

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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	Ballerup, den 30. december 2015.
Livsforsikringsselskabets navn	Topdanmark Livsforsikring A/S, cvr-nr.: 19 62 50 87
Overskrift	Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
	Præcisering af bonusregulativ og fastsættelse af bonussatser i bonusregulativet for gennemsnitsrenteforsikringer.
Resumé	Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
	Selskabet har præciseret selskabets bonusregulativ vedrørende omkostninger.
	Selskabet har fastsat bonussatser, herunder depotrenter, dødsintensitet og omkostningssatser, gældende pr. 1. januar 2016 til selskabets bonusregulativ.
	Selskabet indfører et månedligt gebyr på aktuelle forsikringer som ikke er aldersforsikringer, svarende til gebyret som anvendes på aldersforsikringer.
Lovgrundlaget	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.
Ikrafttrædelse	Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
	De anmeldte satser gælder fra og med d. 1. januar 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
	Selskabet anmeldte senest bonussatser den 17. juli 2015.
Angivelse af forsikringsklasse	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.

Bonussatserne fremgår af vedlagte bilag til selskabets bonusregulativ. Ændringerne i bonussatserne vedrører depotrenter, dødsintensitet og omkostningsatser.

Depotrenterne anvendes ved beregning af forretning fra og med 1. januar 2016 i henhold til bonusregulativets punkt 6. Der anvendes ens depotrenter til pensionskunder og øvrige kunder.

Dødsintensiteten anvendes ved beregning af risikopræmierne fra og med 1. januar 2016 i henhold til bonusregulativets punkt 5.

Selskabet forbeholder sig ret til at ændre depotrenterne og øvrige bonussatser i løbet af året. Dette vil i så fald ske fremadrettet i den månedlige kontofremføring.

Selskabet har præciseret bonusregulativets punkt 4 vedrørende omkostninger. Her er det præciseret at både præmiefri og aktuelle forsikringer belastes med et månedligt gebyr.

Selskabet har indført et månedligt gebyr for aktuelle forsikringer som ikke er aldersforsikringer fra og med 1. januar 2016 i bonusregulativets punkt 4. Det månedlige gebyr fastsættes ved samme størrelse, som det allerede anvendte gebyr for aktuelle aldersforsikringer. Dermed belaster Selskabet alle aktuelle forsikringer med et ens månedligt gebyr fra og med 1. januar 2016.

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.

Ændringen medfører at for forsikringstager med aktuelle forsikringer, belastes forsikringen på bonusgrundlaget med et månedligt gebyr på 58 kr.

Dødelighedsintensiteten på bonusgrundlaget er lavere for alle ældre end den tidligere dødelighedsintensitet. Ændringen for den enkelte forsikringstager, resulterer fremover i lavere risikopræmier ved død og højere ved overlevelse. Dermed opsparer kunder med livsforsikringer fremover mere bonus og kunder med livsbetinget forsikringer mindre bonus.

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.

Ved udbredelse af det månedlige gebyr for aktuelle forsikringer, forventer selskabet, at forbedre omkostningsresultatet med ca. 1,2 mio. kr. årligt.

Ændringen af dødelighedsintensiteten vil sikre, at selskabet forsat vil have god balance i risikoregnskab vedrørende død og overlevelse.

De anmeldte depotrenter er fastsat under hensyntagen til de i branchen aftalte samfundsforudsætninger for bonusprognoser i 2016. Selskabet har fremregnet udvalgte resultat- og balanceposter samt nøgletal i 10 år på baggrund af budget- og samfundsforudsætninger.

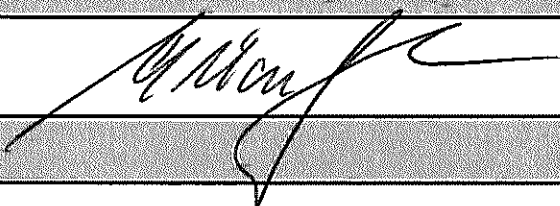
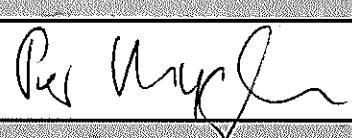
De forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for de kommende 5 år fremgår af følgende oversigt.

