

Vedtægter

PFA Pension, forsikringsaktieselskab

CVR-nr. 13 59 43 76

Articles of association

PFA Pension, forsikringsaktieselskab

CVR No. 13 59 43 76

1 Navn og hjemsted

- 1.1 Selskabets navn er PFA Pension, forsikringsaktieselskab. Selskabet driver til-lige virksomhed under binavnet ”Pensi-
onsforsikringsanstalten Aktieselskab”.
- 1.2 Selskabets hjemsted er Københavns
Kommune.

2 Formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive livsforsik-
ringsvirksomhed samt anden virksom-
hed, der ligger inden for de i Lov om fi-
nansiel virksomhed fastsatte rammer.

3 Aktiekapital

- 3.1 Selskabets aktiekapital udgør
100.000.000 kroner. Beløbet er fuldt
indbetalt.
- 3.2 Aktiekapitalen er fordelt på aktier à
1.000 kroner eller multipla heraf.
- 3.3 Alle aktier skal lyde på navn, og kan
ikke transporteres til ihændehaver. Ak-
tterne er ikke-omsætningspapirer.
- 3.4 Mortifikation af aktier kan finde sted
uden dom i henhold til selskabslovens
bestemmelser herom.
- 3.5 Alle aktier har samme rettigheder.
- 3.6 Samtlige aktionærer indføres med navn
og adresse i selskabets ejerbog.
- 3.7 Aktiebrevene forsynes ikke med udbyt-
tekuponer. Udbyttet sendes, med frigø-
rende virkning for selskabet, til aktio-
nærerne på den adresse, der er noteret i
ejerbogen på generalforsamlingsdagen.

1 Name and registered office

- 1.1 The company’s name is PFA Pension,
forsikringsaktieselskab. The company
also carries on business under the sec-
ondary name “Pensionsforsikringsan-
stalten Aktieselskab”.
- 1.2 The company’s registered office is in the
Municipality of Copenhagen.

2 Objects

- 2.1 The company’s objects are to engage in
the business of life assurance and other
business that falls within the scope of
the Danish Financial Business Act (*in
Danish: Lov om finansiel virksomhed*).

3 Share capital

- 3.1 The company’s share capital amounts to
DKK 100,000,000. The amount is fully
paid up.
- 3.2 The share capital is divided into shares
of DKK 1,000 each or multiples hereof.
- 3.3 All shares are issued in the name of the
holder and cannot be transferred to
bearer. The shares are non-negotiable
instruments.
- 3.4 The shares may be cancelled without a
court order in accordance with the pro-
visions of the Danish Companies Act (*in
Danish: Selskabsloven*).
- 3.5 All shares carry the same rights.
- 3.6 The names and addresses of all share-
holders are recorded in the company’s
register of shareholders.
- 3.7 No dividend coupons are attached to the
share certificates. Dividend will be for-
warded by the company, in full dis-
charge, to the shareholders at the ad-
dress recorded in the register of

			shareholders on the date of the general meeting.
3.8	Ingen aktionær skal være pligtig til at lade sine aktier indløse.	3.8	No shareholder is obliged to let his or her shares be redeemed.
3.9	Overdragelse af aktier kan kun finde sted med bestyrelsens samtykke.	3.9	Any assignment of shares is subject to the consent of the board of directors.
4	Indkaldelse og afholdelse af generalforsamling	4	Calling and organisation of general meetings
4.1	Generalforsamlingen er selskabets øverste myndighed.	4.1	The general meeting is the company's highest authority.
4.2	Ordinær generalforsamling skal afholdes hvert år inden udgangen af april måned.	4.2	The annual general meeting is held every year before the end of the month of April.
4.3	Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller en af selskabets revisorer anmoder herom. Desuden er bestyrelsen forpligtet til at indkalde til ekstraordinær generalforsamling senest 14 dage efter, at aktionærer, som tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen, skriftligt har forlangt et bestemt angivet emne behandlet på en ekstraordinær generalforsamling.	4.3	Extraordinary general meetings must be held when so requested by the board of directors or by one of the company's auditors. Furthermore, an extraordinary general meeting for the transaction of specific business must be convened by the board of directors within 14 days of receiving a written request to such effect from shareholders holding not less than 5 % of the share capital.
4.4	Generalforsamling indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger og tidligst 4 uger før generalforsamlingen.	4.4	General meetings are convened by the board of directors not less than two weeks and not more than four weeks before the general meeting.
4.5	Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport gøres tilgængelige for aktionærerne.	4.5	Not later than 2 weeks before the general meeting, the agenda and the complete text of any proposal, and in the case of the annual general meeting also the annual report, must be made available to the shareholders.
4.6	Generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller et andet sted i Københavns Kommune, som bestyrelsen vælger.	4.6	General meetings are held at the company's registered office or at such other location in the Municipality of Copenhagen as may be decided by the board of directors.
4.7	Generalforsamlinger ledes af en dirigent, som udpeges af bestyrelsen.	4.7	The board of directors appoints a chairman to chair the general meetings. The

Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen. Stemmeafgivningen er skriftlig, hvis dirigenten ønsker det, eller generalforsamlingen beslutter det.

chairman will decide on all matters concerning the transaction of business and voting. Voting will be conducted by a poll, if so decided by the chairman or the general meeting.

5 Generalforsamlingens afholdelse

5 Organisation of general meetings

5.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:

5.1 The agenda of the annual general meeting must include the following items:

1. Aflæggelse af bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.
5. Valg af revision.
6. Behandling af forslag fra bestyrelsen eller aktionærene.
7. Eventuelt.

1. The board of directors' report concerning the company's activities during the past year.
2. Presentation of the annual report for approval.
3. Resolution for the allocation of profits or losses in accordance with the approved annual report.
4. Election of members to the board of directors.
5. Election of auditors.
6. Proposals from the board of directors or the shareholders.
7. Any other business.

5.2 For at forslag fra aktionærene kan behandles på en ordinær generalforsamling, skal forslagene indsendes skriftligt til bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.

5.2 Proposals from the shareholders must, in order to be considered at the annual general meeting, be submitted in writing to the board of directors at such date that allows ample time for the proposal to be included on the agenda for the general meeting.

6 Møde- og stemmeret

6 Right of attendance and voting

6.1 Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen, alene, med en rådgiver eller ved en fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge en skriftlig og dateret fuldmagt.

6.1 All shareholders are entitled to attend general meetings alone, by proxy or accompanied by an adviser. The proxy must produce a written and dated proxy notice.

6.2 Aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.

6.2 The shareholders' attendance in the general meeting must be registered with the company not later than three days before the date of the general meeting.

6.3	På generalforsamlingen giver hvert aktieløb på 1.000 kroner én stemme.	6.3	Each share amount of DKK 1,000 carries one vote at the general meeting.
7	Vedtagelseskrav	7	Adoption requirements
7.1	På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet fremgår af lovgivningen eller af disse vedtægter.	7.1	All matters at the general meetings are adopted by a simple majority of votes, unless otherwise provided for by these articles of association or the statutory provisions.
7.2	Beslutning om vedtægtsændring, herunder beslutning om likvidation eller fusion, kan dog kun træffes, hvis mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, og mindst 3/4 af de fremmødte stemmer for. Hvis mindst 3/4 af de fremmødte stemmer for forslaget, men dette ikke kan vedtages, idet mindre end 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret, skal bestyrelsen skriftligt indkalde til ekstraordinær generalforsamling. På denne ekstraordinære generalforsamling, der skal afholdes senest 6 uger efter den første generalforsamling, kan forslaget vedtages med mindst 3/4 af de afgivne stemmer.	7.2	Resolutions to amend the articles of association, including resolutions to liquidate or merge the company, however, cannot be adopted unless 2/3 of the share capital is represented, and at least 3/4 of the shareholders in attendance vote in favour thereof. If at least 3/4 of the shareholders in attendance vote in favour of the proposal, but it cannot be adopted because less than 2/3 of the share capital is represented, the board of directors must call an extraordinary general meeting in writing. At this extraordinary general meeting, which must be held not later than 6 weeks after the first general meeting, the proposal can be adopted by at least 3/4 of the votes cast.
7.3	Fuldmagter, meddelt ifølge § 6.1, til den første generalforsamling skal anses for også at gælde til den ekstraordinære generalforsamling, medmindre disses forinden er tilbagekaldt skriftligt over for bestyrelsen.	7.3	Proxies issued according to article 6.1 for the first general meeting are also valid for the extraordinary general meeting, unless these in advance have been withdrawn by written notification to the board of directors.
8	Protokol	8	Minutes
8.1	Over generalforsamlingerne føres der en protokol, der underskrives af dirigenten.	8.1	Proceedings at general meetings are recorded in a minute book to be signed by the chairman.
9	Meddelelser	9	Communications

