



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 2009

#### Forsikringsselskabets navn

SEB Pensionsforsikring A/S

#### Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

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

#### Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen omfatter ændrede satser for omkostninger samt korrekturrettelse i formlen for sandsynligheden for genkøb for aftaler som har været i kraft i mere end T år.

#### Lovgrundlaget

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

Nr. 6

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2009.

Anmeldelsen vil blive anvendt ved beregning af hensættelser mv. for regnskabsåret 2009

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Erstatter "Anmeldelse af satser til hensættelsesgrundlaget for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S", senest anmeldt 21. januar 2009.

#### 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.

#### 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

## Baggrund for anmeldelsen

Ved anmeldelsen ændres satser for omkostninger. Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtelserne til markedsværdi, jf. selskabets anmeldelse herom.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2009 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

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).

## Markedsrente

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne de af Finanstilsynet offentliggjorte løbetidsafhængige diskonteringsratser ultimo regnskabsperioden, reduceret med Pensionsafkastskat. Der tages således ikke hensyn til, at dele af forsikringsbestanden kan have andele, der er friholdt for Pensionsafkastskatten.

## Omkostninger

De i markedsværdiopgørelsen anvendte omkostninger,  $OMK_{evt}$  og  $OMK_{akt}$  er ens. Satserne for regnskabsåret 2009 og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

Delbestand	Omkostninger for 2009 i kr.	
	$OMK_{evt}$	$OMK_{akt}$
SEB Pension I	636	636
SEB Pension V	676	676

Omkostningerne bestemmes på delbestandsniveau ud fra de budgetterede samlede omkostninger excl. salgsomkostninger for 2010 i forhold til antallet af forsikringer i delbestanden ultimo kvartalet før årsregnskabsafslutningen.

## Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne kønsspecifikke Gompertz-Makeham intensiteter,  $\mu_x = a + 10^{b+c \cdot x - 10}$ , med følgende parametre:

Dødsrisiko:

	Mænd, M07MD	Kvinder, M07KD
a	0,000328	0,000119
b	5,022276	4,715268
c	0,045970	0,048160

Dødsrisiko blandt invalide:

	Mænd, M07MID	Kvinder, M07KID
a	0,0025	0,0025
b	5,956	5,804
c	0,038	0,038

Dødsrisiko i selskabets bestand af U-74 livrenter, som ikke ligger i SEB-delbestanden SEB Pension III:

Her anvendes L66 grundlaget, reduceret med 19% med følgende Gompertz-Makeham konstanter:

	Mænd	Kvinder
a	0,0002025	0,0002025
b	5,454	5,286
c	0,042	0,042

Invaliderisiko:

	Mænd, M07MI	Kvinder, M07KI
a	0,001414	-0,008873
b	6,249269	7,931654
c	0,028001	0,005116

## Risikotillæg

De anmeldte satser for dødsrisiko forventes at indeholde en margen, der udgør risikotillægget.

## Andre satser og parametre

Genkøbs- og fripolicesandsynlighed indregnes i det forventede administrationsresultat ved at beregne en faktor -  $Genkøb_{i,t}$  - for den enkelte forsikring afhængig af år siden tegning og resterende løbetid. Ud fra estimerede afgangssandsynligheder indregnes sandsynligheden for at forsikringsaf-talen ikke går i fripolice eller genkøbes som  $1 - Genkøb_{i,t}$

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

$$Genkøb_{i,t < T} = 1 - \prod_{j=1}^{rt} [\min\{genkøb_{sats1} + j; genkøb_{sats2}\} / 100],$$

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

$$Genkøb_{i, \geq T} = 1 - (genkøb_{sats2} / 100)^T.$$

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 genkøb- og fripolicesmønster, der observeres i bestanden.

$$T = 10, \quad genkøb_{sats1} = 80, \quad genkøb_{sats2} = 90.$$

$GK_i$  er den akkumulerede genkøbssandsynlighed pr. forsikring. Den årlige genkøbssandsynlighed anvendes ved beregningen af maksimum af livsforsikringshensættelsen for hver forsikring før eventuelt tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi og den garanterede tilbagekøbsværdi.

$$GK_i = 1$$

Sandsynligheden for at en invalideramt forsikret forbliver invalid fra sagsbehandlerens forventede reaktiveringsdato og indtil udløb er angivet ved

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

hvor k angiver antallet af kvartaler som forsikrede har været invalid. Følgende satser anvendes

$$\alpha = 0,4 \quad \beta = 2 \quad \gamma = 0,7$$

Funktionen  $f_i(k)$  anvendes i selskabets bestand af aktuelle invaliderenter i syge- og ulykkesforsikring. I denne bestand, som er selskabets største bestand af aktuelle invaliderenter, har funktionen ved backfitting vist at give et retvisende hensættelsesniveau.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet 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

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.

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

#### 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."

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

#### 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."

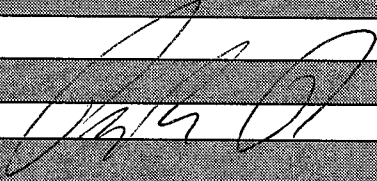
De ændrede omkostningssatser forventes at have en megen beskeden virkning på det realiserede resultat for 2009.

Navn  
Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

23/12 - 2009



Navn  
Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

23.12.09

