

Årsrapport

2012

Indhold

Indledning	1
Året der gik	3
Hovedtal	4
Årets resultat	5
Medlemmer og virksomheder	7
Pensionsordningen	11
Service og information	21
Investeringsvirksomhed	28
Risiko	37
Samfundsansvar	42
Bestyrelsens værdiskabelse i 2012	45
Ejerforhold, ledelse, ledelseshverv og aflønningspolitik	47
Forventninger til 2013	52
Ledelsespåtegning	53
Den uafhængige revisors erklæringer	54
Resultat- og totalindkomstopgørelse	55
Balance	57
Egenkapitalopgørelse	59
Noter	60

Indledning

I 2012 var det 25 år siden, den daværende regering og arbejdsmarkedets parter indgik Fælleserklæringen, der lagde grunden til arbejdsmarkedspensionernes gennembrud på LO-området.

Fælleserklæringen skabte grundlaget for, at DI og fagforbundene i CO-industri etablerede Industriens Pension, som i 2012 kunne fejre 20 års jubilæum.

De medlemmer, der har været med i pensionsordningen siden starten og nu går på pension, får typisk udbetalt omkring 3.000 kr. om måneden fra pensionsordningen. For fremtidens pensionister får pensionsordningen langt større betydning. Det skyldes, dels at det overenskomstaftalte pensionsbidrag gradvist er blevet forhøjet, dels at fremtidens pensionister indbetaler til pensionsordningen gennem hele deres arbejdsliv.

Det har naturligvis også betydning for størrelsen af pensionerne, at Industriens Pension har forvaltet pensionsordningen særdeles tilfredsstillende gennem alle årene. Selskabet er blandt de billigste, og kun ganske få selskaber er i nærheden af at levere afkast på samme niveau som Industriens Pension. Det er på 8,9 % om året i gennemsnit siden starten.

Medlemmerne fik udloddet 13,1 mia. kr.

I pensionsordningens 20-årige historie står 2012 som en milepæl, fordi medlemmerne fik udloddet 13,1 mia. kr. som følge af ændringen af pensionsordningen fra gennemsnitsrente til markedsrente. Medlemmerne fik dermed en ekstraordinær forhøjelse af deres opsparing på 25 %.

Medlemmer, der var gået på pension, da reserverne blev udloddet, fortsætter på gennemsnitsrente. De har stadig brug for deres andel af den fælles opsparing og har derfor ikke fået del i udlodningen.

Nyt livscyklusprodukt

I 2012 lancerede Industriens Pension et nyt livscyklusprodukt for alle medlemmer med pension på markedsrente. Det sikrer automatisk medlemmerne en gradvis aftrapning af investeringsrisikoen i takt med, at medlemmet bliver ældre. I det nye livscyklusprodukt er der også introduceret et ændret udbetalingsforløb, hvor hensigten er at regulere pensionen i takt med pristallet, så den bevarer sin købekraft, når medlemmerne begynder at få den udbetalt.

Ændringen af pensionsordningen til markedsrente og lanceringen af det nye livscyklusprodukt er gennemført som planlagt inden for den aftalte tidsplan. Medlemmerne har taget godt imod tilpasningen af pensionsordningen, og hele forløbet frem til lanceringen af det nye livscyklusprodukt har været særdeles tilfredsstillende.

Lave omkostninger til administration

Trods betydelige udviklingsopgaver i forbindelse med overgangen til markedsrente og lanceringen af det nye livscyklusprodukt er Industriens Pension fortsat et af landets billigste og mest omkostningseffektive pensionselskaber.

De seneste fem år er omkostningerne til administration reduceret med 26 mio. kr. Reduktionen af omkostningerne er først og fremmest et resultat af en velfungerende it-plattform, som gør det relativt enkelt at tilpasse pensionsordningen. Den moderne it-plattform har også skabt grundlag for en udstrakt digitalisering af servicefunktionerne.

Langt over 100.000 medlemmer i pensionsordningen får nu deres breve i e-boks eller henter dem på Industriens Pensions hjemmeside med NemID. Udbygningen af selvbetjeningsløsninger betyder, at medlemmerne og deres arbejdsgivere kan

klare stort set alt om pensionsordningen via nettet.

Industriens Pension har forenklet mange arbejdsgange, så de fleste opgaver kan afsluttes med det samme, når medlemmer ringer. På den måde er ekspeditionstiden bragt ned, og servicen er forbedret. Samtidig er det med til at holde omkostningerne nede.

Medlemmerne bliver i 2013 opkrævet 30 kr. om måneden til at dække omkostningerne til administration. Det gør Industriens Pension til et af landets billigste og mest omkostnings-effektive pensionsselskaber.

Konkurrencedygtigt afkast af investeringerne

Frem til lanceringen af det nye livscyklusprodukt 1. juni 2012 var det nødvendigt at føre en investeringsstrategi præget af stor forsig-

tighed, fordi de ældre medlemmer ville få vanskeligt ved at indhente eventuelle tab kort før pensionsalderen.

Efter lanceringen af det nye livscyklusprodukt har Industriens Pension fortsat den investeringsstrategi, som gennem årene har sikret medlemmerne et betydeligt merafkast. Årets samlede afkast for medlemmer med pension på markedsrente nåede op på 13,0 %.

20-årig i topform

Afkastet ligger i top. Omkostningerne er i bund. Pensionsordningen er moderne og fleksibel.

Kort sagt: 20 år efter etableringen er Industriens Pension i topform og godt rustet til at sikre medlemmerne en økonomisk tryk alderdom.

Mads Andersen
formand

Kim Graugaard
næstformand

Året der gik

Januar - marts



Industriens Pension holder informationsmøder over hele landet om efterlønsreformen

Februar

Overenskomstaftalen mellem CO-industri og DI giver unge ret til pension allerede, når de fylder 18 år. Aftalen giver desuden mulighed for at indgå aftale om seniorordning med reduceret arbejdstid



Juni



Medlemmerne får overført 13,1 mia. kr. som følge af skiftet til markedsrente

Industriens Pension lancerer nyt livscyklusprodukt for alle medlemmer med pension på markedsrente

Juli

Medlemmerne får mulighed for at forlænge perioden, hvor de er forsikret uden indbetaling, til 36 måneder



September



Folketinget vedtager skattereform, der sætter stop for indbetaling til kapitalpension fra 1. januar 2013

Oktober

Den overenskomstaftalte seniorordning træder i kraft



December



Folketinget vedtager reform af førtidspension og fleksjob

Bestyrelsen beslutter at udvide forsikringsdækningen ved visse kritiske sygdomme

Hovedtal

mio.kr.	2008	2009	2010	2011	2012
Resultatposter					
Præmier	6.748	5.963	6.206	6.485	6.999
Investeringsafkast	1.144	8.075	13.254	3.635	12.176
Forsikringsydelser	-1.703	-2.227	-2.151	-1.994	-2.012
Ændringer i forsikringshensættelser i alt	-5.666	-9.820	-14.473	-7.360	-14.478
Pensionsafkastskat	-176	-1.197	-1.948	-556	-1.853
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-162	-162	-138	-131	-136
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	24	62	13	-259	25
Øvrige poster	-89	-318	-374	8	-364
Årets resultat	117	376	389	-172	357
Aktiver					
Investeringsaktiver	66.402	74.034	92.584	19.566	25.380
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-Linked kontrakter	17	53	92	80.783	94.702
Andre aktiver	1.483	1.365	1.297	849	2.940
Aktiver i alt	67.902	75.452	93.973	101.198	123.023
Passiver					
Egenkapital i alt	3.287	3.662	4.051	3.880	4.237
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	56.934	67.487	82.285	90.015	105.234
Andre passiver	7.681	4.303	7.638	7.303	13.551
Passiver i alt	67.902	75.452	93.973	101.198	123.023
Selskabets tilstrækkelige basiskapital	1.801	1.826	2.143	1.348	1.260
Basiskapital	5.385	6.179	6.966	6.904	7.748
Nøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat	2,0%	13,0%	18,1%	4,0%	11,6%
Bonusgrad og overdækningsgrad	17,0%	23,8%	25,0%	21,0%	39,2%
Omkostningsprocent af præmier	2,4%	2,7%	2,2%	2,0%	1,9%
Omkostninger pr. medlem	379 kr.	369 kr.	316 kr.	307 kr.	311 kr.
Antal medlemmer ultimo	406.067	403.496	396.374	391.967	399.784

Oplysning om ejerforhold, ledelse, ledelseshverv og aflønningspolitik fremgår af årsrapportens side 47-51.

Årets resultat

Tabel 1 Årets resultat		2012
		<i>mio. kr.</i>
Forrentning af egenkapitalen		339
Andel af risikoforrentning for perioden		0
Andel af resultat af syge- og ulykkesforsikring		15
Andel af resultat af unit link		50
Andel af resultat af sundhedsordning		0
Andel af ændring i kapitalkrav vedr. gruppeliv		12
Betaling af ugaranteret pensionistbonus		-7
Resultat før pensionsafkastskat		410
Egenkapitalens andel af pensionsafkastskat		-53
Året resultat		357

Resultatet

Resultatet for 2012 er et overskud på 357 mio. kr. mod et underskud på 172 mio. kr. i 2011. Årets overskud overføres til egenkapitalen, der herefter udgør 4.237 mio. kr.

Der var for 2012 forventet et overskud i størrelsesordenen 100 mio. kr. Årsagen til forskellen mellem det forventede og det faktiske resultat er primært et væsentligt højere afkast end forventet.

Det realiserede resultat for 2012 udgør 1.963 mio. kr. Sammensætningen af det realiserede resultat fremgår af tabel 2. Det realiserede resultat er de midler, der skal fordeles mellem egenkapital og særlig bonushensættelse på den ene side og medlemmerne på den anden side. Opgørelsen af det realiserede resultat sker før bonustilskrivning til medlemmerne og før betaling af pensionsafkastskat.

Tabel 2 Realiseret resultat vedr. livsforsikring		2012
		<i>mio. kr.</i>
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring		45
Andel som holdes ude af resultatet (gruppeliv, unit link mv.)		-104
Pensionsafkastskat		323
Overført af investeringsafkast fra liv		287
Tildelt bonus		-130
Ændring i særlig bonushensættelse		518
Rente af særlig bonushensættelse type A		-10
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		942
Ændring i anvendt bonuspotentiale på fripolicer		0
Udlodning af særlig bonushensættelse		91
Realiseret resultat		1.963

Aktiver

De samlede aktiver udgør ultimo 2012 i alt 123,0 mia. kr. Heraf udgør investeringsaktiverne 120,1 mia. kr. De samlede aktiver er i 2012 vokset med 21,8 mia. kr.

Basiskapital

Basiskapitalen, der består af egenkapital samt særlige bonushensættelser og fratrukket immaterielle aktiver, udgør ultimo 2012 i alt 7,7 mia. kr. Den tilstrækkelige basiskapital, der er bestemt af det individuelle solvensbehov, udgør 1,3 mia. kr. Der er således ultimo 2012 en overdækning på 6,4 mia. kr., svarende til 768 %.

Forsikringsmæssige hensættelser

De samlede forsikringsmæssige hensættelser udgør ultimo 2012 i alt 105,2 mia. kr. Heraf udgør hensættelsen unit-linked kontrakter, der er medlemmer på markedsrente, i alt 88,3 mia. kr., mens livsforsikringshensættelsen til medlemmer i gennemsnitsrentemiljøet udgør 5,7 mia. kr. Kollektivt bonuspotentiale til medlemmer i gennemsnitsrentemiljøet udgør 1,8 mia. kr.

Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Medlemmer og virksomheder

Medlemmer og virksomheder

Antallet af medlemmer, der indbetalte til pensionsordningen, faldt med godt 3.000 i 2012.

Fra 2008 til 2010 faldt beskæftigelsen i industrien markant. Dette førte til, at antallet af bidragsbetalende medlemmer faldt med knap 20 %. I de senere år har antallet af bidragsbe-

talende medlemmer ligget nogenlunde stabilt.

I lyset af usikkerheden om, hvordan beskæftigelsen i industrien vil udvikle sig fremover, er Industriens Pension meget fokuseret på at tilpasse organisationen og processerne med henblik på at holde omkostningerne nede og dermed undgå, at omkostningerne stiger, selv om der bliver indbetalt for færre medlemmer.

Tabel 3 Antal medlemmer ultimo året

	2008	2009	2010	2011	2012
Bidragsbetalende medlemmer	193.400	165.143	155.706	162.019	158.992
Selvbetalende medlemmer	5.959	7.552	11.714	12.606	12.836
Lærlinge og elever				4.216	3.542
Bidragsfrit dækkede medlemmer	53.041	51.119	34.668	30.325	30.602
Aktive medlemmer i alt	252.400	223.814	202.088	209.166	205.972
Hvilende medlemmer	136.326	158.954	170.034	154.881	162.066
Pensionerede medlemmer	17.341	20.728	24.252	27.920	31.746
I alt	406.067	403.496	396.374	391.967	399.784

Medlemmer

Industriens Pension havde 399.784 medlemmer ved udgangen af 2012. Heraf indbetalte 175.370 pensionsbidrag. Antallet af bidragsbetalende medlemmer faldt dermed med 3.471 i løbet af året.

Tilbagegangen skyldes primært, at færre ansatte i industrien er omfattet af en pensionsordning via overenskomsten. Tilbagegangen er dog mindsket af, at flere medlemmer, der mister deres arbejde eller får et arbejde uden pensionsordning, vælger at fortsætte

indbetalingen til Industriens Pension. På den måde kan de bevare deres forsikringsdækninger og eventuelt fortsætte deres indbetaling til pension.

Siden 2008 er antallet af selvbetalere fordoblet. Grundlaget for denne vækst er udviklingen på arbejdsmarkedet, men fremgangen skal også ses på baggrund af, at Industriens Pension har informeret medlemmerne målrettet om mulighederne for at blive selvbetalere. Antallet af selvbetalende medlemmer udgør dog fortsat en lille del af medlemmerne.



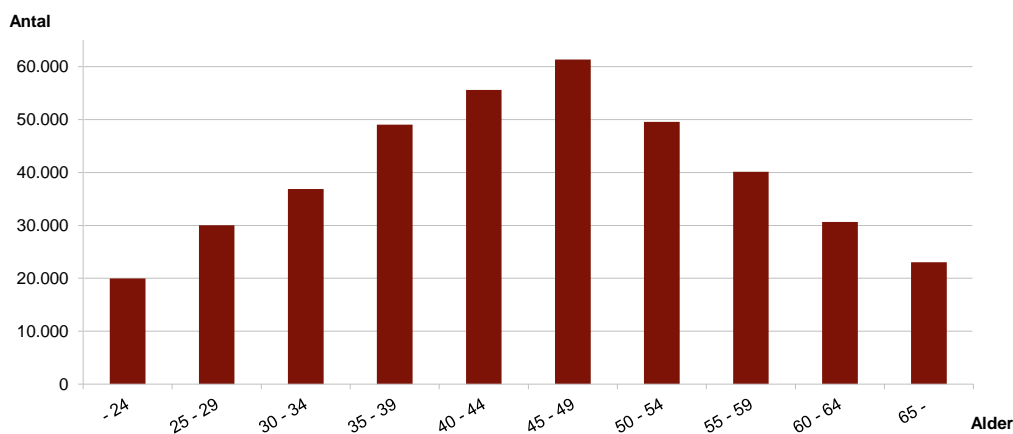
Peer Sørensen, 45 år, fællestillidsrepræsentant på Odense Marcipan:

”Der er ikke mange, som stiller spørgsmål om pension. Møder med Industriens Pension er derfor en god anledning til at huske på pensionen – og minde mine kolleger om, hvad de skal være opmærksomme på”

Industriens Pension kommer gerne ud på virksomheder og i fagforbundenes lokalafdelinger og holder informationsmøde om pensionsordningen. Industriens Pension

holder løbende virksomheder, tillidsrepræsentanter og lokalafdelinger orienteret om pensionsordningen, så de kan informere medlemmerne og besvare deres spørgsmål om pensionsordningen.

Figur 1 Aldersfordeling



Virksomheder

I 2012 var der 7.994 virksomheder, der indbetalte pensionsbidrag. Størrelsen af pen-

sionsbidrag er fastlagt i overenskomsten som en procentsats af lønnen. Langt de fleste virksomheder indbetaler 12 % af lønnen.

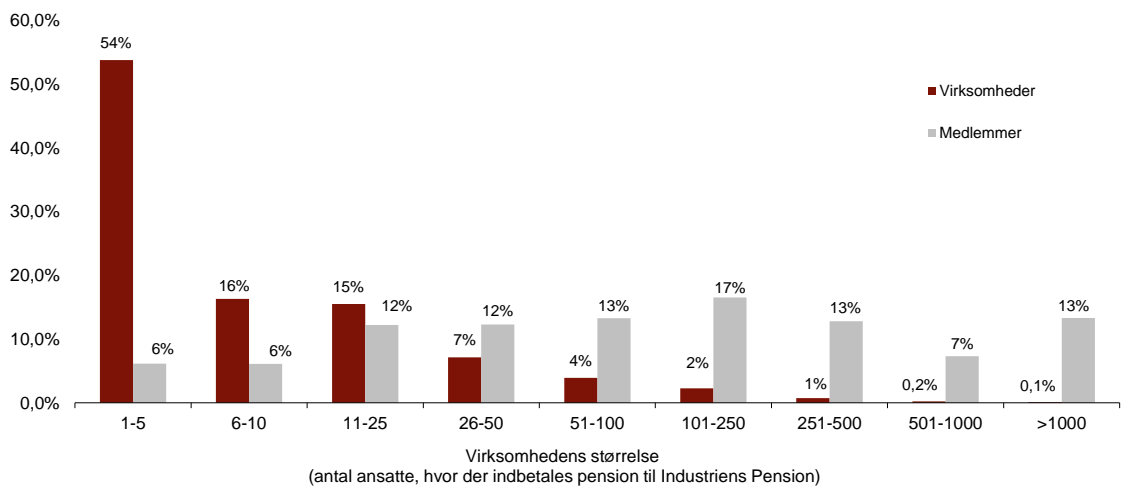
Indbetalinger

De samlede indbetalinger var i 2012 på 7,8 mia. kr. Det er en stigning på 4,5 % i forhold til 2011.

Stigningen skyldes, at flere medlemmer har valgt at overføre opsparing til Industriens Pension fra pensionsordninger, de ikke læn- gere indbetaler til.

Overførsler fra andre pensionsselskaber voksede til 1,1 mia. kr. Det er en stigning på 48 %. Industriens Pension har styrket informationsindsatsen på dette område og ringer til nye medlemmer om fordelene ved at samle deres pensionsopsparing i Industriens Pension, hvor administrationsomkostningerne er lave, og afkastet historisk har været højt sammenlignet med andre pensionsselskaber.

Figur 2 Medlemmer og virksomheder fordelt efter virksomhedens størrelse



Jan Kongerslev, HR-direktør på Dyrup:

”Pension er lavinteresse – lige indtil den dag, hvor du skal bruge det. Med ordningen i Industriens Pension sikrer vi, at vores medarbejdere og deres familier har et sikkerhedsnet. Det – oplever vi – er vigtigere end nogensinde.”, fortæller Jan Kongerslev.

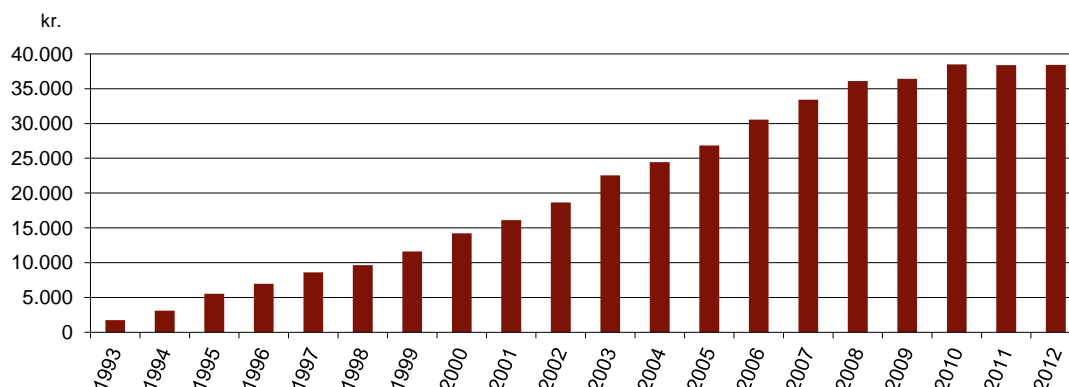
Næsten 8.000 virksomheder indbetaler hver måned pensionsbidrag til Industriens Pension. På den måde sikrer de deres medarbejdere en opsparing til alderdommen og forsikringer ved visse kritiske sygdomme, tab af erhvervsevnen og dødsfald.



