

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Ref.
Direkte tlf. 38 20 24 31
E-mail anho@norli.dk
Dato 20. december 2024
Side 1 af 5

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
20. december 2024.
Livsforsikringsselskabets navn
Norli Liv og Pension Livsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af satser for opgørelse af livsforsikringshensættelser i Norli Liv og Pension.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes ændring i dødelighedssatser, ændring i genkøbs- og fripoliciesatser samt ændring i satser vedr. omkostninger og inflation.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 6.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2024.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter følgende tidligere anmeldelse af beregningsgrundlag for opgørelse af livsforsikringshensættelser

- Anmeldelse af satser for opgørelse af livsforsikringshensættelser i Norli Liv og Pension af 20. december 2023

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen omfatter alene forsikringsklasse I og VI.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

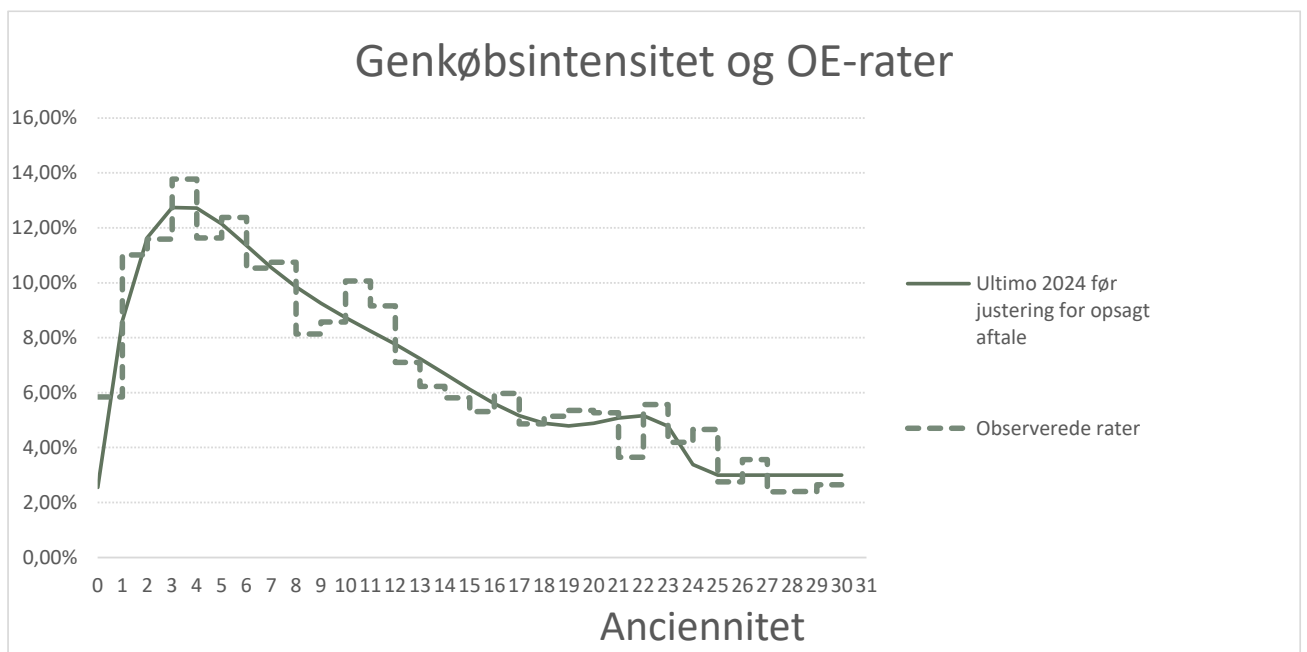
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Beregningsgrundlagets satsbilag er opdateret med ændringerne i satser, og vedlagt som bilag til anmeldelsen. Ændringer og tilføjelser er markeret med blå skift. Sletninger er gennemstreget.