mio.kr.	2016	2017	2018	2019	2020
1. ordens rentetilskrivning	390	377	361	346	331
2. ordens rentetilskrivning	676	533	512	522	543
Faktisk resultat budget	670	635	609	582	807
Faktisk resultat - 1. orden	280	258	248	237	476
Faktisk resultat - 2. orden	-6	102	97	60	264

mio.kr.	2016	2017	2018	2019	2020
1. ordens risikopræmier	68	63	59	57	56
2. ordens risikopræmier	80	76	73	71	70
Faktiske risikoudgifter	56	52	49	47	44
1. orden - faktiske udgifter	11	10	10	10	11
2. orden - faktiske udgifter	24	24	24	24	25

mio.kr.	2016	2017	2018	2019	2020
1. ordens omkostninger	90	83	77	72	69
2. ordens omkostninger	75	70	66	63	60
Faktiske omkostninger	94	100	111	121	130
1. orden - faktiske omk.	-3	-17	-34	-48	-61
2. orden - faktiske omk.	-19	-29	-44	-58	-70



Navn Angivelse af navn
Brian Rothemejer Jacobsen
Dato og underskrift
30. december 2015. 
Navn Angivelse af navn
Per Myglegård
Dato og underskrift
30. december 2015. 
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift



Bonusregulativ for Topdanmark Livsforsikring.

1. Almindelige bestemmelser

Berettiget til at deltage i Topdanmark Livsforsikrings bonusfordeling er enhver direkte tegnet ikraftværende livsforsikring, medmindre den efter policens indhold er undtaget fra bonusfordelingen.

De i regulativet anvendte satser fastsættes af selskabets direktion efter indstilling fra aktuaren og anmeldes til Finanstilsynet.

For gruppelivsforsikringer gælder særlige regler som fremgår af et særskilt bonusregulativ.

Bonusregulativet gælder indtil nyt regulativ anmeldes til Finanstilsynet. Et ændret bonusregulativ gælder også tidligere tegnede forsikringer.

2. Beregning af bonus

Bonus opgøres som forskellen mellem kontoreserve og nettoreserve. Er bonusbeløbet negativt tildeles ikke bonus.

Kontoreserven beregnes på grundlag af dette regulativs gældende satser for forrentning, omkostninger og risikopræmier. Nettoreserven beregnes ud fra det gældende tekniske grundlag. Ved beregning af netto- og kontoreserve indgår ind- og udbetalinger, risikopræmier, omkostninger samt forrentning.

Opspartet bonus indgår i kontoreserven og forrentes hermed.

3. Anvendelse af bonus

Bonus opspares og anvendes i forbindelse med aktualisering af invaliderente, dødsfald, genkøb eller senest ved pensionering/udløb. Når der ydes præmiefritagelse ved invaliditet behandles bonus som om invaliditeten ikke var indtruffet.

Ved dødsfald, genkøb og ved pensionering/udløb udbetales bonusbeløbet som et tillæg til den garanterede forsikringsydelse eller forsikringens værdi. Ved udbetaling behandles bonusbeløbet på samme måde som forsikringens ydelse/værdi i øvrigt, hvad angår omkostnings-, afgiftsberegning m.v.

Ved aktualisering af invaliderente anvendes bonus på aktuelgrundlaget til køb af en præmiefri tillæggsforsikring af samme art og med samme varighed som hovedforsikringen. Tillæggsforsikringen beregnes på baggrund af det på tilskrivningstidspunktet gældende nytegningsgrundlag. Grundlagsrenten på dette grundlag er ikke nødvendigvis identisk med den, som gælder for hovedforsikringen.

På aktuelle forsikringer tildeles bonus en gang årligt pr. 1. juli.

Bonus på aktuelle forsikringer anvendes til køb af en præmiefri tillæggsforsikring af samme art og med samme varighed som hovedforsikringen. Tillæggsforsikringen beregnes ud fra et grundlag med

en teknisk rente, der svarer til den på beregningstidspunktet maksimale grundlagsrente. Denne grundlagsrente er ikke nødvendigvis identisk med den, som gælder for hovedforsikringen og tidligere års tillægsforsikringer.

4. Omkostninger

Forsikringens omkostninger beregnes i overensstemmelse med principperne i beregningsgrundlaget G82.

For individuelle forsikringer vil satserne, der anvendes til beregning af fradrag i præmier og indskud blive fastsat på baggrund af kundens engagement med Topdanmark samt størrelsen af forsikringens årspræmie.

