

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**

30. november 2011.

**Forsikringsselskabets navn**

Industriens Pensionsforsikring A/S.

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af overskudsdisponering gældende fra 1. december 2011.

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes principper for overskudsdisponering gældende fra 1. december 2011. Principperne er tilpasset, at medlemmernes pensionsordning med undtagelse af aktuelle pensioner under udbetaling overgår til markedsrentevilkår pr. 1. december 2011. En konsekvens af overgangen til markedsrente er, at investeringsaktiverne fremover er grupperet, og der dermed kan være forskellige investeringsprofiler og afkast i grupperne. Derudover er resultat af sundhedsordning tilføjet, idet selskabet tilbyder en sundhedsordning for de virksomheder, som måtte ønske dette ud over den overenskomstaftalte pensionsordning.

Risikoforrentningen for 2012 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. december 2011.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Principperne erstatter seneste anmeldelse af overskudsdisponering fra 1. januar 2011 fra 22. december 2010.

**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.

Der er i udgangspunktet ikke ændret i principperne for overskudsfordeling i Industriens Pension, men det er tilføjet, hvordan resultat af den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår samt resultat af sundhedsordningen skal håndteres i overskudsfordelingen.

En del af resultat i den obligatoriske ordning på markedsrentevilkår anvendes til opbygning af særlig bonushensættelse type B efter samme princip, som var gældende, mens den obligatoriske ordning var med ret til bonus. Resten af resultatet fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlig bonushensættelse.

Resultat vedrørende sundhedsordningen fordeles forholdsmæssigt mellem egenkapitalen og særlig bonushensættelse.

Fremover er investeringsaktiverne desuden i forhold til afkastfordelingen grupperet 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 i øvrigt, dvs. knyttet til egenkapitalen, særlig bonushensættelser, hensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring, bonushensættelse vedr. gruppe-livsordningen mv.

Grupperingen betyder, at der kan laves forskellige investeringsprofiler.

Derudover er principperne for overskudsfordeling omstruktureret, så fokus og hele udgangspunktet ikke længere er det realiserede resultat for forsikringer med ret til bonus, idet overgangen til markedsrente den 1. december 2011 betyder, at det kun vil være aktuelle pensioner under udbetaling, som er forsikringer med ret til bonus.

Der vedlægges et nyt bilag, der beskriver selskabets principper for overskudsfordeling.

I forhold til risikoforrentning er risikoen på egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B vurderet og fastsættes for 2012 til 0 %.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Ændringen af overskudsprincipperne er en følge af overgangen til markedsrente samt indførelse af sundhedsordningen for en lille gruppe medlemmer. I den forbindelse er overskudsdisponeringen udvidet til også at omfatte disse produkter. De juridiske konsekvenser for medlemmerne vedrører derfor selve beslutningen om overgangen til markedsrente og er derfor ikke påvirket af denne anmeldelse. De juridiske konsekvenser for medlemmerne i forbindelse med overgangen til markedsrenten er der redegjort for over for Finanstilsynet hen over sommeren 2011, og sagen er

---

desuden blevet behandlet af det finansielle virksomhedsråde den 22. august 2011.

Overskudsprincipperne for den del, som bliver tilbage som forsikringer med ret til bonus (gennemsnitsrentemiljøet) er uændret.

Samlet set har anmeldelsen derfor 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 finansiell virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Tilsvarende, som beskrevet under de juridiske konsekvenser, vil de økonomiske konsekvenser for medlemmerne vedrøre selve beslutningen om overgangen til markedsrente og er derfor ikke påvirket af denne anmeldelse. De økonomiske konsekvenser for medlemmerne er der ligeledes over for Finanstilsynet redegjort for henover sommeren 2011, og sagen er som nævnt blevet behandlet af det finansielle virksomhedsråde den 22. august 2011.

Overskudsprincipperne for den del, som bliver tilbage som forsikringer med ret til bonus (gennemsnitsrentemiljøet) er uændret.

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

Risikoforrentningsprocenten for 2012, 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."

Ændringen af overskudsprincipperne er en følge af overgangen til markedsrente samt indførelse af sundhedsordningen for en lille gruppe medlemmer. I den forbindelse er overskudsdisponeringen udvidet til også at omfatte disse produkter.

Selskabet følger "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelser af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser", hvorefter det ikke er muligt at ændre anmeldelsen af risikoforrentningen for 2012 i løbet af 2012.