De frivillige indbetalinger til det supplerende opsparingsprodukt Ekstrapension (unit-linked kontrakter) udgjorde 55 mio. kr. i 2012 mod 48 mio. kr. i 2011.

Den gennemsnitlige årlige indbetaling til den almindelige opsparing i Industriens Pension udgjorde i 2012 i alt 38.432 kr. pr. medlem.

Figur 3 Gennemsnitlige årlige indbetalinger 1993 - 2012



Det gennemsnitlige årlige pensionsbidrag er beregnet før fradrag af arbejdsmarkedsbidrag. Overførsler og indskud er ikke regnet med. Opgørelsen er for årene 1993 til 2008 baseret på tal fra Industriens Pension og ikke det fusionerede selskab. Det vurderes dog, at udviklingen er i god overensstemmelse med forløbene i PNN PENSION og PHI pension.

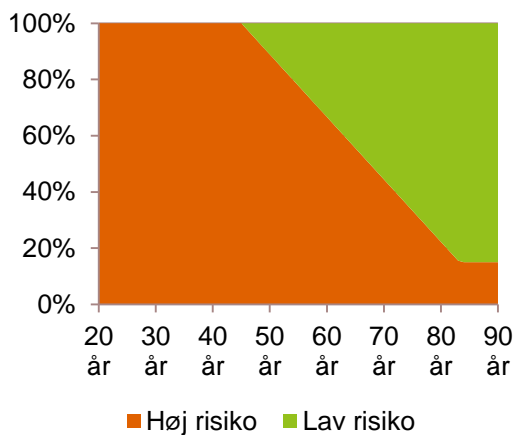
Pensionsordningen

I 2012 lancerede Industriens Pension et nyt livscyklusprodukt. Alle medlemmer, der ikke var gået på pension inden 1. juni, har fået overført deres opsparing til det nye produkt med investeringsrisikoprofiler, som er afstemt efter medlemmets alder.

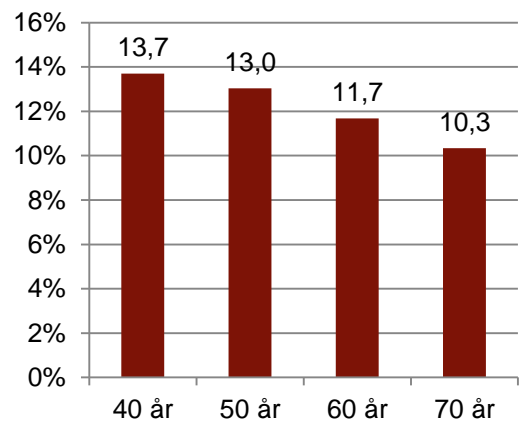
Unge medlemmer kan bære en høj risiko, fordi der er tid til at indhente eventuelle tab. Dette vil give et højt forventet afkast. For ældre medlemmer, der nærmer sig pensionering, er det vigtigt, at opsparingen udvikler sig mere stabilt.

Industriens Pensions livscyklusprodukt har derfor en høj risiko for unge medlemmer. I takt med alderen sker der en aftrapning af risikoen, så medlemmernes markedsrisiko er passende lav ved pensionering. Set over et helt liv har det nye markedsrenteprodukt mindst samme risiko som Industriens Pensions tidligere gennemsnitsrenteprodukt. Det nye markedsrenteprodukt forventes derfor at give medlemmerne et afkast, der er mindst lige så højt som det tidligere gennemsnitsrenteprodukt.

Figur 4 Risikofordeling



Figur 5 Afkast fordelt på aldre



Udjævning af udbetaling

Det nye livscyklusprodukt adskiller sig fra lignende produkter ved, at pensionisterne er bedre sikret mod nedsættelse og udhuling af pensionens købekraft. Hensigten er som minimum at regulere pensionen i takt med pristallet, så den bevarer sin købekraft, når medlemmerne begynder at få den udbetalt.

Rent praktisk opnås det ved, at pensionen til at starte med er lavere, end den ellers ville være. På den måde er der grundlag for at regulere pensionen, så den bevarer sin købekraft og plads til at udligne kortvarige udsving i afkast og eventuelle levetidsforbedringer, så risikoen for nedsættelse af pensionen minimeres.

Ny seniorordning

Ved de seneste overenskomstforhandlinger blev det aftalt at give mulighed for, at medlemmerne kan aftale med deres arbejdsgiver at gå på nedsat tid de sidste fem år inden folkepensionsalderen.

Seniorordningen betyder blandt andet, at medlemmer over 60 år kan få en del af den løbende pensionsindbetaling udbetalt som et tillæg til lønnen til at kompensere for nedsættelsen af arbejdstiden.

Medlemmer, der vælger at benytte seniorordningen, bevarer pensionsordningens forsikringsdækninger ved visse kritiske sygdomme og dødsfald, idet der fortsat indbetales et mindre beløb til pensionsordningen.

Nedsættelsen af indbetalingen til pensionsord-

ningen betyder naturligvis, at medlemmerne alt andet lige til sin tid får en mindre pensionsudbetaling. Hvor stor betydning, seniorordningen får for medlemmernes samlede økonomi som pensionister, afhænger af, hvor længe de ellers ville være blevet på arbejdsmarkedet, og om de er med i efterlønsordningen.

Medlemmerne kan på Industriens Pensions hjemmeside beregne, hvor stor betydning det har for pensionsudbetalingen, hvis de går ned i tid og nedsætter indbetalingen til pensionsordningen.

Tabel 4 Pensionsordningens indhold

Alderspension	Kritisk sygdom	Tab af erhvervsevne	Dødsfald	Sundhed og forebyggelse
Alderssum*	Forsikringssum på 100.000 kr.	Forsikringssum på 100.000 kr.	Forsikringssum på 300.000 kr.	Behandling af smerter og andre problemer i led, muskler og sener Telefonisk rådgivning hos psykolog, misbrugs-terapeut og sygeplejerske
Ratepension	Medlemmerne kan vælge at nedsætte eller forhøje forsikringssummen	Medlemmerne kan vælge at forhøje forsikringssummen	Medlemmerne kan vælge at nedsætte eller forhøje forsikringssummen	
Livsvarig pension		Månedlig invalidepension	Opsparings-sikret alderssum	
Ekstrapension for medlemmer, der ønsker at spare mere op		Bidragfritagelse som sikrer, at pensionsopsparingen fortsætter	Rateforsikring	

* Som følge af en ny skattelov går en del af pensionsindbetalingen ikke længere til alderssummen.

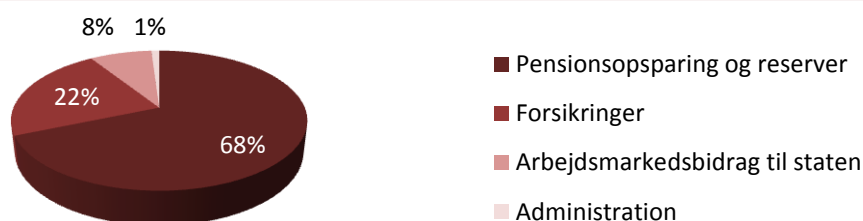
Medlemmerne får fremover mulighed for at vælge, om de vil bruge en del af deres indbetaling til en ny form for kapitalpension, hvor de ikke kan trække indbetalingen fra i skat.

Medlemmerne indbetalte typisk omkring 3.000 kr. om måneden til pensionsordningen i 2012 efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag.

Betalingen for forsikringsdækningerne udgjorde typisk ca. 600 kr. om måneden. Der blev

opkrævet 32 kr. pr. måned til betaling for administration.

Figur 6 Anvendelse af pensionsbidrag



Figuren viser, hvordan det månedlige pensionsbidrag blev anvendt for et 30-årigt medlem, der har en månedsløn på 25.000 kr. og indbetaler 12 % af sin løn til pension.

Forsikring uden indbetaling

Medlemmer, der fratræder deres job i den virksomhed, der har indbetalt pensionsbidrag, bevarer automatisk deres forsikringer i op til et år, efter indbetalingen er stoppet. Betalingen for forsikringerne bliver trukket fra pensionsopsparingen. Efter denne periode overgår medlemmerne til hvilende medlemskab. Det betyder, at forsikringerne ved død, tab af erhvervsevne og visse kritiske sygdomme ophører.

Siden 1. juni 2012 har medlemmerne haft mulighed for at forlænge forsikringsdækningen uden indbetaling. Medlemmerne kan forlænge perioden op til 36 måneder i alt.

Medlemmerne kan også beholde forsikringerne, hvis de selv betaler til dem. Det har et stigende antal medlemmer valgt at gøre.

Udbetalinger

I 2012 udbetalte Industriens Pension i alt 1.856 mio. kr. til medlemmerne. Udbetalingerne er 431 mio. kr. lavere end i 2011. Den

væsentligste årsag til faldet i udbetalingerne er færre overførsler til andre pensionselskaber.

Tabel 5 Udbetalinger

mio. kr.	2011	2012
Udbetalinger ved alderspensionering	514	779
Udbetalinger ved tab af erhvervsevne	489	488
Udbetalinger ved dødsfald	259	266
Sum ved visse kritiske sygdomme	107	109
Overførsler ved jobskifte	747	153
Øvrige udbetalinger	171	60
I alt	2.287	1.856

Alderspension

6.572 medlemmer blev alderspensioneret i 2012 mod 5.506 året før.

3.802 af disse medlemmer får derfor fremover udbetalt pension fra Industriens Pension hver måned, lige så længe de lever. Den gennemsnitlige årlige alderspension for de nye alderspensionister var på 22.807 kr. i 2012 mod 21.095 kr. i 2011.

De øvrige 2.770 medlemmer fik udbetalt opsparingen som et engangsbeløb, fordi den beregnede løbende pension var mindre end 9.700 kr. om året.

Unge medlemmer, der kommer ind i pensionsordningen nu og fortsætter indbetalingen gennem hele deres arbejdsliv, vil som pensionister få udbetalt mere fra Industriens Pension,

Tabel 6 Antal nye alderspensionister

	2011	2012
Udbetalte alderspensioner som engangsbeløb	2.214	2.770
Nye alderspensioner	3.292	3.802
I alt	5.506	6.572

end de får udbetalt fra det offentlige, med mindre de offentlige ydelsers realværdi hæves markant.

Folketinget vedtog i 2012 en ny skattelov. Den betyder bl.a., at man fra 2013 ikke længere får fradrag for indbetalinger til kapitalpension. Som følge af den nye skattelov går en del af pensionsindbetalingen derfor ikke længere til alderssummen, der er en kapitalpension. Den del, der tidligere gik til alderssum, bliver fremover brugt til at forhøje den livsvarige alderspension.

I 2013 får medlemmerne mulighed for at vælge, om de vil bruge en del af deres indbetaling til en ny form for kapitalpension, hvor de ikke kan trække indbetalingen fra i skat.

Pensionist

Ejvind Sørensen, 68 år, Vejle:

”Pengene fra Industriens Pension betyder rigtig meget. Det er søreme godt, at de er der. Jeg cykler meget – og vil gerne have to årlige ture til Frankrig. Her hjælper pengene fra Industriens Pension. Vi bruger dem også på at gå ud at spise, gå i teatret – vi hygger os”

I 2012 gik 6.572 medlemmer på pension. Medlemmerne, der gik på pension i 2012 og får udbetalt løbende pension, modtager i gennemsnit 23.000 kr. om året.



Forsikring ved visse kritiske sygdomme

1.130 medlemmer blev i 2012 ramt af en af de kritiske sygdomme, der er omfattet af forsikringsdækningen og fik derfor udbetalt forsikringssummen. I 2011 fik 1.095 medlemmer udbetalt forsikringssummen.

Industriens Pension tog for nogle år siden initiativ til, at pensionselskaber kan samkøre deres medlemsregistre med Sundhedsstyrelsens Landspatientregistre for at sikre, at medlemmer, der rammes af kritisk sygdom, bliver orienteret en ekstra gang om deres forsikring.

Samkøringen er en god service, der kan være med til at sikre, at medlemmerne ikke går glip af de penge, de har ret til.

Samkøringen har imidlertid ikke medført nogen stigning i antallet af udbetalinger fra Industriens Pension. Det kan skyldes, at Industriens Pension samtidig med samkøringsinitiativet gennemførte en omfattende informationsindsats for at udbrede kendskabet til forsikringen ved visse kritiske sygdomme. Den indsats medførte en stigning i antallet af udbetalinger, og den har også bidraget til at hæve kendskabet til forsikringen.

Medlemmer, der får udbetalt forsikringssummen tilbydes også et års medlemskab af en patientforening, som Industriens Pension betaler. Det sker, fordi mange ud over den økonomiske hjælp også har brug for den støtte som en patientforening kan give i form af rådgivning, foredrag og kurser, selvhjælpsgrupper, kontakt til andre med samme sygdom og information om den nyeste forskning, viden og hjælpemuligheder.

Forsikringen ved visse kritiske sygdomme er udvidet med flere sygdomme fra 1. januar 2013.

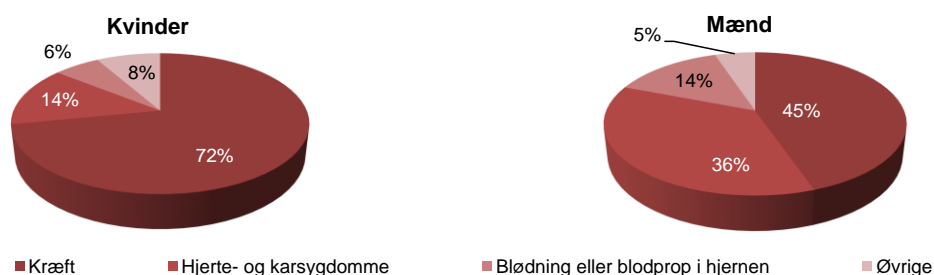
Udvidelsen omfatter blandt andet en ny definition af, hvilke former for blodkræft, der er dækket af forsikringen. Desuden er dækningen af sygdomme i hjernen og nervesystemet blevet udvidet, så forsikringen eksempelvis også omfatter Parkinsons og Alzheimers sygdom. Større forbrændinger, forfrysninger eller ætninger er nu også dækket.

Industriens Pension tilpasser løbende forsikringen, så den dækker medlemmernes behov bedst muligt. Det sker efter input fra medlemmer, i dialog med patientforeninger og i takt med, at behandling og diagnosticering af alvorlige sygdomme udvikler sig.

Tilpasningen af forsikringen sker altid med øje for, at der fortsat er den rette balance mellem forsikring og opsparing. Jo flere penge, der går til forsikringer, jo færre penge er der til at sikre medlemmerne en god pension.

Ændringerne gælder for medlemmer med forsikringen ved visse kritiske sygdomme, som efter 1. januar 2013 får stillet en af de diagnoser, der kan give ret til en udbetaling.

Figur 7 Årsag til udbetaling af forsikringssummen ved visse kritiske sygdomme



John Larsen 55 år, chauffør på Danish Crown, Ringsted:

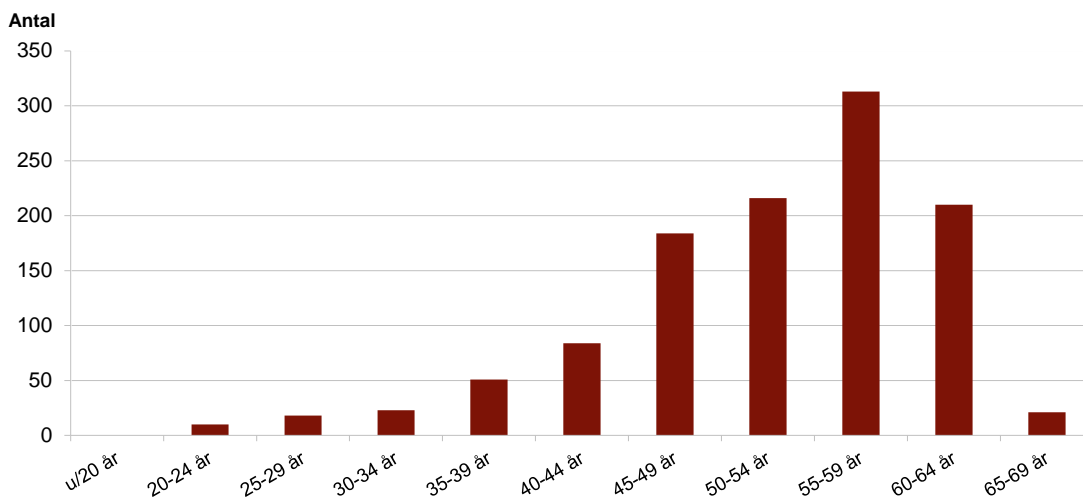


"Jeg vidste ikke, at min blodprop kunne give mig 100.000 kr. Det var der heldigvis en af mine kolleger på Danish Crown, som vidste. Jeg bor midt i byen, men savner vandet og roen. Så selvom der er rigeligt med omkostninger til piller, har jeg købt en båd og et kolonihavehus".

I 2012 fik 1.130 medlemmer udbetalt forsikringssum ved visse kritiske sygdomme.

Medlemmer, der får udbetalt forsikringssummen tilbydes også et års medlemskab af en patientforening, som Industriens Pension betaler. Det sker fordi mange ud over den økonomiske hjælp også har brug for den støtte, som en patientforening kan give.

Figur 8 Aldersfordeling ved udbetaling af forsikringssummen ved kritisk sygdom



Kræft samt hjerte- og karsygdomme er årsag til 82 % af forsikringsudbetalingerne ved kritisk sygdom.

For kvinder er kræft den hyppigste diagnose, og blandt mændene er det hjerte- og karsygdomme, der er årsag til flest udbetalinger.

Tab af erhvervsevnen

1.237 medlemmer mistede mindst halvdelen af deres erhvervsevne og fik udbetalt en forsikringssum. 886 mistede mindst to tredjedele

af deres erhvervsevne og fik desuden tilkendt en månedlig invalidepension samt bidragsfritagelse, der sikrer at opsparing til alderspensionen fortsætter.

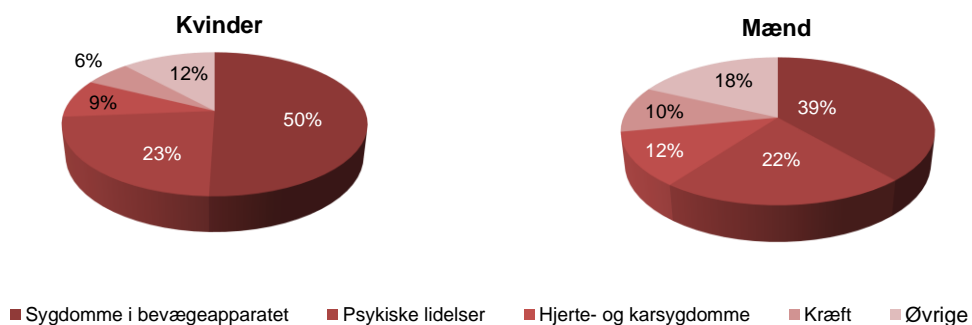
Susanne Holm Jensen, 47 år, invalidepensionist, Vordingborg:

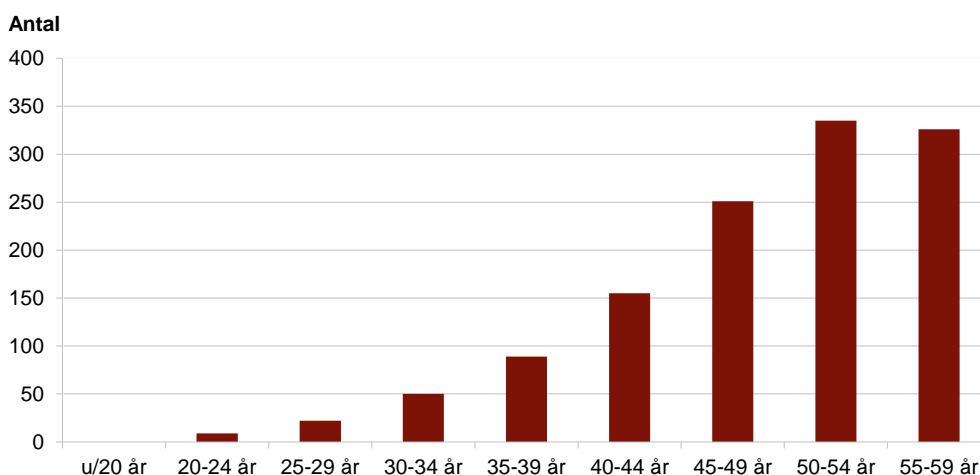
”Jeg savner at arbejde, men jeg har kun 30 % af min erhvervsevne tilbage, så jeg kan ikke arbejde. Heldigvis havde jeg opsparing i Industriens Pension. Pengene betyder, at vi kan klare os i hverdagen.”

