

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 forsikringsselskaber: 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 19. december 2014

Forsikringsselskabets navn

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

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af bonussatser pr. 1. januar 2015.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet har fastsat bonussatser gældende pr. 1. januar 2015 til selskabets bonusregulativ.

Ændringerne i bonussatserne vedrører depotrenter.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

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

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

De anmeldte satser gælder fra og med 1. januar 2015.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Selskabet anmeldte senest bonussatser den 30. september 2014.

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Bonussatserne fremgår af vedlagte bilag til selskabets bonusregulativ. Ændringerne i bonussatserne vedrører depotrenter.

Depotrenterne anvendes ved beregning af forrentning fra og med 1. januar 2015 i henhold til bonusregulativets punkt 6. Der anvendes ens depotrenter til pensionskunder og øvrige kunder.

Selskabet forbeholder sig ret til at ændre depotrenterne i løbet af året, hvis de økonomiske

forudsætninger ændrer sig væsentligt. Dette vil i så fald ske fremadrettet i den månedlige kontofremføring.

Anmeldelsen vedrører individuelle forsikringer med ret til bonus under forsikringsklasse I, Almindelig livsforsikring, og forsikringsklasse VI, Kapitaliseringsvirksomhed.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ændringen medfører ingen 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.

Da depotrenten for 2015 er større end det forventede investeringsafkast, forventes et forbrug af de kollektive bonuspotentialer i rentegrupperne. Samlet forventes de at udgøre 1,4 mia. kr. ultimo 2015.

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 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."

De anmeldte bonussatser er fastsat under hensyntagen til de i branchen aftalte samfundsforudsætninger for bonusprognoser i 2014 samt aftalen med Erhvervs- og Vækstministeriet af 20. december 2013 om forlængelse af renteaftalen fra 2012.

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.	2015	2016	2017	2018	2019
1. ordens rentetilskrivning	403	369	346	325	305
2. ordens rentetilskrivning	660	530	539	507	498
Faktisk resultat budget	628	634	625	593	796
Faktisk resultat - 1. orden	226	265	278	267	491
Faktisk resultat - 2. orden	-31	104	86	86	298

mio.kr.	2015	2016	2017	2018	2019
1. ordens risikopræmier	75	67	61	57	54
2. ordens risikopræmier	85	76	69	63	59
Faktiske risikoudgifter	55	51	47	45	43
1. orden - faktiske udgifter	20	16	14	12	11
2. orden - faktiske udgifter	30	25	22	19	16

mio.kr.	2015	2016	2017	2018	2019
1. ordens omkostninger	106	88	77	70	64
2. ordens omkostninger	87	72	65	59	54
Faktiske omkostninger	147	150	151	162	169
1. orden - faktiske omk.	-41	-62	-74	-92	-105
2. orden - faktiske omk.	-60	-78	-87	-103	-115

Fremregningen viser et stabilt risikoresultatet på ca. 0,1%.

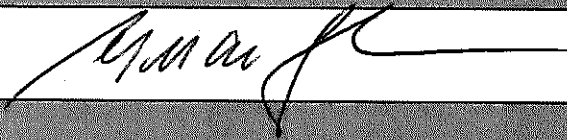
Selskabets bonuspolitik er fornuftig og rimelig sammenholdt med selskabets investeringspolitik og kapitalstyrke i form af individuelt bonuspotentiale og overdækningsgrad.

Navn
Angivelse af navn

Brian Rothemejer Jacobsen

Dato og underskrift

19. december 2014

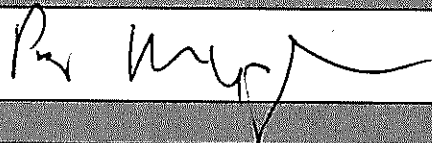


Navn
Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

19. december 2014



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 tegningsgrundlægets omkostninger afhængig af indskuddets størrelse og præmie størrelsen på policen hvorpå indskuddet indskydes.

Indskud	Omkostning
0 - 500.000 og årlig præmie > 12.000 kr.	0%
500.000 - 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 tegningsgrundlægets omkostninger afhængig af indskuddets størrelse og præmie størrelsen på policen hvor på indskuddet indskydes.

Indskud	Omkostning
0 - 500.000 og årlig præmie > 12.000 kr.	0%
500.000 - 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 nytægning 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 2015 er belastet med STK = 486 kr. og STYKRATE = 14 kr.

Fripolicer belastes månedligt med 1/12 af et årligt gebyr lig STK(1)+STYKRATE uanset størrelsen af STK(m) og STYKRATE i præmiebetalingstiden. Aktuelle forsikringer belastes med et gebyr på 0 kr.

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.

Dødelighedsintensiteterne på bonusgrundlaget er følgende:

Mænd

$$\mu_x^{2,ord} = \frac{1}{1+10^{x-67}} \cdot (0,000246 + 10^{5,76+0,04x-10}) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{x-67}}\right) \cdot (0,0006 + 10^{4,0755+0,057x-10})$$

Kvinder

$$\mu_y^{2,ord} = \frac{1}{1+10^{y-67}} \cdot (0,000379 + 10^{5,48+0,041y-10}) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{y-67}}\right) \cdot (0,001 + 10^{3,4545+0,061y-10})$$

Unisex

Nytegnet før 1. oktober 2014 – tegningsgrundlag G82/T05

$$\mu_u^{2.ord} = \frac{1}{1+10^{u-67}} \cdot (0,000299 + 10^{5,66844+0,0403u-10}) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{u-67}}\right) \cdot (0,00076 + 10^{3,853+0,0588u-10})$$

Nytegnet efter 1. oktober 2014 – tegningsgrundlag T14

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

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

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

, 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	0,0444365

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 risikogruppe 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	<i>PBL §53a opsparing</i>	<i>PBL §53a risiko</i>
1.1. 2015	RE1	2,00%	1,69%	2,00%	1,69%
1.1. 2015	RE2	1,80%	1,52%	1,80%	1,52%
1.1. 2015	RE3	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2015	RE4	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2015	RE5	4,35%	3,68%	4,35%	3,68%
1.1. 2015	RE6	10,00%	8,47%	10,00%	8,47%
1.1. 2015	RE7	10,00%	8,47%	10,00%	8,47%
1.1. 2015	RE8	14,84%	12,57%	14,84%	12,57%
1.1. 2015	RE9	2,75%	2,33%	2,75%	2,33%
1.1. 2015	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 død tidspunktet 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 engangsbonus tilskrivning 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%.