- | | |
|--|---|
| <p>9.1 Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.</p> | <p>9.1 All notices to the company's shareholders to be issued according to the Companies Act or these articles of association may be sent by electronic mail, and documents may be sent or supplied electronically.</p> |
| <p>9.2 Hvis bestyrelsen måtte beslutte at anvende den i § 9.1 nævnte kommunikationsform, anmoder selskabets direktion selskabets navnenoterede aktionærer om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser, jf. § 9.1, kan sendes. Alle aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne.</p> | <p>9.2 If the board of directors should decide to use the form of communication provided for in Article 9.1, the company's executive board will request from all shareholders on record an electronic mail address to which notices can be sent, cf. Article 9.1. All shareholders must ensure that the company is in possession of the correct electronic mail address, and the individual shareholder must ensure to update this address from time to time.</p> |
| <p>9.3 Hvis bestyrelsen måtte beslutte det, kan den i § 9.1 nævnte kommunikationsform også anvendes mellem selskabet og bestyrelsens medlemmer. Selskabets direktion fører en liste over bestyrelsens medlemmers elektroniske postadresser.</p> | <p>9.3 If the board of directors should so decide, the communication form provided for in Article 9.1 above may also be used between the company and the members of the board of directors. The company's executive board keeps a list of board members' electronic mail addresses.</p> |
| <p>9.4 Hvis bestyrelsen måtte beslutte at anvende den i § 9.1 nævnte kommunikationsform, kan oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelsen af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside.</p> | <p>9.4 If the board of directors should decide to use the communication form provided for in Article 9.1, information on the systems requirements and the use of electronic communication can be given by the company's executive board directly to the shareholders or at the company's website.</p> |
| <p>10 Bestyrelse</p> | <p>10 Board of directors</p> |
| <p>10.1 Generalforsamlingen vælger en bestyrelse. Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet.</p> | <p>10.1 The general meeting elects a board of directors. The board of directors is in charge of the overall management of the company.</p> |
| <p>10.2 Bestyrelsen består af 6-10 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Hertil kommer de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om</p> | <p>10.2 The board of directors consists of 6-10 members elected in general meeting. In addition, members will be elected in accordance with the statutory provisions</p> |

	repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Der kan vælges suppleanter for bestyrelsesmedlemmerne.		regarding employee representation on the board of directors. Alternate members may be elected for the members of the board of directors.
10.3	Bestyrelsen vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal fratræde på den førstkommende ordinære generalforsamling efter vedkommende er fyldt 70 år.	10.3	The board of directors is elected for one year at a time. Members of the board of directors are eligible for re-election. Members of the board of directors elected in general meeting must resign at the first annual general meeting after their 70th birthday.
10.4	Bestyrelsen vælger på sit første møde efter den ordinære generalforsamling en formand, hvis stemme skal være udslagsgivende i tilfælde afstemmelighed. Desuden vælger bestyrelsen indtil 2 næstformænd.	10.4	The board of directors elects at its first meeting after the annual general meeting its chairman, who will hold the casting vote in the event of equality of votes. In addition, the board of directors elects up to two vice chairmen.
10.5	Bestyrelsen skal føre tilsyn med selskabets virksomhed og påse, at selskabet ledes på forsvarlig måde og i overensstemmelse med pågældende lovgivning og vedtægterne.	10.5	The board of directors supervises the company's affairs and ensures that the company is managed in a prudent manner in accordance with the relevant legislation and the company's articles of association.
	Bestyrelsen ansætter og afskediger selskabets direktion, den ansvarshavende aktuar og den interne revisionschef samt fastsætter de gældende ansættelsesvilkår.		The board of directors appoints and dismisses the company's executive board, the chief actuary and the internal auditor and lays down the terms of employment
	Bestyrelsen bestemmer, efter samråd med direktionen, hvorledes selskabets daglige virksomhed, forretningernes fordeling og udførelse skal foregå.		The board of directors determines, in consultation with the executive board, the company's day-to-day business as well as the division and performance thereof.
10.6	Bestyrelsen fastsætter sin egen forretningsorden.	10.6	The board of directors adopts its own rules of procedure.
10.7	Bestyrelsen er bemyndiget til inden for lovgivningens rammer at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte.	10.7	The board of directors is empowered, within the scope of the statutory provisions, to pass resolutions concerning the distribution of extraordinary dividend.
11	Direktion	11	Executive board

<p>11.1 Direktionen består af et (1) til fem (5) medlemmer efter bestyrelsens nærmere bestemmelse, hvoraf én direktør er selskabets administrerende direktør.</p> <p>Direktionen forestår ledelsen af selskabets daglige anliggender inden for vedtægternes grænser og under ansvar over for bestyrelsen.</p> <p>11.2 Direktionen deltager uden stemmeret i bestyrelsesmøderne, medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde bestemmer det modsatte.</p>	<p>11.1 The executive board consists of 1-5 members, as specifically determined by the board of directors, one of whom will be appointed as the company's chief executive officer.</p> <p>The executive board is in charge of the company's day-to-day operations within the framework of the articles of association. The executive board reports to the board of directors.</p> <p>11.2 The executive board attends without voting rights the meetings of the board of directors, unless otherwise decided by the board of directors in each specific case.</p>
<p>12 Tegningsregler</p> <p>12.1 Selskabet forpligtes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - af bestyrelsens formand eller en næstformand i forbindelse med en direktør, - af to direktører i forening, eller - af den samlede bestyrelse. <p>12.2 Bestyrelsen er berettiget til at meddele kollektiv prokura.</p>	<p>12 Powers to sign</p> <p>12.1 The company is bound by:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the joint signatures of the chairman or a vice chairman of the board of directors and a member of the executive board; - by the joint signatures of two members of the executive board; or - by the joint signatures of all members of the board of directors. <p>12.2 The board of directors is entitled to grant collective powers of procuration.</p>
<p>13 Revision</p> <p>13.1 Den ordinære generalforsamling vælger for et år ad gangen en eller to statsautoriserede revisorer.</p> <p>13.2 Generalforsamlingen kan til enhver tid afsætte den (eller de) valgte revisor(er).</p>	<p>13 Auditor</p> <p>13.1 The annual general meeting elects one or two state-authorized public accountants for one year at a time.</p> <p>13.2 The general meeting can from time to time remove the auditor(s) elected.</p>
<p>14 Egenkapital og hensættelser</p> <p>14.1 Selskabets egenkapital og hensættelser opdeles som foreskrevet i Lov om</p>	<p>14 Equity and provisions</p> <p>14.1 The company's equity and provisions must be allocated in accordance with</p>

	finansiell virksomhed og de hertil knyttede bekendtgørelser.		the provisions of the Financial Business Act and related executive orders.
14.2	Selskabet kan foretage henlæggelser til en sikkerhedsfond. Sikkerhedsfonden må ikke formindskes. Midler, der er henlagt til sikkerhedsfonden, kan derfor ikke fraføres denne. Er basiskapitalen, herunder medregnet sikkerhedsfonden, større end den nødvendige solvensmargen, kan den overskydende del af sikkerhedsfonden med Finanstilsynets samtykke dog anvendes til dækning af tab ved afvikling af de forsikringsmæssige forpligtelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.	14.2	The company can make provisions to a contingency fund. The contingency fund cannot be reduced. Amounts, which have been allocated to the contingency fund, may not be withdrawn. If the base capital, including the contingency fund, exceeds the necessary solvency margin, the excess amount in the contingency fund may, subject to the consent of the Financial Supervisory Authority, be applied to cover losses relating to settlement of insurance obligations or in other ways to the benefit of the insured.
15	Selskabets midler	15	The company's funds
15.1	Midler svarende til de forsikringsmæssige hensættelser skal anbringes i overensstemmelse med de i Lov om finansiell virksomhed indeholdte regler.	15.1	Funds corresponding to the insurance provisions must be invested pursuant to the provisions of the Financial Business Act.
15.2	Selskabets øvrige midler skal anbringes på en måde, der efter bestyrelsens skøn tjener til fremme af selskabets virksomhed.	15.2	The company's other funds must be invested in such a manner that, at the discretion of the board of directors, serves to promote the company's business.
16	Årsrapport	16	Annual report
16.1	Selskabets regnskabsår er kalenderåret.	16.1	The company's financial year is the calendar year.
16.2	Selskabets årsrapport udarbejdes af bestyrelsen og direktionen i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom. Årsrapporten med revisionspåtegning gøres tilgængelig for aktionærene samtidig med indkaldelse til den ordinære generalforsamling eller dog senest 2 uger før den ordinære generalforsamling.	16.2	The company's annual report is prepared by the board of directors and the executive board in accordance with the articles of association and the statutory provisions in this regard. The annual report with auditors' report must be made available to the shareholders at the time of calling of the annual general meeting or not later than two weeks before the annual general meeting.

16.3 Udbytte udbetales til de i ejerbogen noterede aktionærer efter generalforsamlingens bestemmelse. Generalforsamlingen kan ikke beslutte uddeling af højere udbytte end foreslået eller tiltrådt af bestyrelsen.

16.3 Dividend is distributed to shareholders on record in the register of shareholders in accordance with the resolutions of the general meeting. The general meeting cannot decide to distribute higher dividend than what has been proposed or approved by the board of directors.

I tilfælde af modstrid mellem den danske og den engelske version af disse vedtægter, skal den danske version lægges til grund.

In the event of any discrepancies between the Danish version and the English version of these Articles of Association, the Danish version shall prevail.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den ~~12~~3. marts 20~~20~~19.

Approved at the annual general meeting held on ~~12~~3 March 20~~20~~19.

Som dirigent:

As chairman of the meeting:

Susanne Møller Wallin