

Industriens Pensionsforsikring A/S
Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet
Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI Pension

Fusionsregnskab og åbningsbalance Pr. 1. januar 2009

Nørre Farimagsgade 3
1364 København K

Cvr. nr. 16614130
Cvr. nr. 16392189
Cvr. nr. 16619744

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Nøgletal	4
Anvendt regnskabspraksis	4
Fusions- og åbningsbalance for Industriens Pensionsforsikring A/S pr. 1 jan. 2009 ..	7
Reklassifikationer og reguleringer til fusionsbalancen	10
Noter til åbningsbalancen for Industriens Pensionsforsikring A/S pr. 1 jan. 2009	11
Ledelsespåtegninger	13
Revisionspåtegninger	16

Ledelsesberetning

Bestyrelserne for Industriens Pensionsforsikring A/S, Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen (PNN PENSION) for Håndværk og Industri - PHI pension (PHI pension) har besluttet at indgå fusion. Fusionen finder sted med virkning fra 1. januar 2009, fra hvilket tidspunkt de ophørende pensionskasser Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI pensions rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt anses for at være overgået til det fortsættende selskab, Industriens Pensionsforsikring A/S.

Fusionsregnskabet viser samtlige aktiver og passiver i de fusionerede virksomheder samt de reguleringer, der er en følge af fusionen.

Arbejdsmarkedets parter, som står bag PNN PENSION og PHI pension, har besluttet, at fremtidige præmier indbetales til de ordninger, som i dag udbydes af Industriens Pension. De eksisterende ordninger overdrages således som hvilende ordninger. For at der ikke sker omfordeling mellem de fusionerende virksomhederne, vil der blive foretaget en udligning, der tager højde for forskellene i bonusgraderne mellem PNN PENSION, PHI pension og Industriens Pension. Udligningsmodellen indebærer, at de hvilende ordninger, som stammer fra PNN PENSION og PHI pension i en årrække tildeles en lavere bonus end øvrige ordninger i selskabet, indtil forskellene er udlignet.

PNN PENSION og PHI pension har i 2008 brugt det kollektive bonuspotentiale og en del af bonuspotentialet på fripolicer. Genetablering af bonuspotentiale på fripolicer vil ske før anden udligning og en eventuel bonustilskrivning. Pensionskasserne har på bestyrelsesmøder i april 2009 besluttet at indføre kursværn, således at forbrug af bonuspotentiale på fripolicer fradrages i eventuelle udtrædelsesgodtgørelser, når medlemmerne vælger at fraflytte deres ordning.

Medlemmer i PNN PENSION og PHI pension har tidligere indbetalt garantikapital, som betaling til opbygning af solvens. Da den fortsættende virksomhed er et aktieselskab er den indbetalte garantikapital omdannet til særlige bonushensættelser type A, som på samme måde er kapital, der kan medregnes ved opgørelse af solvens.

Egenkapitalen i PNN PENSION og PHI pension, som består af akkumuleret overskud, indskydes i det fortsættende selskab uden vederlag. Alle de fusionerede virksomheder er virksomheder, hvor hele overskuddet skal komme medlemmerne til gode.

Hvis egenkapitalen overstiger det, der er nødvendigt for at bære risikoen i forbindelse med de tre virksomheders drift, kan der overføres midler til det kollektive bonuspotentiale, der kan udbetales bonus til de forsikrede eller der kan ske en styrkelse af livsforsikringshensættelserne.

Industriens Pensionsforsikring A/S vil efter fusionen fortsat være velkonsolideret med en bonus- og overdækningsgrad på i alt 16,9%.

Nøgletal

Konsolideringsnøgletal	Regnskab 2008			Åbningsbalance
	IPF	PNN	PHI	
Bonusgrad	10,9%	0,0%	0,0%	9,3%
Kundekapital	4,2%	6,3%	6,9%	4,5%
Ejerkapitalgrad	7,9%	1,3%	1,8%	7,0%
Overdækningsgrad	8,1%	4,4%	5,6%	7,6%
Solvensdækning	305%	239%	280%	290%

Anvendt regnskabspraksis

Fusionsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og den dertil hørende bekendtgørelse om rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Fusionsregnskabet er udarbejdet efter sammenlægningsmetoden, idet Finanstilsynet har givet dispensation således at regnskabet kan udarbejdes efter Bekendtgørelse om rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser §143 stk. 2.

Alle beløb i fusionsregnskabet præsenteres i hele millioner kroner. Hvert tal afrundes for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Ændring i regnskabsmæssigt skøn i Industriens Pensionsforsikring A/S Pr. 1. januar 2009 er regnskabsmæssigt skøn ved måling af hensættelserne ændret. Industriens Pension aflagde 31.12.2008 regnskab, hvor diskonteringsrenten, som anvendtes ved beregning af forpligtelsernes nutidsværdi var den 10-årige rente. Pr. 1. januar 2009 anvendes den justerede løbetidsafhængige rentekurve. Denne ændring er indarbejdet i tallene for Industriens Pension inden udarbejdelse af fusionsbalancen således:

mio.kr.	Primobalance	Regnskab	forskell
	2009 just.rentekurve	2008 10-årig punkt	
Garanterede ydelser	12.933	9.469	3.464
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	19.430	21.641	-2.211
Bonuspotentiale på fripolicer	8.623	9.861	-1.238
Livsforsikringshensættelser i alt	40.985	40.971	14
Kollektivt bonuspotentiale	4.404	4.418	-14
Passiver i alt	61.783	61.783	0
Egenkapital	3.202	3.202	0
Særlige bonushensættelser	1.692	1.692	0
Basiskapital i alt	4.894	4.894	0
Kapitalkrav	1.655	1.605	50

Ændring i regnskabsmæssigt skøn i PNN PENSION og PHI pension Som led i udarbejdelsen af fusionsregnskabet er markedsværdigrundlaget for opgørelser af livsforsikringshensættelser i PNN PENSION og PHI pension ændret til samme grundlag som er anvendt i Industriens Pension. Reguleringer som følge af denne ændring er beskrevet i afsnittet om reguleringer

Driftsmidler Anskaffelser af mindre inventar, kontormateriel og it-hardware udgiftsføres i anskaffelsesåret. Tekniske anlæg m.v. værdiansættes til anskaffelsværdi med fradrag for afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over aktivernes forventede brugstid, som er fastsat til 5 år.

Domicilejendom værdiansættes til omvurderet værdi. Værdireguleringer føres direkte på egenkapitalen.

Investeringsaktiver måles til dagsværdi ud fra officielle lukkekurser. For investeringsaktiver, der ikke handles aktivt, anvendes en beregnet kurs. Obligationer, der som led i en repo-forretning er solgt og tilbagekøbt på termin, indgår i obligationsbeholdningen. Afledte finansielle instrumenter optages til dagsværdi på statusdagen.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Præmiehensættelser er hensættelser vedr. syge- og ulykkesforsikring som dækker risici 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 beregnes som kapitalværdien af de samlede forpligtelser til forventede fremtidige forsikringsydelse samt forudsætninger om forsikringsrisiko og omkostninger fastsat ud fra bedste skøn. Som diskonteringsrente er anvendt den justerede rentekurve, som blev fastsat i aftalen mellem pensionssektoren og Økonomi- og Erhvervsministeriet med fradrag af pensionsafkastskat. Livsforsikringshensættelser er opgjort af den enkelte virksomheds ansvarshavende aktuar på basis af det til Finanstilsynet anmeldte markedsværdigrundlag gældende for Industriens Pension. Livsforsikringshensættelser opdeles på garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser.