Medlemmer, der mister mindst to tredjedele af deres erhvervsevne varigt, får udbetalt et engangsbeløb og en månedlig invalidepension. Desuden fortsætter opsparingen til pension, selv om de ikke længere indbetaler til pensionsordningen. På den måde er de sikret økonomisk gennem hele livet.



Figur 9 Årsag til udbetaling af forsikringssummen ved tab af erhvervsevne



Figur 10 Aldersfordeling ved udbetaling af forsikringssum ved tab af erhvervsevne

Skader på bevægeapparatet er årsag til 43 % af forsikringsudbetalingerne ved tab af erhvervsevnen. Psykiske lidelser er årsag til 22 % af tilkendelserne.

I 2012 vedtog Folketinget en reform af reglerne for førtidspension og fleksjob. Et af hovedelementerne i reformen er, at alle, der har en risiko for at ende på førtidspension, skal gennem et ressourceforløb, der kan vare mellem et og fem år.

Ændringerne medfører betydelige begrænsninger i adgangen til førtidspension. Som udgangspunkt vil det fremover kun være muligt at få førtidspension, hvis det er helt åbenlyst, at arbejdsevnen er ophævet og ikke kan forbedres. Andre, der har en risiko for at komme på førtidspension, skal gennem et ressourceforløb, hvor arbejdsevnen skal udvikles. Kun hvis det ikke lykkes – og personen er fyldt 40 år – kan vedkommende få ret til førtidspension.

I modsætning til mange andre pensions-selskaber vurderer Industriens Pension selv, om medlemmer har et varigt tab af erhvervsevnen, frem for at afvente det offentlige vurdering. På den måde får medlemmerne en hurtigere vurdering, og trods ændringerne af reglerne for førtidspension og fleksjob, kan Industriens Pension fortsat tilkende invalideydelser til personer under 40 år.

Derfor medfører reformen ikke en forringelse af Industriens Pensions medlemmers muligheder for at opnå ret til invalidesum, invalidepension og bidragsfritagelse (fortsat opsparing til alderdommen).

Engangsudbetalinger fra pensionsordninger modregnes ikke i udbetalingen fra det offentlige, men der vil være 100 % modregning af løbende udbetalinger fra en pensionsordning, når medlemmet er i ressourceforløb. På den baggrund overvejes det at suspendere invalidepensionen fra Industriens Pension, når medlemmer kommer i ressourceforløb.

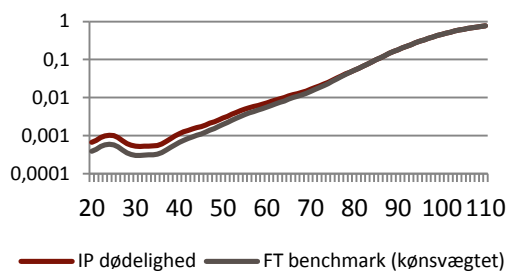
Målet med reformen er, at færre danskere skal på førtidspension, men hvor stort faldet bliver, er vanskeligt at vurdere. Det er imidlertid fortsat Industriens Pensions intention, at alle medlemmer, der af helbredsmæssige grunde

har et varigt erhvervsevnetab på mindst halvdelen af deres erhvervsevne, skal have udbetalt invalideydelser fra pensionsordningen.

Dødsfald

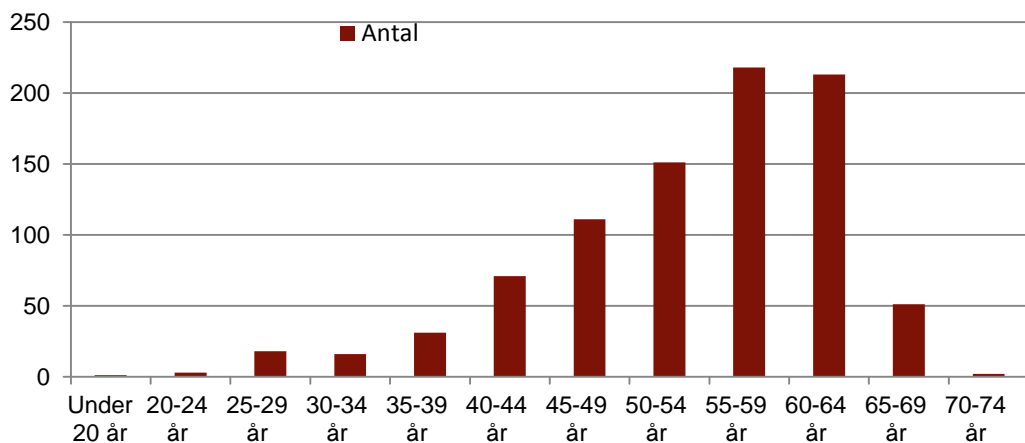
1.268 medlemmer mistede livet, inden de gik på pension. Deres efterladte har derfor fået en udbetaling fra Industriens Pension.

Figur 11 Dødelighed i Industriens Pension



Medlemmerne i Industriens Pension lever længere og længere, men i forhold til den øvrige befolkning dør medlemmerne tidligere. Nedenfor er dødeligheden i Industriens Pension sammenholdt med dødeligheden i den øvrige befolkning. Fra ca. 80 år har Industriens Pension ikke de fornødne data. Derfor anvendes Finanstilsynets tal.

Figur 12 Dødsfald



De fremtidige levetidsforbedringer har en stor effekt. En 40-årig i 2013 vil have en forventet levealder på 84 år. En to år yngre person vil som 40-årig med Finanstilsynets forventning

til fremtidige forbedringer have en forventet levealder på 84,2 år. Det vil sige, at alene 2 års aldersforskel giver 0,2 år ekstra i forventet levetid.

Ny model skal gøre det nemmere at samle pensionen

Industriens Pension gør en stor indsats for at vejlede medlemmerne om muligheden for at samle pensionerne og ringer til alle nye medlemmer, fordi det har vist sig, at det ikke er alle medlemmer, der får læst breve fra Industriens Pension.

På Industriens Pensions hjemmeside er det nemt for medlemmerne at samle deres op-

sparing.

Beskæftigelsesministeren har nedsat et udvalg, der beskæftiger sig med, hvordan man kan få flere til at samle deres opsparing, så de undgår at betale for administration til flere pensionsselskaber. Industriens Pension har mange medlemmer med en mindre opsparing. Afhængigt af, hvilken løsning der besluttet, kan antallet af medlemmer derfor blive reduceret betydeligt.



Preben Eigil Deleuran, 68 år, pensionist, Tune:

"Jeg glæder mig hver måned, når pengene går ind. Så er det ikke så slemt at være pensionist. Det som jeg har indbetalt ekstra gør, at vi har råd til en lille ekstra ferie"

Medlemmerne kan godt supplere den indbetaling de er sikret via overenskomsten. På den måde får de mere at leve af som pensionister. Det kan især være relevant for

medlemmer, der ikke har indbetalt til pension gennem alle de år, de har været på arbejdsmarkedet.

Service og information

Industriens Pension lægger stor vægt på at kommunikere enkelt, klart og forståeligt. Der er standardbreve til alle processer for at understøtte dette, og der er regler og mål for god telefonbetjening.

Det er Industriens Pensions mål at tilbyde medlemmer og virksomheder let tilgængelighed, kompetent rådgivning og korte ekspeditionstider.

Den enkelte medarbejder varetager så vidt

muligt henvendelser om pensionsordningen fra start til slut med henblik på at undgå unødvendige overleveringer og risiko for tab af informationer. Langt det meste kan medlemmer og virksomheder klare via hjemmesiden. Det sikrer alle, der foretrækker at betjene sig selv, en god service døgnet rundt, og det er samtidig med til at holde omkostningerne nede.

Industriens Pension beder ikke om unødvendige oplysninger eller blanketter. Det skal være så simpelt som muligt.

Tabel 7 Målopfyldelse i procent i forhold til servicemål

Sagstype	100% behandlet inden for	gennemsnit 2012
Alderspension	Dag til dag	98,6
Ændring af pensionsordning	Dag til dag	91,4 *
Sundhedsforsikring	Dag til dag	100,0
Dødsfaldsager	14 dage**	88,1
Helbredsbedingede ydelser	7 dage**	94,4
Kritisk sygdom	2 dage**	96,5

* Indeholder gennemsnit af selvbetaler, ekstrapension og valg af forsikringsdækninger.

** Efter modtagelse af nødvendig dokumentation.

Nye medlemmer bliver ringet op

I de foregående år har Industriens Pension udviklet et nyt velkomstkoncept, som blev lanceret i 2012. Det indebærer, at Industriens Pension ringer til alle nye medlemmer i pensionsordningen. Medlemmerne får dermed let adgang til at få svar på deres spørgsmål, og samtidig får de en kort orientering om:

- Pensionsordningens indhold og dækninger
- Fordelene ved at samle pensionsopsparing i Industriens Pension

- Mulighederne for at indbetale ekstra til pensionsordningen
- Mulighederne for at tilpasse forsikringsdækningerne til ens eget behov
- Vigtigheden af at indsætte de rigtige personer som begunstigede til udbetaling af dækningerne ved dødsfald
- Introduktion til "Min side" på hjemmesiden og elektronisk post

I forlængelse af samtalen får medlemmerne sendt en e-mail med hovedpunkterne fra samtalen og relevante links.

Lettere tilgængelighed

Industriens Pension lægger stor vægt på at være let tilgængelig for medlemmerne. Derfor er åbningstiderne blevet udvidet, så medlemmerne onsdag og torsdag kan ringe til kl. 20.00 og få svar på deres spørgsmål om pensionsordningen.

I 2012 fik medlemmerne også mulighed for at booke et personligt møde om pensionsordningen. Indtil videre har interessen været begrænset. Langt de fleste medlemmer foretrækker at ringe eller benytte selvbetjeningsmulig-

hederne på hjemmesiden, når de har spørgsmål eller ønsker at gøre noget med deres pensionsordning.

Som noget nyt har Industriens Pension også oprettet sin egen side på Facebook i slutningen af 2012. Hensigten med siden er først og fremmest at gøre det nemmere at styrke tilgængeligheden. I 2013 vil Industriens Pension evaluere den nye side og tage stilling til den fremtidige tilstedeværelse på sociale medier.



Bent Husted Sørensen, 58 år, medlem af Industriens Pension siden 1993:

”Jeg kan forhåbentlig nyde godt af pengene, når jeg bliver gammel. Og jeg håber ikke, at jeg får brug for alt det kedelige – altså forsikringerne”.

Medlemmer, der er gået på pension i 2012 og har indbetalt til pensionsordningen, siden den blev etableret for 20 år siden, får typisk udbetalt knap 3.000 kr. om måneden i pension. Fremtidens pensionister kan se frem til at få væsentligt mere udbetalt, fordi de indbetaler gennem hele arbejdslivet, og pensionsbidraget nu er kommet op på 12 %. Da pensionsordningen blev etableret, var det 0,9 %.

Hjemmesiden

Hjemmesiden er en stadig vigtigere kommunikationskanal. Hjemmesiden indgår i den lagdelte kommunikation på de niveauer, hvor et medlem har brug for at hente uddybende information om pensionsordningens indhold, personlige oplysninger eller det juridiske af-talegrundlag for pensionsordningen. Hjemmesiden har på den måde gjort det muligt at

slanke det årlige pensionsoverblik til nogle få, overskuelige nøgletal om den enkeltes pensionsordning, mens de mere detaljerede oplysninger er tilgængelige på medlemmets personlige side.

Medlemmerne kan logge ind på deres personlige side med NemID og altid finde opdaterede data om deres pension, omkostninger, forsik-

ringsdækning og indbetalinger. De kan finde historiske data og dokumenter i det elektroniske brevarkiv og følge forløbet, hvis de har en verserende sag om udbetaling af invalidepension eller forsikringssummen ved visse kritiske sygdomme. Medlemmer, der har en verserende ankenævns sag, kan også følge den her.

Desuden giver hjemmesiden adgang til en række selvbetjeningsfunktioner: Medlemmerne kan eksempelvis ændre størrelsen på deres forsikringsdækninger og indbetale ekstra til pensionsopsparing.

I 2012 fik medlemmerne mulighed for at bruge selvbetjening til at bestemme, hvad der skal ske med pensionsordningen, hvis de skifter job eller bliver arbejdsløse. De kan f.eks. forlænge den bidragsfri periode eller vælge at blive hvilende medlem med øjeblikkelig virkning.

En ny konsekvensberegner er også blevet lanceret på hjemmesiden. Det skete i forbindelse med indførelsen af seniorordningen, som betyder, at medlemmer over 60 år kan få en del af den løbende pensionsindbetaling som et tillæg til lønnen til at kompensere for nedsættelse af arbejdstiden.

Medlemmerne kan på Industriens Pensions hjemmeside beregne, hvor stor betydning det

har for pensionsudbetalingen, hvis de går ned i tid og nedsætter indbetalingen til pensionsordningen.

Der er i disse år fokus på at udbygge hjemmesidens selvbetjeningsfunktion yderligere, så alle gængse typer sagsbehandling kan foregå via selvbetjening på nettet.

Virksomheder kan logge på deres egen side, hvor de har mulighed for at klare hele administrationen af pensionsordningen, forsikringsordningen for lærlinge og sundhedsordningen. På hjemmesiden kan virksomheder og forbund desuden hente materiale om pensionsordningen til deres egne medier og tilmelde sig det elektroniske nyhedsbrev fra Industriens Pension.

Hjemmesiden er et vigtigt redskab i arbejdet med at sikre åbenhed og gennemsigtighed i pensionsordningen. Medlemmerne kan eksempelvis følge afkastet på deres opsparing og se en detaljeret oversigt med omkostninger, forsikringspriser og de samlede årlige omkostninger i kroner og procent af opsparingen (ÅOK og ÅOP).

På hjemmesidens åbne del ligger desuden en omkostningsberegner, hvor alle interesserede kan regne på omkostningerne ud fra en række parametre som alder, løn og indbetaling til pensionsordningen.



**Horst Heinrich Belting, 60 år, Broager
– ansat på Siemens:**

”Jeg kan faktisk gå tidligere på pension – det fandt jeg ud af, da min arbejdsplads holdt pensionsmøder. Og selvom det ikke er rart at tænke på, så får min familie faktisk mange flere penge, når jeg dør – end jeg troede.”

I 2012 holdt Industriens Pension 1.200 informationsmøder om pensionsordnin-

gen over hele landet. En stor del af møderne afholdes på arbejdspladserne, og på virksomheder med skifteholdsarbejde afholdes de typisk dag, aften og nat.

Møder med medlemmer og virksomheder

I 2012 blev der afholdt 1.200 møder med fagforbund, lokalafdelinger, arbejdsgiverorganisationer og virksomheder. Det er en stigning på 5 % i forhold til 2011.

Når Industriens Pension besøger virksomhederne, er det for at sætte fokus på de ansattes pensionsordning. Endvidere bliver virksomhederne orienteret om de værktøjer, Industriens Pension tilbyder, så virksomhederne kan gøre pension til en del af personalepolitikken, f.eks. orienteringsmøder og information om pensionsordningen via virksomhedens intranet og andre interne medier.

Fagforbundenes lokalafdelinger tilbydes som udgangspunkt to årlige møder, hvor formålet er at give en aktuel status for pensionsordningen og understøtte afdelingernes arbejde, f.eks. orienteringsmøder i samarbejde med A-kassen. Desuden kan ændret lovgivning medføre øget mødeaktivitet.

Derudover deltager Industriens Pension i undervisning af nye tillidsrepræsentanter i 3F Industrigruppen, Dansk Metal og Fødevareforbundet NNF. Formålet er at give de kommende tillidsrepræsentanter en grundig orientering om pensionsordningen og en gennemgang af de værktøjer, som tillidsrepræsentanten kan gøre brug af i sit faglige arbejde.

Medlemmerne er tilfredse med pensionsordningen

En medlemsundersøgelse foretaget i 2012 sammen med en række andre arbejdsmarkedspensionsselskaber viser, at 53 % af medlemmerne er tilfredse eller meget tilfredse med Industriens Pension. Kun 4 % er utilfredse.

Størst betydning for medlemmernes tilfredshed har det, at opsparingsvæksten er høj, og at kommunikationen om pensionsordningen er klar og forståelig.

Mindre betydning har det, at medlemmerne har mulighed for løbende tilpasning af pensionsordningen.

Blandt medlemmer, der har haft direkte kontakt med Industriens Pension, har den rådgivning og service de fik, størst betydning for, hvor tilfredse de er med deres pensionsordning. Analysen viser, at medlemmerne generelt har været meget tilfredse med betjeningen.

Omkostninger

Industriens Pension stræber efter at være et af landets billigste og mest omkostningseffektive pensionsselskaber, når det handler om udgifterne til administration. Målet er at fastholde det nuværende omkostningsniveau og dermed opretholde de lave administrationsomkostninger, selv om der bliver indbetalt for færre medlemmer.

Opfyldelsen af denne målsætning indebærer en stram omkostningsstyring og en løbende effektivisering af forretningsprocesserne.

I 2012 var antallet af fuldtidsstillinger på samme niveau som i 2011. Lønudviklingen har fulgt den overenskomstaftalte regulering. Lønsumsafgiften er i 2012 forhøjet fra 9,13 % til 10,5 %. De samlede lønomkostninger er steget med 2,0 %.

Tabel 8 Omkostninger

	2008	2009	2010	2011	2012
Omkostninger vedr. livsforsikring (mio. kr.)	162	162	138	131	136
Omkostninger i.f.m. syge- og ulykkesforsikring (mio. kr.)	20	20	20	19	19
Omkostningsprocent	2,4%	2,7%	2,2%	2,0%	1,9%
Omkostninger pr. medlem (livsforsikring)	379 kr.	369 kr.	316 kr.	307 kr.	311 kr.
Omkostninger pr. medlem (syge-ulykkesforsikring)	53 kr.	46 kr.	46 kr.	45 kr.	43 kr.
Omkostninger i alt	432 kr.	415 kr.	362 kr.	352 kr.	354 kr.

Leif Wibeck-Nielsen, ansat i Industriens Pension siden 2007:

”Jeg har 30-40 samtaler om dagen. Det er en god samtale, når kunden er helt indforstået med mit svar. Jeg prøver tit med nogle forskellige indgangsvinkler på komplicerede spørgsmål.”

Industriens Pension lægger stor vægt på at være let tilgængelig for medlemmerne. Derfor er åbningstiderne blevet udvidet, så medlemmerne onsdag og torsdag kan ringe til kl. 20.00 og få svar på deres spørgsmål om pensionsordningen.

I 2012 fik medlemmerne også mulighed for at booke et personligt møde om pensionsordningen, men langt de fleste medlemmer foretrækker at ringe eller benytte selvbetjeningsmulighederne på hjemmesiden, når de har spørgsmål eller ønsker at gøre noget med deres pensionsordning.



Alle omkostninger til administration og investeringer fremgår af Industriens Pensions hjemmeside.

Medlemmerne blev i 2012 opkrævet 384 kr. til dækning af omkostningerne til administration. I 2013 er omkostningsbidraget sat ned til 360 kr. pr. medlem.

Det officielle omkostningsnøgletal for administrationsomkostningerne udgjorde 311 kr. pr. medlem. I det officielle nøgletal indgår omkostninger vedrørende syge- og ulykkesforsikringer dog ikke. Disse omkostninger udgjorde i 2012 i gennemsnit 43 kr. pr. medlem.

Omkostningsprocenten var i 2012 på 1,9 % mod 2,0 % i 2011.

Investeringsomkostningerne omtales nærmere i årsrapportens afsnit om investeringer.

Brancheorganisationen Forsikring & Pension lancerede i 2006 en 18-punkts plan for åbenhed og gennemsigtighed med en række initiativer, som pensionselskaberne skulle gennemføre over en fem års periode. Alle 18 punkter er gennemført, og Industriens Pension har gennem alle årene været forud for branchens handlingsplan.

