

Årsrapport 2021

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab



Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	
UDVALGTE HOVEDTAL	2
DANICA STRATEGI OG PERIODENS HOVEDTEMAER	3
SAMFUNDSANSVAR OG BÆREDYGTIGHED	5
REGNSKABSBERETNING	8
ORGANISATION, LEDELSE OG SAMARBEJDSRELATIONER	12
RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER	14
REGNSKAB	
Koncernregnskab	15
Moterselskabsregnskab	59
Koncernoversigt	78
LEDELSE OG LEDELSESHVERV	80
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	81
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	82

UDVALGTE HOVEDTAL - DANICA KONCERNEN

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
PRÆMIER INKLUSIV INVESTERINGSKONTRAKTER ¹⁾	36.823	27.878	27.039	27.612	24.629
RESULTATOPGØRELSE					
Forsikringsteknisk resultat, Liv ²⁾	2.638	2.496	2.345	1.735	1.831
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-465	-641	-914	-635	-198
Egenkapitalens investeringsafkast m.v.	-95	-155	291	65	130
Resultat før skat	2.078	1.700	1.722	1.165	1.763
Skat	-424	-275	-174	-199	-284
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800	-	-
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	76	76	1.523	115	130
Årets resultat	1.730	1.501	2.271	1.081	1.609
BALANCE					
Aktiver i alt	679.619	669.415	605.978	565.566	427.035
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.598	18.130	17.606	14.637	10.231
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	470.191	458.261	437.739	399.522	363.778
Egenkapital i alt	24.122	22.377	20.887	18.897	17.122
NØGLETAL I PCT.					
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter	0,0	6,0	10,3	1,0	2,5
Afkast relateret til markedsrenteprodukter	13,3	8,3	15,6	-5,5	8,1
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25
Netto afkast før pensionsafkastskat af gennemsnitsrenteprodukter ³⁾	5,2	3,1	6,5	2,5	3,2
Omkostningsprocent af hensættelser	0,27	0,29	0,31	0,33	0,26
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.596	1.584	1.532	1.672	1.261
Egenkapitalforrentning efter skat	7,4	6,9	11,4	6,0	9,0
Solvensdækning (koncern) ⁴⁾	210	191	190	193	227
Solvensdækning (moder) ⁵⁾	212	204	201	261	247
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKEFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent ⁶⁾	142	150	156	137	133
Bruttoomkostningsprocent	10	8	7	7	7

¹⁾ Eksklusiv præmier fra ophørende aktiviteter i Norge (salgsaftale underskrevet i december 2021 og solgt forventes afsluttet i 2022) og Sverige (solgt i 2019)

²⁾ Eksklusiv nedskrivning af goodwill

³⁾ Nøgletallene indeholder ændring i akkumuleret værdiregulering

⁴⁾ Pr. 31. december 2021 udgjorde koncernens solvenskapitalkrav (SCR) 13.167 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 27.587 mio. kr.

⁵⁾ Pr. 31. december 2021 udgjorde moderselskabets solvenskapitalkrav (SCR) 13.039 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 27.587 mio. kr.

⁶⁾ Nøgletallet er ændret for sammenligningsårene, jf. anvendt regnskabspraksis (ændring af metode for opgørelse af diskontering og kursregulering på syge- og ulykkesforsikringer)

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab og Forsikringsselskabet Danica Skadesforsikringsaktieselskab er den 25. juni 2021 fusioneret med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. Sammenligningstallene for tidligere perioder er ændret.

Danica Pensionsforsikring A/S og Danica Administration A/S (de tidligere SEB Pension selskaber) er den 27. juni 2019 fusioneret med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. De to selskaber er indregnet i Danica koncernen fra købstidspunktet 7. juni 2018. Perioderne i hovedtaloversigten er derfor ikke direkte sammenlignelige.

For den samlede oversigt over nøgletal iht. Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse henvises til side 16.

Kommentarer til udvalgte hovedtal for koncernen

Præmier inkl. investeringskontrakter omfatter alle løbende præmier og indskud på livforretningen samt præmier for syge- og ulykkesforsikring.

Nøgletal:

Afkast før pensionsafkastskat inkl. afkast relateret til markedsrenteprodukter omfatter alle selskaber og produkter i koncernen og regnes efter Finanstilsynets definition af afkastnøgletal jf. anvendt regnskabspraksis.

DANICA PENSIONS STRATEGI OG PERIODENS HOVEDTEMAER

Danica Pensions strategi tager udgangspunkt i en ambition om at være kundernes tryghedsrådgiver og derved skabe højere kundetilfredshed. Målet er at være et skridt foran, når det kommer til at rådgive kunderne om økonomisk tryghed, både i forhold til opsparing, til pension og til sikring af at kunne forsørge sig selv og sin familie i tilfælde af længerevarende sygdom.

Danica Pension har fokus på proaktivt at bidrage til, at både privat- og firmakunder har de rigtige pensions-, forsikrings- og sundhedsløsninger.

År 2 med Corona

Corona-pandemien har også spillet en stor rolle i 2021. Først var Danmark stort set lukket ned, så blev vacciner rullet ud og samfundet åbnede, og mod slutningen af året blev der igen indført restriktioner.

Hvor store dele af samfundet og Danica Pension er kommet godt økonomisk igennem Corona-krisen indtil videre, har krisen spillet en større rolle ift. danskernes helbred. Vi har i Danica Pension stort fokus på proaktivt - ved direkte kontakt, via presen og gennem marketingaktiviteter - at fortælle vores kunder, at vi er klar til at hjælpe dem, hvis de f.eks. oplever mentale problemer som følge af Corona og nedlukningen af samfundet. Her er den tidlige indsats afgørende, og vi arbejder i Danica Pension både med forebyggende indsatser og med at sætte ind, når de første symptomer rammer. Vi ser det som en af de vigtigste opgaver i begyndelsen af 2022 at bidrage til, at vores kunder kommer trygt igennem Corona-krisen.

Markant præmievækst

Danica Pension har i 2021 oplevet markant vækst i præmieindbetalingerne. Præmierne er vokset med 42,7 pct. sammenlignet med 2020. Præmiestigningen i den danske del af forretningen er 32,1 pct., og den fordeler sig på en stigning på 6,2 pct. i løbende præmier og på 72,3 pct. i engangspræmier.

Den forstærkede vækst i 2021 kommer bl.a. på baggrund af en nettotilgang af nye firmakunder, hvor særligt flere store virksomheder er skiftet til Danica Pension. Det er Danica Pensions samlede værditilbud med attraktive afkast efter omkostninger, markedets bedste sundhedsløsninger, proaktiv og relevant rådgivning samt et stort fokus på bæredygtighed, der har skabt den gode position i markedet, som Danica Pension har ambitioner om at fastholde og udbygge fremover.

Investeringsafkastet

I 2021 har der primært været positive vinde på de finansielle markeder. Det har betydet, at Danica Pensions kunder med markedsrenteprodukter efter omkostninger har fået solide afkast på op til 23,6 pct. En kunde med middel risiko og 20 år til

pension har fået 17,8 pct. i afkast efter omkostninger, hvilket er i den absolutte top af det kommercielle pensionsmarked. Over de seneste tre år har en kunde med middel risiko og 20 år til pension fået 54,3 pct. i afkast, hvilket er bedst af alle pensions-selskaber og pensionskasser.

Danica Pension har leveret afkast i toppen af markedet, siden selskabet iværksatte en ny investeringsstrategi i begyndelsen af 2016. Det er fortsat vores klare ambition at levere langsigtede afkast i toppen af markedet til vores kunder og også på den måde bidrage til at skabe tryghed om deres økonomi.

Forhøjelse af kontorenter

Med virkning fra 1. januar 2022 forhøjer Danica Pension kontorenter for cirka 225.000 kunder i flere af rentegrupperne i det traditionelle produkt.

Danica Pension forhøjer kontorenterne for fortsat at sikre, at udlodningen af den opsparede bonusreserve sker rettidigt samt som følge af, at der i 2021 har været væsentligt højere afkast til pensionskunderne end forventet, og fordi der også fremadrettet forventes et lidt højere afkast end tidligere.

De traditionelle produkter er lukket for nytegning.

Stort fokus på selvstændige

Danica Pension og Pension for Selvstændige indgik i september 2021 en ny fem-årig-aftale og dermed fortsætter 36.000 selvstændige med en samlet formue på 36 mia. kr. hos Danica Pension. Danica Pension har i mere end 30 år haft stort fokus på selvstændige.

Det ligger dybt i Danica Pensions DNA at gøre en forskel for selvstændige. At rådgive dem og sikre, at de sparer rigtigt op til pension, at de er korrekt dækket, hvis de bliver længerevarende syge og at levere de bedste sundhedsløsninger, der kan nedbringe deres sygefravær. Derfor er det med stor ydmyghed, stolthed og glæde, at samarbejdet med Pension for Selvstændige blev forlænget og dermed kan fortsætte med at skabe tryghed for en af de vigtigste søjler i samfundet. Det er Danica Pensions ambition, at den nye aftale både skal være en fordel for de selvstændige, Pension for Selvstændige og Danica Pension.

Proaktiv rådgivning er en hjørneste

En hjørneste i Danica Pensions værditilbud er tryghedsskabende, relevant og proaktiv rådgivning. Derfor kontakter Danica Pension kunder, der har afgivet samtykke, proaktivt ved livsbegivenheder, som eksempelvis lønændring, flytning eller indgåelse af ægteskab, med relevant rådgivning. På den måde skal kunderne ikke selv tænke over og være utrygge ved, om de er rigtigt dækket på deres pensions- og forsikringsløsninger.

Tæt samarbejde med Danske Bank til fordel for kunderne

I 2021 har Danica Pension fortsat haft fokus på, at pensionskunderne præsenteres for fordelene ved at være kunde i både Danica Pension og Danske Bank. Når kunderne bliver helkunder i Danske Bank-koncernen, kan der leveres endnu bedre økonomisk tryghed og samtidig forstærkes relationen. Således kan kunden få rådgivning om hele sin økonomi (bolig, pension og frie midler), samtidig med at der eksekveres på Danica Pensions klare anbefalinger. Derudover har kunden ofte mulighed for at få bedre vilkår, da pensionsopsparingen tæller med i forretningsomfanget.

Det er en stor fordel for Danica Pension, at Danske Bank har en stærk position, når det kommer til at levere de bedste og mest brugervenlige digitale løsninger til kunderne, da det også kommer Danica Pensions kunder til gode.

Endvidere er det en stor fordel for Danica Pension i arbejdet med ansvarlige investeringer, at selskabet kan trække på erfaringer og ekspertise fra Danske Bank. Det gælder både i forhold til at tænke ansvarlighed ind i alle vores investeringsprocesser, analyser, rapportering, aktivt ejerskab og i de konkrete investeringer.

Diskrimination af gravide kvinder

Danica Pension blev i 2020 bekendt med, at selskabet, i lighed med flere andre selskaber i branchen, desværre i en årrække uretmæssigt havde afvist at dække udgifter til behandling af sygdomme og lidelser som følge af graviditet under sundhedsforsikringen og derved diskrimineret gravide kvinder. Det har Danica Pension undskyldt over for de pågældende, og selskabet har identificeret cirka 600 kvinder, som uretmæssigt har fået afvist dækning siden 1997. Alle relevante kunder er kontaktet og tilbudt dækning af deres hidtidige omkostninger plus renter og udbetaling af en kompensation på toppen heraf. Danica Pension besluttede at kompensere de uretmæssigt afviste kvinder med 5.000 kr. oven i dækningen af deres udgifter. Siden har de første domme vist, at det netop er 5.000 kr., som uretmæssigt afviste kvinder er blevet tilkendt, hvorfor Danica Pension har holdt fast i dette beløb. Derudover har Danica Pension gennemgået alle relevante forsikringsbetingelser og vilkår for Danica Pensions produkter i øvrigt for at sikre, at der ikke sker ulovlig forskelsbehandling af gravide kvinder i andre sammenhænge.

Syge- og ulykkesforretningen med mindre underskud

Danica Pension havde i 2021 et underskud på syge- og ulykkesforretningen på 465 mio. kr. mod 641 mio. kr. i 2020. I 2019 var underskuddet på 914 mio. kr., så det er altså nedbragt væsentligt på 2 år, og arbejdet med at skabe balance fortsætter. Ud over et forbedret skaderesultat, skyldes en stor del af forbedringen også positive investeringsafkast.

I SUL-resultatet for 2021 er der indregnet yderligere 327 mio. kr. til mulig pensionsafkastskat på syge- og ulykkesområdet og samlet set er der for 2020 og 2021 i alt indregnet 685 mio. kr. Danica Pension er ikke enige i, at negative syge- og ulykkesresultater skal pensionsafkastbeskattes og vil derfor påklage SKAT's afgørelse. Der forventes ikke en afklaring på, om der vil være pligt til at betale den nævnte skat før om nogle år.

Det underliggende underskud på syge- og ulykkesforretningen er fortsat utilfredsstillende, men det er på rette vej, og det er meget glædeligt, at vi nu ser færre skader hos vores kunder. Danica Pension ser altså nu effekterne af de initiativer, der er sat i søen gennem de sidste par år, især inden for sundhed og forebyggelse. Dog er Corona-krisen og eftervirkningerne heraf, blandt andet på det mentale område, stadig en ubekendt faktor, som Danica Pension endnu ikke kan forudse, hvad kommer til at betyde for kunderne og dermed også resultatet af syge- og ulykkesforretningen.

For at sikre den høje kvalitet i vores sundhedstilbud samt en mere sund balance mellem indtægter og udgifter har Danica Pension allerede iværksat en række initiativer på syge- og ulykkesforretningen. Det drejer sig blandt andet om en forbedret sundhedspakke, som giver nem og hurtig adgang til læge, psykolog og diætist med det formål at hjælpe vores kunder, inden deres udfordringer vokser sig større og fører til langtidssygemelding. I 2021 har 8.800 kunder benyttet sig af de nye sundhedsløsninger, og 40 pct. af de kunder, som har fået psykiologhjælp svarer, at de ellers ikke ville have opsøgt hjælp. Danica Pension ser det som en meget vigtig opgave at tage ansvar for, at selskabets kunder kommer godt og trygt gennem Corona-krisen og ønsker at hjælpe kunderne med gode råd og formentalt sundhedsløsninger.

Ny bekendtgørelse for syge- og ulykkesforsikringer (SUL)

I november 2021 udsendte Finanstilsynet en ny SUL-bekendtgørelse, som trådte i kraft 1. januar 2022. Målet med den nye bekendtgørelse er at sikre, at selskaberne har holdbare forretningsmodeller i både SUL- og livforretningen. Det vil sige, at både SUL- og livforretningen skal kunne løbe rundt hver for sig uden systematiske bidrag fra det ene til det andet forretningsområde. Baggrunden for den nye SUL-bekendtgørelse er, at SUL-forretningen isoleret set har været tabsgivende i flere år på tværs af branchen, hvilket også har været tilfældet i Danica Pension.

Danica Pension hilser den nye SUL-bekendtgørelse velkommen. Danica Pension vil leve op til de nye krav om, at SUL-forretningen fremadrettet skal balancere gennem en kombination af fortsat fokuseret indsats omkring skadesforebyggende tiltag og andre kundeorienterede aktiviteter, der hjælper sygemeldte kunder tilbage i arbejde samt præmieforhøjelser. Uanset præmiestigninger på SUL vil

Danica dog fortsat have mulighed for at give rabatter fra egenkapitalen på andre områder og dermed reducere den samlede økonomiske påvirkning for kunderne.

Værdiansættelse af forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål

I januar 2020 påbød Finanstilsynet stort set alle liv- og pensionselskaber i Danmark – herunder Danica Pension - senest ultimo 2022 at beregne de forsikringsmæssige hensættelser til solvens, så disse opgøres ud fra de forventede pengestrømme for præmier og ydelser beregnet i en lang række forskellige afkastscenarier.

I forbindelse med påbuddet besluttede Danica at udvikle en fremregningsmodel til opgørelse af hensættelserne til solvens. Arbejdet hermed skrider planmæssigt frem, men det er for tidligt at vurdere om fremregningsmodellen vil resultere i en op- eller nedjustering af selskabets solvenskapitalkrav.

Den norske forretning er solgt

I december blev det offentliggjort, at Danica Pensions norske aktiviteter er blevet solgt til den norske finanskoncern Storebrand. Handlen afventer fortsat myndighedernes godkendelse, som forventes at komme i første halvdel af 2022.

Med salget fokuserer Danica Pension sin forretning yderligere og står nu endnu stærkere rustet til at udvikle de bedste pensionsløsninger til kunderne i Danmark.

Baggrunden for salget var, at Danica i Norge stod til at afslutte en succesfuld strategiperiode, med store ambitioner for den fremadrettede rejse, som samtidig ville kræve store investeringer og fokus. Danica Pension besluttede, at kunderne både i Danmark og Norge ville være bedre tjent med, at der kom en ny ejer.

Danica Pension er stolt af den vækst og de resultater, som der er skabt på det norske pensionsmarked, hvilket også er baggrunden for en meget tilfredsstillende salgspris på 2.010 mio. NOK.

SAMFUNDSANSVAR OG BÆREDYGTIGHED

Samfundsansvar og bæredygtighed er et centralt element i Danica Pensions forretningsstrategi. Derfor har Danica Pension defineret en strategi frem mod 2025 med særligt fokus på tre temaer, som understøtter FN's Verdensmål, nemlig klima & miljø, finansiell tryghed og et sundt arbejds- og seniorliv.

Danica Balance Bæredygtigt Valg

Med Danica Balance Bæredygtigt Valg har kunderne mulighed for at vælge, om de vil investere en del af eller hele deres pensionsopsparing med et skærpet fokus på bæredygtighedsforhold. I 2021 er der blandt andet investeret 1 mia. kr. i FN's verdensmål i samarbejde med BlackRock, hvor en del vil blive investeret via Danica Balance Bæredygtigt Valg. Ultimo december 2021 havde

kunderne valgt at investere 2,7 mia. kr. i Danica Balance Bæredygtigt Valg.

Klimaambitioner

Danica Pensions oprindelige ambition var at investere 30 mia. kr. i den grønne omstilling inden 2023, 50 mia. kr. inden udgangen af 2025 og 100 mia. kr. inden udgangen af 2030. Investeringerne i den grønne omstilling dækker over grøn infrastruktur, grønne obligationer, bæredygtige ejendomme og aktie- og obligationsinvesteringer i grøn omstilling. Ultimo 2021 havde Danica Pension investeret 33,5 mia. kr. i den grønne omstilling – et beløb der er verificeret af Deloitte. Danica Pension har dermed allerede nået målsætningen for 2023, og derfor har Danica Pension i 2021 løftet klimambitionerne yderligere. Danica Pensions ambition er nu at have investeret mindst 50 mia. kr. i den grønne omstilling allerede inden udgangen af 2023.

Som et supplement til vores opgørelse af investeringer i den grønne omstilling har Danica Pension i februar 2022 offentliggjort den første lovpligtige rapportering vedrørende omfanget af Danica Pensions aktiviteter, der er forbundet med miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU's Taksonomi Forordning. Rapporten kan findes på www.danicapension.dk/regnskab. I takt med, at EU's taksonomi udbygges, og der kommer større datakvalitet, vil Danica Pension genbesøge målsætningerne for investeringerne i den grønne omstilling.

For at hjælpe samfundet med at blive CO₂-neutralt har Danica Pension tilsluttet sig den globale Net-Zero Asset Owner Alliance. Dermed har Danica Pension forpligtet sig til at opnå en CO₂-neutral investeringsportefølje senest i 2050 i tråd med Paris-aftalen og med en målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5°C. Denne målsætning er derfor indarbejdet i Danica Pensions investeringspolitik og ansvarlige investeringspolitik.

Danica Pension har desuden i marts 2021 sat delmål for reduktion af CO₂-udledningerne frem mod 2025 i fem nøglesektorer. De fem sektorer er: energi, forsyning, transport, cement og stål. Danica Pensions ambition er at reducere CO₂-udledningen fra investeringerne i disse fem sektorer med mellem 15 pct. og 35 pct. ift. niveauet i 2019.

Bæredygtige ejendomme

Danica Ejendomme har i 2021 lanceret en bæredygtig investeringsstrategi. Danica Ejendomme vil blandt andet øge andelen af bæredygtigheds certificerede ejendomme. Det sker dels ved at certificere eksisterende ejendomme og dels ved krav om, at nybyggeri skal opnå en DGNB Guld bæredygtigheds certificering. Særligt har Danica Ejendomme fokus på at igangsætte investeringer, der skaber en positiv samfundspåvirkning. I 2021 har Danica Ejendomme blandt andet igangsat byggeriet af 250 ungdomsboliger samt en daginstitution på Sluseholmen i København.

Det overordnede mål er at reducere CO₂-udledningen fra den danske portefølje af ejendomme med 30 pct. i 2023, 37 pct. i 2025 og 69 pct. i 2030 sammenlignet med udledningen i 2019. I perioden 1. oktober 2020 til 30. september 2021 er CO₂-udledningen reduceret med 40 pct. eller 2.891 tons CO₂ i forhold til 2019. Årsagen til den væsentlige reduktion er primært faldende emissionsfaktorer, som skyldes omlægninger i det centrale energisystem til mere vedvarende energikilder. Derudover er der indkøbt grøn strøm og indført løbende overvågning af energiforbruget.

I løbet af 2022 vil Danica Pension revurdere sine mål for reduktion af CO₂-udledningen frem mod 2023 og 2025, mens målet frem mod 2030 fastholdes.

KLIMARAPPORTERING - BÆREDYGTIGE EJENDOMME¹

	Enhed	Mål	2021
Ejendomsinvesteringers bæredygtighed:²			
Bæredygtighedscertificerede ejendomme		Se 3)	
-eksisterende byggeri	Pct.		8,3
-nybyggeri	Pct.		84,2

1. Tallene dækker bæredygtighedscertificeringerne DGNB Guld, DGNB Sølv og LEED Guld i den danske portefølje af ejendomme

2. Se også Danica Pensions rapportering på EU's Taksonomi Forordning www.danicapension.dk.

3. Målet er at reducere CO₂-udslippet fra den danske portefølje af ejendomme med 69% i 2030.

Risici relateret til klimaforandringer

Gennem Danske Bank koncernen støtter Danica Pension arbejdet med TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures), som fokuserer på forankringen af klimarelaterede risici i selskabers governance, strategi og risikohåndtering. I 2021 offentliggjorde Danica Pension den første særskilte TCFD-rapport. Rapporten viser blandt andet, at den vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet i aktier og kreditobligationer er 46 pct. lavere end et globalt markedsgennemsnit målt på CO₂-udledninger fra scope 1, 2 og 3 (direkte og indirekte CO₂-udledning). Status på de samlede investeringer er, at de efterlever et 1,5 grader scenarie frem mod 2031 for nuværende, mens de herefter er forbundet med en temperaturstigning på 2,5 grader frem mod 2050. For at leve op til Parisaftalen kræver det derfor, at flere virksomheder i investeringsporteføljen sætter mere ambitiøse langsigtede klimamål. Status på 'Danica Balance Bæredygtigt Valg' er lige nu, at investeringerne er på linje med et 1,5 grader scenarie i 2050, og de efterlever dermed Parisaftalen.

KLIMARAPPORTERING - INVESTERINGER OG CO₂¹

	Enhed	Mål	2021
Investeringernes CO₂-aftryk:			
CO ₂ -udledning fra investeringsaktiver - aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons	se 2)	1.042.597
CO ₂ -udledning fra investeringsaktiver - aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons	se 2)	4.574.522
CO ₂ -aftryk - aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons/mio. kr.	se 2)	6,73
CO ₂ -aftryk - aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons/mio. kr.	se 2)	29,51

1. Rapporteringsprincipper - se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletalsoversigt på www.danicapension.dk

2. Målet er at reducere CO₂-udslippet i energi-, forsynings-, transport-, cement- og stålsektoren med mellem 15% og 35% ift. niveauet i 2019

For Danica Pension vil fremtidige klimaforandringer - eller forventninger om klimaforandringer - risikere at forringe værdien af Danica Pensions investeringer. Det vil i givet fald kunne påvirke kundernes opsparing og værdien af de aktiver, der er allokert til Danica Pensions egenkapital. Danica Pension er derfor også opmærksom på klimarisici i forbindelse med investeringer. Klimarisici kan herudover påvirke Danica Pensions forsikringsrisici, hvis f.eks. fremtidige temperaturændringer påvirker den gennemsnitlige levetid eller giver anledning til udbredelsen af nye sygdomme. Danica Pension har en løbende aktuar-mæssig overvågning af de forsikringsmæssige risici.

Reduktion af egne CO₂-udledninger

Danica Pension har siden 2009 klimakompenseret egne CO₂-udledninger. Det har Danica Pension opnået ved at købe certificeret grøn strøm og gennem køb af verificerede CO₂-kreditter for den udledning, der ikke kan elimineres fra eksempelvis transport samt papir- og varmemeforbrug.

Danica Pensions reviderede ambition er at reducere eget CO₂-udslip med minimum 40 pct. fra 2019 til 2023. Miljødata fra 2021 i Danmark viser, at corona-situationen fortsætter med at øge brug af hjemmearbejde og dermed reducere den samlede CO₂-udledning. Samlet er Danica Pensions CO₂-udledning faldet med 59 pct. fra 2019 til 2021.

KLIMARAPPORTERING - DANICA PENSIONS EGNE CO₂-UDLEDNINGER¹

	Enhed	Mål	2021	2020	2019
CO ₂ -forbrug - scope 1	Tons		7	0	0
CO ₂ -forbrug - scope 2	Tons		92	123	174
CO ₂ -forbrug - scope 3	Tons		77	150	251
CO ₂ -forbrug totalt	Tons	se 2)	176	273	426
Vedvarende energiandel - indkøbt	Pct.		36	39	40
Energiforbrug	GJ		10.292	11.293	12.978
Papir ¹	tons		1	6	8

1. Rapporteringsprincipper - Papirforbrug opgøres som indkøbt papir for året se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletalsoversigt på www.danicapension.dk

2: Målet er, at reducere Danica Pensions egne CO₂-udledninger med minimum 40 pct. fra 2019 til 2023.

Øget finansiel tryghed

Danica Pension har som målsætning at øge den finansielle tryghed hos minimum 500.000 privatpersoner eller virksomheder i perioden 2019 til 2025. Status ultimo december 2021 er, at Danica Pension i Danmark siden 2019 har øget den finansielle tryghed hos 225.000 privatpersoner og virksomheder eksempelvis via online Pensions-tjek, PensionsStart eller rådgivningsmøder med privat- eller virksomhedskunder.

En hjørnesteen i Danica Pensions værditilbud er tryghedsskabende, relevant og proaktiv rådgivning. Derfor kontakter Danica Pension proaktivt kunder, der har afgivet samtykke med relevant rådgivning. Det kan blandt andet være i forbindelse med lovændringer eller livsbegivenheder, som f.eks. lønændring, flytning eller indgåelse af

ægteskab. Tilsvarende har Danica Pension en aftale med Pension for Selvstændige, hvor vi skaber tryghed for selvstændiges pensions- og forsikringsordninger.

I 2021 har Danica Pension sat yderligere fokus på finansiel tryghed via befolkningsundersøgelser, omtale i medierne og større marketingkampagner både i TV og i print. Fokus har været på vigtigheden af at tjekke sin pensionsordning, når der sker større livsbegivenheder, såsom ægteskab, at få børn, flytte osv.

Danica Pension følger fortsat Forsikring og Pensions retningslinjer i forhold til datasikkerhed, der tager udgangspunkt i de tre retningslinjer: Transparens, Personalisering og Forebyggelse. Derudover forholder Danica Pension sig proaktivt til dataetik og deltager aktivt i debatter for at sikre, at vi holder os konforme over for vores kunder. Alle relevante informationer er udstillet i de relevante kundeflows og er gjort lettilgængelige.

