

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
30. december 2025
Livsforsikringsselskabets navn
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Dødelighedsparametre til opgørelse af hensættelser til markedsværdi
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Opdatering af parametrene vedrørende den observerede dødelighed og risikomargen til opgørelse af hensættelser til markedsværdi.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Lov om forsikringsvirksomhed §29, stk. 1 nr. 6.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2025
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 30. december 2024 om dødelighedsparametre til opgørelse af hensættelser til Markedsværdi.

Angivelse af forsikringsklasse

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

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

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

Afsnit "G.4.2.1 Dødelighed" ændres fra:

”

G.4.2.1.1 Dødelighed – Model ved beregning i 2x3 tilstandsmodel

Regnskabsdødeligheden er sammensat af tre led, der vedrører henholdsvis modeldødeligheden i be-standen, μ_{model} , de fremtidige levetidsforbedringer, R , samt risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) .

Regnskabsdødeligheden i alder x , til tid t målt i forhold til 31.12.2024 og for køn $k \in \{\text{mænd}, \text{kvinder}\}$ er givet ved

$$\mu^k(x, t) = (1 - S_L^{RM}) \cdot \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x) \cdot (1 + S_T^{RM})]^{t+1,5}.$$

Modeldødeligheden er givet ved

$$\mu_{model}^k(x) = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \bar{\mu}^k(x),$$

hvor $\bar{\mu}^k(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed i år 2023,

$$\text{og hvor } r_m(x) = \begin{cases} 1, & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}}, & \text{for } x_{m-1} \leq x < x_m \\ 0, & \text{for } x \geq x_m, \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$. Aldersindelingen er $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. Parameterværdierne er givet ved

	β_1	β_2	β_3
Mænd	0,026714179	-0,14939386	-0,176467485
Kvinder	0,011563746	-0,05897225	-0,119684142

og er estimeret på baggrund af data for årene 2019-2023. Til analysen er anvendt Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for tidsperioden 2019-2023.

For kunder tegnet på unisexgrundlag defineres regnskabsdødeligheden som en vægtning mellem regnskabsdødeligheden for mænd hhv. kvinder:

$$\mu^{unisex}(x) = w(x) \cdot \mu^{mænd}(x) + (1 - w(x)) \cdot \mu^{kvinder}(x),$$

hvor $w(x)$ er givet ved funktionen

$$w(x) = \max(\min(a_1x + b_1; a_2x + b_2); 0)$$

Med

a_1	b_1	a_2	b_2
0,0011710552	0,5175241196	-0,01126414	1,4611497124

Levetidsforbedringerne, R^k , er givet ved Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder.

Risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) , er givet ved

S_L^{RM}	S_T^{RM}
3,3%	3,3%

Best estimate dødeligheden defineres som regnskabsdødeligheden ekskl. risikomargen og er givet ved funktionen

$$\mu_{BE}^k(x, t) = \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^{t+1,5},$$

hvor t er tiden målt i forhold til 31.12.2024.

Levetidsforbedringerne og risikomargen giver tilsammen anledning til en forøgelse af restlevetiden med 1,9 år for en 65-årig mand og 1,8 år for en 65-årig kvinde i forhold til modeldødeligheden. Heraf udgør risikomargen 0,3 år.

G.4.2.1.2 Dødelighed – Model ved beregning i syvtilstandsmodel

Regnskabsdødeligheden er sammensat af tre led, der vedrører henholdsvis modeldødeligheden i be-standen, μ_{model} , de fremtidige levetidsforbedringer, R , samt risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) .

Regnskabsdødeligheden i alder x , til tid t målt i forhold til 30.6.2023, hvor s er tiden fra 30.6.2023 til opgørelsesdato, og for køn $k \in \{\text{mænd}, \text{kvinder}\}$ er givet ved

$$\mu^k(x, t) = (1 - S_L^{RM}) \cdot \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^s \cdot [1 - R^k(x) \cdot (1 + S_T^{RM})]^{t-s}.$$

Modeldødeligheden er givet ved

$$\mu_{model}^k(x) = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \bar{\mu}^k(x),$$

hvor $\bar{\mu}^k(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed i år 2023,

$$\text{og hvor } r_m(x) = \begin{cases} 1, & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}}, & \text{for } x_{m-1} \leq x < x_m \\ 0, & \text{for } x \geq x_m, \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$. Aldersindelingene er $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. Parameterværdierne er givet ved

	β_1	β_2	β_3
Mænd	0,026714179	-0,14939386	-0,176467485
Kvinder	0,011563746	-0,05897225	-0,119684142

og er estimeret på baggrund af data for årene 2019-2023. Til analysen er anvendt Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for tidsperioden 2019-2023.

For kunder tegnet på unisexgrundlag defineres regnskabsdødeligheden som en vægtning mellem regnskabsdødeligheden for mænd hhv. kvinder:

$$\mu^{unisex}(x) = w(x) \cdot \mu^{mænd}(x) + (1 - w(x)) \cdot \mu^{kvinder}(x),$$

hvor $w(x)$ er givet ved funktionen

$$w(x) = \max(\min(a_1x + b_1; a_2x + b_2); 0)$$

med

a_1	b_1	a_2	b_2
0,0011710552	0,5175241196	-0,01126414	1,4611497124

Levetidsforbedringerne, R^k , er givet ved Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder.

Risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) , er givet ved

S_L^{RM}	S_T^{RM}
3,3%	3,3%

Best estimate dødeligheden defineres som regnskabsdødeligheden ekskl. risikomargen og er givet ved funktionen

$$\mu_{BE}^k(x, t) = \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^t,$$

hvor t er tiden målt i forhold til 30.6.2024.

