

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

**Brevdato**

Ballerup, den 30. december 2010

**Forsikringselskabets navn**

Topdanmark Livsforsikring A/S, cvr-nr.: 19 62 50 87

**Overskrift**  
Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af kontributionsgrupper, initialfordeling og realiserede resultater i grupperne.

**Resume**  
Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I henhold til bekendtgørelse (**BEK 358 af 6. april 2010**) om kontribution anmeldes regler for opdeling af selskabets bestand af forsikringer underlagt kontribution i grupper – herefter kontributionsgrupper – principper for fordeling af ufordelte midler mellem kontributionsgrupperne – initialfordeling – samt fremtidig fordeling af realiserede resultater.

**Lovgrundlaget**  
Der angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1 nr. 3 i Lov om finansiel virksomhed.

**Iktæfttrædelse**  
Dato for iktæfttrædelse angives.

De anmeldte regler gælder fra og med 1. januar 2011.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**  
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelse nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen er den første angående kontributionsgrupper i selskabet.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**  
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Der skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører individuelle forsikringer med ret til bonus under forsikringsklasse I, Almindelig livsforsikring, og forsikringsklasse VI, Kapitaliseringsvirksomhed. De fleste livsforsikringskontrakter i selskabet har ret til bonus efter bonusregulativet.

---

Gruppeopdelingerne vedrører forsikringskontrakter som helhed – forsikringer – i Topdanmarks system givet ved et forsikringsnummer. En forsikring kan indeholde et eller flere moduler svarende til hver sin forsikringsdækning. Hver modul kan indeholde dele med forskellige tekniske renter. Der ses bort fra moduler, der indeholder dækninger vedrørende Syge- og Ulykkesforsikring eller gruppedækninger.

### **Hovedområder**

For hvert af de fem hovedområder

- Rente og afkast
- Risiko – død og overlevelse
- Risiko – invaliditet
- Omkostninger - administration
- Omkostninger - salg

Defineres en klassedeling af forsikringerne. De fem klassedeling er indbyrdes uafhængige.

Resultatet fra hovedområdet, Omkostninger – salg, dækkes af egenkapitalen, hvorfor dette område ikke betragtes som bestående af egentlige kontributionsgrupper.

Hver forsikring tilhører altså én og kun en gruppe – kontributionsgruppe – med hensyn til hvert af de øvrige hovedområder.

### **Grupper**

En forsikring tilhører altså

- én rentegruppe
- én risikogruppe – død
- én risikogruppe – invaliditet
- én omkostningsgruppe – administration

Den første gruppedeling gælder fra 1. januar 2011 og tager udgangspunkt i forsikringsbestanden som den ser ud 1. december 2010.

### **Skift af grupper**

En forsikring fastholder i princippet sit gruppetilhørsforhold. Selskabets aktuar overvåger om gruppedelingerne fortsat er rimelige. Hvert år den 1. december bestemmes nye gruppetilhør gældende fra 1. januar året efter. Hvis enkelte forsikringer eller grupper heraf skifter gruppetilhør vil der om nødvendigt ske en flytning af kollektive midler og forpligtelser.

### **Gruppedeling pr. 1. januar 2011**

Rentegrupperne bestemmes ud fra den oprindelige tekniske rente – grundlagsrente - på forsikringen.

Rentegrupperne er,

- Rentegruppe 1: forsikringer med oprindelig grundlagsrente på 2% - RE1
  - Rentegruppe 2: forsikringer med oprindelig grundlagsrente på 3% - RE2
-

---

Fra 1. januar 2011 vil nyttegninger ske på en grundlagsrente på 1%. I første periode regnes de som tilhørende rentegruppe 1. Når der er tegnet tilstrækkeligt mange forsikringer med grundlagsrente 1%, vil de kunne udgøre en selvstændig rentegruppe 9 – RE9.

Med denne opdeling vil den vægtede grundlagsrente for forsikringer i samme rentegruppe, højst afvige 1% point. Opdelingen opfylder således Finanstilsynets krav til homogene rentegrupper.

Omkostningsgrupperne – administration er,

- Forsikringer tegnet privat, herunder forsikringer hvor betalingerne er administreret af arbejdsgiverne – private eller pseudo firmaordninger – OA1
- Forsikringer tegnet som led i en aftale mellem selskabet og arbejdsgiveren – firmapensioner – OA2

Kriterierne for opdelingen er objektiv og synes rimelig. Indenfor hver gruppe er de krav forsikringerne stiller til selskabets administration af samme karakter, og strukturen og størrelsesordenen af administrationsbidragene er ensartet indenfor hver gruppe.

