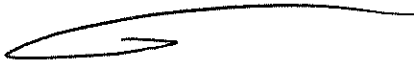



Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
28. december 2016
Livsforsikringsselskabets navn
SEB Pensionsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af principper og satser for opgørelse af livsforsikringshensættelserne i SEB Pensionsforsikring A/S.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af nye satser for opgørelse af hensættelser til markedsværdi for SEB Pensionsforsikring A/S, udvidelse af principper for IBNR i Tidspension, indførelsen af en IBNR reserve for SEB Link samt diverse redaktionelle ændringer af hensættelsesgrundlaget.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 6
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Erstatter "Anmeldelse af principper og satser for opgørelse af livsforsikringshensættelserne i SEB Pensionsforsikring A/S" af 30. juni 2016.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I, III og VI
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Anmeldelse af nye satser for opgørelse af hensættelser til markedsværdi for SEB Pensionsforsik-

ring A/S ændringer af principperne for opgørelse af livsforsikringshensættelserne. Ændringer er rettellesmarkeret i bilag 1. Sætserne fremgår af Bilag 2.
Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.
Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.
Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.
Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.
Det vurderes, at anmeldelsen ikke har økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.
Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.
Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Der henvises til redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.
Navn Angivelse af navn
Kim Johansen
Dato og underskrift
28. december 2016 
Navn Angivelse af navn
Anders Håkonsson
Dato og underskrift
28. december 2016 
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift

BILAG 1: Hensættelsesgrundlag i SEB Pensionsforsikring A/S

1. Delbestande

Dette dokument udgør hensættelsesgrundlaget for:

- SEB Traditionel Pension
 - Bestand af forsikringsklasse I og VI forsikringer omfattet af kontributionsbekendtgørelsens regler for fordeling af realiseret resultat
- SEB Pension III
 - Bestand af forsikringsklasse I forsikringer uden bonusret
- SEB Tidspension
 - Bestand af forsikringsklasse III forsikringer (SEB Tidspension)
- SEB Link
 - Bestand af forsikringsklasse III forsikringer (unit link)
- Forenede gruppeliv
 - Bestand af gruppeforsikringer administreret af Forenede Gruppeliv
- Solidariske Dødsfaldsdækninger (Soliv)
 - Bestand af dækninger ved død tariferet efter gruppeforsikringsprincipper

2. SEB Traditionel Pension

Livsforsikringshensættelserne (LH) er opgjort i henhold til § 66 i regnskabsbekendtgørelsen. De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$LH = GB + FDB + RM,$$

hvor $FDB = \max(A - GB - RM - FM; 0)$.

- GB er hensættelsen til de garanterede ydelser og fastsat i henhold til beskrivelsen i afsnit 2.1.
- FDB er værdien af bonus.
- RM er den af selskabet opgjorte risikomargen
- FM er den af selskabet opgjorte fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter
- A er værdien af tilknyttede aktiver .

2.1 Garanterede ydelser (GB)

Hensættelsen til de garanterede ydelser for rentegruppe k , GB_k , er opgjort under hensyntagen til eventuelle optioner som tilbagekøb og præmieophør, og er opgjort som:

$$GB_k = \sum_{i \in \text{bestand}(k)} GB_i + IBNR_k + RBNS_k + SRB_k,$$

hvor

$$GB_i = NPV_{CF_i}^{Yg} - NPV_{CF_i}^{Pr} + NPV_{CF_i}^{Adm}.$$

- $NPV_{CF_i}^{Yg}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de garanterede ydelser for aftale i ,
- $NPV_{CF_i}^{Pr}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de aftalte præmier for aftale i ,
- $NPV_{CF_i}^{Adm}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de forventede fremtidige udgifter til administration af aftale i ,
- $IBNR$ er hensættelsen til indtrufne skader der endnu ikke er rapporteret og fastsat i henhold til beskrivelsen i afsnit 2.5, og
- $RBNS$ er hensættelsen til indtrufne skader der er rapporteret men endnu ikke afgjort og fastsat i henhold til afsnit 2.5.
- SRB er hensættelsen til særlig risikobonus.

2.2 Risikomargen (RM)

Risikomargen opgøres som:

$$RM_k = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{k,min}(t)}{(1+r(t+1))^{t+1}},$$

hvor $SCR_{k,min}$, betegner solvenskapitalkravet opgjort under antagelse af risikominimering og r betegner den grundlæggende risikofrie rentekurve. Der anvendes en simplificering i opgørelsen af SCR svarende til:

27-12-201623-12-201616-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1 2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG-1 2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG-1.docx

$$SCR_{k,min}(t) = SCR_{k,min}(0) \cdot \frac{BE_{Net}^k(t)}{BE_{Net}^k(0)}$$

hvor BE opgøres som garanterede ydelser korrigeret for kollektive hensættelser.

2.3 Fortjenstmargen (FM)

Fortjenstmargen er opgjort som nutidsværdien af selskabets fremtidige fortjeneste på aftalerne og bestemmes for hver rentegruppe k som:

$$FM_k = FM_sats_k \cdot Varighed_k \cdot A_k,$$

hvor:

- FM_sats angiver betalingen for den risiko egenkapitalen løber som procentandel af værdien af de tilknyttede aktiver i rentegruppe k .
- $Varighed$ er varigheden på betalingsstrømmen af de garanterede ydelser i rentegruppe k .
- A_k er værdien af tilknyttede aktiver i rentegruppe k .

2.4 Bonuspotentialer (IB og KB)

Det individuelle bonuspotentiale (IB) opgøres med udgangspunkt i forskellen mellem den retrospektive hensættelse og summen af garanterede ydelser og risikomargen. Det individuelle bonuspotentiale korrigeres tillige med den del af fortjenstmargen, der kan rummes i det. Endelig sikres, at det individuelle bonuspotentiale for den enkelte rentegruppe " k ", IB_k ikke overstiger FDB_k .

Det kollektive bonuspotentiale (KB) for hver rentegruppe opgøres som:

$$KB_k = FDB_k - IB_k.$$

2.5 IBNR og RBNS

$IBNR$ opgøres for hver rentegruppe som:

$$IBNR_k = IBNR_k^{Inv} + IBNR_k^{Død},$$

hvor

$$IBNR_k^{Inv} = IBNR_invsats \cdot \sum_i \mu_{ai}^{2.orden,i,k} \cdot \min(RisikosumInv^{2.orden,i,k}; egetbehold) \text{ og}$$

$$IBNR_k^{Død} = IBNR_dødsats \cdot \sum_i \mu_{ad}^{2.orden,i,k} \cdot \min(RisikosumDød^{2.orden,i,k}; egetbehold).$$

$RBNS$ opgøres for hver rentegruppe som:

$$RBNS_k = RBNS_k^{Inv} + RBNS_k^{Død},$$

hvor

$$RBNS_k^{Inv} = H \cdot \frac{\text{Hensættelse til præmiefritagelse}_k}{\text{Hensættelse til præmiefritagelse}},$$

hvor H er opgjort dels på baggrund af en gennemsnitsbetragtning af ydelsernes forventede størrelse og dels en vurdering af skadernes forventede varighed baseret på erfaring fra tidligere år, og

$$RBNS_k^{død} = \sum_{i \in \text{dødsager, der er anmeldt, men endnu ikke behandlet}} \text{risikosum ved død}_{i,k}$$

2.6 Retrospektive hensættelser for den enkelte aftale

Den retrospektive hensættelse for aftale i opgøres som:

$$RH_i = (1 - K_k) \cdot \widetilde{RH}_i,$$

Hvor \widetilde{RH} er værdien af den retrospektive fremregnede 2.ordens reserve svarende til depotet på aftalen, og K er en reduktionsfaktor der afspejler, at det for rentegruppens opgjorte individuelle bonuspotentiale er nedskrevet i overensstemmelse med de af selskabets anmeldte principper for overskudsfordeling og gældende kontributionsbekendtgørelse.

2.7 Rentekurve

De nutidsværdiberegninger, der indgår i opgørelsen af hensættelser til forsikringsforpligtelser foretages ved anvendelse af en for selskabet egen opgjort risikofri rentekurve korrigeret med en volatilitetsjustering og PAL. Rentekurven er opgjort efter de samme principper som den relevante risikofrie rentekurve nævnt i artikel 65 a) stk. 1 i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser."

3. SEB Pension III

Livsforsikringshensættelserne (LH) er opgjort i henhold til § 66 i regnskabsbekendtgørelsen. De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$LH = GB + RM,$$

- GB er hensættelsen til de garanterede ydelser
- RM er risikomargen

3.1 Garanterede ydelser (GB)

Hensættelsen til de garanterede ydelser er opgjort som:

$$GB = \sum_{i \in \text{bestand}} GB_i$$

$$GB_i = NPV_{CF_i}^{Yg} + NPV_{CF_i}^{Adm}.$$

- $NPV_{CF_i}^{Yg}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for ydelser, der er garanteret for aftale i ,
- $NPV_{CF_i}^{Adm}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de forventede fremtidige udgifter til administration af aftale i .

3.2 Risikomargen (RM)

Risikomargen opgøres som:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{min}(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}},$$

hvor SCR_{min} er solvenskapitalkravet beregnet under antagelse af risikominimering og r betegner den grundlæggende risikofrie rentekurve. Der anvendes en simplificering i opgørelsen af SCR svarende til:

$$SCR_{min}(t) = SCR_{min}(0) \cdot \frac{BE_{Net}(t)}{BE_{Net}(0)},$$

hvor BE opgøres som garanterede ydelser korrigeret for kollektive hensættelser.

3.4 Rentekurve

De nutidsværdiberegninger, der indgår i opgørelsen af hensættelser til forsikringsforpligtelser foretages ved anvendelse af en for selskabet egen opgjort risikofri rentekurve korrigeret med en volatilitetsjustering. Rentekurven er opgjort efter de samme principper som den relevante risikofrie rentekurve nævnt i artikel 65 a) stk. 1 i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser."

27-12-201623-12-201616-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

27-12-201623-12-201616-12-2016

Q:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docxQ:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG-1

2017.docxQ:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160620 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

4 SEB Tidspension

Livsforsikringshensættelserne (LH) er opgjort som:

$$LH = H^{§67,stk.4} + H^{§66} + IBNR + RBNS + SRB + RM - FM,$$

hvor

- $H^{§67,stk.4}$ er værdien af aftalerne opgjort ud fra dagsværdien af aktiverne tilhørende aftalen, dog mindst værdien af eventuelle afgivne garantier
- $H^{§66}$ er hensættelsen til aktuelle præmiefritagelser
- $IBNR$ er hensættelsen til indtrufne skader der endnu ikke er rapporteret
- $RBNS$ er hensættelsen til indtrufne skader der er rapporteret men endnu ikke afgjort
- SRB er hensættelsen til særlig risikobonus
- RM er den af selskabet opgjorte risikomargen
- FM er den af selskabet opgjorte fortjenstmargen

4.1 $H^{§67,stk.4}$

Ydelserne i Tidspension fastlægges som udgangspunkt direkte ud fra den betalingsstrøm, der genereres af de til aftalen henførte aktiver. Kunderne i Tidspension har dog mulighed for dels at tilknytte en forrentningsgaranti til en del af opsparingen svarende til kundens pensionskonto, P_i , og dels mulighed for på pensioneringstidspunktet at tilknytte en ydelsesgaranti. Ydelsesgarantien fastsættes på baggrund af det på pensioneringstidspunktet gældende grundlag. Selskabet opkræver en betaling for forrentningsgarantien og ydelsesgarantien der modsvarer den gennemsnitlige værdi af de afgivne garantier for de samlede aftaler. Såvel den merhensættelse som garantierne giver anledning til, som betalingen for garantierne er indregnet i fastsættelsen af det forventede fremtidige overskud for aftalerne i Tidspension.

Hensættelsen er i henhold til § 67, stk. 4 er opgjort som:

$$H^{§67,stk.4} = P + U^k$$

hvor

- P er værdien af den samlede pensionskonto i Tidspension
- U^k er værdien af den samlede kundeandel af udjævningskontoen i Tidspension

4.1 $H^{§66}$

Aktuelle præmiefritagelser hensættes på garanteret grundlag.

$$H^{§66} = \sum_{i \in \text{bestand}} LH_i,$$

hvor

$$LH_i = NPV_{CF_i}^{Yg} + NPV_{CF_i}^{Adm},$$

- $NPV_{CF_i}^{Yg}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de garanterede ydelser for aftale i ,
- $NPV_{CF_i}^{Adm}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de forventede fremtidige udgifter til administration af aftale i

4.2 Risikomargen (RM)

Risikomargen tilknyttet aktuelle præmiefritagelser og invaliderenter opgøres som:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{min}(t)}{(1 + r(t + 1))^{t+1}},$$

hvor SCR_{min} er solvenskapitalkravet henført til aktuelle præmiefritagelser beregnet under antagelse af risikominimering og r betegner den grundlæggende risikofrie rentekurve. Der anvendes en simplificering i opgørelsen af SCR svarende til:

$$SCR_{min}(t) = SCR_{min}(0) \cdot \frac{BE_{Net}(t)}{BE_{Net}(0)},$$

hvor BE opgøres som garanterede ydelser korrigeret for kollektive hensættelser.

4.3 Fortjenstmargen (FM)

Fortjenstmargen er opgjort som nutidsværdien af selskabets endnu ikke indtjente fortjeneste på aftalerne og bestemmes som:

$$FM = FM_{sats} \cdot Varighed \cdot A$$

hvor:

- FM_{sats} angiver en relative fortjeneste ud over betalingen for den risiko egenkapitalen løber som procentandel af værdien af de tilknyttede aktiver.
- $Varighed$ er varigheden på den forventede indtjeningsstrøm.
- A er værdien af de tilknyttede aktiver.

4.4 IBNR og RBNS

$IBNR$ opgøres som:

$$IBNR = IBNR^{Inv} + IBNR^{Død} + IBNR^{Nominelt},$$

hvor

$$IBNR^{Inv} = IBNR_{invsats} \cdot \sum_i \mu_{ai}^{2.orden,i} \cdot \min(RisikosumInv^{2.orden,i}; egetbehold) \text{ og}$$

27-12-201623-12-201616-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1 2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1 2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

$$IBNR^{Død} = IBNR_{dødsats} \cdot \sum_i \nu_{ad}^{2.orden,i} \cdot \min(RisikosumDød^{2.orden,i}; egetbehold).$$

$IBNR^{Nominelt}$ er et nominelt tillæg til IBNR.