Blandt de seneste initiativer er lanceringen af Fakta om pension, som er et web-baseret sammenligningsværktøj, der gør det muligt at sammenligne f.eks. afkast og omkostninger i forskellige pensionsselskaber.

Ankenævnet for Forsikring

Industriens Pension er tilknyttet Ankenævnet for Forsikring. I 2012 blev der klaget over 23 afgørelser. Det er 6 færre sammenlignet med det foregående år.

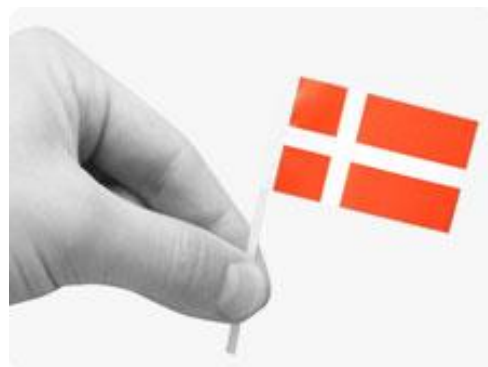
Ankenævnet afgjorde 27 af Industriens

Pensions sager i 2012. Industriens Pension har fået medhold i 24 af sagerne. To sager tabte Industriens Pension, og i en sag blev medlemmets krav opfyldt, inden ankenævnet behandlede klagen.

Halvdelen af alle sager drejer sig om invaliditetsgraden. Det vil sige, at der er uenighed om, hvorvidt kravet i forsikringsbetingelserne om, at der skal være lægelig dokumentation, er opfyldt. Dette klagetema har været det fremherskende de seneste år.

INDUSTRIENS PENSION KUNNE FEJRE 20 ÅRS JUBILÆUM I 2012

Medlemmer, der har været med i pensionsordningen siden starten og nu går på pension, får typisk udbetalt omkring 3.000 kr. om måneden fra pensionsordningen. Fremtidens pensionister når at indbetale meget mere til pensionsordningen, fordi pensionsbidraget er forhøjet, og fordi de indbetaler til pension gennem hele deres arbejdsliv.



Investeringsvirksomhed

AFKAST

Resultatet af investeringsvirksomhed før pensionsafkastskat og administrationsomkostninger var 12.176 mio. kr. i 2012 mod 3.635 mio. kr. i 2011. Det svarer til et samlet afkast på 12,9 % i 2012.

Det officielle afkastnøgletal N1 udgør 11,7%. Dette nøgletal indeholder ikke afkastet på markedsrenteproduktet, og nøgletallet afviger derfor fra det faktisk opnåede afkast.

Stigende aktiemarkeder og solide afkast på kreditobligationer var hovedårsagerne til det høje afkast, men også guldrandede obligationer gav pæne positive afkast.

Beholdningen af danske aktier gav et afkast på over 26 %. Her trak specielt Novo Nordisk op med et afkast på over 40 %.

Udenlandske aktier gav et afkast på 17,7 %. Efter nogen modvind i 2. kvartal steg aktiemarkederne i specielt Europa og i Emerging Markets markant i 2. halvår.

Denne udvikling afspejlede dels tiltagende vækst i Kina og USA og ikke mindst, at Den Europæiske Centralbank kom med en række tiltag, som dæmpede investorenes frygt for Euroens sammenbrud.

Bedre økonomiske udsigter, stigende risikovillighed hos investorerne samt et faldende renteniveau understøttede også store afkast på kreditobligationer i 2012.

Industriens Pensions beholdning af kreditobligationer gav et afkast på mere end 15 %. Det dækker over, at virksomhedsobligationer med såvel høj som lav kreditværdighed gav et afkast på godt 15 %, mens beholdningen af

statsobligationer i Emerging Markets gav et afkast på 15,8 %.

Det faldende renteniveau understøttede sammen med en succesfuld aktiv forvaltning også pæne afkast på de guldrandede obligationsporteføljer. Beholdningen af guldrandede danske og europæiske nominelle stats- og realkreditobligationer gav et afkast på 7,6 %, mens europæiske indeksobligationer gav et afkast på 11,6 %. Med det nuværende lave renteniveau bliver det fremadrettet svært at skabe tilsvarende afkast på guldrandede obligationer.

De noterede aktiver gav et samlet afkast på 6,4 %. Her var det især et afkast på noterede aktier på 9,6 % og et afkast på 6,2 % af investeringer i infrastruktur, som trak op. Ejendomme gav et afkast på 1,5 %, mens absolut afkast investeringer gav et negativt afkast.

God start for det nye markedsrentemiljø

Som en del af skiftet til markedsrentemiljøet blev et nyt livscyklusprodukt lanceret i juni 2012. Livscyklusproduktet indebærer grundlæggende, at det enkelte medlems investeringsrisiko reduceres i takt med medlemmets alder. Et medlem vil dog altid bevare et minimum af risikofyldte aktiver, uanset alder.

Afkastet i markedsrentemiljøet blev i 2012 på 13 %. Medlemmer på op til 45 år opnåede et afkast på 13,7 %, men også medlemmer med kortere tid til pensionering og dermed færre aktier i opsparingen opnåede høje tocifrede afkast. Unge medlemmer har en højere andel af aktier end ældre, fordi de har en længere investeringshorisont og dermed kan investere med højere risiko.

I gennemsnitsrentemiljøet blev afkastet 15,9 % i 2012. Hovedårsagen til at gennemsnitsrentemiljøet gav et højere afkast end markedsrentemiljøet var, at de lange renter

faldt i 2012. Ved stigende lange renter vil gennemsnitsrentemiljøet til gengæld alt andet lige give et lavere afkast end markedsrentemiljøet.

Industriens Pension investerer i danske virksomheder

Industriens Pension har mange danske aktier i porteføljen og havde ved udgangen af 2012 investeret 7,5 mia. kr. i børsnoterede danske aktier. Det svarer til knap 7 % af de samlede investeringer. Industriens Pension er dermed blandt de største institutionelle investorer i danske aktier og dermed også en stor investor i danske arbejdspladser.

Danske aktier har over en årrække givet et stort merafkast sammenlignet med udenlandske aktier. 2012 var ikke nogen undtagelse. I 2012 opnåede Industriens Pension et afkast på danske aktier på 26 % mod 17,7 % på udenlandske aktier. En pæn del af merafkastet på det danske aktiemarked skyldtes den store beholdning af aktier i Novo Nordisk. Novo Nordisk gav således et afkast på over 40 % i 2012 og har siden før finanskrisens start i efteråret 2007 frem til ultimo 2012 givet et afkast på knap 230 %.



Den lange periode med ekstraordinært store kursstigninger på Novo Nordisk aktier har betydet, at Novo Nordisk aktien var kommet til at udgøre en meget stor del af det markedsværdivægtede indeks for børsnoterede danske aktier.

Med henblik på at sprede risikoen i porteføljen er Industriens Pension fra 2013 gået over til at benytte et benchmark, hvor der er lagt loft over hvor stor en andel, Novo Nordisk aktien kan udgøre.

Det betyder, at Industriens Pensions danske aktieportefølje fremadrettet vil være mindre følsom over for udviklingen i Novo Nordisk aktien end tidligere, og der bliver samtidig frigjort kapital til at investere mere i andre danske børsnoterede aktier.

Med en vægt på knap 10 % af den samlede danske aktieportefølje er Novo Nordisk-aktien dog fortsat en af de aktier, som fylder mest i Industriens Pensions danske aktieportefølje.

Investeringer på 28 mia. i kreditobligationer

Industriens Pension har over en årrække og ikke mindst i 2012 forøget andelen af kreditobligationer i porteføljen. Den samlede beholdning af kreditobligationer udgjorde mere end 28 mia. kr. ved udgangen af 2012.

Heraf var knap 11 mia. kr. emerging markets statsobligationer, mens beholdningen af obligationer udstedt af europæiske og amerikanske virksomheder udgjorde mere end 17 mia. kr. svarende til 16 % af de samlede investeringsaktiver.



DONG er en af de virksomheder, som Industriens Pension (indirekte) låner penge til ved at investere i virksomhedens obligationsudstedelser. Industriens Pensions medlemmer er på denne måde også med til at finansiere grønne investeringer.

Kreditobligationer gav et afkast på godt 15 % i 2012.

Aktiv investeringsstrategi

Målsætningen for Industriens Pensions investeringsstrategi er at opnå det størst mulige afkast efter omkostninger og pensionsafkastskat under hensyntagen til investeringsrisikoen.

Investeringsaktiverne forvaltes ud fra en aktiv strategi, hvor målet er at opnå et afkast, der er bedre end den generelle markedsudvikling. Denne strategi er forbundet med større omkostninger end en passiv strategi, der er tilrettelagt for blot at opnå markedsafkastet.

Historisk har Industriens Pension opnået et betydeligt merafkast ved aktiv formueforvaltning, efter at alle omkostninger er trukket fra.

2012 var et godt år for den aktive strategi. Det totale afkast 1,7 %-point højere end det opstillede strategiske benchmark.

Det skyldes primært, at forvaltningen af guld-randede obligationer og udenlandske aktier gav et større afkast end de opstillede benchmarks og den taktiske vægtning af investeringsaktiverne i løbet af året.

Industriens Pensions investeringsstrategi har over de seneste ti år givet et gennemsnitligt afkast på 8,9 % før pensionsafkastskat.

Sammenlignet med andre danske livs- og pensionsforsikringsselskaber har Industriens Pensions afkast over en årrække været blandt de højeste.

Stigende satsning på infrastruktur og ejendomme

Industriens Pension har investeret mere end 3 mia. kr. i infrastruktur, og det er planen at komme op på mere end 6 mia. kr. i løbet af

nogle år. Det svarer til cirka 5 % af de samlede investeringsaktiver.

Cirka 10 % af investeringerne i infrastruktur er såkaldte OPP-investeringer. Det er investeringer, hvor offentlige og private partnere samarbejder om udvikling og drift af forskellige anlæg. F.eks. opførelse og drift af veje, skoler, hospitaler, retsbygninger, busterminaler, ældreboliger og kollegier.

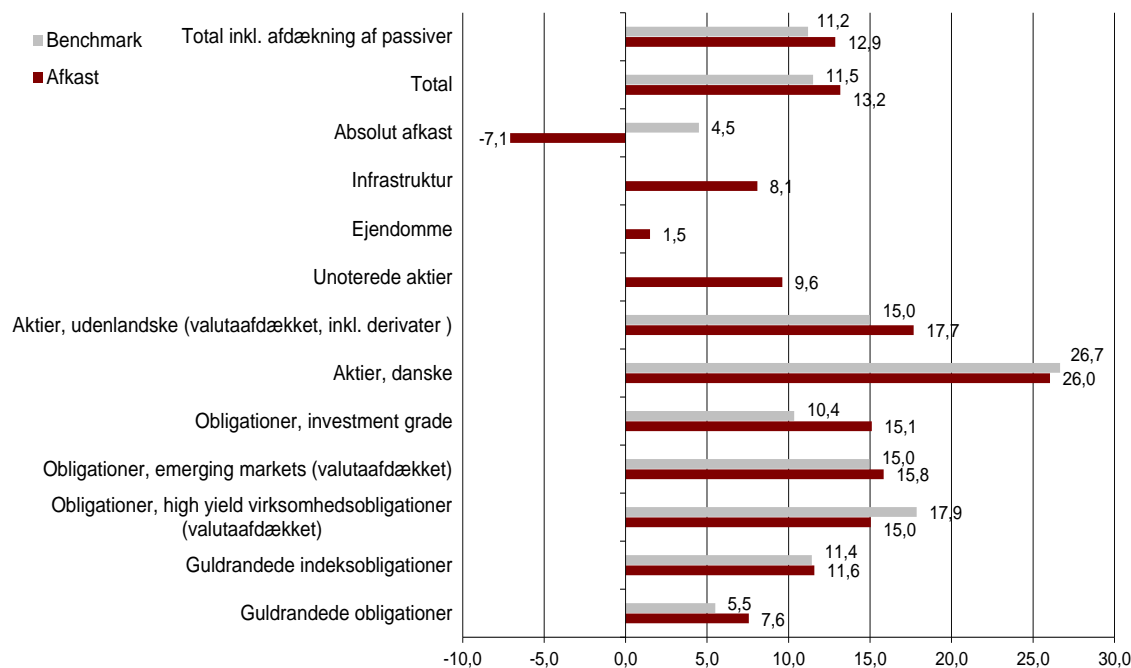
Også inden for ejendomme vil Industriens Pension i de kommende år øge sin eksponering.

Ved indgangen til 2013 udgjorde ejendoms-

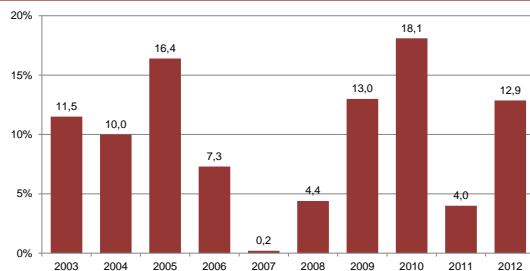
porteføljen 2,2 mia. kr. svarende til godt 2 % af de samlede investeringsaktiver. I de kommende år er det planen at øge ejendomsinvesteringerne med 5 mia., således at ejendomsinvesteringerne kommer til at udgøre mere end 5 % af de samlede investeringsaktiver.

Hidtil har Industriens Pensions primært foretaget ejendomsinvesteringer i udlandet, men hovedparten af de nye ejendomsinvesteringer vil blive foretaget i Danmark. Det sker på baggrund af, at såvel renteniveauet som ejendomspriserne i Danmark er faldet. Det gør ejendomme til en mere interessant investering relativt til guldrandede obligationer.

Figur 13 Afkast af aktivtyper og deres benchmark 2012



Anm.: Opgjort som tidsvægtet afkast

Figur 14 Afkast i de seneste 10 år

Anm.: Officielle afkastnøgletal (N1) til og med 2011. For 2012 afkast af de samlede investeringsaktiver.

Investeringsomkostningerne udgjorde 0,70 % af aktiverne i 2012. Det er et fald fra 0,76 % i 2011. Investeringsomkostningerne omfatter alle former for omkostninger i forbindelse med forvaltningen af investeringsaktiverne i form af gebyrer til porteføljemanagere, omkostninger til depotbank, kurtage, lønninger til personale mv. Som det ses af tabel 9, varierer investeringsomkostningerne betydeligt på tværs af aktivklasser.

Faldet i de procentvise investeringsomkostninger fra 2011 til 2012 afspejler blandt andet, at aktiverne pga. høje afkast er steget mærkbart i løbet af 2012. Dertil kommer, at et målrettet arbejde med at reducere omkostningerne til bl.a. forvaltning af High Yield og Emerging Markets obligationer har båret frugt. En stigning i investeringsomkostningerne til Investment Grade obligationer afspejler, at forvalterne er resultat-aflønnede, og i 2012 har klaret sig væsentligt bedre end deres benchmark.

Niveauet for investeringsomkostninger vil generelt afspejle den valgte investeringsstrategi. Lave investeringsomkostninger er således ikke et mål i sig selv. En aktiv strategi, som den Industriens Pension fører, med en høj andel af unoterede investeringer, vil være forbundet med relativt høje omkostninger, men bør også resultere i et højere afkast end en passiv strategi med passivt forvaltede, børsnoterede aktiver.

I 2012 fik medlemmerne udloddet 13,1 mia. kr. som følge af ændringen af pensionsordningen fra gennemsnitsrente til markedsrente. Medlemmerne fik dermed en ekstraordinær forhøjelse af deres opsparing på 25 %.

Medlemmer, der var gået på pension, da reserverne blev udloddet, fortsætter på gennemsnitsrente. De har stadig brug for deres andel af den fælles opsparing og har derfor ikke fået del i udlodningen.

Bruno Hammarkvist, 55 år, elektriker, Frederiksberg: "De penge havde jeg aldrig selv fået sparet op. Når jeg bliver pensionist, vil jeg gerne leve, som jeg gør nu – med råd til en god bøf, rødvin, biografbesøg og måske også et restaurantbesøg i ny og næ"



Tabel 9 Investeringsomkostninger 2012 fordelt på aktivklasser

Aktivtype	mio. kr.	%
Guldrandede obligationer	3,1	0,01
Guldrandede indeksobligationer	0,6	0,01
Emerging market obligationer	42,9	0,47
High yield virksomhedsobligationer	26,5	0,33
Investment grade virksomhedsobligationer	35,3	0,48
Danske aktier	19,9	0,29
Udenlandske aktier	92,7	0,48
Unoterede aktier	287,8	2,04 *
Ejendomme	33,9	0,88 *
Infrastruktur	86,8	1,34 *
Absolut afkast	24,3	2,98
Ufordelte omkostninger	65,4	-
Ekstrapension	0,3	0,20
Investeringsomkostninger i alt	719,6	0,70

* I pct. af gennemsnitligt tilsagn

INVESTERINGSAKTIVER

De aktivt forvaltede aktiver steg fra 93,5 mia. kr. ultimo 2011 til 110,2 mia. kr. ultimo 2012.

Denne stigning skyldes især en stigning i markedsværdien og i mindre grad nettotilgang via pensionsbidrag.

Tabel 10 Fordeling af aktivtyper

Aktivtype	Eksposering ultimo 2011		Eksposering ultimo 2012	
	mio. kr.	%	mio. kr.	%
Guldrandede obligationer	29.287	31,3	29.253	26,5
Guldrandede indeksobligationer	9.069	9,7	10.074	9,1
Opportunistisk kredit	0	0,0	0	0,0
Emerging markets obligationer	7.183	7,7	10.621	9,6
High yield obligationer	5.796	6,2	9.858	8,9
Investment grade obligationer	5.771	6,2	7.790	7,1
Danske aktier	5.708	6,1	7.501	6,8
Udenlandske aktier	14.131	15,1	21.071	19,1
Unoterede aktier	6.198	6,6	7.520	6,8
Ejendomme	1.794	1,9	2.282	2,1
Infrastruktur	2.524	2,7	3.311	3,0
Absolut afkast	844	0,9	789	0,7
Pengemarked *	5.202	5,6	120	0,1
I alt	93.505	100,0	110.191	100,0

* Beregnet som bankindestående + modværdi af finansielle instrumenter + markedsværdi af finansielle instrumenter

INVESTERINGSRAMME FOR 2012

Investeringsstrategien for de aktivt forvaltede investeringsaktiver tager udgangspunkt i en overordnet principiel fordeling på aktivtyper og et råderum for hver af disse. Inden for råderummet kan aktivtyperne over- eller undervægtes.

Investeringsaktiverne har siden overgangen til markedsrentemiljøet 1. juni 2012 været opdelt i to underporteføljer med henholdsvis høj og lav risiko. Disse to underporteføljer har hver deres principielle ramme.

De principielle investeringsrammer for høj- og lavrisikoporteføljerne er i 2013 i store træk uændrede i forhold rammerne fra juni til december 2012.

I forhold til investeringsrammen for de første fem måneder af 2012 udgør aktier og kreditobligationer i de to porteføljer under et i 2013 en lidt større andel af de samlede investeringsaktiver.

Tabel 11 Investeringsramme og råderum for lavrisikoportefølje

Aktivtype	Principiel investeringsramme		Principiel investeringsramme	
	jun-dec 2012	Råderum jun-dec 2012	2013	Råderum 2013
	%	%	%	%
Nominelle guldrandede obligationer	70	60-100	65	60-100
Indekserede guldrandede obligationer	30	0-60	30	0-60
Investment grade virksomhedsobligationer	0	0-20	0	0-20
Ejendomme (core)	0	0-10	5	0-10
Infrastruktur (core)	0	0-10	0	0-10
Absolut afkast-investeringer	0	0-5	0	0-5
Kontant	0	0-5	0	0-5
Finansielle instrumenter	0	-	0	-
I alt	100	-	100	-

Tabel 12 Investeringsramme og råderum for højrisikoportefølje

Aktivtype	Principiel	Råderum	Principiel	Råderum
	investeringsramme	jun-dec 2012	investeringsramme	2013
	jun-dec 2012	%	2013	%
Nominelle guldrandede obligationer	10	0-20	10	0-20
Indekserede guldrandede obligationer	0	0-20	0	0-20
Investment grade virksomhedsobligationer	10	0-20	10	0-20
High yield virksomhedsobligationer	10	0-20	10	0-20
Emerging markets obligationer	12,5	0-25	12,5	0-25
Danske noterede aktier	10	2,5-17,5	10	2,5-17,5
Udenlandske noterede aktier	25	5-45	25	5-45
Unoterede aktier	12,5	5-20	12,5	5-20
Ejendomme	2,5	0-10	2,5	0-10
Infrastruktur	5	0-10	5	0-10
Absolut afkast	2,5	0-10	2,5	0-10
Opportunistisk kredit	0	0-10	0	0-10
Råvarer	0	-5-5	0	-5-5
Kontant	0	0-10	0	0-10
Finansielle instrumenter	0	-	0	-
Aktivt forvaltede aktiver	100	-	100	-

Risiko

Bestyrelsen fastsætter risikopolitikken og de overordnede rammer for koncernens risikostyring.

