

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

20. oktober 2009

Forsikringselskabets navn

SEB Pensionsforsikring A/S

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v. – Anmeldelse af hensættelsesgrundlag for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S.

Resumé

Resumét skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Hermed anmeldes i henhold til "Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikring" nr. 1067 af 27. oktober 2006 metode til opgørelse af markedsværdihensættelser.

Ved anmeldelsen ændres selskabets metode for opgørelse af RBNS hensættelser i overensstemmelse med Finanstilsynets brev af 24. juli 2009.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen bliver anvendt ved beregning af hensættelser mv. fra 30. september 2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Erstatter anmeldelse af 21. november 2008

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.

Regelsættet anvendes indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

SEB Pension

Hovedkontor
Holmens Kanal 9
1060 København K

Postadresse
Postboks 100
0900 København C

Telefon Telefax/Internet
+45 33282828 +45 33282827

E-mail
www.sebpension.dk seb@sebpension.dk

Regelsættet gælder, medmindre andet angives nedenfor, for selskabets bestande af forsikringer, undtagen selskabets bestande af forsikringer med SEB Tidspension®, Forenede gruppeliv, SUL samt delbestanden SEB Pension III (U74 livrenter).

”Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser” af 26. oktober 2007 refereres i det følgende som ”bekendtgørelsen”.

De samlede livsforsikringshensættelser opgøres som summen af

- Garanterede ydelser – GY
- Bonuspotentiale på fremtidig præmie – BP
- Bonuspotentiale på fripolicydelser – BF

Opgørelse af Garanterede ydelser i hht. Passivpost 9.1 – GY

De garanterede ydelser jf. bekendtgørelsens § 66 stk. 1 opgøres som summen af de garanterede ydelser for den i 'te forsikring med tillæg i henhold til bekendtgørelsens bestemmelser

$$GY = \sum_i [GY_i + \text{Max}(GV_i - LH_i, 0) \cdot GK_i] + IBNR + RBNS$$

De enkelte elementer defineres og kommenteres i vedlagte bilag.

Opgørelse af Bonuspotentiale på fremtidige præmier i hht. Passivpost 9.2 – BP

Bonuspotentiale på fremtidig præmie jf. bekendtgørelsens § 66 stk. 2 opgøres som forskellen mellem værdien af garanterede fripolicydelser og værdien af garanterede ydelser

$$BP = \sum_i \text{Max}\{GFY_i - GY_i; 0\}$$

De enkelte elementer defineres og kommenteres i vedlagte bilag. BP beregnes alene for forsikringer, hvor der er ret til bonus, jf. bekendtgørelsens § 66 stk 10.

Opgørelse af Bonuspotentiale på fripolicydelser i hht. Passivpost 9.3 – BF

Bonuspotentiale på fripolicydelser jf. bekendtgørelsens § 66 stk. 3 opgøres som forskellen mellem værdien af retrospektive hensættelser og værdien af garanterede fripolicydelser, tillagt Finansieringstillægget FT_i

$$BF = \sum_i \text{Max}\{VR_i - ADMGK_i + \text{Max}(B_i, 0) - \text{Max}(GFY_i; GY_i); 0\} + FT_i$$

De enkelte elementer defineres og kommenteres i vedlagte bilag.

BF beregnes alene for forsikringer, hvor der er ret til bonus, jf. bekendtgørelsens § 66 stk. 10.

Bilag til anmeldelse af hensættelsesgrundlag for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S med tilhørende delbestande.

I dette bilag uddybes opgørelsen af de forskellige regnskabsposter. Sidst i bilaget er de centrale definitioner oplistet

1) Den retrospektive hensættelse for hver forsikring i:

Ved beregningen af værdien af den retrospektive hensættelse for hver forsikring indgår

Teknisk reserve TR_i .

Det er den tekniske reserve, der købes fripolicydelse for.

Særligt for aktuelle invaliderenter opgøres TR_i ved formlen

$$TR_i = \sum_j (Y_{i,j} \cdot Passiv_{i,j}^{a,G} + f_i(k) \cdot Y_{i,j} \cdot (Passiv_{i,j}^G - Passiv_{i,j}^{a,G}))$$

Særligt for aktuelle præmiefritagelser opgøres TR_i ved formlen

$$TR_i = \sum_j (\pi_i \cdot Passiv_{i,j}^{a,G} + f_i(k) \cdot \pi_i \cdot (Passiv_{i,j}^G - Passiv_{i,j}^{a,G}))$$

2) Værdien af den retrospektive hensættelse for hver forsikring i:

Beregnes som

$$VR_i = TR_i \cdot [1 - \text{korrektionsfaktor}()]$$

hvor $\text{korrektionsfaktor}()$ er en korrektionsfaktor, der udtrykker den forhøjelse eller reduktion, der er foretaget ved fordeling af de realiserede resultater til forsikringstageren i overensstemmelse med selskabets anmeldelser for fordeling af de realiserede resultater.

