



Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø

Industriens Pensionsforsikring A/S
 Nørre Farimagsgade 3
 DK -1364 København K
 T: +45 33 66 80 80
 F: +45 33 66 80 90
 kundeservice@industrienspension.dk
 www.industrienspension.dk

CVR-nr. 16614130

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

Brevdato

22. december 2009.

Forsikringselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2010

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2010, jf. bonusregulativ hørende til

- '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

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 2 og nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Der blev 19. december 2008 anmeldt 2. ordens satser gældende fra 1. januar 2009. Satserne gældende fra 1. januar 2010 er ændret vedrørende kontorente, stykomkostninger og risikointensitet vedrørende invaliditet og død.

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.

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 6,0 %, som er benævnt $i_u^1 = 6,0\%$ p.a. og $i_g^1 = 6,0\%$ p.a. I 2009 har kontorenten været 2,5 %.

Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på



7,0 %, som er benævnt $i_u^2 = i_g^2 = 7,0 \% \text{ p.a.}$

For pensionsopsparing, som er overdraget fra PNN PENSION og PHI pension benyttes dog en kontorente efter pensionsafkastskat på 2,5 %, som led i den aftalte udligning af forskellen mellem bonusevnerne ved fusionen, jf. aktuarerklæringen i fusionsmaterialet. Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 3,0 % til disse ordninger.

Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,85, og efterfølgende afrundet til nærmeste hele multipla á 0,25 % - point. Der er således direkte sammenhæng mellem kontorenterne før og efter pensionsafkastskat og den faktiske pensionsafkastskat.

Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatserne fastsættes til 36 kr. pr. måned i stykomkostning, samt 5 % af indbetalingerne efter fradrag af styktillæg og gruppelevsbidrag, jf. bonusregulativet § 5.

I henhold til Appendiks til bonusregulativ er satserne benævnt således:

$Pomk_g$	=	$Pomk_u$	=	5 % af bruttopræmierne efter fradrag af styktillæg og gruppelevspræmier.
$Pstk_g$	=	$Pstk_u$	=	36 kr. pr. måned
$Iomk_g$	=	$Iomk_u$	=	5 % af indskud
$Istk_g$	=	$Istk_u$	=	300 kr. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan indskydes på Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fomk_g$	=	$Fomk_u$	=	36 kr. pr. måned (ændret fra 18 kr. pr måned i 2009)
		$Oomk_u$	=	5 % af overførelser til Industriens Pension.
		$Ostk_u$	=	300 kr. pr. overførel. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan overføres til Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fpctgebyr_g$	=	$Fpctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved ophævelse af fripolice.
$Fstykgebyr_g$	=	$Fstykgebyr_u$	=	0 kr. ved ophævelse af fripolice.
$Opctgebyr_g$	=	$Opctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved overførel fra Industriens Pension.
$Ostykgebyr_g$	=	$Ostykgebyr_u$	=	0 kr. ved overførel fra Industriens Pension.

Omkostningssatserne er uændrede, hvor intet andet er nævnt.

Risikointensiteter

Fra 1. januar 2010 gives der bonus på 50 % af risikopræmien vedrørende invaliditet. I 2009 ydede selskabet ikke bonus på invaliditet.

Fra 1. januar 2010 gives der negativ risikobonus på 200 % af risikopræmien ved død for medlemmer på 1,5 % grundlaget, som var alderspensionister pr. 1. juli 2009.



Bagatelgrænse for fripolicer

I henhold til forsikringsbetingelsernes § 6, fastsættes en bagatelgrænse for 2010 på 5.000 kr. Således at forsikringer, der 12 måneder efter omskrivning til præmiefri forsikring (fripolice) ikke har opnået en værdi på mindst 5.000 kr., udbetales til forsikrede.

Det er den samme grænse, som er gældende i 2009.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Kontorenten og de øvrige satser har betydning for medlemmerne, idet det kan give et større afkast på deres opsparing og dermed mere i pension. Alene kontorenten på 6,0 % betyder, at medlemmernes konti ifølge budgettet tilskrives i alt 2.926 mio. kr. i forrentning i 2010.

Stykomkostningerne for bidragsbetalende medlemmer sættes uændret til 36 kr. pr. måned, hvilket betyder, at der ikke gives bonus på stykomkostningerne, da 1. ordens og 2. ordens stykomkostningerne fortsat er lig med hinanden.

For de bidragsfrie medlemmer (hvilende og pensionister) sker der en stigning i stykomkostningerne. Niveaueet er fastsat ud fra et skøn over de reelle administrationsomkostninger. De får samme service som de øvrige medlemmer, herunder telefonbetjening, brevudsendelser mm. Tilsvarende er der samme krav til systemhåndtering – både til drift og til udvikling - af de bidragsfrie som der er til de øvrige medlemmer. Det skal bemærkes, at omkostningerne kun trækkes, hvis det kan rummes i medlemmets bonus.

De anmeldte forhold vurderes betryggende og rimelige.

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."

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

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."

Rente:

Den forudsatte kontorente på 6,0 % p.a. (dog 2,5 % for pensionsopsparing fra PNN PENSION og PHI pension) betyder for selskabet, at der i alt tilskrives 2.926 mio. kr. i forrentning til medlemmernes opsparing. Bonus opgjort som forskellen mellem kontorenten på 6,0 % og opgørelsesrenten henholdsvis 1,5 % og 2,5 %, udgør ca. 2.020 mio.kr. af de i alt 2.926 mio. kr.