Vedrørende PNN PENSION og PHI pension er der foretaget en styrkelse af de retrospektive hensættelser, idet de afsættes på det grundlag, som anmeldes i Industriens Pension pr. 1. juli 2009.¹ Styrkelsen skyldes et mere forsigtigt udgangspunkt vedrørende dødelighed og invaliditet end hidtil anvendt i PNN PENSION henholdsvis PHI pension. Styrkelsen påvirker størrelsen på livsforsikringshensættelserne, jf. første punkt under reguleringer.

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er garanteret forsikringen. Garanterede ydelser beregnes som nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret forsikringen samt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af forsikringen med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier. Garanterede ydelser indeholder et skønnet beløb til dækning af fremtidige ydelser, som stammer fra forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret, men som ikke var anmeldt ved regnskabsårets udløb.

¹ 1. juli 2009 anmeldes en ændring af det ene af Industriens Pensions tekniske grundlag. Ændringen har ingen væsentlig betydning for opgørelsen af livsforsikringshensættelserne i Industriens Pension.

Bonuspotentialer på fremtidige præmier omfatter nutidsværdien af forpligtelser til at yde bonus vedrørende aftalte præmier, som endnu ikke er forfaldne. Bonuspotentialer på fremtidige præmier opgøres for bestanden af bonusberettigede forsikringer som forskellen mellem værdien af de garanterede fripolicydelser og værdien af garanterede ydelser

Garanterede fripolicydelser er de ydelser, der er garanteret forsikringen, hvis policen omtages 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.

Bonuspotentialer 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. Bonuspotentialer på fripolicydelser kan anvendes til dækning af tab, når der ikke længere er kollektivt bonuspotentialer at forbruge. I den situation kan der blive aktiveret et kursværn, således at genkøbsværdien reduceres.

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.

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

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 type A og type B indgår i basiskapitalen. Type A indgår som supplerende kapital. Type B indgår på lige fod med egenkapitalen. Særlig bonushensættelse er risikovillig kapital stillet til rådighed af de forsikrede og udgør en del af de forsikringsmæssige hensættelser.

Hensættelse til Unit-linked kontrakter opgøres som markedsværdien af de til investeringskontrakterne knyttede aktiver.

Øvrige tilgodehavender og gældsposter er optaget til pålydende værdi. Mellemværender med SKAT vedrører Pensionsafkastskat, og udgør hhv. tilgodehavender i PHI og PNN og gæld i IPF. Disse poster er ikke samlet i åbningsbalancen, da det vurderes, at Industriens Pension vil afregne gælden i 2009, inden fusionen er godkendt, og en modregning indenfor virksomhederne derfor ikke kan lade sig gøre.

Balance pr. 1. januar 2009

	IPF mio. kr.	PNN mio. kr.	PHI mio. kr.	Reguleringer		I alt mio. kr.
				nr.	mio. kr.	
AKTIVER						
Note						
Driftsmidler	0	0	0			0
Domicilejendom	68	0	0			68
Materielle aktiver, i alt	69	0	0			69
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	379	0	0			379
Udlån til tilknyttede virksomheder	50	0	0			50
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	429	0	0			429
Kapitalandele	12.335	0	0			12.335
Investeringsforeningsandele	4.710	110	43			4.863
Obligationer	29.686	3.817	1.515			35.018
Indlån i kreditinstitutter	6.248	86	33			6.366
Øvrige finansielle investeringsaktiver	7.383	0	7			7.391
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	60.362	4.013	1.599			65.973
Investeringsaktiver, i alt	60.790	4.013	1.599			66.402
Investeringsaktiver tilknyt. Unit-linked kontr.	17	0	0			17
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	0	0	0			0
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	0	0	0			0
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	0	0	0			0
Tilgodehavende hos forsikringstagere	460	37	16			513
Andre tilgodehavender	28	0	3			30
Tilgodehavender i alt	488	37	18			543
Aktuelle skatteaktiver	0	117	45			162
Udskudte skatteaktiver	0	0	0			0
Likvide beholdninger	0	151	82			233
Andre aktiver i alt	0	268	127			396
Tilgodehavende renter	419	37	14			469
Andre periodeafgrænsningsposter	0	5	0			5
Periodeafgrænsningsposter, i alt	419	42	15			475
Aktiver i alt	61.783	4.360	1.759	0		67.902