Risikogrupperne vedrørende død er,

- Livsbetingede forsikringer - Livrenter beregnet på G82 – RD1
- Livsbetingede forsikringer - Livrenter beregnet på T05 – RD2
- Øvrige forsikringer – med dækning ved død eller uden risiko ved død – RD3

Risikoen ses som en helhed over forsikringens løbetid. Opdelingen sker ud fra forsikringstyperne, ikke ud fra risikosummerne. For eksempel vil en kombineret livrente – LR - og overlevelsesrente – OR – med præmiebetaling kunne have en positiv risikosum ved død, men blive betragtet som en livrente.

Risikogrupperne vedrørende invaliditet er

- Forsikringer med en bonus på 0% - 25% af risikopræmierne – RI1
- Forsikringer med en bonus på mere end 25% af risikopræmierne – RI2

Bonussatserne er fastsat ud fra en samlet bedømmelse af invaliderisikoen i de enkelte aftaler. Grupperne anses derfor for at være homogene.

### **Initialfordeling – fordeling af kollektive balanceposter**

I åbningsbalancen 2011 fordeles de ufordelte reserver på kontributionsgrupper, efter følgende principper.

For hvert af hovedområderne Omkostninger - administration og Risiko bestemmes det samlede resultat efter genforsikring og risikoforrentning til egenkapitalen i årene 2006 – 2010. Resultatet af risiko – død og risiko - overlevelse bestemmes hver for sig.

Da fordelingen sker med tilbagevirkende kraft vil der ske en rimelig omfordeling mellem hovedområder og mellem grupper. Selv om gruppedelingen i sig selv medfører en forøget risiko for egenkapitalen, tager risikoforrentningen i de enkelte grupper udgangspunkt i den faktiske beregnede egenkapitalforrentning i årene 2006-2010. For beregning og begrundelser se redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

---

---

De ufordelte midler som tilfalder hovedområderne vedrørende omkostninger og risiko fordeles forholdsomt på omkostnings- og risikogrupperne. Nøglerne til denne fordeling er henholdsvis omkostningsbidrag og risikopræmier i grupperne indenfor det sidste år.

Er andelen af ufordelte midler for en omkostnings- eller risikogruppe positiv udgør beløbet kollektivt bonuspotentiale – KB – for gruppen. Er andelen af ufordelte midler negativ dækker egenkapitalen underskuddet. Beløbet betragtes som en gæld fra gruppen til egenkapitalen og registreres i en skyggekonto<sup>2</sup> for gruppen. For beskrivelse og fordeling af skyggekonti se redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

De kollektive balanceposter, der er tilbage efter opgørelse af KB og skyggekonto<sup>2</sup> for omkostnings- og risikogrupperne betragtes som tilhørende rentegrupperne. Beløbet fordeles efter de gennemsnitlige markedsværdihensættelser i det seneste år dog således at de enkelte rentegrupper som minimum tilføres midler svarende til den akkumulerede værdiregulering.

For hver rentegruppe udgør beregnet KB det fordelte beløb minus akkumuleret værdiregulering for gruppen. Er det beregnede KB negativt dækkes underskuddet af gruppens individuelle bonuspotentialer. Kan disse ikke dække overføres det øvrige underskud til skyggekonto<sup>2</sup> for den pågældende gruppe.

#### **Fremtidig fordeling af realiseret resultat**

Det realiserede resultat – 1. orden - for bestanden af forsikringer under kontribution er lig med summen af de realiserede resultater for samtlige kontributionsgrupper. I princippet kan det samlede realiserede resultat beregnes på samme måde som før den nye kontributionsbekendtgørelse. Dog er de aktiver, der henføres til egenkapitalen og til Syge- og Ulykkesforretningen direkte allokert til dette og afkastet heraf indgår derfor ikke i det realiserede resultat for livsforsikring i selskabet. Herudover er principperne for beregning og fordeling af årets omkostninger blevet præciseret. Se redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

De aktiver, der tjener til dækning af forpligtelserne overfor kunderne er opdelt i puljer, en for hver rentegruppe, og afkastet der tilfalder den enkelte gruppe bestemmes ud fra puljens afkast.

#### **Fordeling af resultater før egenkapitalforrentning og før eventuelt brug af individuelle bonuspotentialer**

I forbindelse med aflæggelse af regnskab beregnes resultatet af hver gruppe for sig.

#### **De realiserede resultater og resultater efter bonus for de enkelte kontributionsgrupper beregnes som følger**

Alle posteringer regnes med fortegn.

#### **De realiserede resultater - 1. orden - for en risikogruppe vedrørende død/oplevelse**

Indtægter:

- Summen af 1. ordens risikopræmier vedrørende forsikredes eller medforsikredes død. Her ses bort fra risikopræmier vedrørende død på aktuelle invaliderenter og på aktuelle præmiefritagelser. Disse posteringer indgår i invalideresultaterne.
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentiale før PAL

Udgifter:

- Reservespring ved død regnet med fortegn.
-

---

Her ses bort fra død på aktuelle invaliderenter og på aktuelle præmiefritagelser.  
Disse reservespring indgår i invalideresultaterne.

