

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 forsikringselskaber: 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 29. maj 2013

Forsikringselskabets navn

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

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Anmeldelse af egenkapitalens andel af det realiserede resultat.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I henhold til vejledningen om markedsdisciplin anmeldes regler for risikoforrentning gældende for 2013 i selskabet Topdanmark Livsforsikrings A/S – herefter TDL eller selskabet. Anmeldelsen gælder for TDL som det fortsættende selskab, efter at bestandene i de øvrige selskaber i Topdanmark Livsforsikring koncernen er overført til TDL. Nykredit Livsforsikring A/S og Topdanmark EDBII ApS er ikke berørt af overførslerne og fortsætter som datterselskaber i TDL. Principperne tilstræber en uændret samlet egenkapitalforrentning i forhold til anmeldelserne for de enkelte selskaber, der blev indsendt til Finanstilsynet ultimo 2012.

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. Selskabets principper for opdeling af bestanden af forsikringskontrakter, der er underlagt kontribution, fremgår af særskilt anmeldelse. Der er ikke sket nogen ændring af kontributionsgrupper i forbindelse med selskabssammenlægningen. Dette omfatter bestandene af forsikringer i TDL og i Topdanmark Livsforsikring V A/S – herefter TDL V. Sætserne for risikoforrentning i rentegrupper under kontribution er fastholdt i forhold til de tidligere anmeldte for 2013.

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 regler gælder fra og med 1. januar 2013.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen, der er foranlediget af sammenlægning af selskaber i Topdanmark Livsforsikring koncernen, erstatter den tidligere anmeldelse af 20. december 2012.

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 tjene 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.

Afkastet af aktiverne er delt på følgende områder,

Rentegrupper fra det tidligere TDL og TDL V

Unit Link kontrakter

Egenkapitalen, syge- og ulykke forretning, KB af omkostnings- og risikogrupper samt øvrige forsikringer udenfor kontribution.

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 Unit Link kontrakter 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 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.

I tilfælde af, at kollektivt bonuspotentiale i en gruppe efter disponering af overskud til kunder og ejere ikke er tilstrækkeligt, reduceres gruppens bidrag til årets resultat yderligere, således at kollektivt bonuspotentiale for gruppen ikke bliver negativt. Denne yderligere nedsættelse overføres også til skyggekonto1 for gruppen.

Hvis kollektivt bonuspotentiale og evt. forbrug af bonuspotentiale på fripolicer (for rentegrupperne) er utilstrækkeligt til disponering af overskud til kunderne dækkes dette af ejerne og underskuddet vil blive henført til skyggekonto2 for gruppen. 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:
 - Rentegruppe RE1: 0,60 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE2: 0,60 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE9: 0,20 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE10: 0,75 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE3: 0,75 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE4: 0,75 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE5: 0,75 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE6: 0,75 % af de retrospektive hensættelser
 - Rentegruppe RE7: 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 risikoforrentning er fastsat ud fra følgende kriterier:

- størrelsen af risikoforrentningen 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 8 år.
- 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 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 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
 - risikoforrentningen må ikke være større end, at selskabet kan fastholde sin konkurrenceevne
-

Med kontributionsbekendtgørelsen 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.

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 anførte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Risikoforrentningen fragår i det samlede resultat som tilfalder forsikringstagerne. Det forventes at den beregnede risikoforrentning for året vil udgøre (56 + 101) mio.kr. = 157 mio.kr. svarende til 0,63 % 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 (56 + 101) mio.kr. = 157 mio.kr. svarende til 0,63 % af de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale.

Navn

Angivelse af navn

Brian Rothemejer Jacobsen

Dato og underskrift

29. maj 2013

Navn

Angivelse af navn

Per Myglegård

Dato og underskrift

29. maj 2013