048950666	0,0048862622
76	0,0048560616	0,0048473326
77	0,0048173698	0,0048087046
78	0,0047789854	0,0047703898
79	0,0047409026	0,0047323766
80	0,0047031272	0,0046946708
81	0,0046656534	0,0046572666
82	0,0046284754	0,0046201524

83	0,0045915990	0,0045833398
84	0,0045550126	0,0045468172
85	0,0045187162	0,0045105904
86	0,0044827098	0,0044746478
87	0,0044469934	0,0044389952
88	0,0044115612	0,0044036268
89	0,0043764074	0,0043685368
90	0,0043415378	0,0043337252
91	0,0043069408	0,0042991978
92	0,0042726222	0,0042649372
93	0,0042385820	0,0042309550
94	0,0042048086	0,0041972454
95	0,0041713020	0,0041638026
96	0,0041380622	0,0041306208
97	0,0041050892	0,0040977116
98	0,0040723830	0,0040650576
99	0,0040399320	0,0040326704
100	0,0040077420	0,0040005326

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	OmkAktuelInvalidBelob	OmkReservePct
Liv	0,04	603	603		603	1595
						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	0,20 %



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

	Præmiebetalende og Fripolice
Policealder (år)	Genkøbsgruppe 1
0	0,035
1	0,064
2	0,089
3	0,092
4	0,086
5	0,080
6	0,075
7	0,069
8	0,065
9	0,060
10	0,056
11	0,052
12	0,049
13	0,045
14	0,042
15	0,039
16	0,037
17	0,034
18	0,032
19	0,030
20	0,029
21	0,029
22	0,029
23	0,029
24	0,029
25	0,029
26	0,029
27	0,029
28	0,029
29	0,029
30	0,029
31	0,029
32	0,029
33	0,029
34	0,029
35	0,029
36	0,029

37	0,029
38	0,029
39	0,029
40	0,029
41	0,029
42	0,029
43	0,029
44	0,029
45	0,029
46	0,029
47	0,029
48	0,029
49	0,029
50	0,029
51	0,029
52	0,029
53	0,029
54	0,029
55	0,029
56	0,029
57	0,029
58	0,029
59	0,029
60	0,029
61	0,029
62	0,029
63	0,029
64	0,029
65	0,029
66	0,029
67	0,029
68	0,029
69	0,029
70	0,029
71	0,029
72	0,029
73	0,029
74	0,029
75	0,029
76	0,029
77	0,029
78	0,029
79	0,029
80	0,029

81	0,029
82	0,029
83	0,029
84	0,029
85	0,029
86	0,029
87	0,029
88	0,029
89	0,029
90	0,029
91	0,029
92	0,029
93	0,029
94	0,029
95	0,029
96	0,029
97	0,029
98	0,029
99	0,029
100	0,029

*Fripoliceintensiteter(pr. år)*

Policealder (år)	Fripolicegruppe 1
0	0,095
1	0,079
2	0,066
3	0,075
4	0,070
5	0,065
6	0,060
7	0,056
8	0,052
9	0,048
10	0,044
11	0,041
12	0,038
13	0,035
14	0,033
15	0,030
16	0,028
17	0,026

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	0,021