

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 30. december 2011

Forsikringsselskabets navn

Topdanmark Livsforsikring V A/S, cvr-nr.: 27 51 14 30

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat.

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I henhold til vejledningen om markedsdisciplin anmeldes regler for risikoforrentning gældende for 2011. Opgørelsen af risikoforrentningen er uændret i forhold til 2011. Det betyder, at risikoforrentning til egenkapitalen og en eventuel skyggekonto opgøres for hver kontributionsgruppe for sig.

Endvidere er selskabets aktiver og det tilhørende finansafkast delt mellem egenkapitalen og mellem de forskellige rentegrupper.

Selskabets principper for opdeling af bestanden af forsikringskontrakter, der er underlagt kontribution, fremgår af anmeldelsen til Finanstilsynet af 30. december 2010.

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

Date for ikrafttrædelse angives.

De anmeldte regler gælder fra og med 1. januar 2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

I.a.b.

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.

I beregning af selskabets resultat og af det realiserede resultat indgår afkastet af selskabets aktiver.

Investeringsaktiver forvaltes for kunderne og for egenkapitalen for sig. Herefter bruges betegnelsen kundepuljen og egenkapitalpuljen for samlingen af disse aktiver.

I egenkapitalpuljen indgår aktiver til dækning af forsikringer udenfor kontribution.

Kollektive bonuspotentialer i risiko- eller omkostningsgrupper forrentes med mellemregningsrenten og de aktiver, der afdækker disse bonuspotentialer indgår i kundepuljen

Resten af afkastet af kundepuljen tilfalder kunderne via rentegrupperne. Afkastet herfra og eventuelle mellemregninger fordeles mellem de forskellige rentegrupper ud fra følgende generelle principper:

Til hver rentegruppe henføres afkastet af positioner, der er erhvervet med henblik på afdækning af gruppens kunders fordringer på selskabet og som er særskilt identificeret som sådan, f.eks. rentefloors eller swaptioner til afdækning af udstedte ydelsesgarantier.

Det øvrige afkast fordeles forholdsmæssigt på rentegrupperne, idet der tages hensyn til den nettoinvestering den enkelte gruppe har bundet i ovennævnte positioner.

Det beregnede resultat defineres som summen af nedenstående elementer:

Ubetingede elementer

- afkastet af de aktiver, der tilhører egenkapitalen
- resultater fra andre forsikringer udenfor kontribution
- Resultatet vedrørende omkostninger - salg

Betingede elementer - risikoforrentning

- 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 og fremgår af nedenstående oversigt.
- saldo fra skyggekonto1 forrentet med en rentesats, der svarer til afkastet efter skat af egenkapitalens aktiver.

Gæld til egenkapitalen

- saldo fra skyggekonto2 forrentet med en rentesats, der svarer til afkastet efter skat af egenkapitalens aktiver.

Årets resultat er som udgangspunkt lig med det beregnede resultat.

Det beregnede resultat fordeles på hver kontributionsgruppe. Hver gruppe bidrager med sin andel af risikoforrentningen plus de eventuelle skyggekonti incl. forrentning.

Summen af de betingede elementer for hver gruppe skal ved årets afslutning som udgangspunkt kunne indeholdes i et positivt realiseret resultat for gruppen. Hvis summen af de betingede elementer i en gruppe ikke kan indeholdes i det realiserede resultat for gruppen reduceres gruppens bidrag til årets resultat og forskellen overføres til skyggekonto1 for gruppen.

Uanset størrelsen af det beregnede resultat og det realiserede resultat, kan årets resultat ikke blive mindre end summen af de ubetingede elementer, jf. dog nedenfor.

I tilfælde af, at kollektivt bonuspotentiale i en gruppe efter disponering af overskud og eventuelt forbrug af individuelle bonuspotentialer ville blive negativ, reduceres gruppens bidrag til årets resultat, således at kollektivt bonuspotentiale for gruppen ikke bliver negativt. Denne yderligere nedsættelse overføres til skyggekonto2 for gruppen.

Der føres altså en selvstændig skyggekonto for hver gruppe. Denne skyggekonto er opdelt i de bidrag, der skyldes, at det realiserede resultat er utilstrækkeligt til at hele det beregnede resultat kan indtægtsføres – skyggekonto1, og den del, der skyldes, at egenkapitalen midlertidigt må dække en regnskabsmæssig afskrivning af et negativt kollektivt bonuspotentiale – skyggekonto2.

Skyggekonto2 kan indtægtsføres så snart den enkelte gruppes kollektive bonuspotentiale igen bliver positiv.

Satser for fastsættelse af risikoforretning i de enkelte kontributionsgrupper

- Risikogruppe vedrørende overlevelse G82:
5% af risikogodtgørelserne eller risikopræmier.
- Risikogruppe vedrørende overlevelse T05:
5% af risikogodtgørelserne eller risikopræmier.
- Risikogruppe vedrørende død:
1% af risikopræmierne ved død.
- Risikogruppe vedrørende invaliditet:
5% af risikopræmierne ved invaliditet.
- Omkostningsgruppe administration:
25% af resultatet, dog mindst 0 kr. resultatet opgøres før brug af omkostnings- og sikkerhedstillæg
- Rentegrupper:
0,75% af de retrospektive hensættelser

Begrundelse for den anmeldte risikoforretning

Risikoforretningen skal honorere risikoen for manglende eller negativt afkast, som egenkapitalen løber og består af:

- Summen af bidrag fra hver kontributionsgruppe

Den samlede risikoforretning er fastsat ud fra følgende kriterier:

- størrelsen af risikoforretningen skal stå 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 5%-garantier. Den nuværende optionsafdækning udløber om 1 hhv. 11 år.
- risikoen for at selskabets hensættelse til markedsværdi skal forøges som følge af en varig ændring i biometriske eller administrative forhold
- risikoen for at egenkapitalen i perioder eller på sigt ikke kan oppebære en tilstrækkelig risikoforrentning

For risikogrupper vedrørende overlevelse

- risiko for underskud i de enkelte år, der ikke kan dækkes af kollektive bonuspotentialer

For risikogrupper vedrørende død eller invaliditet

- risiko for underskud, der ikke kan dækkes af kollektive bonuspotentialer

For administrationsgruppe

- risiko for at de opkrævede omkostningsbidrag og anvendt omkostnings- og sikkerhedstillæg ikke er tilstrækkelige.

Risikoforrentningen 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 kunderne 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
 - risikoforrentningen må ikke være større end, at selskabet kan fastholde sin konkurrenceevne
-

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.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder kunderne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre 96 mio. kr. svarende til 1,04 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale.

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.

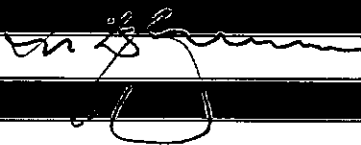
Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet
 Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Selskabets forventer at årets risikoforrentning udgør 96 mio. kr., svarende til 1,04 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale.

Med den nye kontributionsbekendtgørelse vil risikoen for at egenkapitalen må stille kapital til rådighed for enkelte grupper uden at få risikoforrentning, eller for at egenkapitalen må dække et egentligt underskud, være større end med den tidligere bekendtgørelse.

Navn
 Angivelse af navn

Jan Hoffmann



Dato og underskrift

30. december 2011

Navn
 Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

30. december 2011