3) Garanteret ydelse for hver forsikring

Er nutidsværdien af de garanterede ydelser med tillæg af nutidsværdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter og med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier.

$$GY_i = \sum_j (Y_{i,j} \cdot Passiv_{i,j}^M - \pi_{i,j} \cdot Aktiv_{i,j}^M) - ADM_i + \text{Max}(B_i, 0)$$

For aktuelle invaliderenter opgøres garanterede ydelser ved formlen

$$GY_i = \sum_j (Y_{i,j} \cdot Passiv_{i,j}^{a,M} + f_i(k) \cdot Y_{i,j} \cdot (Passiv_{i,j}^M - Passiv_{i,j}^{a,M}))$$

For aktuelle præmiefritagelser opgøres garanterede ydelser ved formlen

$$GY_i = \sum_j (\pi_i \cdot Passiv_{i,j}^{a,M} + f_i(k) \cdot \pi_i \cdot (Passiv_{i,j}^M - Passiv_{i,j}^{a,M}))$$

4) *Garanteret fripolicyydelse for hver forsikring*

Er nutidsværdien af de garanterede ydelser ved omtægning til fripolicy med tillæg af nutidsværdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter til administration af fripolicyen.

$$GFY_i = \sum_j (FY_{i,j} \cdot Passiv_{i,j}^M) - ADM_{i,frip} + Max(B_i, 0)$$

For aktuelle præmiefritagelser og aktuelle invaliderenter er garanteret fripolicyydelse for hver forsikring lig med garanterede ydelser for hver forsikring.

5) *Livsforsikringshensættelsen for hver forsikring før eventuelt tillæg af tilbagekøbsværdi*

Livsforsikringshensættelsen for hver forsikring før eventuelt tillæg af tilbagekøbsværdi beregnes som

$$LH_i = Max(GY_i, GFY_i, VR_i - ADMGK_i + Max(B_i, 0)) + FT_i$$

6) *Finansieringstillægget FT*

Finansieringstillægget beregnes ved

$$FT_i = Max[VR_i - ADMGK_i + SD_i + Max(B_i, 0) - Max(GY_i, GFY_i, VR_i - ADMGK_i + Max(B_i, 0)); 0]$$

SD_i (sikkerhedsdepotet) er den del af forsikringens reservestyrkelse, som forsikringen selv har optjent som overskud på beregningselementerne, og som ikke er anvendt til ydelsesopskrivning på forsikringen.

Finansieringstillægget er den positive forskel mellem på den ene side den retrospektive hensættelse incl. sikkerhedsdepotet (finansieret reservestyrkelse) og bonus samt forventet administrationsresultat og på den anden side den samlede beregnede hensættelse for den i 'te police. Såfremt beløbet er positivt, viser det den del af sikkerhedsdepotet, der ikke er brugt til finansiering af markedsværdien af hensættelsen. Finansieringstillægget tillægges bonuspotentiallet på fripolicyydelsen.

7) *Risikotillæg*

Risikotillægget er det skønnede pristillæg, som selskabet i markedet må forvente at skulle betale til en erhverver af selskabets forsikringsbestand.

Risikotillægget er indregnet implicit via de fastsatte og anmeldte satser i markedsværdigrundlaget, jf. anmeldelse herom.

8) *Beløb til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder, som ikke indgår i Bruttoerstatningshensættelser*

IBNR beregnes som $X\%$ af den årlige 2. ordens risikopræmie for egen regning, hvor satsen X er 25 for "risiko ved invaliditet" og 5 for "risiko ved død"

RBNS beregnes tilstandsafhængigt ud fra en aktuel opgørelse over registrerede, endnu ikke færdigbehandlede sager.

Tilstand:

- Død: Den faktiske risikosum ved død.
- Invaliditet: En vurdering af de forventede fremtidige ydelser. Til vurdering af den forventede størrelse af de fremtidige ydelser benyttes dels en gennemsnitsbetragtning af ydelsernes forventede størrelse og dels en vurdering af skadernes forventede varighed baseret på erfaring fra tidligere år.

