


## 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.

<b>Brevdato</b>
18. december 2014.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Industrilens Pensionsforsikring A/S.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2015.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes principper for overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2015. Princippene vedlægges som bilag.
Risikoforrentningen for 2015 anmeldes til 0 %.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 3.
<b>Ikræfttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2015.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter principper for overskudsdisponering gældende fra 1. januar 2014, som er anmeldt 20. december 2013.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.
Princippene for 2015 er nærmere beskrevet i vedlagte bilag. I forhold til overskudsdisponeringen for 2014 er der ingen ændringer ud over nogle korrekturmæssige rettelser.



I forhold til risikoforrentning for 2015 er risikoen på egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B fortsat vurderet og fastsat til 0 %.
<b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne</b> 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 vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne..
<b>Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne</b> 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.
Selskabet vurderer, at principperne for overskudsfordeling fortsat sker under hensyntagen til rimelighed, og at de er betryggende.
Risikoforrentningsprocenten for 2015, for såvel egenkapitalen som særlige bonushensættelser type B, er vurderet og fastsattes fortsat til 0 %.
<b>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b> 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 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 2015 i løbet af 2015.
<b>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet</b> Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.
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 2015. Der således ikke nogen risikoforrentning.
Der vurderes ikke at være særlige aktuariemæssige konsekvenser af de anmeldte forhold.
<b>Navn</b> Angivelse af navn
Adm. direktør Laila Mortensen
<b>Dato og underskrift</b>
18. december 2014 <i>Laila Mortensen</i>
<b>Navn</b>

Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Rikke Francis
Dato og underskrift
18. december 2014 
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift



# Principper for overskudsdisponering

Gældende fra 1. januar 2015

Anmeldt den 18. december 2014

Erstatter anmeldelse af 20. december 2013

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 gruppeliv
- 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 gruppelivsordningen
- 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.

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".

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

#### 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 risikopræmierne 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.

#### Resultat vedrørende gruppeliv

Omkostningsfradragene for gruppeliv overføres til resultatet af livsforsikringsvirksomhed. Omkostningsfradragene modsvarer 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".

### 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 investeringsstartspunktet, 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.

### 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 kontributionsbekendtgørelsen<sup>1</sup> 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, tilføres de forsikrede. Der kan dog i et positivt realiseret resultat 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.

<sup>1</sup> Bekendtgørelse om kontributionsprincippet, lov nr. 358 af 6. april 2010.

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.

#### **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 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 markedsscenarie (gult risikoscenarie).

#### **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.

#### **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.

**Risikoforrentning (driftsherretillæg)**

Egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B kan tildeles 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 %.

**Egenkapital og særlige bonushensættelser type B's samlede tilvækst**

Ud over disponeringen nævnt ovenfor 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
- 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)

**Særlige 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 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 25. november 2014 som erstatning for "Principper for overskudsdisponering fra 1. januar 2014" vedtaget den 26. november 2013.