

23. december 2008

### 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	23. december 2008
Forsikringselskabets navn	SEB Pensionsforsikring A/S
Overskrift Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.	Anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat for de bestande af forsikringer i SEB Pensionsforsikring A/S, der er omfattet af bekendtgørelse om kontribution § 1.
Resume Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.	Anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat for 2009 for de bestande af forsikringer i SEB Pensionsforsikring A/S, der er omfattet af bekendtgørelse om kontribution § 1.
Lovgrundlaget Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	Nr. 3
Ikrafttrædelse Dato for ikrafttrædelse angives.	1. januar 2009
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.	Erstatter ” Anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat for de bestande af forsikringer i SEB Pensionsforsikring A/S, der er omfattet af bekendtgørelse om kontribution § 1.” indsendt 21. december 2007.
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 henhold til bekendtgørelse om kontributionsprincippet nr. 1066 af 27. oktober 2006 § 5 stk. 2 anmeldes regler for overskudspolitik gældende for 2009.

Anmeldelsen sker i medfør af Finanstilsynets vejledning om markedsdisciplin nr. 9791 af 20. december 2005.

Reglerne for fordeling af realiseret resultat i medfør af denne anmeldelse kan ændres ved en ny anmeldelse til Finanstilsynet.

Reglerne vedrørende risikoforrentning (punkterne 2, 3 og 4 nedenfor) gælder for selskabets bestand af forsikringer med ret til bonus, idet der gælder særskilte regler for forsikringer, hvor det er aftalt eller anmeldt, at det realiserede resultat fordeles efter en anden nærmere angivet metode, jf. bekendtgørelsens § 1.

Sådanne bestande er selskabets bestande af forsikringer tegnet som gruppelevsfor sikringer, forsikringer uden ret til bonus (livrenteforsikringer) samt syge-/ulykkesforsikringer og forsikringer tegnet som SEB Tidspension.

Egenkapitalens resultat opgøres for en regnskabsperiode som en sum af følgende elementer:

1. Egenkapitalen tildeles afkastet vedrørende den bestemte del af investeringsaktiverne, der henføres til egenkapitalen, før pensionsafkast og skat.
2. Endvidere tildeles egenkapitalen 20% af det realiserede risiko- og omkostningsresultat for regnskabsperioden vedrørende de bonusberettigede forsikringer, jf. dog nedenstående afsnit. Det realiserede risiko- og omkostningsresultat beregnes før tildeling af rabat vedrørende risiko og omkostninger til de forsikrede og inklusiv rentemarginal til dækning af risiko samt omkostninger.

Ved opgørelse af det realiserede omkostningsresultat vil selskabet ikke indregne eventuelle overskud eller underskud der dækkes af selskabets egenkapital direkte uden om kontributionsreglerne. Dette er i medfør af bekendtgørelse nr. 1097 om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed samt Lov om ændring af lov om forsikringsformidling § 3 stk. 1 og 2.

3. Der tildeles egenkapitalen et tillæg på 4 promille af de forsikringsmæssige hensættelser vedrørende de bonusberettigede forsikringer. De forsikringsmæssige hensættelser beregnes som gennemsnittet over regnskabsperioden af de forsikringsmæssige hensættelser vedrørende de bonusberettigede forsikringer, opgjort kvartalsvis.
  4. Der tillægges værdien af selskabets skyggekonto (jf. regnskabsbekendtgørelsens § 111) inkl. forrentning heraf frem til regnskabsperiodens udløb.
  5. Endelig tillægges resultatet af selskabets forsikringer, for hvilke det er aftalt eller anmeldt, at det realiserede resultat fordeles efter en anden nærmere angivet metode. Endvidere tillægges eventuelle overskud eller underskud der dækkes direkte af selskabets egenkapital uden om kontributionsreglerne, i medfør af bekendtgørelse nr. 1097 om betaling af visse omkostninger
-

---

for livsforsikringsvirksomhed samt Lov om ændring af lov om forsikringsformidling § 3 stk. 1 og 2.

I det omfang det ikke er muligt at tildele egenkapitalen det ovenfor anførte risikotillæg (pkt. 2, 3 og 4) 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 jf. punkterne 2, 3 og 4 ovenfor 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. punkt 1 ovenfor, før pensionsafkastskat og skat.

