

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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

12. maj 2009

Forsikringsselskabets navn

SEB Link A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af regelsæt for særlig risikobonus fra 1. maj 2009 for SEB Link A/S

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelse af mulighed for risikoudligning mellem puljers risikoregnskaber.

Lovgrundlaget

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

Nr. 2

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Gældende for risikoregnskaber udarbejdet efter 1. maj 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Ændrer "Anmeldelse af regelsæt for særlig risikobonus fra 1. juli 2008 for SEB Link A/S".

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 nedenstående er kun det ændret som er skrevet med blå skrift.

Regelsættet beskriver beregningen af særlig risikobonus for kunder, der er omfattet af puljeordninger med særlig risikobonus, eller kunder med selvstændig risikogruppe.

SEB Pension

Hovedkontor
Holmens Kanal 9
1060 København K

Postadresse
Postboks 100
0900 København C

Telefon
+45 33282828

Telefax
+45 33282827

Internet
www.sebpension.dk

E-mail
seb@sebpension.dk

Hver af de selvstændige risikogrupper og puljeordninger etableres som stoplossordninger, hvor grupperne mod en stoplosspræmie får eventuelle risikooverskud inden for gruppen tilbage, og eventuelle underskud bæres af selskabet.

Med puljeordninger har SEB Pension mulighed for at tilbyde en stoplossordning med årlig afskrivning af et eventuelt negativt resultat til virksomheder, hvor det ikke skønnes hensigtsmæssigt at etablere en selvstændig risikogruppe. Puljeordninger giver endvidere muligheden for mere stabile overskud for de enkelte ordninger, idet der sker en solidarisk fordeling af overskuddene. Et samlet positivt overskud for en puljeordning, efter eventuel risikoudligning på tværs af selskabets puljeordninger, tilkommer alle ordningerne, som indgår i puljen, uanset om den enkelte ordning har overskud eller ej.

Det er muligt at foretage risikoudligning på tværs af SEB Pensions puljeordninger. Hvis det samlede resultat for de puljer, der indgår i en sådan risikoudligning er positivt, vil dette blive tildelt de puljer, som har overskud. Fordelingsnøglen vil være de enkelte puljers individuelle overskud. Hvis det samlede resultat for de indgående puljer er negativt, bæres dette af selskabet. Der vil blive beregnet en fælles stoploss præmie for de deltagende puljer, ud fra de nedenfor anmeldte principper.

Regelsættet beskriver fire forskellige metoder til risikoregnskab, dels tre metoder uden underskudsfremføring, dvs. hvor hele underskuddet afskrives med det samme, og dels en metode med underskudsfremføring, hvor underskuddet afvikles over de efterfølgende 2 år.

Risikoregnskabet for metoderne uden underskudsfremføring opgøres på basis af følgende formel:

$$R_t = P_t - SL_t - S_t$$

hvor P_t er risikopræmieindtægten, SL_t er stoplosspræmien og S_t er skadesudgiften for år t .

Ved underskudsfremføring fremføres underskud i op til 2 år til modregning i et eventuelt overskud. Der betales altid først af på det ældste registrerede underskud. Risikoregnskabet opgøres på basis af følgende formel:

$$R_t = P_t - SL_t - S_t - R_{t,2} - R_{t,1}$$

idet P_t , SL_t og S_t har samme definition, som ovenfor, og $R_{t,1}$ er underskuddet fremført 1 år, og $R_{t,2}$ er underskuddet fremført i 2 år.

Alle fire risikoregnskabsmetoder kan anvendes til de selvstændige risikogrupper. For selvstændige risikogrupper vælger virksomhederne ved etablering, hvilken metode de ønsker at anvende. Puljeordninger etableres uden underskudsfremføring.

Stoplosspræmien beregnes som en procentdel α af præmien således at $SL = \alpha P$. Stoplossprocenten α fastlægges således, at stoplosspræmierne (fraregnet SEBs risikobetaling) på sigt forventes at balancere med de underskud, som SEB Pension observerer, dvs.

$$0 = E[\alpha P - U] - xP,$$

hvor $U = R^- = (S + \alpha P - P)^+$ er det mulige underskud om SEB observerer i et givet år og x angiver SEBs risikobetaling som en proportion af risikopræmierne.

Dog sættes der en nedre grænse på stoplossprocenten på δ pct.

Beregningen af stoplossprocenten foregår ved simulation. For den givne portefølje som er omfattet af kontrakten foretages en simulation af udfaldet af skaderne i en uændret portefølje. Det vil sige, stoplossprocenten α beregnes ved at løse nedenstående ligning:

$$xP = \frac{1}{n} \sum_{t=1}^n (\alpha P_t - U_t).$$

hvor U_t er SEBs tab i år t , og n er antal år i simulationen. Ved beregningen benyttes $n = 5000$.

δ og x anmeldes særskilt og gælder indtil fornyet anmeldelse. De kan ændres ved fornyet anmeldelse, også for bestående kontrakter.

Størrelsen på stoplossprocenten α vil afhænge af, hvilken risikoregnskabsmetode, som anvendes.

Ved simulationen beregnes først skaderne, og herefter ud fra et givet α bestemmes underskuddene indtil der opnås balance mellem stoplosspræmierne og underskuddene.

Ved simuleringen af skaderne benyttes følgende intensiteter:

$$\begin{aligned} \mu_{I,a}^{3ord} &= \theta_I \cdot \mu_{I,a}^{2ord} \\ \mu_{D,a}^{3ord} &= \theta_D \cdot \mu_{D,a}^{2ord}, \end{aligned}$$

hvor θ_I og θ_D fastsættes ud fra SEBs erfaringer. θ_I og θ_D anmeldes særskilt. De kan ændres ved fornyet anmeldelse, også for bestående kontrakter.

Som hovedregel er stoplosspræmien baseret på skadeserfaringer for alle kunder i SEB Pension. Alternativt tilbyder SEB Pension mulighed for at der specifikt tages udgangspunkt i ordningens risikoforløb.

Såfremt der er etableret både link, traditionel livsforsikring (liv) og syge/ulykkesforsikringer (skade) kan det samlede risikoregnskab betragtes under ét, hvorefter der kan ske udligning af risiko for en gruppe. Risikoregnskabet for hver af delporteføljerne – link, liv og skade – opgøres på en sådan måde at de summerer til risikoregnskabet for hele porteføljen, opgjort uden henholdsvis med underskudsfremføring.

En eventuel udlodningen af overskud anvendes til fordel for de forsikrede eller udbetales kontant til virksomheden i henhold til pensionsaftalen med virksomheden.

Udloddes overskud fra liv fordeles dette i liv til de forsikrede, som er med i ordningen på fordelings tidspunktet i forhold til den præmie, de har indbetalt i året, ved indskud på de forsikredes policer.

Udloddes overskud fra de solidariske dækninger kan dette benyttes til præmienesættelser i de efterfølgende år eller det kan fordeles henholdsvis i liv og link til de forsikrede. Fordelingen sker til de forsikrede, som er med i ordningen på fordelingsstidspunktet i forhold til den præmie, de har indbetalt i året, ved indskud på de forsikredes policer.

Udloddes overskud fra link fordeles dette til de forsikrede, som er med i ordningen på fordelingsstidspunktet i forhold til den præmie, de har indbetalt i året.

Metode 1 uden underskudsførelse

Såfremt der er ydet rabat på en ordnings risikopræmie, gælder særlige regler.

Up front rabat uden tilbagebetaling kan gives til selvstændige risikogrupper eller til de enkelte ordninger i en puljeordning uafhængigt af hinanden. Rabatten gives up front således, at ordningen ikke betaler den rene risikopræmie p , men kun præmien p_{NY} .

Da ordningen fortsat skal betale den samme stoplosspræmie forhøjes stoplossprocenten til:

$$\beta = \frac{p}{p_{NY}} \cdot \alpha$$

Såfremt der ydes rabatgaranti, i form af rabat uden tilbagebetaling, til en ordning, som indgår i en puljeordning, kompenseres for dette ved, at en eventuelt udlodning af overskud til ordninger med up front rabat uden tilbagebetaling, nedsættes. Nedsættelsen sker ved, at et overskud fordeles i forhold til den opkrævede præmie i ordningen. Dermed vil ordninger uden up front rabat modtage en forholdsvis større andel af et eventuelt overskud.

Metode 2 uden underskudsførelse

For hvert ordning beregnes stoplosspræmien med 5 forskellige niveauer for overgangsintensiteterne. Her er niveau 1 er det laveste niveau og niveau 5 er højeste niveau. Det benyttede niveau til beregning af stoplosspræmien afhænger af ordningens skadesprocent – bestemt som forholdet mellem de i risikoregnskabet indgående skader og dertil hørende risikopræmier – være bestemmende for det niveau, skaderne simuleres ud fra.

På hvert niveau bestemmes de ved beregningen af stoplosspræmien benyttede intensiteter ved

$$\theta_I - \lambda(\text{niveau}) \text{ og } \theta_D - \lambda(\text{niveau}).$$

En gruppe med erfaringstarifiering skifter til et højere niveau, for hvert to negative point der er optjent. Tilsvarende skiftes til et lavere niveau, såfremt der er optjent to positive point. Der føres en konto, hvorpå de til ordningen tildelte og brugte point summeres.

