



Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

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

30. juni 2009

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af anmeldelse om overskudsdisponering for 2009

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes en ændring til selskabets overskudsdisponering for 2009. Ændringen træder i kraft fra og med 1. juli 2009. Ændringen indebærer, at afkastet på de investeringsaktiver, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på forsikringer med ret til bonus, fremadrettet alene vil blive tildelt disse forsikringer. Der vil være investeringsfællesskab omkring de øvrige aktiver. Der vil blive opgjort supplerende afkastnøgletal, jf. regnskabsbekendtgørelsen, og egenkapitalen vil fra og med 1. juli 2009 blive forrentet med det supplerende afkastnøgletal N1E. Overskudsfordelingen for 1. halvår 2009 ændres ikke.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører FiL § 20 stk. 1 nr. 3, § 21 stk. 1 og 2 samt Kontributionsbekendtgørelsen § 5 stk. 2. Anmeldelsen af egenkapitalens andel af det realiserede resultat følger fortsat "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsvirksomheder og tværgående pensionskasser", vejledning nr. 9791 af 20. december 2005.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. juli 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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



Anmeldelsen ændrer anmeldelse af overskudsdisponering for 2009 fra 19. december 2008.

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.

Anmeldelsen vedrører selskabets forsikringsklasse I forsikringer.

I anmeldelsen fra 19. december 2008 var vedlagt et bilag, der beskrev de anvendte principper. Der vedlægges et nyt bilag, hvor ændringerne er markeret med en streg i venstre margin.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Anmeldelsen har 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.

Med ændringen opnås en bedre sammenhæng mellem selskabets strategi for afdækning af renterisikoen på forsikringer med ret til bonus og fordelingen af det samlede realiserede resultat. Forsikringerne med ret til bonus vil fremadrettet opnå et afkast på afdækningsinstrumenterne, som afspejler, hvorledes forsikringerne har bidraget til selskabets samlede renterisiko.

En afledt konsekvens er, at afkastet i procent til forsikringerne med ret til bonus og egenkapitalen ikke længere vil være ens.

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."

Selskabet følger fortsat "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelser af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser".

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Økonomiske konsekvenser:

Med den aktuelle strategi for renterisikoafdækning medfører ændringen, at basiskapitalens renterisiko reduceres. Dette medfører en reduktion i selskabets individuelle solvensbehov.

Aktuarmæssige konsekvenser:

Der vurderes ikke at være særlige aktuarmæssige konsekvenser af de anmeldte forhold.

Navn

Angivelse af navn

Administrerende direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

30. juni 2009 *Laila Mortensen*

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

30. juni 2009 *Rikke Francis*

# Principper for overskudsdisponering fra 1. juli 2009

## Industriens Pension



### Indholdsfortegnelse

<b>Overskudsdisponering .....</b>	<b>2</b>
<b>1.0 Anvendelse af det realiserede resultat vedrørende forsikring med ret til bonus.....</b>	<b>2</b>
<b>1.1 Opbygning af særlige bonushensættelser .....</b>	<b>2</b>
<b>1.2 Forrentning .....</b>	<b>3</b>
<b>1.3 Risikoforrentning.....</b>	<b>3</b>
<b>1.4 Resten - positivt eller negativt - tilføres de forsikrede.....</b>	<b>4</b>
<b>2.0 Anvendelse af resultat af syge- og ulykkesforsikring .....</b>	<b>4</b>
<b>3.0 Anvendelse af resultat af gruppeliv .....</b>	<b>5</b>
<b>4.0 Egenkapital og særlige bonushensættelsers samlede tilvækst.....</b>	<b>5</b>
<b>5.0 Fastsættelse af satsen til risikoforrentning.....</b>	<b>5</b>
<b>5.1 Sætser for risikoforrentning gældende for 2009 .....</b>	<b>6</b>

## Overskudsdisponering

Principperne for overskudsdisponering er fastsat i overensstemmelse med ”Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser”.

Principperne anmeldes løbende til Finanstilsynet.

Overskudsdisponeringen fordeler:

- Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus
- Resultatet vedrørende syge- og ulykkesforsikring
- Resultatet vedrørende gruppeliv.

Fordelingen sker til egenkapitalen, særlige bonushensættelser samt til de forsikrede i øvrigt.

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles som følger:

- Afkastet på de finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på forsikringer med ret til bonus, tildeles udelukkende til disse forsikringer
- Der er investeringsfællesskab for alle øvrige aktiver.

De finansielle instrumenter, der afdækker renterisikoen for forsikringerne med ret til bonus, betegnes for ”afdækningsinstrumenter”.

### **1.0 Anvendelse af det realiserede resultat vedrørende forsikring med ret til bonus**

Det realiserede resultat for forsikringer med ret til bonus opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus anvendes til:

- Opbygning af særlige bonushensættelser
- Forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- Risikoforrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser
- Resten - positivt eller negativt - tilføres de forsikrede.