Sundhed og fokus på forebyggelse

Danica Pension vil gerne bidrage til at skabe et sundere samfund med mindre sygefravær. Målet er at hjælpe minimum 200.000 personer og virksomheder med skabe et sundt arbejds- og seniorliv inden udgangen af 2025 og at øge fokus på forebyggende tiltag. Status i december 2021 var, at Danica Pension i Danmark havde hjulpet 126.900 personer og virksomheder via behandling eller økonomisk erstatning. Dette inkluderer sundhedsforsikringen, tab af erhvervssevne, kritisk sygdom og sundhedspakken.

I januar 2021 lanceredes en sundhedspakke til kunderne i Danmark for at øge fokus på forebyggelse. Kunderne har mulighed for nem og hurtig adgang til online læge, psykolog og diætist - uden at anmelde det til Danica Pension eller gå til egen læge først. Siden januar 2021 har 8.800 kunder benyttet sig af dette tilbud, hvilket blandt andet har fået flere mænd til at få psykologhjælp.

I marts 2021 arrangerede Danica Pension en online konference med Københavns Universitet. Målet var at sætte yderligere fokus på mental sundhed og trivsel hos unge i starten af deres arbejdsliv. En god start på arbejdslivet er også et tema i Danica Pensions podcast Sunde Stemmer, som i 2021 blandt andet har sat fokus på det hybride arbejdsliv, det gode seniorliv og digital sundhed.

I 2021 har de mentale konsekvenser af coronaen været i fokus, herunder de mentale udfordringer ved at arbejde hjemmefra i en længere periode. Tilsvarende er der udfordringer ved fysisk at skulle vende tilbage til den hybride arbejdsplads. Danica Pension har udviklet gode råd og eksternt tilgængelige guidelines til ledere og medarbejdere samt sat agendaen eksternt gennem presseindsatser.

Ansvarlige investeringer

Danica Pension arbejder løbende på at løfte ambitionerne inden for ansvarlige investeringer. I 2021

har der været særligt fokus på at løfte arbejdet med bæredygtighedsrisici, udvidede restriktioner og stemmeretningslinjer samt ansvarlig skat, aktivt ejerskab og implementering af ny EU regulering med fokus på bæredygtig finansiering.

I 2021 har Danica Pension i Danmark og Norge udvidet og styrket investeringsrestriktionerne og stemmeretningslinjerne for at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i produkterne og tage hensyn til de negative konsekvenser, som investeringerne kan have på samfundet. Eksempelvis er kravene til kul og tjæresand skærpet markant, så der nu ikke er investeret i virksomheder med mere end fem procent i omsætning fra disse aktiviteter, medmindre de har en klar udfasningsplan i overensstemmelse med Parisaftalen. Tidligere var grænsen 30 procent. Denne ændring gælder de almindelige opsparingsprodukter, idet Danica Balance Bæredygtigt Valg ikke inkluderer investeringer i fossile brændstoffer. I 2021 er der ligeledes blevet offentliggjort en ny tilgang til restriktioner på statsobligationer.

For at løfte ambitionerne inden for ansvarlig skat opdaterede Danica Pension i foråret 2021 skatteprincipperne for investeringer. Det er nu endnu mere tydeligt i principperne, at Danica Pension ikke fremover vil foretage nye illikvide investeringer gennem lande, der er på EU's eller OECD's sortlister over skattelylande.

Aktivt ejerskab er helt centralt i arbejdet med ansvarlige investeringer. Seneste aktivt ejerskabsrapport for Danica Pension er tilgængelig på <https://danicapension.dk> og inkluderer opgørelser over stemmeaktiviteter og dialoger med de selskaber, der investeres i. Rapporten inkluderer også en opgørelsen over dialoger med særligt fokus på klimaagendaen.

I 2021 har Danica Pension udarbejdet den årlige evaluering af eksterne kapitalforvalteres arbejde med at integrere bæredygtighedsrisici, når de investerer på vegne af Danica Pension i Danmark og Norge. Evalueringen viser, at kapitalforvalterne generelt øger fokus på bæredygtighedsrisici, hvilket er positivt for Danica Pensions arbejde med ansvarlige investeringer.

Den 10. marts 2021 trådte den første del af EU's "Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger" (SFDR) i kraft i Danmark, som en central del af EU's Handlingsplan for bæredygtig finansiering. Målet med forordningen er at give investorerne et mere klart billede af finansielle aktørers og investeringsproduktors tilgang til bæredygtighed. For at understøtte SFDR har Danica Pension blandt andet opdateret politik for ansvarlige investeringer i marts 2021 og kategoriseret pensionsprodukterne i forhold til de nye krav. Danica Balance og Danica Balance Bæredygtigt Valg er begge kategoriseret som artikel 8 produkter. Det vil sige produkter, som fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika samt sikrer god selskabsledelse.

Frivilligt arbejde

'Time to Give'-programmet giver alle medarbejdere i Danske Bank-koncernen én dag om året, hvor de kan arbejde frivilligt og gøre en forskel for deres lokalmiljø. Danica Pensions medarbejdere har blandt andet bidraget med frivilligt arbejde til Børnehjælpsdagen og Hus Forbi i 2021. Aktiviteterne i 2021 har dog været meget begrænsede på grund af coronakrisen.

Lovpligtige redegørelse for samfundsansvar

I forhold til Danica Pensions lovpligtige redegørelse for samfundsansvar, henvises der til Danske Banks Bæredygtighedsrapport 2021 og Sustainability Fact Book 2021. Bæredygtighedsrapporten udgør desuden Danske Bank koncernens UN Global Compact Communication on Progress rapport og kan hentes på <https://danskebank.com/da/baeredygtighed>.

Danica Pensions lovpligtige rapportering under EU's Taksonomi Forordning kan hentes på <https://danicapension.dk>.

REGNSKABSBERETNING

Særlige forhold

Corona (COVID-19) relaterede risici

COVID-19 ramte store dele af verden i første kvartal 2020, og satte også sit præg på både det danske og det norske samfund især i første halvdel af 2021 og igen i slutningen af 2021. Danica Pension har igennem hele forløbet med COVID-19 haft en betryggende solvensoverdækning og har i både 2020 og 2021 opnået meget tilfredsstillende investeringsafkast.

COVID-19 kan potentielt påvirke udviklingen i f.eks. levetider og invaliditets-hyppigheder. På nuværende tidspunkt er observationsperioden imidlertid så kort og erfaringerne stadig så begrænsede, at det ikke er muligt at estimere de langsigtede effekter. Indtil nu har Danica Pension alene registreret stigende COVID-19 relaterede udgifter til Sundhedsproduktet i relation til stress. Som følge af COVID-19 har størstedelen af Danica Pensions medarbejdere i perioder arbejdet hjemmefra, men vha. online møder har det i hele perioden været muligt at rådgive og betjene kunder, ligesom eksempelvis den daglige risikostyring og den fremadrettede produktudvikling har kunnet fortsætte.

Salg af de norske forsikringsaktiviteter

Danica Pension har solgt det norske datterselskab Danica Pensjonsforsikring AS til den norske finanskoncern Storebrand. Handlen afventer fortsat myndighedernes godkendelse, som forventes at komme i første halvdel af 2022. En forventet avance på omkring 400 mio. kr. ved salget vil blive indregnet i 2022, når handlen er godkendt af myndighederne.

Det norske datterselskab er som følge af den indgåede salgsaftale regnskabsmæssigt indregnet som en ophørende aktivitet og indgår ikke i resultat

før skat. Sammenligningstallene er tilrettet.

Fusion af forsikringselskaber

Fusionen mellem selskaberne Forsikringselskabet Danica Skadesforsikringsaktieselskabet af 1999 og Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, er godkendt af myndighederne den 25. juni 2021, og gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2021, med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. Danica Pension flyttede i samme forbindelse investeringsforvaltningen, der tidligere blev foretaget i Forsikringselskabet Danica Skadesforsikringsaktieselskab af 1999 til det nyetablerede datterselskabet Danica Kapitalforvaltning K/S.

Den regnskabsmæssige behandling af fusionen er beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen

Danica Pension er i slutningen af 2021 blevet mødt med et krav fra skattemyndighederne om yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen. Efter skattemyndighedernes opfattelse skal der ske en pensionsafkastbeskatning af et negativt risiko- og omkostningsresultat i syge- og ulykkesforretningen. Det er ikke Danica Pensions opfattelse, at negative resultater i syge- og ulykkesforretningen er pensionsafkastskattepligtige.

Danica Pension har i 2021 indregnet en udgift på 327 mio. kr. til eventuel yderligere pensionsafkastskat i henhold til skattemyndighedernes opfattelse, og samlet set har Danica Pension indregnet en udgift på 685 mio. kr. til at dække en eventuel yderligere pensionsafkastskat for skatteårene 2017 - 2021, hvor 51 mio. kr. er opkrævet af skattemyndighederne. Danica Pension har derudover indregnet renteudgifter på 25 mio. kr. til at dække eventuelle renteudgifter til skattemyndighederne i forbindelse med ovenstående.

Danica Pension forventer at ville påklage afgørelsen fra skattemyndighederne i løbet af 1. kvartal 2022, inden indsigelsesfristen udløber.

Korrektion af det kollektive bonuspotentiale vedrørende tidligere år

Danica Pension har i 2021 konstateret, at det kollektive bonuspotentiale i perioden 2016 - 2020 fejlagtigt er blevet belastet af omkostninger til provisioner. Danica Pension har i 2021 tilført det kollektive bonuspotentiale 276 mio. kr. for at rette op på fejlen, hvilket er inklusiv renter for perioden. Beløbet der er tilført det kollektive bonuspotentiale er dækket af Danica Pensions egenkapital og har negativt påvirket det forsikringstekniske resultat for livsforsikring i 2021.

Ingen kunder er direkte eller indirekte påvirket af fejlen og Finanstilsynet er orienteret om forholdet.

Årets resultat

DANICA KONCERNEN, RESULTAT FØR SKAT		
(Mio. kr.)	2021	2020
Forsikringsresultat, Livsforsikring	2.638	2.496
Forsikringsresultat, Syge- og ulykke	-465	-641
Resultat af forsikringsvirksomhed	2.173	1.855
Egenkapitalens investeringsafkast m.v. ¹⁾	-95	-155
Resultat før skat og fortsættende aktiviteter	2.078	1.700
Skat	-424	-275
Ophørende aktiviteter	76	76
Årets resultat	1.730	1.501

¹⁾ Inklusiv andre indtægter og andre omkostninger

Danica Pension koncernens resultat før skat og ophørende aktiviteter i 2021 udgjorde 2.078 mio. kr. mod 1.700 mio. kr. i 2020. Efter skat og ophørende aktiviteter udgjorde resultatet 1.730 mio. kr. mod 1.501 mio. kr. i 2020.

Årets resultat er påvirket af den tidligere omtalte udgift til eventuel yderligere pensionsafkastskat på 327 mio. kr. og korrektion til det kollektive bonuspotentiale vedrørende tidligere år på 276 mio. kr.

Resultat af forsikringsvirksomhed for 2021 er bedre end forventningerne fra årsrapporten for 2020 og på niveau med forventningerne fra delårsrapporten for første halvår 2021. Den positive udvikling på de finansielle markeder set over hele 2021 har medført, at resultatet af forsikringsvirksomhed overstiger forventningerne fra 2020.

Forsikringsresultatet for livsforsikring for 2021 udgjorde 2.638 mio. kr. mod 2.496 mio. kr. i 2020. Forsikringsresultatet er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder i årets løb, der tillige har medført øgede kapitalforvaltningsindtægter. Forsikringsresultatet er påvirket negativt med korrektionen til det kollektive bonuspotentiale vedrørende tidligere år. Danica har i lighed med de seneste år kunnet indtægtsføre fuldt risikotillæg for rentegrupperne i 2021.

Forsikringsresultatet for syge- og ulykkesforsikringer for 2021 udgjorde -465 mio. kr. mod -641 mio. kr. i 2020. Udviklingen i syge- og ulykkesforsikringer er positivt påvirket af et færre antal nye skader. Investeringsafkastet for syge- og ulykkesforsikringer er i 2021 og i 2020 påvirket af de førømtalte udgifter til eventuel yderligere pensionsafkastskat.

Egenkapitalens investeringsafkast m.v. er påvirket af et negativt investeringsafkast for året.

Resultat efter skat af ophørende aktivitet, der består af resultatet af Danica Norge, udgjorde 76 mio. kr. i 2021 og 76 mio. kr. i 2020.

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales et ordinært udbytte for 2021 på 2,3 mia. kr.

Bruttopræmier

Bruttopræmier fra den danske (fortsættende) forretning i 2021 udgjorde 36,8 mia. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2020 som udgjorde 27,8 mia. kr.

PRÆMIER (INKL. INVESTERINGSKONTRAKTER)					
(Mia. kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Danmark/Fortsættende aktivitet					
Livsforsikring	35,3	26,4	25,5	26,1	23,4
Syge- og ulykke	1,5	1,4	1,5	1,6	1,3
I alt	36,8	27,8	27,0	27,7	24,7
Udland/Ophørende aktivitet					
Norge	6,4	2,4	2,6	2,3	2,4
Præmier i alt	43,2	30,2	29,6	30,0	27,1

Det tidligere SEB Pension indgår i tabellen fra overtagelsestidspunktet medio 2018.

Stigning i den danske forretning er påvirket af en stor stigning i engangspræmier samt en mindre stigning i de løbende præmier som følge af tilgangen af nye kunder. Præmier i Norge steg i 2021 med 168 pct. og er positivt påvirket af tilgangen af kunder efter indførelse af Egen Pensjons konto i Norge.

Investeringsafkast

Det samlede investeringsafkast udgjorde 35,4 mia. kr. og pensionsafkastskat udgjorde en udgift på 5,2 mia. kr. Investeringsafkastet er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder i 2021.

Forsikringsydelse

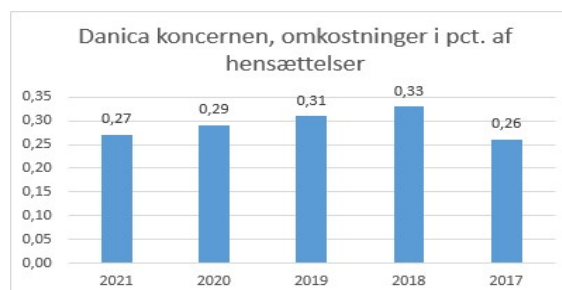
Forsikringsydelse udgjorde 26,2 mia. kr. i 2021 mod 26,0 mia. kr. i 2020.

Tilbagekøb inklusiv investeringskontrakter udgjorde 19,4 mia. kr. i 2021 mod 18,0 mia. kr. i 2020.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for livforretningen udgjorde 1.186 mio. kr. i 2021 mod 1.185 mio. kr. i 2020.

Målt i forhold til de gennemsnitlige hensættelser udgjorde omkostningerne i koncernen 0,27 pct. mod 0,29 pct. i 2020. Faldet skyldes stigning i hensættelserne i 2021 drevet af den positive vækst og udviklingen på de finansielle markeder, da koncernens omkostninger er på niveau med 2020.



Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 899 i 2021 mod 802 i 2020, og ultimo året var der ansat 960 i Danica koncernen. Stigningen i antal fuldtidsbeskæftigede skyldes, at Danica Pension har hjemtaget flere funktioner, der tidligere har været outsourcet, blandt andet er dele af it-drift og it-udvikling hjemtaget.

For forvaltning af værdipapirporteføljer, varetagelse af it-drift og -udvikling, intern revision, personaleadministration, logistik og markedsføring betalte Danica koncernen 515 mio. kr. til Danske Bank. Herudover betalte Danica 242 mio. kr. til Danske Bank koncernen for salg af livsforsikringer, jf. note 31.

Selskabsskat

Selskabsskat udgjorde 424 mio. kr. og er positivt påvirket af en efterregulering af tidligere års beregnede skat på 33 mio. kr.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst udgjorde 15 mio. kr. i 2021 mod -11 mio. kr. i 2020. Anden totalindkomst indeholder effekten af omregning (inkl. afdækning) af udenlandske enheder herunder en eventuel skatteeffekt.

Særlige overskudsandele

Særlige overskudsandele til tidligere kunder i Statsanstalten for Livsforsikring udgjorde en udgift på 42 mio. kr. for 2021 mod 40 mio. kr. i 2020, jf. afsnittet om kontribution i noten anvendt regnskabspraksis.

Kommentarer til balancen

Koncernens balance steg fra 669 mio. kr. ultimo 2020 til 680 mio. kr. ultimo 2021. Stigningen skyldes den positive vækst og den positive udvikling på de finansielle markeder i 2021, der har medført en større stigning i investeringsaktiver.

DANICA KONCERNEN, BALANCE		
(Mio. kr.)	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVER:		
Immaterielle aktiver	2.606	2.687
Materielle aktiver	40	40
Investeringsaktiver ¹⁾	640.074	654.797
Tilgodehavender	1.882	1.670
Andre aktiver	3.256	2.817
Aktiver vedr. ophørende aktiviteter	24.000	296
Periodeafgrænsningsposter	7.761	7.108
AKTIVER I ALT	679.619	669.415
PASSIVER:		
Forsikringsmæssige hensættelser	470.191	458.261
Øvrige forpligtelser ²⁾	162.145	188.777
Forpligtelser vedr. ophørende aktiviteter	23.161	-
Egenkapital	24.122	22.377
PASSIVER I ALT	679.619	669.415

¹⁾ Inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

²⁾ Øvrige forpligtelser udover de forsikringsmæssige hensættelser

Immaterielle aktiver blev indregnet i balancen med en værdi på 2.606 mio. kr. og består primært af goodwill og værdien af overtagne kundeforhold. Derudover er der indregnet it-udviklingsomkostninger på 48 mio. kr. Der er ikke identificeret behov for nedskrivning af goodwill eller kundeforhold i 2021. Det immaterielle aktiv vedrørende kundeforhold afskrives over en periode svarende til kundeforholdets afløb.

Investeringsaktiverne inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter faldt fra 655 mio. kr. ultimo 2020 til 640 mio. kr. ultimo 2021. Faldet skyldes klassificering af investeringsaktiver på 23 mio. kr. fra den norske forsikringsaktivitet til aktiver vedrørende ophørende aktivitet samt et fald i værdien af derivater med en positiv dagsværdi fra 162 mio. kr. ultimo 2020 til 120 mio. kr. ultimo 2021. Værdien af derivater med negativ dagsværdi er ligeledes faldet i forhold til 2020 og nettoværdien af derivater udgør 0 mio. kr. ultimo 2021 mod 13 mio. kr. ultimo 2020. Faldet i nettoværdien af derivater skyldes primært den stigende rente i 2021. Korrigeret for reklassifikationen af investeringsaktiver fra den norske forretning og faldet i derivater med positiv dagsværdi, har der været en stigning i investeringsaktiverne på 50 mio. kr., hvilket skyldes den positive udvikling på de finansielle markeder samt tilgangen af nye kunder.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgjorde 470 mio. kr. ultimo 2021 mod 458 mio. kr. ultimo 2020. Stigningen er primært drevet af den positive vækst og den positive udvikling på de finansielle markeder, der har forøget kundernes pensionsopsparinger og negativ påvirket af reklassifikation af hensættelser fra den norske forretning til ophørende aktiviteter.

Livsforsikringshensættelser relateret til gennemsnitsrenteprodukter er faldet 12 mio. kr. til 172 mio. kr. Udviklingen understøtter den forventede afgang af gennemsnitsrenteprodukter.

Livsforsikringshensættelser for markedsrenteprodukter steg fra 249 mio. kr. primo året til 272 mio. kr. ultimo 2021. Stigningen kan primært tilskrives den positive vækst og den positive udvikling på de finansielle markeder i 2021 dog er stigningen negativt påvirket af reklassifikationen af hensættelser på 23 mio. kr. fra den norske forretning til ophørende aktiviteter.

Øvrige forpligtelser indeholder blandt andet derivater med negativ dagsværdi. Den negative værdi af derivater er formindsket fra 150 mio. kr. ultimo 2020 til 116 mio. ultimo 2021.

Egenkapitalen var 24,1 mio. kr. ultimo 2021 mod 22,4 mio. kr. ultimo 2020.

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Danica koncernens solvensdækning ultimo 2021 udgjorde 210 pct. mod 191 pct. ultimo 2020. Danica koncernen har ultimo 2021 fortsat en solid overdækning.

DANICA KONCERNEN (Mio. kr.)	31.12.2021	31.12.2020
Kapitalgrundlag	27.587	27.300
Solvenskrav (SCR)	13.167	14.305
Overskydende basiskapital	14.420	12.995

Solvenskapitalkravet under Solvens II baserer sig på en standard model, men giver mulighed for anvendelse af fulde eller partielle interne modeller. Danica Pension anvender alene en partiel intern model for levetidsrisikoen.

Danica Pension offentliggør årligt en rapport om selskabets solvens og finansielle situation, som supplerer årsrapporten. Rapporten er en del af Solvens II-regelsættet og indeholder en udførlig gennemgang af selskabets solvensmæssige og finansielle forhold. Rapporten kan findes på Danica Pensions hjemmeside.

Danica koncernen revurderer løbende koncernens kapitalstruktur og funding i samråd med moderselskabet Danske Bank som led i den løbende kapitalstyring og optimering.

De finansielle markeder

2021 har stået i genåbningens tegn, og kombinationen af udrulningen af vacciner over en stor del af verden, gigantiske hjælpepakker i USA og Europa, og stærke regnskaber fra virksomhederne har ført til et nyt godt afkastår, hvor risiko er blevet belønnet.

Afkastet for aktier globalt endte omkring 20 pct. og alternative investeringer har givet et endnu højere afkast, mens afkast på kreditobligationer og ejendomme blev mere moderate. Derimod blev obligationsbeholdningerne ramt af negative afkast som følge af generelle rentestigninger illustreret ved 10 årige amerikanske renter som steg omkring 0,5 pct. USD eksponeringer udviklede sig positivt i og med at USD steg omkring 7 pct. i forhold til DKK.

Investeringsafkast

Afkastet for kunder med markedsrenteprodukter i Danmark blev i 2021 samlet set 35,1 mia. kr. svarende til 13,3 pct. før pensionsafkastskat.

Afkastet på markedsrenteprodukterne Balance Mix og Balance Bæredygtigt Valg Mix for 2021 er vist i efterfølgende tabel fordelt på risiko og tid til pension.

AFKAST FØR SKAT 2021 (i pct.)			
Risiko	30 år til pension	20 år til pension	5 år til pension
Danica Balance Mix			
Højt risikoforløb	23,6	23,6	14,4
Middel risikoforløb	21,8	17,8	10,0
Lavt risikoforløb	19,2	12,0	6,1
Danica Balance Bæredygtigt Valg Mix			
Højt risikoforløb	20,8	20,8	12,4
Middel risikoforløb	19,1	15,4	8,4
Lavt risikoforløb	16,7	10,2	5,0

Afkastene er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder, hvor især de stigende aktiekurser har bidraget til de høje afkast.

Investeringsafkastet af kundemidler i Danica Pension Traditionel udgjorde 0,0 pct. i 2021 før PAL-skat. Justeret for ændringer i hensættelser udgjorde afkastet 5,2 pct. før PAL-skat.

OPDELING PÅ RENTEGRUPPER PR. 31.12.2021		
(pct.)	Kontorente for PAL (p.a.)	Investeringsafkast for PAL
Rentegruppe D1	1,0	-0,2
Rentegruppe D2	1,8	-0,4
Rentegruppe D3	1,8	-0,6
Rentegruppe D4	1,8	0,4
Rentegruppe 1	2,0	0,9
Rentegruppe 2	3,5	1,7
Rentegruppe 3	4,0	1,6
Rentegruppe 4	8,0	2,3

Danica har med virkning fra 1. januar 2022 hævet kontorenten i rentegrupperne D1, D2, D3 og D4.

Egenkapitalens midler var hovedsagelig investeret i ejendomme og i obligationer med en relativ kort løbetid. Afkastet af egenkapitalens midler udgjorde negativt 0,7 pct.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 31. december 2021 til regnskabets underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på Danica Pensions økonomiske stilling.

Forventninger til 2022

Danica Pension forventer i 2022 samlet set et resultat før skat på et lidt lavere niveau end 2021. Der forventes et lavere investeringsafkast i 2022 end i 2021 og det vil påvirke resultat før skat negativt. I modsat retning forventes resultatet før skat for 2022 at blive positivt påvirket af en avance i forbindelse med salg af forsikringsaktiviteterne i Norge på omkring 400 mio. kr.

Danica Pension forventer i 2022 at styrke sin position yderligere som en af de førende udbydere af livs- og pensionsforsikringsprodukter i Danmark.

ORGANISATION, LEDELSE OG SAMARBEJDSRELATIONER

Danica Pension er et 100 pct. ejet datterselskab af Danske Bank A/S og varetager Danske Bank koncernens aktiviteter inden for pensionsopsparing og livsforsikring til virksomheder, organisationer og private.

Bestyrelse, revisionsudvalg og direktion

Danica Pension har ultimo 2021 en bestyrelse bestående af otte medlemmer, hvoraf fem er generalforsamlingsvalgte og to er medarbejdervalgte medlemmer samt et af finansministeren udpeget bestyrelsesmedlem. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er på valg hvert år, og efter lovgivningen herom vælges medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer for en fireårig periode. Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabet og har i 2021 afholdt seks ordinære møder.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der forbereder bestyrelsens arbejde vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold, enten som bestyrelsen, udvalget selv, den eksterne revision eller revisionschefen måtte ønske gjort til genstand for en nærmere gennemgang. Udvalget arbejder på basis af et klart defineret kommissorium. Udvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence, men refererer alene til den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget har i 2021 afholdt seks møder og rapporterer løbende til bestyrelsen.

Danica Pension har etableret et risikoudvalg i 2021. Risikoudvalgets overordnede formål er at rådgive bestyrelsen om Danicas risici og interne kontrolsystem samt overvåge tilstrækkeligheden og effektiviteten af Danicas risikostruktur. Risikoudvalget har i 2021 afholdt tre møder og rapporterer løbende til bestyrelsen.

Direktionen varetager den daglige ledelse. Der har i 2021 været følgende ændringer i Danica Pensions direktion. Den 1. juni 2021 tiltrådte Thomas Dyhrberg Nielsen som CFO, og erstattede Jesper Mølskov Høybye, der udtrådte den 5. februar 2021. Den 1. juli 2021 er Jesper Grundvad Bjerre indtrådt som COO i direktionen. Direktionen i Danica Pension består nu af CEO Ole Krogh Petersen, CCO Søren Lockwood, CFO Thomas Dyhrberg Nielsen og COO Jesper Grundvad Bjerre.

I bestyrelsen er Berit Irene Behring den 6. april 2021 fratrædt som bestyrelsesformand og udtrædt af bestyrelsen, samtidig er Glenn Olof Söderholm indtrædt i bestyrelsen og tiltrædt som bestyrelsesformand som følge af interne omstruktureringer i Danske Bank koncernen.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv er vist på side 80. For nærmere information om organisationsforhold, se side 79.

Mangfoldighedspolitik

Mangfoldighed i bestyrelsens kompetencer er afgørende for bestyrelsens virke. Bestyrelsen har vedtaget en mangfoldighedspolitik, som fastlægger rammerne for at sikre mangfoldighed og inklusion i Danica. Politikken definerer, hvilke kompetencer den samlede bestyrelse skal besidde, og der sker en løbende vurdering af, hvorvidt bestyrelsens kompetencer er tilstrækkelige. Ifølge mangfoldighedspolitikken skal bestyrelsen sikre, at der til staidighed fokuseres på at opretholde en kønsmæssig balance blandt ledere i Danica.

