

## 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>
8. december 2023.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Industriens Pensionsforsikring A/S.
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser vedrørende gennemsnitsrente gældende fra 1. januar 2024.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2024, jf. bonusregulativ hørende til:
<ul style="list-style-type: none"><li>'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999' og</li><li>'Teknisk grundlag for Industriens Pension, som gælder for aftalte bidrag før 1. juli 1999.</li></ul>
Satserne kan ændres fremadrettet med en ny anmeldelse.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 2 og 3.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2024.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelsen pr. 9. december 2022 af satser vedrørende gennemsnitsrente gældende fra 1. januar 2023.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
<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.

Satserne fremgår af vedlagte bilag.

Kontorenten efter pensionsafkastskat ændres til fra 2,5 % til 3,5 %. Kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing fastsættes til 4,1 %. 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.

2. ordens satsen for stykomkostninger ændres fra 24 kr. til 26 kr. pr. måned.

Satserne for risiko ved død på 2. orden fastsættes fortsat ens for de tekniske grundlag. For ældre over 68 år tages udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', jf. anmeldelse af 8. december 2023, samt det overskud der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2023. Satserne ændres dermed som følge af den årlige opdatering af benchmark og årets overskud.

#### **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 af opsparingen i gennemsnitsrente. Kontorenten på 3,5 % efter pensionsafkastskat er ikke uvæsentlig for medlemmerne, idet den gennemsnitlige opgørelsesrente er på kun 0,1 %.

Stykomkostningerne er fortsat lave og også lavere end det faktiske niveau tilsiger, idet selskabet har et ufordelt positivt omkostningsresultat. Den forventede tilbagebetaling af moms i budgetåret er indregnet i budgetteringen af de faktiske omkostninger i budgetåret.

2. ordens risikopræmien ved død betyder negativ risikobonus for nogle og positiv risikobonus for andre alt afhængig af alder og grundlag.

#### **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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

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.

#### **Rente**

I gennemsnitsrenteordningen er alle midler investeret med samme risikoprofil. En forholdsmeæssig tildeling i forhold til pensionsopsparingens størrelse - svarende til en kontorentetilskrivning - giver derfor en rimelig fordeling mellem medlemmerne.

Med en kontorente på 3,5 % p.a. efter pensionsafkastskat i 2024 forventes den samlede rentetilskrivning at være på 168 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 3,5 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 164 mio. kr. af de i alt 168 mio. kr. Hovedparten af hensættelserne har en opgørelsesrente på 0 % og den gennemsnitlige opgørelsesrentegrundlagsrente er på 0,1 %.

Kontorenten er fastsat på baggrund af den forventede størrelse på det kollektive bonuspotentiale ultimo 2023. Det kollektive bonuspotentiale forventes i ultimo 2023 at udgøre 1,36 mia. kr. svarende til 27 % af de retrospektive hensættelser og vil da være faldet siden ultimo 2022.

Da kontorenten på 3,5 % efter pensionsafkastsat er lavere end den budgetterede afkastprocent forventes det kollektive bonuspotentiale forøget i løbet 2024. Sammen med afkastet af de ufordelte midler ender det budgetterede renteresultat på 96 mio. kr. i 2024.

De forventede renteresultater for 2024-2028 fremgår af tabellen.

	2024	2025	2026	2027	2028
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	4	3	3	3	3
2. ordens rentetilskrivning <sup>1)</sup>	168	260	300	279	276
forventet renteindtægt	264	256	241	232	217
forventet renteresultat 1. orden	260	252	237	229	214
forventet renteresultat 2. orden	96	(4)	(59)	(47)	(59)

1) Den anmeldte kontorente på 3,5% efter pensionsafkastskat vedrører kun 2024. Kontorenterne for de efterfølgende år er fastsat ud fra størrelsen af det forventede kollektive bonuspotentiale og ligger mellem 5,8% og 7,0%

## 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 stor 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, og fastsættes, så de matcher de faktiske omkostninger.

Stykomkostningerne for 2024 sættes til 26 kr. pr. måned. De forventede administrationsomkostninger for 2024 udgør i alt 155 mio. kr., og stykomkostninger på 26 kr. pr. måned løber op i ca. 138 mio. kr. Dermed finansieres 17 mio. kr. af det ufordelte omkostningsresultat.

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

De forventede omkostningsresultater for 2024-2028 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.

	2024	2025	2026	2027	2028
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Opkrævede omkostningsbidrag1)	239	243	271	278	285
Forventede omkostninger	155	159	163	167	171
Forventet omkostningsresultat	84	84	108	111	113

1) De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2024. De forventede omkostninger inflationsreguleres i henhold til samfundsforudsætningerne.