$RBNS$ opgøres som:

$$RBNS = RBNS^{Inv} + RBNS^{Død},$$

hvor

$$RBNS^{Inv} = H,$$

hvor H er opgjort dels på baggrund af en gennemsnitsbetragtning af ydelsernes forventede størrelse og dels en vurdering af skadernes forventede varighed baseret på erfaring fra tidligere år, og

$$RBNS^{død} = \sum_{i \in \text{dødsager, der er anmeldt, men endnu ikke behandlet}} \text{risikosum ved død}_i$$

4.5 Rentekurve

De nutidsværdiberegninger, der indgår i opgørelsen af hensættelser til forsikringsforpligtelser foretages ved anvendelse af en for selskabet egen opgjort risikofri rentekurve korrigeret med PAL. Rentekurven er opgjort efter de samme principper som den relevante risikofrie rentekurve nævnt i artikel 65 a) stk. 1 i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser."

5 SEB Link

Livsforsikringshensættelserne (LH) opgøres i bl.a. i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens § 67 stk. 4 ved summen af:

- Værdien af aftalerne opgjort ud fra dagsværdien af de pågældende aktiver knyttet til forsikringerne
- §66 livsforsikringshensættelse til aktuelle præmiefritagelser
- Risikomargen

Aktuelle præmiefritagelser hensættes på garanteret grundlag. Livsforsikrings-hensættelsen til aktuelle præmiefritagelser er opgjort som:

$$LH_k = \sum_{i \in \text{bestand}} LH_{i,k},$$

hvor

$$LH_i = NPV_{CF_i^Y} + NPV_{CF_i^{Adm}}.$$

- $NPV_{CF_i^Y}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de garanterede ydelser for aftale i ,
- $NPV_{CF_i^{Adm}}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de forventede fremtidige udgifter til administration af aftale i .

5.1 Risikomargen (RM)

Risikomargen opgøres som:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{min}(t)}{(1 + r(t+1))^{t+1}},$$

hvor SCR_k er solvenskapitalkravet henført til aktuelle præmiefritagelser beregnet under antagelse af risikominimering og r betegner den grundlæggende risikofrie rentekurve. Der anvendes en simplificering i opgørelsen af SCR svarende til:

$$SCR_{min}(t) = SCR_{min}(0) \cdot \frac{BE_{Net}(t)}{BE_{Net}(0)},$$

hvor BE opgøres som garanterede ydelser korrigeret for kollektive hensættelser.

5.2 IBNR

IBNR opgøres årligt som et nominelt beløb, som kan være nul.

5.3 Rentekurve

De nutidsværdiberegninger, der indgår i opgørelsen af hensættelser til forsikringsforpligtelser foretages ved anvendelse af en for selskabet egen opgjort risikofri rentekurve korrigeret med PAL. Rentekurven er opgjort efter de samme principper som den relevante risikofrie rentekurve nævnt i artikel 65 a) stk. 1 i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser."

6 Forenede gruppeliv

Der henvises til særskilt anmeldelse.

~~27-12-2016~~23-12-201616-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docxO:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docxO:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

7 Solidariske Dødsfaldsdækninger (Soliv)

Selskabets egne solidariske dækninger ved død tariferet efter gruppeforsikringsprincipper. Livsforsikringshensættelserne (LH) er opgjort som summen af:

- Garanterede ydelser
- Risikomargen

7.1 Garanterede ydelser (GB)

Hensættelsen opgjort under hensyntagen til eventuelle optioner som tilbagekøb og præmieophør, og er opgjort som:

$$GB_k = \sum_{i \in \text{bestand}(k)} GB_i$$

hvor

$$GB_i = NPV_{CF_i^{Yg}} - NPV_{CF_i^{Pr}} + NPV_{CF_i^{Adm}}.$$

- $NPV_{CF_i^{Yg}}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de garanterede ydelser for aftale i ,
- $NPV_{CF_i^{Pr}}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de aftalte præmier for aftale i ,
- $NPV_{CF_i^{Adm}}$ er nutidsværdien af betalingsstrømmen for de forventede fremtidige udgifter til administration af aftale i ,

7.2 Risikomargen (RM)

Risikomargen opgøres som:

$$RM = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} \frac{SCR_{min}(t)}{(1 + r(t + 1))^{t+1}},$$

hvor SCR_k beregnes under antagelse af risikominimering. Der anvendes en simplificering i opgørelsen af SCR svarende til:

$$SCR_{min}(t) = SCR_{min}(0) \cdot \frac{BE_{Net}(t)}{BE_{Net}(0)},$$

hvor BE opgøres som garanterede ydelser korrigeret for kollektive hensættelser.

7.3 Rentekurve

De nutidsværdiberegninger, der indgår i opgørelsen af hensættelser til forsikringsforpligtelser foretages ved anvendelse af en for selskabet egen opgjort risikofri rentekurve korrigeret med PAL. Rentekurven er opgjort efter de samme principper som den relevante risikofrie rentekurve nævnt i artikel 65 a) stk. 1 i "Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringssselskaber og tværgående pensionskasser."

Bilag A: Tilstandsmodel for Traditionel

Hensættelserne i SEB Pension kan med fordel forstås på baggrund af en tilstandsmodel, Den er vist på næste side. Tilstandene er

- Aktiv (præmiebetalende)
- Fripolice (uden præmie og ikke skadesramt)
- Invalid (skadesramt)
- Reaktiveret
- Død
- Genkøbt

Med udgangspunkt i figuren er betalingsstrømme for præmier, ydelser og omkostninger mv. i hvert fremtidigt tidspunkt modellelet.

Tilstandsmodellen tager sit udgangspunkt i den enkelte grundform.

Overgang til pensionering som følge af alder betragtes ikke som et tilstandsskift og er derfor ikke modelleret som en selvstændig tilstand.

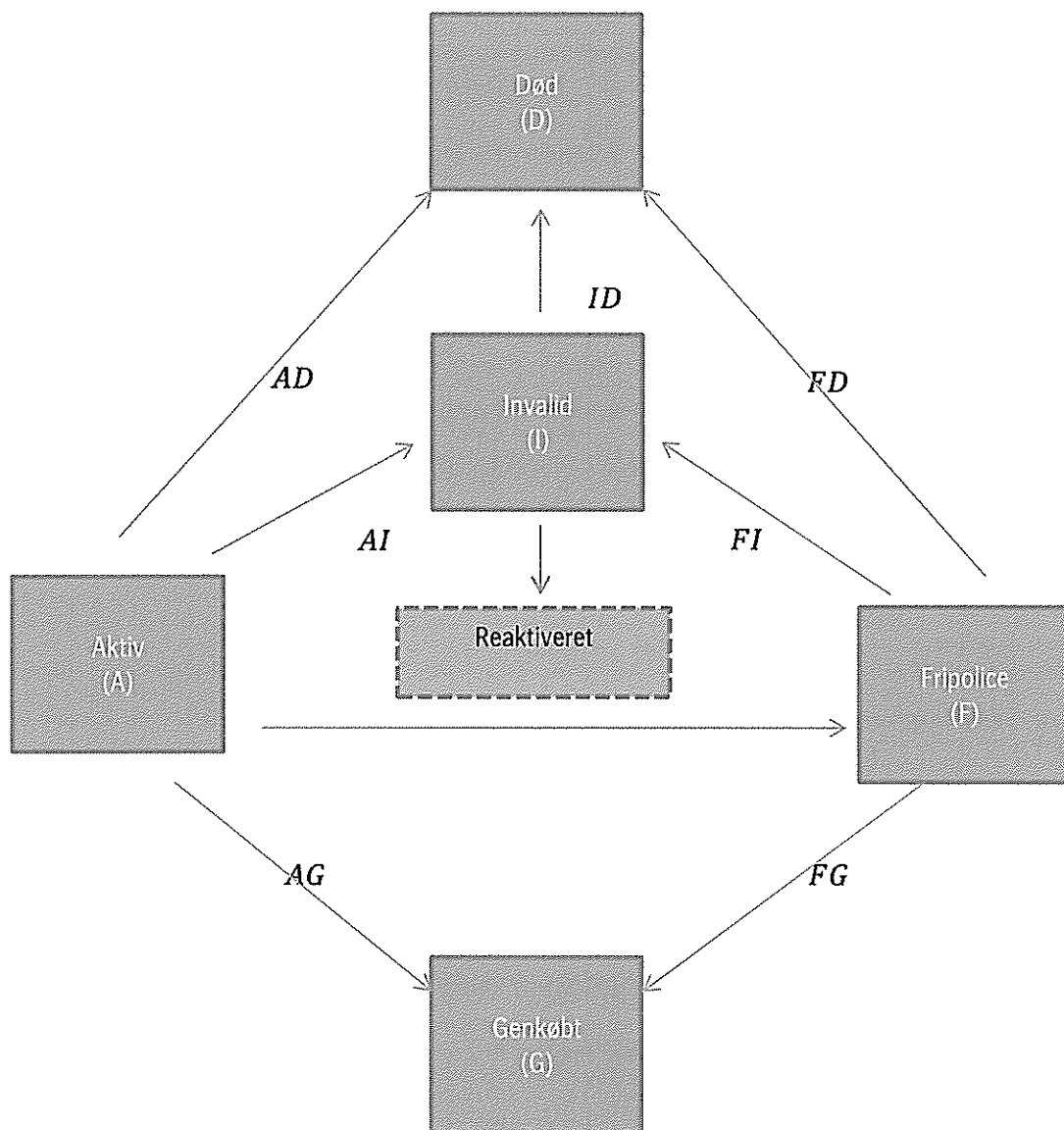
Indplacering på tilstande baserer sig på selskabets kendskab til den enkelte aftale.

Som det fremgår, er spring fra tilstanden "Aktiv" til alle andre tilstande modelleret. Det samme er tilfældet med tilstanden "Fripolice" med den undtagelse, at spring til tilstand "Aktiv" ikke er modelleret.

Betalingsstrømmene er modelleret under hensyntagen til muligheden for reaktivering fra tilstanden "Invalid". For at markere det, er reaktivering markeret som en særlig tilstand. Reaktivering behandles dog ikke som en særlig tilstand med egne betalingsstrømme.

Aktuelle skadesgrundformer kan ikke genkøbes, og derfor opererer tilstandsmodellen ikke med spring fra "Invalid" til "Genkøbt". Visse andre eventuelle grundformer kan dog godt genkøbes selv om disse er omfattet af aktiv præmiefritagelse. Dette er håndteret ved at betragte disse grundformer som værende i en anden tilstand end "Invalid".

Model A: Tilstandsmodel



Bilag B: Beregning af overgangssandsynligheder

I dette afsnit opskrives formler for alle de centrale sandsynligheder med reference til tilstandsmodellen i bilag A. Bilag D er intensitetene og sandsynlighederne beskrevet.

Betegnelse	Indhold
p_x^{ad}	Normaldødeligheden: Sandsynligheden for at en x årig dør i løbet af en tidsenhed. Der er ikke forskel på dødeligheden for en præmiebetalende og en præmiefri.
p_x^{id}	Invalidedødeligheden: Sandsynligheden for at en x årig skadesramt dør i løbet af en tidsenhed.
p_x^i	Invaliderisikoen. Sandsynligheden for at en x årig bliver skadesramt i løbet af en tidsenhed. Sandsynligheden er den samme for en præmiebetalende og en præmiefri.
p_x^f	Fripolicesandsynligheden. Sandsynligheden for at overgår fra præmiebetalende til fripolicy i løbet af en tidsenhed. Sandsynligheden afhænger ikke direkte af alder (x), men af anciennitet og af om aftalen er firma/privat.
p_x^g	Genkøbssandsynligheden. Sandsynligheden for at blive genkøbt i løbet af en tidsenhed. Sandsynligheden afhænger ikke direkte af alder (x), men af anciennitet og af om aftalen er firma/privat. Sandsynligheden er den samme for en præmiebetalende og en præmiefri.

B.1 Sandsynligheder for at blive i en tilstand

Sandsynligheden for at blive i tilstanden præmiebetalende, A:

$$P_{AA}(0, t) = \prod_{s=t_1}^{t_n} (1 - p_{x+s}^{ad}) \cdot (1 - p_{x+s}^{ai}) \cdot (1 - p_{x+s}^f) \cdot (1 - p_{x+s}^g),$$

hvor t_1, t_2, \dots, t_n er en opdeling af tidsintervallet $(0, t)$

Sandsynligheden for at blive i tilstanden invalid, I:

$$P_{II}(0, t) = \prod_{s=t_1}^{t_n} (1 - p_{x+s}^{id}).$$

$$\widetilde{P}_{II}(0, t) = \prod_{s < t} (1 - p_{x+s}^{id}) \cdot (1 - p_{x+s}^g)$$

$\widetilde{P}_{II}(0, t)$ benyttes i forbindelse med visse former for præmiefritagelse ved invaliditet.

Sandsynligheden for at blive i tilstanden fripolicy, F:

$$P_{FF}(0, t) = \prod_{s=t_1}^{t_n} (1 - p_{x+s}^{fd}) \cdot (1 - p_{x+s}^{fi}) \cdot (1 - p_{x+s}^g).$$

B.2 Sandsynligheder med start i tilstanden "præmiebetalende"

Sandsynligheden for at gå fra tilstanden præmiebetalende på tid 0 til tilstanden genkøb på tid t:

$$P_{AG}(0, t) = \sum_{s < t} P_{AA}(0, s) \cdot p_{x+s+1}^g + \sum_{s < t} \sum_{s < u < t} P_{AA}(0, s) \cdot p_{x+s+1}^f \cdot P_{FF}(s+1, u-1) \cdot p_{x+u}^g$$

27-12-2016 23-12-2016 16-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docx\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1

2017.docx\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

Sandsynligheden for at gå fra tilstand præmiebetalende på tid 0 til tilstand fripolice på tid t:

$$P_{AF}(0, t) = \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^f \cdot P_{FF}(s, t)$$

Sandsynligheden for at gå fra tilstand præmiebetalende på tid 0 til tilstand invalid på tid t:

$$P_{AI}(0, t) = \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{ai} \cdot P_{II}(s, t) + \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^f \cdot \left\{ \sum_{s < u < t} P_{FF}(s, u - 1) \cdot p_{x+u}^{fi} \cdot P_{II}(u, t) \right\}$$

Sandsynligheden for at gå fra tilstand præmiebetalende på tid 0 til tilstand død på tid t:

$$P_{AD}(0, t) = \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{ad} + \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{ai} \cdot \left\{ \sum_{s < u < t} P_{II}(s, u - 1) \cdot p_{x+u}^{id} \right\} + \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^f \cdot \left\{ \sum_{s < u < t} P_{FF}(s, u - 1) \cdot p_{x+u}^{fd} \right\} + \sum_{s < t} P_{AA}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^f \cdot \left\{ \sum_{s < u < t} \sum_{u < v < t} P_{FF}(s, u - 1) \cdot p_{x+u}^{fi} \cdot P_{II}(u, v - 1) \cdot p_{x+v}^{id} \right\}$$

B.2 Sandsynligheder med start i tilstand "fripolice"

Sandsynligheden for at gå fra tilstand fripolice på tidspunkt 0 til tilstand genkøb på tidspunkt t:

$$P_{FG}(0, t) = \sum_{s < t} P_{FF}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^g$$

Sandsynligheden for at gå fra tilstand fripolice på tidspunkt 0 til tilstand invalid på tidspunkt t:

$$P_{FI}(0, t) = \sum_{s < t} P_{FF}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{fi} \cdot P_{II}(s, t)$$

Sandsynligheden for at gå fra tilstand fripolice på tidspunkt 0 til tilstand død på tidspunkt t:

$$P_{FD}(0, t) = \sum_{s < t} P_{FF}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{fd} + \sum_{s < t} \sum_{s < u < t} P_{FF}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{fi} \cdot P_{II}(s, u - 1) \cdot p_{x+u}^{id}$$

B.3 Sandsynligheder med start i tilstand "invalid"

Sandsynligheden for at gå fra tilstand invalid på tidspunkt 0 til tilstand død på tidspunkt t:

$$P_{ID}(0, t) = \sum_{s < t} P_{II}(0, s - 1) \cdot p_{x+s}^{id}$$

~~27-12-2016~~ 23-12-2016 16-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1
2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 1
2017.docx O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20160629 Anmeldelse ny regnskabsbekendtgørelse\BILAG 1.docx

Bilag C: Betalingsstrømme

Betalingsstrømmene er opgjort i overensstemmelse med tilstandsmodellen i Bilag A og med brug af de opskrevne sandsynligheder i Bilag B.

C.1 Nutidsværdi af betalingsstrømme

Nutidsværdien på tidspunkt 0 af en betalingsstrøm for en grundform g for aftale i opgøres som:

$$NPV_CF_i^j = \sum_t CF_{i,t}^j \cdot (1 + r_t)^{-t}, \quad j \in \{Yg, Pr, Adm\}.$$

Hvor r_t er den relevante risikofri rentekurve og $CF_{i,t}^j$ er den del af betalingsstrømmen, som til tid 0 forventes at realiseres (indbetalt/udbetalt) for aftale i til tid t .

C.1.1. Ydelser

Ydelsesbetalingsstrømmen, $CF_{i,t}^{Yg}$, bestemmes ydelsestype for ydelsestype.

C.1.2. Præmier

Der er alene præmiebetalingsstrømme for forsikrede, som er præmieaktive til tid 0. Disse beregnes ved

$$CF_{i,t}^{Pr} = P_{AA}(0, t) \cdot Præmie(i, t),$$

hvor $Præmie(i, t)$ er den aftalte bruttopræmie for aftale i til tid t under hensyntagen til kontraktgrænser.

C.1.3. Administration

Betalingsstrøm for adm. omkostninger er bestemt ved

$$CF_{i,s}^{Adm} = \begin{cases} Sats(s) \cdot P_{i\text{ live}}(0, s) & \text{hvis } s \leq \text{policens udløb tidspunkt} \\ 0 & \text{ellers} \end{cases}$$

Hvor

$$P_{i\text{ live}}(0, s) = \begin{cases} P_{AA}(0, s) + P_{AF}(0, s) + P_{AI}(0, s) & \text{hvis præmiebetalende til tid 0} \\ P_{FF}(0, s) + P_{FI}(0, s) & \text{hvis fripolice til tid 0} \\ P_{II}(0, s) & \text{hvis skadesramt til tid 0} \end{cases}$$

BILAG 2: Satser til markedsværdi 2017

Delbestande

SEB traditionel pension
SEB Tidspension
SEB Link
SEB Pension III
Solidarisk Dødsdækning

Satserne gælder således for selskabets produkter, undtagen selskabets bestande af Forenede gruppeliv, SUL og sundhedsforsikringer.

Satserne gælder fra og med 31.12.2016, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Dødelighed

I lighed med tidligere år har selskabet jf. brev fra Finanstilsynet 21. november 2016 foretaget en analyse af dødeligheden med udgangspunkt i levetidsforudsætningerne for 2015. Analysen er tilsendt parallelt med denne anmeldelse. Analysen, og herunder den opdaterede dødelighed, er uddybet i bilag A.

Selskabet benytter ved opgørelse af livsforsikringshensættelserne fra og med ultimo 2016 denne dødelighed i alle tilstande bortset fra i følgende situationer:

- 1) For SEB Link og SEB Tidspension benyttes som dødelighedsforudsætninger for aktuelle præmiefritagelser 150% G82 D2, jf bilag B
- 2) For Solidariske Dødsdækninger, hvor forsikrede er i tilstanden "Invalid", benyttes som dødelighedsforudsætninger 150% G82 D2, jf bilag B
- 3) For SEB traditionel pension, hvor forsikrede er i det eventuelle forløb, anvendes tegningsgrundlagenes dødeligheder for invalidedødeligheden.

Invaliditet

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne til invaliderisikoen kønsspecifikke Gompertz-Makeham intensiteter, jf. bilag C.

Satserne er ændrede i forhold til anmeldelse af 30. juni 2016.

Fripoliciesandsynlighed

Sandsynligheden for præmieophør afhænger af flere forhold. Ifølge selskabets erfaringer er væsentlige forhold produkt, anciennitet og om hvorvidt det er en firmaaftale eller en privataftale. Selskabets forudsætninger er baseret på erfaringer fra de sidste 5 år. Satserne til opgørelse af hensættelserne fremgår af bilag D.

Satserne er ændrede i forhold til anmeldelse af 30. juni 2016.

27-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx
O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx

Genkøbssandsynlighed

Sandsynligheden for genkøb afhænger af flere forhold. Ifølge selskabets erfaringer er væsentlige forhold produkt, anciennitet og om det er en firmaaftale eller en privataftale. Selskabets forudsætninger er baseret på erfaringer fra de sidste 5 år. Satserne til opgørelse af hensættelserne fremgår af bilag E.

Satserne er ændrede i forhold til anmeldelse af 30. juni 2016.

Reaktivering

Hensyntagen til reaktiveringsmuligheden sker på følgende vis:

- 1) For SEB traditionel pension reduceres hensættelsen vedr. invalideprodukter for eventuelle forsikrede til 55 % i forhold til reservering til policemæssigt udløb, jf. bilag F.1.
- 2) For aktuelle præmiefritagelser i SEB Link og SEB Tidspension opgøres betalingsstrømmen under inddragelse af hyppigheden for reaktivering, som afhænger af anciennitet som skadesramt. Reaktiveringshyppigheden er uddybet i bilag F.2

For begge typer gælder, at satserne er ændrede i forhold til anmeldelsen af 30. juni 2016.

Administrations omkostninger

Selskabet anvender følgende satser som bedste skøn over forventede årlige omkostninger pr. aftale til at administrere forsikringerne:

	Eventuelle	Aktuelle
Traditionel Pension	461 kr.	461 kr.
SEB Pension III		407 kr.
Tidspension*)		0 kr.
Link*)		0 kr.
Solidariske Dækninger	10% af sats for Traditionel Pension	

*) I forbindelse med hensættelserne til aktuelle præmiefritagelser.

Satserne er bestemt på baggrund af selskabets budgetterede omkostninger for 2017 eksklusiv salgskostninger i forhold til antal forsikringer pr. Q2 2016. For SEB Tidspension og SEB Link er satserne kun relevante i forbindelse med aktuelle præmiefritagelser. Selskabet opgør ikke en særskilt adm. udgift tilknyttet præmiefritagelse men under et hele. Det er således vurderingen, at fremtidige omkostninger forventes dækket af forsikredes depoter i henholdsvis SEB Tidspension og SEB Link.

IBNR og RBNS

IBNR beregnes som en procentsats af den årlige 2. ordens risikopræmie for egen regning.

IBNR satser:

	Risiko ved invaliditet	Risiko ved død
SEB traditionel pension	25%	5%
SEB Tidspension	25%	5%

Satserne er uændrede i forhold til anmeldelse af 30. juni 2016.

For Tidspension er IBNR^{Nominelt} fastsat til 5 mio. kr. For SEB Link udgør IBNR 10 mio. kr.

RBNS invalideskader:

	H
SEB traditionel pension	9.000.000 kr.
SEB Tidspension	2.090.000 kr.

Satserne er uændrede i forhold til anmeldelse af 30. juni 2016.

Fortjenstmargen

Jævnfør redegørelse efter § 6 stk. 1.

Risikomargen

Risikomargen beregnes efter cost-of-capital metoden med en kapitalomkostningsprocent på 6%.

Bilag A. Beskrivelse af den nye dødelighed

Dødeligheden benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Dødelighed

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne for år $t \geq 2016$, kønsspecifikke intensiteter opgjort ved

$$\mu_k(x, t) = \mu_k^{FT}(x, 2015) \times \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \times (1 - R_k(x))^{t-2015}$$

for hele aldre x , $\mu_k^{FT}(x, 2015)$ og $R_k(x)$ er finanstilsynets benchmark for henholdsvis den observerede dødelighed i år 2015 og de forventede fremtidige levetidsforbedringer, der af Finanstilsynet blev offentliggjort d. 21. november 2016 for heltallige aldre x og køn k . Regressorerne $r_1(x)$, $r_2(x)$ og $r_3(x)$ er givet ved:

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ (x_m - x)/(x_m - x_{m-1}) & \text{for } x_{m-1} < x < x_m \\ 0 & \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

for $m = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. For $x > 110$ anvendes $\mu_k^{FT}(110, 2015)$ og $R_k(110)$ til udregning af $\mu_k(x, t)$.

Parameter fastsættelse

På baggrund af en statistisk analyse af dødeligheden, beskrevet i detaljer i brev tilsendt parallelt med denne anmeldelse er følgende parametre fastsat:

<i>Kvinder :</i>	<i>Mænd :</i>
$\beta_1 = 0$	$\beta_1 = 0,1112$
$\beta_2 = 0$	$\beta_2 = -0,1247$
$\beta_3 = 0$	$\beta_3 = 0$

Intensiteterne angivet ovenfor gælder for heltallige aldre, for ikke heltallige aldre interpoleres lineært mellem de to nærmeste heltallige aldre.

Bilag B. Invalidedødelighed

Erfaringsmæssigt har skadesramte forhøjet dødelighed. Ved opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser for skadesramte benyttes derfor forhøjede dødeligheder. De forhøjede dødeligheder er bestemt ved en skalering af det forhøjede grundlag G82 D2.

Lad $\mu_{k,ID}(x)$ betegne intensiteten for at springe fra tilstanden invalid til tilstanden død for alder x og køn k . Det antages, at

$$\mu_{ID,k}(x) = c * \mu_{G82,k}(x),$$

hvor c er en konstant og $\mu_{G82,k}$ er D2 intensiteten for køn k fra G82-grundlaget, jf. afsnit 10.1.1 og 10.1.2 vedr. forhøjet dødsrisiko i selskabets tekniske grundlag.

Størrelsen på parameteren c er estimeret på baggrund af analyser, som sammenligner observerede overgange fra invalid til død med forventede overgange baseret på $\mu_{G82,k}$. Lad D_i betegne en indikator for om kunde i er sprunget fra tilstand invalid til tilstand død i en given tidsperiode. Givet observationer \tilde{D}_i , da beregnes estimatet for c således ud fra følgende formel

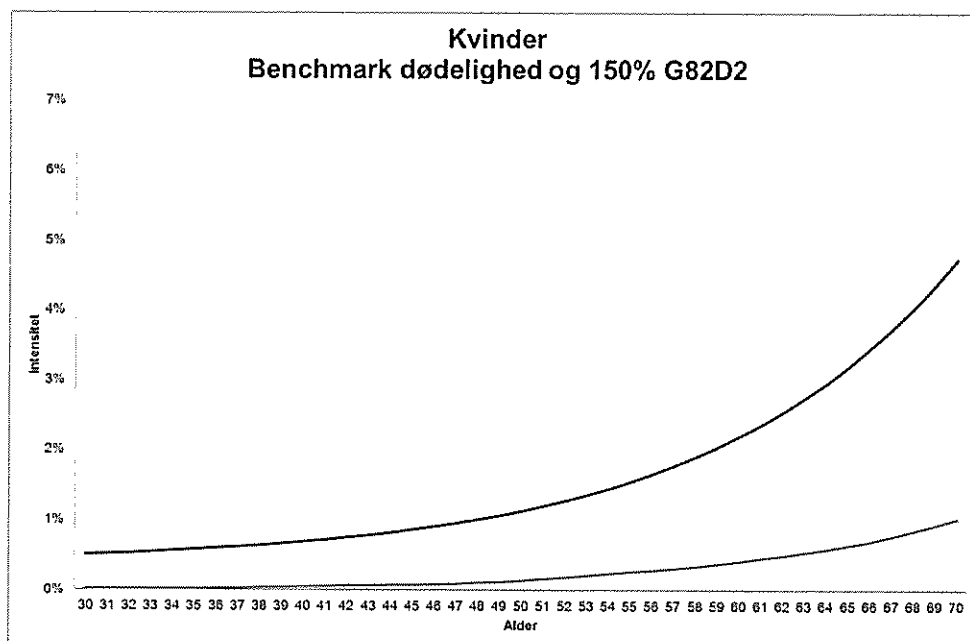
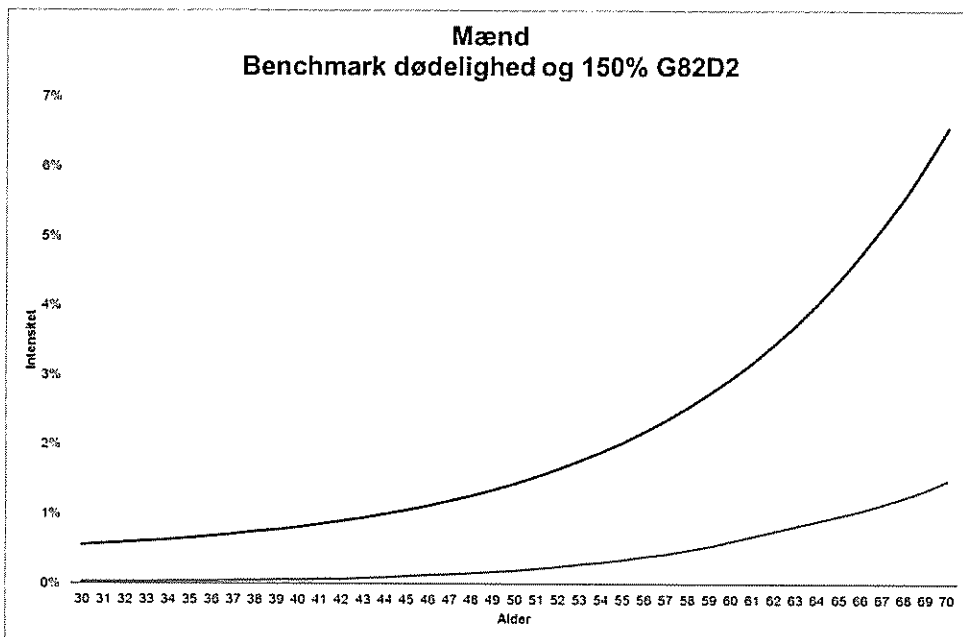
$$\tilde{c} = \frac{\sum_i \tilde{D}_i}{\sum_i \mu_{G82,k}(x, i)}$$

hvor tælleren angiver det samlede antal observerede spring fra invalid til død og nævneren angiver det forventede antal spring baseret på $\mu_{G82,k}$.

