



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 forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

22. december 2010.

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse om overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2011.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes principper for overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2011. Principperne er uændret i forhold til de gældende principper for 2010. Der er dog foretaget konsekvens rettelser i principperne med baggrund i, at kontributionsbekendtgørelsen ændres pr. 1. januar 2011. I principperne er det ligeledes blevet præciseret, at forrentningen af særlig bonushensættelse type A ikke er en del af overskudsdisponeringen.

Risikoforrentningen for 2011 anmeldes til 0 %.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører FiL § 20 stk. 1 nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Principperne erstatter seneste anmeldelse af overskudsdisponering for 2010 fra 22. december 2009.

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.

Der er ikke ændret i principperne for overskudsfordeling i Industriens Pension, som hidtil har taget udgangspunkt i den gældende kontributionsbekendtgørelse. Som følge af den ændrede kontributionsbekendtgørelse, som træder i kraft den 1. januar 2011, vil overskudsprincipperne ikke længere opfylde kontributionsbekendtgørelsen – og principperne er som følge heraf konsekvens rettet.

Der vedlægges et nyt bilag, der beskriver principperne for overskudsfordeling, hvor ændringerne i forhold til tidligere er markeret med en streg i venstre margen.

Overskudsfordelingsprincipperne sker i overensstemmelse med aftalegrundlaget, hvor det dog præciseres, at principperne efter 1. januar 2011 falder uden for gældende kontributionsbekendtgørelse.

Overskudsfordelingen fortsætter som hidtil - herunder at der fortsat holdes styr på rente-, risiko og omkostningsresultaterne. I praksis vil underskud på et element kunne dækkes af overskud på et andet element uden at egenkapitalen træder til. På dette punkt adskiller overskudsfordelingsreglerne sig fra den nye kontributionsbekendtgørelse. Men i et sådan tilfælde vil vi under alle omstændigheder betragte det som et lån mellem elementerne, og vi vil efterfølgende sikre en genopretning. Det skal dog bemærkes, at der historisk ikke har været sådanne lån på tværs af elementer, idet hvert element med sin andel af det kollektive bonuspotentiale har kunnet dække for sig. Det vil med andre ord fortsat blive sikret, at overskudsfordelingen sker betryggende, og at der sikres en rimelig fordeling.

Det præciseres desuden, at forrentningen af særlig bonushensættelse type A ikke er en del af overskudsdisponeringen, svarende til kravet i FIL § 138.

For 2011 er den samlede risiko på egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B vurderet, og med regelsættets nedrundningsregel fastsættes risikoforrentningen for 2011 til 0 %.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Den gældende kontributionsbekendtgørelse finder ikke anvendelse, fordi der er aftalt en anden beregning og fordeling af det realiserede resultat, jf. bekendtgørelsens § 1, stk. 1, 2. punktum. De gældende og her beskrevne principper for overskudsfordeling er imidlertid udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 1066 af 27. oktober 2006 om kontributionsprincippet, som er ophævet ved den nye kontributionsbekendtgørelse. Principperne for overskudsfordelingen må derfor i overensstemmelse med FIL § 21, stk. 1, antages at være rimelige og betryggende over for den enkelte forsikrede og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, og da der i øvrigt ikke ændres i principperne for overskudsfordelingen, anses denne anmeldelse ikke at få 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.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da rettelserne blot er følgerettelser af, at kontributionsbekendtgørelsen ændres. Overskudsdisponeringen fortsætter uændret.

Selskabet vurderer, at principperne for overskudsfordeling – selv om de ikke falder under kontributionsbekendtgørelsen fra 1. januar 2011 – fortsat sker under hensyntagen til rimelighed, og til at de er betryggende.

Risikoforrentningsprocenten for 2011, for såvel egenkapitalen som særlige bonushensættelser type B, er vurderet til 0 %.

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."

Med de uændrede principper for overskudsfordeling i Industriens Pension samtidig med en ændret kontributionsbekendtgørelse pr. 1. januar 2011 vil selskabet fra 1. januar stå uden for kontributionsbekendtgørelsen. Dette giver bekendtgørelsen mulighed for, og det anses derfor ikke, at der er nogen egentlige juridiske konsekvenser for selskabet.

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."

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for selskabet, da rettelserne blot er følgerettelser af, at kontributionsbekendtgørelsen ændres. Overskudsdisponeringen fortsætter uændret.

For 2011 er den samlede risiko på egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B vurderet, og med regelsættets nedrundningsregel fastsættes risikoforrentningen for 2011 til 0 %.

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

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

22. december 2010



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

22. december 2010



Principper for overskudsdisponering fra 1. januar 2011

Industriens Pension



Indholdsfortegnelse

Overskudsdisponering	2
1.0 Anvendelse af det realiserede resultat vedrørende forsikring med ret til bonus	2
1.1 Opbygning af særlige bonushensættelser type B	2
1.2 Forrentning	3
1.3 Risikoforrentning	3
1.4 Resten – positivt eller negativt – tilføres de forsikrede	4
2.0 Anvendelse af resultat af syge- og ulykkesforsikring	4
3.0 Anvendelse af resultat af gruppeliv	4
4.0 Anvendelse af resultat for ordninger på markedsrentevilkår	5
5.0 Egenkapital og særlige bonushensættelser type B's samlede tilvækst ...	5
6.0 Fastsættelse af satsen for risikoforrentning	5

Overskudsdisponering

Princippet for overskudsdisponering er fastsat i overensstemmelse med "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser". Princippet følger ikke på alle områder kontributionsbekendtgørelsen¹ gældende fra 1. januar 2011, hvilket også følger af aftalegrundlaget med medlemmerne.