Danica Pension ser mangfoldighed som en ressource både i forhold til den enkelte medarbejder og i forhold til virksomheden som helhed.

Fokus på den kønsmæssige sammensætning sikres blandt andet via Danicas interne og eksterne rekrutteringsproces.

Danica Pensions mangfoldighedspolitik bygger på Danske Bank koncernens overordnede politik om mangfoldighed.

Kvindelige ledere i Danica Pension udgør 40 pct., hvilket er et lille fald i forhold til foregående år og fordeler sig således på de forskellige lederniveauer pr. 31. december 2021:

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING I LEDELSEN

Lederniveau	I alt	Kvin-der	Andel kvinder	Kon- cern- mål år 2021	Andel mænd
Bestyrelsesmedlemmer*	8	3	38%	38%	62%
Topledeisen/Forretningsledelsen	25	8	32%	35%	68%
Øvrige ledere	80	34	43%	40%	57%

* Repræsentant udpeget af finansministeren er ikke medregnet

Måltallene for 2 af de 3 ovennævnte ledelsesniveauer er fortsat opnået. Arbejdet med objektive baserede processer for rekruttering og forfremelse har båret frugt. Vi skal fortsat holde fokus på at øge antallet af kvinder i lederpositioner, og derfor vil Danica Pension fortsætte indsatsen i 2022 i tæt samarbejde med Danske Bank og den i Danica Pension udpegede ansvarlige for mangfoldighed.

Aflønningspolitik og incitamentsprogrammer

Danica Pensions aflønningspolitik ligger i forlængelse af Danske Bank koncernens og er gældende for alle medarbejdere i Danica koncernen. Politikken er vedtaget på generalforsamlingerne i Danica koncernen og kan findes på www.danicapension.dk.

Aflønning i Danica koncernen afspejler en målsætning om en ordentlig governance proces samt at skabe værdi for Danicas aktionærer og kunder på såvel kort som langt sigt.

Direktionen samt ledende medarbejdere er omfattet af Danske Bank koncernens incitamentsprogram, som består af kontanter og betingede aktier. Udmålingen er baseret på en vurdering af den enkelte medarbejders indsats /individuelle mål og afhænger desuden af selskabets og områdernes økonomiske resultat og andre mål for værdiskabelsen i et givet regnskabsår.

Aflønningsstrukturen er underlagt en række vedtagne regler vedrørende aflønning af bestyrelse, direktion og øvrige medarbejdere, hvis aktivitet har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (risikotagere). Danica følger Danske Banks retningslinjer herfor.

Der er fastsat grænser for størrelsen af den resultatafhængige aflønning, og en del heraf udskydes til senere udbetaling med mulighed for hel eller delvis fortabelse afhængigt af fremtidige resultater.

God ledelse og højt medarbejderengagement er afgørende for forretningsresultaterne.

Danica Pension arbejder målrettet med ledelsesudvikling og stiller krav til alle ledere om at motivere, inspirere og udvikle medarbejderne. I et år præget af pandemien med yderligere fokus på hjemmearbejde og den nye hybride arbejdsplads, har det været sværere. Derfor vil vi i 2022 sætte ekstra fokus på ledelse.

”Danica – Kultur & Mental Sundhed” er et tværgående projekt med repræsentanter fra både medarbejdere og ledere, der med målrettede indsatser sikrer og fastholder fokus på det sociale fællesskab også i tiden med mere hjemmearbejde.

Året 2021 har specielt været præget af en del insourcing, hvor Danica Pension har sagt velkommen tilbage til medarbejdere fra Kommunikation, Legal, IT og Marketing. Dette betyder en fortsat styrkelse af det lokale arbejde med den gældende Tryghedsrådgiver strategi.

På trods af det hybride arbejdsliv viste årets medarbejdermålinger en flot forbedring af trivslen og en besvarelsesprocent på 92 giver lederne det bedste afsæt til at arbejde videre med de lokale indsatser,

Kompetenceudvikling er ligeledes afgørende for Danica Pensions værdiskabelse og position i markedet, og med midler fra den lokale uddannelsespulje er der i 2021 udbudt uddannelser på tværs i Danica Pension med fokus på udvikling af fremtidens kompetencer – og denne indsats fortsætter i 2022. Kompetenceudvikling af den enkelte fastlægges og gennemføres efter behov og aftales mellem leder og medarbejder.

RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Oplysninger om risici og styring heraf fremgår af note 34. I nedenstående tabel er der for koncernen vist effekten på kapitalgrundlaget, samt solvensdækningen af isolerede ændringer i forskellige risikokategorier jf. § 126 g, i lov om finansiel virksomhed. En beskrivelse af stress scenarierne på de forskellige risikokategorier kan findes i Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringselskaber.

Følsomhedsoplysninger - SCR

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	-171	27.708	125	-200	26.493	107
Aktierisici	69	21.242	125	86	17.413	100
Ejendomsrisici	68	24.399	125	95	22.403	100
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	14	24.318	125	21	22.485	100
- Øvrige statsobligationer mv.	36	25.645	125	55	23.827	100
- Øvrige obligationer	48	24.124	125	69	22.062	100
Valutaspændrisici:						
USD	100	26.164	142	100	26.164	142
GBP	100	27.343	203	100	27.343	203
SEK	100	27.400	204	100	27.400	204
Modpartsrisici		27.481	209		27.481	209
Levetidsrisici	54	24.221	125	61	22.258	100
Livsforsikringsoptionsrisici	859	21.177	142	859	21.177	142
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Følsomhedsoplysninger - MCR

	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	-200	24.563	256	-200	24.563	256
Aktierisici	100	11.981	140	100	11.981	140
Ejendomsrisici	100	19.562	228	100	19.562	228
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	37	10.830	125	41	8.693	100
- Øvrige statsobligationer mv.	100	11.778	136	100	11.778	136
- Øvrige obligationer	100	14.072	162	100	14.072	162
Valutaspændrisici:						
USD	100	23.956	292	100	23.956	292
GBP	100	24.730	399	100	24.730	399
SEK	100	24.783	401	100	24.783	401
Modpartsrisici		27.481	209		27.481	209
Levetidsrisici	79	11.909	125	83	10.348	100
Livsforsikringsoptionsrisici	859	18.703	271	859	18.703	271
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Udgangspunktet i ovenstående tabel er et kapitalgrundlag på 27.587 mio. kr. og en solvensdækning på 210 pct. Bemærk at der for kreditspændrisici er antaget et fald i obligationer uden en stigning i EIOPAs diskonteringsrentekurve eller volatilitetsjusteringen (VA), som er et tillæg til EIOPAs diskonteringskurve,

Regnskab - indholdsfortegnelse

HOVEDTAL	16
RESULTATOPGØRELSE	17
TOTALINDKOMST	18
BALANCE	19
KAPITALFORHOLD	21
PENGESTRØMSOPGØRELSE	23
NOTER	
1 Anvendt regnskabspraksis	24
2 Forretningssegmenter	35
3 Bruttopræmier, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter	35
4 Indtægter af investeringsejendomme	36
5 Renteindtægter og udbytte	36
6 Kursreguleringer	36
7 Renteudgifter	36
8 Udbetalte ydelser	36
9 Ændring i fortjenstmargen liv	36
10 Forsikringsmæssige driftsomkostninger	37
11 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	41
12 Andre indtægter og omkostninger	42
13 Resultat før skat	42
14 Skat	43
15 Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	43
16 Immaterielle aktiver	44
17 Domicilejendomme	44
18 Investeringsejendomme	45
19 Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	46
20 Kapitalandele	46
21 Obligationer	46
22 Derivater	47
23 Andre finansielle investeringsaktiver	47
24 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	48
25 Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	48
26 Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	48
27 Gæld til kreditinstitutter	48
28 Anden gæld	48
29 Ansvarlig lånekapital	49
30 Sikkerhedsstillelse, eventualforpligtelser og -aktiver	49
31 Nærtstående parter	50
32 Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt	50
33 Finansielle instrumenter	51
34 Risikostyring og følsomhedsoplysninger	55

Hovedtal - Danica Koncernen

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
RESULTATOPGØRELSE					
Liv-forretning					
Præmier	33.994	25.427	22.431	21.576	21.816
Forsikringsydelse	-26.185	-25.979	-27.345	-26.334	-20.578
Investeringsafkast	35.409	31.207	51.180	-7.387	15.372
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-1.186	-1.185	-1.182	-1.183	-729
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800	-	-
Resultat af afgiven forretning	-5	-8	-7	3	-19
Forsikringsteknisk resultat, Liv	2.638	2.496	1.545	1.735	1.831
Syge- og ulykkeforretning					
Bruttopræmieindtægter	1.571	1.411	1.525	1.789	1.242
Bruttoerstatningsudgifter	-2.202	-2.156	-2.410	-2.339	-1.600
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-162	-110	-113	-118	-82
Resultat af afgiven forretning	-14	-21	-12	-33	4
Investeringsafkast	360	211	75	325	402
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-465	-641	-914	-635	-198
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	76	76	1.523	115	130
Årets resultat	1.730	1.501	2.271	1.081	1.609
Anden totalindkomst	15	-11	7	-36	-26
BALANCE					
Aktiver, i alt	679.619	669.415	605.978	565.566	427.035
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	69	223	268	301	69
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.598	18.130	17.606	14.637	10.231
Egenkapital i alt	24.122	22.377	20.887	18.897	17.122
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	470.191	458.261	437.739	399.522	363.778
NØGLETAL i pct.					
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	0,0	6,0	10,3	1,0	2,5
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	13,3	8,3	15,6	-5,5	8,1
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.596	1.584	1.532	1.672	1.261
Egenkapitalforrentning efter skat	7,4	6,9	11,4	6,0	9,0
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	142	150	156	137	133
Bruttoomkostningsprocent	10	8	7	7	7
Combined ratio	153	159	164	146	139
Operating ratio	153	159	164	146	139
Relativt afløbsresultat i procent	1,3	0,6	0,0	-0,4	0,1
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	190	89	-2	-54	12

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse og er beskrevet i anvendt regnskabspraksis

Med virkning pr. 7. juni 2018 har Danica Pension købt selskaberne Danica Pensionsforsikring A/S og Danica Administration A/S (tidligere SEB Pension i Danmark). De tilkøbte selskaber er indregnet i Danica koncernen med virkning fra denne dato.

Resultatopgørelse og Totalindkomst - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
3	Bruttopræmier	33.994	25.427
	Afgivne genforsikringspræmier	-15	-10
	Præmier f.e.r., i alt	33.979	25.417
	Resultat af associerede virksomheder	1.898	-38
4	Indtægter af investeringsejendomme	628	534
5	Renteindtægter og udbytter m.v.	22.658	21.997
6	Kursreguleringer	27.330	25.290
7	Renteudgifter	-16.375	-15.995
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-730	-581
	Investeringsafkast, i alt	35.409	31.207
	Pensionsafkastskat	-5.242	-4.360
8	Udbetalte ydelser	-26.185	-25.979
	Modtaget genforsikringsdækning	11	6
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-26.174	-25.973
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-32.804	-21.239
	Ændring i genforsikringsandel	-1	-4
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-32.805	-21.243
9	Ændring i fortjenstmargen	-1.169	-824
	Erhvervelsesomkostninger	-359	-320
	Administrationsomkostninger	-827	-865
10	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-1.186	-1.185
	Overført investeringsafkast	-174	-543
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF LIVSFORSIKRING	2.638	2.496

Resultatopgørelse og Totalindkomst - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
	Transport		
	SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		
	Bruttopræmier	1.499	1.435
	Afgivne genforsikringspræmier	-19	-14
	Ændring i præmiehensættelser	158	46
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-86	-70
	Præmieindtægter f.e.r.	1.552	1.397
	Udbetalte bruttoerstatninger	-2.029	-2.026
	Modtaget genforsikringsdækning	66	49
	Ændring i erstatningshensættelser	251	-58
	Ændring i risikomargen	-424	-72
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-61	-56
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-2.197	-2.163
	Bonus og præmierabatter	-18	24
	Erhvervelsesomkostninger	-48	-34
	Administrationsomkostninger	-114	-76
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-162	-110
	Investeringsafkast	360	211
11	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-465	-641
	Egenkapitalens investeringsafkast	-128	-58
12	Andre indtægter	33	102
12	Andre omkostninger	-	-199
13	RESULTAT FØR SKAT	2.078	1.700
14	Skat	-424	-275
	ÅRETS RESULTAT, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	1.654	1.425
15	Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	76	76
	ÅRETS RESULTAT	1.730	1.501
	Årets resultat	1.730	1.501
	Anden totalindkomst (poster som vil blive omklassificeret ved efterfølgende salg):		
	Omregning af udenlandske enheder	52	-38
	Hedge af udenlandske enheder	-47	34
14	Skat vedrørende anden totalindkomst	10	-7
	Anden totalindkomst i alt	15	-11
	ÅRETS TOTALINDKOMST	1.745	1.490

Balance - Danica Koncernen

Aktiver

Note	Mio. kr.	2021	2020
16	IMMATERIELLE AKTIVER	2.606	2.687
17	Domicilejendomme	40	40
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	40	40
18	Investeringsejendomme	16.327	17.516
19	Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	9.613	9.674
	Udlån til associerede og fællesledede virksomheder	406	665
	Investeringer i associerede virksomheder, i alt	10.019	10.339
20	Kapitalandele	33.760	30.543
	Investeringsforeningsandele	11.301	11.958
21	Obligationer	158.092	166.180
	Andre udlån	1.080	1.466
	Indlån i kreditinstitutter	7.341	6.150
22	Derivater	96.960	116.367
23	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	308.534	332.664
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	334.880	360.519
24	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	305.194	294.278
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	-	1
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	37	64
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	69	222
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	106	287
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	450	458
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	59	118
	Andre tilgodehavender	1.267	807
	TILGODEHAVENDER, I ALT	1.882	1.670
	Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	24.000	296
	Aktuelle skatteaktiver	87	6
	Likvide beholdninger	3.169	2.811
	ANDRE AKTIVER, I ALT	27.256	3.113
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	7.263	6.625
	Andre periodeafgrænsningsposter	498	483
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	7.761	7.108
	AKTIVER, I ALT	679.619	669.415

Balance - Danica Koncernen

Forpligtelser og egenkapital

Note	Mio. kr.	2021	2020
FORPLIGTELSE			
	Præmiehensættelser	1.288	1.781
	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	171.722	184.243
25	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	272.473	248.561
	Livsforsikringshensættelser, i alt	444.195	432.804
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	8.398	7.327
	Erstatningshensættelser	14.583	15.147
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.683	1.156
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	44	46
26	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	470.191	458.261
14	Udskudte skatteforpligtelser	1.420	1.291
	Andre hensættelser	308	170
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.728	1.461
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	39	97
	Gæld i forbindelse med genforsikring	37	130
27	Gæld til kreditinstitutter	21.614	20.733
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	66
28	Anden gæld	127.813	156.105
	Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	23.161	-
	Periodeafgrænsningsposter	7.062	6.227
29	Ansvarlig lånekapital	3.852	3.958
	FORPLIGTELSE, I ALT	655.497	647.038
EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	1.101	1.101
	Opskrivningshenslæggelser	1	1
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882
	Overført overskud	18.838	19.393
	Foreslået udbytte	2.300	-
	EGENKAPITAL, I ALT	24.122	22.377
	FORPLIGTELSE OG EGENKAPITAL, I ALT	679.619	669.415

Kapitalforhold - Danica Koncernen

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktiekapital	Opskrivningshenslæggelser	Valutaomregningsreserve *	Sikkerhedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2020	1.101	1	-46	1.882	19.439	-	22.377
Årets resultat	-	-	-	-	1.730	-	1.730
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	52	-	-	-	52
Hedge af udenlandske enheder	-	-	-47	-	-	-	-47
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	10	-	-	-	10
Anden totalindkomst i alt	-	-	15	-	-	-	15
Årets totalindkomst	-	-	15	-	1.730	-	1.745
Foreslået udbytte	-	-	-	-	-2.300	2.300	0
Egenkapital, 31. december 2021	1.101	1	-31	1.882	18.869	2.300	24.122
Egenkapital, 31. december 2019	1.101	1	-35	1.882	17.938	-	20.887
Årets resultat	-	-	-	-	1.501	-	1.501
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	-38	-	-	-	-38
Hedge af udenlandske enheder	-	-	34	-	-	-	34
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	-7	-	-	-	-7
Anden totalindkomst i alt	-	-	-11	-	-	-	-11
Årets totalindkomst	-	-	-11	-	1.501	-	1.490
Egenkapital, 31. december 2020	1.101	1	-46	1.882	19.439	-	22.377

* Indgår i balancen sammen med overført overskud.

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu en del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til opgjort kapitalkrav, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring for privatiseringen i 1990. Dette gælder eventuel overdækning, som tillægges egenkapitalen eller udloddes som udbytte, men omfatter ikke indbetalt egenkapital efter privatiseringen. Særlige overskudsandele til disse forsikringstagere udgiftsføres i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Ændring i livsforsikringshensættelser".

Den udstedte aktiekapital består af 11.010.000 aktier à 100 kr. Danica Pension har kun én klasse, idet alle aktier har samme rettigheder.

Kapitalforhold - Danica Koncernen

Mio. kr.	2021	2020
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	24.122	22.377
Forskelle i værdiansættelse mellem regnskab og Solvens II:		
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	4.737	3.738
Udskudt skat	-218	-86
- Foreslået udbytte	-2.300	-
Immaterielle aktiver	-2.606	-2.687
Supplerende kapital	3.852	3.958
Kapitalgrundlag	27.587	27.300

Pengestrømsopgørelse - Danica Koncernen

Mio. kr.	2021	2020
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	2.078	1.700
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
Ikke kontante poster vedr. præmier og ydelser	27.995	23.495
Ikke kontante poster vedr. genforsikring	-12	14
Ikke kontante poster vedr. investeringsafkast	-32.349	-27.841
Ikke kontante poster vedr. pensionsafkastskat	-1.674	752
Ikke kontante poster vedr. omkostninger	3.605	-1.705
Nettoinvestering, kundemidler	6.088	9.694
Ind- og udbetalinger investeringskontrakter	-3.069	-3.287
Betalt skat	-400	-246
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.262	2.576
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af obligationer	-7.196	-11.111
Salg af obligationer	5.702	11.223
Køb af derivater	-103	-36
Salg af derivater	2	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.595	76
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Gæld til kreditinstitutter	882	1.498
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	882	1.498
Likvider primo	8.961	4.811
Årets pengestrøm	1.549	4.150
Likvider ultimo	10.510	8.961
Likvider ultimo		
Indlån i kreditinstitutter	7.341	6.150
Likvide beholdninger	3.169	2.811
I alt	10.510	8.961

Noter – Danica Koncernen

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA PENSION

GENERELT

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB), som er godkendt af EU, med tilhørende fortolkningsbidrag udstedt af International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Koncernregnskabet opfylder tillige Finanstilsynets krav til årsrapporten for udstedere af børsnoterede obligationer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Danica Pension koncernen har pr. 1. januar 2021 implementeret ændringerne til IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 og IFRS 16 (interest Rate Benchmark Reform, phase 2) og IFRS 16 (Covid-19 Related Rent Concessions).

Implementeringen af ændringerne har ingen indflydelse på Danica Pension koncernens regnskab og bortset fra ovennævnte er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten 2020.

Fusion af selskaber

Danica koncernen har pr. 1. januar 2021 fusioneret selskaberne Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab og Forsikringselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. Fusionen er gennemført efter sammenlægningsmetoden.

Ændring af metode for opgørelse af diskontering og kursregulering på syge- og ulykkesforsikringer

Danica Pension har ændret metode for opgørelse af diskontering og kursregulering på syge- og ulykkesforsikringer. Metodeændringen har ingen resultateffekt eller egenkapitaleffekt men medfører en forskydning mellem erstatningsudgifter f.e.r. og investeringsafkast i resultatopgørelsen for syge- og ulykkesforsikring. Beløbet udgør i 2021 340 mio. kr. (2020: 332 mio. kr.) Metodeændringen påvirker tillige nøgletallet bruttoerstatningsprocent. Sammenligningstallene for tidligere perioder er ændret.

Reklassifikation af erhvervelsesomkostninger

Danica Pension har for 2020 reklassificeret provisioner mellem regnskabsposterne "Erhvervelsesomkostninger" og "Administrationsomkostninger". Det reklassificerede beløb udgør mio. kr. 170.

Salg af dattervirksomhed

I december 2021 indgik koncernen en aftale om at sælge det norske selskab Danica Pensjonsforsikring AS. Salget er betinget af de norske myndigheders godkendelse. Regnskabet for Danica Pensjonsforsikring AS er som følge af salget, jf. reglerne for aktiviteter i midlertidig besiddelse/ophørende aktiviteter, ikke længere konsolideret linje for linje i koncernregnskabet. I resultatopgørelsen indgår resultatet efter skat på linjen "Resultat efter skat af ophørende aktiviteter", mens aktiver i selskabet er vist under tilgodehavender i linjen "Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter" og tilsvarende under gæld i linjen "Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter". Sammenligningstal for 2020 for resultatopgørelsen er tilpasset i overensstemmelse hermed. Selskabet er værdiansat til regnskabsmæssig indre værdi, der er lavere end forventet dagsværdi efter fradrag af omkostninger ved salg.

Aktivering af software

Danica har i 2021 hjemtaget en del af it-drift og it-udvikling fra Danske Bank, og der foretages nu aktivering af anskaffet og egen udviklet software. Regnskabspraksis for software er beskrevet i et senere afsnit.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af koncernregnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

De områder, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter
- dagsværdi af afledte finansielle instrumenter
- dagsværdi af unoterede investeringer
- dagsværdi af ejendomme
- immaterielle aktiver/ goodwill

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter opgøres efter reglerne i den danske regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber. Opgørelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuariemæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variable, bl.a. dødelighed og invaliditet.

De forsikringsmæssige forpligtelser opgøres ved at tilbagediskontere de forventede fremtidige ydelser til nutidsværdi. For livsforsikringer er de forventede fremtidige ydelser baseret på forventninger til den fremtidige dødelighed samt hyppigheder for genkøb og omskrivning til fripolicy. For syge- og ulykkesforsikringer opgøres de forsikringsmæssige forpligtelser under hensyn til forventninger om omfanget af fremtidige raskmeldinger og genoptagelser af gamle sager. Forventninger til den fremtidige dødelighed baseres på Finanstilsynets benchmark, mens de øvrige forventninger baseres på erfaringer fra koncernens eksisterende bestand af forsikringer. Forventningerne opdateres løbende.

Noter – Danica Koncernen

Note

Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne er der, ud over den observerede levetid i dag forudsat en yderligere forøgelse af levetiden på 2,4 år (2020: 2,5 år) for en 65-årig mand og 2,3 år (2020: 2,4 år) for en 65-årig kvinde. En 65-årig mand forventes således at leve yderligere ca. 23 år (2020: 23 år), mens en 65-årig kvinde forventes at leve yderligere ca. 25 år (2020: 25 år).

De anvendte sandsynligheder for genkøb og omskrivning til fripolice er varighedsafhængige, idet der er observeret en aftagende sammenhæng mellem intensiteterne og antal år siden tegning. Der anvendes særskilte intensiteter for de enkelte rentegrupper og markedsrente. Genkøbs- og fripolicesandsynlighederne er estimeret ud fra observationer i de foregående fem år.

Der anvendes samme invalidesandsynlighed for alle bestande. De anvendte sandsynligheder er alders- og kønsafhængige. Sandsynlighed for reaktivering er indregnet i invalidesandsynlighederne.

For livforretningen anvendes en metode for opgørelse af risikomargen, hvor intensiteter tillægges en sikkerhedsmargen.

På dødeligheden består tillægget af en margin på nuværende observeret dødelighed samt levetidsforbedringerne.

På genkøb- og fripoliceintensiteterne indregnes en risikomargen, som for markedsrente og rentegruppe 1 er opgjort som effekten af en 10 pct. stigning i intensiteterne, og for rentegrupperne 2-4 og D1 - D4 er opgjort som effekten af et 10 pct. fald i intensiteterne. Intensiteterne revurderes løbende i takt med erfaringen inden for området.

På invaliditet anvendes tilsvarende en risikomargen på 10 pct., som er indregnet på både sandsynligheden for at blive invalid samt på reaktiveringsandsynligheden.

Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten, som fastsættes på basis af en nuluponrentestruktur. Nuluponstrukturen er baseret på euro swapmarkedet. Kurven justeres med et valuta- og et kreditrisikofradrag, og der indgår en volatilitetsjustering. For løbetider over 20 år foretages ekstrapolation ud fra forwardrenten i år 20 og til en konstant forwardrente i 60-års punktet på 3,6 pct. (Ultimate Forward rate). Danica anvender en rentekurve, der er udarbejdet efter principper og på basis af et datagrundlag, der fører til en kurve, der så vidt muligt ikke afviger fra EIOPAs.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede kapitalandele, for visse noterede kapitalandele og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Der henvises til afsnittet "Finansielle investeringsaktiver" nedenfor for en nærmere beskrivelse heraf.

Dagsværdi af ejendomme

Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering, baseret på nutidsværdien af ejendommenes forventede betalingsstrømme. Nutidsværdien opgøres ved diskontering med et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, i overensstemmelse med bilag 7 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Immaterielle aktiver/ Goodwill/Kundeforhold

Goodwill testes for værdiforringelse en gang årligt eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Værdiforringelsestest forudsætter at ledelsen estimerer de fremtidige pengestrømme. Disse er baseret på indtjeningsestimater for budgetperioden efterfulgt af en terminalværdi. Budgetperioden udgør som udgangspunkt de første tre år.

Goodwill i forbindelse med anskaffelsen af Danica Pensionsforsikring A/S og Danica Administration A/S udgør 1.543 mio. kr. (2020: 1.543 mio. kr.). Værdiforringelsestesten gennemført i november 2021 viste, at der ikke var indtrådt værdiforringelse i løbet af 2021. For testen i 2021 er der anvendt en uændret diskonteringsrate på 7 pct.

Kundeforhold erhvervet ved virksomhedssammenslutningen indregnes som et særskilt identificerbart immaterielt aktiv. Dagsværdien af kundeforhold på overtagelsestidspunktet repræsenterer netto nutidsværdien af forventet fremtidig indtjening vedrørende den eksisterende kundebase hos det tidligere SEB Pension og beregnes på grundlag af den anslåede fremtidige fortjenstmargen i de overtagne selskaber på overtagelsestidspunktet. Kundeforhold/-kontrakter vil blive afskrevet over 10 år, som udgør ledelsens forventning til den periode, over hvilken størstedelen af den fremtidige indtjening på eksisterende kundeforhold/-kontrakter vil blive realiseret. Såfremt der opstår objektiv indikation for værdiforringelse, foretages en værdiforringelsestest af kundeforholdet, og hvis denne viser en lavere værdi nedskrives til den estimerede værdi af den fremtidige indtjening. Der er ikke identificeret indikation på værdiforringelse i 2021.

Konsolidering

Selskabet indgår, sammen med de konsoliderede virksomheder i Danica koncernen, i koncernregnskabet for Danske Bank A/S. Koncernregnskabet omfatter selskabet og de tilknyttede virksomheder, i hvilke koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Bestemmende indflydelse anses at foreligge, når selskabet er eksponeret overfor

Noter – Danica Koncernen

Note

variabelt afkast fra virksomheden og samtidig direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i virksomheden eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger, der påvirker det variable afkast.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Der elimineres for interne transaktioner og mellemværender mellem koncernselskaber.

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet.

På overtagelsestidspunktet indregnes købte virksomheders nettoaktiver dvs. aktiver, herunder identificerbare immaterielle aktiver, fratrukket forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi, efter overtagelsesmetoden.

Hvor kostprisen overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløb som goodwill. Goodwill indregnes i den overtagne virksomheds funktionelle valuta. Hvor dagsværdien af nettoaktiverne overstiger kostpris (negativ goodwill), indregnes forskelsbeløbet som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Der indregnes ikke goodwill på minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomhed.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Koncerninterne fusioner foretages efter sammenlægningsmetoden.

For en oversigt over koncernens selskaber henvises til side 78. Koncernen er ikke underlagt begrænsninger i forhold til adgangen til at disponere over koncernens aktiver eller indfrielse af koncernens forpligtelser.

Væsentlighed

Med det formål at fremme overskueligheden er regnskabet udarbejdet under hensyntagen til væsentlighed og relevans. Det betyder, at poster, der ikke vurderes væsentlige i form af kvantitative og kvalitative mål af relevans for regnskabslæseren er fremlagt sammen med øvrige poster i regnskab.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Koncernen klassificerer sædvanligvis virksomheder som associerede, hvis selskabet direkte eller indirekte besidder mellem 20 pct. og 50 pct. af stemmerettighederne og har indflydelse på ledelsesmæssige beslutninger. Hvis selskabet sammen med en eller flere eksterne investorer har fælles kontrol over en virksomhed er der tale om en fællesledet virksomhed.

Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Efterfølgende sker indregning og måling efter indre værdis metode. Den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af erhvervet goodwill medtages i posten "Kapitalandele af associerede virksomheder", og den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres i posten "Resultat af associerede virksomheder". Den forholdsmæssige andel baseres på regnskaber med balancedag højst tre måneder før koncernens balancedag og opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter

Koncernen deltager sammen med andre pensionsselskaber i fælles aktiviteter, som administreres af Forenede Gruppeliv. Indtjening, omkostninger, aktiver og forsikringsforpligtelser m.v. fordeles til indregning hos de enkelte deltagere ud fra deres kvoteandel, som er bestemt af størrelsen af de præmier, deltageren har indtegnet i årets løb.

For fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter indregnes en forholdsmæssig andel (svarende til pro rata konsolidering) i resultatopgørelse og balance, i overensstemmelse med relevante IFRS standarder.

Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter

I resultatopgørelsen indgår resultatet efter skat af ophørende aktiviteter på linjen "Resultat efter skat af ophørende aktiviteter", mens aktiver er vist under tilgodehavender i linjen "Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter" og tilsvarende under gæld i linjen "Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter". I regnskabsposterne indgår både aktiviteter i midlertidig besiddelse og ophørende aktiviteter. I december 2021 indgik koncernen en aftale om at sælge det norske datterselskab Danica Pensjonsforsikring AS. Salget forventes godkendt af de norske myndigheder i første halvår af 2022. Selskabet er derfor ikke konsolideret linje for linje i koncernregnskabet, men præsenteret som en ophørende aktivitet.

Koncerninterne transaktioner

Transaktioner mellem selskaber i Danske Bank koncernen foretages på markedsmæssige vilkår og efter kontraktlig aftale mellem virksomhederne, medmindre transaktionerne er ubetydelige.

Omregning af transaktioner i fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som er selskabets funktionelle valuta. Den funktionelle valuta i koncernens enheder er valutaen i det land, hvor enheden er hjemmehørende, idet de fleste indtægter og udgifter afregnes i hjemlandets valuta.

Noter – Danica Koncernen

Note

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til enhedens funktionelle valuta til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem valutakursen på transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Omregning af udenlandske enheder

Aktiver og forpligtelser i udenlandske enheder omregnes til danske kroner til balancedagens kurs. Indtægter og omkostninger omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i en udenlandsk enhed indregnes i anden totalindkomst

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender derivater til sikring af renterisikoen på fastforrentede forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris. Når visse kriterier er opfyldt, behandles den sikrede risiko regnskabsmæssigt som sikring af dagsværdi. Renterisikoen på de sikrede forpligtelser indregnes til dagsværdi som en værdiregulering af de sikrede poster. Værdireguleringen indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle forpligtelser i fremmed valuta anvendes til valutakurssikring af nettoinvestering i udenlandske enheder. Valutakursregulering, der kan henføres til sikringsforholdet, indregnes i anden totalindkomst. Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, indregnes valutakursregulering af de finansielle forpligtelser i resultatopgørelsen fra tidspunktet for sikringsforholdets ophør.

Når en udenlandsk enhed afhændes, sker der indregning i resultatopgørelsen af de beløb, som har været indregnet i anden totalindkomst i forbindelse med sikringsforholdet, inklusive det beløb, der er indregnet i forbindelse med valutaomregning af den udenlandske enhed.

Forsikringskontrakter

Livsforsikringspolicerne opdeles i forsikrings- og investeringskontrakter. Forsikringskontrakter er kontrakter, som indeholder væsentlige forsikringsrisici eller giver forsikringstager ret til bonus. Investeringskontrakter er kontrakter med ubetydelig forsikringsrisiko og består af markedsrenteprodukter, hvor forsikringstageren bærer investeringsrisikoen.

Kontribution

Danica Pensions overskudspolitik er anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med bekendtgørelsen om kontributionsprincippet. Bestanden af Danica traditionelle livsforsikringer er opdelt i fjorten rentegrupper. I Danica Pension er der ti omkostningsgrupper og syv risikogrupper.

Risikotillæg kan indregnes, så længe der er tilstrækkeligt kollektivt bonuspotentiale i den enkelte gruppe.

Inden for hver rentegruppe kan tab dækkes kollektivt af gruppens kollektive bonuspotentiale, individuelle bonuspotentialer og for tjenstmargen, før egenkapitalen dækker. Eventuelle tab på risiko- og omkostningsgrupper, der ikke kan dækkes af de enkelte grupper kollektive bonuspotentialer, skal dækkes af egenkapitalen.

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu en del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til kravet til tilstrækkelig kapitalgrundlag, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring før privatiseringen i 1990. Dette gælder eventuel overdækning som konsolideres i egenkapitalen eller udloddes som udbytte, men omfatter ikke indbetalt egenkapital efter privatiseringen. Særlige overskudsandele til disse forsikringstagere udgiftsføres i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Ændring i livsforsikringshensættelser".

RESULTATOPGØRELSE

Livsforsikringspræmier

Løbende præmier og engangspræmier fra forsikringskontrakter medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Genforsikringsandelen af præmierne fradrages. Præmier fra investeringskontrakter medtages direkte i balancen og vises i noterne.

Investeringsafkast

Indtægter fra associerede virksomheder indeholder andel af resultat efter skat af associerede virksomheder samt realiserede gevinster og tab ved salg i årets løb.

Indtægter af investeringsejendomme indeholder resultat ved drift af investeringsejendomme efter fradrag af udgift til ejendomsadministration.

Renteindtægter og udbytter m.v. indeholder renter af obligationer, andre værdipapirer, udlån og tilgodehavender. Endvidere indgår udbytte af kapitalandele, bortset fra udbytte fra tilknyttede og associerede virksomheder.

Noter – Danica Koncernen

Note

Kursreguleringer indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab samt valutakursreguleringer på investeringsaktiver bortset fra associerede virksomheder.

Renteudgifter indeholder renter af ansvarlige lån, tilgodehavender, andre værdipapirer og øvrig gæld.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder porteføljestyingsgebyrer til kapitalforvaltere, direkte handelsomkostninger, depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af og rådgivning vedrørende investeringsaktiver.

PAL-skat

PAL-skatten udgøres af individuel PAL-skat, som beregnes af den løbende rentetilskrivning på kundernes depoter, samt institut PAL, som beregnes af henlæggelser til kollektiv bonuspotentiale m.v. PAL-skattesatsen udgør 15,3 pct.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse f.e.r. (for egen regning) omfatter årets udbetalte ydelser på forsikringskontrakter, efter fradrag for genforsikringens andel. Forsikringsydelse fra investeringskontrakter indregnes direkte i balancen.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. omfatter årets ændring af livsforsikringshensættelserne brutto med fradrag for genforsikringens andel, bortset fra præmier og ydelser vedrørende investeringskontrakter.

Ændring i kollektivt bonuspotentiale er en del af ændring i livsforsikringshensættelser og omfatter årets ændring i kollektivt bonuspotentiale for de bonusberettigede forsikringer.

Ændring i fortjenstmargen

Ændring i fortjenstmargen omfatter årets ændring i fortjenstmargen tilknyttet livsforsikring.

Den anvendte del af fortjenstmargen fra Livsforsikring til dækning af forventede fremtidige tab på syge- og ulykkesforsikringer præsenteres i resultatopgørelsen under Syge- og Ulykkesforsikring.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervelsesomkostninger omfatter periodiserede omkostninger forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger omfatter øvrige periodiserede omkostninger vedrørende forsikringsdriften.

Fordeling af ikke direkte henførbare omkostninger mellem erhvervelse og administration og mellem livsforsikring og syge- og ulykkesforsikring er foretaget på baggrund af fordelingsnøgler.

Resultatafhængig løn udgiftsføres i takt med optjeningen. En andel af årets resultatafhængige løn kan udbetales i form af betingede aktier i Danske Bank A/S.

Overført investeringsafkast

Det overførte investeringsafkast består af afkast til egenkapitalen samt afkast til syge- og ulykkesforsikring.

Syge- og ulykkesforsikring

Præmieindtægter f.e.r. medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Præmieindtægter, der opgøres efter fradrag for skadesuafhængige rabatter m.v. og afgivne forsikringspræmier, er periodiseret.

Erstatningsudgifter f.e.r. omfatter årets udbetalte erstatninger reguleret med ændringen i erstatningshensættelser, herunder gevinst eller tab på tidligere års hensættelser (afløbsresultat) samt ændring i risikomargen. Endvidere indgår udgifter til vurdering af skadesager, udgifter til skadebekæmpelse samt et skøn over de forventede omkostninger i forbindelse med administration og skadebehandling af de forsikringskontrakter, som virksomheden har indgået. Derudover reguleres med ændring i risikomargen. I de samlede bruttoerstatninger modregnes genforsikringens andel.

For syge- og ulykkesforretningen opgøres fortjenstmargen uafhængig af livforretningen og med udgangspunkt i syge- og ulykkesforretningens aftaleperioder. For syge- og ulykkesforretningen er der ikke forventning om fremtidig indtjening indenfor aftaleperioderne, hvorfor fortjenstmargen er nul. Såfremt kontrakterne vurderes tabsgivende inden for garanterede aftaleperioder, henlægges hertil.

Andre indtægter

Andre indtægter udgøres af formidlingsprovisioner.

Andre omkostninger

Omfatter omkostninger, der ikke direkte kan henføres til forsikrings- eller investeringsaktiviteter.

Noter – Danica Koncernen

Note

Skat

I resultatopgørelsen indregnes beregnet aktuel og udskudt skat af årets resultat før skat samt efterregulering af tidligere års beregnede skat. Indkomstskat af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen på grundlag af skattereglerne i de lande, hvor Danica driver virksomhed. Skat i forbindelse med poster, der indregnes i anden totalindkomst, indregnes ligeledes i anden totalindkomst.

BALANCE

AKTIVER

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill forekommer ved overtagelse af virksomheder og består af forskelsværdien mellem kostprisen på overtagne virksomheder og dagsværdien af overtagne nettoaktiver.

Goodwill fordeles på forretningsområder, som udgør de mindste identificerbare pengestrømsgenererende enheder, svarende til den interne rapporteringsstruktur og det niveau hvorpå ledelsen overvåger investeringen. Goodwill amortiseres ikke, men for hvert forretningsområde testes for værdiforringelse en gang årligt eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af en pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under "Kapitalandele i associerede virksomheder". Den samlede regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen i den associerede virksomhed (inklusive goodwill) udgør den enhed, som testes for værdiforringelse.

Værdiforringelsestest for goodwill baseres på udbytteestimer med udgangspunkt i estimeret fremtidig indtjening og solvensbehov i budgetperioden efterfulgt af en terminalværdi. Budgetperioden udgør som udgangspunkt de næste 3 år. Såfremt indtjeningen ikke forventes at være normaliseret indenfor 3 år, forlænges perioden med eksplicite indtjeningsestimater til at udgøre op til 10 år. De forventede pengestrømme tilbagediskonteres med 7 pct. (2020: 7 pct.) efter skat, svarende til 9 pct. (2020: 9 pct.) før skat. For goodwill i associerede virksomheder foretages værdiforringelsestesten bl.a. ud fra årsregnskaber.

Til brug ved beregning af den pengestrømsfrembringende enheds kapitalværdi er anvendt de pengestrømme, der fremgår af de seneste bestyrelsesgodkendte budgetter og prognoser for de kommende tre regnskabsår. For regnskabsår efter budgetperioderne (terminalperioden) er der sket ekstrapolation af pengestrømmene i den seneste budgetperiode korrigeret for forventede vækstrater.

Den samlede forretning betragtes som en pengestrømsfrembringende enhed (CGU) til brug for værdiforringelsestest.

De væsentligste forudsætninger i værdiforringelsestesten er vækst i terminal periode på 0 pct., og inflation 0 pct. Følsomhedsberegningerne viser at med en reduceret fremtidig indtjening eller en stigning i solvenskravet (SCR) vil en nedskrivning ikke være nødvendig. Hvis væksten i terminalperioden nedsættes fra 0 pct. til -1 pct. eller diskonteringsrenten stiger fra 7 pct. til 8 pct. vil en nedskrivning tillige ikke være nødvendig.

Software

Software der anskaffes indregnes til kostpris, inklusiv omkostninger anvendt til at klargøre aktivet til brug. Anskaffet software afskrives over forventet levetid, sædvanligvis tre år efter lineær metode.

Software der egen udvikles indregnes som et aktiv hvis udviklingsomkostningerne kan måles pålideligt og analyser viser at aktivets fremtidige indtjening overstiger udviklingsomkostningerne. Disse inkludere omkostninger anvendt til at klargøre aktivet til brug. Når software er færdigudviklet afskrives dette over forventet levetid, sædvanligvis tre år efter lineær metode. Udviklingsomkostninger består primært af direkte henførbare lønomkostninger, samt andre direkte henførbare udviklingsomkostninger. Omkostninger anvendt i forbindelse med planlægningsfasen udgiftsføres løbende.

Software testes for værdiforringelse hvis der er indikationer for værdiforringelse.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som Danica selv benytter til administration m.v. Afgrænsningen mellem domicil- og investeringsejendomme er nærmere beskrevet under afsnittet "Investeringsejendomme". Domicilejendomme værdiansættes til dagsværdi efter de samme principper som koncernens investeringsejendomme se afsnittet "Investeringsejendomme".

Stigningen i omvurderet værdi indregnes i anden totalindkomst medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i omvurderet værdi indregnes i resultatopgørelsen medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet i anden totalindkomst.

Noter – Danica Koncernen

Note

Afskrivning på domicilejendomme foretages lineært baseret på ejendommens forventede scrapværdi og en skønnet brugstid på 50 år.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Investeringsjendomme er ejendomme, som koncernen ikke selv benytter til administration m.v., da sådanne ejendomme klassificeres som domicilejendomme. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investeringsjendomme, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendomstyper, hvis andelene kan frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme som investeringsjendomme, med mindre omfanget af koncernens egen anvendelse udgør 10 pct. eller mere af ejendommens samlede areal.

Investeringsjendomme indregnes ved køb til kostpris inklusiv transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til dagsværdi.

Investeringsjendomme under opførelse måles til dagsværdi. Ledelsen vurderer at kostprisen er det bedste udtryk for dagsværdien. Ved indikation på værdiforringelse foretages vurdering af nedskrivningsbehov og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Dagsværdien af investeringsjendomme opgøres af selskabet ud fra en systematisk vurdering, baseret på nutidsværdien af ejendommens forventede betalingsstrømme i en DCF model. Nutidsværdien opgøres ved diskontering med et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav (afkastprocent). Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomstype og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontrakternes løbetid, lejeregulering og lejerens bonitet. Til brug for input til fastlæggelse af afkastprocenter og lignende bliver der indhentet eksterne vurderinger af bl.a. markedsleje og afkastprocenter, men det er selskabets egen vurdering, der ligger til grund for opgørelse af dagsværdien.

Finansielle instrumenter generelt

Klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser samt oplysning om indregning i resultatopgørelsen af renter og værdiregulering m.v. fremgår af note 33 finansielle instrumenter.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen til dagsværdi, der som hovedregel svarer til kostprisen. Mellem handelsdagen og afregningsdagen indregnes ændringer i dagsværdien af det uafviklede finansielle instrument.

For porteføljer af aktiver og forpligtelser med ensartede markedsrisici og som styres på dagsværdibasis værdiansættes porteføljen med udgangspunkt i midterpriser.

Finansielle investeringsaktiver

Finansielle investeringsaktiver klassificeres på indregningstidspunktet som finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, idet disse aktiver styres på dagsværdibasis bl.a. som følge af samspillet med forsikringsforpligtelserne.

Fastsættelse af dagsværdi er baseret på noterede markedspriser for finansielle instrumenter handlet i aktive markeder. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen derfor med udgangspunkt i senest observerede markedspris på balancedagen.

Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i den seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene, bl.a. ved at inddrage transaktioner i lignende finansielle instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. Når der ikke findes et marked, fastsættes dagsværdien for almindelige og mere simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps og unoterede obligationer, efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder. Der anvendes markedsbaserede parametre ved værdiansættelsen.

For mere komplekse finansielle instrumenter, såsom swaptioner, andre OTC-produkter anvendes værdiansættelsesmodeller, som typisk er baseret på værdiansættelsesmetoder generelt accepteret inden for sektoren. Resultatet af værdiansættelsesmodeller er ofte udtryk for et skøn over en værdi, som ikke ud fra markedsobservationer kan fastsættes entydigt. Værdiansættelsen bliver derfor i visse tilfælde gennemført ved at inddrage risikofaktorer (likviditets- og modpartsrisiko) som yderligere parametre.

Unoterede kapitalandele og gældsinstrumenter værdiansættes ud fra senest modtagne rapportering, årsregnskab og informationer i øvrigt fra det enkelte selskab. Unoterede fonde værdiansættes baseret på rapporteringer fra fonden, hvor der som udgangspunkt anvendes IPEV Valuation Guidelines, hvorefter de underliggende investeringer måles til dagsværdi på balancedagen.

Regnskabsposten "Derivater" omfatter derivater, hvis dagsværdi er positiv, mens derivater, hvis dagsværdi er negativ, indgår under posten "Anden gæld".

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter klassificeres på indregningstidspunktet som finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, idet de styres på dagsværdi bl.a. som følge af samspillet med de tilhørende forpligtelser.

Når der foreligger et aktivt marked, anvendes den noterede officielle kurs på balancedagen. Hvis noterede kurser på et aktivt marked ikke findes, fastsættes dagsværdien ved anvendelse af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, efter samme principper, som beskrevet for finansielle investeringsaktiver.

Noter – Danica Koncernen

Note

Tilgodehavender

Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser vises opdelt på præmiehensættelser, livsforsikringshensættelser og erstatningshensættelser.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

FORPLIGTELSE OG EGENKAPITAL

Præmiehensættelser

Præmiehensættelserne afsættes svarende til nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger i forbindelse med forsikringsbeholdninger efter balancedagen på indgåede aftaler, tillagt forventede omkostninger til administration, erhvervelse og skadesbehandling og reduceret med endnu ikke forfaldne præmier i løbet af risikoperioden. Risikoperioden efter balancedagen udgør henholdsvis 6 måneder for private ordninger og 12 måneder for firma ordninger. På firmaaftaler med prisgaranti vil risikoperioden udgøre den længste periode af enten 12 måneder eller den periode, hvor prisgarantien er gældende.

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne opgøres for hver forsikring på basis af en nul kuponrentestruktur. Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne anvendes forudsætninger om den forventede fremtidige dødelighed, invaliditetshyppighed, administrationsomkostninger samt forudsætninger om omskrivning til fripolice og tilbagekøb. Forventninger til den fremtidige dødelighed baseres på Finanstilsynets benchmark, mens de øvrige forventninger er fastlagt på baggrund af erfaringer fra den eksisterende bestand af forsikringer. Der tillægges en risikomargin, som er fastlagt ved anvendelse af en margin på dødelighedsintensiteterne og intensiteterne vedrørende omskrivning til fripolice og tilbagekøb. Risikomargenen er det beløb, som der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af policen for, at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle policen afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler policen.

Særlige overskudsandele for regnskabsåret indregnes løbende i livsforsikringshensættelserne.

Livsforsikringshensættelserne opdeles i garanterede ydelser inkl. risikomargin, individuelle bonuspotentialer og kollektive bonuspotentialer.

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser, der er garanteret forsikringstagerne. Garanterede ydelser er beregnet som nutidsværdien af de aktuelt garanterede ydelser tillagt nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration og med fradrag af nutidsværdien af de fremtidige præmier.

Individuelle bonuspotentialer omfatter forpligtelser til at yde bonus over tid. Individuelt bonuspotentiale opgøres for bestanden af bonusberettigede forsikringer, som forskellen mellem forsikringstagerens opsparring fratrukket nutidsværdien af policens garanterede ydelser. Derudover fratrækkes fortjenstmargenen. Bonuspotentialet kan ikke være negativt.

Kollektivt bonuspotentiale er den del af værdien af forsikringstagernes bonusret, der ikke er indeholdt i forsikringstagernes opsparring. Hvis det individuelle bonuspotentiale er nul, vil eventuelt fortjenstmargenen, der ikke er indeholdt i det individuelle bonuspotentiale, blive finansieret af det kollektivt bonuspotentiale.

Hvis en rentegruppens realiserede resultat efter bonus er negativt, og hvis dette resultat ikke kan dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, anvendes individuelle bonuspotentialer og fortjenstmargenen hørende til gruppens forsikringer. Yderligere tab dækkes af egenkapitalen.

Hensættelser til kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringstagernes andel af det realiserede resultat for bonusberettigede forsikringer, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikringstager.

Hensættelserne til markedsrente produkterne opgøres til dagsværdi med udgangspunkt i den enkelte forsikringsandel af de tilknyttede investeringsforeninger og under hensyntagen til indgåede garantier. For den del af forsikringerne, der er tegnet med garanti, opgøres værdien af garanterede ydelser på basis af de til Finanstilsynet anmeldte opgørelsesgrundlag.

Overførsler mellem aktiver tilknyttet kundemidler og egenkapitalmidler gennemføres til dagsværdi. Forskellen mellem dagsværdi og regnskabsmæssig værdi vedrørende overførte aktiver indregnes i kollektivt bonuspotentiale med modpost direkte på egenkapitalen.

Fortjenstmargenen på livsforsikringer og investeringskontrakter

Fortjenstmargenen er nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste udover betalingen for egenkapitalens risiko på kontrakterne, og som forventes indregnet i resultatopgørelsen i takt med, at der ydes forsikringsdækning og eventuelle andre ydelser under kontrakten.

For kontrakter underlagt kontribution bestemmes fortjenstmargenen med udgangspunkt i det anmeldte risikotillæg for rentegrupperne. Dette risikotillæg består af en del, som afspejler indtjening og en del, som afspejler egenkapitalens risiko. Sidstnævnte opgøres ud fra selskabets egen vurdering af egenkapitalens risiko.

Noter – Danica Koncernen

Note

For markedsrente- og gennemsnitsrenteprodukter, hvor livsforsikringer og syge- og ulykkesforsikringer er tegnet samlet, måles disse samlet. Det betyder, at fortjenstmargenen på kundernes opsparingsdel reduceres med den del af en evt. hensættelse til fremtidige tab på syge- og ulykkesforsikringen, der kan indeholdes i fortjenstmargenen før reduktion.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne udgør et skøn over forventede udbetalinger samt forfaldne, endnu ikke udbetalte forsikringsydelse for koncernens syge- og ulykkesforsikringer. Hensættelserne afvikles som løbende udbetalinger, og forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger inklusiv omkostninger til afvikling af erstatningsforpligtelserne.

Risikomargen på skadesforsikringskontrakter

På skadeskontrakterne tillægges en risikomargen, som er fastlagt ved anvendelse af en margin på intensiteterne vedrørende reaktivering og genoptagelse af skader. Risikomargenen er det beløb, som der på markedet må forventes at skulle betales til en erhverver af policen, for at denne vil påtage sig risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle policen afviger fra nutidsværdien af bedste skøn over de betalingsstrømme, der afvikler policen.

Hensættelser til bonus og præmierabatter

Hensættelsen til bonus og præmierabatter er beløb, der tilfalder forsikringstagerne som følge af et gunstigt skadeforløb for indværende eller tidligere år.

Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat opgøres ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Udskudt skat indregnes i balancen under posterne "Udskudte skatteaktiver" og "Udskudte skatteforpligtelser" på grundlag af gældende skattesatser.

Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indregnes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes.

Gældsposter

Derivater måles til dagsværdi og derivater med negativ dagsværdi indgår under posten "Anden gæld". Øvrige gældsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til pålydende værdi.

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital er efterstillede kapitalindskud, der omfatter udstedte obligationer. I tilfælde af likvidation eller konkurs kan ansvarlig lånekapital først gøres gældende efter de almindelige kreditorkrav. Den ansvarlige lånekapital indgår i koncernens kapitalgrundlag.

Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko, jf. afsnittet om regnskabsmæssig sikring.

Egenkapital

Valutaomregningsreserve

Valutaomregningsreserven omfatter omregningsdifferencer opstået ved omregning af resultat og nettoinvestering for udenlandske enheder fra deres funktionelle valutaer til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, klassificeret som regnskabsmæssig sikring af nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonden fra Danica Pension er på 1.882 mio. kr. Sikkerhedsfonden kan i henhold til vedtægterne anvendes til styrkelse af de forsikringsmæssige hensættelser eller på anden måde til fordel for de forsikrede.

Opskrivningshenlæggelse

Opskrivningshenlæggelsen omfatter værdiregulering af domicilejendomme til dagskurs med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den del af værdireguleringen, som skal henføres til bonusberettigede forsikrings- og investeringskontrakter, overføres til kollektivt bonuspotentiale.

Foreslået udbytte

Udbytte, som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning foreligger.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat og viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider. Likvider består af "Likvide beholdninger" samt "Indlån i kreditinstitutter".

Noter – Danica Koncernen

Note

Nøgletal

Koncernens nøgletal udarbejdes efter reglerne i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. De eksakte formler for beregningerne forefindes i regnskabsbekendtgørelsen. Afkastnøgletallene er beregnet som sammenvægtede afkast.

Femårsoversigten på side 16 består af følgende nøgletal:

1. Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter
2. Afkastpct. relateret til markedsrenteprodukter
3. Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter
4. Omkostningsprocent af hensættelser
5. Omkostninger pr. forsikret i kr.
6. Egenkapitalforrentning efter skat

Nedenfor er beskrevet på hvilket grundlag de enkelte nøgletal beregnes:

1. Det investeringsafkast, der relaterer sig til gennemsnitsrenteprodukter sat i forhold til de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen for gennemsnitsrenteprodukter.
2. Det investeringsafkast, der relaterer sig til markedsrenteprodukter sat i forhold til de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen for markedsprodukter. Beløb vedrørende markedsrenteprodukter, hvor forsikringstagerne selv vælger aktiverne, medregnes ikke.
3. Nøgletallet opgøres som standardafvigelsen (SD) på det månedlige afkast relateret til markedsrenteprodukter over de seneste 36 måneder ved anvendelse af følgende skala fra 1 til 7:

Risikoklasse	Pct.	
	SD ≥	SD <
1,000	0,00	0,50
2,000	0,50	2,00
3,250	2,00	3,00
3,500	3,00	4,00
3,750	4,00	5,00
4,250	5,00	6,70
4,500	6,70	8,34
4,750	8,34	10,00
5,250	10,00	11,67
5,500	11,67	13,33
5,750	13,33	15,00
6,000	15,00	25,00
7,000	25,00	

Standardafvigelsen konverteres til en risikokategori ved anvendelsen af følgende skala:

Afkast-/risikoprofil						
1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko			Høj risiko			
Typisk lavt afkast			Typisk højt afkast			

4. Erhvervs- og administrationsomkostninger for livforretningen sat i forhold til de gennemsnitlige retrospektive hensættelser (se nedenfor).
5. Erhvervs- og administrationsomkostninger for livforretningen sat i forhold til det gennemsnitlige antal forsikrede jf. præmienoten. Antal forsikrede for gruppeliv vægter kun 10 pct.
6. Resultat efter skat sat i forhold til den gennemsnitlige egenkapital.