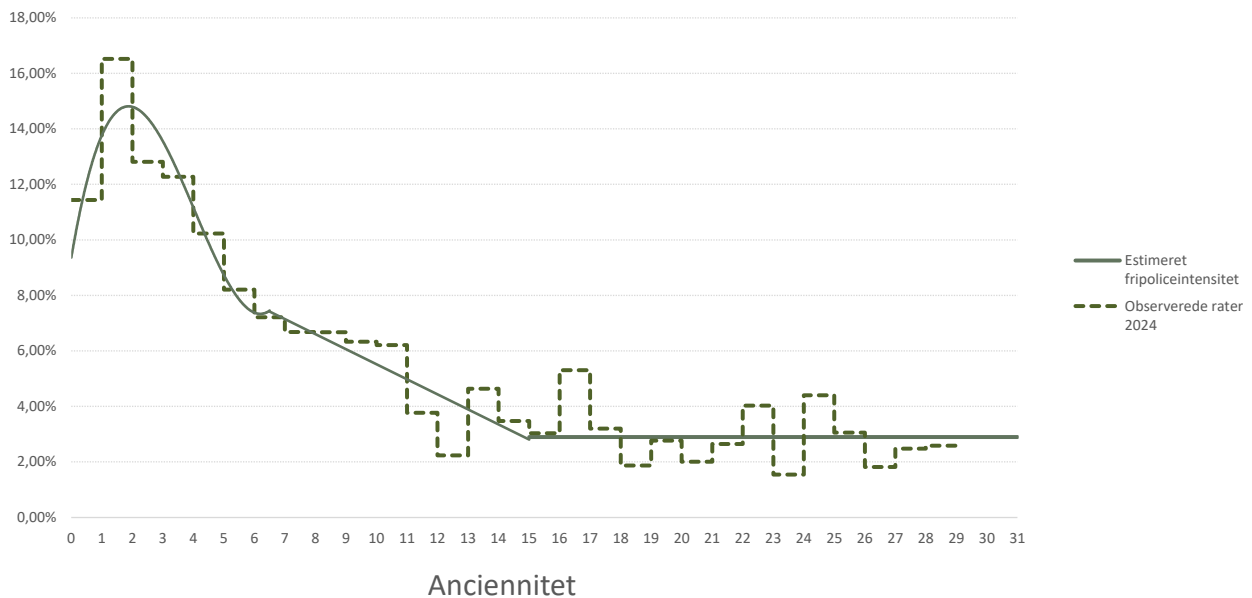
Traditionel bestand:

Genkøbs- og fripoliceintensiteter

Der er foretaget opdatering af satser. Genkøbs- og fripolicesatserne er baseret på de seneste 5 års data for historiske genkøb og omskrivning til fripolice. Nedenfor er angivet de anmeldte genkøbs- og fripoliceintensiteter mod de observerede OE rater.



Fripoliceintensitet



Udover ovennævnte parameter er der i justering af genkøbsintensiteten i rentegrupperne A, B og 0 i beregningen af cashflow i 2025. Det skyldes at en stor firmakunde har opsagt samarbejdet og det forventes at en stor del af kunderne ansat hos den pågældende kunde vil overføre deres ordning til et andet selskab. Justeringen er at 7 % af bestanden i de pågældende rentegrupper genkøber med 100 % sandsynlighed og 93 % genkøber med ovennævnte sandsynlighed. Justeringen er alene i fastsættelsen af cashflow i 2025. Efter 2025 anvendes ovennævnte genkøbsintensitet på hele bestanden.

Dødelighed

- Selskabet foretager årligt en levetidsanalyse, der resulterer i en modeldødelighed med β -værdier samt benchmark for fremtidige forventede levetidsforbedringer. Selskabet anvender resultaterne fra denne analyse i fastsættelsen af markedsværdihensættelserne. Der henvises til redegørelsen af den statistiske analyse af selskabets levetider.

Omkostninger

- Omkostningssatser er opdateret som følge af løbende opdatering, således at der tages højde for udvikling i bestand og selskabets faktiske omkostninger.

Inflation

- Satsen til inflation er justeret som følge af en generel ændring i inflationsforventningerne bl.a. fra Rådet fra afkastforventninger. Der henvises til satsbilaget.

U74 bestand:

Dødelighed

- Selskabet foretager årligt en levetidsanalyse, der resulterer i en modeldødelighed med β -værdier samt benchmark for fremtidige forventede levetidsforbedringer. Selskabet anvender resultaterne fra denne analyse i fastsættelsen af markedsværdihensættelserne. Der henvises til redegørelsen af den statistiske analyse af selskabets levetider.