Balance pr. 1. januar 2009

	IPF mio. kr.	PNN mio. kr.	PHI mio. kr.	Reguleringer		I alt mio. kr.
				nr.	mio.kr.	
PASSIVER						
Note						
Aktiekapital	110	0	0			110
Garantikapital	0	1	1	3	-2	0
Reserve for skattefrit opsparet overskud	2.561	56	29			2.646
Overført overskud	531	0	0			531
Egenkapital, i alt	3.202	57	30			3.287
Medlemmers garantikapital	0	287	117	2	-404	0
Præmiehensættelser	97	0	0			97
Garanterede ydelser	12.933	1.024	7	1	537	14.501
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	19.430	2.407	1.238	1	-243	22.832
Bonuspotentiale på fripolicer	8.623	573	362	1	-294	9.264
1 Livsforsikringshensættelser, i alt	40.985	4.004	1.607			46.596
2 Erstatningshensættelser	2.965	0	0			2.965
Kollektivt bonuspotentiale	4.404	0	0			4.404
Hensættelser til bonus og præmierabatter	295	0	0			295
Bonushensættelser til gruppelivsordning	464	0	0			464
3 Særlige bonushensættelser	1.692	0	0	2	404	2.096
4 Hensættelser til Unit-linked kontrakter	17	0	0			17
Hensættelse til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	50.920	4.004	1.607			56.934
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	9	0	0			9
Gæld i forbindelse med genforsikring	0	0	0			0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0			0
Aktuelle skatteforpligtigelser	141	0	0			141
5 Anden gæld	7.511	11	6	3	2	7.530
Gæld, i alt	7.661	11	6			7.681
Passiver i alt	61.783	4.360	1.759		0	67.902
6 Solvenskrav						
7 Registrerede aktiver						
8 Eventualforpligtelser						

Reguleringer

Nr.

- 1 I åbningsbalancen er der ved sammenlægning af de tre regnskaber foretaget reguleringer mellem garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolice, som indgår i livsforsikringshensættelserne. Reguleringerne vises pr. virksomhed i tabel 1 og de samlede livsforsikringshensættelser før og efter reguleringen fremgår af tabel 2. Reguleringerne omhandler:

Ændring af livsforsikringshensættelserne (tabel 1, 1. kolonne) Opgørelsen af livsforsikringshensættelser er baseret på det anmeldte markedsværdigrundlag med bedste skøn over markedsforsventninger (renter, dødelighed etc.) gældende for Industriens Pension. Til brug for åbningsbalancen er livsforsikringshensættelserne for PNN PENSION og PHI pension opgjort efter samme model og parametre, som anvendes i Industriens Pension. Derudover er der foretaget styrkelser af de retrospektive hensættelser i både PNN PENSION og PHI pension, idet den retrospektive hensættelse opgøres på det grundlag, som anmeldes i Industriens Pension pr. 1. juli 2009. Styrkelsen skyldes et mere forsigtigt udgangspunkt vedrørende dødelighed og invaliditet end hidtil anvendt i PNN PENSION henholdsvis PHI pension.

Forbrug af bonuspotentiale på fripoliceydelser (tabel 1, 2. kolonne) Finansiering af ovennævnte ændring af livsforsikringshensættelserne foretages via anvendelse af bonuspotentiale på fripoliceydelserne i PNN PENSION og PHI pension.