For forsikringer der er tegnet som led i en firmapensionsaftale, vil satserne som anvendes til beregning af fradrag i præmier og indskud blive fastsat på baggrund af ordningens størrelse og en vurdering af ordningens belastning af selskabets administration.

Præmiefri og aktuelle forsikringer belastes med et månedligt gebyr.

5. Risikopræmie

Forsikringens risikopræmie beregnes efter sædvanlige aktuarmæssige principper på grundlag af de seneste erfaringer vedrørende dødelighed og invaliditet. Der kan tages hensyn til, at der for visse grupper af forsikrede gælder særlige risikoforhold.

6. Forrentning

Den del af kontoreserven, der svarer til forsikringens opsparing pr. 31.12.1982 er friholdt for realrenteafgift – fra år 2000 pensionsafkastskat – og forrentes derfor med en særlig rente: depotrente for ikke afgiftpligtig forsikringskapital.

Den øvrige forrentning sker med depotrenten for afgiftspligtig forsikringskapital.

For forsikringer, der udgår af bestanden i løbet af et regnskabsår sker al forrentning fra regnskabsårets start til afgangsdatoen med depotrenten for afgiftspligtig forsikringskapital, uafhængig af størrelsen af kontoreserven pr. 1.1.1983.

Pensionskunder kan tildeles en merrente i forhold til den depotrente der anvendes på øvrige kunders forsikringer. Ved pensionskunde forstås, kunder med præmiebetalte forsikringer, som betales af en arbejdsgiver hos hvem der mindst er 10 medarbejdere, der har en præmiebetalt forsikring i selskabet. Endvidere betragtes kunder med præmiebetalte forsikringer, hvor præmien udgør 100.000 kr. eller mere som pensionskunder.

Kontoreserven på forsikringer tegnet i henhold til PBL §53a forrentes med særlige depotrenter.

For renteforsikringer med tilknyttet bonusgaranti tegnet på beregningsgrundlaget G82 gælder dog, at bonusrenten før og efter realrenteafgift udgør henholdsvis opgørelsesrenten på G82 16% og denne opgørelsesrente reduceret med realrenteafgiftssatsen.

7. Dødsfaldsbonus

Dødsfaldsbonus ydes til individuelt tegnede kapitalforsikringer og arverenter, som oprindeligt er tegnet på beregningsgrundlaget F66 og har bibeholdt retten til dødsfaldsbonus efter konvertering til beregningsgrundlaget G82.

Størrelsen af dødsfaldsbonus afhænger af risikosummen og den forsikredes alder ved dødsfaldet. Der er fastsat en øvre grænse for den samlede risikosum, der kan lægges til grund for beregning af dødsfaldsbonus.

Såfremt forsikringen er berettiget til dødsfaldsbonus, forøges risikopræmien tilsvarende.

For forsikringer, der er tegnet som led i en firmapensionsaftale, kan det aftales, at der ikke ydes dødsfaldsbonus.

8. Omregning til højere forrentet grundlag

Ved overgang til aktuel status er der mulighed for at vælge den fremtidige bonus udbetalt løbende, idet forsikringen kan omregnes til et højere forrentet grundlag.

Omregningen kan omfatte en del af eller hele forsikringstiden, og gives kun mod forbehold for nedsættelse i tilfælde af ændringer i de forudsætninger der er anvendt ved valg af omregningsgrundlag. Tillægget til ydelsen som følge af omregning er således ikke garanteret.

Hvis den rente selskabet videregiver til forsikringstagerne ikke er større end omregningsrenten eller hvis risiko- eller omkostningsforholdene i øvrigt tilsiger det, vil selskabet nedsætte den omregnede ydelse. Ydelsen kan dog aldrig blive mindre end den garanterede ydelse beregnet på aktuel tidspunktet.

Omregning til et højere forrentet grundlag udelukker ikke yderligere bonustildeling.

Omregningsgrundlaget fastsættes af selskabets direktion efter indstilling fra aktuaren og anmeldes til Finanstilsynet.

9. Ikrafttrædelse

Dette bonusregulativ er gældende fra og med 1. juli 1999, således at bonus der tilføres med virkning fra og med denne dato beregnes og anvendes i henhold til de i dette regulativ beskrevne principper.

