

## 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 livsforsikringssselskaber: 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 20. december 2024
<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. Anmeldelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. I henhold til vejledningen om markedsdisciplin anmeldes regler for risikoforrentning gældende for 2025. Satserne for risikoforrentning er uændrede i forhold til 2024.  Risikoforrentning til egenkapitalen og en eventuel skyggekonto opgøres for hver kontributionsgruppe for sig.  En del af selskabets aktiver og det tilhørende finansafkast er på forhånd allokeret de forskellige rentegrupper.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1 nr. 3 i Lov om finansiel virksomhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. De anmeldte regler gælder fra og med 1. januar 2025
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Selskabet anmeldte senest regler for overskudsdannelse den 21. december 2023.
<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, 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.

I beregningen af selskabets resultat og af det realiserede resultat indgår afkastet af selskabets aktiver.

Afkastet af aktiverne er delt på følgende områder,

- Rentegrupper
- Markedsrenteprodukter
- Egenkapitalen, syge- og ulykke forretning, øvrige forsikringer udenfor kontribution samt KB af omkostnings- og risikogrupper.

**Det beregnede resultat** defineres som summen af nedenstående elementer:

Ubetingede elementer

- afkastet af de aktiver, der tilhører egenkapitalen (Liv og SUL)
- resultatet af syge- og ulykkesvirksomhed i selskabet
- resultatet fra forsikringer udenfor kontribution (herunder markedsrente)
- det forsikringsmæssige resultat af markedsrenteprodukter i selskabet
- resultatet i Nordea Pension EDB Danmark II ApS
- resultatet i Nordea Pension Kapitalforvaltning Danmark A/S
- eventuelle underskud i kontributionsgrupperne

Betingede elementer

- et tillæg, der svarer til summen af risikoforrentningen, fra hver af kontributionsgrupperne i selskabet opgjort kvartalsvis. Risikoforrentningen fra hver gruppe er fastsat ud fra den risiko de skønnes at udgøre for selskabet samt den ønskede fortjenstmargen og fremgår af nedenstående oversigt.
- saldo fra skyggekonto1 (overgangsordning f.s.v. angår saldo pr. 31. december 2015)

Gæld til egenkapitalen

- saldo fra skyggekonto2

**Årets resultat** er som udgangspunkt lig med det beregnede resultat.

Hver kontributionsgruppe bidrager med sin andel af risikoforrentningen samt afdrag af eventuelle skyggekonti.

Hvis kollektivt bonuspotentiale i kontributionsgruppen og evt. forbrug af individuelle bonuspotentia-ler (for rentegrupperne) er utilstrækkeligt til disponering af overskud til kunderne dækkes dette af ejerne og underskuddet vil blive henført til skyggekonto2 for gruppen.

### **Satser for fastsættelse af risikoforretning i de enkelte kontributionsgrupper**

- Risikogrupperne vedrørende firma, privat og aktuelle livrenter:  
10 % af risikogodtgørelserne eller risikopræmierne.
- Omkostningsgruppe administration:  
25 % af resultatet, dog mindst 0 kr. Resultatet opgøres før brug af omkostnings- og sikkerhedstillæg
- Rentegrupper:  
  
Rentegruppe RE1: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE2: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE3: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE4: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE5: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE6: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE7: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE9: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE10: 0,80 % af de retrospektive hensættelser  
Rentegruppe RE11: 0,80 % af de retrospektive hensættelser

### **Begrundelse for den anmeldte risikoforretning**

Risikoforretningen skal honorere selskabets ønskede indtjening samt risikoen for manglende eller negativt afkast, som egenkapitalen løber - og består af summen af bidrag fra hver kontributionsgruppe.

Den fair risikoforretning er fastsat således at størrelsen står i rimeligt forhold til egenkapitalens risiko på forsikring, administration og investering vedrørende forsikringsbestanden.

Disse risici vedrører bl.a.:

For rentegrupper

- risiko for at selskabet ikke kan oppebære det investeringsafkast, som er nødvendigt for at opfylde selskabets forpligtelser (den generelle investeringsrisiko)
- usikkerhed forbundet med den eksisterende afdækning garantiene, herunder usikkerhed på det forventede cashflow hørende til forsikringsbestanden
- risiko for tab på den manglende afdækning af ydelsesgarantier
- risiko for at selskabets hensættelse til markedsværdi skal forøges som følge af en varig ændring i biometriske eller administrative forhold
- risiko for at egenkapitalen i perioder eller på sigt ikke kan oppebære en tilstrækkelig risikoforretning

For risikogrupper

- risiko for underskud i de enkelte år, der ikke kan dækkes af kollektive bonuspotentialer

For administrationsgrupper

- risiko for at de opkrævede omkostningsbidrag og anvendt omkostnings- og sikkerhedstillæg ikke er tilstrækkelige.

Den fair risikoforrentning skal herudover dække øvrige markedsmæssige og forretningsmæssige risici, herunder f.eks.:

- konsekvenser af ændret skattelovgivning. En forhøjelse af PAL-skattesatsen vil reducere selskabets forventede investeringsafkast efter skat, med større risiko på egenkapitalen til følge
- ændret lovgivning, som forøger de administrative byrder for selskabet, og dermed forøger risikoen for egenkapitalen
- ændret lovgivning, som forrykker konkurrenceevnen mellem de forskellige pensionsudbydere, og dermed forringer selskabets markedsmæssige muligheder
- ændrede markedsvilkår, f.eks. som følge af udenlandsk eller indenlandsk konkurrence, EU-regulering, eller andet som reducerer selskabets mulighed for at fastholde og udbygge forretningen på en omkostningseffektiv og for forsikringstagerne attraktiv måde
- risikoforrentningen skal have en størrelse, så det er muligt for selskabet at tiltrække den nødvendige kapital. Dvs. at investering i selskabet skal være konkurrencedygtigt sammenlignet med alternative investeringer

#### **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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 114 mio. kr. svarende til 0,73% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året udgør 114 mio. kr. svarende til 0,73% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale.

#### **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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**


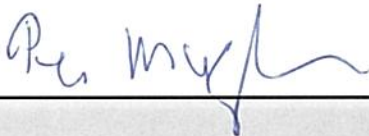
Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 114 mio. kr. svarende til 0,73% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året udgør 114 mio. kr. svarende til 0,73% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale.



<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Lene Harkes	
<b>Dato og underskrift</b>	
20. december 2024	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
Per Myglegård	
<b>Dato og underskrift</b>	
20. december 2024	
<b>Navn</b>	
Angivelse af navn	
<b>Dato og underskrift</b>	