

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 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 livsforsikringselskaber: 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 20. december 2018
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.
I henhold til vejledningen om markeds disciplin anmeldes regler for risikoforrentning gældende for 2019. Opgørelsen af risikoforrentningen er uændret i forhold til 2018. Det betyder fortsat, at risikoforrentning til egenkapitalen og en eventuel skyggekonto opgøres for hver kontributionsgruppe for sig. En del af selskabets aktiver og det tilhørende finansafkast er på forhånd allokeret de forskellige rentegrupper.
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. januar 2019.
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 overskuds dannelse den 29. december 2017.
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
Livsforsikrings-selskabet 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 aktiver.

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 Topdanmark EDBII ApS
- resultatet vedrørende omkostninger - salg af forsikringer under kontribution
- eventuelle underskud i kontributionsgrupperne

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

Selskabet har fastsat en reduceret risikoforretning i nyttegrupperne 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 pensionsudbydere, 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 sammenlignet 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 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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 139 mio.kr. svarende til 0,62 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året vil udgøre 139 mio.kr. svarende til 0,62 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale.

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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 139 mio.kr. svarende til 0,62 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale. Den forventede indtægtsførte risikoforrentning for året vil udgøre 139 mio.kr. svarende til 0,62 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser inkl. kollektivt bonuspotentiale.

Navn
Angivelse af navn

Jørgen Bønsager

Dato og underskrift

20. december 2018 

Navn
Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

20. december 2018 

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift