

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 fillaler af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
Ballerup, den 29. juni 2016
Livsforsikringsselskabets navn
Topdanmark Livsforsikring A/S – CVR-nr. 16 62 50 87
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Risikoforrentning i risikogrupperne forøges som følge af reducerede risikopræmier pr. 1.1.2016.
Øvrige satser er uændrede.
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 regler gælder fra og med 1. juli 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet anmeldte senest regler for overskudsdannelse den 30. december 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.
I beregning af selskabets resultat og af det realiserede resultat indgår afkastet af selskabets akti-



ver.

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
- resultatet af syge- og ulykkesvirksomhed i selskabet
- resultatet fra forsikringer udenfor kontribution
- det forsikringsmæssige resultat af markedsrenteprodukter i selskabet
- resultatet i Nykredit Livsforsikring A/S
- resultatet i Topdanmark EDBII ApS
- resultatet vedrørende omkostninger - salg af forsikringer under kontribution

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 bonuspotentiale (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: 0,65 % af de retrospektive hensættelser
Rentegruppe RE2: 0,65 % af de retrospektive hensættelser
Rentegruppe RE9: 0,25 % af de retrospektive hensættelser

Rentegruppe RE10: 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

heraf udgør fortjenstmargen 0,05 % af de retrospektive hensættelser i rentegrupperne. Dette gælder dog ikke RE9 hvor fortjenstmargen udgør 0. Selskabet har fastsat en reduceret risikoforretning i nytegningsgruppen RE9.

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 af 5 % -garantier, 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 sikkerhedstil- læg 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 pensionsud- bydere, 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 sammen- lignet 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 konse- kvenser, 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 forsikringsta- gere 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. Risikoforrent- ning i risikogrupperne øges fra ca. 8 mio. kr. til ca. 12 mio. kr. for 2016.

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 her- for. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørel- sens § 6, stk. 1.

Ændringen medfører ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

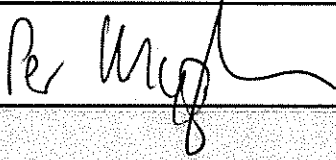

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livs- forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikrings- selskabet 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. Risikoforrentning i risikogrupperne øges fra ca. 8 mio. kr. til ca. 12 mio. kr. for 2016.	
Navn Angivelse af navn	
Per Myglegård	
Dato og underskrift	
29. juni 2016	
Navn Angivelse af navn	
Per S. Poulsen	
Dato og underskrift	
29. juni 2016	
Navn Angivelse af navn	
Dato og underskrift	