

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
Den 19. december 2014.
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Bonussatser for bestanden APK/PfC
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
PensionDanmark anmelder kontorente for bestanden APK/PfC, Investeringsgruppe I, med anvendelse fra regnskabsåret 2014. Den anmeldte kontorente på 4,25 pct. er identisk med bestandens grundlagsrente.
Som bilag vedlægges "Bilag 5 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE BONUSREGULATIV FOR FORSIKRINGER PÅ GRUNDLAGET P66 4,25%, FORSIKRINGSKLASSE I".
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1 nr. 3, regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft dags dato med anvendelse for regnskabsåret 2014 og frem.
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 19. december 2013, "Bonussatser for bestanden APK/PfC".
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.



Anmeldelsen vedrører godt 1.700 medlemmer som er tegnet på grundlaget P66 4,25%. Grundlaget er garanteret, og forsikringerne er samlet i Investeringsgruppe 1, som har tilknyttet særskilte aktiver. Pr. 30. november 2014 udgør livsforsikringshensættelserne 4.922 mio. kr., og det kollektive bonuspotentiale 0 kr.

Der anmeldes en kontorente på 4,25 pct., gældende fra regnskabsåret 2014.

Den anmeldte kontorente er højere end det forventede afkast for 2014, hvilket medfører et træk på det kollektive bonuspotentiale for gruppen. Hvis det kollektive bonuspotentiale ikke er i stand til at indeholde dette træk, føres det på skyggekonto, som defineret i overskudspolitikken.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Med den anmeldte kontorente er årets bonus defineret, udloddet og dermed endelig tildelt de individuelle depoter.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Den anmeldte kontorente er lig grundlagsrenten og vurderes ikke at medføre omfordeling udover, hvad der følger af risikodækningerne.

Gruppen er fuldt ud afdækket, hvor varigheden på aktiverne er valgt ud fra varigheden på passiverne. Aktiverne består af renteswaps, der sikrer den ønskede varighed på aktiverne samt europæiske stats- og realkredit obligationer.

Ultimo 3. kvartal 2014 udgjorde det realiserede resultat for Investeringsgruppen 26 mio. kr., og der forventes et resultat for hele året 2014 på samme niveau.

Indtægterne i renteresultatet består dels af afkast af investeringsaktiverne, dels af ændring i akkumuleret værdiregulering. Det nuværende renteniveau ligger under grundlagsrenten på 4,25 pct. Budgetfremskrivningerne for perioden 2015 til 2019 viser derfor et underskud på renteelementet på mellem 11 mio. kr. og 16 mio. kr. Ændrer renteniveauet sig ikke, vil de årlige underskud blive ført på skyggekonto vedrørende gruppen.

År	2015	2016	2017	2018	2019
Renteresultat	-14	-11	-16	-16	-16

Renteniveauet til trods er en kontorente på 4,25 pct. nødvendig for at opretholde de udbetalte ydelser.

#### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet. Den anmeldte kontorente er identisk med grundlagsrenten, hvorfor værdien af de garanterede ydelser er upåvirkede.

#### **Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.





Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Datagrundlag for fastsættelse af kontorenten består af regnskabet for 3. kvartal 2014, samt budget for 2015 med udgangspunkt i halvårsregnskabet 2014.

Ved udgangen af 3. kvartal udgjorde Investeringsgruppens bonuspotentiale på fripolice og kollektive bonuspotentiale begge 0 kr. Skyggekontoen bestod primo året 2014 af to beløb, dels et beløb hidrørende manglende risikoforrentning i 2012, cirka 3 mio. kr. og dels et beløb hidrørende lån fra egenkapitalen, 47 mio. kr. Der forventes ved årets udgang at være et positivt realiseret resultat, og forventningen er derfor ikke, at nærværkede anmeldelse giver anledning til forhøjelse af skyggekontoen. Skulle det dog være tilfældet, at Investeringsgruppen har behov for et udlæg fra egenkapitalen, vil dette udlæg blive ført på skyggekonto lige som i tidligere år, jf. PensionDanmarks overskudspolitik. Det forventes i øvrigt, at et beløb svarende til tidligere års manglende risikoforrentning kan tilbageføres egenkapitalen fra skyggekontoen.

Der forventes ingen påvirkningen af kollektivt bonuspotentiale for Investeringsgruppen som følge af den anmeldte kontorrente.

Det anmeldte anses for betryggende, idet Investeringsgruppe 1 udgør en mindre risiko for egenkapitalen, som pr. 30. november 2014 udgør godt 7 mia. kr.

**Navn**

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

**Dato og underskrift**

Den 19. december 2014



**Torben Möger Pedersen**  
CEO/Managing Director

**Navn**

Angivelse af navn

Anders Bruun

**Dato og underskrift**

Den 19. december 2014



**Anders Bruun**  
Direktør, CFO

**Navn**

Angivelse af navn

**Dato og underskrift**

~~20. december 2013~~ 19. december 2014

## PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

### GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE BONUSREGULATIV FOR FORSIKRINGER PÅ GRUNDLAGET P66 4,25%, FORSIKRINGSKLASSE I.

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I, med ikrafttræden 1. januar 201~~5~~4 med virkning for regnskabsåret 201~~4~~3 og indtil andet anmeldes.  
~~Satsbilaget erstatter Satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.~~

#### 1.0.0. Kontorente

Periode / Sats	i Kontorente
01.01.2013 – <del>31.12.2013</del> indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Kontorenten angivet efter individuel PAL.

#### 1.0.1. Pensionistbonus

For policer i det tidligere PFC gælder følgende satser:

Periode / Sats	i Pensionisttillæg
01.01.2012 – indtil andet anmeldes	8,26446 pct.

For policer i det tidligere APK gælder følgende satser:

Periode / Sats	i Pensionisttillæg
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0 pct.

De anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

#### 1.0.2. Foreløbig kontorente

Periode / Sats	i Foreløbig kontorente
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Den foreløbige kontorente efter individuel PAL. Efter overgang til individuel PAL regnes forrentning friholdt for afgift individuelt.