

## 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.

<b>Brevdato</b>
21. december 2017.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Industriens Pensionsforsikring A/S.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser gældende fra 1. januar 2018.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2018, jf. bonusregulativ hørende til:
<ul style="list-style-type: none"><li>• 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999' og</li><li>• 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', som gælder for aftalte bidrag før 1. juli 1999.</li></ul>
Satserne kan ændres fremadrettet med en ny anmeldelse.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 2 og 3.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2018.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der blev 20. december 2016 anmeldt 2. ordens satser gældende for 2017.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.

Satserne fremgår af vedlagte bilag.

I forhold til 2017 er følgende forhold ændret:

- Kontorenten er ændret fra 8 % til 5 % efter pensionsafkastskat. Pensionsopsparinger overdraget fra PNN PENSION og PHI pension har ved udgangen af 2017 afsluttet det udligningsforløb, som blev aftalt ved fusionen. Kontorenten i 2018 vil derfor ikke være differentieret.
- 2. ordens satsen for stykomkostninger er hævet fra 16 kr. til 19 kr. pr. måned.
- Risiko ved død på 2. orden fastsættes fortsat ens for de tekniske grundlag, men er ændret for aldre over 65 år til at tage udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', jf. anmeldelse af 21. december 2017 samt det overskud der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2017. Satserne bliver dermed forskellige for de enkelte grundlag og de forskellige 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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne på de berørte grundlag, da fastsættelsen af bonussatser for det kommende år sker i henhold til bonusregulativet.

#### **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.

Kontorenten giver en højere forrentning af pensionsopsparingen end opgørelsesrenten og dermed mere i pension. Kontorenten på 5 % efter pensionsafkastskat betyder ifølge budgettet, at pensionsopsparingen tilskrives i alt 258 mio. kr. i forrentning i 2018.

Udligningen af opsparingen fra PNN PENSION og PHI pension er afsluttet og betyder, at der ikke længere er forskel på forrentningen af opsparing før og efter fusionstidspunktet.

Stigningen i stykomkostningerne skal ikke ses som en egentlig stigning. Omkostningerne har i en årrække været nedsat og er fortsat nedsat i forhold til det faktiske niveau på grund af tilbagebetalingen af moms og påløbende renter, som kommer medlemmerne til gode i en årrække.

2. ordens risikopræmien ved død betyder negativ risikobonus for nogle og positiv risikobonus for andre alt afhængig af alder og grundlag.

#### **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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, da fastsættelse af bonussatser sker i henhold til bonusregulativet.

#### **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.

## Rente

I gennemsnitsrenteordningen er alle midler investeret med samme risikoprofil foruden, at renterisiko er afdækket. En forholdsmæssig tildeling i forhold til pensionsopsparings størrelse – svarende til en kontorentetilskrivning - giver derfor en rimelig fordeling mellem medlemmerne.

Der skal ikke længere differentieres på kontorenterne til opsparing fra PNN PENSION eller PHI pension, idet det aftalte udligningsforløb er tilendebragt ved udgangen af 2017.

Gennemsnitsrentebestanden, som er en afviklingsbestand af pensionister, er velkonsolideret, og for at sikre kontributionen er det nødvendigt, at det kollektive bonuspotentiale fordeles til medlemmerne i takt med at bestanden afvikles, således at omfordeling undgås. Grundet renteafdækningen skal det kollektive bonuspotentiale dog være stort nok til at kunne modstå rentestigninger, som vil tære på det kollektive bonuspotentiale.

Med en kontorente på 5 % p.a. efter pensionsafkastskat i 2018 forventes den samlede rentetilskrivning at være på 258 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 5 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 170 mio. kr. af de i alt 258 mio. kr.

Kontorenten er fastsat højere end det budgetterede afkast for netop at sikre en løbende afvikling af det kollektive bonuspotentiale. Der budgetteres derfor med et negativt renteresultat på 38 mio. kr. i 2018.

Ved indgangen til 2018 forventes det kollektive bonuspotentiale at udgøre 1,3 mia. kr.

Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale så stor en forventet størrelse ved indgangen til 2018, at det både kan dække forrentningen af pensionsopsparingen og samtidig dække et eventuelt tab på de tilhørende investeringsaktiver. Herudover vil der være mulighed for i løbet af året at nedsætte kontorenten, såfremt dette vurderes nødvendigt.

De forventede renteresultater for 2018-2022 fremgår af tabellen.