”

Til:

”

G.4.2.1.1 Dødelighed – Model ved beregning i 2x3 tilstandsmodel

Regnskabsdødeligheden er sammensat af tre led, der vedrører henholdsvis modeldødeligheden i be-standen, μ_{model} , de fremtidige levetidsforbedringer, R , samt risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) .

Regnskabsdødeligheden i alder x , til tid t målt i forhold til 31.12.2025 og for køn $k \in \{mænd, kvinder\}$ er givet ved

$$\mu^k(x, t) = (1 - S_L^{RM}) \cdot \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x) \cdot (1 + S_T^{RM})]^{t+1,5}.$$

Modeldødeligheden er givet ved

$$\mu_{model}^k(x) = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \bar{\mu}^k(x),$$

hvor $\bar{\mu}^k(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed i år 2024,

og hvor
$$r_m(x) = \begin{cases} 1, & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}}, & \text{for } x_{m-1} \leq x < x_m \\ 0, & \text{for } x \geq x_m, \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$. Aldersinddelingerne er $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. Parameterværdierne er givet ved

	β_1	β_2	β_3
Mænd	-0,005291252	-0,149727376	-0,180261336
Kvinder	0,045325493	-0,070064337	-0,119923807

og er estimeret på baggrund af data for årene 2020-2024. Til analysen er anvendt Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for tidsperioden 2020-2024.

For kunder tegnet på unisexgrundlag defineres regnskabsdødeligheden som en vægtning mellem regnskabsdødeligheden for mænd hhv. kvinder:

$$\mu^{unisex}(x) = w(x) \cdot \mu^{mænd}(x) + (1 - w(x)) \cdot \mu^{kvinder}(x),$$

hvor $w(x)$ er givet ved funktionen

$$w(x) = \max(\min(a_1x + b_1; a_2x + b_2); 0)$$

Med

a_1	b_1	a_2	b_2
0,0011487844	0,5170109106	-0,0106673180	1,4166540388

Levetidsforbedringerne, R^k , er givet ved Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder.

Risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) , er givet ved

S_L^{RM}	S_T^{RM}
3,1%	3,4%

Best estimate dødeligheden defineres som regnskabsdødeligheden ekskl. risikomargen og er givet ved funktionen

$$\mu_{BE}^k(x, t) = \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^{t+1,5},$$

hvor t er tiden målt i forhold til 31.12.2025.

G.4.2.1.2 Dødelighed – Model ved beregning i syvtilstandsmodel

Regnskabsdødeligheden er sammensat af tre led, der vedrører henholdsvis modeldødeligheden i bestanden, μ_{model} , de fremtidige levetidsforbedringer, R , samt risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) . Regnskabsdødeligheden i alder x , til tid t målt i forhold til 30.6.2024, hvor s er tiden fra 30.6.2024 til opgørelsesdato, og for køn $k \in \{\text{mænd}, \text{kvinder}\}$ er givet ved

$$\mu^k(x, t) = (1 - S_L^{RM}) \cdot \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^s \cdot [1 - R^k(x) \cdot (1 + S_T^{RM})]^{t-s}.$$

Modeldødeligheden er givet ved

$$\mu_{model}^k(x) = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \bar{\mu}^k(x),$$

hvor $\bar{\mu}^k(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed i år 2024,

$$\text{og hvor } r_m(x) = \begin{cases} 1, & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}}, & \text{for } x_{m-1} \leq x < x_m \\ 0, & \text{for } x \geq x_m, \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$. Aldersindelingen er $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. Parameterværdierne er givet ved

	β_1	β_2	β_3
Mænd	-0,005291252	-0,149727376	-0,180261336
Kvinder	0,045325493	-0,070064337	-0,119923807

og er estimeret på baggrund af data for årene 2020-2024. Til analysen er anvendt Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for tidsperioden 2020-2024.

For kunder tegnet på unisexgrundlag defineres regnskabsdødeligheden som en vægtning mellem regnskabsdødeligheden for mænd hhv. kvinder:

$$\mu^{unisex}(x) = w(x) \cdot \mu^{mænd}(x) + (1 - w(x)) \cdot \mu^{kvinder}(x),$$

hvor $w(x)$ er givet ved funktionen

$$w(x) = \max(\min(a_1 x + b_1; a_2 x + b_2); 0)$$

med

a_1	b_1	a_2	b_2
0,0011487844	0,5170109106	-0,0106673180	1,4166540388

Levetidsforbedringerne, R^k , er givet ved Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder.

Risikomargen, (S_L^{RM}, S_T^{RM}) , er givet ved

S_L^{RM}	S_T^{RM}
3,1%	3,4%

Best estimate dødeligheden defineres som regnskabsdødeligheden ekskl. risikomargen og er givet ved funktionen

$$\mu_{BE}^k(x, t) = \mu_{model}^k(x) \cdot [1 - R^k(x)]^t,$$

hvor t er tiden målt i forhold til 30.6.2025.

”

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5. Anmeldelsen 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5. Anmeldelsen 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1. Anmeldelsen 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. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1. Ændringen i dødelighedsforudsætningerne medfører en stigning i nutidsværdien af de garanterede ydelser på 222 mio. kr. pr. 30. september 2025.
Navn Angivelse af navn Christoffer Møllenbach
Dato og underskrift 30. december 2025 
Navn Angivelse af navn

Anders Druedahl
Dato og underskrift
30. december 2025 
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift