

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
30. november 2017.
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af ekstraordinær udlodning af bonus i gennemsnitsrente.
Resume
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes en ekstraordinær udlodning af bonus, som anvendes til at styrke gennemsnitsrentebestanden i forhold til grundlagsrente og dødelighed og dernæst til opskrivning af pensionerne.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 3.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. december 2017.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter ikke tidligere anmeldelser.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører 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.
Der anmeldes en ekstraordinær bonus til medlemmerne i gennemsnitsrente, jf. bonusregulativet §1 på 30 % efter pensionsafkastskat, dog kun 22,5 % efter pensionsafkastskat for opsparing, som stammer fra PNN PENSION. Før pensionsafkastskat udgør satserne henholdsvis 35,4 % og 26,6 %. Den lavere

sats for opsparing fra PNN PENSION skyldes udligningsforløbet, som blev aftalt i forbindelse med fusionen i 2009. Opsparing fra PHI pension afslutter udligningsforløbet med den fastsatte kontorente for 2017 og skal derfor ikke udlignes i forbindelse med den ekstraordinære bonus.

Den ekstraordinære bonus anvendes til at styrke gennemsnitsrentebestanden i forhold til grundlagsrente og dødelighed og dernæst til opskrivning af pensionerne.

Den primære baggrund for den ekstraordinære udlodning er at styrke beregningsgrundlagene samt nedbringe det kollektive bonuspotentiale, så det tildeles de medlemmer, som har bidraget til opbygningen, samt at det kollektive bonuspotentiale fremadrettet har en størrelse, som matcher en afviklingsbestand, der de kommende 10 år vil blive væsentlig mindre.

Bonus tilskrives pensionsopsparingen, men anvendes forskelligt, alt efter hvordan pensionsopsparingen i dag er fordelt på de forskellige grundlagsrenter og dødeligheder. Der er forskellige behov for, hvor meget hver enkelt skal styrkes, og derfor også, hvor meget af den ekstraordinære bonus, der er tilbage til opskrivning af pensionerne. Styrkelsen foretages ved at flytte opsparing fra et beregningsgrundlag til et andet.

I Industriens Pension findes i gennemsnitsrente følgende beregningsgrundlag:

- Grundlag 1: Teknisk grundlag for Industriens Pensionsforsikring
 - Grundlagsrente 2,5 %
 - Dødelighed G82M
- Grundlag 2: Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999
 - Grundlagsrente 1 % henh. 1,5 % (bonus anvendes på 1 %)
 - Dødelighed G82M-8år henh. G82M-3år (bonus anvendes på G82M-8år)

Dødeligheden G82M betyder en restlevetid på 12 år for en 70-årig, G82M-3år betyder en restlevetid på 14 år for en 70-årig og G82M-8år betyder en restlevetid på 17 år for en 70-årig.

I dag omfatter grundlag 1 (2,5% og G82M) opsparing før 1.7.1999 samt opsparing fra PNN PENSION og PHI pension.

Grundlag 2' (1,5 % og G82M-3år) omfatter opsparing efter 1.7.1999, og hvor medlemmet er pensioneret før 1.1.2011 samt opsparing fra PNN PENSION og PHI pension. Grundlag 2'' (1 % og G82M-8år) omfatter opsparing efter 1.7.1999, og hvor medlemmet er pensioneret efter 1.7.2011 samt bonus optjent på alle grundlag efter 1.1.2011.

Grundlagskombinationerne omfatter følgende:

- Grundlag 2'', grundlag 2' og grundlag 1
- Grundlag 2'', grundlag 2'
- Grundlag 2'', grundlag 1
- Grundlag 2''

Pensionsopsparingen på grundlag 1 og grundlag 2' er de grundlag vi ønsker at styrke. Styrkelsen sker ved at flytte pensionsopsparing mellem beregningsgrundlagene, som vil ske på følgende måde:

Grundlag, der flyttes fra			Grundlag, der flyttes til			
Navn	Rente	Dødelighed		Navn	Rente	Dødelighed
Grundlag 1	2,5%	G82M	a →	Grundlag 2'	1,5%	G82M-3år
			b ↘			
Grundlag 2'	1,5%	G82M-3år	c →	Grundlag 2''	1%	G82M-8år

Grundlag 1 styrkes til grundlag 2', hvis medlemmet har grundlag 2' (flytning a) ellers styrkes grundlag 1 til grundlag 2'' (flytning b). Grundlag 2' styrkes til grundlag 2'' (flytning c).