Industriens Pensions forretningsmodel og de risici, der knytter sig til denne, er udgangspunktet for udarbejdelse af risikostyringspolitikken og den risikostyring, der gennemføres.

Det centrale i risikopolitikken er at sikre, at alle betydelige risici, der følger af selskabets aktiviteter, identificeres, vurderes, styres og rapporteres, så det til enhver tid sikres, at risikoen ligger på et acceptabelt niveau.

Industriens Pensions holdning til risici

Industriens Pensions holdning til risici er at anerkende, at resultater genereres ved en kontrolleret risikovillighed, og at risici derfor bør styres og kontrolleres og ikke nødvendigvis elimineres.

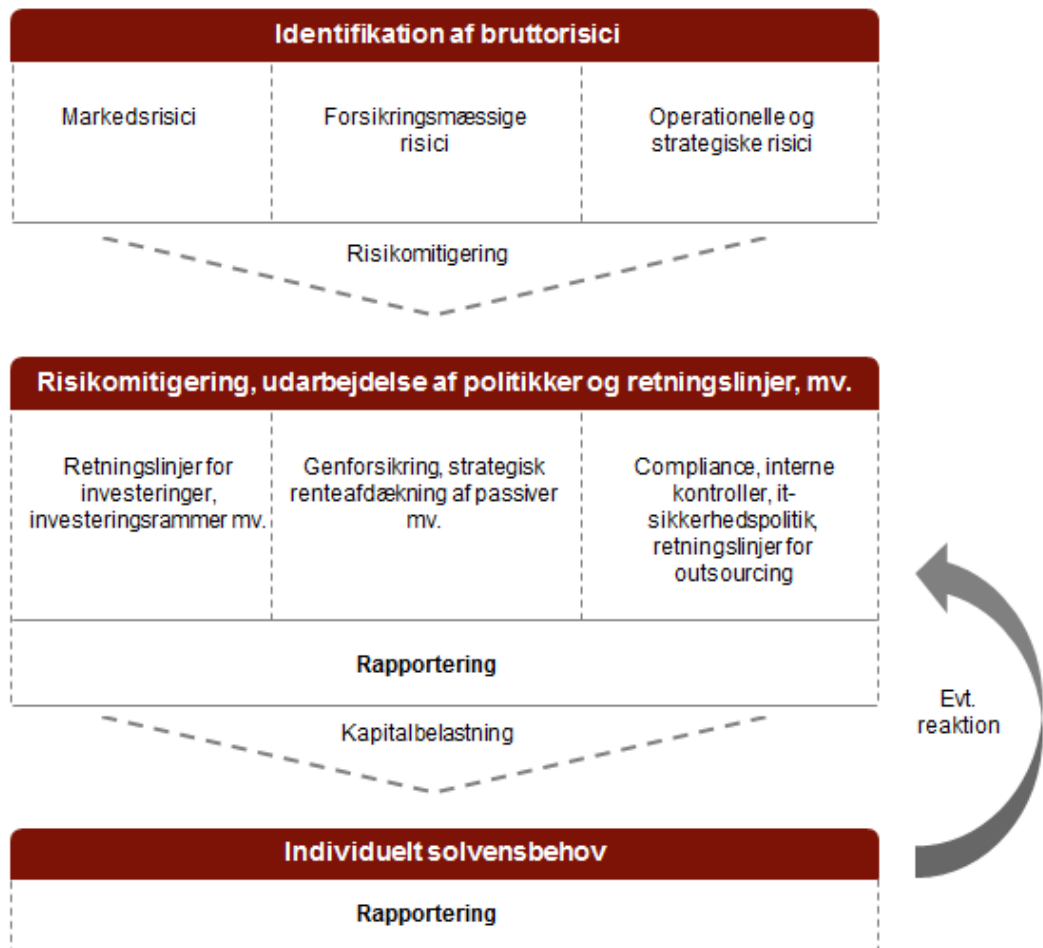
Generelt foretages vurderingen af de enkelte risici ud fra en vurdering af, hvilke konsekven-

ser en risiko kan have, hvis den indtræffer, kombineret med risikoen for, at dette sker. I tilfælde hvor risikoen overstiger det acceptable, beslutter bestyrelsen hvilke tiltag, der skal gennemføres for at nedbringe risikoen til et lavere niveau. Disse tiltag er typisk udarbejdelse af politikker og retningslinjer samt etablering af interne kontroller.

Med denne risikostyring skabes et miljø, hvor bestyrelse og direktion kan tage velovervejede beslutninger med henblik på f.eks. at maksimere forholdet mellem afkast og risiko.

Det praktiske arbejde med risikostyringen er forankret i selskabets enkelte afdelinger, mens den overordnede koordinering af risici foretages af et særligt Risiko & Økonomi udvalg, der også har ansvaret for den løbende rapportering til direktionen.

Den overordnede risikostyringsproces kan illustreres ved figuren på næste side.



Overgang til markedsrente

Overgangen til markedsrente i 2011 har ikke ændret ved hvilke risici, der er aktuelle for Industriens Pension, men den proces, der fører frem til hvilket risikoniveau, der er acceptabelt, er ændret.

Tidligere blev risikoniveauet alene målt i forhold til Industriens Pensions aktuelle basis-kapital. Med hovedparten af medlemmerne i en markedsrentebestand, hvor de enkelte medlemmer nu direkte bærer en større del af risikoen, er det en central opgave i risikostyrin-

gen også at sikre, at de enkelte medlemmer ikke pålægges en u hensigtsmæssig risiko. Dette er, blandt andre tiltag, gennemført ved at indføre et livscyklusprodukt, hvor risikoen afhænger af det enkelte medlems alder.

Markedsrisici

Markedsrisici omfatter de risici, der er på investeringsaktiverne både i forhold til tab på renter, aktiekurser, valuta og ejendomspriser. Herudover indgår også risikoen for tab som følge af kredit- og modpartsrisici samt koncentrationsrisici.

Rammerne for risikoniveauet fastlægges i en årlig investeringsramme, der regulerer investeringsaktiverne.

På den del af bestanden, der ikke er på markedsrente, er de væsentligste finansielle risici knyttet til samspillet mellem investeringsaktiverne og de aktuelle forsikringsforpligtelser.

Risikoen består i, hvorvidt afkastet af investeringsaktiverne er tilstrækkeligt til at dække de forpligtelser, der eksisterer på forsikringskontrakterne. Den væsentligste risiko er ændringer i renten.

Denne renterisiko på forpligtelserne elimineres ved afdækning med rentederivater.

Ligeledes er der knyttet en væsentlig renterisiko til opgørelsen af hensættelserne i syge- og ulykkesforsikring, og udsving i renten vil derfor påvirke det regnskabsmæssige resultat. Denne renterisiko elimineres ligeledes ved anvendelse af rentederivater.

Valutarisikoen begrænses ved anvendelse af derivater.

Modpartsrisikoen begrænses generelt ved at anvende princippet om "delivery versus payment" i forbindelse med handel med værdipapirer og ved at kræve sikkerhedsstillelse for positive dagsværdier over et vist niveau på de anvendte derivater.

Forsikringsmæssige risici

Forsikrings- og omkostningsrisici omfatter risikoen for tab som følge af udviklingen i dødelighed, tab af erhvervsevne, kritisk sygdom samt tab på omkostningssiden. Disse risici er blevet nedbragt væsentligt efter overgangen til markedsrente.

Derudover omfattes katastroferisici i forhold til, at en større katastrofe kan give en betydelig stigning i dødsfaldsydelser og/eller ydelser

ved tab af erhvervsevne. Katastroferisici mindkes gennem genforsikring.

Operationelle og strategiske risici

De operationelle risici omfatter risikoen for tab, der kan henføres til interne fejl i it-systemer, fejlagtige procedurer, ufuldstændige interne kontroller, bedrageri mv.

De strategiske risici omfatter blandt andet omdømmerisici og andre risici, der er relateret til eksterne begivenheder og faktorer.

Industriens Pension anvender en risikostyringsmodel til den overordnede styring af de operationelle og strategiske risici. Ved hjælp af risikostyringsmodellen sker der i et fælles it-værktøj løbende en identifikation og en vurdering af de væsentligste operationelle og strategiske risici. Vurderingen af de enkelte risici foretages ud fra hvilke konsekvenser, det vil have, såfremt de indtræffer, og en vurdering af sandsynligheden for, at dette sker.

Denne model er suppleret med en løbende registrering af operationelle hændelser, som enten resulterer i tab, eller som kunne have gjort det. Disse hændelser indgår herefter i den løbende vurdering af de enkelte risici, og kan blandt andet resultere i ændringer i det aktuelle kontrolniveau.

Individuelt solvensbehov

Industriens Pension skal som forsikringselskab løbende opgøre et individuelt solvensbehov som et supplement til de gældende solvensregler. Størrelsen af det individuelle solvensbehov afhænger af den aktuelle risikoprofil.

Bestyrelsen identificerer de væsentligste risici, og godkender på overordnet niveau de metoder, der anvendes ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov samt størrelsen af solvensbehovet.

Tabel 13 Individuelt solvensbehov

	31.12.2012
	<i>mio. kr.</i>
<i>Forsikring</i>	
Longevity-risiko (risiko for længere levetid)	381
Invaliderisiko	409
Katastroferisiko	51
Andre forsikrings- og omkostningsrisici	37
Forsikrings- og omkostningsrisici	878
<i>Markedsrisici</i>	
Renterisiko	375
Aktiekursrisiko	885
Andre markeds- og kreditrisici	772
Markedsrisici i alt	2.032
Modpartsrisici	26
Samlet tab på basisrisici	2.936
Diversifikation	-1.216
Diversificeret tab på basisrisici	1.720
Dækket af buffere	-716
Individuelt solvensbehov på basisrisici	1.004
<i>Operationelle risici</i>	
Operationelle risici	73
Strategiske risici	183
Operationelle og strategiske risici i alt	256
Individuelt solvensbehov	1.260

Selskabets interne revision foretager en uafhængig vurdering af opgørelsen og rapporterer resultatet af denne vurdering til bestyrelsen. Det individuelle solvensbehov rapporteres til Finanstilsynet.

Det individuelle solvensbehov opgøres med udgangspunkt i de parametre og de stød, der

af EIOPA er fastlagt i QIS 5 prøveberegningerne. Ved udgangen af 2012 udgjorde det individuelle solvensbehov for Industriens Pension i alt 1.260 mio. kr., mod 1.348 mio. kr. i 2011. Af tabel 13 fremgår i hvilket omfang, de enkelte risici bidrager til det samlede individuelle solvensbehov.

Solvens II

Industriens Pension har gennem 2012 arbejdet på at opfylde de kommende krav til de nye fælles europæiske solvensregler (solvens II), som skulle træde i kraft i 2014.

Arbejdet har blandt andet resulteret i udviklingen af en it-understøttelse til løbende opgørelse af kapitalkravet, som dette forventes opgjort efter solvens II samt efter de eksiste-

rende regler for opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Implementeringen af solvens II er nu udskudt, men det er forventningen at det danske finanstilsyn allerede i 2013 vil implementere enkelte dele af det kommende regelsæt. Udviklingen i regelsættet, og løbende implementering heraf følges af Industriens Pensions Risiko- og Økonomiudvalg.

Samfundsansvar

Industriens Pension finder det rigtigt at udvise social ansvarlighed i investeringsstrategien og dermed sikre, at både medlemmer og virksomheder, der indbetaler til pensionsordningen og samfundet som helhed, kan være trygge ved den måde, pensionsmidlerne investeres på.

Industriens Pension praktiserer fuld åbenhed om alle investeringer. Aktuelle beholdninger af alle investeringer fremgår af hjemmesiden, således at alle interesserede løbende kan følge, hvordan pensionsmidlerne bliver investeret.

Industriens Pension finder, at det enkelte selskab, hvori Industriens Pension investerer, må udvise evne til at tilpasse sig den løbende udvikling i holdning til miljø og etik på de markeder, hvor det virker, idet det er afgørende for selskabets succes og dermed Industriens Pensions afkast ved at investere i selskabet.

Derfor indgår selskabernes tilpasning til lokale etiske og miljømæssige standarder i investeringsbeslutningerne, og derfor er Industriens Pensions ønske om at opnå det højst mulige afkast af investeringerne på langt sigt sammenfaldende med at foretage etisk og miljømæssigt rigtige investeringer.

Industriens Pension kan ekskludere aktier og obligationer i virksomheder, der bevidst bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder i de lande, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse.

Lande, der er omfattet af sanktioner – fremsat af organisationer, med Danmarks tiltrædelse – skal behandles i henhold til de gældende sanktioner.

Ved vurdering af etiske og miljømæssige forhold samarbejder Industriens Pension med eksterne rådgivere.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab fokuserer på forholdet mellem ejere (aktionærer), bestyrelse (ejernes repræsentanter) samt direktionen (den daglige ledelse) i et selskab.

Industriens Pension udøver aktivt ejerskab på flere niveauer. Det kan ske gennem

- dialog med ledelse og bestyrelse i selskaberne
- afstemninger på selskabernes generalforsamlinger
- eksklusion af selskaber fra Industriens Pensions investeringsunivers.

Som udgangspunkt forudsættes det, at bestyrelsen altid søger at varetage aktionærernes interesser bedst muligt, idet udgangspunktet er, at virksomhedens mål er maksimering af det langsigtede afkast til investorerne. Derfor støtter Industriens Pension som udgangspunkt forslag fremsat af bestyrelsen i de selskaber, som pensionsmidlerne er investeret i.

Industriens Pension stemmer på generalforsamlinger, hvis det vurderes relevant. De overordnede retningslinjer for denne stemmeafgivelse er godkendt af bestyrelsen.

Industriens Pension kan indlede en dialog med et selskab med henblik på at påvirke selskabet i en bestemt retning.

I situationer, hvor dialog og stemmeafgivelse ikke har haft eller vurderes at kunne have den ønskede effekt, kan selskaber blive ekskluderet fra Industriens Pensions investeringsunivers.

Ved udøvelsen af aktivt ejerskab samarbejder Industriens Pension med eksterne rådgivere og samarbejder og koordinerer med øvrige investorer.

Integration af miljømæssige, sociale samt ledelsesmæssige forhold

I 2012 har Industriens Pension arbejdet med en ny model for integration af miljømæssige, sociale samt ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen, som forventes at give større indsigt og mulighed for at være mere aktiv fremadrettet.

Industriens Pension overvåger systematisk alle selskaber i investeringsporteføljen samt selskaber, der indgår i Industriens Pensions samlede investeringsunivers, da disse selskaber potentielt kan indgå i porteføljen.

Den systematiske overvågning og gennemgang af selskaber med kritisable forhold resulterer i en fokusliste over virksomheder, som muligvis handler i strid med Industriens Pensions retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Det er ofte vanskeligt at dokumentere og bevise overtrædelser. Ligeledes er det en udfordring at vurdere, om virksomheden har iværksat tilstrækkelige tiltag til at forhindre, at eventuelle overtrædelser gentages.

Virksomheder på fokuslisten overvåges løbende for at følge udviklingen i sagerne og for at kunne træffe beslutning om at udøve aktivt ejerskab, hvis det vurderes at være relevant.

Som led i overvågningen indsamler Industriens Pension systematisk data om selskaberne og følger deres udvikling. Dette sker i tæt samarbejde med eksterne rådgivere, der har specialiseret sig i analyse af

virksomheders miljøforhold og sociale ansvarlighed.

Industriens Pension indleder dialog med selskaber, der bryder internationale normer og pensionsselskabets retningslinjer for ansvarlige investeringer for at opnå en adfærdsændring hos selskabet i forhold til de identificerede problemstillinger. Dialogen følger en struktureret proces, som giver mulighed for at fastsætte mål og følge udviklingen af dialogen tæt undervejs:

Milepæl 1: Opstart af dialog med virksomhed

Milepæl 2: Virksomheden anerkender problemstillingen

Milepæl 3: Virksomheden udvikler handlingsplan

Milepæl 4: Handlingsplan implementeres.

Hvis Industriens Pension iagttager ændret adfærd fra selskabet i forhold til de definerede problemstillinger, betragtes dialogen som en succes, og investeringen i selskabet kan fortsætte. I mange tilfælde er problemstillingerne svært håndgribelige, og hvis selskabet ikke synes i stand til at ændre adfærd, kan yderligere dialog være næste skridt. Hvis dialog fortsat ender uden resultat, eller selskabet bevidst bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder i de lande, hvor virksomheden arbejder eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse, kan selskabet udelukkes fra Industriens Pensions investeringsunivers.

Aktiviteter i 2012

Industriens Pension har i 2012 vurderet en række selskaber, der potentielt kan være indblandet i brud på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse eller korruption. Selskaberne analyseres på baggrund af FN's Global Compact principper, og der fokuseres på systematiske og alvorlige

overtrædelser af internationale normer (samt overtrædelser, som virksomheder ikke har erkendt). Udvælgelsen af selskaber til undersøgelse tager udgangspunkt i forskellige faktorer som f.eks. lande, branche eller et konkret tema.

Fokusområderne i 2012 har for Industriens Pension været miljø og menneskerettigheder.

Miljønormerne baseret på Global Compact opfordrer selskaber til at følge en forsigtighedstilgang i forhold til miljømæssige udfordringer, og at selskaberne på eget initiativ fremmer større miljømæssig ansvarlighed.

Industriens Pension har været i dialog med selskaber omkring deres miljømæssige ansvar i forbindelse med oprydning efter ulykker og deres ansvar i forhold til at mindske forurening i forhold til disse og kommende ulykker. Industriens Pension har opfordret selskaberne til at fremlægge oplysninger omkring deres miljøpolitik og praksis omkring sikkerhed, oprydning og forurening for at få et indblik i, hvordan de fremadrettet vil håndtere lignende situationer.

Global Compacts normer for menneskerettigheder opfordrer selskaber til at støtte og respektere internationalt proklamerede menneskerettigheder samt sikre, at deres aktiviteter ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.

Industriens Pension har besluttet at indlede dialog med et antal selskaber omkring deres

involvering i aktiviteter, som muligvis er i strid med visse FN-resolutioner. Industriens Pension ønsker afklaret, om selskabernes aktiviteter er i strid med menneskerettighederne ved at krænke befolkningens bevægelsesfrihed, adgang til ressourcer som vand og elektricitet og udnyttelse af naturressourcer uden tilstrækkelig godtgørelse.

Industriens Pension mener som udgangspunkt, at det er bedre at bedrive aktivt ejerskab og forsøge at påvirke selskaberne frem for at frasælge investeringerne.

Ved udgangen af 2012 var Industriens Pension i dialog med udvalgte selskaber. Hensigten med dialogen er at få indblik i, hvilke initiativer selskaberne tager for at leve op til de etiske og miljømæssige krav, der er en forudsætning for, at de indgår i Industriens Pensions investeringsunivers.

I tæt samarbejde med eksterne eksperter vil antallet af selskaber, Industriens Pension er i dialog med, blive øget markant i 2013.

Udviklingsmål

I overensstemmelse med tilslutningen til de FN støttede principper for ansvarlige investeringer (PRI) vil vi styrke vores fokus på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse (corporate governance) i forbindelse med investering. Det vil dels ske i selve investeringsprocessen, dels via aktivt ejerskab. Det er således hensigten at øge omfanget af dialog med selskaber og gøre brug af stemmeret.

Bestyrelsens værdiskabelse i 2012

Bestyrelsen har på årets bestyrelsesmøder og bestyrelsesseminar bl.a. taget stilling til Industriens Pensions overordnede strategi samt de forhold, der skal indgå i bestyrelsens varetagelse af sine opgaver.

Herudover har der været afholdt 6 møder i investeringsudvalget, 4 møder i etikudvalget og 10 formandskabsmøder. Ledelsesudvalgene bidrager til at øge effektiviteten og højner kvaliteten af arbejdet i bestyrelsen og har et forberedende formål forud for behandlingen i bestyrelsen.