Omskrivning til fripolice (tabel 1, 3. kolonne) Ved fusionen er de eksisterende ordninger i PNN PENSION og PHI pension pr. 31. december 2008 omskrevet til fripolice pr. 1. januar 2009 som følge af, at overenskomstparterne bag PNN PENSION og PHI pension har besluttet, at bidragsindbetalingerne til PNN PENSION henholdsvis PHI pension tilgår Industriens Pension fra 1. januar 2009. Overenskomstparterne har dermed sikret, at de fremtidige bidrag går til den ordning medlemmerne i Industriens Pension har. Dette betyder, at bonuspotentialet på fremtidige præmier vedrørende PNN PENSION og PHI pension ikke længere findes, og at livsforsikringshensættelserne derfor kun består af garanterede ydelser og bonuspotentiale på fripoliceydelser. I Industriens Pension opstår modsat bonuspotentiale på fremtidige præmier. De samlede livsforsikringshensættelser for de tre fusionerede virksomheder ændres ikke af dette forhold.

Tabel 1 – Forskydninger mellem Garanterede ydelser, Bonuspotentiale på fremtidige præmier og Bonuspotentiale på fripolicer

mio.kr.	Ændring i livs.	Forbrug af	Omskrivn.	Ændring i alt
	hensættelser	bonuspotentiale	til fripolice	
	PNN pension			
Garanterede ydelser	449	0	2.220	2.669
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-188	0	-2.220	-2.407
Bonuspotentiale på fripolicer	18	-279	0	-261
Livsforsikringshensættelser i alt	279	-279	0	0
	PHI pension			
Garanterede ydelser	88	0	1.183	1.271
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-56	0	-1.183	-1.238
Bonuspotentiale på fripolicer	51	-84	0	-33
Livsforsikringshensættelser i alt	84	-84	0	0
	Industriens Pensionsforsikring A/S			
Garanterede ydelser	0	0	-3.402	-3.402
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	0	0	3.402	3.402
Bonuspotentiale på fripolicer	0	0	0	0
Livsforsikringshensættelser i alt	0	0	0	0

Samlet betyder disse reguleringer at åbningsbalancen for livsforsikringshensættelser reklassificeres med:

Tabel 2 – Livsforsikringshensættelser – før og efter reguleringer

mio.kr.	Industriens Pensionsf.		PNN pension		PHI pension		Ændring i alt
	primo	2008	primo	2008	primo	2008	
	2009	regnskab	2009	regnskab	2009	regnskab	
Garanterede ydelser	9.530	12.933	3.692	1.024	1.278	7	537
Bonuspotentiale på fremt. præmier	22.832	19.430	0	2.407	0	1.238	-243
Bonuspotentiale på fripolicer	8.623	8.623	312	573	329	362	-294
Livsforsikringshensættelser i alt	40.985	40.985	4.004	4.004	1.607	1.607	0

Opdeling af livsforsikringshensættelser på tegningsgrundlag fremgår af note 1. Ved opgørelsen er grundlagsrenterne gjort ensbetydende. For bestande i Industriens Pension, som tidligere blev betegnet 3 hhv. 2 pct. er grundlagsrenten fremover lig med opgørelsesrenten (2,5 pct og 1,5 pct), idet sikkerheds- og omkostningstillægget på 0,5 pct. point udgår.

- Medlemmernes garantikapital i de to pensionskasser (PNN PENSION og PHI pension) er løbende indbetalt af medlemmerne, som betaling til opbygning af solvens. Da den fortsættende virksomhed er et aktieselskab er den indbetalte garantikapital omdannet til særlige bonushensættelser type A, som på samme måde er kapital, der kan medregnes ved opgørelse af solvens.
- Den i de to pensionskasser indskudte garantikapital var tidsbegrænset. Det er i forbindelse med fusionen aftalt, at garantikapitalen indfries, når fusionen er godkendt. Garantikapitalen er således overgået til simpel gæld i det fortsættende selskab.