Baseret på data fra de seneste seks år, som inkluderer alle bestande i SEB, er satsen fastsat til $\tilde{c} = 1,5$.

Satsen er uændret i forhold til anmeldelsen af 30. juni 2016.

I nedenstående figurer er den estimerede forhøjede dødelighed sammenholdt med selskabets benchmarks dødelighed.



27-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx

Bilag C. Invaliditet

Fra aktiv til invalid

Lad $\mu_{Al,k}(x)$ betegne intensiteten for at springe fra tilstanden aktiv til tilstanden invalid for alder x og køn k . Intensiteten er modelleret ved et traditionelt Gompertz-Makeham (GM) udtryk:

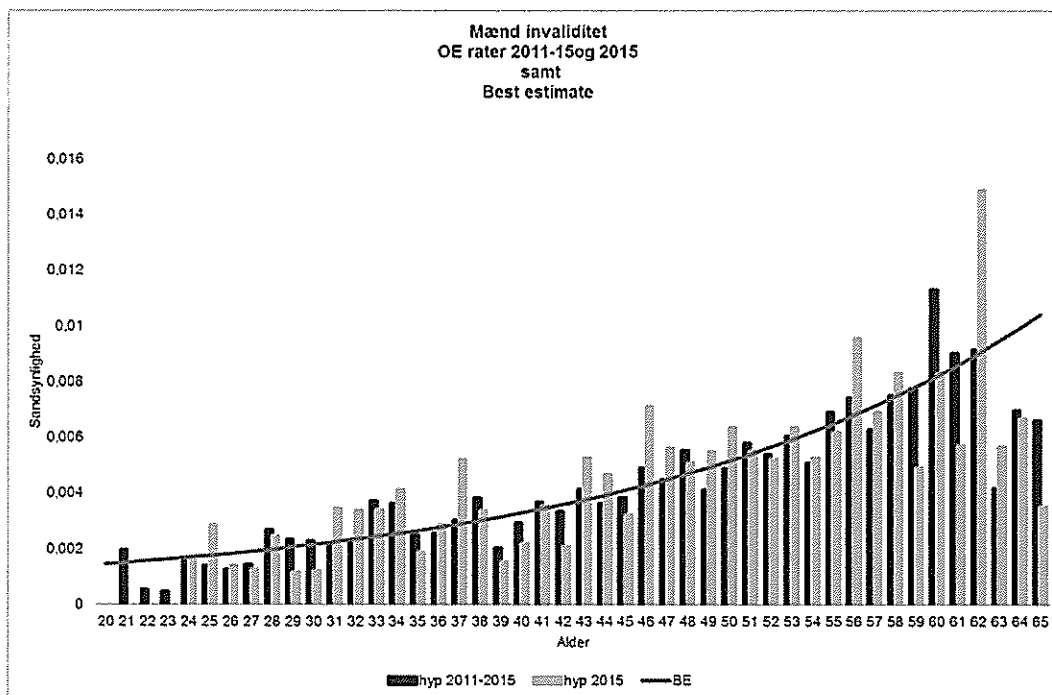
$$\mu_{Al,k}(x) = a_k + 10^{\frac{b}{k} + c} \cdot k^{x-10},$$

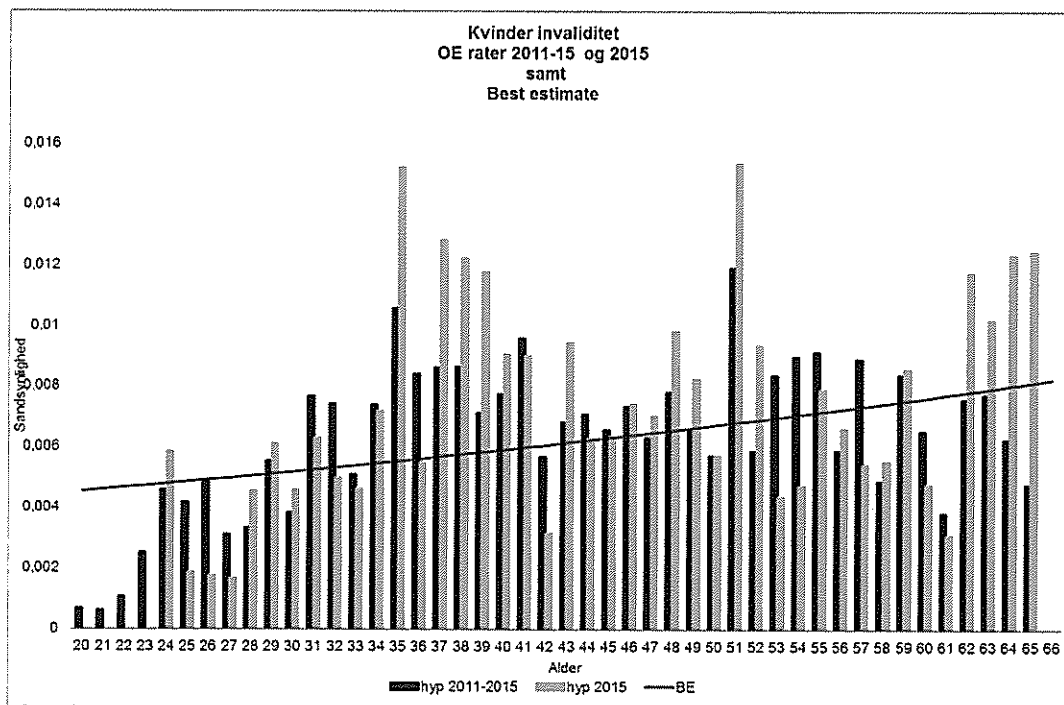
hvor a_k , b_k og c_k er konstanter.

Satserne er fastsat til:

GM-parametre for	Mænd	Kvinder
a	0,001343	-0,000648
b	6,226993	7,649605
c	0,028001	0,005116

Selskabets anmeldte markedsværdier er baseret på selskabets observerede hyppighed for invalide de seneste 5 år. Selskabet følger løbende op på den anmeldte markedsinvaliditet (BE), og har senest opgjort den observerede invaliditet fordelt på køn på baggrund af de invaliditetsskader, der er sket blandt de forsikrede i perioden 2011 til og med 2015, jf. nedenstående figurer.





27-12-2016

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx

O:\Anmeldelser\Anmeldelser til Finanstilsynet\2016\20161228 ALLE ny regnskabsbekendtgørelse og MV satser\BILAG 2 2017.docx

Bilag D. Fripolicesandsynlighed

Ifølge selskabets erfaringer afhænger hyppigheden for omskrivning til fripolice i sær af produkt, anciennitet og om det er en firmaaftale eller en privataftale. Selskabets forudsætninger afhænger derfor af:

- produkter, og herunder rentegrupper i SEB traditionel pension
- anciennitet, som er opdelt i tre intervaller
- Firma/Privat

Selskabets satser fremgår af nedenstående tabeller. Satserne er baseret på tendenser og erfaringer fra de seneste 5 år kombineret med forventninger til kommende aktiviteter mv. I fastsættelsen af satserne for fripolice er der taget hensyn til at tilbagekøb og omtegning til fripolice ikke altid er uafhængige hændelser, men kan være betinget af samme begivenhed.

Satserne udtrykker sandsynligheden for omskrivning til fripolice i løbet af et år.

Rentegruppe 1 (IG1) er den nytegnende bestand, og derfor optræder opdeling af anciennitet under 5 år kun her.

SEB traditionel pension: Firma

	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
IG1	5%	13,5%	9,0%
IG2			6,5%
IG3			7,0%
IG4			7,0%

SEB traditionel pension: Privat

	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
IG1	3%	10%	5,0%
IG2			3,5%
IG3			3,5%
IG4			3,0%

SEB Tidspension og SEB LINK

FIRMA	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
SEB Tidspension	4%	14%	11,5%
SEB LINK	4%	14%	11,5%
PRIVAT			
SEB Tidspension	5%	12,5%	8%
SEB LINK	5%	12,5%	8%

Bilag E. Tilbagekøbs sandsynlighed

Ifølge selskabets erfaringer afhænger hyppigheden for omskrivning til fripolice i sær af produkt, anciennitet og om det er en firmaaftale eller en privataftale. Selskabets forudsætninger afhænger derfor af:

- produkter, og herunder rentegrupper i SEB traditionel pension
- anciennitet, som er opdelt i tre intervaller
- Firma/Privat

Selskabets satser fremgår af nedenstående tabeller. Satserne er baseret på tendenser og erfaringer fra de seneste 5 år kombineret med forventninger til kommende aktiviteter mv. I fastsættelsen af satserne for tilbagekøb er der taget hensyntil at tilbagekøb og omtegning til fripolice ikke altid er uafhængige hændelser, men kan være betinget af samme begivenhed.

Satserne udtrykker sandsynligheden for tilbagekøb i løbet af et år.

Rentegruppe 1 (IG1) er den nytegnende bestand, og derfor optræder opdeling af anciennitet under 5 år kun her.

SEB traditionel pension: Firma

	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
IG1	3%	7%	7,5%
IG2			4,5%
IG3			1,5%
IG4			1,5%

SEB traditionel pension: Privat

	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
IG1	10%	15,5%	10,5%
IG2			5%
IG3			3%
IG4			2%

SEB Tidspension og SEB LINK

FIRMA	Under 1 år	1 -5 år	>5 år
SEB Tidspension	2,5%	9%	10%
SEB LINK	2,5%	9%	10%
PRIVAT			
SEB Tidspension	2,5%	9%	9%
SEB LINK	2,5%	9%	9%

Bilag F.1. Reaktivering for SEB traditionel pension

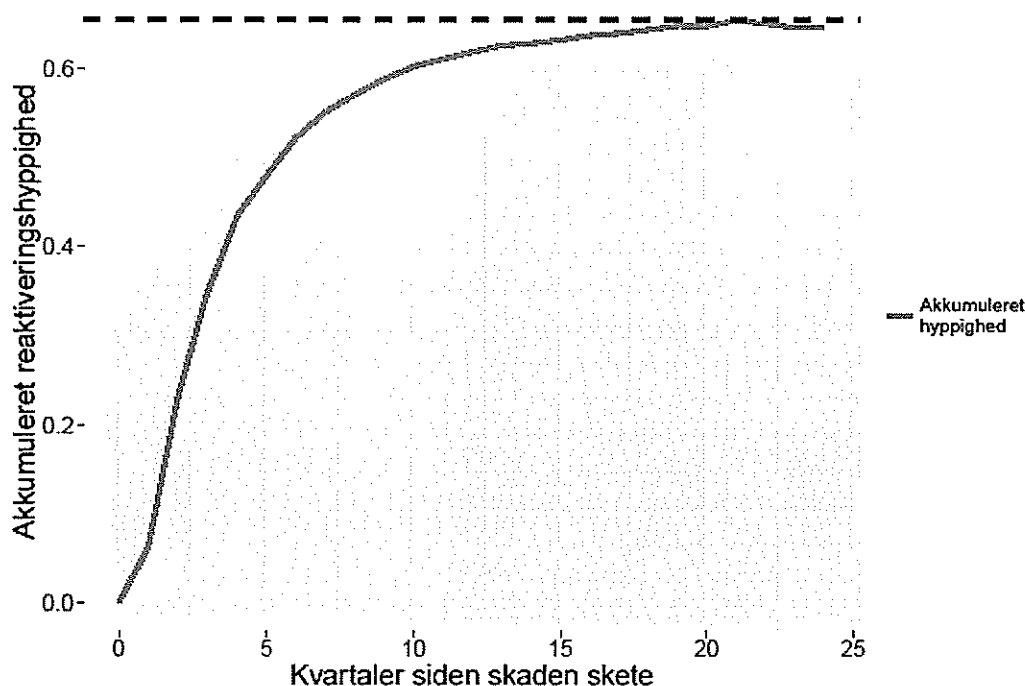
For eventuelle invalidedækninger i SEB traditionel pension inddrages reaktiveringsmuligheden ved at hensættelsen svarer til en fast procentsats, reaktiveringskonstanten, af den fulde beregnede reserve opgjort frem til policemæssigt udløb

Reaktiveringskonstanten er fastsat til 55 %.

I nedenstående figur er vist den akkumulerede reaktiveringshyppighed som funktion af varighed som skadesramt baseret på selskabets erfaringer fra de seneste 10 år. Ifølge figuren reaktiveres knap 65% af de skadesramte i løbet af de første ca. 4 år efter skadesstart, hvorefter udviklingen stagnerer.

En vægtning af forventede kommende skader opdelt på varige og midlertidige fører på dette grundlag til satsen på 55%

Observeret gennemsnitlig akkumuleret reaktiveringshyppighed



Bilag F.2: Reaktivering i forbindelse med aktuelle præmiefritagelser

Ved beregning af hensættelser til aktuelle præmiefritagelser i SEB Tidspension og SEB Link indgår sandsynligheden for reaktivering.

Reaktiveringen indgår i opgørelsen af den forventede betalingsstrøm som en sandsynlighed - i hver fremtidig delperiode - for ophør. Sandsynligheden er afhængig af længden på perioden som skadesramt.

De anvendte reaktiveringssandsynligheder fremgår af nedenstående tabel og er baseret på erfaringer fra de sidste 10 år.

Kvartal siden skadestidspunkt	Reaktiveringssandsynlighed
0	0,00%
1	0,40%
2	18,20%
3	14,31%
4	11,35%
5	9,07%
6	7,31%
7	5,94%
8	34,86%
9	4,01%
10	3,34%
11	2,80%
12	2,37%
13	2,02%
14	1,73%
15	1,50%
16	1,31%
17	1,15%
18	1,02%
19	0,91%
20	0,82%
21	0,75%
22	0,68%
23	0,63%
24	0,59%
25- 10 år	0,59%
herefter	0