- Ændring i IBNR hensættelse vedrørende død.
- Skadesbehandling og skadesforebyggende foranstaltninger.

I øvrigt:

- Resultatet vedrørende genforsikring.
- Resultatet vedrørende indirekte forretning.

### **Resultater efter bonus for en risikogruppe vedrørende død/oplevelse**

Indtægter:

- Summen af 2. ordens risikopræmier vedrørende forsikredes eller medforsikredes død.  
Her ses bort fra risikopræmier vedrørende død på aktuelle invaliderenter og på aktuelle præmiefritagelser. Disse posteringer indgår i invalideresultaterne.
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentiale efter PAL

Udgifter:

- Reservespring ved død regnet med fortegn.  
Her ses bort fra død på aktuelle invaliderenter og på aktuelle præmiefritagelser.  
Disse reservespring indgår i invalideresultaterne.
- Ændring i IBNR hensættelse vedrørende død.
- Skadesbehandling og skadesforebyggende foranstaltninger.

I øvrigt:

- Resultatet vedrørende genforsikring.
- Resultatet vedrørende indirekte forretning.

### **Generelt for invalideskader**

Registreres en skade med tilbagevirkende kraft, regnes den med i den gruppe forsikringen tilhørte på skadestidspunktet. Her definerer vi skadestidspunktet som datoen for første udbetaling, uden hensyn til eventuel karen. Forsikringen markeres fremover som tilhørende denne gruppe, og forsikringer, som efter 1. januar 2011 har fået tilkendt udbetaling eller præmiefritagelse som følge af invaliditet må ikke skifte invalidegruppe herefter.

Er skaden sket før 1. december 2010, og er den eventuelle police ikke markeret med kontributionsgruppe på skadestidspunktet markeres eventuel og aktuel police manuelt i overensstemmelse med forholdene på skadestidspunktet.

Forsikringer, der allerede er skadesramte 1. januar 2011 er markeret med invalidegruppe, og gevinsten ved en eventuel reaktivering tilfalder gruppen.

### **De realiserede resultater - 1. orden - for en risikogruppe vedrørende invaliditet**

Indtægter:

- Summen af 1. ordens risikopræmier vedrørende forsikredes eller medforsikredes invaliditet.
- Summen af 1. ordens risikopræmier vedrørende død for aktuelle præmiefritagelser og aktuelle invaliderenter.
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentiale før PAL

Udgifter:

---

- 
- Reservespring ved invaliditet og reaktivering regnet med fortegn.
  - Reservespring ved død, aktuelle præmiefritagelser og aktuelle invaliderenter.
  - Ændring i reduktion af hensættelser som følge af forventet reaktivering af aktuelle invaliderenter
  - Ændring i IBNR hensættelse vedrørende invaliditet.
  - Skadesbehandling og skadesforebyggende foranstaltninger.

I øvrigt:

- Resultatet vedrørende genforsikring.
- Resultat vedrørende indirekte forretning

### **De realiserede resultater efter bonus for en risikogruppe vedrørende invaliditet**

Indtægter:

- Summen af 2. ordens risikopræmier vedrørende forsikredes eller medforsikredes invaliditet.
- Summen af 2. ordens risikopræmier død for aktuelle præmiefritagelser og aktuelle invaliderenter.
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentiale før PAL

Udgifter:

- Reservespring ved invaliditet og reaktivering regnet med fortegn.
- Reservespring ved død, aktuelle præmiefritagelser og aktuelle invaliderenter.
- Ændring i reduktion som følge af forventet reaktivering af aktuelle invaliderenter
- Stigning i IBNR hensættelse vedrørende invaliditet.
- Udgifter til skadesbehandling og skadesforebyggende foranstaltninger.

I øvrigt:

- Resultatet vedrørende genforsikring.
- Resultat vedrørende indirekte forretning

### **Generelt om administration**

Omkostningsbidragene fordeles mellem Omkostninger – administration og Omkostninger – salg og erhvervelse.

Det anmeldte kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg, betragtes som omkostningsbidrag til administration, Jf. selskabets anmeldelse af 30. december 2010.

Periodens faktiske omkostninger, søges opdelt mellem de to hovedområder og mellem omkostningsgrupperne. Se redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

### **De realiserede resultater - 1. orden - for en administrationsgruppe**

Indtægter:

- Summen af 1. ordens omkostningsbidrag
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentiale før PAL

Udgifter:

---

- 
- Den del af selskabets administrationsudgifter, der vedrører gruppen.
  - Overførsel af en del af omkostningsbidraget til omkostninger – erhvervelse

### **De realiserede resultater efter bonus for en administrationsgruppe**

#### Indtægter:

- Summen af den del af 2. ordens omkostningsbidragene, der skal dække administration.
- En rentemarginal på op til 0,5% af hensættelserne i den pågældende gruppe svarende til en del af det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg.
- Rente af gruppens kollektive bonuspotentialer efter PAL

#### Udgifter:

- Den del af selskabets administrationsudgifter, der vedrører gruppen.