Noter pr. 1. januar 2009

Note nr.	mio.kr.			
1 Livsforsikringshensættelser				
Retrospektive hensættelser				47.163
Akkumuleret værdiregulering				-566
Bruttolivsforsikringshensættelser i alt				<u>46.596</u>
	delbestand 1	delbestand 2	delbestand 3	I alt
2,5% grundlag (oprindeligt tegningsgrundlag)				
Garanterede ydelser	16.694	2.787	803	20.284
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	7.881	0	0	7.881
Bonuspotentiale på fripolicer	5.405	78	51	5.535
2,5% grundlag i alt	<u>29.981</u>	<u>2.865</u>	<u>854</u>	<u>33.700</u>
	delbestand 1	delbestand 2	delbestand 3	
1,5% grundlag (oprindeligt tegningsgrundlag)				
Garanterede ydelser	-3.761	70	30	-3.661
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	11.548	0	0	11.548
Bonuspotentiale på fripolicer	3.218	9	8	3.234
1,5% grundlag i alt	<u>11.005</u>	<u>79</u>	<u>38</u>	<u>11.121</u>
		delbestand 2	delbestand 3	
1,25% grundlag (oprindeligt tegningsgrundlag)				
Garanterede ydelser		835	445	1.281
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		0	0	0
Bonuspotentiale på fripolicer		225	270	495
1,25% grundlag i alt		<u>1.061</u>	<u>715</u>	<u>1.775</u>
Forbrug af Bonuspotentiale på fripoliceydelse		<u>829</u>	<u>173</u>	<u>1.002</u>
Delbestand 2 og 3 vil få lavere bonus som følge af forbrug af bonuspotentiale og udligning af bonusevne.				
Herudover er delbestandene underlagt kursværn indtil forbrug af bonuspotentiale er genopbygget				
2 Erstatningshensættelser				
Hensættelser til forsikringssummer ved død				0
Hensættelser til forsikringssummer ved invaliditet				91
Hensættelser til forsikringssummer ved kritisk sygdom				125
Hensættelser til gruppeordning				20
Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende livsforsikringsvirksomhed i alt				<u>236</u>
Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende syge- og ulykkesforsikring i alt				<u>2.607</u>
Erstatningshensættelser f.e.r. i alt				<u>2.965</u>
3 Særlige bonushensættelser				
Særlig bonushensættelse, type A				404
Særlig bonushensættelse, type B				1.692
Særlig bonushensættelser i alt				<u>2.096</u>

Noter pr. 1. januar 2009

Note nr.	mio.kr.
4 Hensættelser til Unit-Linked kontrakter	
Retrospektive hensættelser	17
Akkumuleret værdiregulering	0
Hensættelser til Unit-Linked kontrakter	<u>17</u>
Investeringsaktiver tilknytt. Unit-linked kontrakter:	
Aktier	0
Obligationer	7
Kontanter	9
Investeringsaktiver til Unit-Linked kontrakter i alt	<u>16</u>
5 Anden gæld	
Forpligtelse vedr. salgs- og tilbagekøbsforretninger	7.377
Negativ markedsværdi på finansielle instrumenter	22
Anden gæld	123
Anden gæld i alt	<u>7.522</u>
6 Solvenskrav	
Beregnet solvensmargen, livsforsikring	1.739
Beregnet solvensmargen, syge- og ulykkesforsikring	115
Beregnet solvensmargen i alt	<u>1.854</u>
Egenkapital	3.287
Særlig bonushensættelse, type A	404
Særlig bonushensættelse, type B	1.692
Basiskapital	<u>5.383</u>
7 Sikkerhedsstillelser	
Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registreret aktiver til en bogført værdi af	58.787
Obligationer stillet til sikkerhed for lån efter standard repokontrakter på danske real-og statsobligationer til markedsværdi	7.916
Obligationer aflagt til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markedsværdi	236
Obligationer modtaget til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markdesværdi	5.659
8 Eventualforpligtelser	
Der foreligger ingen panthæftelser, kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser udover, hvad der fremgår af årsregnskabet	
Primo 2009 er der en leasingforpligtelse på 0,7 mio.kr.	
Primo 2009 er der netto købt obligationer for 462,7 mio.kr. til afvikling i 1. kvartal 2009	
Primo 2009 er der netto solgt aktier for 17,4 mio.kr. til afvikling i 1. kvartal 2009	
Primo 2009 er der afgivet tilsagn om investering i unot. aktier og kapitalandele for 6,5 mia.kr.	