## Risiko

Da der kun er aktuelle medlemmer i gennemsnitsrente bestanden er der hverken invaliderisiko eller positiv dødsrisiko.

Risiko ved død på 2. orden fastsættes ens for de tekniske grundlag. For aldre under 68 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af dødeligheden G82M med 8 års aldersreduktion. Det betyder, at der ikke er bonus for de dele, som er regnet med en 1. ordens dødelighed G82M med 8 års aldersreduktion, mens der vil være en negativ risikobonus ved død for de dele, som er regnet med G82M eller G82M med 3 års aldersreduktion.

For aldre over 68 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden pr. 1. januar 2024 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 8. december 2023 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2023.

Det betyder, at de tre 1. ordensdødeligheder reduceres med bonussatser afhængig af alder og grundlag, og at risikobonus ved død bliver positiv eller negativ alt afhængig af alder og grundlag. Risikopræmien ved død på 2. orden fastsættes med det formål at give en rimelig fordeling af risikobonus i forhold til alder.

Da der opereres med tre forskellige dødeligheder på 1. orden, bliver der tre sæt af parameter, jf. satsbilaget, som ganges på 1. ordens satserne for at få 2. ordens grundlaget.

Frem til 30. september 2023 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 138 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 145 mio. kr. Risikoresultat pr. 30. september 2023 var dermed et overskud på 6 mio. kr.

De forventede risikoresultater for 2024-2028 fremgår af tabellen.

	2024	2025	2026	2027	2028
	mio.kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-162	-154	-146	-138	-129
2. ordens risikopræmie ved død1)	-181	-173	-164	-154	-145
Forventet risikoudgifter	-181	-173	-164	-154	-145
Forventet risikoresultat - 1. orden	20	19	18	17	16
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

1) Den anmeldte risikobonus ved død for 2023 er også anvendt i fremskrivningen for 2024-2028.

<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Adm. direktør Laila Mortensen
<b>Dato og underskrift</b>
8. december 2023 <i>Laila Mortensen</i>
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar Rikke Francis
<b>Dato og underskrift</b>
8. december 2023 <i>R. Francis</i>
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>

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

Gældende fra 1. januar 2024

Anmeldt den 8. december 2023

Erstatter anmeldelse af 9. december 2022

### Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 3,5 % p.a. Der anmeldes tilsvarende en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 4,1 %.

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.

Industriens Pension anvender ikke omregningsrente, jf. de tekniske grundlag afsnit 2.2.0.

### Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatsen for stykomkostninger er 26 kr. pr. måned, jf. bonusregulativet § 5. Procentomkostninger bibeholdes på 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 fastsættes ens for grundlag 1 og grundlag 2.

For aldre til og med 68 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af:

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,576+0,038x-10} \quad (\text{G82M med 8 års aldersreduktion}).$$

Det betyder, at der ikke er bonus for de dele, som er regnet med en 1. ordens dødelighed G82M med 8 års aldersreduktion, mens der vil være en negativ risikobonus ved død for de dele, som er regnet med G82M eller G82M med 3 års aldersreduktion.

For aldre over 68 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden fra 1. januar 2024 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 8. december 2023 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2023.

For at få 2. ordens dødeligheden skal de tre 1. ordens dødeligheder ganges med 1 plus bonussatsen, jf. nedenfor, der kan være positiv eller negativ alt afhængig af alder og grundlag:

Alder	G82 minus 8 år	G82 minus 3 år	G82
65	0%	-34%	-49%
66	0%	-35%	-49%
67	0%	-35%	-49%
68	0%	-35%	-49%
69	11%	-28%	-44%
70	11%	-28%	-44%
71	10%	-28%	-45%
72	9%	-29%	-45%
73	9%	-29%	-45%
74	9%	-29%	-45%
75	8%	-30%	-46%
76	8%	-30%	-46%
77	8%	-30%	-46%
78	9%	-29%	-45%
79	11%	-28%	-45%
80	13%	-27%	-43%
81	18%	-24%	-41%
82	23%	-20%	-39%
83	30%	-16%	-35%
84	36%	-12%	-32%
85	44%	-7%	-28%
86	53%	-1%	-24%
87	63%	5%	-19%
88	72%	12%	-14%
89	82%	18%	-9%
90	91%	23%	-5%
91	99%	28%	-1%
92	106%	33%	3%
93	113%	37%	6%
≥94	119%	41%	9%