

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 livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
20. december 2018.
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 2019.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2019, 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 2019.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Der blev 21. december 2017 anmeldt 2. ordens satser gældende for 2018.
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 2018 er følgende forhold ændret:

- Kontorenten er ændret fra 5 % til 9 % efter pensionsafkastskat.
- 2. ordens satsen for stykomkostninger er hævet fra 19 kr. til 22 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 20. december 2018, samt det underskud der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2018. Satserne ændres dermed som følge af den årlige opdatering af benchmark, jf. anmeldelse af 20. december 2018.

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 9 % efter pensionsafkastskat betyder ifølge budgettet, at pensionsopsparingen tilskrives i alt 447 mio. kr. i forrentning i 2019.

Stigningen i stykomkostningerne skal ikke ses som en egentlig stigning. Omkostningerne har i en årrække været nedsat og er fortsat nedsat i forhold til det faktiske niveau på grund af tilbagebetalingen af moms 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 2019 forventes den samlede rentetilskrivning at være på 447 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 447 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 216 mio. kr. i 2019.

Ved indgangen til 2019 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 2019, 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 2019-2023 fremgår af tabellen.

Forventet renteresultat

	2019	2020	2021	2022	2023
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	57	56	55	53	51
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	447	297	287	276	266
forventet renteindtægt	231	223	215	208	199
forventet renteresultat 1. orden	174	167	161	155	149
forventet renteresultat 2. orden	(216)	(73)	(71)	(69)	(66)

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

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 administrationsydelse købt af ATP PensionService frem til 2007. Momsbeløbet og de påløbende renter på i alt 137 mio. kr. er reserveret til medlemmerne og anvendes til at nedsætte stykomkostningerne i årene 2016-2020.

Stykomkostningerne for 2019 hæves fra 19 kr. til 22 kr. pr. måned. De forventede administrationsomkostninger for 2019 udgør i alt 134 mio. kr., og stykomkostninger på 22 kr. pr. måned løber op i ca. 108 mio. kr. Dermed finansieres 26 mio. kr. af den refunderede moms og påløbende renter, hvorefter der ved udgangen af 2019 forventes at være endnu 20 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 2019-2023 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 2019 og 2020 end i de efterfølgende år, på grund af nedsættelse af stykomkostningerne, jf. refunderede moms og påløbende renter.

	2019	2020	2021	2022	2023
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Optrævede omkostningsbidrag1)	200	209	233	237	240
Forventede omkostninger	134	136	138	140	142
Forventet omk. resultat 2)	66	73	95	97	98

1) De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2019. I fremskrivningen for 2020 er de forventede omkostninger indeksreguleret. For 2021 - 2023 er de forventede omkostninger tillige tilbage på det normale niveau fra 2015.

2) Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse. For 2019 - 2020 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 ældre 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.

Pr. 1. januar 2019 for ældre over 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 20. december 2018 samt det risikounderskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2018.

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 83 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 79 mio. kr. Risikoresultat pr. 30. september 2018 var dermed et underskud på 3 mio. kr.

De forventede risikoresultater for 2019-2023 fremgår af tabellen.

Forventet risikoresultat ved død gennemsnit - NEGATIVE RISIKOSUMMER

	2019	2020	2021	2022	2023
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-122	-118	-115	-111	-106
2. ordens risikopræmie ved død1)	-108	-105	-102	-98	-94
Forventet risikoudgifter	-108	-105	-102	-98	-94
Forventet risikoresultat - 1. orden	-14	-13	-13	-13	-12
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

1) Den anmeldte risikobonus ved død for 2019 er også anvendt i fremskrivningen for 2020-2023.

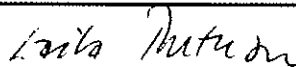
Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

20. december 2018

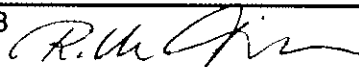
**Navn**

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

20. december 2018

**Navn**

Angivelse af navn

Dato og underskrift

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

Gældende fra 1. januar 2019

Anmeldt den 20. december 2018

Erstatter anmeldelse af 21. december 2017

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 22 kr. pr. måned gældende fra 1. januar 2019, 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:

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

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 65 år regnes risikopræmien ved død på 2. orden fra 1. januar 2019 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 20. december 2018 samt det risikounderskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2018.

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

Alder	G82 minus 8 år	G82 minus 3 år	G82
65	-2 %	-36 %	-50 %
66	-5 %	-38 %	-52 %
67	-8 %	-40 %	-54 %
68	-11 %	-42 %	-55 %
69	-11 %	-42 %	-55 %
70	-11 %	-42 %	-55 %
71	-11 %	-42 %	-55 %
72	-11 %	-42 %	-55 %
73	-11 %	-42 %	-55 %
74	-11 %	-42 %	-55 %
75	-8 %	-40 %	-54 %
76	-8 %	-40 %	-54 %
77	-7 %	-39 %	-53 %
78	-4 %	-38 %	-52 %
79	-2 %	-36 %	-51 %
80	2 %	-34 %	-49 %
81	8 %	-30 %	-46 %
82	15 %	-26 %	-43 %
83	22 %	-21 %	-39 %
84	29 %	-16 %	-35 %
85	37 %	-11 %	-32 %
86	44 %	-7 %	-28 %
87	52 %	-2 %	-24 %
88	59 %	3 %	-21 %
89	66 %	7 %	-17 %
≥90	73 %	12 %	-14 %