Ledelsespåtegning

Direktion og bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt fusionsregnskabet pr. 1. januar 2009 for Industriens Pensionsforsikring A/S, Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI pension, jævnfør fusionsplan dateret 30. april 2009.

Fusionsregnskabet er aflagt efter lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at fusionsregnskabet giver et retvisende billede af det fortsættende selskabs aktiver og passiver samt finansielle stilling.

For Industriens Pensionsforsikring A/S:

København, den 20. maj 2009

Direktion:

Laila Mortensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Børge Frederiksen
Formand

Kim Graugaard
Næstformand

Lars Andersen

Lars Hansen

Thorkild E. Jensen

Johannes Madsen-Mygdal

Jette Nielsen

Jens Due Olsen

Bo Stærmosé

Bjarne Uldall

Berit Vinther

Carl Chr. Ægidius

Fusionsregnskab 1. jan. 2009 for

Industriens Pensionsforsikring A/S, Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI pension

For Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet:

København, den 20. maj 2009

Direktion:

Lis Skovbjerg
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Ole Wehlast
Formand

Erik Bredholt
Næstformand

Torsten Buhl

Jens Peter Bostrup

Claus Gaarde

Hans Søgård Hansen

Erik Kjærgaard

René Mønster

Holger Friis Nielsen

Steen Hartmann Nielsen

John Sørensen

Fusionsregnskab 1. jan. 2009 for

Industriens Pensionsforsikring A/S, Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI pension

For Pensionskassen for Håndværk og Industri- PHI pension:

København, den 20. maj 2009

Direktion:

Lis Skovbjerg
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Ole Wehlast
Formand

Lillian Kubel

Erna Lange

Leif Nicolajsen

Steen Friis Nielsen

Ole Thorup Nielsen

Peer Sørensen

Carsten Wickmann

Revisionspåtegning

Til aktionæren i Industriens Pensionsforsikring A/S, medlemmerne i Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og medlemmerne i Pensionskassen for Håndværk og Industri - PHI pension

Vi har revideret fusionsregnskabet og åbningsbalancen pr. 1. januar 2009 for fusionen mellem Industriens Pensionsforsikring A/S, Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk – PHI pension, med Industriens Pensionsforsikring A/S som fortsættende selskab, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, nøgletal, fusions- og åbningsbalance, reguleringer og noter. Fusionsregnskabet og åbningsbalancen er udarbejdet på baggrund af årsrapporten for perioden 1. januar 2008 - 31. december 2008 for Industriens Pensionsforsikring A/S, som vi har revideret og forsynet med revisionspåtegninger uden forbehold eller supplerende oplysninger, og årsrapporterne for perioden 1. januar 2008 - 31. december 2008 for Pensionskassen for Nærings- og Nydelsesmiddelområdet og Pensionskassen for Håndværk som Revisionsinstituttet har revideret og forsynet med revisionspåtegninger uden forbehold eller supplerende oplysninger. Fusionsregnskabet og åbningsbalancen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for fusionsregnskabet og åbningsbalancen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et fusionsregnskab og åbningsbalance, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et fusionsregnskab og åbningsbalance, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om fusionsregnskabet og åbningsbalancen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at fusionsregnskabet og åbningsbalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i fusionsregnskabet og åbningsbalancen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i fusionsregnskabet og åbningsbalancen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et fusionsregnskab og åbningsbalance, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af fusionsregnskabet og åbningsbalancen.

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 fusionsregnskabet og åbningsbalancen giver et retvisende billede af det fortsættende selskabs aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. januar 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed

København, den 20. maj 2009

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Søren Dinesen
statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor