

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 2, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal de dele af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der fremgår af stk. 1, nr. 1-3 og 6, samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, stk. 4, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
Den 16. december 2025
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Bonussatser for forsikringsklasse I.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
PensionDanmark anmelder kontorenter for investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3 med anvendelse for regnskabsåret 2025. Kontorenterne anvendes til opskrivning af depoterne. Derudover anmeldes satser for forlods kontorenter, som gælder for 2026.
Som bilag vedlægges "GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE BONUSREGULATIV FOR FORSIKRINGER UNDER KONTRIBUTION UNDTAGET FORSIKRINGER TEGNET PÅ P66 4,25%, FORSIKRINGSKLASSE I", hvor alle ændringer er angivet med ændringsmarkering. Bilaget er desuden vedlagt i en version uden ændringsmarkering.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, nr. 1-3 og 6, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 29, stk. 1 nr. 3, regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft pr. 31. december 2025 med anvendelse for regnskabsåret 2025 og frem.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter anmeldelsen af 16. december 2024, "Bonussatser for forsikringsklasse I".

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Der anmeldes satser for kontorenter for investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3 med anvendelse for regnskabsåret 2025. Derudover anmeldes forlods kontorenter med anvendelse fra 1. januar 2026. Begge investeringsgrupper er lukkede for optag.

Investeringsgruppe 2 (grundlagsrente 1,5 pct.) har 1.284 medlemmer pr. 31. oktober 2025 med en livsforsikringshensættelse på 438 mio. kr. og et kollektivt bonuspotentiale på 36 mio. kr. Gruppen består af:

- › Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4.

Investeringsgruppe 3 (grundlagsrente 2,5 pct.) har 859 medlemmer pr. 31. oktober 2025 med en livsforsikringshensættelse på 307 mio. kr. og et kollektivt bonuspotentiale på 108 mio. kr. Gruppen består af:

- › Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefællepensionister, samt pensioner med udbetalingsstart efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5.

De anmeldte satser er:

	Kontorente	Forlods kontorente
Investeringsgruppe 2, rentegruppe 4	3,0 pct.	1,5 pct.
Investeringsgruppe 3, rentegruppe 5	5,25 pct.	2,5 pct.

Kontorenterne anvendes ultimo året til opskrivning af depoterne. De anmeldte kontorenter er pro anno renter.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

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. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Med anmeldelsen vil medlemmer i investeringsgruppe 2 opleve, at deres depoter bliver opskrevet med 1,50 pct. ekstra ud over grundlagsrenten på 1,5 pct., og medlemmer i investeringsgruppe 3 vil opleve, at deres depoter bliver opskrevet med 2,75 pct. ekstra udover grundlagsrenten på 2,5 pct.

Kontorenterne er blandt andet fastsat ud fra størrelsen af investeringsgruppernes kollektive bonuspotentiale og forventede varighed og er et udtryk for det niveau af kontorentilskrivning, der forventes at kunne fastholdes over restløbetiden. Beregningerne tager hensyn til den forventede, fremtidige risiko-forrentning.

Selskabets forventninger til renteresultatet for investeringsgruppe 2 (grundlagsrente 1,5 pct.) forudsat en årlig kontorente på 3,00 pct. de næste fem år fremgår af nedenstående skema:

Mio. kr.	2026	2027	2028	2029	2030
Renteresultat	-2	-2	-1	-1	-1

De negative renteresultater betyder, at det med de anvendte afkastforudsætninger og den fastsatte kontorente forventes, at det kollektive bonuspotentiale planmæssigt udbetales som bonus til gruppens medlemmer. Kontorenten er blandt andet fastsat ud fra størrelsen af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale og forventede varighed. Der forventes således ingen konsekvenser for egenkapitalen. En kontorente på 3,00 pct. for denne gruppe vurderes at være rimelig og betryggende.

En sammenligning med sidste års budgetfremskrivning viser, at ovenstående resultater isoleret set fører til et kollektivt bonuspotentiale på niveau med tidligere.