Selskabet fordeler midler hidrørende fra det forventede realiserede resultat til bestandene af bonusberettigede 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 forsikringsbestanden efter det beregningsmæssige kontributionsprincip er berettiget til, vil forskellen mellem forsikringstagernes andel af det realiserede resultat og det faktisk fordelte resultat som udgangspunkt blive dækket af først forsikringstagernes kollektive bonuspotentiale, og dernæst af et eventuelt bonuspotentiale vedrørende fripoliceydelse for forsikringsbestanden, jf. kontributionsbekendtgørelsens § 7. Såfremt forsikringsbestandens kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet vedrørende fripoliceydelser samt den til forsikringstagerne fordelte andel af det realiserede resultat ikke kan dække det faktisk fordelte resultat, vil selskabets egenkapital afdække en eventuel difference. Selskabet vil overføre differencen til selskabets skyggekonto, jf. ovenstående punkt 4.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringselskabet 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**

Forsikringselskabet 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.

For forsikringstagerne vurderes anmeldelsen at sikre, at der er klare, præcise og rimelige regler for fordeling af selskabets realiserede resultat.

**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."

Juridisk vurderes anmeldelsen alene at have den konsekvens, at selskabet opfylder kravene i bekendtgørelsen om kontributionsprincippet.

**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."

Økonomisk vurderes anmeldelsen i øvrigt ikke at have yderligere konsekvenser i forhold til selskabets hidtidige anmeldelser vedrørende forrentning af egenkapitalen.

---

## **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 livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser anføres nedenfor resultatet af selskabets beregninger omkring risikoforrentningens størrelse m.v.

### **Risikoforrentning**

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 hidtidige erfaring, at den anmeldte risikoforrentning ligger på niveau med sammenlignelige selskaber i branchen.

Egenkapitalen tildeles risikoforrentning til dækning af den 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 forsikringstagernes 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.

Det skønnes at risikoforrentningen på de 20% af det realiserede risiko- og omkostningsresultat vil udgøre 1% - 2% af egenkapitalen, samt at risikoforrentningen på de 0,4% af de forsikringsmæssige hensættelser vil udgøre 7% - 9% af egenkapitalen. Dermed skønnes den samlede risikoforrentning at udgøre i niveauet 9% - 10% af egenkapitalen før skat, og dermed i niveauet 6% - 7% af egenkapitalen efter skat – med det nuværende selskabsskatteniveau.

Når der tages i betragtning at risikoforrentningen alene kan tages i de regnskabsperioder, hvor det realiserede resultat tillader dette, og når der samtidig inddrages det faktum, at de indgåede aftaler typisk er uopsigelige fra selskabets side igennem den ofte meget lange forsikringsperiode - uanset eventuelle ændringer i de forhold, der som eksempler er beskrevet ovenfor - er det selskabets vurdering, at en risikoforrentning i niveauet 6% efter skat ligger i det nedre niveau i forhold til den risiko, der påhviler egenkapitalen.

### **Beregninger for 2009**

Beregningerne for 2009 viser at den forventede risikoforrentning for året udgør en størrelse, der ville kunne give en ekstra forrentning på 4,7 promille af de forsikringsmæssige hensættelser.

Selskabet har endvidere foretaget beregninger over hvor stort et beløb, der forventes tilført til skyggekontoen ved årets udgang, samt beregninger over hvor stor en del af dette beløb, der ikke i senere år kan forventes tilført egenkapitalen.

Beregningerne viser at det gennemsnitlige beløb, der forventes at blive tilført selskabets skyggekonto ved udgangen af 2009 vil udgøre 3,8 promille af de gennemsnitlige forsikringsmæssige hen-

---

sættelser for bonusberettigede forsikringer. Beregningerne viser endvidere at det, baseret på de indarbejdede afkastforventninger m.v., samt uændrede tilsyns- og lovkrav, kan forventes, at det ultimo 2009 tilførte beløb til skyggekontoen senere kan tilføres egenkapitalen, inkl. forrentning, set over en 15-årig periode.

Der henvises i øvrigt til særlig redegørelse jf. § 4 stk. 4 i bekendtgørelse nr. 1067 af 27. oktober 2006.

Samlet set er det selskabets vurdering, at de anmeldte principper sikrer en rimelig og betryggende fordeling af selskabets realiserede resultat efter klare og præcise regler.

Navn  
Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

23.12.2008

Navn  
Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

23.12.2008