

## 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>
20. december 2016.
<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 2017
<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 2017, 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 2017.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der blev 18. december 2015 anmeldt 2. ordens satser gældende for 2016.
<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 2016 er kontorenten for pensionsopsparinger overdraget fra PHI pension ændret. Den hæves fra 2,5 % til 3,1 % efter pensionsafkastskat.

**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 8 % efter pensionsafkastskat betyder, at pensionsopsparingen ifølge budgettet tilskrives i alt 293 mio. kr. i forrentning i 2017.

Kontorenten for pensionsopsparinger overdraget fra PHI pension hæves fra 2,5 % til 3,1 % efter pensionsafkastskat og er ligeledes til medlemmernes fordel.

**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 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.

**Rente**

I gennemsnitsrenteordningen er alle midler investeret med samme risikoprofil foruden, at renterisiko er afdækket. En forholdsmæssig udlodning i forhold til pensionsopsparingens størrelse – svarende til en kontorentetilskrivning - giver derfor en rimelig fordeling mellem medlemmerne, når man ser bort fra opsparing, som stammer fra PNN PENSION og PHI pension. Opsparingen herfra er netop underlagt et udligningsforløb for at modvirke omfordeling. Derfor forventes pensionsopsparingen stammende fra PNN PENSION og PHI pension med en lavere kontorenten. PHI pension forventes at afslutte udligningsforløbet i 2017, hvorfor der kan udloddes lidt bonus i form af en kontorenten på 3,1 % efter pensionsafkastskat.

Pr. 30. september 2016 udgjorde afkastet i gennemsnitsrentebestanden 10,0 % før pensionsafkastsskat, og der var et kollektivt bonuspotentiale på 2 mia. kr., svarende til en bonusgrad på 47 %. Gennemsnitsrentebestanden, som er en afviklingsbestand af pensionister, er mere end 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 stor nok til at kunne modstå rentestigninger, som vil tære på det kollektive bonuspotentiale.



Med en kontorente på 8 % p.a. efter pensionsafkastskat i 2017 (2,5 % for pensionsopsparing fra PNN PENSION og 3,1 % for pensionsopsparing fra PHI pension) forventes en samlet rentetilskrivning på 293 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 8 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 220 mio. kr. af de i alt 293 mio. kr.

Kontorenten er noget højere end det budgetterede afkast, men da der også genereres afkast af bufferne, ender det forventede renteresultat for 2017 på -11 mio. kr.

Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale så stor en forventet størrelse ved indgangen til 2017, 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 2017-2021 fremgår af tabellen.

Forventet renteresultat					
	2017	2018	2019	2020	2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	70	68	66	64	62
2. ordens rentetilskrivning <sup>1)</sup>	293	290	294	263	255
forventet renteindtægt	282	274	268	261	255
forventet renteresultat 1. orden	212	207	202	197	194
forventet renteresultat 2. orden	(11)	(16)	(26)	(1)	1

<sup>1)</sup> Den anmeldte kontorente på 8,0% vedrører kun 2017. 2018 og 2019 er dog ligeledes regnet med 8,0%, mens 2020 og 2021, hvor opsparing fra PNN og PHI forventes at kunne have fuld kontorente, er regnet med 6,5%

## Risiko

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

2. ordens satserne ved død fastsættes ens for de to tekniske grundlag, hvorved risikobetalingen til medlemmerne (negativ risikopræmie) med rimelighed bliver ens uanset, om pensionen er tariferet på det ene eller andet grundlag. Det betyder, at der ikke gives bonus på det ene grundlag, mens der er negativ bonus på det andet grundlag.

Frem til 30. september 2016 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 59 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død kun er løbet op i 42 mio. kr. Risikoresultat for 2016 forventes dermed at blive et underskud på ca. 17 mio. kr.

Trods dette udgangspunkt fastholdes risikosatserne ved død i 2017 indtil videre, idet der dog vil være fokus på udviklingen.

De forventede risikoresultater for 2017-2021 fremgår af tabellen.

