

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
13. december 2019.
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser i gennemsnitsrenteordningen gældende fra 1. januar 2020.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2020, 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 2020.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der blev 20. december 2018 anmeldt 2. ordens satser gældende for 2019.
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 2019 er følgende forhold ændret:

- 2. ordens satsen for stykomkostninger er hævet fra 22 kr. til 24 kr. pr. måned.

Det skal bemærkes, at risiko ved død på 2. orden fortsat fastsættes ens for de tekniske grundlag og fortsat for ældre over 65 år tager udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', jf. anmeldelse af 13. december 2019, samt det overskud der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2019. Satserne ændres dermed som følge af den årlige opdatering af benchmark

Det skal bemærkes, at kontorenten efter pensionsafkastskat fastholdes på 9%.

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 forsikringstagere 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 9 % efter pensionsafkastskat er ikke uvæsentlig for medlemmerne idet omkring 85 % af opsparingen har en opgørelsesrente på kun 1 %.

Stigningen i stykomkostningerne skal ikke ses som en egentlig stigning i de faktiske omkostninger. Omkostningerne har i en årrække været nedsat og er forsat nedsat i forhold til det faktiske niveau på grund af tilbagebetalingen af moms fra en gammel sag og påløbende renter, som kommer medlemmerne til gode i en årrække.

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 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 tildeling i forhold til pensionsopsparingens størrelse – svarende til en kontorentetilskrivning - giver derfor en rimelig fordeling mellem medlemmerne.

Gennemsnitsrentebestanden, som er en afviklingsbestand af pensionister, er 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 stort nok til at kunne modstå rentestigninger, som vil tære på det kollektive bonuspotentiale.

Med en kontorente på 9 % p.a. efter pensionsafkastskat i 2020 forventes den samlede rentetilskrivning at være på 446 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 9 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 390 mio. kr. af de i alt 446 mio. kr.

Kontorenten er fastsat højere end det budgetterede afkast for netop at sikre en løbende afvikling af det kollektive bonuspotentiale. Der budgetteres derfor med et negativt renteresultat på 219 mio. kr. i 2020.

Ved indgangen til 2020 forventes det kollektive bonuspotentiale at udgøre 1,8 mia. kr.

Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale så stor en forventet størrelse ved indgangen til 2020, 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 2020-2024 fremgår af tabellen.

	2020	2021	2022	2023	2024
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	56	56	54	52	50
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	446	290	280	269	262
forventet renteindtægt	227	217	209	201	193
forventet renteresultat 1. orden	170	161	155	149	143
forventet renteresultat 2. orden	(219)	(74)	(71)	(68)	(69)

¹⁾ Den anmeldte kontorente på 9,0% efter pensionsafkastskat vedrører kun 2019. 2020 - 2023 er regnet med 5,9% - 6,0%.

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 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.

Industriens Pension fik i 2015 refunderet et større momsbeløb, som følge af det forlig, der blev indgået med SKAT i forhold til administrationsydelser købt af ATP PensionService frem til 2007. Momsbeløbet og de påløbende renter er reserveret til medlemmerne og anvendes til at nedsætte stykomkostningerne.

Stykomkostningerne for 2020 hæves fra 22 kr. til 24 kr. pr. måned. De forventede administrationsomkostninger for 2020 udgør i alt 135 mio. kr., og stykomkostninger på 24 kr. pr. måned løber op i ca. 118 mio. kr. Dermed finansieres 17 mio. kr. af den refunderede moms og påløbende renter,

hvorefter der ved udgangen af 2020 forventes at være endnu 18 mio.kr. tilbage af den refunderede moms og påløbende renter.

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 2020-2024 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. Det ses også, at det forventede omkostningsresultat vil være mindre i årene 2020 og 2021 end i de efterfølgende år, på grund af nedsættelse af stykomkostningerne, jf. refunderede moms og påløbende renter.

	2020	2021	2022	2023	2024
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Optrævede omkostningsbidrag ¹⁾	209	211	235	239	243
Forventede omkostninger	135	137	140	142	145
Forventet omk. resultat ²⁾	74	74	95	97	98

1) De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2020. I fremskrivningen for 2021 er de forventede omkostninger indeksreguleret. For 2022 - 2024 er de forventede opkrævede omkostninger tillige tilbage på det tidligere niveau.

2) Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse. For 2020 - 2021 er resultatet ikke dækkende for det forventede beløb til opbygning af særlige bonushensættelse.

Risiko

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

Risiko ved død på 2. orden fastsættes ens for de tekniske grundlag. For aldre under 65 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 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden pr. 1. januar 2020 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 13. december 2019 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2019.

Det betyder, at de tre 1. ordens dødeligheder 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 2018 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 82 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 99 mio. kr. Risikoresultat pr. 30. september 2019 var dermed et overskud på 17 mio. kr.

De forventede risikoresultater for 2020-2024 fremgår af tabellen.

	2020	2021	2022	2023	2024
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-130	-130	-127	-123	-118
2. ordens risikopræmie ved død ¹⁾	-116	-115	-113	-109	-105
Forventet risikoudgifter	-116	-115	-113	-109	-105
Forventet risikoresultat - 1. orden	-14	-14	-14	-13	-13
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

1) Den anmeldte risikobonus ved død for 2020 er også anvendt i fremskrivningen for 2021-2024.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

13. december 2019

Laila Mortensen

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

13. december 2019

Rikke Francis

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

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

Gældende fra 1. januar 2020

Anmeldt den 13. december 2019

Erstatter anmeldelse af 20. december 2018

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 9 % p.a. gældende fra 1. januar 2019. Der anmeldes tilsvarende en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 10,6 %.

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 24 kr. pr. måned gældende fra 1. januar 2020, 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 under 65 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af:

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

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 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden fra 1. januar 2020 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 13. december 2019 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2019.

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	-4%	-37%	-51%
68	-6%	-39%	-52%
69	-7%	-40%	-53%
70	-7%	-39%	-53%
71	-7%	-40%	-53%
72	-7%	-39%	-53%
73	-6%	-39%	-53%
74	-6%	-39%	-53%
75	-4%	-38%	-52%
76	-4%	-38%	-52%
77	-4%	-38%	-52%
78	-3%	-37%	-51%
79	0%	-35%	-50%
80	6%	-31%	-47%
81	14%	-26%	-43%
82	22%	-21%	-39%
83	29%	-16%	-36%
84	37%	-12%	-32%
85	44%	-7%	-28%
86	52%	-2%	-24%
87	60%	4%	-20%
88	69%	9%	-16%
89	77%	14%	-12%
90	85%	20%	-8%
91	93%	25%	-4%
≥92	99%	29%	-1%