#### **1.1 Opbygning af særlige bonushensættelser**

Særlige bonushensættelser opbygges af et positivt realiseret resultat eller positive delresultater heraf. Opbygningen fremgår af det anmeldte ”Regulativ for særlige bonushensættelser – gældende fra 1. januar 2007”. Opbygningen finder kun sted, hvis der er sket genopretning af et eventuelt forbrug af bonuspotentiale på fripolicydelser, jf. kontributionsbekendtgørelsen § 8 stk. 1 og stk. 2.

## **1.2 Forrentning**

Primo egenkapitalen henholdsvis særlige bonushensættelser inklusive summen af årets tidsvægtede ind- og udbetalinger til egenkapitalen henholdsvis særlige bonushensættelser, men eksklusive årets overskudsfordeling, forrentes med  $N_1E$ .

$N_1E$  er bestemt af afkastet på de samlede investeringsaktiver eksklusive afkastet på afdækningsinstrumenterne. Opgørelsen af  $N_1E$  og opgørelsen af de tidsvægtede ind- og udbetalinger til egenkapitalen henholdsvis særlige bonushensættelser følger principperne i regnskabsbekendtgørelsens bilag 9.

## **1.3 Risikoforrentning**

### **1.3.1 Risikoforrentning for året**

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser får tildelt en risikoforrentning for at stille risikovillig kapital til rådighed.

Risikoforrentningen tildeles kun i perioder med positivt realiseret resultat efter opbygning af særlige bonushensættelser og kun med den del af beløbet, som kan indeholdes i det positive resultat.

Den samlede risikoforrentningsprocent beregnes som risikoforrentningen i procent af summen af årets forventede gennemsnitlige livsforsikringshensættelser for forsikringer med ret til bonus og årets forventede gennemsnitlige kollektivt bonuspotentiale. Den samlede risikoforrentningsprocent nedrundes til en hel procentsats. Procenten opdeles forholdsmæssigt i én sats, der vedrører egenkapitalen, og én sats, der vedrører særlige bonushensættelser. Livsforsikringshensættelserne indgår før en eventuel reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser.

### **1.3.2 Udskydelse af risikoforrentning**

Tildeling af risikoforrentning udskydes helt eller delvist, hvis det realiserede resultat er negativt eller, hvis risikoforrentningen ikke kan indeholdes i et positivt realiseret resultat efter opbygning af særlige bonushensættelser og efter en eventuel genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser.

### **1.3.3 Egenkapitalen og særlige bonushensættelsers tilgodehavende - skyggekonto**

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser kan have et tilgodehavende, som skal tildeles senere, når det kan rummes i det realiserede resultat, jf. kontributionsbekendtgørelsen § 5 stk. 6 og 7.

Det tilgodehavende beløb kan vedrøre:

- Udskudt risikoforrentning for året og/eller tidligere år, jf. afsnit 1.3.2.
- Tab dækket af egenkapitalen og særlige bonushensættelser, jf. afsnit 1.4.

Opgørelsen over, hvor meget egenkapitalen og særlige bonushensættelser har til gode, kaldes også skyggekontoen. Skyggekontoen føres adskilt for henholdsvis egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

Egenkapitalen og særlige bonushensættelsers tilgodehavende beløb, som er opført på skyggekontoen, forrentes ikke.

Hvis der er tilgodehavende beløb på skyggekontoen, og det realiserede resultat er positivt, tildeles egenkapitalen og særlige bonushensættelser hurtigst mulig de manglende beløb. Selskabet kan vælge – uden at muligheden for senere tildeling fortabes – ikke at tildele mere end, at størrelsen på det forventede kollektive bonuspotentiale er tilstrækkelig i forhold til bonuspolitikken.

#### ***1.4 Resten - positivt eller negativt - tilføres de forsikrede***

Resten af det realiserede resultat, herunder hele afkastet vedrørende afdækningsinstrumenterne, tilføres de forsikrede.

Medlemmerne får bonus forud, jf. ”Bonusregulativ gældende fra 1. januar 2005”. Det betyder, at den fastlagte bonus forlods tilskrives medlemmernes opsparing, selvom det realiserede resultat mod forventning viser sig at være utilstrækkeligt, herunder negativt.

Forlodsbonus fratrækkes den del af det realiserede resultat, som tilfalder de forsikrede.

Den resterende del af det realiserede resultat til de forsikrede, tilføres kollektivt bonuspotentiale.

Er denne del negativ, og er der ikke tilstrækkelige midler i kollektivt bonuspotentiale, kan det resterende tab dækkes af den del af bonuspotentialet på fripolicydelserne, der må disponeres over, jf. afsnit 1.4.1.

Herefter dækkes resten forholdsmæssigt af egenkapital og særlige bonushensættelser. Den del af tabet, som egenkapitalen og særlige bonushensættelser dækker, føres på skyggekontoen, jf. afsnit 1.3.3.

##### **1.4.1 Disponibel andel af bonuspotentiale på fripolicydelserne**

Disponeringen af bonuspotentiale på fripolicydelser skal tage højde for, at der ikke sker urimelig omfordeling mellem de forsikrede. Et eventuelt resterende negativt beløb, som følge af et utilstrækkeligt realiseret resultat, fordeles derfor i forhold til forsikringernes oprindelige tegningsgrundlag ud fra størrelsen af de retrospektive hensættelser. De fordelte negative beløb dækkes af de tilhørende bonuspotentialer på fripolicydelser.