Noter – Danica Koncernen

Note

Nøgletal for Syge- og Ulykke:

1. **Bruttoerstatningsprocent:** Forholdet mellem erstatningsudgifter og præmieindtægter i skadesforsikring. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i fortjenstmargen og i risikomargen.
2. **Bruttoomkostningsprocent:** Forholdet mellem forsikringsmæssige driftsomkostninger og præmieindtægter i skadesforsikring. Præmieindtægterne reduceres med bonus og præmierabatter og tillægges periodens ændring i fortjenstmargen og i risikomargen. De forsikringsmæssige driftsomkostninger opgøres som summen af resultatposterne Erhvervsomkostninger og Administrationsomkostninger.
3. **Combined ratio:** Summen af erstatningsprocenten og omkostningsprocenten.
4. **Operating ratio:** Beregnes som combined ratio, men baseret på erstatnings-, omkostnings- og nettogenforsikringsprocenter, hvor det allokerede investeringsafkast, svarende til det beløb, der er opført under forsikringsteknisk rente i resultatopgørelsen er lagt til præmieindtægter i nævneren.
5. **Relativt afløbsresultat:** Afløbsresultatet, i forhold til de primohensættelser, det vedrører.

Retrospektive hensættelser

Indbetalte præmier med fradrag af udbetalte ydelser, betaling for omkostninger, regulering for risiko og med tillæg af tilskrevet rente m.v. på den enkelte forsikring i princippet svarende til forsikringstagernes depoter.

Merhensættelser

Merhensættelser dækker over ekstra hensættelser som følge af et renteniveau, der er lavere end de grundlagsrenter, som ydelserne er beregnet på samt ekstra hensættelser til dødelighed m.v. Begrebet svarer til regnskabsbekendtgørelsens 'Akkumuleret værdiregulering'.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en ny regnskabsstandard (IFRS 17) og ændringer til en række standarder (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 9, IFRS 16, IAS 1, IAS 8, IAS 12, IAS 16 og IAS 37)), der endnu ikke er trådt i kraft. I det følgende er omtalt den eneste standard, som forventes at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsafreggelse, nemlig IFRS 17.

IFRS 17, Insurance Contracts

IFRS 17, Insurance Contracts er blevet godkendt af EU i november 2021 og træder i kraft 1. januar 2023. IFRS 17 erstatter IFRS 4, der var en foreløbig standard der ikke redegjorde for måling af forsikringskontrakter, men baserede sig på gældende regnskabspraksis. IFRS 17 er en omfattende standard der indeholder principper for eksempel måling af investeringskontrakter til nutidsværdi i balancen, indregning af indtægter i resultatopgørelsen og præsentation af information vedrørende forsikringskontraktens værdi. Danica har gennemført en foranalyse, der har kortlagt betydningen for Danicas regnskab. Der har været foretaget en gennemgang af Danicas produkter ift. klassificering og indregning og der er foretaget en opdeling af bestanden i porteføljer. Der er lavet prøveberegninger ved anvendelse af de 3 målemetoder BBA (Building Bloch approach), VFA (Variabel Fee approach) og PAA (Premium Allocation approach) herunder beregning af CSM (Contractual Service Margin). Proveberegningerne viser foreløbigt, at resultat for skat ikke påvirkes væsentligt. Præsentationen i resultatopgørelsen vil dog blive væsentligt ændret.

European Single Electronic Format (ESEF)

Rapportering efter ESEF-forordningen

EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles digitale rapporteringsformat (ESEF-forordningen) kræver anvendelse af et særligt digitalt rapporteringsformat for årsrapporter for børsnoterede virksomheder. Mere præcist indeholder ESEF-forordningen krav om udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format med iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser i form af totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og egenkapitalopgørelse.

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskabs iXBRL-opmærkning er foretaget mod den ESEF-taksonomi, der er medtaget i bilagene til ESEF-forordningen og udviklet på basis af den IFRS-taksonomi, der er offentliggjort af IFRS Foundation. Der er ved årsrapporten for 2021 anvendt 2020-0316 af ESEF-taksonomien.

Regnskabsposterne i koncernregnskabet er XBRL-opmærket til de elementer i ESEF-taksonomien, der er vurderet at svare til regnskabsposternes indhold. For regnskabsposter, der ikke er vurderet at være dækket af regnskabsposter defineret i taksonomien, er der indarbejdet virksomhedsspecifikke udvidelser til taksonomien (extensions). Disse udvidelser er - bortset fra subtotaler - forankret til elementer i ESEF-taksonomien.

Den af ledelsen godkendte årsrapport består i overensstemmelse med kravene i ESEF-forordningen af en zip-fil danicapension-2021-12-31.zip, der indeholder en XHTML-fil, der kan åbnes med standard webbrowsere, og en række tekniske XBRL-filer, der muliggør maskinelt udtræk af de indarbejdede XBRL-data.

ESEF data

Selskabets hjemsted	Danmark
Beskrivelse af selskabets primære aktiviteter	Forsikringsvirksomhed
Selskabets hjemland	Danmark
Selskabets primære marked	Danmark
Virksomhedsform	A/S
Navn på indrapporterende selskab	Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab
Moderselskab	Danske Bank A/S
Øverste moderselskab for Danica koncernen	Danske Bank A/S
Selskabets registrerede adresse	Holmens Kanal 2-12, 1060 København K

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
2	FORRETNINGSSEGMENTER		
	Koncernen består af et segment, som vist nedenfor.		
	Bruttopræmier fra eksternt salg	36.823	27.878
	- Bruttopræmier på investeringskontrakter	-1.330	-1.016
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen	35.493	26.862
	Investeringsafkast allokeret til forsikringsresultat	29.993	26.304
	Forsikringsydelser	-28.214	-28.005
	Ændring i hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	-34.092	-22.193
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-1.348	-1.295
	Resultat af genforsikring	-19	-29
	Andre indtægter, netto	33	-97
	Forsikringsresultat	1.846	1.547
	Investeringsresultat, egenkapital	-128	-58
	Investeringsresultat, syge- og ulykke	360	211
	Resultat før skat	2.078	1.700
	Øvrige segmentoplysninger:		
	Renteindtægter	19.288	19.229
	Renteudgifter	-16.375	-15.995
	Resultat af associerede virksomheder, indre værdi	1.898	-38
	Nedskrivning og afskrivning	-154	-133
	Danica koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10 pct. eller mere af indtægterne. Alle eksterne præmier ligger i Danmark.		
3	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	16.456	15.494
	Engangspræmier	18.868	10.949
	Direkte forsikringer i alt	35.324	26.443
	Bruttopræmier i alt	35.324	26.443
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	126	111
	Engangsindbetalinger	1.204	905
	Indbetalinger i alt	1.330	1.016
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	33.994	25.427
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter tegningsforhold:		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	30.671	22.264
	Individuelt tegnede forsikringer	2.443	2.045
	Gruppelivsforsikringer	2.210	2.134
	I alt	35.324	26.443
	Antal forsikrede, direkte forsikringer (1.000 stk.):		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	295	280
	Individuelt tegnede forsikringer	396	404
	Gruppelivsforsikringer	558	546
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter bonusforhold:		
	Forsikringer med bonusordninger	3.985	4.194
	Forsikringer med egen investeringsrisiko	31.339	22.249
	I alt	35.324	26.443
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:		
	Danmark	34.917	26.107
	Andre EU-lande	319	264
	Øvrige lande	88	72
	I alt	35.324	26.443

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
4	INDTÆGTER AF INVESTERINGSEJENDOMME		
	Lejeindtægter	933	929
	Driftsomkostninger	-305	-395
	I alt	628	534
	Udlejning af investeringsejendomme sker som operationel leasing. En del af leasingkontrakterne er uopsigelige for lejer i en årrække.		
	Løbetidsfordeling af minimumsleasingsydelser for uopsigelige kontrakter:		
	Op til 1 år	498	619
	1 - 5 år	880	1.337
	Over 5 år	648	870
	I alt	2.026	2.826
5	RENTEINDTÆGTER OG UDBYTTE		
	Renteindtægter af aktiver til dagsværdi	18.728	18.339
	Renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	560	890
	Udbytte	3.070	2.591
	Indeksregulering	300	177
	I alt	22.658	21.997
6	KURSREGULERINGER		
	Investeringsejendomme	70	-97
	Kapitalandele	41.899	1.431
	Investeringsforeningsandele	1.669	-1.979
	Obligationer	-6.810	10.945
	Andre udlån	159	-17
	Indlån i kreditinstitutter	71	7
	Derivater	-9.870	15.259
	Øvrige	142	-259
	I alt	27.330	25.290
7	RENTEUDGIFTER		
	Renteudgifter af aktiver til dagsværdi	-16.076	-15.485
	Renteudgifter af aktiver til amortiseret kostpris	-299	-510
	I alt	-16.375	-15.995
8	UDBETALTE YDELSER		
	Direkte forsikringer:		
	Forsikringssummer ved død	-1.103	-1.133
	Forsikringssummer ved invaliditet	-266	-264
	Forsikringssummer ved udløb	-832	-884
	Pensions- og renteydelser	-7.905	-8.067
	Tilbagekøb	-14.455	-14.154
	Kontant udbetalte bonusbeløb	-1.624	-1.475
	Direkte forsikringer i alt	-26.185	-25.977
	Invaliditetsbegrænsende udgifter	0	-2
	I alt	-26.185	-25.979
9	ÆNDRING I FORTJENSTMARGEN LIV		
	Ændring i fortjenstmargen Liv for overførsel til Syge- og ulykkesforsikring	-1.087	-839
	Overført til fortjenstmargen og risikomargen Syge- og ulykkesforsikring	-82	15
	Ændring i fortjenstmargen Liv efter overførsel til Syge- og ulykkesforsikring	-1.169	-824

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
10	FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
	Provisioner for direkte forsikringer udgør	-246	-216
	Honorarer til generalforsamlingsvalgt revision udgør:		
	Honorar til Deloitte:		
	Lovpligtig revision af årsregnskab	-4,2	-3,2
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,2	-0,4
	Skatterådgivning	-0,2	-0,2
	Andre ydelser	-	-0,2
	I alt	-4,6	-4,0
	Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab til koncernen består af objektiv skatte- og regnskabsmæssig rådgivning samt afgivelse af erklæringer.		
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	899	802
	Antal heltidsbeskæftigede ultimo året	960	817
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-576	-573
	Aktiebaseret vederlæggelse	-6	-7
	Pensioner	-100	-88
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	-91	-79
	Andet	-42	-48
	Personaleudgifter optjent i alt	-815	-795
	En uddybende beskrivelse af koncernens lønpolitik og udbetalte lønninger findes i "Aflønningsrapport 2021", som er tilgængelig på hjemmesiden www.danicapension.dk uktimo marts 2022. Aflønningsrapport 2021 er ikke omfattet af revision.		
	Alle koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor der sker indbetalinger til forsikringselskaber, væsentligst Danica. Disse udgiftsføres løbende.		
	Bestyrelshonorarer (t.kr.)		
	Kim Andersen (udtrådt 17.3.2020)	-	-95
	Jesper Koefoed (indtrådt 17.3.2020)	-425	-340
	Kenneth Stricker-Nielsen	-175	-169
	Charlott Due Pihl	-175	-169
	Henrik Nielsen (udtrådt 17.3.2020)	-	-37
	Anne Charlotte Hovgaard Dahlstrøm (indtrådt 17.3.2020, udtrådt 14.12.2021)	-175	-138
	Ib Katznelson	-175	-169
	Honorarer i alt	-1.125	-1.117
	Heraf udvalgshonorarer	-250	-256
	Danicas bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.		
	Som medlem af bestyrelsen eller direktionen i andre selskaber i Danske Bank koncernen har Glenn Söderholm optjent 12,4 mio. kr. (2020 12,9 mio. kr.), Berit Behring optjent 11,1 mio. kr. (2020 10,3 mio. kr.), Jacob Aarup-Andersen optjent (2020 4,7 mio. kr.), Kim Andersen optjent (2020 0,1 mio. kr.) og Jesper Koefoed optjent 0,3 mio. kr. (2020 0,3 mio. kr.) i samlet vederlag fra disse selskaber.		
	Der udbetales kun bestyrelshonorar til ansatte i Danske Bank koncernen, som er medarbejdervalgte.		
	Vederlag til andre væsentlige risikotagere		
	Koncernen har for 2021 afholdt vederlag for i alt 45,0 mio. kr. til 29 væsentlige risikotagere (2020 34,6 mio. kr. til 22 væsentlige risikotagere). Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 37,5 mio. kr. (2020 25,2 mio. kr.) og variabelt vederlag 7,5 mio. kr. (2020 9,3 mio. kr.).		
	Koncernen har ingen pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere, idet disses pension er afdækket ved indbetaling til bidragsbaseret ordning gennem pensionsforsikringselskab.		
	Aflønningsrapporten vil blive offentliggjort i marts 2022, og vil indeholde yderligere informationer om risikotageres aflønning. Aflønningsrapporten bliver tilgængelig på www.danicapension.dk		

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
10			
fortsat			

Direktionens vederlæggelse 2021

	Kontraktligt vederlag	Pension	Variabelt kontant vederlag	Variabelt aktiebaseret vederlag	
Ole Krogh Petersen	-3,9	-0,8	-0,6	-0,6	-5,9
Søren Lockwood	-3,3	-0,7	-0,5	-0,5	-5,0
Thomas Dyhrberg Nielsen*	-1,6	-0,3	-0,3	-0,2	-2,4
Jesper Grundvad Bjerre*	-1,2	-0,3	-0,2	-0,1	-1,8
Jesper Mølskov Høybye	-0,2	-	-0,1	-	-0,3
I alt optjent	-10,2	-2,1	-1,7	-1,4	-15,4
I alt udbetalt					-12,9

Direktionens kontrakter opfylder lovkrav, der er trådt i kraft pr. 1. januar 2011, til aftaler om variabel løn i finansielle virksomheder.

Direktionens vederlæggelse 2020

	Kontraktligt vederlag	Pension	Variabelt kontant vederlag	Variabelt aktiebaseret vederlag	
Ole Krogh Petersen	-3,9	-0,8	-0,6	-0,6	-5,9
Jesper Mølskov Høybye	-2,8	-0,5	-0,5	-0,4	-4,2
Søren Lockwood	-3,5	-0,7	-0,5	-0,5	-5,2
I alt optjent	-10,2	-2,0	-1,6	-1,5	-15,3
I alt udbetalt					-12,9

*Thomas Dyhrberg Nielsen indgår i direktionen pr. 1. juni 2021 og Jesper Grundvad Bjerre indgår pr. 1. juli 2021.

Ole Krogh Petersen kan opsige sin stilling med 6 måneders varsel.

Danica Pension kan opsige Ole Krogh Petersen med 12 måneders varsel. Der udbetales ikke særskilt fratrædelsesgodtgørelse.

Søren Lockwood kan opsige sin stilling med 3 måneders varsel.

Danica Pension kan opsige Søren Lockwood med 16 måneders varsel. Der udbetales ikke særskilt fratrædelsesgodtgørelse.

Thomas Dyhrberg Nielsen kan opsige sin stilling med 3 måneders varsel.

Danica Pension kan opsige Thomas Dyhrberg Nielsen med 8 måneders varsel. Der udbetales ikke særskilt fratrædelsesgodtgørelse.

Jesper Grundvad Bjerre kan opsige sin stilling med 3 måneders varsel.

Danica Pension kan opsige Jesper Grundvad Bjerre med 8 måneders varsel. Der udbetales ikke særskilt fratrædelsesgodtgørelse.

Jesper Mølskov Høybye udtrådte af direktionen den 5. februar 2021.

Aktiebaseret vederlæggelse

En andel af den variable aflønning til direktionen samt udvalgte chefer og specialister tildeles i form af betingede aktier.

Betingede aktier i Danske Bank er til disposition op til fem år fra tildeling under forudsætning af, at medarbejderen ikke har opsagt sin stilling, bortset fra ved pensionering. For betingede aktier optjent i 2012-2021 er der, udover uopsagt stilling, tilknyttet krav om, at koncernen som helhed og den konkrete afdeling, som medarbejderen er ansat i, opnår et vist resultat de næste 4 år.

Dagsværdien af de betingede aktier opgøres som aktiernes kursværdi fratrukket medarbejdernes betaling, hvis nogen.

Indre værdi af betingede aktier udgiftsføres i optjeningsåret, mens tidsværdien periodiseres over den resterende serviceperiode, svarende til bindingsperioden på op til 4 år.

Danica har afdækket aktiekursrisikoen.

Det endelige antal betingede aktier, som tildeles for 2021, bestemmes ved udgangen af februar 2022.

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

10
fortsat

Aktiebaseret vederlag

Betingede aktier

Betingede aktier	Antal			Egenbetaling kurs (kr.)	Udstedelse	Dagsværdi (DV)	
	Direktion	Øvrige medarbejdere	I alt			Ultimo	
Tildeling 2016							
Primo 2020		3.140	3.140	0,0-1,7	0,6		0,3
Disponeret 2020		-3.140	-3.140				-
Ultimo 2020	-	0	0		-		-
Tildeling 2017							
Primo 2020	242	18.310	18.552	0,0	4,4		2,1
Disponeret 2020	-242	-14.689	-14.931				
Fortabt 2020		-1.630	-1.630				
Ultimo 2020	0	1.991	1.991	0,00	0,5		0,2
Disponeret 2021		-3.621	-3.621				
Øvrige ændringer 2021		1.630	1.630				
Ultimo 2021	0	0	0				
Tildeling 2018							
Primo 2020	417	10.947	11.364	0,0	2,7		1,3
Fortabt 2020		-1.610	-1.610				
Øvrige ændringer 2020		-142	-142				
Ultimo 2020	417	9.195	9.612	0,00	2,3		1,0
Disponeret 2021	-417	-7.678	-8.095				
Fortabt 2021		-142	-142		-		-
Øvrige ændringer 2021		1.610	1.610				
Ultimo 2021	0	2.985	2.985	0,0	0,7		0,3
Tildeling 2019							
Primo 2020	1.589	30.783	32.372	0,0	3,1		2,8
Disponeret 2020		-7.236	-7.236	0,0	-		
Fortabt 2020		-5.037	-5.037				
Ultimo 2020	1.589	18.510	20.099	0,0	2,5		2,0
Disponeret 2021		-552	-552				
Øvrige ændringer 2021		5.037	5.037				
Ultimo 2021	1.589	22.995	24.584	0,0	3,1		2,8
Tildeling 2020							
Tildelt 2020	13.797	54.919	68.716	0,0	6,6		7,4
Disponeret 2020	-7.143	-16.191	-23.334	0,0	-		-
Fortabt 2020		-7.431	-7.431				
Ultimo 2020	6.654	31.297	37.951	0,00	3,7		3,8
Disponeret 2021	-844		-844				
Øvrige ændringer 2021		7.431	7.431				
Ultimo 2021	5.810	38.728	44.538	0,0	4,3		5,0
Tildeling 2021							
Tildelt 2021	15.002	32.359	47.361	0,0			
Disponeret 2021	-5.212	-12.494	-17.706	0,0			
Ultimo 2021	9.790	19.865	29.655	0,00	3,0		3,3

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

10
fortsat

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2021

Tildelingsår	2018-2021	
	Antal	DV
Ole Krogh Petersen	4.177	0,5
Søren Lockwood	2.149	0,2

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2021 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 111,0.

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2020

Tildelingsår	2017-2020	
	Antal	DV
Ole Krogh Petersen	4.594	0,5
Jesper Mølskov Høybye	2.149	0,2
Søren Lockwood	1.917	0,2

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2020 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 93,5.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
11 FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Afløbsresultat vedrørende tidligere år i alt:			
Brutto		190	99
For egen regning		190	89
Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring		301	598
Diskontering hensættelser		60	32
Kursregulering hensættelser		-1	-419
Investeringsafkast		360	211
	Syge- og ulykkesforsikring	Sundhedsforsikring	Total
Bruttopræmier	1.243	256	1.499
Bruttopræmieindtægter	1.368	203	1.571
Bruttoerstatningsudgifter	-1.899	-303	-2.202
Bruttodriftsomkostninger	-142	-20	-162
Resultat af afgiven forretning	-14	-	-14
Forsikringsteknisk resultat	-338	-126	-464
Antal erstatninger (stk.)			53.914
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader t.kr.			43
Erstatningsfrekvensen			5,9%
Erstatningsfrekvensen			5,8%
Bruttopræmieindtægter, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:			
Danmark			1.551
Andre EU-lande			16
Øvrige lande			4
I alt			1.571
			1.412
ÆNDRING I FORTJENSTMARGEN OG RISIKOMARGEN SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen Syge- og ulykkesforsikring før overførsel fra LIV		-96	35
Overført til fortjenstmargen fra Liv		-127	-69
Overført til risikomargen fra Liv		137	-
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen Syge- og ulykkesforsikring efter overførsel fra Liv		-86	-34
Ændring i kursregulering hensættelser Syge- og ulykkesforsikring, overførsel fra Liv		71	54

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
12	ANDRE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER		
	Provisioner fra fondsforvaltere m.v.	33	85
	Øvrige	-	17
	Andre indtægter i alt	33	102
	Andre omkostninger i 2020 består primært af en udgift på 195 mio. kr. til nedskrivning af tilgodehavender og andre aktiver overtaget i forbindelse med fusionen med det tidligere SEB Pension.		
13	RESULTAT FØR SKAT		
	Danica Pensions overskudspolitik for 2021 er anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen og vejledning om markedsdisciplin. Årets resultat i Danica Pension består af investeringsafkastet af de til egenkapitalen allokerede aktiver plus resultater af markedsrente, resultat af Forenede Gruppeliv, syge- og ulykkes resultat, et risikotillæg af de forsikringsmæssige hensættelser fra rentegrupperne, samt en andel af risikoresultat fra risikogrupperne og omkostningsresultat fra omkostningsgrupperne.		
	I medfør af kontributionsprincippet er der opnået fuldt risikotillæg for 2021 i alle rentegrupper.		

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
14	SKAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	-424	-275
	Skat af anden totalindkomst:		
	Hedge af udenlandske enheder	10	-7
	I alt	-414	-282
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	-313	-392
	Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	33	119
	Efterregulering af tidligere års udskudte skat	0	21
	Øvrige ændringer af udskudt skat	-144	-23
	I alt	-424	-275
	Effektiv skatteprocent:		
	Dansk skatteprocent	22,0	22,0
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-1,6	-8,2
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	0,0	2,4
	Effektiv skatteprocent	20,4	16,2
	Udskudt skat		
	Udskudt skat indregnes således i balancen:		
	Udskudt skatteforpligtelser	1.420	1.291
	Udskudt skat, netto	1.420	1.291
	Udskudte skatteforpligtelser fordelt på hovedposter:		
	Immaterielle aktiver	188	217
	Materielle aktiver	-3	-4
	Investeringsejendomme	1.015	969
	Finansielle investeringsaktiver		8
	Fremført negativ PAL	160	0
	Andet	60	101
	I alt	1.420	1.291
	Udover den i balancen afsatte udskudte skat påhviler der ingen udskudt skat vedrørende aktier i tilknyttede virksomheder.		
15	RESULTAT EFTER SKAT AF OPHØRENDE AKTIVITETER		
	Livforretning		
	Præmier	1.976	1.937
	Forsikringsydelse	-1.263	-567
	Investeringsafkast	2.245	1.406
	Ændring i forsikringsmæssige hensættelser	-2.730	-2.539
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-218	-210
	Resultat af afgiven forretning	-5	-5
	Forsikringsteknisk resultat, Liv	5	22
	Syge- og ulykkesforretning		
	Bruttopræmieindtægter	96	125
	Bruttoerstatningsudgifter	-69	-114
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-5	-15
	Resultat af afgiven forretning	4	-15
	Investeringsafkast	1	15
	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	27	-4
	Egenkapitalens investeringsafkast	5	24
	Andre indtægter	69	54
	Resultat før skat	106	96
	Skat	-30	-20
	Årets resultat	76	76

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.				2021	2020
16	IMMATERIELLE AKTIVER					
			Værdi af kunde-forhold	Færdig-udviklet software	Software under udvikling	
	2021	Goodwill				
	Kostpris primo	2.499	1.332	-	-	3.831
	Tilgang i årets løb	-	-	21	48	69
	Kostpris ultimo	2.499	1.332	21	48	3.900
	Ned- og afskrivninger primo	-800	-344	-	-	-1.144
	Valutakursregulering	4	-	-	-	4
	Årets afskrivninger	-	-133	-	-21	-154
	Ned- og afskrivninger ultimo	-796	-477	-	-21	-1.294
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.703	855	21	27	2.606
	2020					
	Kostpris primo	2.505	1.332			3.837
	Valutakursregulering	-6	-			-6
	Kostpris ultimo	2.499	1.332			3.831
	Ned- og afskrivninger primo	-800	-211			-1.011
	Årets afskrivninger	-	-133			-133
	Ned- og afskrivninger ultimo	-800	-344			-1.144
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.699	988			2.687
	De immaterielle aktiver vedrører goodwill vedrørende tilkøbet af norske aktiviteter i 2007, samt tilgang af goodwill og værdi af kunde-forhold (VIF aktiv) i 2018 i forbindelse med købet af de tidligere SEB selskaber 7. juni 2018, samt færdigudviklet software og software under udvikling.					
	Værdien af kunde-forhold afskrives lineært over 10 år fra 1. juni 2018.					
	Færdigudviklet software afskrives lineært over 3 år.					
	For nærmere beskrivelse henvises til note 1.					
17	DOMICILEJENDOMME					
	Kostpris primo				48	48
	Kostpris ultimo				48	48
	Afskrivninger primo				-5	-5
	Afskrivninger ultimo				-5	-5
	Omvurdering primo				-3	-3
	Omvurdering ultimo				-3	-3
	Regnskabsmæssig værdi ultimo				40	40
	Den regnskabsmæssige værdi ultimo indgår således i koncernens balance:					
	Domicilejendomme				40	40
	Af årets nedskrivninger er 0 mio. kr. indregnet i anden totalindkomst og overført til opskrivningsshenlæggelser under egenkapitalen mens 0 mio. kr. er overført til kollektivt bonuspotentiale.					
	Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi udgør:					
					7,0%	7,5%

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
18	INVESTERINGSEJENDOMME		
	Dagsværdi primo	24.491	23.211
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.822	1.808
	Afgang i årets løb	-2.206	-424
	Dagsværdiregulering	-156	-104
	Dagsværdi ultimo	25.951	24.491
	Værdien ultimo indgår således i koncernens balance:		
	Investeringsejendomme	16.327	17.516
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	9.624	6.975
	Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi udgør for:		
	Butikcentre	4,9%	4,6%
	Erhversejendomme	4,7%	4,9%
	Boliger	3,8%	3,8%

Værdiansættelse af investeringsejendomme er baseret på forventede pengestrømme og et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, som afspejler et salg mellem uafhængige parter under aktuelle markedsforhold. Forrentningskravene anvendt i værdiansættelsen ligger i intervallet 2,5-8,0 pct. (2020: 2,0-8,0 pct.) og udgjorde i gennemsnit 4,5 pct. (2020: 4,6 pct.). Forøgelse af forrentningskravet med 1,0 procentpoint, vil reducere dagsværdien ultimo 2021 med 3.645 mio. kr.