Bilag til bonusregulativ for Topdanmark Livsforsikring

Omkostninger

De i bonusregulativets punkt 4 nævnte omkostningsfradrag er fastsat som følger:

Firmaordninger:

For forsikringer der indgår i en firmapensionsaftale er den enkelte forsikrings omkostninger beregnet ved

Topkunde:	3% præmiebelastning
Ikke Topkunde	4% præmiebelastning

Satsen for ikke Topkunde kan op- eller nedjusteres med 2%-point på baggrund af vurdering af gennemsnitspræmie, ordningens fleksibilitet og serviceniveau samt helbredsbedømmelsens omfang.

Omkostningsbelastningen af det samlede indskud er reduceret i forhold til tegningsgrundlagets omkostninger afhængig af indskuddets størrelse og præmie størrelsen på policen hvorpå indskuddet indskydes.

Indskud	Omkostning
Uden fradragret (PBL §53A - opsparing)	1,25%
Øvrige indskud, 0 - 250.000 og årlig præmie > 12.000 kr.	0%
250.000 - og derover	0%
Ellers	2,25%

Individuelle ordninger:

For individuelt tegnede ordninger, er den enkelte forsikrings præmieomkostning beregnet som en basisbelastning af de første 16.000 kr. årspræmie og en marginalbelastning på 5 % af den del af præmien som overstiger 16.000 kr. Basisbelastningen er som udgangspunkt 11 % og reduceres hvis et eller flere af nedenstående kriterier er opfyldt. Der kan maksimalt opnås reduktion svarende til 4 %-point.

	Reduktion
- Gruppeaftalekunde i Topdanmark Forsikring A/S	2%-point
- Aftalekunde i Topdanmark Forsikring A/S	1%-point
- Aktionær i Topdanmark A/S med livsforsikring eller pensionsordning oprettet før 1.1.1997	1%-point
- Tidligere aftalekunder i Aktivbanken	1%-point
- Pensionsordning oprettet som led i ansættelsesforhold	1%-point
- Årlig præmieindbetaling til liv på 16.000 kr. eller derover	1%-point
- Årlig præmieindbetaling til liv på lovmaks. (jf. PBL § 16 og PSL § 20) eller derover	1%-point

På forsikringer med en samlet præmieindbetaling større end 92.000 kr. kan omkostningsbelastningen nedsættes til 4 %.

Omkostningsbelastningen af det samlede indskud er reduceret i forhold til tegningsgrundlagets omkostninger afhængig af indskuddets størrelse og præmie størrelsen på policen hvor på indskuddet indskydes.

Indskud	Omkostning
Uden fradragsret (PBL §53A - opsparing)	1,25%
Øvrige indskud,	
0 - 250.000 og årlig præmie > 12.000 kr.	0%
250.000 - og derover	0%
Ellers	2,25%

Ud over præmie- og indskudsbelastning er alle forsikringer belastet med STYKRATE, STK(m) og STKIND, dog undtaget frivillige og obligatoriske firmapensionsaftaler hvor indbetalingerne indberettes som firmaindbetalinger.

STYKRATE og STK(m) er fastsat i henhold til selskabets gældende koncession på tegningstidspunktet eller på forsikringer konverteret fra F66 eller P66 efter regler gældende ved selskabets konvertering, og opkræves i forbindelse med præmieopkrævning. STKIND er fastsat i henhold til selskabets gældende koncession og opkræves ved nytegning af forsikringer uden præmiebetaling, hvor engangsindbetalingen er mindre end 10.000 + STKIND.

På bonusgrundlaget belastes forsikringer, som opfylder betingelserne for belastning med STK(m) og STYKRATE i henhold til tegningsgrundlaget, med de aktuelle STK(m) og STYKRATE. Dvs. at helårlig betalte forsikringer i 2016 er belastet med STK = 488 kr. og STYKRATE = 14 kr.

Fripolicer og aktuelle forsikringer belastes med et månedligt gebyr på 58 kr. svarende til STK(12) + STYKRATE.

For såvel arbejdsgiveradministrerede som individuelt tegnede ordninger kan præmie- og indskudsomkostningerne i særlige tilfælde nedsættes i forhold til ovenstående satser.