**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.

I markedsrentemiljøet bærer medlemmerne risikoen i forhold til rente, omkostninger og risiko ved død og invaliditet. De økonomiske konsekvenser for selskabet ved at have et markedsrenteprodukt og en sundhedsordning, hvor resultatet fordeles forholdsmæssigt til egenkapitalen og særlig bonushensættelse type B vil derfor i udgangspunktet hovedsagelig bestå af forskydninger i risiko- og omkostningsresultater, idet selskabet løbende vil tilstræbe et nul-resultat via justering af de opkrævede omkostningsbidrag og risikopræmier.

---

Niveauet for risikoforrentning er blevet vurderet og fastsat til 0 % for 2012. 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

30. november 2011



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

30. november 2011



# Principper for overskudsdisponering fra 1. december 2011

## 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 gruppelev .....	3
5.0	Resultat vedrørende ekstrapension .....	3
6.0	Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus .....	3
6.1	<i>Disponibel andel af bonuspotentiale på fripolicydelserne .....</i>	<i>4</i>
7.0	Resultat vedrørende sundhedsordningen .....	4
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 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 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 i øvrigt, dvs. knyttet til egenkapitalen, særlig bonushensættelser, hensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring, bonushensættelse vedr. gruppe-livsordningen mv.

Der er ikke investeringsfællesskab mellem grupperne.

Afkastet på de finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisiko på forsikringer med ret til bonus, tildeles udelukkende til disse forsikringer

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, hvorfor egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B er buffere.

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 typisk en gang årligt med henblik på at skabe nulresultater efter opbygning af særlig bonushensættelse set over nogle år.

Særlige bonushensættelser type B opbygges af et positivt resultat eller positive delresultater heraf. 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 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, som ikke skyldes ændringer i erstatningshensættelserne som følge af ændring i diskonteringsrenten, henlægges en andel til bonus og præmierabatter, som 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, hvorfor egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B er buffere.

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. 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 kontributionsbekendtgørelsen<sup>1</sup> gældende fra 1. januar 2011, hvilket også følger af aftalegrundlaget med medlemmerne.

---

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

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.

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. december 2011".

Det realiserede resultat vedrørende forsikringer med ret til bonus, herunder hele afkastet vedrørende afdækningsinstrumenterne, tilføres efter eventuel opbygning af særlig bonushensættelse til de forsikrede. Der kan dog fradrages en eventuel risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B, jf. afsnit 8.0.

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.

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 forholds-  
mæssigt mellem egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B opgjort primo året.

### 8.0 Forrentning af særlig bonushensættelse type A

Særlig bonushensættelse type A tildeles en forrentning, der svarer til, hvad ansvarlig låneka-  
pital ville kunne opnå på markedsmæssige vilkår.

Forskellen mellem det tilskrevne afkast og det opnåede afkast af investeringsaktiverne knyt-  
tet 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 tildeles en risikoforrentning (drifts-  
herretillæg) 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 rente-  
risikoen 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 bonushen-  
sættelser type B ændringen i egenkapitalen og særlige bonushensættelser type B. Den sam-  
lede ændring er herefter:

#### Egenkapitalen:

- Forrentning med nøgletal  $N_1E$
- Pensionsafkastskat
- Andel af resultat for obligatorisk ordning på markedsrentevilkår
- Andel af resultat af syge- og ulykkesfor- sikring
- Andel af resultat af gruppelev
- Andel af resultat for ekstrapension
- Andel af resultat af sundhedsordning
- Andel af resultat efter forrentning særlig bonushensættelse type A
- Evt. risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skyg- gekonto)

#### Særlig bonushensættelser type B:

- Forrentning med nøgletal  $N_1E$
- Pensionsafkastskat
- Andel af resultat for obligatorisk ordning på markedsrentevilkår
- Andel af resultat af syge- og ulykkesfor- sikring
- Andel af resultat af gruppelev
- Andel af resultat for ekstrapension
- Andel af resultat af sundhedsordning
- Andel af resultat for forrentning særlig bo- nushensættelse type A
- Evt. risikoforrentning
- Tildeling af evt. tilgodehavende (skygge- konto)
- Opbygning af særlige bonushensættelser type B
- Udbetaling af særlige bonushensættelser type B

$N_1E$  er afkastet af investeringsaktiverne knyttet til egenkapitalen og særlig bonushensættel-  
se, jf. grupperingen i afsnit 1. Opgørelsen af  $N_1E$  følger principperne i regnskabsbekendtgø-  
relsens bilag 9.

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 29. november 2011 som erstatning for "Principper for overskudsdisponering fra 1. januar 2011" vedtaget den 29. november 2010.