I investeringsudvalget forberedes således bestyrelsesbehandlingen af investeringsrettede punkter til bestyrelsen, fx omkring fastlæggelse af investeringsrammer og risikobudgetter, samt ydes sparring og dybere kontrol af investeringsområdet.

I etikudvalget følges udviklingen inden for etik og aktivt ejerskab på investeringsområdet. Der arbejdes inden for rammerne af de af bestyrelsen vedtagne principper for social ansvarlighed og de politikker og retningslinjer, som bestyrelsen i den forbindelse har vedtaget.

For alle Industriens Pensions ledelsesudvalg gælder, at det er bestyrelsen, der har det fulde ansvar for alle de beslutninger, der er forberedt i ledelsesudvalgene.

Bestyrelsesevaluering

I 2012 har bestyrelsen haft emnerne "Investering i Danmark" og "Interne kontroller" til særskilt drøftelse. På årets bestyrelsesseminar var der fokus på de kommende Solvens II-regler, kommunikation med medlemmerne samt den fremtidige investeringspolitik i lyset af det nuværende markedsscenario med lav

vækst og lave renter. Endelig evaluerede bestyrelsen arbejdet i bestyrelsen, herunder samarbejdet med direktionen. Evalueringen gav alene anledning til enkelte justeringer.

I forbindelse med bestyrelsesevalueringen har bestyrelsen identificeret de væsentligste risici ved Industriens Pensions forretningsmodel:

- Investeringer generelt (investeringsrammen og de tilhørende retningslinjer)
- Lovgivningsforhold
- Politiske forhold
- Bemanding, organisatoriske forhold og kompetencer
- Fremsyn (viden om forhold, der kan påvirke forretningen)

Bestyrelsen har også foretaget en vurdering af, hvilken viden og erfaring forretningsmodellen kræver og har besluttet, at:

- Der skal udarbejdes en forsikringspolitik
- Investeringsudvalget skal arbejde uddybende med finansielle instrumenter
- Der skal fokuseres på bemanding, organisatoriske forhold og kompetencer i det fremadrettede arbejde i bestyrelsen.

Bestyrelsen vurderede, at der ikke var behov for at ændre forretningsmodellen som følge af bestyrelsens selvevaluering.

Bestyrelsen noterede sig, at der i bestyrelsen ikke er en person, der har siddet i den daglige ledelse af en finansiell virksomhed, som er et nyt krav stillet af Finanstilsynet i 2012. Bestyrelsen fandt, at bestyrelsen kunne have gavn af at blive styrket på især forsikrings- og pensionsområdet.

I forbindelse med den ordinære generalforsamling i foråret 2013 arbejdes der derfor på at tilføre bestyrelsen kompetencer, der skal

sikre, at bestyrelsen har tilstrækkelig erfaring inden for forsikrings- og pensionsforhold, og som opfylder Finanstilsynets krav inden for ledelse af en finansiel virksomhed.

God selskabsledelse

Bestyrelsen anser god selskabsledelse som grundlæggende for Industriens Pensions lang-

sigtede succes. Bestyrelsen bakker derfor også op om langt hovedparten af de anbefalinger, som Komiteen for god selskabsledelse har givet for arbejdsmarkedspensions-selskaber. Bestyrelsens uddybende stilling-tagen til de gældende anbefalinger er tilgæn-gelig på Industriens Pensions hjemmeside og er blevet opdateret i 2012.

Ejerforhold, ledelse, ledelseshverv og aflønningspolitik

EJERFORHOLD

Industriens Pensionsforsikring A/S og Industriens Pension Service A/S ejes 100 % af IndustriPension Holding A/S og indgår sammen med de af Industriens Pensionsforsikring A/S helejede datterselskaber i koncernen.

Industriens Pension er oprettet af parterne bag industriens overenskomst: DI og forbundene i CO-industri. De har tilsammen indbetalt aktiekapitalen på 125 mio. kr. i moderselskabet IndustriPension Holding A/S.

DI ejer 35 % af aktiekapitalen.

Forbundene i CO-industri ejer 65 % med følgende fordeling:

3F – Fagligt Fælles Forbund	40,80 %
Dansk Metal	21,96 %
Dansk EI-Forbund	2,00 %
Malerforbundet i Danmark	0,12 %
Blik- og Rørarbejderforbundet	0,08 %
Serviceforbundet	0,04 %

AFLØNNINGSPOLITIK

Bestyrelsen har med virkning fra den 1. januar 2010 fastsat en lønpolitik for Industriens Pension A/S, der efterfølgende er godkendt på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen

vedtog den 4. december 2012 ændringer til lønpolitikken. Lønpolitikken skal fremme en sund og effektiv risikostyring.

DIREKTION

Laila Mortensen (f. 1965)

Adm. direktør for IndustriPension Holding A/S og det 100 % ejede datterselskab Industriens Pensionsforsikring A/S.

Direktionens samlede aflønning udgjorde 3,4 mio. kr. Heraf er 0,1 mio.kr. udbetalt som engangsvederlag. Der er ikke tilknyttet bonusordninger eller resultatlønaftaler til direktionens ansættelse. Der udbetales ikke vederlag til direktionen for bestyrelses- og direktionsposter i koncernens øvrige selskaber.

Bestyrelses- og direktionsposter mv. i øvrigt:

- . Ordførende direktør for Industriens Pension Service A/S.
- . Bestyrelsesmedlem i IP Butendiek Wind K/S.
- . Bestyrelsesmedlem i IP Butendiek Wind ApS.
- . Bestyrelsesmedlem i IP Finans 1 ApS.
- . Bestyrelsesmedlem i Forsikring og Pension.
- . Bestyrelsesmedlem i PensionsInfo.
- . Sagkyndig repræsentant i forsikringsspørgsmål i Vinnukærunevndini på Færøerne.
- . Bestyrelsesmedlem i Spar Nord Bank A/S.
- . Bestyrelsesmedlem i DSEB.

Ovenstående hverv er godkendt af bestyrelsen jf. FIL § 80 stk.1.

DAGLIG LEDELSE

Ledelsen består af:

Laila Mortensen, adm. direktør
Joan Alsing, forsikringsdirektør
Jan Østergaard, investeringsdirektør

Ansvarshavende aktuar er:

Rikke Sylow Francis, underdirektør

God selskabsledelse

For nærmere oplysninger om god selskabsledelse henvises til hjemmesiden www.industrienspension.dk

Organisationstilknytning

Industriens Pension er medlem af brancheorganisationen Forsikring & Pension, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Ankenævnet for Forsikring og PensionsInfo.

BESTYRELSE

Bestyrelsen i Industriens Pensionsforsikring A/S har 14 medlemmer: 7 medlemmer udpeget af arbejdstagersiden og 7 udpeget af arbejdsgiversiden. Arbejdstagersiden har altid formandsposten, arbejdsgiversiden altid næstformandsposten.

Aflønning af bestyrelsen

For bestyrelsesarbejdet modtager formand og næstformand et årligt vederlag på 180.000 kr. Dette honorar dækker endvidere deltagelse i eventuelle udvalg i Industriens Pensionsforsikring A/S

Øvrige medlemmer af bestyrelsen modtager et årligt vederlag på 90.000 kr. Øvrige medlemmer af bestyrelsen, der også er medlem af investeringsudvalget i Industriens Pensionsforsikring A/S modtager årligt et vederlag på 35.000 kr., udover det ordinære bestyrelsesvederlag.

Bestyrelsen består af:

Mads Andersen (f. 1969)

Grufformand i Industrigruppen, 3F.
Næstformand i CO-industri.

Bestyrelsesformand i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Formand for investeringsudvalget og etikudvalget i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 21. april 2010.

Udpeget af forbundene i CO-industri.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . IndustriPension Holding A/S, bestyrelsesformand
- . Industriens Pension Service A/S, bestyrelsesformand
- . Industriens Kompetenceudviklingsfond, bestyrelsesmedlem
- . Industriens Uddannelses- og Samarbejdsfond, bestyrelsesmedlem
- . Laugesens Have, kursuscenter A/S, bestyrelsesmedlem
- . LO's hovedbestyrelse, bestyrelsesmedlem
- . 3F's hovedbestyrelse, bestyrelsesmedlem.

Kim Graugaard (f. 1961)

Viceadm. direktør i DI.
 Næstformand i Industriens Pensionsforsikring A/S.
 Medlem af investeringsudvalget og etikudvalget i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. april 2005.
 Udpeget af DI.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . IndustriPension Holding A/S, næstformand
- . Industriens Pension Service A/S, næstformand
- . ATP, bestyrelses- og repræsentantskabsmedlem
- . DA, bestyrelsesmedlem
- . Industriens Kompetenceudviklingsfond, bestyrelsesmedlem
- . Industriens Uddannelses- og Samarbejdsfond, bestyrelsesmedlem
- . TekSam, bestyrelsesformand.

Lars Andersen (f. 1958)

Direktør i Arbejderbevægelsens Erhvervsråd.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens Pensionsforsikring A/S.
 Medlem af investeringsudvalget i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. april 2005.
 Udpeget af forbundene i CO-industri.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . IndustriPension Holding A/S, bestyrelsesmedlem
- . Arbejdernes Landsbank A/S, bestyrelsesmedlem og formand for revisionsudvalget
- . DSB, bestyrelsesmedlem og medlem af revisionsudvalget
- . IUF/IØ-fondene, næstformand.

Erik Bredholt (f.1966)

Direktør.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 30. november 2009.
 Udpeget af arbejdsgiversiden i de fusionerede pensionskasser PNN PENSION og PHI pension.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . Leverandørselskabet Danish Crown Amba, bestyrelsesformand,
- . Danish Crown A/S, bestyrelsesformand
- . Dansk Arbejdsgiverforening, bestyrelsesmedlem
- . Slagteriernes Arbejdsgiverforening, bestyrelsesformand
- . DI's hovedbestyrelse, bestyrelsesmedlem
- . Friland A/S, bestyrelsesmedlem
- . Landbrug & Fødevarer, bestyrelsesmedlem
- . Livlande Holding A/S, bestyrelsesmedlem
- . Sokolow S.A. (Polen), bestyrelsesmedlem
- . Tulip Food Company, bestyrelsesmedlem
- . Tulip Ltd. (UK), bestyrelsesmedlem.

Heidi Jensen (f.1973)

Tillidsrepræsentant i Struers A/S.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. april 2011.
 Udpeget af forbundene i CO-industri.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . 3F Storkøbenhavn, bestyrelsesformand.

Lars Hansen (f.1955)

Afdelingsformand Metal Odense.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. maj 2003.
 Udpeget af forbundene i CO-industri.

Bestyrelses- og direktionposter i øvrigt:
 . Syddansk Erhvervsskole,
 bestyrelsesformand.

Thorkild E. Jensen (f. 1950)
 Bestyrelsesmedlem i Industriens
 Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. april 2004.
 Udpeget af forbundene i CO-industri.

Bestyrelses- og direktionposter i øvrigt:
 . IndustriPension Holding A/S,
 bestyrelsesmedlem
 . Industriens Pension Service A/S,
 bestyrelsesmedlem
 . Arbejdernes Landsbank A/S,
 bestyrelsesmedlem
 . Dansk Erhvervsinvestering,
 bestyrelsesformand,
 . Fagbevægelsens Erhvervsinvestering A/S,
 bestyrelsesmedlem
 . Teknologisk Institut, bestyrelsesmedlem.

Jens Due Olsen (f. 1963)
 Direktør.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens
 Pensionsforsikring A/S.
 Medlem af investeringsudvalget i Industriens
 Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 28. maj 2002.
 Udpeget af DI.

Bestyrelses- og direktionposter i øvrigt:
 . Amrop A/S, bestyrelsesformand
 . AtchikRealtime A/S, bestyrelsesformand
 . Auriga Industries A/S, bestyrelsesformand
 . Bladt Industries A/S, næstformand og
 formand for revisionsudvalget
 . Cryptomatic A/S, bestyrelsesmedlem

. EG A/S, bestyrelsesmedlem og formand for
 revisionsudvalget
 . Heptagon Advanced Micro Optics Inc.,
 bestyrelsesmedlem og formand for Audit
 Committee
 . Kompan A/S, bestyrelsesformand og
 formand for revisionsudvalget
 . LD Invest 2, investeringsudvalgsmedlem
 . NKT Holding A/S, bestyrelsesnæstformand
 og formand for revisionsudvalget
 . Pierre.dk A/S, bestyrelsesformand
 . Royal Unibrew A/S, bestyrelsesmedlem.

Jukka Pertola (f. 1960)
 Adm. direktør i Siemens A/S.
 Bestyrelsesmedlem i Industriens
 Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 22. februar 2012.
 Udpeget af DI.

Bestyrelses- og direktionposter i øvrigt:
 . Akademiet for de Tekniske Videnskaber,
 medlem
 . Baltic Development Forum,
 bestyrelsesmedlem
 . Copenhagen Capacity, bestyrelsesmedlem
 . Copenhagen Cleantech Cluster,
 bestyrelsesmedlem
 . DELTA Dansk Elektronik, Lys & Akustik,
 næstformand
 . DI ITEK, næstformand
 . Industriens Arbejdsgivere i København,
 bestyrelsesmedlem
 . Karl Pedersen og Hustrus Industrifond,
 bestyrelsesmedlem
 . LEO Pharma A/S, bestyrelsesmedlem
 . OSRAM A/S, bestyrelsesmedlem
 . Siemens A/S, bestyrelsesmedlem
 . Siemens Høreapparater A/S,
 bestyrelsesformand
 . Siemens Wind Power A/S,
 bestyrelsesformand.

Bo Stærmose (f. 1948)

Adm. direktør i Juliana A/S.
Bestyrelsesmedlem i Industriens
Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 27. februar 2006.
Udpeget af DI.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . IndustriPension Holding A/S,
bestyrelsesmedlem
- . DI's hovedbestyrelse, bestyrelsesmedlem
- . Fionia Fond, bestyrelsesformand
- . International Chamber of Commerce,
bestyrelsesmedlem
- . Juliana Holding A/S, bestyrelsesformand
- . Juliana A/S, bestyrelsesmedlem
- . Juliana Ejendomme A/S, bestyrelsesformand
- . Otto Mønstedts Fond, bestyrelsesmedlem
- . Otto Mønsted A/S, bestyrelsesmedlem
- . Provinsindustriens Arbejdsgiverforening,
bestyrelsesformand.

Berit Vinther (f. 1961)

Direktør i DI.
Bestyrelsesmedlem i Industriens
Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 22. april 2009.
Udpeget af DI.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . IndustriPension Holding A/S,
bestyrelsesmedlem
- . Industriens Pension Service A/S,
bestyrelsesmedlem
- . ATP, repræsentantskabsmedlem
- . Foreningen Pension for Funktionærer,
bestyrelsesmedlem
- . Industriens Kompetenceudviklingsfond,
næstformand
- . Industriens Uddannelses- og
Samarbejdsfond, bestyrelsesformand
- . PFA's Kunderåd, medlem.

Ole Wehlast (f. 1959)

Forbundsformand i Fødevarerforbundet NNF.
Bestyrelsesmedlem i Industriens
Pensionsforsikring A/S.

Tiltrædelsesdato: 30. september 2009.
Udpeget af arbejdstagersiden i de fusionerede
pensionskasser PNN PENSION og PHI
pension.

Bestyrelses- og direktionsposter i øvrigt:

- . AOF Danmark, bestyrelsesformand
- . ATP, repræsentantskabsmedlem
- . Lønmodtagernes Dyrtidsfond,
bestyrelsesmedlem.

Forventninger til 2013

Medlemmer og indbetalinger

Antallet af medlemmer i Industriens Pension forventes i 2013 at falde med ca. 10.000, så det samlede medlemstal ventes at blive ca. 390.000. Antallet af medlemsvirksomheder forventes uændret at være godt 8.000.

Herudover kan der blive indgået aftale om samling af klatpensioner. Dette vil i givet fald resultere i et yderligere fald i antallet af medlemmer.

De samlede indbetalinger inkl. bidrag til syge- og ulykkesforsikring forventes at udgøre 7,4 mia. kr. i 2013. Heraf forventes 0,5 mia. kr. indbetalt til staten i form af arbejdsmarkedsbidrag.

Omkostninger

Industriens Pension vil i 2013 fortsat have fokus på omkostningernes størrelse. Medlemmerne betaler i 2013 i alt 360 kr. til dækning af administrationsomkostninger. Dette er et fald i forhold til 2012 med 24 kr.

Investeringsomkostningerne, som varierer med den valgte investeringsstrategi, forventes forøget i takt med det stigende omfang af investeringer. Det er dog forventningen, at omkostningsprocenten i forhold til investeringsaktiverne ikke vil forøges.

Investeringsvirksomheden

Investeringsstrategien for 2013 tilrettelægges med udgangspunkt i den vedtagne principielle

investeringsramme. Afvigelser fra den principielle ramme inden for det vedtagne råderum vil ske med henblik på at øge afkastet.

For den del af bestanden, der ikke er på markedsrente, vil forpligtelsernes renterisiko som udgangspunkt fortsat være afdækket 100 %. Afdækningen skal sikre, at reserverne ikke påvirkes utilsigtet i tilfælde af store renteændringer.

Afkastet af selskabets investeringsaktiver forventes i 2013 at udgøre 4,0 mia. kr. før pensionsafkastskat. Dette er blandt andet budgetteret ud fra en antagelse om et stort set uændret niveau for danske og udenlandske obligationsrenter og et afkast på noterede aktier, der ligger ca. 3 %-point over obligationsrenten.

Pensionsafkastskatten for 2013 forventes at udgøre 0,5 mia. kr.

Kontorente

Kontorenten for den del af medlemmerne, der stadig er i gennemsnitsrentemiljøet, er for 2013 foreløbigt fastsat til 6 % p.a. efter pensionsafkastskat. For medlemmer med opsparing fra PNN PENSION og PHI pension er kontorenten dog fastsat til 2,5 % efter pensionsafkastskat.

Forventet resultat for 2013

For regnskabsåret 2013 forventes et overskud i størrelsesordenen 100 mio. kr.