### Forventet renteresultat

	2018		2019	2020	2021	2022
	Q4					
	mio	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning		87	84	80	76	73
2. ordens rentetilskrivning <sup>1)</sup>		258	215	205	200	263
forventet renteindtægt		220	212	206	199	191
forventet renteresultat 1. orden		133	129	125	122	119
forventet renteresultat 2. orden		(38)	(2)	0	(2)	(72)

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

## Omkostninger

Alle medlemmer betaler det samme i styktillæg uanset status, idet vores vurdering er, at alle medlemstyper koster lige meget i administration. Alle medlemmer har et standardprodukt med de samme muligheder og med samme serviceniveau. En del af medlemshåndteringen er tilrettelagt via selvbetjening og diverse processer internt er automatiseret mest muligt.

Stykomkostningerne skal ses på tværs af alle de tekniske grundlag, idet hvert medlem kun betaler én stykomkostning uanset, at pensionsopsparingen er fordelt på flere tekniske grundlag, og fastsættes, så de matcher de faktiske omkostninger.

Industriens Pension fik i 2015 refunderet et større momsbeløb, som følge af det forlig, der blev indgået med SKAT i forhold til administrationsydelse købt af ATP PensionService frem til 2007. Momsbeløbet og de påløbende renter på i alt 137 mio. kr. er reserveret til medlemmerne og anvendes til at nedsætte stykomkostningerne i årene 2016-2019.

Stykomkostningerne for 2018 hæves fra 16 kr. til 19 kr. pr. måned. De forventede administrationsomkostninger for 2018 udgør i alt 127 mio. kr., og stykomkostninger på 19 kr. pr. måned løber op i ca. 92 mio. kr. Dermed finansieres 36 mio. kr. af den refunderede moms og påløbende renter, hvorefter der ved udgangen af 2018 forventes at være endnu 36 mio. kr. tilbage af den refunderede moms og påløbende renter.

Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat alene med henblik på opbygning af særlig bonushensættelse. Procentomkostningerne er 1 %, men har dog ingen betydning for gennemsnitsrentemiljøet, hvor indbetalingerne er minimale, idet det er en bestand af aktuelle medlemmer.

De forventede omkostningsresultater for 2018-2022 fremgår af tabellen – idet det skal bemærkes, at tabellen viser det samlede resultat på tværs af de tekniske grundlag herunder det tekniske grundlag for markedsrenteordningen. Det ses også, at det forventede omkostningsresultat vil være mindre i årene 2018 og 2019 end i de efterfølgende år, på grund af nedsættelse af stykomkostningerne, jf. refunderede moms og påløbende renter.

	2018	2019	2020	2021	2022
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Optrævede omkostningsbidrag1)	176	177	217	221	226
Forventede omkostninger	127	129	130	132	135
Forventet omk. resultat 2)	49	49	87	89	91

1) De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2018. I fremskrivningen for 2019 er de forventede omkostninger indeksreguleret. For 2020 - 2022 er de forventede omkostninger tillige tilbage på det normale niveau fra 2015.

2) Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse. For 2018 - 2019 er resultatet ikke dækkende for det forventede beløb til opbygning af særlige bonushensættelse.

## Risiko

Da der kun er aktuelle medlemmer i gennemsnitsrentemiljøet er der hverken invaliderisiko eller positiv dødsrisiko.

Risiko ved død på 2. orden fastsættes fortsat ens for de tekniske grundlag. For ældre under 65 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af dødeligheden G82M med 8 års aldersreduktion.

Det betyder, at der ikke er bonus for de dele, som er regnet med en 1. ordens dødelighed G82M med 8 års aldersreduktion, mens der vil være en negativ risikobonus ved død for de dele, som er regnet med G82M eller G82M med 3 års aldersreduktion.

For ældre over 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden fra 1. januar 2018 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 21. december 2017 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2017.

Det betyder, at de tre 1. ordens dødeligheder reduceres med bonussatser afhængig af alder og grundlag, og at risikobonus ved død bliver positiv eller negativ alt afhængig af alder og grundlag.

I 2017, hvor G82M med 8 års aldersreduktion er anvendt til beregning af 2. ordens risikopræmier

I 2017, hvor G82M med 8 års aldersreduktion er anvendt til beregning af 2. ordens risikopræmier ved død, har risikoresultatet balanceret med et lille positivt overskud. Men fordelt på alder giver G82M med 8 års aldersreduktion en skævvridning, idet G82M med 8 års aldersreduktion giver en for lang levetid til de ældste medlemmer. Derfor ændres risikopræmien ved død på 2. orden med det formål at give en mere rimelig fordeling af risikobonus i forhold til alder, men betyder også, at nogle aldersgrupper vil få negativ risikobonus, mens andre aldersgrupper får positiv risikobonus.

