

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

7. december 2012.

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2013.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes principper for overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2013. De hidtil gældende principper for overskudsdisponering er justeret på enkelte punkter.

Risikoforrentningen for 2013 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 2013.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter principper for overskudsdisponering gældende fra 1. juni 2012, som er anmeldt 31. maj 2012.

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 og III forsikringer.

Investeringsrammen er blevet udvidet med to passivelementer, således at gruppelevsordningen og syge- og ulykkesforsikring nu investeres særskilt med deres egen investeringsprofil. Denne opdeling er ført videre i overskudsdisponeringen.

I markedsrenteordningen bærer medlemmerne risikoen på både afkastet, forsikringselementet og omkostningerne. Som følge heraf skal selskabet ikke reservere kapital til risiciene i markedsrenteordningen. Dette er blevet præciseret i overskudsdisponeringen, så det tydeligere fremgår, at egenkapitalen og særlig bonushensættelse kun er buffere for udsving, som endnu ikke er reguleret hos medlemmerne.

I syge- og ulykkesforsikring sikrer afdækning af hensættelsernes renterisiko, at udsving i erstatningshensættelserne pga. renteændringer modsvares af afkastet fra renteafdækning. Derfor er det ikke nødvendigt længere at lade ændringer i erstatningshensættelserne, som følge af ændring i diskonteringsrenten, være en del af resultatet, som tilgår egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

For at sikre at der fortsat sker en form for opbygning af egenkapital og særlig bonushensættelse vedrørende syge- og ulykkesforretningen, indgår 5 % af indbetalingerne i resultatet under forudsætning af, at det kan rummes i et overskud på ordningen. Resten henlægges til præmie og bonusrabatter under hensyn til eventuelle underskud i tidligere år, som er dækket af egenkapitalen og særlig bonushensættelse.

Endelig er opbygning af særlig bonushensættelse pillet ud af forsikringer med ret til bonus (gennemsnitsrenteordningen), da der ikke opbygges særlige bonushensættelse i gennemsnitsrente, fordi det er en afviklingsbestand.

Ændringerne er markeret i bilaget med streg i margenen.

I forhold til risikoforrentning for 2013 er risikoen på egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B fortsat vurderet og fastsat til 0 %.

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

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har nogen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

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.

Selskabet vurderer, at principperne for overskudsfordeling fortsat sker under hensyntagen til rimelighed, og at de er betryggende.

Risikoforrentningsprocenten for 2013, for såvel egenkapitalen som særlige bonushensættelser type B, er vurderet og fastsattes fortsat 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."

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet.

Selskabet følger "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelser af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser", hvorefter det blandt andet ikke er muligt at ændre anmeldelsen af risikoforrentningen for 2013 i

løbet af 2013.

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."

Det er vurderingen, at overskudsdisponeringen giver betryggende sikkerhed for, at Industriens Pension kan opfylde lovgivningens krav om tilstrækkelig basiskapital og dermed fortsat drive forretning til fordel for medlemmerne.

Niveauet for risikoforrentning er blevet vurderet og fastsat til 0 % for 2013. Der således ikke nogen risikoforrentning.

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

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

7. december 2012



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

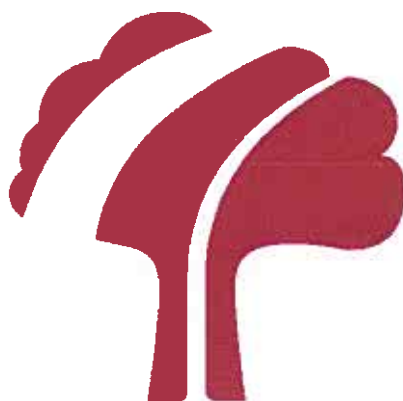
Dato og underskrift

7. december 2012



Principper for overskudsdisponering fra 1. januar 2013

Industriens Pension



Indholdsfortegnelse

1.0	Resultater, som indgår i overskudsdisponeringen.....	2
2.0	Resultat vedrørende den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår	2
3.0	Resultat vedrørende syge- og ulykkesforsikring	3
4.0	Resultat vedrørende gruppeliv	3
5.0	Resultat vedrørende ekstrapension.....	3
6.0	Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus	4
6.1	Disponibel andel af bonuspotentiale på fripolicydelserne.....	4
7.0	Resultat vedrørende sundhedsordningen	5
8.0	Forrentning af særlig bonushensættelse type A	5
9.0	Risikoforrentning (driftsherretillæg)	5
10.0	Egenkapital og særlige bonushensættelser type B's samlede tilvækst.....	5

1.0 Resultater, som indgår i overskudsdisponeringen

Principperne for overskudsdisponering i Industriens Pension fordeler:

- Resultat vedrørende den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår
- Resultat vedrørende syge- og ulykkesforsikring
- Resultat vedrørende gruppelev
- Resultat vedrørende ekstrapension
- Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus
- Resultat vedrørende sundhedsordningen
- Forrentning af særlig bonushensættelse type A

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

I forhold til afkastfordelingen er investeringsaktiverne grupperet i passivelementer på følgende måde:

- Investeringsaktiver knyttet direkte til medlemmernes obligatoriske pensionsordning på markedsrentevilkår
- Investeringsaktiver knyttet til forsikringer med ret til bonus
- Investeringsaktiver knyttet direkte til ekstrapension
- Investeringsaktiver knyttet til gruppelevsordningen
- Investeringsaktiver knyttet til syge- og ulykkesforretningen
- Investeringsaktiver i øvrigt, dvs. knyttet til egenkapitalen, særlig bonushensættelser, mv.

Der er ikke investeringsfællesskab mellem grupperne.

Afkastet på de finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på forsikringer med ret til bonus henholdsvis syge- og ulykkesforretningen, tildeles det tilhørende passivelement.

Principperne anmeldes løbende til Finanstilsynet.

2.0 Resultat vedrørende den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår

I markedsrentemiljøet opbygges der ikke reserver, som kan anvendes som buffere ved tab vedrørende risiko-, omkostnings- og genforsikringsforløbet, idet medlemmerne bærer risikoen direkte. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B er dog buffere for de udsving, som endnu ikke er reguleret hos medlemmerne.

Den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår tilskrives det direkte afkast, som opnås på investeringsaktiverne. I situationer, hvor der gives rentekompensation for en periode, der ligger før investeringstidspunktet, indgår dette i resultatet, som desuden vil omfatte resultatet vedrørende risiko, omkostninger og genforsikring for den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår.

Risiko- og omkostningssatser justeres løbende med henblik på at skabe nul-resultater efter opbygning af særlig bonushensættelse set over nogle år. Opbygning af særlige bonushensættelser type B kan kun ske, hvis der er et positivt resultat eller positive delresultater før justering af satser. Opbygningen fremgår af det anmeldte "Regulativ for særlige bonushensættelse – gældende fra 1. december 2011".

I forlængelse af den obligatoriske ordnings overgang til markedsrentevilkår blev allerede beskattede midler udloddet fra det kollektive bonuspotentiale. Individualisering af udlodningen skabte et overskud, idet der trods tidligere beskatning indtrådte en pligt til individuel pensionsafkastbeskatning. Dette overskud tilbageføres til medlemmerne i 2013 i samme forhold, som den pensionsafkastskat udlodningen har givet anledning til.

I tilfælde af, at den individuelle pensionsafkastskat bortfalder eller annulleres, tilbageføres det fordelte overskud tilsvarende.

Den resterende del af resultatet vedrørende den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår – såvel positivt som negativt – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

3.0 Resultat vedrørende syge- og ulykkesforsikring

I syge- og ulykkesforsikring opbygges ikke reserver, som kan anvendes som buffere ved tab på investeringsaktiver eller tab i forhold den forventede udvikling i forsikringerne – herunder risiko, omkostninger og genforsikring. Det betyder, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B er buffere.

Ved overskud ud over 5 % af indbetalingerne henlægges den overskydende andel til bonus og præmierabatter, idet der dog tages højde for eventuelle underskud i tidligere år. Bonus- og præmierabatter anvendes til nedsættelse af det kommende års præmie for invaliderenten.

Den resterende del af resultatet af syge- og ulykkesforsikring – såvel positivt som negativt – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

4.0 Resultat vedrørende 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".

5.0 Resultat vedrørende ekstrapension

I ekstrapension, som er på markedsrentevilkår, opbygges ikke reserver, som kan anvendes som buffere ved tab vedrørende risiko- og omkostningsforløbet, idet medlemmerne bærer risikoen direkte. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B er dog buffere for de udsving, som endnu ikke er reguleret hos medlemmerne.

Ekstrapension tilskrives det direkte afkast, som opnås på investeringsaktiverne. I situationer, hvor der gives rentekompensation for en periode, der ligger før investeringstidspunktet, indgår dette i resultatet, som desuden vil omfatte resultatet vedrørende risiko og omkostninger for ekstrapension.

Risiko- og omkostningssatser justeres løbende med henblik på at skabe nul-resultater efter opbygning af særlig bonushensættelse set over nogle år. Opbygning af særlige bonushensættelser type B kan kun ske, hvis der er et positivt realiseret resultat eller positive delresultater. Opbygningen fremgår af det anmeldte "Regulativ for særlige bonushensættelse – gældende fra 1. december 2011".

Resultatet vedrørende ekstrapension – såvel positivt som negativt – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

6.0 Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus

Forsikringer med ret til bonus - også kaldet gennemsnitsrenteordninger - omfatter pensionerede medlemmer, som ikke er omfattet af ændring af pensionsordningen til en ordning på markedsrentevilkår 1. december 2011. Det er en restbestand, som vil være under afvikling.

Forsikring med ret til bonus følger ikke på alle områder kontributionsbekendtgørelsen¹ gældende fra 1. januar 2011, hvilket også følger af aftalegrundlaget med medlemmerne.

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 fripolicydelser, som er foretaget som lån eller genetablering.

Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus, herunder afkastet vedrørende afdækningsinstrumenterne tilknyttet forsikringer med ret til bonus, tilførestil de forsikrede. Der kan dog fradrages en eventuel risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B, jf. afsnit 9.0.

Medlemmerne får bonus forud, jf. "Bonusregulativ gældende fra 1. december 2011". 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 bonuspotentialet på fripolicydelserne, der må disponeres over, jf. afsnit 6.1.

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 en skyggekonto med henblik på senere tilbagebetaling.

6.1 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 følger 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 bonuspotentiale på fripolicydelser.

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

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 risikoscenarie).

7.0 Resultat vedrørende sundhedsordningen

Industriens Pension køber sundhedsordningen af Falck Healthcare A/S, som forestår medlemsbetjeningen i forhold til sundhedsordningens ydelser. Industriens Pension betaler et fast beløb pr. medlem, som afhænger af, hvor stor skadesfrekvensen har været i en given måned.

Det betyder, at der ikke er fuld overensstemmelse mellem det faste beløb, som opkræves for dækningen, og den faktiske udgift til ordningen.

Resultatet vedrørende sundhedsordningen – såvel positivt som negativt – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

8.0 Forrentning af særlig bonushensættelse type A

Særlig bonushensættelse type A tildes en forrentning, der svarer til, hvad ansvarlig lånekapital ville kunne opnå på markedsmæssige vilkår.

Forskellen mellem det tilskrevne afkast og det opnåede afkast af investeringsaktiverne knyttet til særlig bonushensættelse type A – såvel positiv som negativ – fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

9.0 Risikoforrentning (driftsherretillæg)

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B kan tildes en risikoforrentning (driftsherretillæg) for at stille risikovillig kapital til rådighed.

Det vurderes, at den største risiko for egenkapitalen og særlig bonushensættelse vedrører renterisikoen for forsikringer med ret til bonus, herunder restbestanden af opsparing overført fra PNN PENSION og PHI pension, som ikke er overgået til markedsrente. I og med at renterisikoen for forsikringer med ret til bonus er afdækket, og renterisikoen dermed er elimineret, er risikoforrentning p.t. fastsat til 0 %.

10.0 Egenkapital og særlige bonushensættelser type B's samlede tilvækst

Ud over disponeringen nævnt i punkt 2-9 påvirker skat og udbetaling af særlige bonushensættelser type B ændringen i egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B. Den samlede ændring er herefter:

Egenkapitalen:

- Forholdsmæssig andel af afkastet vedrørende investeringsaktiver knyttet til egenkapitalen, særlig bonushensættelse mv.
- Pensionsafkastskat
- Andel af resultat for obligatorisk ordning på markedsrentevilkår
- Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring
- Andel af resultat af gruppeliv

Særlig bonushensættelser type B:

- Forholdsmæssig andel af afkastet vedrørende investeringsaktiver knyttet til egenkapitalen, særlig bonushensættelse mv.
- Pensionsafkastskat
- Andel af resultat for obligatorisk ordning på markedsrentevilkår
- Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring
- Andel af resultat af gruppeliv
- Andel af resultat for ekstrapension

- Andel af resultat for ekstrapension
- Andel af resultat af sundhedsordning
- Andel af resultat for forrentning af særlig bonushensættelse type A
- Evt. risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyggekonto)
- Andel af resultat af sundhedsordning
- Andel af resultat for forrentning af særlig bonushensættelse type A
- Evt. risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyggekonto)
- Opbygning af særlige bonushensættelser type B
- Udbetaling af særlige bonushensættelser type B

Særlige bonushensættelser type B overføres til medlemmernes pensionsopsparing ved alderspensionering, invaliditet eller dødsfald eller, hvis medlemmet forlader selskabet, jf. "Regulativ for særlig bonushensættelse – gældende fra 1. december 2011".

---oo0oo---

Vedtaget af bestyrelsen den 4. december 2012 som erstatning for "Principper for overskudsdisponering fra 1. december 2011" vedtaget den 24. april 2012.