Omkostningsstruktur

Udgifter til administration

Nutidsværdien af den forventede administrationsudgift beregnes for den i 'te forsikring og j 'te grundform som følger:

$$UDG_i = OMK_{evt} \cdot \max_j (Tid_til_udb_{i,j}^M) + OMK_{akt} \sum_j Passiv_{i,j}^M(k)$$

OMK_{evt} og OMK_{akt} bestemmes på bestandsniveau ud fra de budgetterede omkostninger excl. direkte salgskostninger for året efter regnskabsperiodens udløb i forhold til antal forsikringer i selskabet ultimo kvartalet før regnskabsperiodens udløb.

Bidrag til finansiering af administration

I forbindelse med administrationen har selskabet også indtægter. Disse er

1. Nutidsværdien af de forventede fremtidige administrationsindtægter for den i 'te forsikring beregnes som

$$IND1_i = \sum_j (P_{i,j} - \pi_{i,j}) \cdot Aktiv_{i,j}^M$$

2. Nutidsværdien af de forventede fremtidige administrationsindtægter for den i 'te forsikring efter forventet omkostningsbonus

$$IND1_i^{(2)} = \sum_j (P_{i,j}^{(2)} - \pi_{i,j}) \cdot Aktiv_{i,j}^M$$

3. Gebyr opkrævet ved fripolicer & udbetalinger samt styktillæg for præmiebetalende uden for overenskomst

$$IND2_i = \text{gebyr}_F \cdot (1 - 1_{pr\text{mter} \neq 0} \cdot 1_{udb=0}) \left(\max_j (\text{Tid}_{\text{til}_{udb}}^M) + \sum_j \text{Passiv}_{i,j}^M(k) \right) + \text{gebyr}_S \cdot (1_{pr\text{mter} \neq 0}) \left(\max_j (\text{Tid}_{\text{til}_{udb}}^M) + \sum_j \text{Passiv}_{i,j}^M(k) \right)$$

4. Omkostningsindtægt for policer der er eventuelle og uden for overenskomst

$$IND3_i = 1_{privat\&evt} \cdot \text{gebyr}_D \cdot (VR_i + SD_i + B_i) \cdot \min_j (\text{Tid}_{\text{til}_{udb}}^M)$$

For visse omkostningsklasser (eventuelle og private) opkræves et depotgebyr som %-sats af reserven frem til forsikringen bliver aktuel. Fremtidige stigninger i reserven medtages ikke, ligesom genkøb ej heller medtages.

Administrationsresultat

Finansieringskilder vedrørende administration af den i 'te forsikring med fradrag af forventede administrationsudgifter og før indregning af genkøbs/fripolicesandsynlighed og uden indregning af den forventede rabat på præmieomkostningerne indgår i GY_i som ADM_i

Det forventede administrationsresultat for den i 'te forsikring efter indregning af genkøbs/fripolicesandsynlighed, er

$$ADM_{GK_i} = [IND1_i^{(2)} + IND2_i + IND3_i - UDG_i] (1 - \text{Genkøb}_{i,t})$$

ADM_{GK_i} indgår i BF og i LH.

Genkøbs- og fripolicesandsynlighed indregnes ved at beregne en faktor – $\text{Genkøb}_{i,t}$ for den enkelte forsikring afhængig af år siden tegning og resterende løbetid. Ud fra estimerede afgangssandsynligheder indregnes sandsynligheden for at forsikringsaftalen ikke går i fripolice eller genkøbes som $1 - \text{Genkøb}_{i,t}$

For forsikringer, som på opgørelsestidspunktet har været i kraft i mindre end T år, er genkøbs- og fripolicesandsynligheden bestemt ved

$$\text{Genkøb}_{i,t < T} = 1 - \prod_{j=t}^T [\min\{\text{genkøb}_{sats1} + j; \text{genkøb}_{sats2}\} / 100],$$

hvor t er den tid forsikringen har været i kraft i hele år og rt er restløbetiden i hele år. For forsikringer, som på opgørelsestidspunktet har været i kraft i T år eller mere, er sandsynligheden bestemt ved

$$\text{Genkøb}_{i,t \geq T} = 1 - \text{genkøb}_{sats2}^T.$$

Den årlige genkøbs- og fripolicesandsynlighed aftrappes således fra genkøb_{sats1} til genkøb_{sats2} ud fra den betragtning, at genkøbs- og fripolicesandsynligheden for en forsikring er høj – men aftagende - i årene efter tegning, hvorefter den stabiliserer sig. Dette stemmer overens med det gen-

køb- og fripolicesmønstre, der observeres i bestanden.

Omkostninger i forbindelse med opgørelse af garanterede fripolicydelsler.