Risikopræmie

De i bonusregulativets punkt 5 nævnte risikopræmier er beregnet på baggrund af nedenstående risikointensiteter.

Dødsintensitet.

Dødlighedsintensiteterne på bonusgrundlaget er for mand, kvinde og unisex følgende:

$$\mu_{x,t} = \mu_x \cdot (1 - R(x))^{t-t_0}, \text{ hvor } t_0 = 1/7 - 2014$$

$$\mu_x = \begin{cases} e^{A+B \cdot x + C \cdot x^2 + D \cdot x^3} & , x < 65 \\ e^{E+F \cdot x + G \cdot x^2 + H \cdot x^3} & , x \geq 65 \end{cases}$$

$$R(x) = \max(a \cdot x + b; 0)$$

, hvor

A	-8,07676
B	-0,09390
C	0,0040334
D	-0,00002892
E	28,7358
F	-1,4169
G	0,018602
H	-0,000073963
a	-0,0004
b	0,04444

Invalideintensitet.

Invalideintensiteterne på bonusgrundlaget er følgende:

Mænd

$$\mu_x^{ai(2,ord)} = \mu_x^{ai(G82)}$$

Kvinder

$$\mu_y^{ai(2,ord)} = \mu_y^{ai(G82)}$$

Unisex

$$\mu_u^{ai(2,ord)} = 0,00048 + 10^{4,61918062 + 0,06u - 10}$$

Risikopræmier hørende til forsikringer som indgår i en firmapensionsaftale kan beregnes på baggrund af andre satser end ovenstående som følge af etablering af selvstændig risikogrube for alle forsikrede i den pågældende ordning.

Forrentning

Den i bonusregulativets punkt 6 nævnte forrentning beregnes på baggrund af følgende depotrenter.

Pensionskunder og ikke-pensionskunder:

År	Rente-gruppe	Før PAL	Efter PAL	PBL §53a opsparing	PBL §53a risiko
1.1. 2016	RE1	2,50%	2,12%	2,50%	2,12%
1.1. 2016	RE2	1,80%	1,52%	1,80%	1,52%
1.1. 2016	RE3	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2016	RE4	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2016	RE5	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2016	RE6	10,00%	8,47%	10,00%	8,47%
1.1. 2016	RE7	10,00%	8,47%	10,00%	8,47%

1.1. 2016	RE8	14,84%	12,57%	14,84%	12,57%
1.1. 2016	RE9	2,75%	2,33%	2,75%	2,33%
1.1. 2016	RE10	2,75%	2,33%	2,75%	2,33%

Dødsfaldsbonus

Den i bonusregulativets punkt 7 nævnte dødsfaldsbonus fastsættes på baggrund af nedenstående.

Dødsfaldsbonus ydes på individuelt tegnede kapitalforsikringer og arverenter, som oprindeligt er tegnet på beregningsgrundlaget F66 og har bibeholdt retten til dødsfaldsbonus efter konvertering til G82.

Dødsfaldsbonus beregnes som en andel af risikosummen, men kan ikke overstige risikosummen pr. 1.7.1985, hvor forsikringen er konverteret til G82. Størrelsen af dødsfaldsbonus er jf. anmeldelse af 11.1.93 fastsat efter følgende kriterier:

Alder ved død	Bonus i % af risikosum
Alder ≤ 44 år	30 %
45 år ≤ alder ≤ 59 år	10 %
60 år ≤ alder	0 %

På bonusgrundlaget regnes risikosummen incl. dødsfaldsbonus, således at risikobonusen der tilskrives frem til dødstidspunktet reduceres med et beløb svarende til prisen for den ekstra dækning (dødsfaldsbonus) der forfalder i tilfælde af dødsfald.

Den højeste samlede risikosum, hvorpå dødsfaldsbonus kan beregnes, udgør 1.200.000 kr. pr. forsikrede.

Efter 31.12.93 anvendes disse satser uændret.

Omregning til højere forrentet grundlag

Den i bonusregulativets punkt 8 nævnte engangsbonustilskrivning beregnes på baggrund af følgende omregningsgrundlag.

Rateforsikringer tegnet på grundlag med lavere grundlagsrente end 2% kan omregnes til 2%-grundlag. Livrenter tegnet på grundlag T14 med lavere grundlagsrente end 2% kan omregnes til T14 2%.