Hensættelserne vurderes at være opgjort i overensstemmelse med § 66 - 67 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

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 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.

Det anmeldte vedrører alene satser til opgørelse af hensættelser og har derfor ingen direkte 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.

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. 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.

Traditionel bestand:

Den økonomiske betydning af de opdaterede satser fremgår af nedenstående tabel, som er regnet pr. 30. september 2024

Hensættelser Q3-2024, Norli Liv og Pension Rentegruppe B, A, 0, 1, 2, 3	Garanterede ydelser inkl. risikomargen	Individuel bonuspotentialer	Kollektiv bonuspotentialer	I alt
Hensættelser Q3-2024	9.807,45	2.064,91	89,50	11.961,86
Δ Levetid	46,32	-20,85	-25,47	0,00
Δ Fripolice	54,46	-54,29	-0,17	0,00
Δ Genkøb	307,30	-312,68	5,37	0,00
Δ Inflation	-6,38	5,13	1,25	0,00
Δ Omkostninger	15,86	-12,88	-2,98	0,00
Hensættelser Q3-2024 (2025-satser)	10.225,01	1.669,35	67,50	11.961,86

I alt betyder opdateringerne, at den samlede hensættelse til de garanterede ydelser stiger med knapt 418 mio. kr. Denne stigning finansieres af et fald i de individuelle bonuspotentialer på 396 mio. kr. og et fald i kollektivt bonuspotentialer på 22 mio. kr.

U74 bestand

Opdateringen af satserne for dødelighed vurderes at sænke den samlede hensættelse til de garanterede ydelser med 0,06 mio. kr.

Navn

Angivelse af navn

Peter Trägårdh Christensen

Dato og underskrift

20. december 2024.

**Navn**

Angivelse af navn

Anders Håkonsson

Dato og underskrift

20. december 2024.

Anders Håkonsson

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Norli Liv og Pension

Traditionel & U74

Omkostninger, inflation & PAL

$Omk_0^{\%prm}$	=	<u>2,16 %</u> 2,00
$Omk_1^{\%prm}$	=	<u>2,16 %</u> 2,00
Omk_0^{Police}	=	<u>53,29</u> 51,32 + 10 \cdot 1_{(01.01.2024 \leq t < 31.12.2024)}
Omk_1^{Police}	=	<u>53,29</u> 51,32 + 10 \cdot 1_{(01.01.2024 \leq t < 31.12.2024)}
Omk_4^{Police}	=	<u>53,29</u> 51,32 + 10 \cdot 1_{(01.01.2024 \leq t < 31.12.2024)}
Omk_5^{Police}	=	<u>53,29</u> 51,32 + 10 \cdot 1_{(01.01.2024 \leq t < 31.12.2024)}
Inflation	=	<u>1,9 %</u> 2,3 % \cdot 1_{(30.12.2023 \leq t < 1.1.2029)} + 2 % \cdot 1_{(1.1.2029 \leq t)}
PAL	=	15,3 %

Fortjenstmargen

$$\delta = 0,70 \%$$

IBNR & RBNS

IBNR andel død	= 16,67 %
IBNR andel invaliditet	= 33,33 %
RBNS sandsynlighed for bevilling	= 85 %

Forudsætninger for genkøb og overgang til fripolice

Satserne fastsættes som funktion af tid siden tegning (varighed) for den pågældende police. Funktionen er opbygget af tre varighedsbånd, hvor satsen i sidste bånd er konstant.

Bemærk, at variabelen $A_{r,2}^g$ bruges til at sætte genkøbsintensiteten til 0 efter alder 60 for livrentegrundformer, idet omfanget af genkøb ses at være særdeles begrænset for aktuelle ordninger. For øvrige grundformer sættes genkøbsintensiteten til 0 ved alder 70.

