

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af teknisk grundlag mv.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. 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

23. december 2011.

### Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

### Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af udlodning af kollektivt bonuspotentiale mv.

### Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I forbindelse med den obligatoriske ordnings overgang til markedsrente pr. 1. december 2011 udloddes den andel af det kollektive bonuspotentiale og akkumuleret værdiregulering, som vedrører den del, som er kommet på markedsrente.

### 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 i forhold til den regnskabsmæssige håndtering, 1. juni 2012 i forhold til den faktiske tilskrivning på medlemmets pensionsopsparing.

### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer som sådan ikke noget, da der er tale om en ekstraordinær udlodning af det kollektive bonuspotentiale og akkumuleret værdiregulering i forbindelse med overgangen til markedsrente.

### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

I forbindelse med den obligatoriske ordnings overgang til markedsrente pr. 1. december 2011

---

udloddes den andel af kollektivt bonuspotentiale og akkumuleret værdiregulering, som vedrører den del, som er kommet på markedsrente.

Selskabet har gennemført et fuldstændigt og afstemt regnskab pr. 30. november 2011 umiddelbart inden overgangen til markedsrentevilkår. Størrelsen på det samlede kollektive bonuspotentiale og akkumuleret værdiregulering - og fordelingen heraf - er med andre ord ikke baseret på skøn eller estimater.

Pr. 30. november 2011 udgør det samlede kollektive bonuspotentiale 12,6 mia. kr. og den akkumulerede værdiregulering 2,3 mia. kr.

I forhold til den akkumulerede værdiregulering vedrører 0,9 mia. kr. pensionsopsparingen, som bliver tilbage i gennemsnitsrente, mens de resterende 1,4 mia. kr. kan udloddes til den del af pensionsopsparingen, som overgår til markedsrente.

I forhold til det kollektive bonuspotentiale vedrører 0,7 mia. kr. pensionsopsparingen, som bliver tilbage i gennemsnitsrente, mens de resterende 11,8 mia. kr. kan udloddes til den del af pensionsopsparingen som overgår til markedsrente.

Det kollektive bonuspotentiale er siden fusionen med PNN PENSION og PHI pension løbende blevet opgjort i forhold til, hvor det stammer fra, og udlodningen sker under hensyn hertil. Det kollektive bonuspotentiale vedrørende opsparing overført fra PNN PENSION er pt. negativt, mens der er en mindre andel af kollektivt bonuspotentiale vedrørende opsparing stammende fra PHI pension.

Det kollektive bonuspotentiale er generelt opbygget af overskud på rente-, risiko og omkostningselementerne og kan derfor fordeles på de 3 elementer.

93 % af det kollektive bonuspotentiale er primært opstået som følge af renteresultatet. Udlodningen sker som en procent af pensionsopsparingen, der svarer til, at udlodningen i gennemsnitsrentemiljøet ville være sket, som en højere kontorente.

5 % af det kollektive bonuspotentiale er opstået af risikoresultatet, som hovedsagligt vedrører positive invaliderisikoresultater på præmiefritagelsen, som er en del af produktpakken i den obligatoriske ordning. De medlemmer, som igennem tiden har haft de største præmiefritagelser, er også dem, som i dag har de største pensionsopsparinger. Derfor kan denne del af det kollektive bonuspotentiale også udloddes som en procent af pensionsopsparingen.

Den sidste del af det kollektive bonuspotentiale – ca. 1 % - er opstået af omkostningsresultatet. Denne del er opstået baggrund af de månedlige stykomkostninger, som historisk set har været højere på de bidragsbetalende medlemmer end på de hvilende medlemmer - dog har de været ens de sidste par år. Denne del udloddes svarende til de andre, som en procent af pensionsopsparingen pga. den marginale størrelse.

Overførsler til Industriens Pension foretaget efter bestyrelsens beslutning den 24. august 2011, og overførsler ud af Industriens Pension samt genkøb får ikke andel i udlodningen.

---

Ovenstående betyder samlet set, at der kan udloddes 13,3 mia. kr. vedrørende pensionsopsparing overgået til markedsrentevilkår. Fordelingen af det udloddede beløb betyder – under hensyn til de kontributionsmæssige aspekter – at opsparing stammende fra PNN PENSION trækkes et kursværn på 4 %, opsparing stammende fra PHI pension får en udlodning på godt 2 % af pensionsopsparingen, og øvrig pensionsopsparing får en udlodning på ca. 23 %.

Udlodningen tilskrives først medlemmernes pensionsopsparing omkring 1. juni 2012.

Anmeldelsen vedrørende alene forsikringsklasse I.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Udlodningen er en følge af beslutningen om overgang til markedsrente pr. 1. december 2011.

Udlodningen sikrer, at medlemmerne ved overgangen til markedsrente får deres kontributionsmæssige andel af tidligere opbygget overskud fra gennemsnitsrentemiljøet.

For medlemmer med pensionsopsparing, som stammer fra PNN PENSION, trækkes som nævnt et kursværn - til gengæld er de dermed ude af det udligningsforløb, som blev aftalt på fusionstidspunktet. Fremadrettet vil de modtage det faktiske afkast på lige vilkår med øvrig pensionsopsparing på markedsrentevilkår i Industriens Pension. Medlemmerne med opsparing stammende fra PNN PENSION er blevet varslet om, at der ville være et kursværn i forbindelse med det brev, de modtog ultimo august måned med varsling om overgang til markedsrente.

**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 finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Udlodningen indsættes på medlemmernes pensionsopsparing omkring 1. juni 2012.

Vedrørende opsparing stammende fra PNN PENSION betyder kursværnet en nedskrivning af pensionsopsparingen, men overgangen til markedsrentevilkår betyder, at de fremadrettet får et markedsafkast og ikke længere er underlagt en udligningsordning med lavere kontorente. Tilsvarende vil opsparing stammende fra PHI pension, heller ikke længere være underlagt et udligningsforløb.

**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."

Det kollektive bonuspotentiale er ufordelte reserver, som "tilhører" forsikringerne baseret på gennemsnitsrente. Overgangen til markedsrente 1. december 2011 betyder, at den del af det kollektive bonuspotentiale, som skal udloddes, regnskabsmæssigt bliver til hensættelse til unit linked kontrakter. Den endelige udlodning gennemføres dog først fysisk til medlemmerne omkring 1. juni 2012.

Anmeldelsen sikrer, at selskabet har håndteret beslutningen om overgang til markedsrente kontributionsmæssigt korrekt.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Udlodningen er en følge af beslutningen om overgangen til markedsrente – og kan ikke håndteres anderledes, når det kontributionsmæssige hensyn skal tages. Samtidig har selskabet ikke brug for

en udjævningsbuffer, som det kollektive bonuspotentiale var, idet medlemmerne i markedsrentemiljøet løbende får tilskrevet det direkte afkast mv.

Der er fortsat ikke koblet garantier til ordningen.


Navn

Angivelse af navn

Laila Mortensen, Administrerende direktør

Dato og underskrift

23. december 2011



Navn

Angivelse af navn

Rikke Francis, Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

23. december 2011

