

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
13. december 2024.
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser vedrørende gennemsnitsrente gældende fra 1. januar 2025.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2025, 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 § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører lov om forsikringsvirksomhed § 29, stk. 1, nr. 2 og 3.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2025.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelsen pr. 8. december 2023 af satser vedrørende gennemsnitsrente gældende fra 1. januar 2024.
Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser 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 m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen 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 3,5 % til 8,5 %. Kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing fastsættes til 10,0 %. Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet, som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,847 – svarende til pensionsafkastskat på 15,3 %, og efterfølgende afrundet til én decimal. 2. ordens satsen for stykomkostninger ændres fra 26 kr. til 27 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 13. december 2024, samt det overskud der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2024. 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.
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. Hvis der ingen konsekvenser er, 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 8,5 % 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, som primært stammer fra tilbagebetaling af moms. 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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, 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. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Rente

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

Med en kontorente på 8,5 % p.a. efter pensionsafkastskat i 2025 forventes den samlede rentetilskrivning at være på 383 mio. kr. Bonus, opgjort som forskellen mellem kontorenten på 8,5 % og opgørelsesrenterne på op til 2,5 %, forventes at udgøre ca. 379 mio. kr. af de i alt 383 mio. kr. Hovedparten af hensættelserne har en opgørelsesrente på 0 % og den gennemsnitlige opgørelsesrentegrundlagsrente er på 0,1 %.

Kontorenten er fastsat, i henhold til den af bestyrelsen besluttede bonuspolitik, og er fastsat på baggrund af den forventede størrelse på det kollektive bonuspotentiale ultimo 2024. Det kollektive bonuspotentiale beregnet med et nul-afkast i 4. kvartal af 2024 forventes ultimo 2024 at udgøre 1,6 mia. kr. svarende til 33,5 % af de retrospektive hensættelser og vil da være steget siden ultimo 2023.

Da kontorenten på 8,5 % efter pensionsafkastsat er højere end den budgetterede afkastprocent, forventes det kollektive bonuspotentiale reduceret i løbet 2025. Sammen med afkastet af de ufordelte midler ender det budgetterede renteresultat på -123 mio. kr. i 2025.

De forventede renteresultater for 2025-2029 fremgår af tabellen.

	2025	2026	2027	2028	2029
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	3	3	3	3	3
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	383	332	279	287	254
forventet renteindtægt	259	244	235	219	208
forventet renteresultat 1. orden	256	241	232	216	205
forventet renteresultat 2. orden	-123	-88	-44	-68	-45

1) Den anmeldte kontorente på 8,5% efter pensionsafkastskat vedrører kun 2025. Kontorenterne for de efterfølgende år er fastsat ud fra størrelsen af det forventede kollektive bonuspotentiale og ligger mellem 6,5% og 7,5%

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, i henhold til den af bestyrelsen besluttede bonuspolitik.

Stykomkostningerne for 2025 sættes til 27 kr. pr. måned. De forventede administrationsomkostninger for 2025 udgør i alt 161 mio. kr., og stykomkostninger på 27 kr. pr. måned løber op i ca. 145 mio. kr. Dermed finansieres 16 mio. kr. af det ufordelte omkostningsresultat fra 2024.

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 2025-2029 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.

	2025	2026	2027	2028	2029
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Opkrævede omkostningsbidrag ¹⁾	250	256	280	286	294
Forventede omkostninger	-161	-164	-167	-170	-174
Forventet omkostningsresultat	89	92	113	116	121

¹⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2025. Stykomkostningerne for de efterfølgende år er fastsat ud fra de forventede omkostninger, der inflationsreguleres i henhold til samfundsforudsætningerne og ligger mellem 27 og 31 kr.

Risiko

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

Risiko ved død på 2. orden fastsættes, i henhold til den af bestyrelsen besluttede bonuspolitik, ens for de tekniske grundlag med udgangspunkt i den observerede dødelighed og med henblik på at få risikoresultatet til at gå i nul. Dette betyder forskellige bonusprocentsatser alt afhængig af alder og teknisk grundlag.