Da der opereres med tre forskellige dødeligheder på 1. orden bliver der tre sæt af parameter, jf. satsbilaget, som ganges på 1. ordens satserne for at få 2. ordens grundlaget.

Frem til 30. september 2017 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 64 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 66 mio. kr. Risikoresultat pr. 30. september 2017 var dermed et overskud på 2 mio. kr.

De forventede risikoresultater for 2018-2022 fremgår af tabellen.

**Forventet risikoresultat ved død gennemsnit - NEGATIVE RISIKOSUMMER**

	2018	2019	2020	2021	2022
	mio.kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-129	-129	-126	-121	-116
2. ordens risikopræmie ved død1)	-87	-87	-85	-81	-78
Forventet risikoudgifter	-87	-87	-85	-81	-78
Forventet risikoresultat - 1. orden	-42	-42	-41	-40	-38
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

1) Den anmeldte risikobonus ved død for 2018 er også anvendt i fremskrivningen for 2019-2022.

**Navn**

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

**Dato og underskrift**

21. december 2017



**Navn**

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

**Dato og underskrift**

21. december 2017



**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**



## 2. ordens satser i henhold til bonusregulativ til grundlag 1 og grundlag 2

Gældende fra 1. januar 2018

Anmeldt den 21. december 2017

Erstatter anmeldelse af 20. december 2016

### Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 5 % p.a. gældende fra 1. januar 2018. Der anmeldes tilsvarende en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 5,9 %.

Fra 1. januar 2018 differentieres kontorenten ikke længere for opsparing overdraget fra PNN PENSION og PHI pension, idet det aftalte udligningsforløb er tilendebragt ved udgangen af 2017.

Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet, som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,847 – svarende til pensionsafkastsskat på 15,3 % - og efterfølgende afrundet til én decimal.

Industriens Pension anvender ikke omregningsrente, jf. de tekniske grundlag afsnit 2.2.0.

### Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatsen for stykomkostninger er 16 kr. pr. måned gældende fra 1. januar 2018, jf. bonusregulativet § 5 og procentomkostninger bibeholdes på 1 %. Der er ikke ændret ved andre omkostningssatser, hvis betydning mere eller mindre er forsvundet, da der kun er aktuelle medlemmer tilbage i gennemsnitsrentemiljøet.

### Risikointensiteter

Da der kun er aktuelle medlemmer tilbage i gennemsnitsrentemiljøet, er der ikke længere nogen invaliderisiko.

2. ordens risikopræmien ved død fastsættes ens for grundlag 1 og grundlag 2.

For aldre under 65 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af:

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,576+0,038x-10} \quad (\text{G82M med 8 års aldersreduktion}).$$

Det betyder, at der ikke er bonus for de dele, som er regnet med en 1. ordens dødelighed G82M med 8 års aldersreduktion, mens der vil være en negativ risikobonus ved død for de dele, som er regnet med G82M eller G82M med 3 års aldersreduktion.

For aldre over 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden fra 1. januar 2018 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 21. december 2017 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2017.

For at få 2. ordens dødeligheden, skal de tre 1. ordens dødeligheder ganges med 1 plus bonussatsen, jf. nedenfor, der afhængig af alder og grundlag kan være positiv eller negativ:

Alder	G82 minus 8 år	G82 minus 3 år	G82
65	0 %	-34 %	-49 %
66	0 %	-35 %	-49 %
67	0 %	-35 %	-50 %
68	-2 %	-36 %	-51 %
69	-3 %	-37 %	-51 %
70	-3 %	-37 %	-51 %
71	-3 %	-37 %	-51 %
72	-3 %	-37 %	-51 %
73	-3 %	-37 %	-51 %
74	-3 %	-37 %	-51 %
75	-2 %	-36 %	-51 %
76	-1 %	-36 %	-51 %
77	1 %	-35 %	-50 %
78	4 %	-33 %	-48 %
79	7 %	-30 %	-46 %
80	12 %	-27 %	-44 %
81	19 %	-23 %	-41 %
82	25 %	-19 %	-38 %
83	32 %	-14 %	-34 %
84	39 %	-10 %	-30 %
85	48 %	-4 %	-26 %
86	57 %	2 %	-22 %
87	66 %	7 %	-17 %
88	74 %	13 %	-13 %
89	82 %	18 %	-9 %
≥90	88 %	22 %	-6 %