

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
23. december 2011
Forsikringsselskabets navn
SEB Pensionsforsikring A/S
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af egenkapitalens risikoforrentning for 2012.
Resume
Resumét skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen vedrører selskabets regler for fordeling egenkapitalens andel af det realiserede resultat for 2012, jf. vejledning nr. 9791 af 20. december 2005.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 3 - regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
Anmeldelsen vedrører egenkapitalens risikoforrentning for 2012.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af overskudspolitik af 29. december 2010.
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.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Anmeldelsen gælder ikke for selskabets bestande af forsikringer tegnet under Tidspension, Syge/ulykkesforsikringer, U74 livrenter og 16% livrenter, eller forsikringer tegnet via Forenede Gruppeliv, idet der gælder andre aftalte fordelingsregler for disse bestande.

Det beregningsmæssige kontributionsprincip

SEB Pension opgør den enkelte gruppes realiserede resultat på følgende vis:

Rentegruppernes realiserede resultat

SEB Pension opdeler de til bestanden af forsikringer under kontribution hørende investeringsaktiver i investeringsaktiver hørende til hver af de 4 rentegrupper, således at der ved opgørelse af det realiserede resultat kan beregnes et investeringsafkast netop hørende til hver enkelt rentegruppe. Selskabets bestyrelse beslutter i forlængelse heraf investeringsstrategi m.v. specifikt for hver enkelt rentegruppe, baseret på den enkelte rentegrupes finansielle styrke, rentefølsomhed m.v.

På baggrund heraf opgør selskabets hver enkelt rentegrupes realiserede resultat som differencen mellem det til rentegruppens investeringsaktiver realiserede investeringsafkast før pensionsafkastskat og den til forsikringerne i rentegruppen hørende tekniske forrentning, opgjort på forsikringernes tegningsgrundlag. Endvidere indregnes ændringen i rentegruppens akkumulerede værdiregulering, bortset fra ændringer i rentegruppens bonuspotentialer på fripolice foretaget i henhold til kontributionsbekendtgørelsen. Endelig indregnes reguleringer, som i henhold til § 83, stk. 1, i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser er indregnet direkte på balancen.

Risikogruppernes realiserede resultat

SEB Pension opgør risikogruppernes realiserede resultat som differencen mellem de samlede risikopræmier, der er betalt af forsikringerne i den enkelte risikogrube med fradrag af de til den enkelte risikogrube henførte skader, Hertil tillægges en andel af det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg for de til risikogruppen henførte forsikringer, jf. nedenfor, og der tillægges eventuelle risikorabatter, der forlods er fordelt til de til risikogruppen henførte forsikringer.

Omkostningsgruppernes realiserede resultat

SEB Pension opgør omkostningsgruppernes realiserede resultat som differencen mellem de samlede omkostningsbidrag, der er betalt af forsikringerne i den enkelte omkostningsgruppe med fradrag af de til den enkelte omkostningsgruppe henførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger, Hertil tillægges en andel af det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg for de til omkostningsgruppen henførte forsikringer, jf. nedenfor, og der tillægges eventuelle omkostningsrabatter, der forlods er fordelt til de til omkostningsgruppen henførte forsikringer.

Ved fordelingen af de til den enkelte omkostningsgruppes bogførte administrationsomkostninger vil selskabet tage hensyn til dels de omkostninger der direkte kan henføres til de enkelte omkostningsgrupper, dels en forholdsmæssig fordeling af de omkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte omkostningsgruppe.

Indregning af sikkerhedstillæg til dækning af omkostnings- eller risikoresultater.

Selskabet vil, for den enkelte forsikring, indregne en del af det i teknisk grundlag indbyggede kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg til dækning af forsikringens omkostninger og risikoudgifter. Selskabet anmelder til Finanstilsynet hvor stor en del af det i det tekniske grundlag anmeldte omkostnings- og sikkerhedstillæg, der anvendes via indregning i forsikringens forrentning og efterfølgende fordeling på forsikringens omkostnings- og risikobidrag.

Egenkapitalens risikoforrentning

SEB Pension anmelder for 2012 følgende metode til fordeling af det realiserede resultat for hver homogen gruppe mellem forsikringstagerne og egenkapitalen.

Rentegrupper

Opgjort for hver rentegruppe tildeles egenkapitalen et tillæg af de forsikringsmæssige hensættelser vedrørende forsikringerne i rentegruppen. De forsikringsmæssige hensættelser beregnes som gennemsnittet over regnskabsperioden af de forsikringsmæssige hensættelser vedrørende rentegruppen, opgjort kvartalsvis.

I det omfang det ikke er muligt at tildele egenkapitalen det ovenfor anførte risikotillæg fuldt ud i en regnskabsperiode, enten fordi det ikke er muligt under hensyn til kontributionsbekendtgørelsen, eller fordi det ikke skønnes forsvarligt, vil den manglende risikoforrentning (beregnet som differencen mellem den beregnede risikoforrentning og den faktisk realiserede risikoforrentning) blive overført til selskabets "skyggekonto", jf. regnskabsbekendtgørelsens § 111. Indestående på selskabets skyggekonto forrentes med samme forrentning som tildeles selskabets egenkapital, jf. nedenfor, før pensionsafkastskat og skat.

Ved beregning af den enkelte rentegruppens risikoforrentning for en regnskabsperiode tillægges værdien af en eventuel skyggekonto hidrørende fra den enkelte rentegruppe inkl. forrentning heraf frem til regnskabsperiodens udløb.

Selskabet fordeler midler hidrørende fra det forventede realiserede renteresultat for hver enkelt rentegruppe til rentegruppens forsikringer igennem året ud fra en kontoteknik. Såfremt den faktisk foretagne fordeling til forsikringstagerne for en regnskabsperiode overstiger den andel af det realiserede resultat, som rentegruppen efter det beregningsmæssige kontributionsprincip er berettiget til, vil forskellen mellem forsikringstagerens andel af det realiserede resultat og det faktisk fordelte resultat som udgangspunkt blive dækket af først rentegruppens kollektive bonuspotentiale, og dernæst af et eventuelt bonuspotentiale vedrørende fripolicydelser for rentegruppen, jf. kontributionsbekendtgørelsens § 8 stk. 2. Såfremt rentegruppens kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet vedrørende fripolicydelser samt det for rentegruppen beregnede realiserede resultat ikke kan dække det faktisk fordelte resultat, vil selskabets egenkapital afdække en eventuel difference. Selskabet vil overføre differencen til selskabets skyggekonto, jf. ovenfor.

Idet der er henført bestemte investeringsaktiver til egenkapitalen, tildeles denne afkastet vedrørende denne bestemte del af investeringsaktiverne, før pensionsafkast og skat.

For 2012 er tildelingen til egenkapitalen fastsat til nedenstående satser:

- Rentegruppe 1: 0,40%
- Rentegruppe 2: 0,50%
- Rentegruppe 3: 0,70%
- Rentegruppe 4: 0,80%

Omkostningsgrupper

Selskabet beregner en risikoforrentning vedrørende hver enkelt omkostningsgruppe svarende til det realiserede resultat for omkostningsgruppen, jf. ovenfor, efter fradrag af eventuelle omkost-

ningsrabatter, der forlods er fordelt til de til omkostningsgruppen henførte forsikringer. Tildeling sker forlods af den inkluderende rentemarginal. Med denne fordeling af det realiserede resultat sikrer selskabet dels en rimelig fordeling mellem forsikringstagerne i den enkelte omkostningsgruppe og egenkapitalen og dels sikres opfyldelse af bekendtgørelse nr. 1097 om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed samt Lov om ændring af lov om forsikringsformidling § 3 stk. 1 og 2.

Som konsekvens af ovenstående vil der ikke blive opbygget skyggekonti vedrørende omkostningsgruppernes risikoforrentning, og endvidere vil egenkapitalen i alle tilfælde dække omkostningsgruppens realiserede resultat efter bonus (rabat), jf. bekendtgørelsens § 8 stk. 1. Der henvises til redegørelse i henhold til § 4 stk. 4 for en uddybende gennemgang af ovenstående.

Risikogrupper

Selskabet beregner en risikoforrentning vedrørende hver enkelt risikogruppe svarende til det realiserede resultat for risikogruppen, jf. ovenfor, efter fradrag af eventuelle risikorabatter, der forlods er fordelt til de til omkostningsgruppen henførte forsikringer. Tildeling sker forlods af den inkluderende rentemarginal. Med denne fordeling af det realiserede resultat sikrer selskabet en rimelig fordeling mellem forsikringstagerne i den enkelte risikogruppe og egenkapitalen.

Som konsekvens af ovenstående vil der ikke blive opbygget skyggekonti vedrørende risikogruppernes risikoforrentning og endvidere vil egenkapitalen i alle tilfælde dække risikogruppens realiserede resultat efter bonus (rabat), jf. bekendtgørelsens § 8 stk. 1. Der henvises til redegørelse i henhold til § 4 stk. 4 for en uddybende gennemgang af ovenstående.

Den anmeldte risikoforrentning og begrundelserne herfor

I medfør af Finanstilsynets vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser anføres nedenfor resultatet af selskabets beregninger omkring risikoforrentningens størrelse m.v.

Det er selskabets vurdering at den løbende offentliggørelse af såvel metode for beregning af risikoforrentning som nøgletal for egenkapitalens afkast vil sikre en markeds konkurrence omkring risikoforrentningens størrelse. Det er selskabets erfaring, at den anmeldte risikoforrentning ligger på niveau med sammenlignelige selskaber i branchen.

Egenkapitalen tildeles risikoforrentning til dækning af de økonomiske risici ved at drive forretningen samt til dækning af det afkastkrav en investor vil stille ved at binde drifts- og solvenskapital igennem forsikringsbestandens løbetid.

Egenkapitalen tildeles endvidere en risikoandel for at påtage sig en risiko vedrørende forsikringstageres forsikringsdækninger og omkostningsforhold.

De økonomiske risici er blandt andre risikoen for udviklingen i rente-/afkastforhold igennem forsikringernes løbetid i forhold til de garantier, der er tilknyttet forsikringerne; udviklingen i den lovgivningsmæssige, skatte- og afgiftsmæssige behandling af forsikringsaftaler og afkast hidrørende fra de tilknyttede investeringer igennem forsikringernes løbetid; samt udviklingen i solvenskravet for de indgåede forsikringsaftaler med deraf følgende krav til den kapital, der bindes i forhold til de indgåede aftaler.

Beregninger for 2012

Beregningerne for 2012 viser at den samlede forventede risikoforrentning vedrørende rentegrupperne for året udgør en størrelse, der ville kunne give en ekstra forrentning på 6,1 promille af de forsikringsmæssige hensættelser hidrørende fra andelene af de forsikringsmæssige hensættelser.

Selskabet har endvidere foretaget beregninger over hvor stort et beløb, der forventes tilført til skyggekontoen ved årets udgang.

Beregningerne viser at det gennemsnitlige beløb vedrørende 2012, der forventes at blive tilført selskabets skyggekonto ved udgangen af 2012 vil udgøre 2,4 promille af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hensættelser for bonusberettigede forsikringer.

Der henvises til redegørelse i henhold til § 4 stk. 4.

Endvidere tilfalder de realiserede omkostnings- og risikoresultater efter tildeling af rabatter selskabets egenkapital

Det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Selskabet fordeler midler hidrørende fra det forventede realiserede resultat for hver enkelte rente-, risiko- eller omkostningsgruppe til den enkelte gruppes forsikringer igennem året ud fra en kontoteknik.

Ved fastsættelsen af de rabatter (bonus) der fordeles som konsekvens af kontoteknikken tages hensyn til de enkelte gruppers historiske og forventede resultater. For omkostningsgrupperne tages hensyn til den omkostningsbelastning, forskellige forsikringer indenfor en omkostningsgruppe forventes at have. For risikogrupperne tages hensyn til forventede skader. Der henvises til anmeldelse af satser og parametre. I medfør af selskabets anmeldelse af egenkapitalens risikoforrentning vedrørende omkostnings- og risikogrupperne, hvor egenkapitalens risikoforrentning beregnes som risiko/omkostningsresultatet efter fradrag af risiko/omkostningsrabat til forsikringstagerne, vil der ikke forekomme en omfordeling mellem forsikringstagerne indenfor en risiko/omkostningsgruppe, idet hver enkelt forsikringstager netop betaler en risikopræmie/omkostning ud fra selskabets anmeldte bonusregulativ, mens et eventuelt overskud eller underskud henføres til/dækkes af egenkapitalen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte.

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.

Den forventede risikoforrentning for rentegruppe 1 er reduceret i 2012 sammenlignet med 2011, mens den forventede risikoforrentning for rentegrupperne 2, 3 og 4 er forøget i 2012 sammenlignet med 2012. Dette sker som konsekvens af den ændrede risikoforrentning, der nu tager højde for de underliggende forskelle mellem rentegruppernes risiko for egenkapitalen.

Der henvises til redegørelse i henhold til § 4 stk. 4.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte.

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

Der henvises til redegørelse i henhold til § 4 stk. 4

Navn
Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

23.12.11

Navn
Angivelse af navn

Vivian Byrholt

Dato og underskrift

23.12.2011

