



Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Industriens Pensionsforsikring A/S
Nørre Farimagsgade 3
DK -1364 København K
T: +45 33 66 80 80
F: +45 33 66 80 90
kundeservice@industrienspension.dk
www.industrienspension.dk

CVR-nr. 16614130

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

19. december 2008.

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2009

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2009, jf. bonusregulativ hørende til

- 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999' og
- 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', som gælder for aftalte bidrag før 1. juli 1999.

Satserne kan ændres fremadrettet med en ny anmeldelse.

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 2 og nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Der blev 21. december 2007 anmeldt 2. ordens satser gældende fra 1. januar 2008. Satserne gældende fra 1. januar 2009 er ændret vedrørende kontorente, stykomkostninger og risikointensitet vedrørende invaliditet.

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.

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 2,5 %, som er benævnt $i_u^1 = 2,5 \% \text{ p.a.}$ og $i_g^1 = 2,5 \% \text{ p.a.}$ I 2008 har kontorenten været 6,5 %.



Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 3,0 %, som er benævnt $i_u^2 = i_g^2 = 3,0 \% \text{ p.a.}$

Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,85, og efterfølgende afrundet til nærmeste hele multipla á 0,25 % - point. Der er således direkte sammenhæng mellem kontorenterne før og efter pensionsafkastskat og den faktiske pensionsafkastskat.

Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatserne fastsættes til 36 kr. pr. måned i stykomkostning, samt 5 % af indbetalingerne efter fradrag af styktillæg og gruppelevsbidrag, jf. bonusregulativet § 5.

I henhold til Appendiks til bonusregulativ er satserne benævnt således:

$Pomk_g$	=	$Pomk_u$	=	5 % af bruttopræmierne efter fradrag af styktillæg og gruppelevspræmier.
$Pstk_g$	=	$Pstk_u$	=	36 kr. pr. måned (ændret fra 35 kr. i 2008)
$Iomk_g$	=	$Iomk_u$	=	5 % af indskud
$Istk_g$	=	$Istk_u$	=	300 kr. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan indskydes på Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fomk_g$	=	$Fomk_u$	=	18 kr. pr. måned (ændret fra 8,75 kr. pr måned i 2008)
		$Oomk_u$	=	5 % af overførelser til Industriens Pension.
		$Ostk_u$	=	300 kr. pr. overførsel. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan overføres til Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fpctgebyr_g$	=	$Fpctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved ophævelse af fripolice.
$Fstykgebyr_g$	=	$Fstykgebyr_u$	=	0 kr. ved ophævelse af fripolice.
$Opctgebyr_g$	=	$Opctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved overførsel fra Industriens Pension.
$Ostykgebyr_g$	=	$Ostykgebyr_u$	=	0 kr. ved overførsel fra Industriens Pension.

Omkostningssatserne er uændrede, hvor intet andet er nævnt.

Risikointensiteter

Fra 1. januar 2009 yder selskabet ikke bonus på invaliditet. 2. ordens invalideintensiteten sættes derfor lig med 1. ordens invalideintensiteten. I 2008 er der blevet givet bonus på 40 % af risikopræmien vedrørende invaliditet.

Bagatelgrænse for fripolicer

I henhold til forsikringsbetingelsernes § 6, fastsættes en bagatelgrænse for 2008 på 5.000 kr. Således at forsikringer, der 12 måneder efter omskrivning til præmiefri forsikring (fripolice) ikke har opnået en værdi på mindst 5.000 kr., udbetales til forsikrede.

Det er den samme grænse, som er gældende i 2008.



Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Opgørelsesrenten på de to tekniske grundlag er henholdsvis 1,5 % og 2,5 %. En kontorente på 2,5 % betyder derved, at der ikke optjenes rentebonus på ene tekniske grundlag.

Stykomkostningerne for bidragsbetalende medlemmer stiger med 1 kr. pr. måned, hvilket betyder, at der ikke gives bonus på stykomkostningerne, da 1. ordens og 2. ordens stykomkostningerne bliver lig med hinanden.

For de bidragsfrie medlemmer (hvilende og pensionister) sker der en stigning i stykomkostningerne. Niveaue er fastsat ud fra et skøn over de reelle administrationsomkostninger. De får samme service som de øvrige medlemmer, dog bliver der ikke opkrævet bidrag. Det skal bemærkes, at omkostningerne kun trækkes, hvis det kan rummes i medlemmets bonus.

I forhold til de senere år vil medlemmerne fra 1. januar 2009 ikke få bonus på invaliderisikoen.

De anmeldte forhold vurderes betryggende og rimelige.

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 er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

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."

Aftalen om finansiel stabilitet, som blev indgået i slutningen af oktober 2008 mellem Økonomi- og Erhvervsministeriet og Forsikring og Pension indebærer, at selskaberne skal være tilbageholdende med bonus i 2009. Industriens Pension har som følge heraf valgt at nedsætte bonusen på rente- og risikoelementet.

Rente:

Kontorenten på 2,5 % svarende til den højeste opgørelsesrente selskabet har. Vi vurderer, at dette fortsat er rimeligt i forhold til at være tilbageholdende.