Kontorenten skal ses i lyset af, at kontorenten i 2009 kun var på 2,5 %, og at selskabet frem til nu har haft et meget højt afkast i 2009. Kontorenten er højere end det budgetterede afkast på knap 4 % efter pensionsafkastskat. Det betyder, at der budgetteres med at anvende en andel af kollektivt bonuspotentiale for at dække udgiften til kontorenten. Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det



kollektive bonuspotentiale en forventet størrelse ved indgangen til 2010, til at det både kan dække forrentningen til medlemmerne og samtidig dække et eventuelt tab på investeringsaktiverne. Herudover vil der være mulighed for i løbet af året at nedsætte kontorenten, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt.

Kollektivt bonuspotentiale udgør pr. 30. september 2009 8.214 mio. kr. , svarende til en bonusgrad på 18,8 % pr. 30. september 2009

Risiko:

Medlemmerne vil fra 1. januar 2010 få bonus på invaliderisikoen på 50% af 1. ordens risikopræmien. I 2009 var der ingen bonus pga. den politiske aftale om finansiell stabilitet. Der har i løbet af 2009 været et positivt 1. orden og 2. ordens risikoresultat vedrørende invaliditet. Det vurderes, at der ligeledes vil være et positivt 1. og 2. ordens risikoresultatet med en bonus på 50% af 1. ordens risikopræmier.

Invalideintensiteten vedrører primært bidragsfritagelse, da invalidepensionen for hovedparten af medlemmerne er etableret som en syge- og ulykkesforsikring.

Fra 1. januar 2010 gives der negativ risikobonus på 200 % af risikopræmien ved død for medlemmer på 1,5 %-grundlaget, og som var alderspensionister pr. 1. juli 2009. Disse medlemmer fik 1. juli 2009 styrket deres retrospektive hensættelse, for ikke at nedsætte pensionsudbetalingen i forbindelse med nedsættelse af dødeligheden på 1,5 %-grundlaget. I 2010 tildeles denne gruppe af alderspensionister derfor negativ risikobonus for den del, som er på 1,5 %-grundlaget, da styrkelsen blev finansieret af alderspensionisternes midler i kollektivt bonuspotentiale. Den høje sats for negativ risikobonus skal ses i forhold til, at det kan rummes i den positive bonus, som kontorenten på 6 % skaber. Den negative risikobonus vil for gruppen forventeligt udgøre omkring 37 mio. kr., som dermed kan nedskrive det samlede forbrug af kollektivt bonuspotentiale til styrkelse til ca. 65 mio. kr.

Omkostninger:

Stykomkostningerne er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de forventede administrationsomkostninger for 2010 og fastsættes derfor til 36 kr. pr. måned for bidragsbetalende medlemmer. Dermed gives der ingen omkostningsbonus på stykomkostningerne for bidragsbetalende.

For bidragsfrie medlemmer (hvilende og pensionister) fastsættes stykomkostningerne ligeledes til 36 kr. pr. måned. Da de bidragsfrie medlemmer ikke betaler 1. ordens omkostninger er der tale om negativ omkostningsbonus.

Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat med henblik på opbygning af særlig bonushensættelse. Procentomkostningerne er fastholdt til 5 % på 2. ordens grundlaget. I forhold til de opkrævede 1. ordens procentomkostninger på op til 11 % ydes der dermed bonus på dette element. Dette har selskabet valgt at gøre ud fra en rimelighedsbetragtning.

Forventede resultater:

Nedenfor er de forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for 2010 opgjort. Desuden er de forventede resultater fremregnet for de efterfølgende 4 år. De anvendte forudsætninger for 2011 – 2014 er angivet i en note til hver tabel.



Forventet renteresultat

	2010	2011	2012	2013	2014
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens rentetilskrivning	914.319	1.008.522	1.086.981	1.162.971	1.236.466
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	2.926.451	2.483.508	2.692.369	2.897.536	3.098.876
forventet renteindtægt	2.565.269	3.218.593	3.481.199	3.741.264	3.998.689
forventet renteresultat 1. orden	1.650.950	2.210.072	2.394.218	2.578.293	2.762.224
forventet renteresultat 2. orden	(361.182)	735.085	788.829	843.729	899.814

¹⁾ I 2010 er kontorenen anmeldt til 6%, mens den i 2011 - 2014 er sat til 4,5%

Forventet risikoresultat

	2010	2011	2012	2013	2014
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens risikopræmie for invaliditet	417.365	427.818	432.267	437.160	442.543
2. ordens risikopræmie for invaliditet ²⁾	208.683	256.691	259.360	262.296	265.526
forventet ydelser	63.236	66.691	69.360	72.296	75.526
forventet risikoresultat - 1. orden	480.601	494.509	501.626	509.456	518.068
forventet risikoresultat - 2. orden	145.447	190.000	190.000	190.000	190.000

²⁾ Den anmeldte invalideintensitet vedrører kun 2010. I fremskrivningen for 2011-2014 er 2. orden invalideintensiteten sat til 40% af 1. ordens intensiteten

Forventet omkostningsresultat

	2010	2011	2012	2013	2014
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens omkostningstillæg	604.974	555.996	540.381	526.856	514.544
2. ordens omkostningstillæg	454.014	437.418	434.324	431.060	427.751
forventede omkostninger	157.991	183.942	187.584	190.438	192.694
Forventet omk. resultat - 1. orden	446.983	372.055	352.797	336.418	321.849
Forventet omk. resultat - 2. orden	296.024	253.477	246.740	240.622	235.057

³⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2010. I fremskrivningen for 2011-2014 er satseme reguleret efter forbrugsindex.

⁴⁾ 2. ordens resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonusansættelse

Det skal bemærkes at kollektivt bonuspotentiale pr. 30. september 2009 udgjorde 8,2 mia.kr. svarende til en bonusgrad på 18,8 %. Med de anmeldte 2. ordens satser forventes som nævnt en reduktion af kollektivt bonuspotentiale i 2010 på omkring 576 mio. kr.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

22. december 2009

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

22. december 2009