

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
19. december 2014
Livsforsikringsselskabets navn
SEB Pensionsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive 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.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen omfatter ændrede satser for omkostninger og en opdatering af dødeligheden.
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 2014.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Erstatter ”Anmeldelse af satser til hensættelsesgrundlaget for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S”, anmeldt 20. december 2013.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I
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.

Baggrund for anmeldelsen

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

Selskabet har jf. brev fra Finanstilsynets [22. september 2014](#) foretaget en analyse af dødeligheden med udgangspunkt i levetidsforudsætningerne for [2013](#). Analysen af dødeligheden har medført en opdatering af dødeligheden.

Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2014 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

Den 27. juni 2008 anmeldte selskabet ændret hensættelsesgrundlag vedrørende aktuelle invaliderenter og aktuelle præmiefritagelser. Denne del er stadig gældende. Med ændringen fulgte bl.a., at dødelighedsforudsætningerne for denne gruppe følger tarifieringsgrundlagenes dødeligheder, herunder forhøjede tavler. Dermed blev det overflødigt tilbagevendende, at anmelde dødelighedsforudsætninger for denne gruppe forsikrede. De årlige anmeldelser af satser til hensættelsesgrundlaget blev ikke efterfølgende tilrettet i overensstemmelse hermed. Det sker med nærværende anmeldelse. Ændringen har ingen hensættelsesmæssige eller andre konsekvenser.

Regelsættet gælder, medmindre andet angives nedenfor, for selskabets bestande af forsikringer, undtagen selskabets bestande af forsikringer med SEB Tidspension®, Forenede gruppeliv, SUL, U74 livrenter samt 16 % grundlags 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. Dette kan anses som en ekstra sikkerhed.

Omkostninger

De i markedsværdiopgørelsen anvendte omkostninger, OMK_{evt} og OMK_{akt} er ens. Satserne for regnskabsåret [2014](#) og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

Delbestand

Omkostninger i kr.

	OMK_{evt}	OMK_{akt}
SEB Traditionel Pension	540	540

Omkostningerne bestemmes ud fra de budgetterede samlede omkostninger ekskl. salgsmkostninger for [2015](#) i forhold til antallet af forsikringer pr. Q3 2014.

Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne til dødsrisikoen blandt eventuelle og alders pensionister, M15 dødeligheden, jf. bilag 1.

Ved opgørelsen af hensættelserne for aktuelle invalide og aktuelle omfattede af præmiefrigtagelse benyttes særlige beregningsregler jf. det anmeldte hensættelsesgrundlag. I disse beregninger benyttes tariferingsrundlagenes dødeligheder, herunder eventuelt forhøjede tavler.

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

Invaliderisiko:

	Mænd, M15MI	Kvinder, M15KI
a	0,001414	-0,008873
b	6,249269	7,931654
c	0,028001	0,005116

Risikotillæg

Der indregnes et risikotillæg ved at øge benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer med $\delta_k(x) = 0,2\%$ Således at intensiteten efter indregning af risikotillægget er givet ved

$$\mu'_k(x,t) = \mu_k(x,t) \times (1 - \delta_k(x))^{t-2012}$$

med $\mu_k(x,t)$ defineret som i bilag 1.

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 forsikringsaftalen 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

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

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

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

Den årlige genkøbs- og fripolicesandsynlighed aftrappes således fra $genkøb_{sats1}$ til $genkøb_{sats2}$ ud



fra den betragtning, at genkøbs- og fripoliciesandsynligheden for en forsikring er høj – men aftagende - i årene efter tegning, hvorefter den stabiliserer sig. Dette stemmer overens med det genkøb- og fripolicesmønster, der sædvanligvis observeres i bestanden..

$$T = 10, \quad \text{genkøb}_{\text{sats1}} = 75, \quad \text{genkøb}_{\text{sats2}} = 85.$$

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

$$\alpha = 0,35 \quad \beta = 0 \quad \gamma = 0,35$$

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.

Bilag 1. Beskrivelse af den nye dødelighed M15.

Dødeligheden benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Dødeligheden anvendes for regnskabsåret 2014 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

Dødelighed

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne for år $t \geq 2014$, kønsspecifikke intensiteter opgjort ved

$$\mu_k(x, t) = \mu_k^{FT}(x, 2013) \times \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \times (1 - R_k(x))^{t-2013}$$

for hele aldre x, $\mu_k^{FT}(x, 2013)$ og $R_k(x)$ er finanstilsynets benchmark for henholdsvis den observerede dødelighed i år 2013 og de forventede fremtidige levetidsforbedringer, der af Finanstilsynet blev offentliggjort d.22. september 2014 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 $\mu_k^{FT}(110, 2013)$ 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 brevet sendt til Finanstilsynet [18. december 2014](#), baseret på data fra [2009-2013](#) blev følgende parametre fastsat:

Kvinder :	Mænd :
$\beta_1 = 0$	$\beta_1 = -0,0236$
$\beta_2 = 0$	$\beta_2 = -0,1450$
$\beta_3 = 0$	$\beta_3 = 0$

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

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 direkte 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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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	
	19. december 2014
	
Navn	
Angivelse af navn	
	Liselotte Milting
Dato og underskrift	
	19. december 2014
	
Navn	
Angivelse af navn	
Dato og underskrift	