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Norli Liv og Pension

Genkøb

Parameteren, $G(\varphi, x)$ beskriver genkøbsintensiteten og er givet ved følgende model:

$$G(\varphi, x) = \begin{cases} 1_{\{x < A_x^g\}}(A_{1,6}^g \varphi^6 + A_{1,5}^g \varphi^5 + A_{1,4}^g \varphi^4 + A_{1,3}^g \varphi^3 + A_{1,2}^g \varphi^2 + A_{1,1}^g \varphi + A_{1,0}^g), & \varphi \leq A_{\tau,1}^g \\ 1_{\{x < A_x^g\}}(A_{2,6}^g \varphi^6 + A_{2,5}^g \varphi^5 + A_{2,4}^g \varphi^4 + A_{2,3}^g \varphi^3 + A_{2,2}^g \varphi^2 + A_{2,1}^g \varphi + A_{2,0}^g), & A_{\tau,1}^g < \varphi \leq A_{\tau,2}^g \\ 1_{\{x < A_x^g\}} A_3^g, & A_{\tau,2}^g < \varphi \end{cases}$$

hvor φ er policens anciennitet og x er kundens alder. Genkøbsandelen beskrives ved et 6. gradspolynomium op til grænsen $A_{\tau,1}^f$, et nyt 6. grads polynomium fra grænsen $A_{\tau,1}^f$ op til grænsen $A_{\tau,2}^f$, og slutteligt en konstant.

Parametrene til genkøbsintensiteten er bestemt ved

Genkøb	2025			2024			
	x	$A_{1,x}$	$A_{2,x}$	A_3	$A_{1,x}$	$A_{2,x}$	A_3
0		0,0255313550	0,030		0,0147899983	0,026	
1		0,0804843982	0		0,0791362092	0	
2		-0,0225001468	0		-0,0240742904	0	
3		0,0028336048	0	0	0,0032732863	0	0
4		-0,0001856468	0		-0,0002296242	0	
5		0,0000060811	0		0,0000080467	0	
6		-0,0000000783	0		-0,0000001113	0	

	2025	2024
$A_{\tau,1}$	24	20
$A_{\tau,2}$	125	125
A_x	60 hvis Livrentegrundform 70 ellers	60 hvis Livrentegrundform 70 ellers

I rentegruppe B, A og O forventes 7 % af bestanden at genkøbe med 100 % sandsynlighed i 2025 og 93 % forventes at genkøbe med intensiteten beskrevet ovenfor. Fra 2026 forventes 100 % af bestanden at genkøbe som beskrevet med intensiteten ovenfor.

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Norli Liv og Pension

Fripolice

Fripolice x	2025			2024		
	$A_{1,x}$	$A_{2,x}$	A_3	$A_{1,x}$	$A_{2,x}$	A_3
0	0,0936135854	0,1094161815		0,0630925161	0,0892932572	
1	0,0646623272	-0,0054243605		0,0854876911	-0,0048925962	
2	-0,0224623519	0,0000000000		-0,0298471979	0,0000000000	
3	0,0018557761	0,0000000000	0,029	0,0026161537	0,0000000000	0,025
4	0	0		0	0	
5	0	0		0	0	
6	0	0		0	0	

	2025	2024
$A_{\tau,1}$	6,5	5,5
$A_{\tau,2}$	15	12

Dødelighed

For dødelighedsforudsætningerne og de forventede fremtidige levetidsforbedringer anvendes det gældende levetidsbenchmark fra Finanstilsynet. Der bruges følgende betaværdier i modeldødeligheden.

Observationsår for levetidsbenchmark: 2023 (publiceret i 2024).

Modeldødelighed 2025:

β	2025		2024	
	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd
β_1	0,37241462	0,37979400	0,438381714	0,617920107
β_2	-0,43450057	-0,09090805	-0,471886351	-0,12538549
β_3	0,00000000	-0,41230729	0,00000000	-0,28583740

Satser til beregningsgrundlag til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi Norli Liv og Pension

Invaliditet

Invalideintensiteten er på formen

$$\mu_x^{ai} = A + B * C^x$$

Hvor A, B og C er bestemt ved

Kvinder

$$A_{ai}^k = 0,00060 \quad = 0,000600000$$

$$B_{ai}^k = 10^{4,71609-10} \quad = 0,000005201$$

$$C_{ai}^k = 10^{0,060} \quad = 1,148153621$$

Mænd

$$A_{ai}^m = 0,00040 \quad = 0,000400000$$

$$B_{ai}^m = 10^{4,54-10} \quad = 0,000003467$$

$$C_{ai}^m = 10^{0,060} \quad = 1,148153621$$