### **Renteresultater**

Ifølge kontributionsbekendtgørelsen tilhører al akkumuleret værdiregulering rentegruppen uanset om den skyldes levetidsforbedringer, hensættelser til fremtidig administration eller hensættelser til fremtidig grundlagsforrentning. De akkumulerede værdireguleringer er opgjort før eventuel brug af individuelle bonuspotentialer.

Opgørelse af hvor stor en del af selskabets afkast, der vedrører en rentegruppe er for Topdanmark Livsforsikring – Liv I - beskrevet i selskabets anmeldelse af egenkapitalforrentning, Jf. selskabets anmeldelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat af 30. december 2010

Fordelingen bygger på, at aktiver, der modsvarer gruppernes forpligtelser er opdelt i puljer.

### **De realiserede resultater - 1. orden - for en rentegruppe**

#### Indtægter:

- Den del af selskabets afkast før PAL, der skal henføres til gruppen.
- Faktisk opkrævet kursværn ved tilbagekøb

#### Udgifter:

- Grundlagsforrentning – nettoreserver forrentet med den tekniske rente hver reserve er opgjort på
- Ændring i akkumuleret værdiregulering, opgjort før eventuel brug af individuelle bonuspotentialer

### **De realiserede resultater efter bonus for en rentegruppe:**

#### Indtægter:

- Den del af selskabets afkast før PAL, der skal henføres til gruppen.
- Faktisk opkrævet kursværn ved tilbagekøb

#### Udgifter:

- Depotrente – kontoreserver forrentet med den faktisk fastsatte depotrente før/efter skat
  - Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg
  - Den PAL der vedrører gruppen – herunder individuelt PAL, PAL af tekniske hensættelser og PAL af ændringer i kollektive hensættelser. Den individuelle PAL indeholder også PAL af et eventuelt omkostnings- eller risikounderskud.
-

- Ændring i akkumuleret værdiregulering, opgjort før eventuel brug af individuelle bonuspotentialer. Heri indgår ændring af negativ bonus.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne  
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ændringen medfører ingen umiddelbare juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne  
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Generelt gælder, at den nye kontributionsbekendtgørelse vil øge risikoen for at egenkapitalen skal dække underskud eller stille kapital til rådighed uden at få risikoforrentning. Dette vil resultere i højere risikoforrentning til egenkapitalen og/eller en mere forsigtig investeringsstrategi i grupperne. Konsekvenserne heraf vil være lavere forventede afkast og dermed mindre bonus til kunderne. Selskabet vil muligvis fastlægge en mere forsigtig bonuspolitik med henblik på at akkumulerer tilstrækkelige kollektive reserver i grupperne før udlodning.

Selskabets realiserede resultat skal fremover fordeles på kontributionsgrupper. Uens resultater i kontributionsgrupperne vil resultere i uens bonusevne og dermed forskellige depotrenter og kursværn i rentegrupperne.

I forbindelse med initialfordelingen kan det blive nødvendigt at indføre kursværn i nogle rentegrupper.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet  
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Ændringen medfører ingen umiddelbare juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet  
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

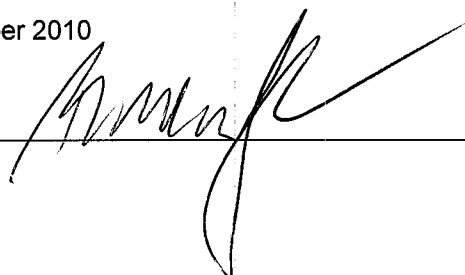
Med den nye kontributionsbekendtgørelse vil risikoen for at egenkapitalen skal dække underskud eller stille kapital til rådighed uden at få risikoforrentning være større end tidligere.

Selskabets historiske bonuspolitik er fastsat på baggrund af de hidtil – dvs. inden den nye bekendtgørelse – kendte kontributionskrav. Den nye bekendtgørelse betyder, at selskabet måske ville have fastlagt en anderledes bonuspolitik.

Navn  
Angivelse af navn  
Brian Rothemejer Jacobsen

Dato og underskrift

30. december 2010





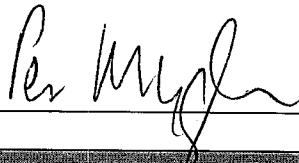
---

Navn  
Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

30. december 2010



---

Navn  
Angivelse af navn

Lene Lentz

Dato og underskrift

30. december 2010

