

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.

Brevdato
18. december 2014.
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser gældende fra 1. januar 2015.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2015, jf. bonusregulativ hørende til:
<ul style="list-style-type: none">• '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
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 2 og 3.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2015.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der blev 20. december 2013 anmeldt 2. ordens satser gældende for 2014.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
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 2014 er satserne ændret i forhold til kontorenten, som ændres fra 6 % til 8 % efter pensionsafkastsskat, og stykomkostningerne sættes ned til 26 kr. pr. måned fra 28 kr.

Endelig nedsættes procentomkostningerne fra 5 % til 1 %.

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 pensionsafkastsskat betyder, at pensionsopsparingen ifølge budgettet tilskrives i alt 295 mio. kr. i forrentning i 2015.

Stykomkostningerne medlemmer nedsættes fra 28 kr. til 26 kr. pr. måned og er dermed også til medlemmernes fordel.

Procentomkostningerne nedsættes fra 5 % til 1 %. Dette har dog ingen betydning for gennemsnitsrentemiljøet, hvor pensionerne reguleres, når året er gået, i forhold til eventuelle indbetalinger samt udlodning af særlig bonushensættelse, der måtte være bygget op i året.

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 forrentes pensionsopsparingen stammende fra PNN PENSION og PHI pension med en lavere kontorente.

Pr. 30. september 2014 udgjorde afkastet i gennemsnitsrentebestanden 11,4 % før pensionsafkastsskat, og der var et kollektivt bonuspotentiale på 2,0 mia. kr., svarende til en bonusgrad på 44,1 %. Renteresultat for gennemsnitsrentebestanden for hele 2014 forventes at udgøre omkring 900 mio. kr. 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 2015 (2,5 % for pensionsopsparing fra PNN PENSION og PHI pension) forventes en samlet rentetilskrivning på 295 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 8 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 229 mio.kr. af de i alt 295 mio. kr.

Kontorenten er noget højere end det budgetterede afkast, men da der også genereres afkast af bufferne, begrænses det forventede renteresultat for 2015 til -72 mio. kr.

Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale forventet størrelse ved indgangen til 2015, til 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 2015-2019 fremgår af tabellen.

Forventet renteresultat

	2015	2016	2017	2018	2019
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	66	65	63	62	60
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	295	288	282	217	210
forventet renteindtægt	222	215	209	203	198
forventet renteresultat 1. orden	156	151	146	141	138
forventet renteresultat 2. orden	(72)	(73)	(74)	(14)	(12)

¹⁾ Den anmeldte kontorente på 8,0% vedrører kun 2015. 2016 og 2017 er dog ligeledes regnet med 8,0%, mens 2018 og 2019, hvor opsparing fra PNN og PHI forventes at kunne have fuld kontorente, er regnet med 5,5%.

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 2014 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 49 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 53 mio. kr. Risikoresultat for 2014 forventes dermed at blive et overskud på ca. 4 mio. kr.

Med dette udgangspunkt fastholdes risikosatserne ved død i 2015.

De forventede risikoresultater for 2015-2019 fremgår af tabellen.



Forventet risikoresultat ved død gennemsnit - NEGATIVE RISIKOSUMMER

	2015	2016	2017	2018	2019
	mio.kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-109	-107	-105	-103	-99
2. ordens risikopræmie ved død ¹⁾	-64	-64	-62	-61	-59
Forventet risikoudgifter	-67	-66	-65	-63	-61
Forventet risikoresultat - 1. orden	-42	-41	-40	-39	-38
Forventet risikoresultat - 2. orden	3	3	3	2	2

¹⁾ Den anmeldte risikobonus ved død for 2015 er også anvendt i fremskrivningen for 2016-2019.

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 2014 opkrævet 99 mio. kr. i styktillæg (på tværs af alle grundlag), mens de faktiske administrationsomkostninger har været 84 mio. kr. Forskellen mellem de opkrævede og faktiske omkostninger for hele 2014 anvendes til at nedsætte stykomkostningerne i 2015. Procentomkostningerne udgjorde frem til 30. september 2014 264 mio. kr.

Omkostningsresultatet for hele 2014 forventes at udgøre omkring 352 mio. kr., som henlægges til særlig bonushensættelse.

Stykomkostningerne for 2015 er fastsat ud fra, at de sammen med forskellen mellem de opkrævede og faktiske omkostninger i 2014 skal kunne dække de samlede forventede administrationsomkostninger for 2015 på i alt 124 mio. kr. Med stykomkostninger på 26 kr. pr. måned forventes stykomkostningerne i alt at udgøre 120 mio. kr. Forskellen dækkes af de ikke anvendte stykomkostninger vedrørende markedsrente fra 2014.

Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat med henblik på opbygning af særlig bonushensættelse. Procentomkostningerne er nedsat fra 5 % til 1 %, men har dog ingen betydning for gennemsnitsrentemiljøet, hvor indbetalingerne er minimale, idet det er en bestand af aktuelle medlemmer.

De forventede omkostningsresultater for 2015-2019 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.

Forventet omkostningsresultat

	2015	2016	2017	2018	2019
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Opkrævede omkostningsbidrag ¹⁾	189	188	195	202	205
Forventede omkostninger	124	125	126	127	130
Forventet omk. resultat ²⁾	66	64	69	75	75

¹⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2015. I fremskrivningen for 2016-2019 er forventede omkostninger indeksreguleret.

²⁾ Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse

Navn


Angivelse af navn
Adm. direktør Laila Mortensen
Dato og underskrift
18. december 2014 <i>Laila Mortensen</i>
Navn
Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Rikke Francis
Dato og underskrift
18. december 2014 <i>Rikke Francis</i>
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift



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

Gældende fra 1. januar 2015

Anmeldt den 18. december 2014

Erstatter anmeldelse af 20. december 2013

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 68 % p.a. fra 1. januar 2015⁴. Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 7,19,4 %.

For pensionsopsparing, som er overdraget fra PNN PENSION og PHI pension benyttes forsat 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.

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 til 268 kr. pr. måned, jf. bonusregulativet § 5 og procentomkostninger nedsættes til 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.