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Industriens Pensionsforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Der er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og

passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. marts 2013

Direktion:

Laila Mortensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mads Andersen
Formand

Kim Graugaard
Næstformand

Lars Andersen

Erik Bredholt

Lars Hansen

Heidi Jensen

Thorkild E. Jensen

Jens Due Olsen

Jukka Pertola

Bo Stærmose

Berit Vinther

Ole Wehlast

Den uafhængige revisors erklæringer

TIL KAPITALEJEREN I INDUSTRIENS PENSIONS Forsikring A/S

Påtegning på årsregnskab

Vi har revideret årsregnskabet for Industriens Pensionsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisions-handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol,

som er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 12. marts 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note		2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
2	Bruttopræmier	6.999	6.485
3	Afgivne genforsikringspræmier	-1	-1
	Præmier f.e.r. i alt	6.998	6.483
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.094	257
	Indtægter fra associerede virksomheder	8	-2
4	Renteindtægter og udbytter mv.	2.409	2.128
5	Kursreguleringer	8.883	1.438
	Renteudgifter	-1	-2
8	Administrationsomkostninger ved inv.virksomhed	-217	-185
	Investeringsafkast i alt	12.176	3.635
6	Pensionsafkastskat	-1.853	-556
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	10.323	3.079
7	Udbetalte ydelser	-1.510	-1.967
	Modtaget genforsikringsdækning	0	0
	Ændring i erstatningshensættelser	-18	72
	Overført til andre forsikringsmæssige hensættelser	-485	-99
	Forsikringsydelse f.e.r. i alt	-2.012	-1.994
16	Ændring i livsforsikringshensættelser	-421	54.304
	Ændring i genforsikringsandel	0	0
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	-421	54.304
19	Ændring i bonushensættelser til gruppeordning	124	74
18	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-942	13.754
20	Ændring i særlige bonushensættelser	-518	-109
	Bonus i alt	-1.336	13.718
21	Ændring i hensættelser for Unit-linked kontrakter	-12.720	-75.382

Resultat- og totalindkomstopgørelse, fortsat

Note		2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
8	Administrationsomkostninger	-136	-131
	Overført investeringsafkast	-650	19
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	45	97
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	25	-259
	Egenkapitalens investeringsafkast	339	-11
	RESULTAT FØR SKAT	410	-173
	Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-53	2
	ÅRETS RESULTAT	357	-172
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	357	-172
	ANDEN TOTALINDKOMST I ALT	0	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	357	-172

Balance

Note		31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
10	IMMATERIELLE AKTIVER	31	0
11	Driftsmidler	0	0
12	Domicilejendom	63	61
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	63	62
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	697	1.467
14	Kapitalandele i associerede virksomheder	8	19
	Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt	706	1.486
	Kapitalandele	2.010	6.668
	Investeringsforeningsandele	403	1.907
	Obligationer	20.364	8.962
	Indlån i kreditinstitutter	350	542
15	Øvrige finansielle investeringsaktiver	26	0
	Andre finansielle investeringsaktiver i alt	23.154	18.080
	Investeringsaktiver i alt	23.859	19.566
21	Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	96.216	80.783
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	550	571
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	5	0
	Andre tilgodehavender	0	0
	TILGODEHAVENDER I ALT	555	571
	Aktuelle skatteaktiver	7	5
	Udskudte skatteaktiver	1.877	0
	Likvide beholdninger	123	64
	Andre aktiver i alt	2.007	69
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	245	108
	Andre periodeafgrænsningsposter	46	39
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER I ALT	291	147
	AKTIVER I ALT	123.023	101.198

Balance, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
Aktiekapital	110	110
Reserve for skattefrit opsparet overskud	3.596	3.239
Overført overskud	531	531
EGENKAPITAL I ALT	4.237	3.880
Præmiehensættelser	76	78
Garanterede ydelser	5.652	5.134
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	0	0
Bonuspotentiale på fripolicer	13	110
16 Livsforsikringshensættelser i alt	5.665	5.244
17 Erstatningshensættelser	5.125	4.537
18 Kollektivt bonuspotentiale	1.845	902
Hensættelse til bonus og præmierabatter	165	61
19 Bonushensættelser til gruppeordning	526	650
20 Særlige bonushensættelser	3.542	3.024
21 Hensættelser til Unit-linked kontrakter	88.291	75.518
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER I ALT	105.234	90.015
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	6	7
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	3.711	538
22 Anden gæld	9.834	6.758
GÆLD I ALT	13.551	7.303
PASSIVER I ALT	123.023	101.198
23 Sikkerhedsstillelser		
24 Eventualforpligtelser		
25 Transaktioner med nærtstående parter		
26 5-års oversigt og nøgletal		
27-28 Specifikationer til investeringsaktiver		
29 Følsomhedsoplysninger og risici		

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført overskud	Reserve*	I alt
Egenkapital primo 2012	110	531	3.239	3.880
Årets resultat			357	357
Anden totalindkomst			0	0
Egenkapital 31. december 2012	110	531	3.596	4.237

	Aktiekapital	Overført overskud	Reserve*	I alt
Egenkapital primo 2011	110	531	3.411	4.051
Årets resultat			-172	-172
Anden totalindkomst			0	0
Egenkapital ultimo 2011	110	531	3.239	3.880

*Reserven for skattefrit opsparet overskud er underlagt særlige begrænsninger jf. FIL § 307 om arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringselskaber.

Selskabets aktiekapital på 110 mio. kr. udstedt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Basiskapital og solvenskrav

	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
Egenkapital	4.237	3.880
Immaterielle aktiver	-31	-
Særlig bonushensættelse type A	426	432
Særlig bonushensættelse type B	3.116	2.593
Basiskapital	7.748	6.904
Beregnet solvensmargen, livsforsikring	835	880
Beregnet solvensmargen, syge- og ulykkesforsikring	177	174
Beregnet solvensmargen i alt	1.012	1.054

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten udarbejdes efter reglerne i Lov om finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Alle beløb i regnskabet præsenteres i hele mio. kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme mindre forskelle mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Der aflægges ikke koncernregnskab for selskabet. Selskabet samt dets datterselskaber Industriens Pension IT A/S (frem til 30. november 2012) og Industriens Pension Portfolio f.m.b.a. indgår sammen med søsterselskabet Industriens Pension Service A/S i koncernregnskabet for IndustriPension Holding A/S.

Ændring af regnskabspraksis

I modsætning til tidligere år indregnes investeringsaktiver fra og med 31. december 2012 på handelsdagen mod tidligere på valørdagen.

Ændringen har ikke påvirket årets resultat, egenkapitalen eller aktiver i alt.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger vedrørende fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige behandling af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende og kommende år. De områder, hvor disse skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- dagsværdi af finansielle instrumenter.

Den 12. juni 2012 indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring og Pension en aftale om ændring af diskonteringsrentekurven.

Ændringen af rentekurven har for Industriens Pension aktuelt betydet en reduktion af hensættelserne i gennemsnitsrenteproduktet på i alt 49 mio. kr.

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Opgørelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger, der anvender forudsætninger om blandt andet dødelighed og invaliditet, som fastsættes ud fra bedste skøn. Herudover er forpligtelserne påvirket af det aktuelle renteniveau.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterede priser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelserne bygger på accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er eksempelvis gældende for noterede kapitalandele samt visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked.

Koncerninterne transaktioner

Selskabet har indgået aftaler om levering af administrationsydelser til såvel moderselskabet IndustriPension Holding A/S som datterselskabet Industriens Pension IT A/S (frem til 30. november 2012) og søsterselskabet Industriens

Noter, fortsat

Note

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Pension Service A/S. Honoraret herfor fastsættes på omkostningsdækkende basis.

Selskabet har frem til 30. november 2012 købt it-drifts- og -udviklingsydelser fra datterselskabet Industriens Pension IT A/S, ligesom der er indgået aftale om levering af ydelser til Industriens Pension Portfolio f.m.b.a. Honoraret for disse ydelser fastsættes på markedsbaserede vilkår.

Industriens Pensionsforsikring har i forbindelse med likvidationen af datterselskabet Industriens Pension IT A/S købt datterselskabets it-plattform og udviklede applikationer. Overdragelsen er sket til skønnet dagsværdi. Der er herudover ingen væsentlige koncerninterne transaktioner.

Generelle principper for indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle indtægter og udgifter i takt med, at disse indtjenes eller afholdes.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige fordele vil tilfalde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiverne til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMST- OPGØRELSEN

Indtægter ved forsikringsvirksomhed

Præmier f.e.r.

Omfatter præmier, som vedrører 2012. Indtægtsførte præmier, der ikke er indbetalt pr. 31. december 2012, opføres som tilgodehavender.

Præmieindbetalinger, der vedrører investeringskontrakter uden ret til bonus og uden væsentligt risikoelement, indregnes direkte på balancen.

Arbejdsmarkedsbidrag fratrækkes i præmieindtægten i overensstemmelse med Finanstilsynets anvisninger. Bruttopræmien er reguleret for afgivne genforsikringspræmier.

Indtægter af investeringsaktiver

Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Omfatter Industriens Pensions andel af resultatet i dattervirksomheder.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Omfatter de i regnskabsåret indtjente renter og modtagne udbytter af værdipapirer og likvide beholdninger. Endvidere indgår indeksregulering af indeksobligationer.

Kursreguleringer

Kursreguleringer indeholder realiserede samt urealiserede gevinster og tab samt valutakursreguleringer på investeringsaktiver.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder honorarer til eksterne porteføljemanagers, handels- og depotomkostninger samt egne omkostninger til administration af investeringsaktiver.

Pensionsafkastskat

Årets pensionsafkastskat, der består af årets

Noter, fortsat

Note

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

aktuelle pensionsafkastskat samt ændring i udskudt pensionsafkastskat, udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Udgifter ved forsikringsvirksomhed

Forsikringsydelse f.e.r.

Forsikringsydelse f.e.r. omfatter årets udbetalte ydelser på pensionsordningen, reguleret med årets ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag for genforsikringens andel. Forsikringsydelse vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus medtages direkte i balancen.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser er forskellen på primo og ultimo værdien af livsforsikringshensættelserne. I 2011 indeholder regnskabsposten overførsel af en del af bestanden fra gennemsnitsrente til markedsrente.

Ændring i kollektivt bonuspotentiale

Ændring i kollektivt bonuspotentiale er den del af det realiserede resultat, som tilfalder forsikringsbestanden ud over den bonus, der i forvejen er tildelt. I de år, hvor forsikringsbestandens realiserede resultat er negativt efter fradrag af allerede tildelt bonus, indeholder regnskabsposten anvendelse af kollektivt bonuspotentiale hensat i tidligere år.

Ændring i bonushensættelser til gruppe-livsordning

Årets resultat på gruppe-livsordningen henlægges til bonus, som anvendes til nedsættelse af fremtidige præmier.

Ændring i særlige bonushensættelser

Ændring i særlig bonushensættelse (type A og type B) indeholder dels en forrentning dels det beløb, som medlemmerne i løbet af året netto har bidraget med.

Ændringen i særlig bonushensættelse (type B) indeholder herudover eventuel risikoforrentning for året og tidligere år, ligesom hensættelserne tilføres en forholdsmæssig andel af resultatet af syge- og ulykkesforsikring samt markedsrenteordning mv.

Ændring i hensættelser for Unit-linked kontrakter

Ændring i hensættelser for Unit-linked kontrakter indeholder investeringsafkast efter pensionsafkastskat og efter investeringsomkostninger, der vedrører unit-linked-kontrakter. For investeringskontrakter uden ret til bonus og uden væsentligt risikoelement indgår dog kun investeringsafkastet efter PAL og omkostninger.

Ændringen i 2011 indeholder endvidere overførsel af en del af bestanden fra gennemsnitsrente til markedsrente.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder de omkostninger, der relaterer sig til livsforsikringsdriften. Administrationshonorarer fra koncernselskaber der afregnes på omkostningsdækkende basis, er modregnet heri.

Overført investeringsafkast

Overført investeringsafkast udgør den del af investeringsafkastet, som ikke indgår i det forsikringstekniske resultat. Overført investeringsafkast omfatter således investeringsafkast på hensættelser vedr. syge- og ulykkesforsikring og investeringsafkast på egenkapitalen.

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring f.e.r.

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring er opgjort efter reglerne for skadesforsikring. Resultat af syge- og ulykkesforsikring specificeres i noterne.

Noter, fortsat

Note

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter udvikling af it-plattform mv., som måles til anskaffelsessværdi med fradrag for akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over aktiverens forventede brugstid.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til anskaffelsessværdi med fradrag for akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over aktiverens forventede brugstid.

Domicilejendom

Domicilejendom måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Opskrivninger føres direkte på egenkapitalen, medmindre opskrivningen er tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger. Nedskrivninger føres i resultatopgørelsen, medmindre nedskrivningen er en tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger.

Investeringsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele medtages med den forholds-mæssige andel af virksomhedernes egenkapital. Udlån måles til amortiseret kostpris.

Finansielle investeringsaktiver

Køb og salg af finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdagen til dagsværdi. Danske og udenlandske børsnoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til officielle lukkekurser på balancedagen. For kapitalandele og investeringsforeningsandele, der ikke handles aktivt, anvendes en beregnet kurs.

Unoterede kapitalandele og unoterede investeringsforeningsandele måles til dagsværdi ud fra anerkendte metoder.

Obligationer måles til officielle lukkekurser på balancedagen. For obligationer, der ikke handles aktivt, anvendes en beregnet kurs. Obligationer, der er solgt og købt tilbage på termin (ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger) indgår i beholdningen af obligationer.

Børsnoterede derivater måles til officielle lukkekurser på balancedagen. Terminsforretninger, købs- og salgsretter samt øvrige afledte finansielle instrumenter optages til dagsværdien målt ved mid-market kurser på balancedagen.

Kontraktværdien af handlede, men endnu ikke afregnede, finansielle instrumenter indgår i balancen som et tillæg eller et fradrag i værdien af de tilsvarende finansielle instrumenter. Oplysning om kurser mv., der fremkommer efter regnskabsafslutningen, vil alene blive medtaget, såfremt disse er væsentlige for vurderingen af årsregnskabet.

Investeringer tilknyttet Unit-linked kontrakter

Investeringer tilknyttet Unit-linked kontrakter indeholder aktiver tilknyttet markedsrente samt produktet ekstrapension opgjort efter samme principper som tilsvarende investeringsaktiver.

Skatteaktiver

Skatteaktiver indregnes i balancen når disse forventes at kunne udnyttes inden for en overskuelig periode. Det aktuelle skatteaktiv er opstået i forbindelse med udlodningen af kollektivt bonuspotentiale og akkumuleret værdiregulering i forbindelse med overgangen til markedsrente. Den del af dette skatteaktiv der ikke er udnyttet inden for 5 år efter udlodningen, vil selskabet få udbetalt fra SKAT.

Noter, fortsat

Note

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Præmiehensættelser

Omfatter hensættelser for risiko som følge af stigende alder vedrørende syge- og ulykkesforsikringer, som skønnes nødvendige til dækning af erstatningsudgifter og omkostninger i senere regnskabsperioder for forsikringer, der er i kraft på balancetidspunktet.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelser beregnes som kapitalværdien af de samlede forpligtelser til forventede fremtidige forsikringsydelser på basis af en rentekurve samt forudsætninger om forsikringsrisiko og omkostninger fastsat ud fra bedste skøn vedrørende dødelighed og invaliditet mv. Der er ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne indregnet et tillæg, som knytter sig til usikkerheden ved fastsættelse af bedste skøn på forsikringsrisiko. Til diskontering anvendes den rentekurve, som blev fastsat i aftalen mellem pensionssektoren og Økonomi- og Erhvervsministeriet med fradrag af pensionsafkastskat. Livsforsikringshensættelser opgøres af selskabets ansvarshavende aktuar på basis af det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag. Livsforsikringshensættelser opdeles på garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser.

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er tilknyttet pensionsordningen. Garanterede ydelser beregnes som nutidsværdien af de forventede fremtidige ydelser, samt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af forsikringen med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier. Garanterede ydelser er opgjort uden hensyntagen til omskrivning af kontrakterne til fripolicy og genkøb.

Garanterede fripolicydelser er de ydelser, der er garanteret forsikringen, hvis policen omtegnes til fripolicy. Værdien af de garanterede fripolicydelser beregnes som nutidsværdien af de garanterede fripolicydelser tillagt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af fripolicyerne.

Bonuspotentiale på fripolicydelser indeholder nutidsværdien af forpligtelser til at yde bonus vedrørende de allerede forfaldne præmier mv. Bonuspotentialer på fripolicydelser er beregnet som værdien af forsikringstagernes opsparing med fradrag af de garanterede ydelser, bonuspotentialer på fremtidige præmier og nutidsværdien af de fremtidige administrationsresultater.

Erstatningshensættelser

Omfatter forfaldne endnu ikke udbetalte forsikringsydelser inkl. bonus samt andre ubetalte forsikringsydelser, der vedrører begivenheder indtruffet i regnskabsåret eller tidligere. Erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring omfatter beløb til dækning af skader, der ved årets udløb er indtruffet, men endnu ikke betalt.

Erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring, der afvikles ved løbende udbetalinger, er opgjort til nutidsværdi efter aktuarmæssige principper ved tilbagediskontering af de forventede fremtidige udbetalinger ved anvendelse af den rentekurve, som blev fastsat i aftalen mellem pensionssektoren og Økonomi- og Erhvervsministeriet med fradrag af pensionsafkastskat.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringsbestandens andel af realiserede resultater, som er hensat kollektivt til udjævning af bonusudlodning.

Noter, fortsat

Note

1 Anvendt regnskabspraksis fortsat

Hensættelser til bonus og præmierabatter

Hensættelser til bonus og præmierabatter er beløb i syge- og ulykkesforsikring, der tilfalder de forsikrede som følge af et gunstigt resultat i regnskabsåret.

Bonushensættelser til gruppelevsordning

Vedrører beløb, der inden for gruppelevsordning for død, invaliditet og kritisk sygdom skal anvendes til nedsættelse af fremtidige præmier.

Særlig bonushensættelse

Særlig bonushensættelse omfatter både type A og type B. Opdelingen i de to typer er vist i en note til årsregnskabet. Særlig bonushensættelse er risikovillig kapital stillet til rådighed af de forsikrede og udgør en del af de forsikringsmæssige hensættelser. Hensættelserne indgår i basiskapitalen på lige fod med egenkapitalen

Hensættelse til Unit-linked kontrakter

Hensættelsen udgør markedsværdien af de aktiver, der er tilknyttet markedsrente samt produktet ekstrapension.

I hensættelserne indgår endvidere et skønnet beløb til dækning af fremtidige ydelser, som stammer fra forsikringsbegivenheder, indtruffet i regnskabsåret, men som ikke var anmeldt ved regnskabsårets udløb.

Gæld

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Eventualforpligtelser

Forpligtelser vedrørende afgivne garantier og kautioner mv., uden for forsikringsforhold, anføres i en note til årsrapporten.

Noter, fortsat

Note	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
2 Bruttopræmier		
Løbende præmier	6.446	6.285
Indskud inkl. overførsler	1.121	755
Arbejdsmarkedsbidrag	-514	-508
Bruttopræmier i alt	7.053	6.532
Heraf præmier vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus	-54	-48
Bruttopræmier på forsikringskontrakter i alt	6.999	6.485
Præmier fordelt efter tegningsforhold:		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	6.999	6.485
Individuelt tegnede investeringskontrakter	54	48
	7.053	6.532
Præmier vedrørende forsikring:		
Forsikringer med ret til bonus	14	5.814
Forsikringer uden ret til bonus	6.985	670
Investeringskontrakter uden ret til bonus	54	48
	7.053	6.532
Medlemmer med overenskomstbaserede ordninger ultimo året	399.784	391.967
Medlemmer med gruppelevsforikring ultimo året	235.248	237.561
Medlemmer med individuelt tegnede kontrakter ultimo året	18.913	16.934

Alle forsikringskontrakter er oprettet på baggrund af kollektive overenskomster, aftaler og lignende, hvor forsikringen er en obligatorisk del af ansættelsesforholdet.

Alle forsikringer vedrører direkte dansk forretning.

Noter, fortsat

Note	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
3 Resultat af genforsikring		
Genforsikringspræmier afgivet til andre selskaber - liv	-1	-1
Genforsikringspræmier afgivet til andre selskaber - sul	-1	-1
Modtaget genforsikringsdækning	0	0
Ændring i genforsikringsreserver	0	0
Resultat af afgiven forretning i alt	-2	-2
4 Renteindtægter og udbytter mv.		
Renter af værdipapirer og indlån	1.350	1.176
Indeksregulering	2	0
Udbytte af kapitalandele	1.058	952
Renter og udbytter mv. i alt	2.409	2.128
5 Kursreguleringer		
Domicilejendom	0	0
Danske børsnoterede aktier	1.351	-1.132
Udenlandske børsnoterede aktier	2.609	-1.326
Unoterede aktier	385	248
Investeringsforeningsandele	946	-140
Nominalobligationer	281	830
Udenlandske obligationer	1.509	368
Indeksobligationer	935	457
Indlån i kreditinstitutter	12	-31
Afledte finansielle instrumenter	398	2.614
Valutaterminsforretninger	456	-450
Kursreguleringer i alt	8.883	1.438

Noter, fortsat

Note	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
6 Pensionsafkastskat		
Pensionsafkastskat	-1.851	-541
Pensionsafkastskat vedrørende sidste år	-2	-15
Ændring i hensættelse til udskudt pensionsafkastskat	0	0
Pensionsafkastskat i alt	-1.853	-556
Friholdelsesbrøk jf. PAL §§ 7, 15 og 16	0,0	0,0
Nedslag for gruppelivsforsikring er indregnet i ovenstående friholdelsesbrøk.		
7 Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	154	149
Forsikringssummer ved invaliditet	103	135
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	109	107
Øvrige ved død	112	109
Ydelser ved invaliditet	39	40
Summer ved udløb	429	235
Pensions- og renteydelser	343	276
Overførsler til andre arbejdsmarkedspensionsordninger	153	744
Tilbagekøb (udbetaling af små hvilende konti)	60	168
Ugaranteret pensionistbonus	7	2
Sundhedsfremmende omkostninger	1	1
Udbetalte ydelser i alt	1.510	1.967

Noter, fortsat

Note	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
8 Administrationsomkostninger		
I regnskabsposterne administrationsomkostninger, omkostninger ved investeringsvirksomhed samt resultat af syge- og ulykkesforsikring er følgende omkostninger indeholdt:		
Personaleudgifter		
Løn til medarbejdere	90	87
Pensionsbidrag	11	11
Andre udgifter til social sikring	1	1
Lønsumsafgift	10	10
Personaleudgifter i alt	112	109
Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
Lovpligtig revision af årsregnskab	0,6	0,7
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,4	0,2
Skatterådgivning	0,2	0,1
Andre ydelser	0,3	0,2
Honorar til revision i alt	1,6	1,1
Vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion, 1 person	3,4	3,3
Bestyrelse, 14 personer	1,4	1,5
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil, 4 personer	7,1	6,8
Vederlag til direktion og bestyrelse m.fl. i alt	12,0	11,5
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede i regnskabsperioden	138	134

Der er ikke tilknyttet bonusordninger eller resultatlønaftaler til ansættelserne af hverken direktion eller øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil. Der er som en del af vederlaget udbetalt engangsvederlag til direktionen på 0,1 mio.kr. og til ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil ligeledes på 0,1 mio.kr. Der er ikke i 2012 udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser.