## **2.0 Anvendelse af resultat af syge- og ulykkesforsikring**

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring – såvel positivt som negativt – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser opgjort primo året.

Da der i syge- og ulykkesforsikring ikke opbygges reserver, som kan anvendes som buffere ved tab på investeringsaktiver eller tab i forhold den forventede udvikling i forsikringerne, dækker egenkapitalen og særlige bonushensættelser for sådanne tab.

### **3.0 Anvendelse af resultat af gruppeliv**

Omkostningsfradragene for gruppeliv overføres til resultatet af livsforsikringsvirksomhed. Omkostningsfradragene modsvares af faktiske omkostninger, der således bliver neutraliseret i resultat af livsforsikringsvirksomhed.

Et beløb svarende til en eventuel stigning i solvenskravet vedrørende gruppeliv tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

Et resterende resultat vedrørende gruppeliv overføres til bonushensættelse vedrørende gruppeliv. Er bonushensættelsen ikke tilstrækkelig til at dække et eventuelt negativt resultat, dækkes tabet af egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

Bonushensættelsen til gruppeliv anvendes til nedsættelse af det kommende års præmie for gruppelivsdækningerne, jf. "Bonusregulativ for gruppeliv".

### **4.0 Egenkapital og særlige bonushensættelsers samlede tilvækst**

Ud over overskudsdisponeringen påvirker skat og udbetaling af særlige bonushensættelser ændringen i egenkapitalen og særlige bonushensættelser. Den samlede ændring er herefter:

Egenkapitalen:

- Forrentning med nøgletal  $N_1E$
- Pensionsafkastskat
- Risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyggekonto)
- Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring
- Andel af resultat mv. for gruppeliv.

Særlige bonushensættelser:

- Forrentning med nøgletal  $N_1E$
- Pensionsafkastskat
- Risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyggekonto)
- Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring
- Andel af resultat mv. for gruppeliv
- Opbygning af særlige bonushensættelser
- Udbetaling af særlige bonushensættelser

Særlige bonushensættelser udbetales til medlemmerne ved alderspensionering, invaliditet eller dødsfald eller, hvis medlemmet forlader selskabet, jf. "Regulativ for særlig bonushensættelse – gældende fra 1. januar 2007".

### **5.0 Fastsættelse af satsen til risikoforrentning**

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tildeles en risikoforrentning i det omfang, at der er et overskud i det realiserede resultat efter opbygning af særlige bonushensættelser, jf. afsnit

1.3. Det er en betaling for den risiko, egenkapitalen og særlige bonushensættelser bærer i forhold til udviklingen i det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus.

Ved vurderingen af om risikoforrentningen er rimelig i forhold til den risiko, der påhviler egenkapitalen og særlige bonushensættelser, tages der udgangspunkt i selskabets model for opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser dækker først forsikringernes andel af et tab, når kollektivt bonuspotentiale er opbrugt, og der ikke kan disponeres over mere bonuspotentiale på fripolicydelser, jf. afsnit 1.4.1. En rimelig risikoforrentningen kan derfor fastsættes som ”markedsprisen” for afdækning af tab inden for ét år, der er så stort, at også egenkapitalen og særlige bonushensættelser belastes.

Det betyder, at størrelsen på risikoforrentningen afhænger af, hvor meget kollektivt bonuspotentiale og bonuspotentiale på fripolicydelser, der kan disponeres over. Jo større bonuspotentiale, jo mindre bliver risikoforrentningen.

Størrelsen på risikoforrentningen omregnes til en procentsats i forhold til livsforsikringshensættelserne for forsikringer med ret til bonus og kollektivt bonuspotentiale, jf. principperne i afsnit 1.3.1. Satsen nedrundes til nærmeste hele procent.

#### **5.1 Sats for risikoforrentning gældende for 2009**

Med udgangspunkt i den førte investeringspolitik er det relevant at betragte risikoen for, at aktieporteføljens værdi reduceres i et omfang, så egenkapitalen og særlige bonushensættelser skal dække et tab for forsikringer med ret til bonus. Pga. størrelsen på det kollektive bonuspotentiale og den disponible del af bonuspotentiale på fripolicydelser vil selskabet kunne tabe hele værdien af aktiebeholdningen, førend egenkapitalen og særlige bonushensættelser vil skulle dække tab for forsikringerne med ret til bonus. Egenkapital og særlige bonushensættelser vurderes således ikke i 2009 at kunne komme i den situation, at de skal dække for tab for forsikringer med ret til bonus.

På denne baggrund vurderes en rimelig risikoforrentning for 2009 at være på 0 kr. svarende til en samlet risikoforrentningsprocent på 0 %. Tilsvarende gør sig gældende for de opdelte risikoforrentningsprocenter for egenkapitalen henholdsvis særlige bonushensættelser.