Selskabets forventninger til renteresultatet for investeringsgruppe 3 (grundlagsrente 2,5 pct.) forudsat en årlig kontorente på 5,25 pct. de næste fem år fremgår af nedenstående skema:

Mio. kr.	2026	2027	2028	2029	2030
Renteresultat	-4	-4	-3	-3	-3

De negative renteresultater betyder, at det med de anvendte afkastforudsætninger og den fastsatte kontorente forventes, at det kollektive bonuspotentiale planmæssigt udbetales som bonus til gruppens medlemmer. Kontorenten er blandt andet fastsat ud fra størrelsen af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale og bestandens forventede varighed. Der forventes således ingen konsekvenser for egenkapitalen. En kontorente på 5,25 pct. for denne gruppe vurderes at være rimelig og betryggende.

En sammenligning med sidste års budgetfremskrivning viser, at ovenstående resultater isoleret set fører til en lidt større forventet nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale.

Det vurderes, at de anmeldte forhold ikke fører til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringerne udover, hvad der følger af risikodækningerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Værdien af de garanterede ydelser stiger som følge af de anmeldte bonussatser.
Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.
Datagrundlag for fastsættelse af kontorenter for investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3 er regnskabet ultimo august 2025, samt budget for 2026 og fremskrivninger til 2030 med udgangspunkt i halvårsregnskabet for 2025. De anmeldte rentesatser har ingen påvirkning på egenkapitalen, da de finansieres af grupperne selv. De aktuarmæssige konsekvenser af de anmeldte kontorenter er, at værdien af de garanterede ydelser stiger. De anmeldte forhold anses for at være rimelige og betryggende.
Navn Angivelse af navn
Susanne Østergaard Lundby
Dato og underskrift
Den 16. december 2025
Navn Angivelse af navn
Peter Stensgaard Mørch
Dato og underskrift
Den 16. december 2025
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Susanne Østergaard Lundby

Underskriver

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 8049cce4-fb30-4e60-8955-dc31dd29e254

IP: 80.80.xxx.xxx

2025-12-15 10:08:06 UTC



Peter Stensgaard Mørch

Underskriver

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 95837175-ac5f-419b-9f4e-e87686aecd8f

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-12-17 07:41:03 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

Ikrafttrædelse pr. 31. december 2025

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

**GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE BONUSREGULATIV FOR FORSIKRINGER UNDER
KONTRIBUTION UNDTAGET FORSIKRINGER TEGNET PÅ P66 4,25%, FORSIKRINGSKLASSE I**

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

1.0.0. Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2025 – indtil andet anmeldes	3,00 pct.

Rentegruppe 5

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2025 – indtil andet anmeldes	5,25 pct.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

Forlods kontorenten fastsættes for rentegruppe 4 som grundlagsrenten, mens den for rentegruppe 5 fastsættes som udbetalingsrenten.

1.0.1. Pensionisttillæg

Periode	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg. Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

1.0.3. Udbetalingsrente

Tegningsdato	$i^{Prognose}$	$i^{Udbetaling}$
01.01.2001 – 10.12.2025	2,5 pct.	2,5 pct.
11.12.2025 – indtil andet anmeldes	0,0 pct.	0,0 pct.

Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.

Ikrafttrædelse pr. ~~11~~31. december ~~2024~~2025

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE BONUSREGULATIV FOR FORSIKRINGER UNDER KONTRIBUTION UNDTAGET FORSIKRINGER TEGNET PÅ P66 4,25%, FORSIKRINGSKLASSE I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

1.0.0. Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	i Kontorente
01.01. 2024 2025 – indtil andet anmeldes	2,503,00 pct.

Rentegruppe 5

Periode / Sats	i Kontorente
01.01. 2024 2025 – indtil andet anmeldes	4,505,25 pct.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

Forlods kontorenten fastsættes for rentegruppe 4 som grundlagsrenten, mens den for rentegruppe 5 fastsættes som udbetalingsrenten.

1.0.1. Pensionisttillæg

Periode	i Pensionisttillæg
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg. Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

1.0.3. Udbetalingsrente

Tegningsdato	$i^{Prognose}$	$i^{Udbetaling}$
01.01.2001 – 10.12.2025	2,5 pct.	2,5 pct.
11.12.2025 – indtil andet anmeldes	0,0 pct.	0,0 pct.

Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.