Alle investeringsejendomme er placeret i dagsværdihierarki niveau 3. For beskrivelse af de enkelte niveauer henvises til note 33.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020				
19	KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG FÆLLESLEDEDE VIRKSOMHEDER						
	Kostpris primo	9.960	10.125				
	Tilgang	1.590	268				
	Afgang	-927	-433				
	Kostpris ultimo	10.623	9.960				
	Op- og nedskrivninger primo	904	1.192				
	Andel af resultat	473	-44				
	Udbytte	-367	-				
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-290	-184				
	Valutaomregning		-60				
	Op- og nedskrivninger ultimo	720	904				
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.343	10.864				
	Den regnskabsmæssige værdi ultimo indgår således i koncernens balance:						
	Kapitalandele i associerede og fælleslede virksomheder	9.613	9.674				
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	1.730	1.190				
	Kapitalandele i associerede og fælleslede virksomheder består af:						
		Ejer- andel	Aktiver i alt	Forpligtelser	Ind- tægter	Resultat	
	Udviklingselskabet CØ P/S, København	Ejendomsselskab	50%	1.642	1.625	0	0
	Komplementarselskabet CØ ApS, København	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Samejet Nymøllevej 59-91, København	Ejendomsselskab	75%	665	10	31	47
	Danske Shoppingcentre P/S, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	15.150	358	749	520
	Komplementarselskabet Danske Shoppingcentre ApS, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Danske Shoppingcentre FC P/S, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	1.310	0	0	66
	Komplementarselskabet Magnolieholm ApS, København	Ejendomsselskab	75%	0	0	0	0
	Magnolieholm P/S, København	Ejendomsselskab	75%	1	0	93	3
	P/S Downtown CBD, København	Ejendomsselskab	50%	384	6	7	7
	Komplementarselskabet Downtown CBD, København	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	G.S.V. Holding A/S, Hedehusene	Investeringselskabet	22%	1.710	1.017	897	58
	Capital Four - Strategic Lending Fund K/S,	Investeringselskabet	33%	1.306	2	25	16
	Gro Fund I K/S, København	Investeringselskabet	100%	604	3	866	858
	Gro Fund II K/S, København	Investeringselskabet	21%	1.057	1	0	-40
	Maritime Investment Fund I K/S, Hellerup	Investeringselskabet	32%	4.951	2.846	786	134
	Maritime Investment Fund II K/S, Hellerup	Investeringselskabet	32%	1.922	1.495	160	42
	Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv, Valby	Administrations- selskab	20%	24	16	50	2
	De anførte regnskabsoplysninger er ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport. Koncernen har ingen associerede virksomheder af væsentlig betydning.						
20	KAPITALANDELE						
	Noterede kapitalandele				22.328		20.411
	Unoterede kapitalandele				11.432		10.132
	I alt				33.760		30.543
21	OBLIGATIONER						
	Noterede obligationer				157.092		165.207
	Unoterede obligationer				1.000		973
	I alt				158.092		166.180

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
------	----------	------	------

22 DERIVATER

Koncernen anvender derivater, herunder terminer og swaps, til styring af eksponering overfor valuta-, rente- og aktierisici. Herudover anvendes derivater til afdækning af ydelsesgarantier og af andre rentebærende forpligtelser. Se nærmere beskrivelse af risikostyring i note 34.
Derivater indregnes og måles til dagsværdi i regnskabet.

Koncernens udstedte efterstillede kapitalindskud er fastforrentede. Disse indregnes til amortiseret kostpris i regnskabet. De grundlæggende regnskabsbestemmelser medfører således, at dagsværdien af renterisikoen på fastforrentede udlån ikke indgår i resultatopgørelsen, mens dagsværdiudsving på det risikoreducerende afledte finansielle instrument skal resultatføres. I regnskabet anvender koncernen regnskabsreglerne for sikring af dagsværdi, når renterisikoen på fastforrentede finansielle forpligtelser er afdækket med derivater. Jf. note 33.

Der er indgået collateral aftaler vedrørende en del af derivaterne og i den forbindelse har koncernen modtaget sikkerhedsstillelse i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på 2.222 mio. kr. i 2021 og 8.196 mio. kr. i 2020.

2021	Nominal værdi	Positiv dagsværdi	Nominal værdi	Negativ dagsværdi
Valutakontrakter:				
Valutakontrakter	80.242	1.209	91.126	3.175
Optioner	127.008	1.611	77.407	827
Rentekontrakter:				
Rentekontrakter	2.121.850	99.055	2.173.044	93.499
Optioner	1.248.047	18.092	2.390.113	22.357
Aktiekontrakter:				
Aktiekontrakter	14	0	2.202	61
Optioner	9	544	8	234
Derivater i alt	3.577.170	120.511	4.733.900	120.153

2020

Valutakontrakter:				
Valutakontrakter	211.037	6.407	72.489	2.120
Optioner	115.279	2.826	95.569	1.620
Rentekontrakter:				
Rentekontrakter	19.893	131.238	3.438	120.672
Optioner	1.503.365	21.784	1.656.423	25.354
Aktiekontrakter:				
Aktiekontrakter	2.248	10	0	0
Optioner	0	13	0	0
Derivater i alt	1.851.822	162.278	1.827.919	149.766

Den positive dagsværdi ultimo indgår således i koncernens balance:

Derivater	96.960	116.367
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	23.551	45.911

23 ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER

Heri indgår investeringer i virksomheder i Danske Bank koncernen således:

Kapitalandele	521	453
Obligationer	44.426	44.600
Indlån i kreditinstitutter	5.467	5.571
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	2.406	2.532
Øvrige	8.610	16.025

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.		2021	2020
24	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER			
	Består af investeringsforeninger, hvori de underliggende aktiver opdeles således:			
		Med garanti	Uden garanti	
	Investeringsejendomme	713	8.911	9.624
	Kapitalandele	11.408	164.015	175.423
	Obligationer	26.389	66.509	92.898
	Indlån i kreditinstitutter	304	3.434	3.738
	Derivater	1.003	22.508	23.511
	I alt	39.817	265.377	305.194
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter er opdelt således:			
	Forsikringskontrakter		282.784	268.309
	Investeringskontrakter		22.410	25.969
	I alt		305.194	294.278
25	LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSER, MARKEDSRENTEPRODUKTER			
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter er opdelt således:			
	Forsikringskontrakter		252.121	219.509
	Investeringskontrakter		20.352	29.052
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter i alt		272.473	248.561
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter uden garanti		230.888	202.312
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter med investeringsgaranti		41.585	46.249
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter i alt		272.473	248.561
26	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT			
	Primo		458.261	437.739
	Afgang virksomhed i midlertidig besiddelse		-17.898	-
	Indbetalte præmier		33.994	28.656
	Udbetalte ydelser		33.087	-31.127
	Rentetilskrivning		-26.186	21.172
	Dagsværdiregulering		-10.250	6.525
	Valutaomregning		-	-1.113
	Ændring i erstatningshensættelser		-254	-184
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale		4.855	-1.134
	Øvrige ændringer		-5.418	-2.273
	Ultimo		470.191	458.261
	For nærmere beskrivelse af opgørelsesmetoder for hensættelserne henvises til anvendt regnskabspraksis i note 1.			
27	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER			
	Gæld i forbindelse med repoforretninger		10.571	10.005
	Anden gæld til kreditinstitutter		11.043	10.728
	I alt		21.614	20.733
28	ANDEN GÆLD			
	I anden gæld indgår:			
	Derivater med negativ dagsværdi		120.153	149.766
	Pensionsafkastskat		6.071	4.398
	Personale forpligtelser		86	152

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020
------	----------	------	------

29 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital, er lån som i tilfælde af selskabets likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Ansvarlig lånekapital medregnes i Kapitalgrundlagen mv. i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af Kapitalgrundlag for forsikringsselskaber og forsikringsholdingsvirksomheder og om opgørelse af kapitalgrundlag for visse fondsmæglerselskaber §§ 36-38.

Valuta	Låntager	Note	Hovedstol	Rente-sats	Modtaget	Forfald	Tilbage-betalings-kurs		
EUR	Danica Pension	a)	500	4,38	2015	29.9.45	100	3.718	3.720
Ansvarlig lånekapital								3.718	3.720
Underkurs								-13	-17
Sikring af renterisiko til dagsværdi								147	255
I alt, amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko								3.852	3.958
Ved opgørelse af Kapitalgrundlaget er der medregnet								3.852	3.958

a) Lånet blev optaget 29. september 2015 og er noteret på Irish Stock Exchange. Lånet kan indfries fra september 2025. Lånet forrentes med 4,375% årlig indtil 29. september 2025 hvor der vil være et step-up. Renten udgjorde 111 mio. kr. for 2021 (116 mio. kr. for 2020).

Dagsværdien af den ansvarlige lånekapital er skønnet til 4.174 mio. kr. (2020: 4.245 mio. kr.)

30 SIKKERHEDSSTILLELSE, EVENTUALFORPLIGTELSER OG -AKTIVER

Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:

Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	491.538	473.457
Koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	21.846	28.343
Koncernen har en lejerforpligtelse med en restløbetid på 4 år og en årlig bruttohusleje på	51	50
Minimumsleasingydelse vedrørende biler udgør	5	5
Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser, inkl. hjemfaldspligt, til at købe, opføre eller om- og tilbygge investeringsejendomme eller til at reparere, vedligeholde eller forbedre disse for et beløb på	1.725	1.904
Koncernen har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	14.323	16.918
Koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på	1.267	899
Koncernen hæfter som deltager i interessentskaber for en gæld på i alt	10	12

Koncernens selskaber er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disse danske selskabsskatter og kildeskatter mv.

Koncernens danske selskaber er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms og hæfter solidarisk herfor.

Danica Pension hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.

Koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse retssager.

I tilfælde af at Danica Pension får helt eller delvis ret i vurderingen omkring eventuel yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforsikringer, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension kunne indtægtsføre hele eller dele af det indregnede beløb til at dække denne forpligtelse. Der er pr. 31.12.2021 indregnet i alt 710 mio. kr. inklusiv renter.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2021	2020	
31 NÆRTSTÅENDE PARTER				
<p>Danske Bank A/S med hjemsted i København, besidder 100% af aktiekapitalen i Danica Pension og har dermed bestemmende indflydelse på Danica koncernen. Danske Bank A/S er det øverste moderselskab for Danica koncernen.</p> <p>Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår. Koncernens IT-drift og -udvikling, intern revision, personaleadministration, logistik og markedsføring m.v. varetages af Danske Bank. Herudover varetager Danske Bank porteføljevaltning og værdipapirhandel.</p> <p>Danica koncernen har haft nedenstående transaktioner og mellemværender af større betydning med øvrige selskaber i Danske Bank koncernen. Se endvidere investeringer i note 23.</p>				
	IT-drift og -udvikling	-161	-259	
	Øvrige administrative ydelser	-236	-264	
	Provision for salg af forsikringer og betjening af porteføljen	-242	-220	
	Ordinært honorar for porteføljevaltning	-3	-6	
	Depotgebyr og kurtage ved handel med kapitalandele m.v. i alt netto	-115	-121	
	Renteindtægter	1.988	1.966	
	Renteudgifter	-1.658	-1.591	
	Gæld til kreditinstitutter	4.705	3.327	
	Derivater med negativ dagsværdi	11.005	14.314	
<p>Endvidere varetager Danica koncernen arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger for Danske Bank koncernen og nærtstående parter dertil.</p> <p>Udlån til associerede virksomheder omfatter ansvarlige lån, som er ydet på lige vilkår med de øvrige investorer.</p>				
32 BALANCENS POSTER FORDELT EFTER FORVENTET FORFALDSTIDSPUNKT				
		2021	2020	
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
Aktiver				
Immaterielle aktiver	149	2.457	133	2.554
Materielle aktiver	-	40	-	40
Investeringsaktiver	27.470	307.410	40.628	319.891
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	8.939	296.255	15.420	278.858
Tilgodehavender	1.882	-	1.670	-
Andre aktiver	27.256	-	3.113	-
Periodeafgrænsningsposter	7.761	-	7.108	-
Aktiver i alt	73.457	606.162	68.072	601.343
Forpligtelser				
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter		470.191	34.261	424.000
Øvrige forpligtelser	183.578	1.728	187.316	1.461
Forpligtelser i alt	183.578	471.919	221.577	425.461

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

33 FINANSIELLE INSTRUMENTER

2021	Dagsværdi			Amortiseret kostpris		I alt
	Handel	Designeret	Fair value hedge	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Kapitalandele		33.760				33.760
Investeringsforeningsandele		11.301				11.301
Obligationer		158.092				158.092
Andre Udlån		1.080				1.080
Indlån i kreditinstitutter		7.341				7.341
Derivater	96.960					96.960
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		305.194				305.194
Tilgodehavender				1.267		1.267
Likvide beholdninger				3.169		3.169
Finansielle aktiver i alt	96.960	516.768		4.436		618.164
Hensættelser for markedsrenteprodukter, investeringskontrakter		20.352				20.352
Gæld til kreditinstitutter	21.614					21.614
Derivater	120.153					120.153
Ansvarlig lånekapital			147		3.705	3.852
Finansielle forpligtelser i alt	141.767	20.352	147		3.705	165.971
2020						
Kapitalandele		30.543				30.543
Investeringsforeningsandele		11.958				11.958
Obligationer		166.180				166.180
Andre Udlån		1.466				1.466
Indlån i kreditinstitutter		6.150				6.150
Derivater	116.367					116.367
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		294.278				294.278
Tilgodehavender				807		807
Likvide beholdninger				2.811		2.811
Finansielle aktiver i alt	116.367	510.575		3.618		630.560
Hensættelser for markedsrenteprodukter, investeringskontrakter		29.052				29.052
Gæld til kreditinstitutter	20.733					20.733
Derivater	149.766					149.766
Ansvarlig lånekapital			255		3.703	3.958
Finansielle forpligtelser i alt	170.499	29.052	255		3.703	203.509

Indregning i resultatopgørelsen:

Valutakursregulering på tilgodehavender og forpligtelser målt til amortiseret kostpris indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer med 17 mio. kr. i 2021 og 12 mio. kr. i 2020.

Resterende del af investeringsafkast, der indgår i resultatposterne renteindtægter og udbytter m.v, renteudgifter samt kursreguleringer, vedrører finansielle instrumenter til dagsværdi.

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

33
fortsat

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdi er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv, eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Niveau 1: Noterede priser

Opgørelsen til dagsværdi er baseret på de noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning i aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter m.m., måles som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen.

Niveau 2: Observerbare input

Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil, i form af indikative priser fra banker/brokere. Aktiver af denne type er bl.a. hedgefonds, CDO's og kreditobligationer. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valueringsmetoder eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien. Når der ikke findes et aktivt marked for et finansielt instrument, anvendes valueringsmetoder, hvor input er baseret på observerbare markedsdata. Afhængigt af aktivets eller passivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter.

Niveau 3: Ikke-observerbare input

I visse tilfælde kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedsdata. I disse tilfælde anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedssituation. I dette niveau placeres bl.a. unoterede aktier samt investeringsejendomme præsenteret i note 18.

Til brug for værdiansættelsen af de unoterede investeringer tages der udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og herudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold.

Pr. 31.12.2021 havde Danica finansielle aktiver anført nedenfor på 613.728 mio. kr. heraf kan 97% henføres til de forsikringsmæssige forpligtelser overfor kunderne, mens 3% er egenkapitalens andel. Ændringer i diverse værdiansættelsesparametre vil således have en uvæsentlig påvirkning på egenkapitalen, da forsikringstagerne bærer risikoen.

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- Observerbare input	I alt
2021				
Kapitalandele	20.729	1.599	11.432	33.760
Investeringsforeningsandele	7.236	3.828	237	11.301
Obligationer	136.911	20.181	1.000	158.092
Andre udlån	-	-	1.080	1.080
Derivater	285	95.286	1.389	96.960
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	228.210	35.536	41.448	305.194
Indlån i kreditinstitutter	7.341	-	-	7.341
Finansielle aktiver i alt	400.712	156.430	56.586	613.728
Gæld til kreditinstitutter	21.614	-	-	21.614
Derivater	376	118.919	858	120.153
Ansvarlig lånekapital	-	147	-	147
Hensættelser for markedsrenteprodukter investeringskontrakter	-	20.352	-	20.352
Finansielle forpligtelser i alt	21.990	139.418	858	162.266
2020				
Kapitalandele	19.242	1.346	10.132	30.720
Investeringsforeningsandele	7.890	3.854	214	11.958
Obligationer	148.249	16.958	973	166.180
Andre udlån	-	-	1.466	1.466
Derivater	19	114.956	1.392	116.367
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	202.512	57.609	34.157	294.278
Indlån i kreditinstitutter	6.150	-	-	6.150
Finansielle aktiver i alt	384.062	194.723	48.334	627.119
Gæld til kreditinstitutter	20.733	-	-	20.733
Derivater	12	149.021	733	149.766
Ansvarlig lånekapital	-	255	-	255
Hensættelser for markedsrenteprodukter investeringskontrakter	-	29.052	-	29.052
Finansielle forpligtelser i alt	20.745	178.328	733	199.806

Finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra ikke observerbare input, omfatter ved udgangen af 2021 unoterede aktier 48.538 mio. kr. og illikvide obligationer 1.710 mio. kr.

I 2021 er der overført 11.686 mio. fra noterede priser til observerbare input (15.881 mio. kr. i 2020).

I 2021 er der overført 9.569 mio. fra observerbare input til noterede priser (10.577 mio. kr. i 2020).

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr. 2021 2020

33
fortsat

Værdiansættelse baseret på ikke-observerbare input

	Kapital- andele	Obligationer	Derivater		
Dagsværdi primo	37.656	7.307	2.638	47.601	46.041
Værdiregulering over resultatopgørelse i posten kursreguleringer	12.301	249	-1.109	11.441	-581
Køb	11.282	624	78	11.984	10.814
Salg	-12.393	-2.575	-186	-15.154	-10.307
Overførsel fra noterede priser og observerbare input			121	121	2.422
Overførsel til noterede priser og observerbare input	-265			-265	-788
Dagsværdi ultimo	48.581	5.605	1.542	55.728	47.601

Der er i 2021 indregnet urealiserede kursreguleringer på 7.284 mio. kr. (2020 -506 mio. kr.) vedrørende finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input.

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

33
fortsat

Ikke observerbare input i regnskabet

Aktivtype	Dagsværdi 31.12.2021	Anvendt værdiansættelsesmetode	Dagsværdiens følsomhed
Investeringsaktiver tilknyttet gennemsnitsrenteprodukter			
<i>Kapitalandele:</i>			
Infrastruktur	3.613	1) Rapporteret dagsværdi	2) 294,7 mio. kr.
Private Equity	5.119	1) Rapporteret dagsværdi	2) 588,1 mio. kr.
Kredit	2.097	1) Rapporteret dagsværdi	2) 180,7 mio. kr.
Øvrige	603	1) Rapporteret dagsværdi	2) 44,0 mio. kr.
Unoterede investeringsforeningsandele	237	1) Rapporteret dagsværdi	2) 18,9 mio. kr.
<i>Obligationer:</i>			
Obligationer	1.000	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 45,2 mio. kr.
Andre udlån	0	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 0,0 mio. kr.
Andre udlån	1.080	Regnskabsdata, kreditkvalitet ved rating samt anvendte værdiansættelsesmultipler	Ved ændring i rating med tre notches og anvendte multipler reduceres værdien med 0,0 mio. kr.
Derivater	886	Diskonteret cash flow, options-modeller og numeriske metoder	Stigning i rentekurver på 1 bp: tab på 8,2 mio. kr. Stigning i inflationskurver på 1 bp: tab på 0,4 mio. kr. Stigning i volatiliteter på 1 bp: gevinst på 11,1 mio. kr. Stigning i inflationsvolatiliteter på 1 bp: tab på 0,0 mio. kr.
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter			
<i>Kapitalandele:</i>			
Infrastruktur	7.567	1) Rapporteret dagsværdi	2) 616,8 mio. kr.
Private Equity	13.364	1) Rapporteret dagsværdi	2) 1.507,4 mio. kr.
Kredit	4.110	1) Rapporteret dagsværdi	2) 348,7 mio. kr.
Øvrige	2.749	1) Rapporteret dagsværdi	2) 148,7 mio. kr.
Unoterede investeringsforeningsandele	512	1) Rapporteret dagsværdi	2) 41,4 mio. kr.
Investeringssejendomme	9.316	se note 18	se note 18
<i>Obligationer:</i>			
Obligationer	710	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 7,7 mio. kr.
Andre udlån	828	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 13,9 mio. kr.
Andre udlån	1.281	Regnskabsdata, kreditkvalitet ved rating samt anvendte værdiansættelsesmultipler	Ved ændring i rating med tre notches og anvendte multipler reduceres værdien med 0,0 mio. kr.
Derivater	656	Diskonteret cash flow, options-modeller og numeriske metoder	Stigning i rentekurver på 1 bp: tab på 6,0 mio. kr. Stigning i inflationskurver på 1 bp: tab på 0,3 mio. kr. Stigning i volatiliteter på 1 bp: gevinst på 8,0 mio. kr. Stigning i inflationsvolatiliteter på 1 bp: tab på 0,0 mio. kr.

1) Baseret på modtagne rapporteringer fra relevante selskaber, hvor underliggende aktiver og forpligtelser værdiansættes til dagsværdi

2) Et fald på de likvide, noterede aktiemarkeder på 20% vil reducere værdien med

Noter – Danica Koncernen

34 RISIKOSTYRING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

RISIKOSTYRING

Bestyrelsen fastlægger rammerne for Danica Pensions styring af forsikrings- og pensionsrisici. Danica Pensions risikostyringsfunktion overvåger løbende, at bestyrelsens rammer for både risiko og asset liability management (ALM) samt selskabets solvenskapitalkrav overholdes. Risikostyringsfunktionen følger endvidere op på investeringsrammer og beregner risikonøgletal til ALM-formål.

Koncernen er påvirket af en række forskellige risici.

Finansielle risici	Forsikringsmæssige risici	Ikke-finansielle risici	Øvrige risici
Renterisiko	Levetid	Modelrisiko	Bæredygtighedsrisiko
Aktierisiko	Dødelighed	Operationel risiko	Omdømmerisiko
Ejendomsrisiko	Invaliditet	Teknologisk risiko	Adfærdsrisiko
Valutarisiko	Syge- og ulykke	Økonomisk kriminalitet	
Kreditspændrisiko	Kritisk sygdom	Regulatorisk compliance risiko	
Inflationsrisiko	Sundhed	Finansiel kontrol og strategisk risiko	
Volatilitetsrisiko	Genkøb		
Likviditet	Omkostninger		
Modparter	Koncentration		
Koncentration			

Finansielle risici

Finansielle risici består af markedsrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko og koncentrationsrisiko. Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af Danica Pensions aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene, f.eks. ændringer i renter, aktiekurser, ejendomsværdier, valutakurser og kreditspænd. Markedsrisiko omfatter desuden volatilitetsrisiko, som primært er relateret til værdien af aktiver med indbyggede optioner, herunder aktieoptioner og swaptions. Inflationsrisiko vedrører justering af ydelser for dele af Danica Pensions syge- og ulykkesforsikringsprodukter. Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af behov for at skulle frigøre likviditet til at betale forpligtelser inden for en kort tidshorisont. Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter misligholder deres betalingsforpligtelser. Koncentrationsrisiko er risikoen for tab på grund af stor eksponering til enkelte aktivklasser, brancher, udstedere m.v.

I Danica Pension er der tre kilder til finansielle risici:

- Investeringer hørende til gennemsnitsrenteprodukter (traditionelle produkter)
- Investeringer hørende til markedsprodukter (hvorpå kunderne kan have tilknyttet investeringsgaranti)
- Investeringer hørende til egenkapitalens egne aktiver samt øvrige produkter med direkte egenkapitaleksponering

Omfanget af de finansielle risici er forskelligt for de forskellige produkter i Danica Pensions produktsortiment.

Danica Pensions væsentligste finansielle risiko er markedsrisikoen for gennemsnitsrenteprodukterne.

Finansielle risici tilknyttet det danske gennemsnitsrenteprodukt

Danica Pensions primære kilde til risiko er markedsrisikoen i forbindelse med det danske gennemsnitsrenteprodukt. Produktet – *Danica Traditionel* – har tilknyttet en ydelsesgaranti baseret på en forsikringsteknisk rente. Produktet er lukket for nytegning, og porteføljen er således i afløb.

Kunder med gennemsnitsrenteproduktet tilbydes løbende udbetalinger eller en engangsudbetaling i form af et garanteret nominelt minimumsbeløb. Kunderne er opdelt i homogene rentegrupper baseret på forsikringstekniske renter, og hver gruppe har sin egen investeringsstrategi og aktivfordeling. Kunderne i de enkelte rentegrupper indgår i en kollektiv investeringspulje.

Kundernes opsparing forrentes med en sats, som fastsættes af Danica Pension og til enhver tid kan ændres.

Forskellen mellem den faktiske (fastsatte) rente og afkastet af kundernes (kollektive) aktiver allokeres til kollektive

Noter – Danica Koncernen

bonuspotentialer tilhørende kunderne. Indeståendet på de kollektive bonuspotentialer overføres i de følgende år gradvist til de enkelte kunders konti ved hjælp af en bonustildelingsmekanisme. Det betyder, at høje investeringsafkast kan medføre højere ydelser end de garanterede.

Markedsværdien af ydelsesgarantierne afhænger af niveauet af diskonteringskurven defineret under Solvens II, som primært er baseret på EUR-swaprenter, men også tager hensyn til renten på danske realkredit-, kredit- og statsobligationer. I den lange ende af diskonteringskurven, som der ikke findes pålidelige markedsdata for, fastsættes renteniveauet af European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA).

Hvis værdien af aktiverne falder, så den er mindre end værdien af forpligtelserne, skal underskuddet dækkes af Danica Pension. Det vil være tilfældet, hvis investeringsafkastet bliver negativt (hvilket reducerer aktivernes værdi), eller hvis diskonteringskurven falder (hvilket øger forpligtelsernes værdi). Markedsrisikoen på investeringerne påhviler således kunderne, i det omfang de negative afkast kan dækkes af de kollektive bonuspotentialer. Når de kollektive bonuspotentialer er opbrugt, vil negative investeringsafkast på kundens opsparing betyde, at Danica Pension skal tilføre midler for at sikre opfyldelse af kundernes ydelsesgarantier.

Endvidere kan Danica Pension indtægtsføre det årlige risikotillæg for den enkelte rentegruppe, så længe det kollektive bonuspotentiale for rentegruppen er tilstrækkeligt til at dække risikotillægget.

Risikostyringen af gennemsnitsrenteprodukterne omfatter således en kombination af styring af risici på kundernes vegne og styring af Danica Pensions risiko for at skulle dække tab.

For at sikre, at afkastet på kundernes opsparing matcher de garanterede ydelser på bonusberettigede policer, overvåger Danica Pension løbende markedsrisikoen. Der udføres interne stresstests for at sikre, at Danica Pension kan modstå betydelige tab på risikoeksponeringen i forbindelse med eksempelvis store ændringer i renteniveauet. Renterisikoen afdækkes dels af obligationsbeholdningen og dels ved hjælp af derivater.