Til brug for beregningen af garanteret fripolicydelse for hver forsikring beregnes udgiften til administration ved

$$ADM_{i, \text{frip}} = 0$$

Satser

Hvor andet ikke er anført i ovenstående vil parametre og satser mv. blive anmeldt i særskilte sats-anmeldelser.

Liste over centrale definitioner

ADM_{GK_i} er det forventede administrationsresultat for den i 'te forsikring efter indregning af genkøbs/fripolicesandsynlighed.

$Aktiv_{i,j}^M$ er aktivet pr. kr. præmie beregnet med de af selskabet anmeldte rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre.

B_i opsparet/optjent bonus, der skal benyttes til køb af ydelse.

FT_i er finansieringstillægget.

FY_i er den beregnede fripolicedækning for forsikringen.

$Gebyr_F$ er selskabets anmeldte årlige fripolicygebyr.

$Gebyr_D$ er selskabets anmeldte årlige depotgebyr.

$Gebyr_S$ er selskabets anmeldte årlige styktillæg.

$Genkøb_{i, t < T}$ og $genkøb_{i, t \geq T}$ er den beregnede genkøbs- og fripolicesandsynlighed.

$Genkøb_{sats1}$ og $genkøb_{sats2}$ er to satser der benyttes til beregningen af genkøbs- og fripolicesandsynligheden.

GFY_i er garanteret fripolicydelse for hver forsikring

GK_i er selskabets anmeldte akkumulerede genkøbssandsynlighed for forsikringen.

GV_i er den garanterede tilbagekøbsværdi på forsikringen. Aktuelle invaliderenter og præmiefritagelser har en genkøbsværdi på 0.

GY_i er garanteret ydelse for hver forsikring

korrektionsfaktor () er en korrektionsfaktor, der udtrykker den forhøjelse eller reduktion, der er foretaget ved fordeling af de realiserede resultater til forsikringstageren i overensstemmelse med selskabets anmeldelser for fordeling af de realiserede resultater

OMK_{evt} er omkostninger pr police mens den er eventuel.

OMK_{akt} er omkostninger pr police mens den er aktuel.

P_i er forsikringens bruttopræmie, jf. tegningsgrundlaget.

$P_i^{(2)}$ er forsikringens 2.ordens præmie, jf. bonusgrundlaget.

$Passiv_{i,j}^M$ er passivet pr. kr. dækning beregnet med de af selskabet anmeldte rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre.

$Passiv_{i,j}^G$ er passivet pr. kr. dækning beregnet med de af selskabet anmeldte rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre på 1.ordensgrundlaget.

$Passiv_{i,j}^{a,M}$ er passivet pr. kr. dækning for en aktuel invaliderente løbende indtil den af skadessagsbehandleren forventede reaktiveringsdato, beregnet med de af selskabet anmeldte rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre.

$Passiv_{i,j}^{a,G}$ er passivet pr. kr. dækning for en aktuel invaliderente løbende indtil den af skadessagsbehandleren forventede reaktiveringsdato, beregnet med de af selskabet anmeldte rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre på 1.ordensgrundlaget.

$Passiv_{i,j}^M(k)$ er lig $Passiv_{i,j}^M$ hvis der er tale om løbende udbetalinger og lig 0 ved engangsudbetaling.

$f_i(k)$ er sandsynligheden for at en invalid forsikringstager med forventet reaktiveringsdato vil forblive aktuel indtil udløb. $f_i(k)$ beregnes ved formlen

$$f_i(k) = \min(\alpha + \beta * k/100, \gamma)$$

hvor k angiver antallet af kvartaler som forsikrede har været invalid. Øvrige parametre findes i selskabets anmeldelse af rente, risiko- og opgørelsesrenteparametre.

SD_i er sikkerhedsdepotet.

$Tid_til_udb_{i,j}^M$ svarer til værdien af et passiv for 1 kr. årligt ind til udbetaling. (Medregnet dødelighed men ikke invaliditet og uden genkøb).

TR_i er den tekniske reserve, beregnet i overensstemmelse med selskabets tekniske grundlag.

VR_i er værdien af den retrospektive hensættelse for hver forsikring

Y_i er den garanterede ydelse på forsikringen.

π_i er forsikringens nettopræmie, jf. tegningsgrundlaget.

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

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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. 4 - 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.

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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."

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringselskabet.

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."

Den ændrede metode til opgørelse af selskabets RBNS hensættelser giver, med udgangspunkt i beregninger pr. 30. september 2009, anledning til en ekstra hensættelse i SEB Pensionsforsikring på 17 mio. kr., som indgår i opgørelsen af de garanterede ydelser.

Navn
Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

Navn
Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

20.10.09