For aldre under 68 år fastholdes, at risikopræmien ved død på 2. ordens regnes på baggrund af dødeligheden G82M med 8 års aldersreduktion, da den for disse aldre ligger tæt på den observerede dødelighed. 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 2025 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 13. december 2024 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2024.

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 2024 har de negative risikopræmier efter bonus udgjort 148 mio. kr. for gennemsnitsrentebestanden, mens risikogevinsten ved død er løbet op i 151 mio. kr. Risikoresultat pr. 30. september 2024 var dermed et overskud på 2 mio. kr.

De forventede risikoresultater for 2025-2029 fremgår af tabellen.

	2025	2026	2027	2028	2029
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-164	-155	-147	-139	-131
2. ordens risikopræmie ved død ¹⁾	-188	-178	-168	-159	-151
Forventet risikoudgifter	-188	-178	-168	-159	-151
Forventet risikoresultat - 1. orden	24	23	21	20	19
Forventet risikoresultat - 2. orden	0	0	0	0	0

¹⁾ Den anmeldte risikobonus ved død for 2025 er også anvendt i fremskrivningen for 2026-2029.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

13. december 2024



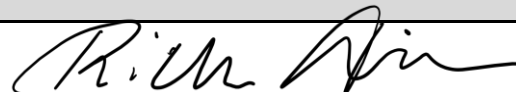
Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

13. december 2024



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

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

Gældende fra 1. januar 2025

Anmeldt den 13. december 2024

Erstatter anmeldelse af 8. december 2023

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 8,5 % p.a. Der anmeldes tilsvarende en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 10,0 %.

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 27 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 2025 med udgangspunkt i dødeligheden i 'Markedsværdigrundlaget', anmeldt den 13. december 2024 samt det risikooverskud ved død, der er konstateret ved udgangen af 3. kvartal 2024.

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
20	0%	-14%	-23%
21	0%	-15%	-25%
22	0%	-16%	-26%
23	0%	-17%	-27%
24	0%	-17%	-28%
25	0%	-18%	-29%
26	0%	-19%	-30%
27	0%	-20%	-31%
28	0%	-20%	-32%
29	0%	-21%	-33%
30	0%	-22%	-34%
31	0%	-23%	-35%
32	0%	-23%	-36%
33	0%	-24%	-37%
34	0%	-25%	-38%
35	0%	-25%	-38%
36	0%	-26%	-39%
37	0%	-27%	-40%
38	0%	-27%	-41%
39	0%	-28%	-41%
40	0%	-28%	-42%
41	0%	-29%	-43%
42	0%	-29%	-43%
43	0%	-30%	-44%
44	0%	-30%	-44%
45	0%	-30%	-45%
46	0%	-31%	-45%
47	0%	-31%	-45%
48	0%	-31%	-46%
49	0%	-32%	-46%
50	0%	-32%	-46%
51	0%	-32%	-47%
52	0%	-32%	-47%
53	0%	-33%	-47%
54	0%	-33%	-48%
55	0%	-33%	-48%
56	0%	-33%	-48%
57	0%	-33%	-48%
58	0%	-34%	-48%
59	0%	-34%	-49%
60	0%	-34%	-49%
61	0%	-34%	-49%
62	0%	-34%	-49%
63	0%	-34%	-49%
64	0%	-34%	-49%
65	0%	-34%	-49%
66	0%	-35%	-49%
67	0%	-35%	-49%
68	0%	-35%	-49%

Alder	G82 minus 8 år	G82 minus 3 år	G82
69	8%	-29%	-45%
70	9%	-29%	-45%
71	9%	-29%	-45%
72	8%	-29%	-45%
73	8%	-29%	-46%
74	8%	-30%	-46%
75	8%	-30%	-46%
76	8%	-30%	-46%
77	8%	-30%	-46%
78	10%	-29%	-45%
79	12%	-27%	-44%
80	15%	-26%	-43%
81	19%	-23%	-41%
82	22%	-21%	-39%
83	27%	-18%	-37%
84	33%	-14%	-34%
85	40%	-9%	-30%
86	49%	-4%	-26%
87	58%	2%	-21%
88	67%	8%	-17%
89	75%	13%	-13%
90	83%	18%	-9%
91	89%	22%	-6%
92	95%	26%	-3%
93	101%	30%	0%
≥94	106%	33%	3%