Da det danske obligationsmarked ikke er stort nok og ikke har den fornødne varighed til at afdække renterisikoen på Danica Pensions forpligtelser, er det også nødvendigt at investere i udenlandske renteinstrumenter. De rentefølsomme investeringer består derfor af en bred vifte af rentebaserede aktiver: Danske og europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer, danske indeksobligationer og en veldiversificeret portefølje af globale kreditobligationer. Danica Pension er derfor eksponeret over for rentespænd mellem stats- og kreditobligationer.

Kreditspændrisikoen på obligationsporteføljen er begrænset ved, at en væsentlig andel af porteføljen består af stats- og realkreditobligationer med høj rating (AA – AAA) hos de internationale rating-bureauer eller realkreditobligationer uden rating, hvor udsteder har tilsvarende høj rating. Kun en mindre andel af porteføljen er investeret i non-investment grade obligationer.

Danica Pension begrænser modpartsrisikoen ved at kræve sikkerhedsstillelse for finansielle derivater og høj rating af genforsikringsmodparter og modparter, der er indgået derivataftaler med. Herudover benytter Danica Pension central clearing og tilstræber at minimere andelen af likvider, hvilket ligeledes reducerer modpartsrisikoen.

Danica Pension fastholder valutarisikoen på et moderat niveau ved anvendelse af valutaafdækningsinstrumenter.

Danica Pension begrænser likvidetsrisikoen ved at placere en stor del af investeringerne i likvide børsnoterede obligationer og aktier med en høj grad af omsættelighed.

Danica Pension begrænser koncentrationsrisikoen ved at foretage sine investeringer med stor porteføljespredning samt ved at begrænse investeringer i samme udsteder. For realkreditobligationer anses udsteder ikke for kritisk i forhold til koncentrationsrisikoen, da udstedte realkreditobligationer har sikkerhedsstillelse fra den enkelte låntager.

Finansielle risici tilknyttet markedsrenteprodukter

Kunder med markedsrenteprodukter får det faktiske afkast af investeringerne og ikke en fast afkastprocent. På visse markedsrenteprodukter har kunderne dog mulighed for at tilknytte en ydelsesgaranti.

Markedsrisici forbundet med markedsrenteprodukter påhviler primært forsikringstagerne, særligt for de policer, hvor der ikke er tilknyttet en investeringsgaranti.

Danica Pension afdækker risikoen knyttet til finansielle garantier på markedsrenteprodukter ved anvendelse af derivater og ved tilpasning af kundens investeringssammensætning i perioden op til pensionering. Investeringssammensætningen tilpasses garantibeløbet, tidshorisonten m.v. Men hvis der er tilknyttet en garanti til den enkelte police, påhviler risikoen for garantien Danica Pension.

Noter – Danica Koncernen

Danica Balance er Danica Pensions primære opsparingsprodukt – og det produkt, de fleste kunder anbefales at vælge. *Danica Balance* er et livscyklusprodukt, hvilket betyder, at aktivfordelingen på forskellige risikokategorier (eksempelvis obligationer eller aktier) for den enkelte kunde gradvist tilpasses, efterhånden som kunden bliver ældre og nærmer sig pensionsalderen.

Finansielle risici tilknyttet egenkapitalens aktiver

Egenkapitalen i Danica Pension er udsat for finansielle risici gennem investering af aktiver allokeret til egenkapitalen, herunder gennem investeringer vedrørende syge- og ulykkesforretningen. Danica Pension har fastlagt særskilte investeringsstrategier for disse aktiver.

Forsikringsmæssige risici

De forsikringsmæssige risici vedrører udviklingen i dødelighed, invaliditet, kritisk sygdom m.v. Eksempelvis forøger en levetidsforlængelse varigheden på udbetalingerne på visse pensionsprodukter, mens udviklingen i dødelighed, sygdommeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udbetalingerne til livsforsikringer og invaliditetsforsikringer. De væsentligste forsikringsmæssige risici er levetidsrisikoen samt risikoen for øget genkøb (dvs. risikoen for, at kunder forlader Danica Pension eller ophører med at betale bidrag). De fleste forsikringsrisici opstår over en lang tidshorizont, hvor de gradvise ændringer i biometriske vilkår afviger fra de vilkår, der ligger til grund for prisfastsættelsen i kontrakter.

Koncentrationsrisikoen vedrørende livsforsikringsrisici omfatter risikoen for tab på grund af stor eksponering til enkelte kundegrupper og enkeltindivider. Danica Pension begrænser koncentrationsrisikoen ved risikospredning af forsikringsporteføljen samt ved genforsikring.

For at begrænse tab på individuelle livsforsikringer, som er udsat for stor risikoeksponering, er en mindre del af risikoen relateret til død og invaliditet genforsikret.

Der foretages løbende aktuar-mæssige analyser af de forskellige risikoelementer med henblik på at opgøre de forsikringsmæssige forpligtelser og foretage eventuelle fornødne forretningsmæssige justeringer.

Ikke-finansielle risici

Ikke-finansielle risiko vedrører risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne processer, kontroller, personer og systemer eller eksterne begivenheder, herunder juridiske og compliance-mæssige risici. Ikke-finansielle risikohændelser defineres som hændelser, som er opstået og kan have medført et økonomisk tab, haft omdømmemæssige konsekvenser eller kan have forårsaget et nærved-tab. Risikoen omfatter også modelrisikoen forbundet med bl.a. brug af en partiel intern model for levetid i Danica Pension.

Ikke-finansielle risici omfatter desuden risici relateret til Danica Pensions strategi og forretning, herunder risici forbundet med digitalisering og den teknologiske udvikling.

Ikke-finansielle risici opstår i forbindelse med koncernens aktiviteter. Koncernen påtager sig yderligere ikke-finansielle risici, hver gang der indtegnes forretning fra nye kunder, indføres nye produkter og ansættes nye medarbejdere.

Koncernen følger nøje udviklingen på de markeder, hvor koncernen har aktiviteter, med henblik på at sikre at priser og kundeservice er konkurrencedygtige. Koncernen tilstræber en ordentlig behandling af kunderne samt åbenhed og gennemsigtighed i sin kommunikation. Koncernen gennemgår systematisk sine forretningsområder med henblik på at reducere risikoen for økonomiske tab som følge af forringelse af omdømme.

Koncernen begrænser de operationelle risici ved etablering af interne kontroller, som løbende opdateres og tilpasses koncernens aktuelle forretningsomfang og identificerede risici. Endvidere er der etableret funktionsadskillelse.

Noter – Danica Koncernen

ESG-risici

I de seneste år er miljømæssige og sociale forhold og god selskabsledelse (ESG) gradvist blevet mere og mere vigtige kriterier for Danica Pension og koncernens kunder. ESG-faktorer påvirker også den lovgivning, Danica Pension er underlagt.

ESG-faktorer har særligt betydning for Danica Pensions:

- omdømmerisiko – eksempelvis hvis kunder eller andre interessenter ikke mener, at Danicas ESG-indsats er tilstrækkelig, eller hvis aktiviteter forbundet med grønne investeringer markedsføres som mere bæredygtige, end de reelt er
- regulatorisk risiko – eksempelvis hvis Danica Pension ikke er i stand til at opfylde lovgivningens krav til bæredygtige investeringer
- finansiel risiko – eksempelvis hvis fremtidige klimaforandringer, eller forventede fremtidige klimaforandringer, påvirker værdien af investeringsaktiver, og Danica Pension dermed lider et tab. Danica Pension kan desuden lide tab, hvis værdien af investeringer ændres, eksempelvis fordi de selskaber, Danica Pension har investeret i, ikke længere er i stand til at opfylde bæredygtighedskriterierne
- forsikringsrisiko – eksempelvis hvis fremtidige klimaforandringer påvirker dødeligheds- og sygdomsoverførselsmønstre.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Følsomhedsoplysninger er medtaget på side 14 i ledelsesberetningen og er ikke omfattet af revision.

Regnskab - indholdsfortegnelse

HOVEDTAL	60
RESULTATOPGØRELSE	61
TOTALINDKOMST	61
BALANCE	62
KAPITALFORHOLD	64
NOTER	
1 Anvendt regnskabspraksis	66
2 Bruttopræmier, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter	67
3 Kursreguleringer	67
4 Udbetalte ydelser	67
5 Ændring i livsforsikringshensættelser - gennemsnitsrente	68
6 Ændring i livsforsikringshensættelser - markedsrente	70
7 Ændring i fortjenstmargen liv	70
8 Forsikringsmæssige driftsomkostninger	71
9 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	72
10 Andre indtægter og andre omkostninger	72
11 Resultat før skat	73
12 Skat	73
13 Investeringsjendomme	74
14 Andre finansielle investeringsaktiver	74
15 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	74
16 Egenkapital	74
17 Anden gæld	74
18 Sikkerhedsstillelse, eventualforpligtelser og -aktiver	75
19 Nærtstående parter	75
20 Specifikation af aktiver og afkast	76
21 Specifikation af afkast for markedsrente produkter 2021	77

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	2021	2020	2019	2018	2017
RESULTATOPGØRELSE					
Præmier	33.994	25.427	22.432	21.576	21.815
Forsikringsydelse	-26.185	-25.980	-27.345	-26.333	-20.578
Investeringsafkast	35.237	31.252	52.105	-8.611	14.308
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-1.186	-1.184	-1.185	-1.150	-736
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800	-	-
Resultat af afgiven forretning	-5	-8	-7	5	-18
Forsikringsteknisk resultat, Liv	2.003	2.540	2.443	526	776
Bruttoopræmiedtægter	1.571	1.412	1.524	1.789	1.242
Bruttoerstatningsudgifter	-2.202	-2.156	-2.410	-2.338	-1.598
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-162	-110	-113	-118	-82
Resultat af afgiven forretning	-14	-20	-12	-34	4
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	361	211	80	326	405
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-464	-639	-914	-663	-198
Årets resultat	1.730	1.501	1.918	643	1.225
Anden totalindkomst	15	-11	8	-37	-33
BALANCE					
Aktiver, i alt	655.889	650.344	588.198	490.949	357.796
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	69	130	185	233	-
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.598	17.488	17.011	14.090	9.645
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	470.191	440.363	421.133	386.099	295.430
Egenkapital i alt	24.122	22.377	20.887	18.897	17.122
NØGLETAL i pct.					
Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter	0,0	6,0	10,3	1,0	2,5
Afkastpct. relateret til markedsrenteprodukter	13,3	8,3	15,6	-5,5	8,1
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser	0,3	0,3	0,3	0,4	0,3
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.596	1.584	1.532	1.672	1.261
Egenkapitalforrentning efter skat	7,4	6,9	11,4	6,0	9,0
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	142	150	156	137	133
Bruttoomkostningsprocent	10	8	7	7	7
Combined ratio	153	159	164	146	139
Operating ratio	153	159	164	146	139
Relativt afløbsresultat i procent	1,3	0,6	0,0	-0,4	0,1
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	190	89	-2	-54	12

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse og er beskrevet i regnskabspraksis.

Danica Pension er pr. 1.1.2021 fusioneret med Forsikringselskabet Danica med Danica Pension som det fortsættende selskab.

Danica Pension er pr. 1.1.2019 fusioneret med Danica Pensionsforsikring og Danica Administration med Danica Pension som det fortsættende selskab. 2018 indeholder tal for det fusionerede selskab fra 7.6.2018, hvor Danica Pension købte de 2 selskaber. Hovedtal for 2017 og frem til 7.6.2018 indeholder ikke de 2 fusionerede selskaber.

Resultatopgørelse og Totalindkomst - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
2	Bruttopræmier	33.994	25.427
	Afgivne genforsikringspræmier	-15	-10
	Præmier f.e.r., i alt	33.979	25.417
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.417	142
	Indtægter fra associerede virksomheder	1.563	394
	Indtægter af investeringsejendomme	21	34
	Renteindtægter og udbytter m.v.	20.117	19.717
3	Kursreguleringer	29.452	27.329
	Renteudgifter	-16.363	-15.981
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-970	-383
	Investeringsafkast, i alt	35.237	31.252
	Pensionsafkastskat	-5.242	-4.360
4	Udbetalte ydelser	-26.185	-25.980
	Modtaget genforsikringsdækning	11	6
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-26.174	-25.974
5,6	Ændring i livsforsikringshensættelser	-32.804	-21.240
	Ændring i genforsikringsandel	-1	-4
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-32.805	-21.244
7	Ændring i fortjenstmargen	-1.169	-824
	Erhvervelsesomkostninger	-359	-319
	Administrationsomkostninger	-830	-865
	Omkostningsrefusion fra tilknyttede virksomheder	3	-
8	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-1.186	-1.184
	Overført investeringsafkast	-637	-543
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	2.003	2.540
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-464	-639
	Egenkapitalens investeringsafkast	335	-58
10	Andre indtægter	319	202
10	Andre omkostninger	-39	-199
11	RESULTAT FØR SKAT	2.154	1.846
12	Skat	-424	-345
	ÅRETS RESULTAT	1.730	1.501
	Årets resultat	1.730	1.501
	Anden totalindkomst:		
	Omregning af udenlandske enheder	52	-38
	Hedge af udenlandske enheder	-47	34
	Skat vedrørende anden totalindkomst	10	-7
	Anden totalindkomst i alt	15	-11
	ÅRETS TOTALINDKOMST	1.745	1.490

Balance - Danica Pension

Aktiver

Note	Mio. kr.	2021	2020
	IMMATERIELLE AKTIVER	2.522	2.603
13	Investeringsejendomme	373	759
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.767	19.412
	Udlån til tilknyttede virksomheder	-	2.768
	Kapitalandele i associerede virksomheder	876	1.797
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	27.643	23.977
	Kapitalandele	31.483	28.856
	Investeringsforeningsandele	23.115	22.907
	Obligationer	148.377	155.284
	Andre udlån	1.080	1.466
	Indlån i kreditinstitutter	7.341	6.147
	Øvrige	96.960	116.368
14	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	308.356	331.028
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	336.372	355.764
15	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	305.194	277.397
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	37	39
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	69	130
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	106	169
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	449	389
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	59	112
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	53	3.891
	Andre tilgodehavender	880	298
	TILGODEHAVENDER, I ALT	1.547	4.859
	Aktiver i midlertidig besiddelse		296
	Aktuelle skatteaktiver	81	
	Likvide beholdninger	2.413	2.323
	ANDRE AKTIVER, I ALT	2.494	2.619
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	7.263	6.619
	Andre periodeafgrænsningsposter	497	483
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	7.760	7.102
	AKTIVER, I ALT	655.889	650.344

Balance - Danica Pension

Passiver

Note	Mio. kr.	2021	2020
	Aktiekapital	1.101	1.101
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882
	Overført overskud	18.839	19.394
	Foreslået udbytte	2.300	-
16	EGENKAPITAL, I ALT	24.122	22.377
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	3.852	3.958
	Præmiehensættelser	1.288	1.400
5	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	171.722	183.976
6	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	272.473	231.589
	Livsforsikringshensættelser, i alt	444.195	415.565
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	8.398	7.310
	Erstatningshensættelser	14.583	14.915
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.683	1.127
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	44	46
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	470.191	440.363
12	Udsudte skatteforpligtelser	1.335	1.191
	Andre hensættelser	308	170
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.643	1.361
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	39	45
	Gæld i forbindelse med genforsikring	37	112
	Gæld til kreditinstitutter	21.615	20.733
	Gæld til tilknyttede virksomheder	462	37
	Aktuelle skatteforpligtelser		44
17	Anden gæld	126.865	155.087
	GÆLD, I ALT	149.018	176.058
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	7.063	6.227
	PASSIVER, I ALT	655.889	650.344

Kapitalforhold - Danica Pension

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Valuta- omregnings- reserve*	Sikker- hedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2020	1.101	-46	1.882	19.440	-	22.377
Årets resultat	-	-	-	1.730	-	1.730
Anden totalindkomst:						
Omregning af udenlandske enheder	-	52	-	-	-	52
Hedge af udenlandske enheder	-	-47	-	-	-	-47
Hedge af virksomhedskøb	-	-	-	-	-	-
Skat vedrørende anden total indkomst	-	10	-	-	-	10
Anden totalindkomst i alt	-	15	-	-	-	15
Årets totalindkomst	-	15	-	1.730	-	1.745
Foreslået udbytte	-	-	-	-2.300	2.300	0
Egenkapital, 31. december 2021	1.101	-31	1.882	18.870	2.300	24.122
Egenkapital, 31. december 2019	1.101	-35	1.882	17.939	-	20.887
Årets resultat	-	-	-	1.501	-	1.501
Anden totalindkomst:						
Omregning af udenlandske enheder	-	-38	-	-	-	-38
Hedge af udenlandske enheder	-	34	-	-	-	34
Hedge af virksomhedskøb	-	-	-	-	-	-
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-7	-	-	-	-7
Anden totalindkomst i alt	-	-11	-	-	-	-11
Årets totalindkomst	-	-11	-	1.501	-	1.490
Egenkapital, 31. december 2020	1.101	-46	1.882	19.440	-	22.377

* Indgår i balancen sammen med overført overskud

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu en del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til opgjort kapitalkrav, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring for privatiseringen i 1990. Dette gælder eventuel overdækning, som tillægges egenkapitalen eller udloddes som udbytte, men omfatter ikke indbetalt egenkapital efter privatiseringen. Særlige overskudsandele til disse forsikringstagere udgiftsføres i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Ændring i livsforsikringshensættelser".

Kapitalforhold - Danica Pension

Mio. kr.	2021	2020
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	24.122	22.377
Forskelle i værdiansættelse mellem regnskab og Solvens II:		
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	4.682	3.697
Udskudt skat	-281	-170
Kapitalandele af tilknyttede virksomheder	35	-20
- Foreslået udbytte	-2.300	-
- Immaterielle aktiver	-2.522	-2.603
Supplerende kapital	3.852	3.958
Kapitalgrundlag	27.588	27.239

Noter – Danica Pension

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA PENSION

GENERELT

Moderselskabet Danica Pensions regnskab aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser nr. 937 af 27. juli 2015, samt ændringsbekendtgørelse BEK 688 af 1. juni 2016, BEK nr. 1442 af 3. december 2018 og BEK nr. 1592 af 9. november 2020.

Regnskabspraksis er identisk med koncernens måling efter IFRS med de forskelle der naturligt opstår mellem et koncernregnskab og moderselskabsregnskab.

Fusion af selskaber

Danica koncernen har pr. 1. januar 2021 fusioneret selskaberne Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab og Forsikringsselskabet Danica Skadeforsikringsaktieselskab af 1999 med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. Fusionen, der er gennemført efter sammenlægningsmetoden i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskassers § 143 stk. 3 har betydet, at sammenligningstal for 2020 er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter indre værdis metode, og resultat efter skat indregnes under "Indtægter fra tilknyttede virksomheder".

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
2	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	16.456	15.494
	Engangspræmier	18.868	10.949
	Direkte forsikringer i alt	35.324	26.443
	Bruttopræmier i alt	35.324	26.443
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	126	111
	Engangsindbetalinger	1.204	905
	Indbetalinger i alt	1.330	1.016
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	33.994	25.427
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter tegningsforhold:		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	30.671	22.264
	Individuelt tegnede forsikringer	2.443	2.045
	Gruppelivsforsikringer	2.210	2.134
	I alt	35.324	26.443
	Antal forsikrede, direkte forsikringer (1.000 stk.):		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	295	280
	Individuelt tegnede forsikringer	396	404
	Gruppelivsforsikringer	558	546
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter bonusforhold:		
	Forsikringer med bonusordninger	3.985	4.194
	Forsikringer med egen investeringsrisiko	31.339	22.249
	I alt	35.324	26.443
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:		
	Danmark	34.917	26.107
	Andre EU-lande	319	264
	Øvrige lande	88	72
	I alt	35.324	26.443
3	KURSREGULERINGER		
	Investeringssejendomme	4	14
	Kapitalandele	16.992	1.847
	Investeringsforeningsandele	29.058	8.079
	Obligationer	-7.027	2.326
	Andre udlån	159	-17
	Indlån i kreditinstitutter	71	7
	Øvrige	-9.805	15.073
	Kursreguleringer i alt	29.452	27.329
4	UDBETALTE YDELSER		
	Direkte forsikringer:		
	Forsikringssummer ved død	-1.103	-1.133
	Forsikringssummer ved invaliditet	-266	-264
	Forsikringssummer ved udløb	-832	-885
	Pensions- og renteydelser	-7.905	-8.067
	Tilbagekøb	-14.455	-14.154
	Kontant udbetalte bonusbeløb	-1.624	-1.475
	Direkte forsikringer i alt	-26.185	-25.978
	Invaliditetsbegrænsende udgifter	-	-2
	Udbetalte ydelser i alt	-26.185	-25.980

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
5	ÆNDRING I LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSER - GENNEMSITSRENTE		
	Livsforsikringshensættelser primo	183.976	185.689
	Fortjenstmargen primo	3.106	2.844
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	187.082	188.533
	Kollektivt bonuspotentiale primo	-12.801	-13.936
	Akkumuleret værdiregulering primo	-59.132	-53.293
	Retrospektive hensættelser primo	115.149	121.304
	Ændringer i perioden :		
	Bruttopræmier	3.985	4.191
	Tilskrivning af afkast	3.198	3.623
	Forsikringsydelse	-12.096	-12.604
	Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-597	-634
	Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	53	-68
	Særlige overskudsandele	42	40
	Ændringer i alt	-5.415	-5.452
	Øvrige ændringer:		
	Overdragelse af hensættelser	-911	-640
	Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	33	-114
	Andet	116	51
	Øvrige ændringer i alt	-762	-703
	Retrospektive hensættelser ultimo perioden	108.972	115.149
	Akkumuleret værdiregulering ultimo perioden	49.419	59.132
	Kollektivt bonuspotentiale ultimo	17.657	12.801
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	176.048	187.082
	Fortjenstmargen ultimo	-4.326	-3.106
	Livsforsikringshensættelser ultimo perioden	171.722	183.976
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser iflg. resultatopgørelsen fordeler sig således:		
	Ændring i retrospektive hensættelser	-5.415	-5.452
	Ændring i akkumuleret værdiregulering	-9.713	5.839
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-15.128	387
	Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat i %	-0,1	0,0

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr. 2021 2020

5
fortsat

Livsforsikringshensættelser opdelt på delbestande

2021	Garantere- de ydelser	Risiko- margen	Individ. bonuspot.	Kollekt. bonuspot.	Liv.hens. I alt	Afkast- procent	Bonusgrad
Rentegruppe D1	33.284	170	78	2.219	35.751	-0,2	7,5
Rentegruppe D2	14.529	106	-	1.122	15.757	-0,4	9,9
Rentegruppe D3	12.180	83	-	1.004	13.267	-0,6	12,7
Rentegruppe D4	47.274	547	-	3.181	51.002	0,4	15,3
Rentegruppe 1	18.062	86	74	2.667	20.889	0,9	15,0
Rentegruppe 2	4.005	8	7	1.039	5.059	1,7	26,7
Rentegruppe 3	2.963	4	-	897	3.864	1,6	31,0
Rentegruppe 4	11.242	72	-	4.006	15.320	2,3	48,8
Udenfor rentegrupper	9.152	139	-	1.522	10.813		
I alt	152.691	1.215	159	17.657	171.722		

2020	Garantere- de ydelser	Risiko- margen	Individ. bonuspot.	Kollekt. bonuspot.	Liv.hens. I alt	Afkast- procent	Bonusgrad
Rentegruppe D1	36.969	246	157	1.215	38.587	6,5	4,3
Rentegruppe D2	16.024	147	-	648	16.819	6,7	5,5
Rentegruppe D3	13.476	111	-	803	14.390	6,8	9,7
Rentegruppe D4	53.046	714	-	1.629	55.389	6,6	7,1
Rentegruppe 1	19.660	72	0	2.013	21.745	5,9	10,8
Rentegruppe 2	4.394	12	-	849	5.255	4,9	21,1
Rentegruppe 3	3.252	7	-	777	4.036	4,7	26,2
Rentegruppe 4	12.374	95	-	3.467	15.936	4,2	40,9
Udenfor rentegrupper	10.239	180	-	1.400	11.819		
Livsforsikringshensættelser i alt	169.434	1.584	157	12.801	183.976		

Omkostningsgrupper, i alt:							
Kollektivt bonuspotentiale						284	272
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus						530	566
Forsikringsmæssige driftsomkostninger						-490	-505
Omkostningsresultat						40	61
Omkostningsresultat i %						0,04	0,06
Risikogrupper, i alt:							
Kollektivt bonuspotentiale						1.238	1.128
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus						216	304
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus i %						0,07	0,11

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
6	ÆNDRING I LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSER - MARKEDSSRENTE		
	Livsforsikringshensættelser primo	231.589	211.961
	Fortjenstmargen primo	4.206	3.628
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	235.795	215.589
	Akkumuleret værdiregulering primo	-1.092	-825
	Retrospektive hensættelser primo	234.703	214.764
	Ændringer i perioden :		
	Bruttopræmier	30.009	21.236
	Rentetilskrivning	29.948	15.850
	Forsikringsydelse	-14.090	-13.376
	Omkostningstillæg	-1.266	-1.117
	Risikogevinst	76	39
	Andet	200	-29
	Ændringer i alt	44.877	22.603
	Øvrige ændringer:		
	Indbetaling investeringskontrakter	1.329	1.016
	Udbetaling investeringskontrakter	-5.498	-4.135
	Overdragelse af hensættelser	770	567
	Andet	-189	-112
	Øvrige ændringer i alt	-3.588	-2.664
	Retrospektive hensættelser ultimo perioden	275.992	234.703
	Akkumuleret værdiregulering ultimo perioden	553	1.092
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	276.545	235.795
	Fortjenstmargen ultimo	-4.072	-4.206
	Livsforsikringshensættelser ultimo perioden	272.473	231.589
	Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringer fordeler sig således:		
	Ændring i retrospektive hensættelser	44.877	22.603
	Ændring i akkumuleret værdiregulering	-539	267
	Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringer	44.338	22.870
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter er opdelt således:		
	Forsikringskontrakter	252.121	215.953
	Investeringskontrakter	20.352	15.636
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter ultimo perioden	272.473	231.589
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter er opdelt således:		
	Hensættelser uden garanti	230.888	185.396
	Hensættelser med garanti	41.585	46.193
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter ultimo perioden	272.473	231.589
	Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat i %	0,3	0,1
7	ÆNDRING I FORTJENSTMARGEN LIV		
	Ændring i fortjenstmargen Liv før overførsel til Syge- og ulykkesforsikring	-1.087	-839
	Overført til fortjenstmargen og risikomargen Syge- og ulykkesforsikring	-82	15
	Ændring i fortjenstmargen Liv efter overførsel til Syge- og ulykkesforsikring	-1.169	-824

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
8	FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
	Provisioner for direkte forsikringer udgør	-246	-216
	Honorar til Deloitte:		
	Lovpligtig revision af årsregnskab	-2,8	-2,0
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-0,2	-0,2
	Skatterådgivning	-0,1	-0,2
	Andre ydelser	-	-0,1
	I alt	-3,1	-2,5
	Honorarer for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab består af objektiv skatte- og regnskabsmæssig rådgivning samt afgivelse af erklæringer.		
	Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i året	773	710
	Antal heltidsbeskæftigede ultimo året	812	724
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-539	-573
	Aktiebaseret vederlæggelse	-2	-7
	Pensioner	-94	-87
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	-84	-79
	Andet	-38	-49
	Personaleudgifter optjent i alt	-757	-795
	En uddybende beskrivelse af selskabets lønpolitik og udbetalte lønninger findes i "Aflønningsrapport 2021", som er tilgængelig på hjemmesiden www.danicapension.dk . Aflønningsrapport 2021 er ikke omfattet af revision.		
	For oplysninger om vederlag til bestyrelse og direktion henvises til Danica koncernens regnskab.		
	Alle selskabets pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor der sker indbetalinger til forsikringsselskaber, væsentligst Danica. Disse udgiftsføres løbende.		
	Vederlag til andre væsentlige risikotagere		
	Selskabet har for 2021 afholdt vederlag for i alt 17,2 mio. kr. til 13 væsentlige risikotagere (2020 32,5 mio. kr. til 15 væsentlige risikotagere). Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 15,9 mio. kr. (2020 23,6 mio. kr.) og variabelt vederlag 1,3 mio. kr. (2020 8,9 mio. kr.).		
	Selskabet har ingen pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere, idet disses pension er afdækket ved indbetaling til bidragsbaseret ordning gennem pensionsforsikringsselskab.		