Der udbetales ikke ledelsesvederlag til direktionen for bestyrelses- og direktionsposter i koncernens øvrige selskaber.

Noter, fortsat

Note	2012 mio. kr.	2011 mio. kr.
9 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		
<i>Præmieindtægter</i>		
Løbende præmier	266	454
Arbejdsmarkedsbidrag	-21	-35
Overført fra Unit-linked hensættelser	485	99
Bruttopræmier i alt	730	518
Afgivne genforsikringspræmier	-1	-1
Ændring i præmiehensættelser	2	8
Præmieindtægter f.e.r.	732	524
Forsikringsteknisk rente	19	36
<i>Erstatningsudgifter f.e.r.</i>		
Udbetalte ydelser	-377	-350
Ændring i bruttoerstatningshensættelser	-174	-477
Erstatningsudgifter f.e.r.	-552	-828
Ændring i bonus og præmierabatter	-104	224
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-19	-19
Forsikringsteknisk resultat	77	-63
Investeringsafkast	17	-110
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-68	-87
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-51	-196
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring i alt	25	-259

Med en erstatningsfrekvens på 0,39% (0,54%) er der i 2012 udbetalt 813 (1.134) erstatninger med et gennemsnitligt erstatningsbeløb på 751 t.kr. (748 t.kr.). Tallene i parentes er de tilsvarende tal for 2011.

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
10 Immaterielle aktiver		
Akkumuleret kostpris, primo	0	-
Årets tilgang	33	-
Årets afgang til kostpris	0	-
Akkumuleret kostpris, ultimo	33	-
<i>Afskrivninger</i>		
Akkumulerede afskrivninger, primo	0	-
Årets afskrivninger	2	-
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	0	-
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	2	-
Bogført værdi, ultimo	31	-
11 Driftsmidler		
Akkumuleret kostpris, primo	2	2
Årets tilgang	0	0
Årets afgang til kostpris	0	0
Akkumuleret kostpris, ultimo	2	2
<i>Afskrivninger</i>		
Akkumulerede afskrivninger, primo	2	1
Årets afskrivninger	0	0
Tilbageførte afskrivninger på solgte aktiver	0	0
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	2	2
Bogført værdi, ultimo	0	0
12 Domicilejendom		
Omvurderet værdi, primo	61	61
Tilgang	2	0
Afskrivning	0	0
Værdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	0	0
Omvurderet værdi, ultimo	63	61
Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendommen.		
Afkastprocent	5,25	5,50

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Akkumuleret kostpris, primo	6.741	6.739
Årets tilgang	5.154	2
Årets afgang	-120	0
Akkumuleret kostpris, ultimo	11.775	6.741
Akkumuleret værdiregulering, primo	576	318
Årets værdireguleringer	1.094	257
Værdireguleringer, afhændede kapitalandele	40	0
Akkumuleret værdireguleringer, ultimo	1.710	576
Bogført værdi, ultimo	13.485	7.317
Kapitalandelene fremgår af balancens poster:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	697	1.467
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	12.787	5.849
Posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:		
Industriens Pension IT A/S. Selskabets hovedaktivitet er at varetage IT-drift i selskaber i IndustriPension Holding A/S-koncernen. Selskabet er likvideret pr. 30. november 2012.		
Egenkapital ifølge regnskab	-	80
Resultat for 1. januar - 30. november 2012	-2	1
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Foreningen er ophørt pr. 30. juni 2012	-	7.237
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	535	256
Industriens Pension Portfolio f.m.b.a. Egenkapital ifølge regnskab pr. 31. december 2012	13.484	-
Resultat for 1. juli - 31. december 2012	868	-
IP Butendiek Wind ApS Egenkapital ifølge regnskab pr. 31. december 2012	0	-
Resultat for 3. - 31. december 2012	0	-
IP Finans 1 Aps Egenkapital ifølge regnskab pr. 31. december 2012	0	-
Resultat for 3. - 31. december 2012	0	-
IP Butendiek Wind K/S Egenkapital ifølge regnskab pr. 31. december 2012	0	-
Resultat for 6. - 31. december 2012	0	-
Investeringsforeningernes og selskabernes formål er at foretage investeringer efter Industriens Pensionsforsikrings retningslinier.		
Alle virksomheder har hjemsted i København og ejes 100%		

Noter, fortsat

	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
14 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Akkumuleret kostpris, primo	99	-
Årets tilgang	55	99
Akkumuleret kostpris, ultimo	154	99
Akkumuleret værdiregulering, primo	-2	0
Årets værdireguleringer	8	-2
Akkumuleret værdireguleringer, ultimo	6	-2
Bogført værdi, ultimo	160	97
Kapitalandelene fremgår af balancens poster:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	19
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	152	78
Posten kapitalandele i associerede virksomheder består af:		
EjendomsSelskabet Norden IV K/S. Ejerandel 32,4%.		
Selskabets hovedformål er køb, salg og udlejning af ejendomme.		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 31. december 2012	493	299
Årets resultat	24	-7
15 Øvrige finansielle investeringsaktiver		
Valutaterminforretninger	31	0
Swaption	0	0
Swaps	0	0
Optioner og futures	-5	0
Øvrige finansielle investeringsaktiver i alt	26	0

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
16 Livsforsikringshensættelser		
Bruttolivsforsikringshensættelser primo	5.244	59.548
Akkumuleret værdiregulering primo	-953	-904
Retrospektive hensættelser primo	4.291	58.643
Bruttopræmier	13	5.822
Præmier til gruppeordning	0	-226
Rentetilskrivning	156	15.619
Forsikringsydelse	-424	-1.558
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-5	-426
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-15	-89
Overført til andre forsikringsmæssige hensættelser	1	-104
Overført til/fra hensættelser til Unit-Linked kontrakter	658	-73.503
Udlodning fra særlig bonushensættelse	36	111
Retrospektive hensættelser ultimo	4.711	4.291
Akkumuleret værdiregulering ultimo	954	953
Bruttolivsforsikringshensæt. før anvendelse af bonuspotentiale	5.665	5.244
Anvendt bonuspotentiale på fripolicydelserne	0	0
Bruttolivsforsikringshensættelser ultimo	5.665	5.244
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	421	-54.304
Bonuspotentialet på fremtidige præmier er forhøjet med	0	0
Bonuspotentialet på fripolicydelser er forhøjet med	871	924

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
16	Opdeling af livsforsikringshensættelser	
fortsat		
Garanterede ydelser	5.652	5.134
Bonuspotentiale på fripolicydelser	13	110
Livsforsikringshensættelser	5.665	5.244
17	Erstatningshensættelser	
Hensættelser til forsikringssummer ved død	45	36
Hensættelser til forsikringssummer ved invaliditet	120	125
Hensættelser til forsikringssummer ved kritisk sygdom	30	33
Hensættelser til bidragsfritagelse på gruppeordning	148	131
Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende livsforsikringsvirksomhed i alt	342	325
Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende syge- og ulykkesforsikring i alt	4.782	4.212
Erstatningshensættelser f.e.r. i alt	5.125	4.537
18	Kollektivt bonuspotentiale	
Kollektivt bonuspotentiale primo	902	14.656
Overført til/fra livsforsikringshensættelser	157	-13.275
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	785	-479
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	1.845	902
19	Bonushensættelser til gruppeordning	
Bonushensættelser til gruppeordning primo	650	723
Ændring i bonushensættelser til gruppeordning	-124	-74
Bonushensættelser til gruppeordning ultimo	526	650

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
20 Særlige bonushensættelser		
Hensættelse primo	3.024	2.915
Ændring i særlige bonushensættelser	518	109
Særlige bonushensættelser ultimo	3.542	3.024
Særlige bonushensættelser type A	426	432
Særlige bonushensættelser type B	3.116	2.593
Særlige bonushensættelser ultimo	3.542	3.024
21 Hensættelser til Unit-linked kontrakter		
Hensættelser til Unit-linked kontrakter primo	75.518	91
Bruttopræmier	7.040	709
Præmier til gruppedækning	-85	-18
Afkast efter pensionsafkastskat	8.471	1.292
Forsikringsydelse	-719	-18
Omkostningstillæg	-491	-43
Risikogevinst	-73	1
Udlodning fra særlig bonushensættelse	53	1
Overført til/fra livsforsikringshensættelser	-815	73.602
Overført til syge- og ulykkesforsikring	-485	-99
Overført til gruppeordning	-124	0
Hensættelser til Unit-linked kontrakter ultimo	88.291	75.518
Ændring i hensættelser til Unit-linked kontrakter	12.773	75.427
Heraf indregnet direkte i balancen	53	45
Udgiftsført i resultatopgørelsen	12.720	75.382
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.787	5.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	152	78
Aktier	37.713	27.500
Investeringsforeningsandele	7.568	7.849
Obligationer	34.555	36.966
Kontanter	2.405	2.232
Øvrige finansielle investeringsaktiver	594	-
Tilgodehavende renter vedr. Unit-linked kontrakter	442	445
Investeringsaktiver til Unit-linked kontrakter i alt	96.216	80.783
Skyldig pensionsafkastskat, Unit-linked kontrakter	1.521	228
Anden gæld vedrørende Unit-linked kontrakter	6.404	5.037
Investeringsaktiver til Unit-linked kontrakter, netto	88.291	75.518

Noter, fortsat

Note	31.12.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
22 Anden gæld		
Forpligtelse vedrørende salgs- og tilbagekøbsforretninger	6.259	5.211
Negativ markedsværdi på øvrige afledte instrumenter	1.053	1.469
Gæld vedrørende uafviklede handler	2.458	0
Anden gæld	63	78
Anden gæld i alt	9.834	6.758
23 Sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registreret aktiver til bogført værdi:		
Kapitalandele	35.251	31.694
Investeringsforeningsandele	21.456	16.993
Obligationer	45.376	39.112
Indlån i kreditinstitutter	3.599	3.017
Registrerede aktiver i alt	105.682	90.817
Obligationer stillet til sikkerhed for lån efter standard repokon- trakter, til markedsværdi	6.259	5.179
Obligationer aflagt til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markedsværdi	1.268	1.801
Obligationer modtaget til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markedsværdi	853	249
24 Eventualforpligtelser		
Der foreligger ingen panthæftelser, kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser udover, hvad der fremgår af regnskabet		
Pr. 31. december 2012 har selskabet en leasingforpligtelse på i alt 1,2 mio.kr.		
Pr. 31. december 2012 er der afgivet tilsagn om investering i ejendomme, unoterede aktier og kapitalandele for 11,1 mia.kr.		

Noter, fortsat

Note**25 Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har indgået aftaler om levering af administrationsydelser til moderselskabet IndustriPension Holding A/S, søsterselskabet Industriens Pension Service A/S og 100% ejede datterselskaber. Honoraret herfor fastsættes på omkostningsdækkende basis.

Herudover er der indgået aftale om salg af IT-drifts- og udviklingsydelser med søsterselskabet. Honoraret for disse ydelser fastsættes på markedsbaserede vilkår.

Industriens Pensionsforsikring A/S har pr. 1. december 2012 overtaget aktiviteterne i Industriens Pension IT A/S, som en konsekvens af likvidationen af dette selskab. I denne forbindelse er blandt andet den eksisterende it-plattform overdraget til Industriens Pensionsforsikring A/S. Overdragelsen er sket til skønnet dagsværdi, svarende til 33 mio.kr.

Noter, fortsat

Note	2008	2009	2010	2011	2012
26 Femårsoversigt over hoved- og nøgletal - mio. kr.					
<i>Hovedtal</i>					
Præmier	6.748	5.963	6.206	6.485	6.999
Forsikringsydelse	1.703	2.227	2.151	1.994	2.012
Investeringsafkast	1.144	8.075	13.254	3.635	12.176
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	162	162	138	131	136
Resultat af genforsikring	-2	-3	-3	-2	-2
Forsikringsteknisk resultat	-9	-21	-5	97	45
Forsikringsteknisk resultat af SUL	24	62	13	-259	25
Årets resultat	117	376	389	-172	357
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	56.934	67.487	82.285	90.015	105.234
Egenkapital	3.287	3.662	4.051	3.880	4.237
Aktiver	67.902	75.452	93.973	101.198	123.023
<i>Nøgletal vedr. syge- og ulykkesforsikring</i>					
Bruttoerstatningsprocent	98,0%	156,2%	132,7%	111,6%	88,0%
Bruttoomkostningsprocent	4,8%	5,2%	3,7%	2,6%	3,0%
Combined ratio	103,2%	161,7%	136,6%	114,3%	91,2%
Operation ratio	83,4%	129,9%	115,4%	102,0%	81,9%
Relativt afløbsresultat	14,0%	11,3%	5,3%	3,9%	2,7%
<i>Afkastnøgletal</i>					
Afkast før pensionsafkastskat, samlet	2,0%	13,0%	18,1%	4,0%	11,6%
Afkast efter pensionsafkastskat, samlet	1,7%	11,0%	15,4%	3,4%	9,9%
Afkast før pensionsafkastskat, markedsrente				4,6%	13,0%
Afkast før pensionsafkastskat, gennemsnitsrt		13,1%	19,0%	4,6%	15,9%
Afkast før pensionsafkastskat, egenkapital		12,0%	12,2%	-0,3%	8,4%
Afkast efter pensionsafkastskat, egenkapital		10,2%	10,4%	-0,3%	7,1%
<i>Omkostningsnøgletal</i>					
Omkostningsprocent af præmier	2,4%	2,7%	2,2%	2,0%	1,9%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%
Omkostninger pr. medlem	379 kr	369 kr	316 kr	307 kr	311 kr
Omkostningsresultat	0,71%	0,57%	0,56%	0,49%	0,42%
<i>Risikotal</i>					
Forsikringsrisikoresultat	0,14%	0,11%	0,04%	0,13%	0,10%
<i>Konsolideringsnøgletal</i>					
Bonusgrad	9,4%	15,4%	25,0%	21,0%	39,2%
Kundekapitalgrad	4,4%	4,8%	5,0%	70,5%	75,2%
Ejerkapitalgrad	7,0%	7,0%	6,9%	90,4%	89,9%
Overdækningsgrad	7,6%	8,4%	8,2%	136,3%	143,6%
Solvendækning	299%	338%	325%	511%	768%
<i>Forrentningsnøgletal</i>					
Egenkapital forrentning før skat	4,1%	12,5%	11,8%	-4,4%	10,1%
Egenkapital forrentning efter skat	3,6%	10,8%	10,1%	-4,3%	8,8%
Forrentning af forsikringsmæssige hens.	3,8%	10,9%	16,9%	4,8%	17,3%
Forrentning af særlige bonushens. type A	2,6%	3,4%	4,0%	3,6%	2,3%
Forrentning af særlige bonushens. type B	4,9%	13,2%	12,4%	-4,1%	10,4%

Udviklingen i konsolideringsnøgletallene fra 2010 til 2011 afspejler overgangen fra gennemsnitsrente til markedsrente.

Noter, fortsat

Note

27 Specifikation af aktiver og disses afkast

<i>mio. kr.</i>	Markedsværdi 31.12.2011	Markedsværdi 31.12.2012	Nettoinves- teringer	Afkast i % før PAL
1.1 Grunde og bygninger, der er direkte ejet	61	63	0	5,3%
1.2 Ejendomsselskaber	4.318	5.593	1.076	4,0%
1. Grunde og bygninger i alt	4.379	5.657	1.076	4,0%
2. Andre dattervirksomheder	80	0	-80	0,0%
3.1 Børsnoterede danske aktier	5.708	7.024	-163	25,5%
3.2 Unoterede danske aktier	790	883	-75	20,0%
3.3 Børsnoterede udenlandske kapitalandele	18.171	19.956	-1.365	17,8%
3.4 Unoterede udenlandske kapitalandele	5.408	7.426	1.613	6,3%
3. Øvrige kapitalandele i alt	30.077	35.288	10	15,9%
4.1 Statsobligationer (Zone A)	4.946	15.370	9.316	10,9%
4.2 Realkreditobligationer	24.191	22.408	-2.761	4,2%
4.3 Indeksobligationer	9.069	10.074	-57	11,6%
4.4 Kreditobligationer Investment grade	5.771	7.790	1.004	15,0%
4.5 Kreditobligationer non investment grade	12.979	20.261	5.239	12,3%
4.6 Andre obligationer	0	0	0	0,0%
4. Obligationer i alt	56.955	75.903	12.740	9,3%
5. Pantesikrede udlån	0	0	0	-
6. Øvrige finansielle investeringsaktiver	2.950	-3.583	-6.546	-
7. Afledte finansielle instrumenter	-711	-433	-484	-

Det opgjorte afkast af de enkelte investeringsaktiver, samt investeringsaktiver i alt, er beregnet efter den såkaldte tidsvægtede metode, dvs. at der foretages daglige afkastberegninger gennem året. Denne metode anbefales i den verdensomspændende vejledning for beregning af afkast - GIPS (Global Investment Performance Standards), der blev indført i 1999.

Noter, fortsat

Note

28 Specifikation af kapitalandele angivet i procent

	Danmark	Øvrige Europa	Nord - amerika	Syd - amerika	Japan	Øvrige Fjern- østen	Øvrige lande	Ikke fordelt	I alt
Energi	0,0%	1,0%	2,9%	0,4%	0,1%	0,6%	0,2%	0,0%	5,1%
Materialer	1,5%	0,9%	0,9%	0,4%	0,3%	0,5%	0,4%	0,0%	4,8%
Industri	5,6%	1,4%	3,6%	0,5%	0,8%	0,4%	0,4%	0,0%	12,7%
Forbrugs- goder	0,6%	1,1%	3,3%	0,4%	0,8%	0,8%	0,2%	0,0%	7,2%
Konsument- varer	1,7%	2,1%	2,0%	0,6%	0,2%	0,4%	0,3%	0,0%	7,4%
Sundheds- pleje	6,2%	1,1%	3,5%	0,0%	0,2%	0,2%	0,1%	0,0%	11,3%
Finans	3,7%	2,9%	5,1%	0,8%	0,8%	2,8%	1,2%	0,0%	17,3%
IT	0,2%	0,5%	5,1%	0,1%	0,4%	1,2%	0,0%	0,0%	7,5%
Telekom- munkation	0,8%	0,5%	0,3%	0,0%	0,2%	0,6%	0,0%	0,0%	2,5%
Forsyning	0,0%	0,4%	1,1%	0,0%	0,1%	0,0%	0,1%	0,0%	1,7%
Ikke fordelt	3,2%	9,8%	9,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	22,4%
I alt	23,5%	21,5%	37,4%	3,2%	3,9%	7,6%	2,8%	0,0%	100,0%

Noter, fortsat

Note

29 Følsomhedsoplysninger og risici

Hændelse

<i>mio. kr.</i>	Maksimum påvirkning af basiskapitalen	Maksimum påvirkning af kollektivt bo- nuspotentiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på fripolicydel- ser, før ændring i anvendt bonus- potentiale på fripolicydelser	Maksimum påvirkning af anvendt bonus- potentiale på fripolicydelser
Rentestigning på 0,7 %-point	-293	-446	21	0
Rentefald på 0,7 %-point	302	387	-4	0
Landespænd (rentestigning)	8	-57	0	0
Landespænd (rentefald)	8	-77	0	0
Aktiekursfald på 12%	-124	-95	0	0
Ejendomsprisfald på 8%	-5	-4	0	0
Valutakursrisiko (VaR 99,5%)	-40	-30	0	0
Tab på modparter på 8%	-92	-63	0	0
Dødelighedsintensitet:				
- fald på 10%	0	-159	-5	0
- stigning på 10%	0	140	10	0
Invalideintensitet:				
- stigning på 10%	0	0	0	0

Anm.: Positive tal er udtryk for, at selskabet har fordel af det nævnte risikoforløb, mens et negativt tal er udtryk for, at der tæres på selskabets reserver.