Et positivt point optjenes, såfremt selskabet får indtægtsført den beregnede stoplosspræmie i et år, dvs. såfremt summen af årets skadeprocent og årets stoplossprocent er under 100% (af årets risikopræmie).

Der optjenes et negativt point for hver $\tau\%$ -point årets skadeprocent overstiger 100%.

$\lambda(\text{niveau})$ fastsættes årligt og anmeldes til Finanstilsynet gældende indtil videre og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Det forventede risikoniveau for ordningen er bestemmende for, på hvilket niveau ordningen starter.

Metode 3 uden underskudsfremføring

For hvert ordning beregnes stoplosspræmien med 5 forskellige niveauer for overgangsintensiteterne. Her er niveau 1 er det laveste niveau og niveau 5 er højeste niveau. På hvert niveau bestemmes de ved beregningen af stoplosspræmien benyttede intensiteter ved

$$\theta_I - \lambda(\text{niveau}) \text{ og } \theta_D - \lambda(\text{niveau}).$$

Det benyttede niveau til beregningen af stoplosspræmien afhænger af de observerede skader for den pågældende ordning. En eventuel ændring af niveauet afhænger dog ikke kun af hvorvidt der observeres et overskud eller et underskud på ordningen i et givet år, men også af størrelsen på en eventuel rabat på de solidariske præmier.

De solidariske præmier for ordningen kan også tilhøre 5 forskellige niveauer, hvor niveau 1 er det laveste (svarende til den største rabat) og niveau 5 er det højeste svarende til tarifprisen. Ved en genberegning af den solidariske præmie vil et positivt risikoforløb føre til at niveauet for de solidariske præmier rykkes **ét** trin nedad, medmindre ordningen befinder sig på trin 1, mens et negativt risikoforløb fører til at ordningen rykkes **ét** trin opad, medmindre ordningen befinder sig på trin 5. Niveauændringen foretages på baggrund af det gennemsnitlige resultat i de sidste 3 år. I det tilfælde hvor ordningen allerede ydes maksimal rabat (niveau 1) eller ingen rabat (niveau 5) og således ikke kan rykke yderligere et niveau i den ønskede retning reguleres i stedet stoplossniveauet **ét** trin i den ønskede retning. Der kan således alene ske regulering af stoplossniveauet såfremt ordningens solidariske præmier allerede ikke ydes rabatter eller ydes maksimal rabat.

Som hovedregel foretages årligt en genberegning af de solidariske præmier, mens stoplossprocenterne hørende til de forskellige niveauer beregnes hvert 3. år. I forbindelse med oprettelsen af en ny ordning kan den solidariske præmie dog være garanteret i en periode på 3 år. I disse tilfælde kan der derfor også tidligst kan ske en ændring i niveauet for de solidariske præmier eller stoplosspræmien efter 3 år. Dette gælder også i de tilfælde hvor firmaet efter første eller andet år fravælger garantiperioden og overgår til den beregnede præmie for gruppen.

For stoplosspræmien gælder at den beregnes på baggrund af tarifpræmien, men opkræves som en procentdel af den faktisk betalte præmie. Dette betyder at en eventuel rabat, der er ydet på de solidariske præmier, også kommer ordningen til gode i form af en nedsat stoplosspræmie.

λ (niveau) fastsættes årligt og anmeldes til Finanstilsynet gældende indtil videre og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Metode med underskudsfremføring

Ved metoden med underskudsfremføring kan fordelingen ses nedenfor. Denne gennemgang kan også benyttes til at udlede metoden for ordninger uden underskudsfremføring. Der vises dels den samlede portefølje (nederst), og dels de selvstændige risikoregnskaber for liv og skade (midt i). Ved siden af det samlede regnskab nederst defineres også de korrigerede resultater for liv og skade, som sikrer sammenhængen til det samlede resultat.