Med en kontorente på 2,5 % p.a. forventer selskabet, at der i alt tilskrives 1.050 mio.kr. i forrentning til medlemmernes opsparing. Bonus opgjort som forskellen mellem kontorenten på 2,5 % og opgørelsesrenterne på 1,5 % henholdsvis 2,5 %, udgør ca. 290 mio.kr. af de i alt 1.050 mio.kr.

En kontorente på 2,5 % er lavere end det budgetterede afkast på 5 % efter pensionsafkastskat. Det betyder, at der budgetteres med at opbygge kollektivt bonuspotentiale i 2009.



Risiko:

Der ydes ikke bonus på risiko ved invaliditet.

2. ordens invalideintensiteten er i 2009 fastsat til at udgøre 100 % af 1. ordens intensiteten. Der har i løbet af 2008 været et positivt 1. ordens og 2. ordens risikoresultat vedrørende invaliditet, selvom 2. ordens intensiteten udgjorde 60 % af 1. ordens intensiteten. Der forventes ikke væsentlige ændringer i invaliderisikoen i 2009, men som nævnt ovenfor, gives der ikke risikobonus vedr. invaliditet i 2009. Dette bidrager til yderligere opbygning af kollektivt bonuspotentiale.

Invalideintensiteten vedrører primært bidragsfritagelse, da invalidepensionen for hovedparten af medlemmerne er etableret som en syge- og ulykkesforsikring.

Omkostninger:

Stykomkostningerne er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de forventede administrationsomkostninger for 2009 og fastsættes derfor til 36 kr. pr. måned for bidragsbetalende medlemmer. Dermed gives der ingen omkostningsbonus på stykomkostningerne for bidragsbetalende.

For bidragsfrie medlemmer (hvilende og pensionister) fastsættes stykomkostningerne til 18 kr. pr. måned. Da de bidragsfrie medlemmer ikke betaler 1. ordens omkostninger er der tale om negativ omkostningsbonus.

Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat med henblik på opbygning af særlig bonushensættelse. Procentomkostningerne er fastholdt til 5 % på 2. ordens grundlaget. I forhold til de opkrævede 1. ordens procentomkostninger på op til 11 % ydes der dermed bonus på dette element. Dette har selskabet valgt at gøre ud fra en rimelighedsbetragtning.

Nedenfor er de forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for 2009 opgjort. Desuden er de forventede resultater fremregnet for de efterfølgende 4 år. De anvendte forudsætninger for 2010 – 2013 er angivet i en note til hver tabel.

Forventet renteresultat	2009	2010	2011	2012	2013
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens rentetilskrivning	763.419	844.972	952.664	1.065.396	1.182.873
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	1.054.447	2.347.144	2.661.072	2.992.687	3.341.450
forventet renteindtægt	2.284.405	2.778.102	3.134.016	3.510.047	3.905.754
forventet renteresultat 1. orden	1.520.986	1.933.130	2.181.352	2.444.650	2.722.881
forventet renteresultat 2. orden	1.229.959	430.957	472.944	517.360	564.304

1) I 2009 er kontorenten anmeldt til 2,5%, mens den i 2010-2013 er sat til 5%

**Forventet risikoresultat**

	2009	2010	2011	2012	2013
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens risikopræmie for invaliditet	401.597	406.722	408.942	411.384	414.071
2. ordens risikopræmie for invaliditet ²⁾	401.597	244.033	245.365	246.830	248.442
forventet ydelser	161.597	143.322	144.654	146.119	147.731
forventet risikoresultat - 1. orden	563.194	550.043	553.595	557.503	561.802
forventet risikoresultat - 2. orden	240.000	100.711	100.711	100.711	100.711

2) Den anmeldte invalideintensitet vedrører kun 2009. I fremskrivningen for 2009 - 2012 er 2. ordens invalideintensiteten sat til 60% af 1. ordens intensiteten.

Forventet omkostningsresultat

	2009	2010	2011	2012	2013
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens omkostningstillæg	686.599	748.646	770.861	794.583	818.488
2. ordens omkostningstillæg ³⁾	435.335	480.215	497.754	516.662	536.418
forventede omkostninger	159.458	173.822	181.513	189.767	198.796
Forventet omk. resultat - 1. orden	527.140	574.824	589.349	604.816	619.692
Forventet omk. resultat - 2. orden ⁴⁾	275.877	306.393	316.241	326.895	337.622

3) De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2009. I fremskrivningen for 2009 - 2012 er satserne antaget uændret.

4) 2. ordens resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonusansættelse.

Det skal bemærkes at kollektivt bonuspotentiale pr. 30. september 2008 udgjorde 2,8 mia.kr. svarende til en bonusgrad på 7,3 %. Med de anmeldte 2. ordens satser forventes som nævnt yderligere opbygning af kollektivt bonuspotentiale i 2009.

Navn
Angivelse af navn

Adm. direktør, Erik Adolphsen

Dato og underskrift

19. december 2008

Navn
Angivelse af navn

Direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

19. december 2008