Der flyttes kun så meget pensionsopsparing, som udlodningen for hvert enkelt medlemskab giver mulighed for, når størrelsen på pensionen skal bevares, og afsættes på det grundlag, der flyttes til. Er der bonus tilbage efter flytning mellem grundlagene anvendes bonus til opskrivning på medlemmets bonusgrundlag, som for alle medlemmer uændret er grundlag 2''.

Den ekstraordinære bonus betyder en opskrivning af medlemmernes pensionsopsparing på 1.196 mio. kr., som vil blive anvendt på følgende måde:

- 26 mio. kr. går til styrkelse pga. af underskud vedr. dødeligheden (negativ bonus)
- 825 mio. kr. går til styrkelse af grundlag i forhold til rente og dødelighed
- 345 mio. kr. går til opskrivning af pensioner for de dele, der ikke kræver styrkelse.

Fordelingen mellem grundlagene fremgår af tabellen nedenfor.

I den del som går til styrkelse, indgår en rettelse af en fejl, idet det har vist sig, at nogle af medlemskabene på grundlag 2', har fået bonusopskrivning på 1,5 %, i stedet for 1 %. Da dette er en fejl, er pollicerne rettet op, og den forkert tilskrevet bonus flyttes til medlemmets bonusgrundlag grundlag 2''. Fejlen betyder, at der anvendes 10 mio. kr. til at flytte den fejlplacerede bonus til en grundlagsrente på 1 %. Derudover anvendes der 65 mio. kr. til at styrke dødeligheden til G82M-8år for disse medlemmer. Fejlen er herefter udbedret, og der vil ikke længere være bonus, som er anvendt forkert. De resterende medlemskaber med grundlag 2' har hele tiden fået tilskrevet bonus på bonusgrundlaget grundlag 2'' (1 % og G82-8år).

Flytninger	Beregningsgrundlag	Opbeholdning for udlodning	Flytning til andet teknisk grundlag	Styrkelse ved flytning	Bonus til opskrivning af pension	Opbeholdning efter udlodning
b	Grundlag 1	2,5% - G82M	1.315	-1.065	24	274
a	Grundlag 2'	1,5%, G82M-3år	1.704	-1.049	70	725
c	Grundlag 2''	1%, G82M-8år	1.201	2.114	757	4.417
	I alt		4.220	-	851	5.418

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne, idet bestyrelsen i henhold til aftalegrundlaget kan beslutte, at bonus anvendes til andet end opskrivning af pensionerne.

De berørte medlemmer orienteres med et brev om den ekstraordinære udlodning af bonus, og at formålet er at anvende den til styrkelse af pensionsopsparingen.

Det skal bemærkes, at ingen medlemmer vil opleve, at pensionen falder

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.

Anvendelsen af den ekstraordinære bonus er først og fremmest styrkelse af beregningsgrundlaget, dernæst til opskrivning af pensionerne. Det betyder, at medlemmernes pension som minimum vil være den



samme som før. 51 % af medlemmerne vil opleve en større eller mindre opskrivning af pensionen fra 1. januar 2018. Mens de sidste 49 % vil have den samme pension som tidligere.

1.670 medlemmer har i dag hele deres pensionsopsparing på grundlag 2" (1,0 % og G82M-8år). Da dette grundlag ikke styrkes, vil hele deres ekstraordinære bonus blive anvendt til opskrivning af pensionerne.

Styrkelse af pensionsopsparingen betyder, at fremtidig bonus bliver større. Selvom grundlagsrenterne bliver lavere, vil en højere andel af tilskrevne kontorenter blive til opskrivning af pensionen. Og tilsvarende vil lavere dødelighed nedsætte risikoen for negativ risikobonus, sådan som tilfældet har været de senere år vedr. 2. ordens dødeligheden.

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.

I aftalegrundlaget, som er gældende for gennemsnitsrentebestanden står, at med mindre andet er bestemt, anvendes bonus til opskrivning pensionerne. Det betyder, at bestyrelsen kan beslutte, at det skal være anderledes. Bestyrelsen har den 28. november 2017 besluttet, at der kan foretages ekstraordinære udlodning af bonus, som kan anvendes til styrkelse af beregningsgrundlagene. Beslutningen omfatter alene den ekstraordinære bonus. Kontorenten for 2018 vil blive anvendt på sædvanlig vis.

De berørte medlemmer orienteres med et brev, idet det skal bemærkes, at ingen medlemmer vil opleve, at pensionen falder.

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.

Gennemsnitsrentebestanden består af medlemmer, som ikke blev omfattet af markedsrente i 2011, idet de allerede var pensionister. I bestanden er der:

- 16.900 alderspensionister
- 1.200 invalidepensionister
- 2.700 børn og efterladte, der modtager pension.