	LIV og SKADE samlet	LIV (+LINK)	SKADE
Præmieindtægt:	$P = p^L + p^S$	p^L	p^S
Skadesudgift:	$S_t = s_t^L + s_t^S$	s_t^L	s_t^S
Stoplosspræmie:	$\alpha_F \cdot P = \alpha_F \cdot (p^L + p^S)$	$\alpha_F \cdot p^L$	$\alpha_F \cdot p^S$
Selvstændige resultater:			
Resultat:		$r_t^L = \bar{p}^L - s_t^L - r_{t,2}^L - r_{t,1}^L$	$r_t^S = \bar{p}^S - s_t^S - r_{t,2}^S - r_{t,1}^S$
Gruppens overskud:		$o_t^L = (r_t^L)^+$	$o_t^S = (r_t^S)^+$
SEBs underskud:		$u_t^L = (r_{t,2}^L - \bar{P}^L)^+$	$u_t^S = (r_{t,2}^S - \bar{P}^S)^+$
Resultat i forhold til det samlede regnskab:			
Resultat	$R_t = \bar{P} - S_t - R_{t,2} - R_{t,1}$		
Gruppens overskud:	$O_t = (R_t)^+$	$\tilde{o}_t^L = \frac{(o_t^L - u_t^S)^+}{no_t} \cdot O_t$	$\tilde{o}_t^S = \frac{(o_t^S - u_t^L)^+}{no_t} \cdot O_t$
SEBs underskud:	$U_t = (R_{t,2} - \bar{P})^+$	$\tilde{u}_t^L = \frac{(u_t^L - o_t^S)^+}{nu_t} \cdot U_t$	$\tilde{u}_t^S = \frac{(u_t^S - o_t^L)^+}{nu_t} \cdot U_t$
SEBs andel af overskud:		$o_t^L - \tilde{o}_t^L + \tilde{u}_t^L - u_t^L$	$o_t^S - \tilde{o}_t^S + \tilde{u}_t^S - u_t^S$

hvor $no_t = (o_t^L - u_t^S)^+ + (o_t^S - u_t^L)^+$ og $nu_t = (u_t^L - o_t^S)^+ + (u_t^S - o_t^L)^+$,

hvor \tilde{o}_t^L , \tilde{o}_t^S , \tilde{u}_t^L og \tilde{u}_t^S defineres til 0, hvis nævneren er 0.

For det samlede risikoregnskab for liv og skade gælder:

Overskud for gruppen:	$O_t = \tilde{o}_t^L + \tilde{o}_t^S$
Underskud for SEB:	$U_t = \tilde{u}_t^L + \tilde{u}_t^S$
Stoplosspræmie:	$SL = \alpha \cdot P$
Korrigerede præmie:	$\bar{P} = P - SL = (1 - \alpha) \cdot P$
Resultat :	$R_t = \bar{P} - S_t$
Overskud for gruppen :	$O_t = (R_t)^+$
Underskud for SEB:	$U_t = (R_t)^-$

Tillægsbonus

For enkelte virksomheder af en passende størrelse tilbyder SEB Pension mulighed for enten enkeltvis eller som en del af en nærmere defineret gruppe at modtage en tillægsbonus. Denne bonus beregnes efter den normale risikobonus og udbetales såfremt den betragtede gruppe har udvist et overskud over en nærmere defineret periode.

Risikobuffer

For selvstændige risikogrupper og puljeordninger som har valgt metode 1, 2 og 3 uden underskudsfremføring kan det aftales, at der skal opbygges en "risikobuffer" svarende til $y\%$ af den årlige risikopræmie. Dette er for at sikre en langsigtet fornuftig risikopræmie. Risikobufferen opbygges ved at tilbageholde $y\%$ af de årlige overskud indtil risikobufferen er fuldt udbygget. Risikobufferen indgår i de udarbejdede risikoregnskaber som en indtægt, og forrentes med SEB Pensionsforsikrings kontorente efter PAL.

Størrelsen af y er defineret i anmeldelse af særlige risikogruppesatser.

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 økonomiske konsekvens for forsikringstagerne i selskabets puljeordninger er, at der kan forventes en lavere stoploss præmie samt at der eventuelt kan ske en udligning af positive og negative resultater imellem de indgående puljer.

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."

Der forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte

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."

Det forventes, at det anmeldte forbedrer SEB Pensions resultat af særlig risikobonus på de puljer som indgår i risikoudligningen. Baseret på de for perioden 2003 – 2007 opgjorte risikoregnskaber, forventes en resultatforbedring i niveauet 3 – 5 mio. kr. pr. år, idet der dog forventes udsving heri, på baggrund af udsving i de underliggende puljers risikoforløb.

Der forventes ingen aktuariemæssige konsekvenser af det anmeldte.

Navn
Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

Navn
Angivelse af navn

Vivian Byrholt

Dato og underskrift

12.5.2009 *Vivian Byrholt*

SEB Pension

Hovedkontor
Holmens Kanal 9
1060 København K

Postadresse
Postboks 100
0900 København C

Telefon
+45 33282828

Telefax
+45 33282827

Internet
www.sebpension.dk

E-mail
seb@sebpension.dk