Forventet risikoresultat ved død gennemsnit - NEGATIVE RISIKOSUMMER					
	2017	2018	2019	2020	2021
	mio.kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-121	-119	-115	-112	-109
2. ordens risikopræmie ved død <sup>1)</sup>	-79	-78	-76	-74	-71
Forventet risikoudgifter	-79	-78	-75	-73	-71
Forventet risikoresultat - 1. orden	-42	-41	-40	-39	-38
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

<sup>1)</sup> Den anmeldte risikobonus ved død for 2017 er også anvendt i fremskrivningen for 2018-2021.



## 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.

Samlet set er der frem til 30. september 2016 opkrævet 57 mio. kr. i styktillæg (på tværs af alle grundlag), mens de faktiske administrationsomkostninger udgør 84 mio. kr. Det er forventeligt at administrationsomkostninger for 2016 er højere end de faktisk opkrævede styktillæg, da Industriens Pension i 2015 fik refunderet et større momsbeløb, som følge af det forlig, der blev indgået med SKAT i forhold til administrationsydelser 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 2016-2018.

Procentomkostningerne frem til 30. september 2016 udgjorde 58 mio. kr. svarende til niveauet for 3. kvartal 2015. Omkostningsresultatet for hele 2016 forventes derfor at udgøre omkring 75 mio. kr., når der tages højde for tilbagebetaling af refunderet moms til medlemmerne. Omkostningsresultatet henlægges til særlig bonushensættelse.

Stykomkostningerne for 2017 fastholdes på 16 kr. De forventede administrationsomkostninger for 2017 udgør i alt 130 mio. kr., og stykomkostninger på 16 kr. pr. måned løber op i ca. 76 mio. kr. Dermed finansieres 54 mio. kr. 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 2017-2021 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 2017 og 2018 end i de efterfølgende år, på grund af nedsættelse af stykomkostningerne, jf. refunderede moms og påløbende renter.

### Forventet omkostningsresultat

	2017	2018	2019	2020	2021
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Opkrævede omkostningsbidrag <sup>1)</sup>	153	158	213	215	220
Forventede omkostninger	130	131	133	134	137
Forventet omk. resultat <sup>2)</sup>	23	27	80	81	84

<sup>1)</sup> De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2017. I fremskrivningen for 2018 er de forventede omkostninger indeksreguleret. For 2019-21 er de forventede omkostninger tillige tilbage på det normale niveau fra 2015.

<sup>2)</sup> Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse. For 2017-2018 er resultatet ikke dækkende for det forventede beløb til opbygning af særlig bonushensættelse.

### Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Lalla Mortensen



<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2016 <i>Lisla Møtzen</i>
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Rikke Francis
<b>Dato og underskrift</b>
20. december 2016 <i>R. Francis</i>
<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>



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

*Gældende fra 1. januar 2017*

*Anmeldt den 20. december 2016*

*Erstatter anmeldelse af 18. december 2015*

### **Rente**

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes fortsat en kontorente efter pensionsafkastskat på 8 % p.a., som har været gældende siden 1. januar 2015. Der anmeldes tilsvarende en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 9,4 %.

For pensionsopsparing, som er overdraget fra PNN PENSION og PHI pension benyttes fortsat en kontorente efter pensionsafkastskat på 2,5 %, som led i den aftalte udligning af forskellen mellem bonusevnerne ved fusionen, jf. aktuarerklæringen i fusionsmaterialet. Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 3,0 % til disse ordninger.

For pensionsopsparing, som er overdraget fra PHI pension benyttes der i 2017 en kontorente efter pensionsafkastskat på 3,1 %, som led i den aftalte udligning af forskellen mellem bonusevnerne ved fusionen, jf. aktuarerklæringen i fusionsmaterialet. Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 3,7 % til disse ordninger.

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.

### **Omkostningssatser**

2. ordens omkostningssatsen for stykomkostninger ~~nedsættes~~ tilfastholdes på 16 kr. pr. måned, 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 fastholdes uændret – dvs. den er ens for de to tekniske grundlag og er:

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,576+0,038x-10}$$

Dette svarer til dødeligheden i 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999'.

Det betyder, at der ikke er bonus vedrørende død på 'Teknisk grundlag for Industriens Pension startdato 1. juli 1999' med undtagelse af opsparing stammende fra PNN PENSION og PHI pension, samt til alderspensionister pensioneret før 1. januar 2011 – hvor der vil være en negativ risikobonus ved død.

Tilsvarende vil der være negativ risikobonus på 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', hvor der også kun er negativ dødsrisiko.

---oo0oo---