Medlemmernes gennemsnitsalder er 71 år, når efterladte og børn holdes udenfor. Det yngste medlem er 36 år og det ældste er 91 år. Omkring 80 % af gennemsnitsrentebestanden er over 70 år.

Det tekniske grundlag, som ligger til grund for medlemmernes pensioner, omfatter grundlagsrenter og dødeligheder, som nævnt ovenfor. Hvis medlemmerne lever længere end forventet med dødeligheden i beregningsgrundlaget, eller markedsrenten er lavere end grundlagsrenten, vil der over tid opstå underskud. Det ses allerede nu, at enkelte medlemmer har underskud i form af negativ bonus. Derfor giver det god mening at styrke de beregningsgrundlag, som har de højeste grundlagsrenter og den højeste dødelighed. Hvis man vil undgå at nedsætte pensionerne, kan man kun styrke beregningsgrundlaget, hvis pensionsopsparingen tilføres penge.

Den samlede pensionsopsparing i gennemsnitsrente udgør 4,2 mia. kr. pr. 30.09.2017, men pga. grundlagsrenter, der er højere end markedsrenten og dødeligheder, der er højere end den faktiske dødelighed, er de regnskabsmæssige hensættelser 5,3 mia. kr., svarende til en akkumuleret værdiregulering på 1,1 mia. kr. Den akkumuleret værdiregulering er netop et udtryk for, at der ikke er hensat nok på beregningsgrundlagene. Derudover er der et kollektivt bonuspotentiale på 2,1 mia. kr., der skal tilbage til medlemmerne som bonus, men der samtidigt skal være buffer til udsving.

Siden gennemsnitsrentebestanden blev til en afviklingsbestand i 2011 er det kollektive bonuspotentiale fordoblet, mens pensionsopsparingen er på samme niveau som i dag. Bousevnen er med andre ord forbedret væsentligt.

Pensionsopsparingen er de seneste år forrentet med en kontorente på 8 % efter pensionsafkastskat i et forsøg på at sikre kontributionen og afvikle det kollektive bonuspotentiale. De gode afkast, og at afkastet opnås både af pensionsopsparingen og de ufordelte midler, har dog betydet, at det kollektive bonuspotentiale er vokset.

Da gennemsnitsrentebestanden er under afvikling og har en meget høj gennemsnitsalder, er det derfor nødvendigt at gøre noget ekstraordinært for at sikre kontributionen inden medlemmerne dør. Om 10 år forventes det, at bestanden er halveret og om 20 år forventes det, at under 1/5 er tilbage.

Beregningsgrundlagene har for visse dele en forholdsvis høj grundlagsrente og en høj dødelighed; som nødvendiggør et kollektive bonuspotentiale, der kan klare udsving i afkastet og underskud vedrørende dødeligheden. For at nedbringe denne risiko vil det være mere fornuftigt, at en udlodning fra det kollektive bonuspotentiale, der sikrer kontributionen, anvendes til at styrke beregningsgrundlagene frem for opskrivning af pensionerne. Styrkelsen består i, at opskrive medlemmernes individuelle pensionsopsparing uden at opskrive pensionerne.

Bestanden er ikke opdelt i kontributionsgrupper i henhold til aftalegrundlaget. Derfor får alle medlemmer samme procent tildelt. Der er dog den undtagelse, at opsparing, som stammer fra PNN PENSION, kun får 22,5 % efter pensionsafkastskat pga. udligningsforløbet, som blev aftalt ved fusionen. Kontributionen mellem medlemmerne skulle hermed være tilgodeset. Efter udlodningen vil udligningsforløbet vedrørende opsparing fra PNN PENSION være afsluttet, og der skal ikke længere differentieres på kontorenter. Udligningsforløbet vedr. opsparing fra PHI pension bliver afsluttet i 2017.

Udlodningen betyder, at der tilskrives 1.196 mio. kr. til medlemmernes pensionsopsparing.

Da den ekstraordinære bonus alt efter beregningsgrundlag anvendes til styrelse, vil den akkumulerede værdiregulering falde med 374 mio. kr. Det frigjorte beløb tilfalder det kollektivt bonuspotentiale, og udlodningen vil derfor kun give en nettopåvirkning af det kollektive bonuspotentiale på 822 mio. kr.

Til trods for, at der er betalt pensionsafkastskat af midlerne i det kollektive bonuspotentiale, skal der afregnes individuel pensionsafkastskat, når bonus tilskrives medlemmernes pensionsopsparing. Den individuelle pensionsafkastskat vil udgøre 216 mio. kr., men kan modregnes i pensionsafkastskatten for instituttet. I første omgang bliver der et skatteaktiv, da de 216 mio. kr. overstiger instituttets pensionsafkastskat. Skatteaktivet indfries senest efter 5 år.

Regnskabsmæssige hensættelser til gennemsnitsrente	Før udlodning	Efter udlodning	Forskel
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Retrospektive hensættelse	4.220	5.416	1.196
Akkumuleret værdiregulering	1.145	770	-374
Kollektiv bonuspotentiale	2.115	1.293	-822
Livhensættelse til gennemsnitsrente i alt	7.479	7.479	-
PAL-aktiv	-	216	216

Skatteaktivet betyder, at de 216 mio. kr. ikke skaber afkast i op til 5 år. Idet skatteaktivet er knyttet til egenkapitalen, vil egenkapitalen opnå et mindre afkast end ellers som følge af udlodningen. Det manglende afkast estimeres til i alt 35 mio.kr. efter pensionsafkastskat for den 5-årige periode.



Solvenskapitalkravet vil ikke blive påvirket af udlodningen, idet bufferne fortsat er store nok til at dække bruttorisiciene. Udlodningen vil dog gøre selskabet mere følsomt overfor ændringer i solvenskapitalkravet, men da selskabet fortsat er meget velkonsolideret, vurderes det at være uden betydning.

Udlodningen vil her og nu nedbringe bonusgraden fra 50 % til 24 %, men vil under de forudsatte antagelser vokse til 30 % efter 5 år.

De forventede renteresultater for 2017-2021 fremgår af tabellen.

	2017	2018	2019	2020	2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	1.206	87	84	80	76
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	1.432	258	215	205	200
forventet renteindtægt	496	220	212	206	199
forventet renteresultat 1. orden	(710)	133	129	125	122
forventet renteresultat 2. orden	(936)	(38)	(2)	0	(2)

¹⁾ Den anmeldte kontorente på 8,0% vedrører kun 2017. 2018 er regnet med 5,0% og 2019-2021 4,3%-5,7%.

Den ekstraordinære udlodning påvirker renteresultatet for 2017, idet udlodningen gennemføres i december 2017 og er årsagen til det negative resultat.

Det forventede renteresultat for 2018 til 2021 er ligeledes negativt om end i en noget mindre målestok, idet der i kontorenten er indregnet en mindre tildeling fra af kollektivt bonuspotentiale hvert år i takt med gennemsnitsrentebestandens afvikling.

16.990 medlemmer har opsparing på grundlag 1 på gennemsnitlig 77.400 kr. Efter udlodningen forventes det, at der vil være ca. 9.700 medlemmer på grundlag 1 med en gennemsnitlig opsparing på 28.400 kr.

13.500 medlemmer har opsparing på grundlag 2' på gennemsnitlig 126.200 kr. Efter udlodningen forventes det, at der vil være ca. 3.300 medlemmer på grundlag 2' med en gennemsnitlig opsparing på 223.000 kr. Udviklingen i den gennemsnitlige opsparing på grundlag 2' er et mik af, at der er flyttet opsparing til grundlaget fra grundlag 1, og der samtidig flyttes opsparing væk fra grundlaget til grundlag 2''

Før udlodningen er der 1.670 medlemmer, som har al deres opsparing på grundlag 2'' (bonusgrundlaget) og derfor ikke har behov for styrkelse. Efter udlodningen forventes det, at der er 7.700 medlemmer, som har hele deres opsparing på grundlag 2''

For de 51 % af medlemmerne, som oplever en opskrivning af pensionen, sker opskrivningen på grundlag 2'', som er bonusgrundlaget. Bonusgrundlaget vurderes fortsat at være betryggende i forhold til både grundlagsrenten på 1 % og dødeligheden på G82M-8år. I nedenstående tabel er modeldødeligheden for 2018 (endnu ikke anmeldt), som er baseret på Finanstilsynets offentliggjorte benchmark 22. september 2017 sammenholdt med G82M-8år for udvalgte aldre.

Forventet levealder ved	Modeldødelighed pr. 1. januar 2018 for udvalgte fødselsargang			G82M-8år
	1958	1948	1938	
60 år	85,6			84,7
70 år	87,7	86,7		87,1
80 år	90,2	89,6	89,1	90,9
90 år	94,6	94,4	94,2	96,2

Det skal bemærkes, at mere end 90 % af bestanden er over 65 år. De medlemmer, som er yngre end det, er invalidepensionister, der forlader gennemsnitsrentebestanden, når de pensioneres, da deres er alderspension ligger i markedsrenteordningen.

Navn
Angivelse af navn

Adm. direktør Lalla Mortensen

Dato og underskrift

30. november 2017 *Lalla Mortensen*

Navn
Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

30. november 2017 *R. Francis*

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift