

## 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>                                                                                                                                                            |
| København, den 19. december 2025                                                                                                                                           |
| <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 2026. Sætserne for risikoforrentning er uændrede i forhold til 2025.     |
| 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 2026                                                                                                                        |
| <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 20. december 2024.                                                                                              |
| <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**

Livsforsikringselskabet 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 garantierne, 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 106 mio. kr. svarende til 0,71% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året udgør 106 mio. kr. svarende til 0,71% 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 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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 106 mio. kr. svarende til 0,71% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året udgør 106 mio. kr. svarende til 0,71% af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale.



|                            |                                                                                   |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Navn</b>                |                                                                                   |
| Angivelse af navn          |                                                                                   |
| Lene Harkes                |                                                                                   |
| <b>Dato og underskrift</b> |                                                                                   |
| 19. december 2025          |  |
| <b>Navn</b>                |                                                                                   |
| Angivelse af navn          |                                                                                   |
| Per Myglegård              |                                                                                   |
| <b>Dato og underskrift</b> |                                                                                   |
| 19. december 2025          |  |
| <b>Navn</b>                |                                                                                   |
| Angivelse af navn          |                                                                                   |
|                            |                                                                                   |
| <b>Dato og underskrift</b> |                                                                                   |
|                            |                                                                                   |