Princippet anmeldes løbende til Finanstilsynet.

Overskudsdisponeringen fordeler:

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

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

Forrentning af særlig bonushensættelse type A er ikke en del af overskudsdisponeringen, idet forrentningen ifølge lov om finansiel virksomhed skal fratrækkes det realiserede resultat, som indgår i overskudsfordelingen.

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 med den ændring, at stk. 2 nr. 5 omfatter ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelsel, som er foretaget som lån eller genetablering efter afsnit 1.4 og 1.5.

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

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

¹ Bekendtgørelse om kontributionsprincippet, lov nr. 358 af 6. april 2010.

1.1 Opbygning af særlige bonushensættelser type B

Særlige bonushensættelser type B opbygges af et positivt realiseret resultat eller positive delresultater heraf. Opbygningen fremgår af det anmeldte "Regulativ for særlige bonushensættelse – gældende fra 1. januar 2009". Opbygningen finder kun sted, hvis der er sket genopretning af et eventuelt forbrug af bonuspotentiale på fripolicydelser.

1.2 Forrentning

Årets gennemsnitlige egenkapital henholdsvis særlige bonushensættelser type B opgjort som gennemsnittet af ultimo før overskudsfordeling og primo, forrentes med N_1E .

N_1E er bestemt af afkastet på de samlede investeringsaktiver eksklusive afkastet på afdækningsinstrumenterne. Opgørelsen af N_1E følger principperne i regnskabsbekendtgørelsens bilag 9.

1.3 Risikoforrentning

1.3.1 Risikoforrentning for året

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B 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 type B 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 type B. 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 type B og efter en eventuel genopbygning af bonuspotentiale på fripolicydelser.

1.3.3 Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B's tilgodehavende - skyggekonto

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B kan have et tilgodehavende, som skal tildeles senere, når det kan rummes i det realiserede resultat.

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 type B, jf. afsnit 1.4.

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

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B's 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 type B 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, selv om 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 bonuspotentialiet på fripolicydelserne, der må disponeres over, jf. afsnit 1.4.1.

Herefter dækkes resten forholdsmæssigt af egenkapital og særlige bonushensættelser type B. Den del af tabet, som egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B 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.

1.5 Genetablering af bonuspotentiale på fripolicydelser

Har det været nødvendigt at anvende bonuspotentiale på fripolicydelser, skal et efterfølgende positivt realiseret resultat anvendes til genetablering af bonuspotentiale på fripolicyer, før der kan ske anden anvendelse. Der kan dog fordeles bonus i løbet af året, hvis overdækningen målt umiddelbart forud for årets begyndelse er positiv i det meget negative markedsscenario (gult risikoscenario).

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 type B 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 type B for sådanne tab.

Vedrørende syge- og ulykkesforretningen henlægges medlemmernes andel af overskud til bonus og præmierabatter.

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 type B.

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 type B.

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

4.0 Anvendelse af resultat for ordninger på markedsrentevilkår

Resultatet vedrørende ordninger på markedsrentevilkår fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

I lighed med syge- og ulykkesforsikring opbygges der ikke reserver, som kan anvendes som buffere ved tab vedrørende risiko- og omkostningsforløbet, hvorfor egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B dækker sådanne tab.

5.0 Egenkapital og særlige bonushensættelser type B's samlede tilvækst

Ud over overskudsdisponeringen påvirker skat og udbetaling af særlige bonushensættelser type B ændringen i egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B. 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 af gruppeliv
- Andel af resultat for ordninger på markedsrentevilkår.

Særlige bonushensættelser type B:

- Forrentning med nøgletal N_1E
- Pensionsafkastskat
- Risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyggekonto)
- Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring
- Andel af resultat af gruppeliv
- Andel af resultat for ordninger på markedsrentevilkår
- Opbygning af særlige bonushensættelser type B
- Udbetaling af særlige bonushensættelser type B

Særlige bonushensættelser type B overføres til medlemmernes pensionsopsparring ved alderspensionering, invaliditet eller dødsfald eller, hvis medlemmet forlader selskabet, jf. "Regulativ for særlige bonushensættelse – gældende fra 1. januar 2009".

6.0 Fastsættelse af satsen til risikoforrentning

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B tildeles en risikoforrentning i det omfang, at der er et overskud i det realiserede resultat efter opbygning af særlige bonushensættelser type B, jf. afsnit 1.3. Det er en betaling for den risiko, egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B bærer i forhold til udviklingen i det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus.

Risikoen er desuden påvirket af, at ordningerne fra fusionen med PNN PENSION og PHI pension er i et udligningsforløb, hvor ordningernes bonusevne opbygges i forhold til bonusevnen for Industriens Pensions øvrige ordninger. Vurderes det på et tidspunkt, at udligningen af bonusevnen ikke forløber som ønsket, vil egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B i Industriens Pension som udgangspunkt skulle udligne forskellen.

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

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B 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 risikoforrentning kan derfor fastsættes som "markedsprisen" for afdækning af tab inden for ét år, der er så stort, at også egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B 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.

---oo0oo---

Vedtaget af bestyrelsen den 29. november 2010 som erstatning for "Principper for overskudsdisponering fra 1. januar 2010" vedtaget den 1. december 2009.