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020		
9	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING				
	Bruttopræmier	1.499	1.436		
	Afgivne genforsikringspræmier	-19	-14		
	Ændring i bruttopræmiehensættelser	158	46		
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-86	-70		
	Præmieindtægter f.e.r.	1.552	1.398		
	Udbetalte bruttoerstatninger	-2.029	-2.026		
	Modtaget genforsikringsdækning	66	49		
	Ændring i erstatningshensættelser	251	-58		
	Ændring i risikomargen	-424	-72		
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-61	-55		
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-2.197	-2.162		
	Bonus og præmierabatter	-18	24		
	Erhvervelsesomkostninger	-48	-34		
	Administrationsomkostninger	-114	-76		
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-162	-110		
	Investeringsafkast	361	211		
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-464	-639		
	Aflopsresultat vedrørende tidligere år i alt:				
	Brutto	190	99		
	For egen regning	190	89		
	Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring	302	601		
	Diskontering hensættelser	60	29		
	Kursregulering hensættelser	-1	-419		
	Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer	361	211		
		Syge- og ulykkesforsikring	Sundhedsforsikring	Anden forsikring	Total
	Bruttopræmier	1.243	256		1.499
	Bruttopræmieindtægter	1.368	203		1.571
	Bruttoerstatningsudgifter	-1.899	-303		-2.202
	Bruttodriftsomkostninger	-142	-20		-162
	Resultat af afgiven forretning	-14	-		-14
	Forsikringsteknisk resultat	-338	-126		-464
	Antal erstatninger [stk.]				53.914
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader t.kr.				43
	Erstatningsfrekvensen				5,9%
	Bruttopræmieindtægter, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:				
	Danmark				1.551
	Andre EU-lande				16
	Øvrige lande				4
	I alt				1.571
	ÆNDRING I FORTJENSTMARGEN OG RISIKOMARGEN SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING				
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen Syge- og ulykkesforsikring før overførsel fra Liv				-96
	Overført til fortjenstmargen fra Liv				-127
	Overført til risikomargen fra Liv				137
	Ændring i fortjenstmargen Syge- og ulykkesforsikring efter overførsel fra Liv				-86
	Ændring i kursregulering hensættelser Syge- og ulykkesforsikring, overførsel fra Liv				71
10	ANDRE INDTÆGTER OG ANDRE OMKOSTNINGER				
	Provisioner fra fondsforvaltere m.v.				319
	Andre omkostninger i 2020 består primært af en udgift på 195 mio. kr. til nedskrivning af tilgodehavender og andre aktiver overtaget i forbindelse med fusionen med det tidligere SEB Pension.				202

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
11	RESULTAT FØR SKAT		
	Realiseret resultat for Danica Pension skal fordeles i henhold til bekendtgørelsen om kontributionsprincippet.		
	Danica Pensions overskudspolitik for 2021 er anmeldt til Finanstilsynet i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen og vejledning om markedsdisciplin. Årets resultat består af investeringsafkastet af de til egenkapitalen allokerede aktiver plus resultater af markedsrente, det udenlandske datterselskab, resultat af Forenede Gruppeliv, syge- og ulykkesresultat, et risikotillæg af de forsikringsmæssige hensættelser fra rentegrupperne, samt en andel af risikoresultat fra risikogrupperne og omkostningsresultat fra omkostningsgrupperne.		
	Opgørelsen af det realiserede resultat omfatter kun forsikringer under kontribution, og de enkelte poster kan derfor ikke afstemmes til selskabets resultatopgørelse.		
	Realiseret resultat:		
	Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring	1.613	1.660
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	4.988	-906
	Særlige overskudsandele	38	36
	Tilskrivning af bonus	1.118	1.163
	Realiseret resultat i alt	7.757	1.953
	Realiseret resultat vedrørende livsforsikringskunderne, i alt	7.757	1.953
	I medfør af kontributionsprincippet er der opnået fuldt risikotillæg for 2021 i alle 8 rentegrupper.		
	Specifikation af risikotillæg:		
	Andel af forsikringsmæssige hensættelser	1.407	1.443
	Risikotillæg i alt	1.407	1.443
	Andelen af forsikringsmæssige hensættelser udgjorde 0,80 % i D1, 0,80 % i D2, 0,90 % i D3, 1,00 % i D4 og tilsvarende 0,45 % i gruppe 1, 0,60 % i gruppe 2, 0,75 % i gruppe 3 og 0,90 % i gruppe 4.		
12	SKAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	-424	-345
	Skat af anden totalindkomst:		
	Hedge af udenlandske enheder	10	-7
	I alt	-414	-352
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	-313	-382
	Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	33	120
	Efterregulering af tidligere års udskudte skat	0	-49
	Øvrige ændringer af udskudt skat	-144	-34
	I alt	-424	-345
	Effektiv skatteprocent:		
	Dansk skatteprocent	22,0	22,0
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-1,5	-3,8
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-0,8	0,5
	Effektiv skatteprocent	19,7	18,7
	Udskudte skatteforpligtelser fordelt på hovedposter:		
	Immaterielle aktiver	188	217
	Materielle aktiver	-3	-4
	Investeringsjendomme	1.015	961
	Fremført negativ PAL	144	0
	Andet	-9	17
	I alt	1.335	1.191
	Udover den i balancen afsatte udskudte skat påhviler der ingen udskudt skat vedrørende aktier i tilknyttede virksomheder.		

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020	
13	INVESTERINGSEJENDOMME			
	Dagsværdi primo	1.019	1.050	
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10	17	
	Afgang i årets løb	-275	-19	
	Dagsværdiregulering	-243	-29	
	Dagsværdi ultimo	511	1.019	
	Investeringssejendomme	373	759	
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	138	260	
	Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi udgør for:			
	Erhvervssejendomme	4,9%	4,6%	
	Boliger	2,5%	3,6%	
14	ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER			
	Heri indgår investeringer i virksomheder i Danske Bank koncernen således:			
	Kapitalandele	521	153	
	Obligationer	44.426	31.351	
	Indlån i kreditinstitutter	5.278	1.079	
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	2.406	2.321	
	Øvrige	8.610	13.772	
15	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER			
	Består af investeringsforeninger, hvori de underliggende aktiver opdeles således:			
		Med garanti	Uden garanti	
	Investeringssejendomme	713	8.911	9.624
	Kapitalandele	11.408	164.015	175.423
	Obligationer	26.389	66.509	92.898
	Pantesikrede udlån			-
	Indlån i kreditinstitutter	304	3.434	3.738
	Derivater	1.003	22.508	23.511
	I alt	39.817	265.377	305.194
16	EGENKAPITAL			
	Aktieantal á 100 kr.		11.010.000	11.010.000
17	ANDEN GÆLD			
	I anden gæld indgår:			
	Derivater med negativ dagsværdi		120.153	149.766
	Pensionsafkastskat		6.071	4.398
	Personale forpligtelser		86	141

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2021	2020
18	SIKKERHEDSSTILLELSE, EVENTUALFORPLIGTELSER OG -AKTIVER		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt	491.538	455.173
	Selskabet har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	21.846	28.343
	Selskabet har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	14.323	16.877
	Selskabet har en lejeforpligtelse med en restløbetid på 4 år og en årlig bruttohuseleje på	51	50
	Selskabet er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.		
	Selskabet er fællesregistreret med tilknyttede virksomheder for afregning af lønsumsafgift og moms og hæfter solidarisk herfor.		
	Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.		
	Selskabets størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse retssager. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.		
	I tilfælde af at Danica Pension får helt eller delvis ret i vurderingen omkring eventuel yderligere pensions-afkastskat på syge- og ulykkesforsikringer, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension kunne indtægtsføre hele eller dele af det indregnede beløb til at dække denne forpligtelse. Der er pr. 31.12.2021 indregnet i alt 710 mio. kr. inklusiv renter.		
19	NÆRTSTÅENDE PARTER		
	Danske Bank med hjemsted i København, besidder 100 % af aktiekapitalen i Danica Pension og har dermed bestemmende indflydelse.		
	Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår. Danica Pensions IT-drift og -udvikling, intern revision, personaleadministration, logistik og markedsføring m.v. varetages af Danske Bank. Herudover varetager Danske Bank porteføljevaltning og værdipapirhandel.		
	Danica Pension har haft nedenstående transaktioner og mellemværender af større betydning med øvrige selskaber i Danske Bank koncernen. Se endvidere investeringer i note 14.		
	IT-drift og -udvikling	-143	-225
	Øvrige administrative ydelser	-206	-240
	Provision for salg af forsikringer og betjening af porteføljen,	-211	-193
	Ordinært honorar for porteføljevaltning,	402	684
	Depotgebyr og kurtage ved handel med kapitalandele m.v. i alt netto	-115	-121
	Renteindtægter	1.987	2.131
	Renteudgifter	-1.658	-1.756
	Gæld til kreditinstitutter	4.705	68
	Derivater med negativ dagsværdi	11.005	14.839
	Endvidere varetager Danica koncernen arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger for Danske Bank koncernen og nærtstående parter dertil.		

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr.

20 SPECIFIKATION AF AKTIVER OG AFKAST 2021

GENNEMSNITSRENTEPRODUKTER	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i pct. p.a. før skat
	Primo	Ultimo	
Grunde og bygninger	16.429	23.949	3,1
Noterede kapitalandele	14.658	22.050	21,9
Unoterede kapitalandele	11.806	13.579	22,5
Kapitalandele, i alt	26.464	35.629	22,1
Stats- og realkreditobligationer	98.225	85.480	-3,8
Indeksobligationer	17.828	19.257	6,3
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	27.695	29.164	6,0
Obligationer og udlån, i alt	143.748	133.901	-0,6
Tilknyttede virksomheder	1.657	0	0,0
Øvrige investeringsaktiver	0	-156	-
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringer af aktiver og forpligtelser	13.008	941	-
På Danicas hjemmeside www.danicapension.dk forefindes en specifikation af selskabets kapitalandele.			

MARKEDSRENTEPRODUKTER	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i pct. p.a. før skat
	Primo	Ultimo	
Grunde og bygninger	5.956	9.300	3,2
Noterede kapitalandele	110.629	148.343	27,1
Unoterede kapitalandele	22.133	28.694	30,7
Kapitalandele, i alt	132.762	177.037	27,7
Stats- og realkreditobligationer	59.251	62.970	-3,3
Indeksobligationer	4.011	5.344	9,6
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	28.143	27.036	7,0
Obligationer og udlån, i alt	91.405	95.350	0,3
Tilknyttede virksomheder	0	0	0,0
Øvrige investeringsaktiver	202	159	-
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringer af aktiver og forpligtelser	6.033	-2.317	-

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr.

21 SPECIFIKATION AF AFKAST FOR MARKEDSRENTE PRODUKTER 2021

Danica Balance	År til pension	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
Høj Risiko:				
Mix højt risikoforløb	30 år	0,54%	23,61	5,75
Mix højt risikoforløb	15 år	0,73%	20,42	5,50
Mix højt risikoforløb	5 år	0,24%	14,41	4,75
Mix højt risikoforløb	-5 år	0,01%	10,23	4,50
Danica Balance	Ikke livscyklus*	2,80%	19,19	N/A
Middel Risiko:				
Mix middel risikoforløb	30 år	0,95%	21,83	5,75
Mix middel risikoforløb	15 år	1,77%	14,93	5,25
Mix middel risikoforløb	5 år	0,72%	9,96	4,50
Mix middel risikoforløb	-5 år	0,04%	7,19	4,25
Danica Balance	Ikke livscyklus*	5,28%	13,33	4,75
Lav Risiko:				
Mix lavt risikoforløb	30 år	0,12%	19,19	5,50
Mix lavt risikoforløb	15 år	0,28%	10,01	4,50
Mix lavt risikoforløb	5 år	0,20%	6,13	4,25
Mix lavt risikoforløb	-5 år	0,03%	4,06	3,75
Danica Balance	Ikke livscyklus*	1,27%	6,20	N/A

* Lanceret 18. januar 2016

Danica Balance Bæredygtigt Valg	År til pension	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
Høj Risiko:				
Mix højt risikoforløb	30 år	0,02%	20,79	N/A
Mix højt risikoforløb	15 år	0,01%	17,8	N/A
Mix højt risikoforløb	5 år	0,00%	12,38	N/A
Mix højt risikoforløb	-5 år	0,00%	8,8	N/A
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,04%	16,65	N/A
Middel Risiko:				
Mix middel risikoforløb	30 år	0,01%	19,12	N/A
Mix middel risikoforløb	15 år	0,02%	12,81	N/A
Mix middel risikoforløb	5 år	0,00%	8,43	N/A
Mix middel risikoforløb	-5 år	0,00%	6,09	N/A
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,03%	11,38	N/A
Lav Risiko:				
Mix lavt risikoforløb	30 år	0,00%	16,65	N/A
Mix lavt risikoforløb	15 år	0,00%	8,41	N/A
Mix lavt risikoforløb	5 år	0,00%	5,00	N/A
Mix lavt risikoforløb	-5 år	0,00%	3,31	N/A
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,00%	5,09	N/A

Koncernoversigt

	Ejerandel	Valuta	Årets resultat	Selskabskapital	Egenkapital	Medarbejdere	Ledelseshverv ¹			
	%		mio.	mio.	mio.	Antal ²	OKP	SL	TDN	JGB
LIVSFORSIKRING										
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København	100	DKK	1.730	1.101	24.122	773	D	D	D	D
Danica Pensjonsforsikring AS, Trondheim	100	NOK	104	186	1.124	97	BF			
INVESTERINGSFORVALTNING										
Danica Kapitalforvaltning K/S, København	100	DKK	387	10	397	51				
EJENDOMSVIRKSOMHED										
Danica Ejendomsselskab ApS, København	100	DKK	953	4.410	35.013	-			BF	
Danica Komplementar ApS	100	DKK	0	0	0	-			BF	
Helsingørgade Holding P/S	100	DKK	-4	1	41	-				
Helsingørgade 15 P/S	100	DKK	-3	1	40	-				
SD Karreen Holding P/S	100	DKK	25	18	927	-			BF	
SD Karré 1 P/S	100	DKK	22	16	820	-			BF	
SD Karré 2 P/S	100	DKK	4	2	108	-			BF	
Ejendomsselskabet Project Nord P/S	100	DKK	-1	1	4.685	-			BF	
Ejendomsselskabet Project Sunflower P/S	100	DKK	0	1	0	-			BF	
Jægergårdsgade 101A P/S	100	DKK	16	1	301	-			BF	
ERDA I P/S	100	DKK	37	1	64	-			BF	
K/S ERDA II	100	DKK	49	49	103	-			BF	
ERDA II Komplementarselskab ApS	100	DKK	0	0	0	-			BF	
Ordrup Jagtvej Holding P/S	100	DKK	1	1	118	-			BF	
Ordrup Jagtvej 93-109 P/S	100	DKK	1	1	118	-			BF	
Bag Søndermarken Holding P/S	100	DKK	-2	1	120	-			BF	
Bag Søndermarken 1b-11 P/S	100	DKK	-2	1	120	-			BF	

¹ Ledelseshverv for Ole Krogh Petersen (OKP), Søren Lockwood (SL), Thomas Dyhrberg Nielsen (TDN), Jesper Grundvad Bjerre (JGB) - BF står for formand for bestyrelsen, B for bestyrelsesmedlem og D for direktør

² Omfatter gennemsnitlig antal medarbejdere i koncernens selskaber i 2021

Koncernoversigt

Selskaber

Danica Pension

Danica Pensjons-
Forsikring

Danica Kapitalforvalt-
ning

Ejendomsselskaber

Aktivitet

Salg af markedsrenteprodukterne, Danica Balance, Danica Balance Bæredygtigt Valg, Danica Link og Danica Select, hvor opsparingen bliver forrentet med markedsafkastet. Policerne kan tilknyttes livsforsikring og forsikring mod tab af erhvervsevne.

Traditionel livsforsikring og pension (Danica Traditionel) samt syge- og ulykkesforsikring, som omfatter tab af erhvervsevne.

Salg af Sundhedssikring og Kritisk Sygdom

Salg af primært privattegnede unit-link ordninger samt syge- og ulykkesforsikring i Norge.

Danica Pension har i 2021 indgået aftale om salg af det norske datterselskab, salget afventer myndighedernes godkendelse.

Leverer investeringserviceydelser til koncernforbundne virksomheder.

Ejendomsselskaber, der investerer i ejendomme og butikcentre.

Danica Pensions organisationsdiagram kan findes på www.danicapension.dk

Ledelse og ledelseshverv

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 80, stk. 8 skal den finansielle virksomhed mindst én gang årligt offentliggøre oplysninger om de hverv, som bestyrelsen har godkendt for personer ansat af bestyrelsen, jf. samme lovs § 80, stk. 1.

I oversigten er endvidere for bestyrelsens medlemmer anført ledelseshverv, der ligger uden for Danica Pension koncernen.

Bestyrelse

Glenn Olof Söderholm

Head of Personal & Business Customers, Danske Bank A/S

Født den 26.07.1964

Direktør i:

Danske Bank A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Danske Leasing A/S (formand)

Realkredit Danmark A/S (formand)

Christoffer Møllenbach

Head of Group Finance, Danske Bank A/S

Født den 3.11.1972

Bestyrelsesmedlem i:

Danske Leasing A/S

Christoffer Møllenbach er medlem af revisionsudvalget og risikoudvalget i Danica koncernen

Jesper Koefoed

Direktør (statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse)

Født den 18.06.1964

Direktør i:

Koefoed Invest 2019 A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Realkredit Danmark A/S (formand for Revisionsudvalget)

Pihl Holdings A/S (formand)

Pihl & Søn A/S (formand)

Nordic Investment Opportunities A/S (næstformand)

BG40-5 A/S

Jesper Koefoed er formand for revisionsudvalget i Danica koncernen

Ib Katznelson

Pens. Administrationschef, Erhvervsministeriet

Født den 30.10.1941 (udpeget af finansministeren)

Annette Olesen

Head of Group Non-Financial Risk, Danske Bank A/S

Født den 16.04.1970

Annette Olesen er formand for risikoudvalget i Danica koncernen

Claus Harder

Global Head of Markets & Transaction Banking

Født den 3.6.1975

Bestyrelsesmedlem i:

Realkredit Danmark A/S

Danske Markets Inc

Kenneth Stricker-Nielsen

Pensionsspecialist & Næstformand Personaleforening

Født den 10.02.1985

Charlott Due Pihl

Personaleforeningsformand, Danica Pension

HB-Medlem, Forsikringsforbundet

Født den 27.03.1968

Direktion

Oplysningerne om ledelseshverv i 100 pct. ejede datterselskaber findes på koncernoversigten.

Ole Krogh Petersen

Administrerende direktør

Født den 31.01.1969

Bestyrelsesmedlem i:

Forsikring & Pension (næstformand)

Søren Lockwood

Direktør

Født den 23.10.1959

Bestyrelsesmedlem i:

Red Barnet Danmark (næstformand)

Forsikringsakademiet A/S

Thomas Dyhrberg Nielsen

Direktør

Født den 21.02.1971

Jesper Grundvad Bjerre

Direktør

Født den 20.03.1974

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for Danica Pension for regnskabsåret 2021.

Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021. Endvidere er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten for Danica Pension for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 med filnavn "danicapension-2021-12-31.zip" i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. februar 2022

Direktionen

Ole Krogh Petersen
Adm. direktør

Søren Lockwood
Direktør

Thomas Dyhrberg Nielsen
Direktør

Jesper Grundvad Bjerre
Direktør

Bestyrelsen

Glenn Olof Söderholm
Formand

Christoffer Møllenbach
Næstformand

Jesper Koefoed

Ib Katznelson

Claus Harder

Annette Olesen

Kenneth Stricker-Nielsen

Charlott Due Pihl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, side 15-87, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber med udstedte børsnoterede værdipapirer, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle selskaber med udstedte børsnoterede værdipapirer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab den 10. marts 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centrale forhold	Revision af centrale forhold
Måling af goodwill relateret til Danica Pensionsforsikring A/S (tidl. SEB Pensionsforsikring)	
<p>Goodwill består primært af goodwill relateret til anskaffelsen af SEB Pensionsforsikring i 2018. Ledelsen har i 2021 i overensstemmelse med IAS 36 foretaget nedskrivningstest af indregnet goodwill. Goodwill udgør efter nedskrivning 1.543 mio.kr. pr. 31. december 2021 (1.543 mio.kr. pr. 31. december 2020).</p> <p>De områder med størst skøn er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af fremtidige pengestrømme • Fastlæggelse af diskonteringsrate <p>Ledelsen har angivet flere oplysninger om goodwill i note 16 i koncernregnskabet.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået målingen af goodwill og vurderet den anvendte metode til brug for nedskrivningstesten og de heri anvendte forudsætninger og pengestrømme.</p> <p>Vores gennemgang har omfattet følgende elementer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Test af nøglekontroller for nedskrivningstest af goodwill, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, procedurer for ledelsesgodkendelse og eventuelle ledelsesmæssige ændringer af skøn samt kontrollerens operationelle effektivitet. • Udfordring af den anvendte metode ved at anvende vores branchekendskab og erfaringer. • Vurdering af væsentlige forudsætninger og input, der indgår i nedskrivningstesten af goodwill, herunder en vurdering af fremtidige pengestrømme og diskonteringsrate anvendt i nedskrivningstesten, sammenholdt med historiske data og markedspraksis.
Måling af unoterede investeringer	
<p>Unoterede investeringer udgør 54.186 mio.kr. pr. 31. december 2021 (44.963 mio.kr. pr. 31. december 2020).</p> <p>Unoterede investeringer består af investeringer i kapitalfonde, infrastrukturfonde, unoterede aktier og erhvervsobligationer. Måling af unoterede investeringer er påvirket af ledelsesmæssige skøn, ligesom ændringer i forudsætninger og den anvendte metode kan have væsentlig indvirkning på målingen af unoterede investeringer.</p> <p>De områder med størst skøn er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastlæggelse af markedsværdi på illikvide markeder • Fastlæggelse af afkastkrav • Vurdering af fremtidige pengestrømme. <p>Ledelsen har angivet flere oplysninger om unoterede investeringer i note 33 til koncernregnskabet.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået værdiansættelsen af unoterede investeringer og vurderet den anvendte metode samt de opstillede forudsætninger.</p> <p>Vores gennemgang, hvor vi har inddraget vores egne værdiansættelseseksperter, har omfattet følgende elementer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Test af nøglekontroller for værdiansættelse af unoterede investeringer, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, procedurer for ledelsens godkendelse af værdiansættelser og kontrollerens operationelle effektivitet. • Stikprøvevis test af fuldstændighed og nøjagtighed af datagrundlag. • Udfordring af den anvendte metode ved at anvende vores branchekendskab og erfaring, med fokus på bl.a. ændringer i forhold til sidste år. • For investeringer indregnet på baggrund af kurser indhentet fra eksterne parter har vi testet nøglekontroller og opfølgning til brug for valideringen af de anvendte kurser, herunder model og forudsætninger for kursjusteringer som følge af ændringer i markedforholdene siden sidste rapportering af kurser fra eksterne parter.

Måling af investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber

<p>Investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber udgør 25.951 mio.kr. pr. 31. december 2021 (24.491 mio.kr. i 2020).</p> <p>Fastlæggelsen af målingen af investeringsejendomme baseres på ejendommenes beliggenhed, fremtidige begivenheder, fremtidige pengestrømme og afkastkrav. Ændringer i forudsætninger og den anvendte metode kan have væsentlig indvirkning på målingen af investeringsejendomme og resultatet.</p> <p>De områder med størst skøn er:</p> <ul style="list-style-type: none">• Vurdering af fremtidige pengestrømme• Fastlæggelse af afkastkrav. <p>Ledelsen har angivet flere oplysninger om investeringsejendomme i note 18 til koncernregnskabet</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne værdiansættelse af investeringsejendomme og vurderet den anvendte metode samt de opstillede forudsætninger.</p> <p>Vores gennemgang har omfattet følgende elementer:</p> <ul style="list-style-type: none">• Test af nøglekontroller for værdiansættelsen af investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, proceduren for ledelsesgodkendelse af værdiansættelser og eventuelle ledelsesmæssige ændringer af skøn samt kontrollerens operationelle effektivitet.• Udfordring af den anvendte metode ved at anvende vores branchekendskab og erfaring, med fokus på ændringer i forhold til sidste år.• Vurdering af væsentlige forudsætninger og input, der indgår i værdiansættelsen af investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber, herunder en stikprøvevis vurdering og kontrol af fremtidige pengestrømme og individuelle afkastkrav anvendt i værdiansættelsen, sammenholdt med historiske data og markedspraksis.
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

<p>Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter udgør 470.191 mio.kr. pr. 31. december 2021 (458.261 mio.kr. pr. 31. december 2020).</p> <p>Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter er vurderet som værende et centralt forhold ved revisionen, idet fastlæggelsen af forudsætninger for målingen af forpligtelser vedrørende livsforsikringskontrakter omfatter komplicerede vurderinger om fremtidige begivenheder.</p> <p>Ændringer i forudsætninger og den anvendte metode kan have væsentlig indvirkning på målingen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.</p> <p>De områder med størst skøn er:</p> <ul style="list-style-type: none">• Opgørelse af invaliditetsintensitet, reaktivering, dødelighedsintensitet, tilbagekøbssandsynlighed samt præmiehensættelser• Forudsætninger vedrørende lov- og rapporteringsmæssige krav, herunder risici og renter. <p>Ledelsen har angivet flere oplysninger om forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter i note 25 og 26 til koncernregnskabet.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne værdiansættelse af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter og vurderet den anvendte metode samt de opstillede forudsætninger.</p> <p>Vores gennemgang, hvor vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende elementer:</p> <ul style="list-style-type: none">• Test af nøglekontroller i de aktuar-mæssige modeller, dataindsamling og -analyse samt processer for opstilling af forudsætninger.• Vurdering af anvendte metoder, modeller og data i forhold til markedspraksis, den historiske udvikling og tendenser.• Vurdering af den invaliditets- og dødelighedsintensitet samt tilbagekøbssandsynlighed, der er anvendt i beregningen, sammenholdt med historiske data og markedspraksis.• Vurdering af ændrede principper og forudsætninger for opgørelse af præmiehensættelser.• Vurdering af væsentlige ændringer i forudsætningerne i forhold til lov- og rapporteringsmæssige krav og branchestandarder.• Analyse af udviklingen i risiko-, rente- og omkostningsresultater gennem anvendelse af vores branchekendskab og erfaringer.
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af koncernregnskabet for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, med filnavnet danicapension-2021-12-31.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format samt iXBRL-opmærkning af koncernregnskabets hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,

- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, med filnavnet danicapension-2021-12-31.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 3. februar 2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

Jacques Peronard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 16613

Adresse

Danica Pension,
Livsforsikringsaktieselskab
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: 70 11 25 25
Telefax: 45 14 96 16
www.danicapension.dk

Registreringsnummer

CVR 24256146

Kontaktperson: CFO Thomas Dyhrberg Nielsen