

Delårsrapport - 1. halvår 2021

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab



Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	
UDVALGTE HOVEDTAL - DANICA KONCERNEN	2
DANICA PENSIONS STRATEGI OG PERIODENS HOVEDTEMAER	3
SAMFUNDSANSVAR OG BÆREDYGTIGHED	5
REGNSKABSBERETNING	5
RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER	8
REGNSKAB	
KONCERNREGNSKAB	9
MODERSELSKABSREGNSKAB	26
LEDELSESPÅTEGNING	33

UDVALGTE HOVEDTAL – DANICA KONCERNEN

Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
PRÆMIER INKLUSIV INVESTERINGSKONTRAKTER	19.877	15.268	30.250
RESULTATOPGØRELSE			
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.312	1.277	2.517
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-362	-300	-644
Egenkapitalens investeringsafkast m.v.	68	-85	-77
Resultat før skat	1.018	892	1.796
Skat	-228	-197	-295
Periodens resultat	790	695	1.501
BALANCE			
Aktiver i alt	650.696	671.983	669.415
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.871	17.871	18.130
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	472.579	429.023	458.261
Egenkapital i alt	23.178	21.568	22.377
NØGLETAL I PCT.			
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-1,3	1,4	6,0
Afkast relateret til markedsrenteprodukter	7,4	-3,0	8,3
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,50
Netto afkast før pensionsafkastskat af gennemsnitsrenteprodukter ¹⁾	3,1	-1,0	3,1
Omkostningsprocent af hensættelser	0,16	0,17	0,35
Omkostninger pr. forsikret i kr.	708	638	1.349
Egenkapitalforrentning efter skat	3,5	3,3	6,9
Solvensdækning (koncern) ²⁾	215	172	191
Solvensdækning (moder) ³⁾	218	172	191
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	125	127	124
Bruttoomkostningsprocent	9	9	8

¹⁾ Indeholder ændring i akkumuleret værdiregulering

²⁾ Pr. 30. juni 2021 udgjorde koncernens solvenskapitalkrav (SCR) 13.321 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 28.648 mio. kr.

³⁾ Pr. 30. juni 2021 udgjorde moderselskabets solvenskapitalkrav (SCR) 13.168 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 28.648 mio. kr.

Kommentarer til udvalgte hovedtal for koncernen

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

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.

Udvikling i præmier og vækst

Danica Pension har oplevet markant vækst i præmieindbetalingerne. Præmierne er i årets første seks måneder vokset med 30,2 pct. sammenlignet med samme periode sidste år. Præmiestigningen i den danske del af forretningen er 24,5 pct., og den fordeler sig på en stigning på 4,0 pct. i løbende præmier og 56,8 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, som indeholder attraktive afkast efter omkostninger, markedets bedste sundhedsløsninger, proaktiv og relevant rådgivning samt et stort fokus på bæredygtighed, der har skabt den gode position på markedet, som Danica Pension har ambitioner om at fastholde og udbygge. Det er afgørende for Danica Pension, at væksten samtidigt er lønsom.

Investeringsafkastet

Efter et 2020 med meget turbulens, har der i årets første seks måneder primært været positive vinde på de finansielle markeder. Det har medført, at Danica Pensions kunder med markedsrenteprodukter efter omkostninger har fået solide afkast på op til 13,1 pct. En kunde med middel risiko og 20 år til pension har fået 9,6 pct. i afkast efter omkostninger, hvilket er i toppen af det kommercielle pensionsmarked.

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 have langsigtede afkast i toppen af markedet.

Status på bæredygtige investeringer i den grønne omstilling

Danica Pensions ambition er at investere 100 mia. kr. i den grønne omstilling inden 2030. I første halvår 2021 nåede Danica Pension allerede 2023-målsætningen om at have 30 mia. kr. investeret i den grønne omstilling. Det tal er nu 35 mia. kr.

Når Danica Pension investerer i den grønne omstilling, er det altid med det for øje, at det ikke må gå ud over kundernes afkast. Tværtimod tror vi på, at de selskaber, som klarer sig godt i fremtiden er dem, som har et klart fokus på den grønne omstilling og den øvrige bæredygtighedsdagsorden.

Syge- og ulykkesforretningen med underskud

Danica Pension har i årets første seks måneder haft underskud på syge- og ulykkesforretningen. Underskuddet på Danica Pensions syge- og ulykkesforretning var i årets første seks måneder på 362 mio.kr. mod 300 mio.kr i samme periode sidste år. Stigningen i underskuddet kan alene henføres til, at der er er hensat yderligere 270 mio. kr. til mulig pensionsafkastskat på syge- og ulykkesområdet i første halvår 2021.

Det underliggende underskud på syge- og ulykkesforretningen er fortsat utilfredsstillende, men det er på rette vej, og Danica Pension ser 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 på 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 første halvår 2021 har 6.750 kunder benyttet sig af de nye sundhedsløsninger, og eks. mere end hver fjerde af de kunder, som har fået psykologhjælp 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 den forhåbentligt sidste tid med Corona-krise og ønsker at hjælpe kunderne så smertefrit som muligt tilbage til hverdagen med gode råd og forømtalte sundhedsløsninger.

Det er dog vigtigt at understrege, at de forventede positive resultater af disse initiativer vil komme over tid, og der er stadig stor usikkerhed om, hvad følgerne af Corona-krisen bliver på længere sigt. Derfor vil det være et langt sejt træk at få skabt den ønskede balance mellem indtægter og udgifter.

Finanstilsynet har i juni 2021 sendt udkast til revideret bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers syge- og ulykkesforsikringsvirksomhed i høring. Danica Pension støtter målsætningen om at få bedre balance mellem indtægter og udgifter, og vil bruge høringsperioden til at vurdere udkastet i samarbejde med Forsikring & Pension.

Status på ESF (Et Skridt Foran) og proaktiv rådgivning

En hjørnesten i Danica Pensions værditilbud er tryghedsskabende, relevant og proaktiv rådgivning. Derfor kontakter Danica Pension kunder, der har afgivet samtykke proaktivt ved livsbegivenheder, som eks. lønændring, flytning eller indgåelse i 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.

Danica Pension har som målsætning minimum at hjælpe 500.000 mennesker eller virksomheder med at øge deres finansielle tryghed i perioden 2019 til 2025. Efter første halvår 2021 har Danica Pension hjulpet 182.900 kunder med tryghedsskabende rådgivning og online kundeløsninger i henhold til målsætningen.

Diskrimination af gravide kvinder

Danica Pension blev i 2020 bekendt med, at selskabet i en årrække desværre uretmæssigt har 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 380 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. Der foreligger ikke retspraksis fra Ligebehandlingsnævnet på kompensationsniveauet i disse sager, men i to lignende sager har afgørelsen været en kompensation på 5.000 kr., og Danica Pension har da også for nuværende besluttet at kompensere de uretmæssigt afviste kunder med 5.000 kr. oven i dækningen af deres udgifter. Det sker på baggrund af rådgivning fra eksterne advokater, der vurderer, at det vil være det sandsynlige udfald af Ligebehandlingsnævnets kendelser i disse sager. Viser yderligere efterfølgende retspraksis fra Ligebehandlingsnævnet, at kompensationen overstiger dette beløb, vil Danica Pension betale yderligere kompensation til de berørte kunder i sammenlignelige sager. 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.

I juli måned har Danica Pension sammen med 13 andre pensions- og forsikringselskaber modtaget en politianmeldelse og påbud fra Finanstilsynet, hvilket selskabet tager til efterretning og selvfølgelig samarbejder med myndighederne og lever op til påbuddene.

Tæt samarbejde med Danske Bank til fordel for kunderne

I de første seks måneder af 2021 har Danica Pension fortsat haft fokus på, at pensionskunderne

præsenteres for fordelene ved at være 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 de konkrete investeringer.

Fokus på vækst i Norge

Danica Pensions datterselskab i Norge, Danica Pensjonsforsikring, har i årets første seks måneder haft fokus på at leve op til de ambitiøse mål omkring vækst, omkostningskontrol og compliance. Her er synergier igennem tæt samarbejde med Danske Bank og Danica Pension i Danmark en central del af strategien.

Egen Pensjonskonto, som er en væsentlig lovgivningsmæssig ændring i det norske pensionsmarked, blev indført fra 1. januar 2021. Det betyder, at det i endnu højere grad bliver op til den enkelte, hvordan man sparer op til pension, da det ikke længere kun vil være arbejdsgiverne, som kan tilbyde pensionsordninger. Dette har medført både udfordringer men samtidig også væsentlige muligheder for vækst gennem især samarbejdet med Danske Bank i Norge samt strategiske partnerskaber.

Ændringer i direktion og bestyrelse

Der har i første halvår 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 COO Jesper Grundvad Bjerre indtrådt 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 indtrådt i bestyrelsen og tiltrædt som bestyrelsesformand som følge af interne omstruktureringer i Danske Bank koncernen.

Ud over ændringerne i direktion og bestyrelse har Danica Pension etableret et risikoudvalg i 2021 med bestyrelsesmedlem Annette Olesen som formand. Risikoudvalgets overordnede formål er at rådgive bestyrelsen om Danicas risici og interne kontrolsystem samt overvåge tilstrækkeligheden og effektiviteten af Danicas risikostruktur.

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, finansiel tryghed og et sundt arbejds- og seniorliv.

I oktober 2020 lancerede Danica Pension en bæredygtig pensionsløsning. Med Danica Balance Bæredygtigt Valg har kunderne mulighed for at vælge, om de vil investere en del af eller hele deres pensionsopsparring i selskaber, der gør en målrettet forskel inden for FN's verdensmål. Ultimo juni 2021 havde kunderne valgt at investere 1,6 mia. kr. i løsningen.

For at hjælpe samfundet med at blive CO₂-neutralt har Danica Pension tilsluttet sig den globale Net-Zero Asset Owner Alliance. Som en del af alliancen har Danica Pension forpligtet sig til, at investeringsporteføljerne er CO₂-neutrale senest i 2050. Danica Pension har desuden sat nye delmål for reduktion af CO₂-udledningerne frem mod 2025 i fem nøglesektorer. De fem sektorer inkluderer energi, forsyning, transport, cement og stål. Danica Pensions ambition er at reducere CO₂-udledningen i disse nøglesektorer med mellem 15 pct. og 35 pct. ift. niveauet i 2019.

For at bidrage yderligere til et klimavenligt samfund, øger Danica Pension løbende investeringerne i den grønne omstilling, som tidligere beskrevet. Derudover er grænsen sænket for, hvor stor en andel af omsætningen i et selskab, der må komme fra kul, tørv eller tjæresand. I fremtiden investerer Danica Pension kun i selskaber, hvor maksimum fem procent af omsætningen kommer fra disse aktiviteter. Tidligere lå grænsen på 30 pct.

Status er, at Danica Pensions relative CO₂-udledning på investeringerne er 17 pct. mindre end et globalt benchmark på aktier og virksomhedsobligationer målt på scope 1, 2 og 3 (direkte og indirekte CO₂-udledninger). Særskilt for aktieinvesteringerne udleder de 26 pct. mindre CO₂ end det globale aktiebenchmark.

Finansiel tryghed er et andet centralt tema for arbejdet med samfundsansvar. I første halvår 2021 satte Danica Pension yderligere fokus på finansiel tryghed via befolkningsundersøgelser, kampagner og omtale i medierne. Herunder er der sat fokus på vigtigheden af at tjekke sin pensionsordning, når der sker større livsbegivenheder, såsom ægteskab, at få børn, flytte osv.

Danica Pension vil også gerne bidrage til at skabe et sundere samfund med mindre sygefravær. Derfor arbejdes der målrettet med at forebygge, behandle og hjælpe kunder tilbage i arbejde. I marts 2021 gennemførtes en online konference med Københavns Universitet, hvor der blev sat 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 podcastserie Sunde stemmer, som i 2021 blandt andet har sat fokus på den 4. alder, arbejdspladsen efter corona og digital sundhed.

I 2021 satte Danica Pension tilsvarende fokus på de mentale konsekvenser af coronaen. Det gælder for eksempel de mentale udfordringer ved at arbejde hjemmefra i en længere periode. Tilsvarende handler det også om udfordringerne ved fysisk at skulle vende tilbage til arbejdspladserne. Danica Pension har udviklet gode råd og guidelines til ledere og medarbejdere samt sat agendaen eksternt gennem presseindsatser.

Endeligt arbejder Danica Pension løbende på at løfte ambitionerne inden for ansvarlige investeringer. Som noget nyt har Danica Pension i foråret 2021 opdateret principperne for skat og 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.

REGNSKABSBERETNING

Særlige forhold

Fusion af forsikringsselskaber

Fusionen mellem selskaberne Forsikringsselskabet 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.

Den regnskabsmæssige behandling af fusionen er beskrevet i anvendt regnskabspraksis.

Yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen

Danica Pension er i dialog med skattemyndighederne omkring et krav om eventuel yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen. Skattemyndighederne har i dialogen indledningsvis indikeret, at der efter deres opfattelse skal ske en pensionsafkastbeskatning af et negativt risiko- og omkostningsresultat i syge- og ulykkesforretningen. Det er ikke Danicas opfattelse, at negative resultater i syge- og ulykkesforretningen er pensionsafkastskattepligtige.

Danica afventer en endelig afgørelse fra skattemyndighederne, men har i 1. halvår 2021 valgt at hensætte yderligere 270 mio. kr. til dækning af et eventuelt krav om yderligere pensionsafkastskat.

Danica forventer, at påklage en afgørelse fra skattemyndighederne, der går Danica imod.

Periodens resultat

Danica koncernens resultat før skat for 1. halvår 2021 udgjorde 1.018 mio. kr. mod 892 mio. kr. i 1. halvår 2020. Efter skat udgjorde resultatet for 1. halvår 2021 790 mio. kr. mod 695 mio. kr. i 1. halvår 2020.

DANICA KONCERNEN		
(Mio. kr.)	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Forsikringsresultat, Livsforsikring	1.312	1.277
Forsikringsresultat, Syge- og ulykke	-362	-300
Resultat af forsikringsvirksomhed	950	977
Egenkapitalens investeringsafkast m.v. ¹⁾	68	-85
Resultat før skat	1.018	892
Skat	-228	-197
Periodens resultat	790	695

1) Inklusiv andre indtægter og andre omkostninger

Resultat af forsikringsvirksomhed for 1. halvår 2021 er på niveau med forventningerne fra årsrapporten for 2020.

Forsikringsresultatet for livsforsikring for 1. halvår 2021 udgjorde 1.312 mio. kr. mod 1.277 mio. kr. i 1. halvår 2020. Danica Pension har i lighed med de seneste år indtægtsført fuldt risikotillæg for alle rentegrupper i 1. halvår 2021.

Forsikringsresultatet for syge- og ulykkesforsikringer for 1. halvår 2021 udgjorde -362 mio. kr. mod -300 mio. kr. i 1. halvår 2020. Forværringen i resultatet skyldes et forværret investeringsresultat for syge- og ulykkesforsikringer, der er påvirket af den førømtalte hensættelse på 270 mio. kr. til eventuel yderligere pensionsafkastskat. Den underliggende forretning udvikler sig som forventet og er på niveau med sidste år. Det samlede resultat for syge- og ulykkesforsikringer er dog stadig negativt, og som tidligere omtalt har Danica Pension igangsat initiativer for fremadrettet at reducere underskuddet yderligere.

Egenkapitalens investeringsafkast m.v. er generelt påvirket af et positivt investeringsafkast for 1. halvår 2021, samt provisionsindtægter fra fondsforvaltere.

Resultatet før skat i Danica Norge udgjorde 47 mio. kr. i 1. halvår 2021 mod 49 mio. kr. i 1. halvår 2020.

Tildeling af særlige overskudsandele til forsikrings-tagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring blev under hensyntagen til resultatudviklingen opgjort til 25 mio. kr. i 1. halvår 2021 mod 15 mio. kr. i 1. halvår 2020. Det endelige beløb for 2021 vil afhænge af udviklingen i Danicas indtje-

ning og forretningsomfang samt udbytteudlodninger.

Bruttopræmier

Bruttopræmier udgjorde 19,9 mia. kr. mod 15,3 mia. kr. i 1. halvår 2020, svarende til en stigning på 30,2 pct. Stigningen skyldes primært tilgang af nye store virksomhedskunder.

PRÆMIER (INKL. INVESTERINGSKONTRAKTER) - HALVÅR					
(mia. kr.)	2021	2020	2019	2018	2017
Danmark					
Livsforsikring	16,6	13,2	12,8	12,0	11,9
Syge- og ulykke	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7
Udland					
Norge	2,5	1,3	1,4	1,2	1,3
Præmier i alt	19,9	15,3	15,0	14,0	13,9

De samlede præmier i den danske forretning udgjorde 17,4 mia. kr. i 1. halvår 2021 mod 14,0 mia. kr. i 1. halvår 2020 svarende til en stigning på 24,5 pct.

Præmier fra den norske forretning udgjorde 2,5 mia. kr. i 1. halvår 2021 mod 1,3 mia. kr. i 1. halvår 2020 svarende til en stigning på 91,8 pct. Stigningen skyldes vækst i antallet af kunder i forbindelse med indførsel af Egen Pensionskonto i Norge.

Investeringsafkast

Afkastet før PAL-skat for kunder med markedsrenteprodukter udgør for 1. halvår 2021 samlet 19.226 mio. kr. svarende til 7,4 pct. før PAL-skat.

Afkastet på markedsrenteprodukterne i Balance Mix er vist i efterfølgende tabel fordelt på risikoprofil og tid til pension:

AFKAST FØR SKAT 1. HALVÅR 2021				
Risiko (i pct.)	30 år til pension	20 år til pension	15 år til pension	5 år til pension
Balance Mix				
Højt risikoforløb	13,1	13,1	11,2	7,7
Middel risikoforløb	12,1	9,6	8,0	5,0
Lavt risikoforløb	10,5	6,2	5,0	2,7

Afkastene er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder, der primært er drevet af afkast på aktier samt alternative investeringer.

Investeringsafkastet før PAL-skat af kundemidler i traditionelle produkter udgjorde -2.816 mio. kr. eller -1,3 pct. i 1. halvår 2021. Justeret for ændring i livsforsikringshensættelser udgjorde nettoafkastet 3,1 pct. før PAL-skat.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse udgjorde 14,2 mia. kr. i 1. halvår 2021, hvilket er på niveau med 1. halvår 2020. Tilbagekøb inklusiv investeringskontrakter udgjorde 11,4 mia. kr. i 1. halvår 2021 mod 10,3 mia. kr. i 1. halvår 2020.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for liv-forretningen udgør i 1. halvår 2021 729 mio. kr.

OMKOSTNINGSPROCENT AF HENSÆTTELSE		
	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Danica koncernen	0,16	0,17

Omkostninger i procent af hensættelser i koncernen er faldet med 0,01 procentpoint i forhold til 1. halvår 2020. Faldet er primært drevet af en stigning i hensættelserne.

Selskabsskat

Selskabsskat på 228 mio.kr. vedrørende alene be-regnet skat for 1. halvår 2021.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst udgjorde 11 mio. kr. i 1. halvår 2021 mod -14 mio. kr. i 2020. Anden totalindkomst indeholder effekten af omregning (inkl. af-dækning) af udenlandske enheder herunder en evt. skatteeffekt.

Kommentarer til balancen

Koncernens balance faldt fra 669 mia. kr. ultimo 2020 til 651 mia. kr. ultimo juni 2021. Reduktio-nen dækker primært over et fald i værdierne af af-ledte finansielle instrumenter, der indregnes som henholdsvis aktiver og passiver.

DANICA KONCERNEN, BALANCE		
(Mio. kr.)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVER:		
Immaterielle aktiver	2.623	2.687
Materielle aktiver	36	40
Investeringsaktiver ¹⁾	636.118	654.797
Tilgodehavender	3.168	1.670
Andre aktiver	2.115	3.113
Periodeafgrænsningsposter	6.636	7.108
AKTIVER I ALT	650.696	669.415
PASSIVER:		
Forsikringsmæssige hensættelser	472.579	458.261
Øvrige forpligtelser ²⁾	154.939	188.777
Egenkapital	23.178	22.377
PASSIVER I ALT	650.696	669.415

¹⁾ Inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

²⁾ Øvrige forpligtelser udover de forsikringsmæssige hensættelser

Immaterielle aktiver udgør 2,6 mia. kr. og består af goodwill og værdien af overtagne kundeforhold. Det immaterielle aktiv vedrørende kundeforhold afskrives over en periode svarende til kundeforhol-dets afløb.

Investeringsaktiver inklusiv investeringsaktiver til-knyttet markedsrenteprodukter faldt fra 655 mia. kr. ultimo 2020 til 636 mia. kr. ultimo juni 2021. Korrigeret for afledte finansielle instrumenter med negativ værdi steg de samlede investeringsaktiver fra 505 mia. kr. ultimo 2020 til 517 mia. kr. ultimo

juni 2021.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskon-trakter udgjorde 473 mia. kr. mod 458 mia. kr. ul-timo 2020. Bevægelsen dækker over en stigning i hensættelse vedrørende markedsrenteprodukter mens hensættelse til gennemsnitsrenteprodukter er faldet.

Livsforsikringshensættelser relateret til gennem-snitsrenteprodukter er faldet 8 mia. kr. til 176 mia. kr. Udviklingen understøtter den forventede afgang af gennemsnitsrenteprodukter.

Livsforsikringshensættelser for markedsrente-produkter steg fra 249 mia. kr. ultimo 2020 til 271 mia. kr. 1. halvår 2021. Stigningen skyldes primært positive afkast i første halvår af 2021, der har forøget kundernes pensionsdepoter.

Egenkapitalen steg med 0,8 mia. kr. til 23,2 mia. kr.

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Danica koncernens solvensdækning 30. juni 2021 udgjorde 215 pct. mod 191 pct. ultimo 2020. Da-nica koncernen har forsat en solid overdækning.

DANICA KONCERNEN, SOLVENS		
(mio. kr.)	30.06.2021	31.12.2020
Kapitalgrundlag	28.648	27.239
Solvenskapitalkrav (SCR)	13.321	14.278
Overskydende basiskapital	15.327	12.961

Solvenskapitalkravet under Solvens II baserer sig på en standard model, men giver mulighed for an-vendelse af fulde eller partielle interne modeller. Danica Pension anvender alene en partiel intern model for levetidsrisikoen. Danica offentliggør år-ligt 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 solvensmæs-sige og finansielle forhold. Rapporten kan findes på Danica Pensions hjemmeside.

Danica koncernen revurderer løbende koncernens kapitalstruktur og funding i samråd med modersel-skabet Danske Bank som led i den løbende kapital-styring og optimering.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 30. juni 2021 til delårsrap-portens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2021

Resultatet af Danicas forsikringsvirksomhed for 2021 forventes at blive på niveau med 2020. Re-sultatet vil dog blive påvirket af udviklingen på de finansielle markeder i 2021 og eventuelle yderli-gere hensættelser til pensionsafkastskat på syge-og ulykkesforretningen.

RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Oplysninger om risici og styring heraf fremgår af note 8. I nedenstående tabel er der for koncernen vist effekten på kapitalgrundlaget, samt solvensdækningen af isolerede ændringer i forskellige risikokategorier jf. § 126 g, stk. 2, og § 373, stk. 4, i Lov om finansiel virksomhed. For hvert følsomhedsstress angives størrelse af stress der betyder, at solvensgraden vil falde til henholdsvis 125 pct. og 100 pct., dog begrænset til de maksimale stress i henhold til Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1- forsikringselskaber. En yderligere beskrivelse af stress scenarierne på de forskellige risikokategorier kan findes i Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1- forsikringselskaber.

Følsomhedsoplysninger - Solvenskapitalkrav (SCR)

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (pct.)	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (pct.)
Renterisici	-189	28.602	125	-200	28.070	118
Aktierisici	75	20.530	125	92	16.859	100
Ejendomsrisici	74	24.816	125	100	21.854	101
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	16	24.692	125	23	22.549	100
- Øvrige statsobligationer mv.	38	26.032	125	57	23.306	100
- Øvrige obligationer	52	24.708	125	74	21.723	100
Valutaspændrisici						
USD	100	27.158	158	100	27.158	158
GBP	100	28.511	208	100	28.511	208
SEK	100	28.574	211	100	28.574	211
Modpartsrisici		28.648	205			
Levetidsrisici	52	24.298	125	59	22.164	100
Livsforsikringsoptionsrisici	858	21.946	145	858	21.946	145
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Følsomhedsoplysninger - Minimumskapitalkrav (MCR)

	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (pct.)	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (pct.)
Renterisici	-200	28.070	277	-200	28.070	277
Aktierisici	100	15.039	157	100	15.039	157
Ejendomsrisici	100	21.854	235	100	21.854	235
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	39	12.787	125	43	10.696	100
- Øvrige statsobligationer mv.	100	13.442	133	100	13.442	133
- Øvrige obligationer	100	16.595	170	100	16.595	170
Valutaspændrisici						
USD	100	27.158	316	100	27.158	316
GBP	100	28.511	411	100	28.511	411
SEK	100	28.574	417	100	28.574	417
Modpartsrisici						
Levetidsrisici	76	13.654	125	79	11.944	100
Livsforsikringsoptionsrisici	858	21.946	278	858	21.946	278
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Udgangspunktet i ovenstående tabel er et kapitalgrundlag på 28.648 mio. kr. og en solvensdækning på 215 pct. Bemærk at der for kreditspændrisici er antaget et fald i obligationer uden en stigning i EIOPAs diskonteringsrentekurve. I resultaterne antages dermed at volatilitetsjusteringen (VA), som er et tillæg til EIOPAs diskonteringskurve, er uændret.

Hovedtal - Danica Koncernen

Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
RESULTATOPGØRELSE			
Liv-forretning			
Præmier	16.994	13.759	27.364
Forsikringsydelse	-14.187	-14.229	-26.547
Investeringsafkast	14.134	-2.838	32.651
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-729	-660	-1.395
Resultat af afgiven forretning	-6	-4	-12
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.312	1.277	2.517
Syge- og ulykkesforretning			
Bruttoopræmieindtægter	790	740	1.536
Bruttoerstatningsudgifter	-925	-916	-1.937
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-67	-65	-126
Resultat af afgiven forretning	-12	-16	-35
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-94	-5	-106
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-362	-300	-644
Periodens resultat efter skat	790	695	1.501
Anden totalindkomst	11	-14	-11
BALANCE			
Aktiver, i alt	650.696	671.983	669.415
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	250	273	223
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.871	17.871	18.130
Egenkapital i alt	23.178	21.568	22.377
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	472.579	429.023	458.261
NØGLETAL i pct.			
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-1,3	1,4	6,0
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	7,4	-3,0	8,3
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,50
Omkostningsprocent af hensættelser	0,16	0,17	0,35
Omkostninger pr. forsikret i kr.	708	638	1.349
Egenkapitalforrentning efter skat	3,5	3,3	6,9
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	125	127	124
Bruttoomkostningsprocent	9	9	8
Combined ratio	135	138	134
Operating ratio	135	138	134
Relativt afløbsresultat i procent	0,0	0,0	0,7
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	0	4	97

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Resultatopgørelse og totalindkomst - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
3	Bruttopræmier	16.994	13.759
	Afgivne genforsikringspræmier	-25	-21
	Præmier f.e.r., i alt	16.969	13.738
	Resultat af associerede virksomheder	1.217	-437
	Indtægter af investeringsejendomme	304	329
	Renteindtægter og udbytter m.v.	11.242	12.764
	Kursreguleringer	12.119	-6.533
	Renteudgifter	-7.850	-9.554
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-396	-294
	Investeringsafkast, i alt	16.636	-3.725
	Pensionsafkastskat	-2.502	887
	Udbetalte ydelser	-14.187	-14.229
	Modtaget genforsikringsdækning	4	6
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-14.183	-14.223
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-14.974	5.455
	Ændring i genforsikringsandel	13	9
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-14.961	5.464
	Ændring i fortjenstmargen	-190	31
	Erhvervelsesomkostninger	-141	-137
	Administrationsomkostninger	-588	-523
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	2	2
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-727	-658
	Overført investeringsafkast	270	-237
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF LIVSFORSIKRING	1.312	1.277

Resultatopgørelse og totalindkomst - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
	Transport		
	SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		
	Bruttopræmier	839	843
	Afgivne genforsikringspræmier	-57	-53
	Ændring i præmiehensættelser	-49	-103
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-4	10
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	12	9
	Præmieindtægter f.e.r.	741	706
	Udbetalte bruttoerstatninger	-1.064	-1.048
	Modtaget genforsikringsdækning	20	23
	Ændring i erstatningshensættelser	139	132
	Ændring i risikomargen	-33	-77
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	12	3
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-926	-967
	Bonus og præmierabatter	-17	29
	Erhvervsomkostninger	-21	-21
	Administrationsomkostninger	-46	-44
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	1	2
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-66	-63
	Investeringsafkast	-94	-5
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-362	-300
	Egenkapitalens investeringsafkast	20	-93
	Andre indtægter	48	70
	Andre omkostninger	-	-62
	RESULTAT FØR SKAT	1.018	892
	Skat	-228	-197
	PERIODENS RESULTAT	790	695
	Periodens resultat	790	695
	Anden totalindkomst:		
	Omregning af udenlandske enheder	34	-58
	Hedge af udenlandske enheder	-29	57
	Skat vedrørende anden totalindkomst	6	-13
	Anden totalindkomst i alt	11	-14
	PERIODENS TOTALINDKOMST	801	681

Balance - Danica Koncernen

Aktiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020	30. juni 2020
4	IMMATERIELLE AKTIVER	2.623	2.687	2.751
	Domicilejendomme	36	40	40
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	36	40	40
	Investeringsejendomme	17.588	17.516	16.866
	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.588	9.674	9.835
	Udlån til associerede virksomheder	632	665	865
	Investeringer i associerede virksomheder, i alt	10.220	10.339	10.700
	Kapitalandele	31.024	30.543	23.929
	Investeringsforeningsandele	11.479	11.958	13.031
	Obligationer	156.248	166.180	181.756
	Andre udlån	1.614	1.466	1.051
	Indlån i kreditinstitutter	7.820	6.150	1.819
	Derivater	87.362	116.367	127.787
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	295.547	332.664	349.373
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	323.355	360.519	376.939
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	312.763	294.278	279.694
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	13	1	10
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	78	64	75
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	237	222	263
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	328	287	348
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	449	458	652
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	-	118	103
	Andre tilgodehavender	2.391	807	3.022
	TILGODEHAVENDER, I ALT	3.168	1.670	4.125
	Aktiver i midlertidig besiddelse	362	296	113
	Aktuelle skatteaktiver	6	6	45
	Likvide beholdninger	1.747	2.811	1.601
	ANDRE AKTIVER, I ALT	2.115	3.113	1.759
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	6.149	6.625	6.176
	Andre periodeafgrænsningsposter	487	483	499
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	6.636	7.108	6.675
	AKTIVER, I ALT	650.696	669.415	671.983

Balance - Danica Koncernen

Forpligtelser og egenkapital

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020	30. juni 2020
	FORPLIGTELSE			
	Præmiehensættelser	1.804	1.781	1.833
	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	176.276	184.243	182.719
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	270.887	248.561	221.925
	Livsforsikringshensættelser, i alt	447.163	432.804	404.644
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	7.545	7.327	6.508
	Erstatningshensættelser	14.838	15.147	14.861
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.181	1.156	1.136
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	48	46	41
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	472.579	458.261	429.023
	Udskudte skatteforpligtelser	1.277	1.291	1.265
	Andre hensættelser	274	170	160
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.551	1.461	1.425
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	366	97	153
	Gæld i forbindelse med genforsikring	139	130	182
	Gæld til kreditinstitutter	17.123	20.733	29.466
	Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	1.700
	Aktuelle skatteforpligtelser	484	66	477
	Anden gæld	125.301	156.105	178.465
	Periodeafgrænsningsposter	6.067	6.227	5.543
5	Ansvarlig lånekapital	3.908	3.958	3.981
	FORPLIGTELSE, I ALT	627.518	647.038	650.415
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	1.101	1.101	1.101
	Opskrivningshenlæggelser	1	1	1
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882	1.882
	Overført overskud	20.194	19.393	18.584
	EGENKAPITAL, I ALT	23.178	22.377	21.568
	FORPLIGTELSE OG EGENKAPITAL, I ALT	650.696	669.415	671.983

Kapitalforhold - Danica Koncernen

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Opskriv- ningsshen- læggelser	Valuta- omregnings- reserve *	Sikker- hedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2020	1.101	1	-46	1.882	19.439	-	22.377
Periodens resultat	-	-	-	-	790	-	790
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	34	-	-	-	34
Hedge af udenlandske enheder	-	-	-29	-	-	-	-29
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	6	-	-	-	6
Anden totalindkomst i alt	-	-	11	-	-	-	11
Periodens totalindkomst	-	-	11	-	790	-	801
Egenkapital, 30. juni 2021	1.101	1	-35	1.882	20.229	-	23.178
Egenkapital, 31. december 2019	1.101	1	-35	1.882	17.938	-	20.887
Periodens 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
Periodens 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 1.101.000 aktier à 100 kr. Danica Pension har kun én klasse, idet alle aktier har samme rettigheder.

Kapitalforhold - Danica Koncernen

Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	23.178	22.377
Forskelle i værdiansættelse mellem regnskab og Solvens II:		
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	4.420	3.677
Udskudt skat	-235	-86
- Immaterielle aktiver	-2.623	-2.687
Supplerende kapital	3.908	3.958
Kapitalgrundlag	28.648	27.239

Pengestrømsopgørelse - Danica Koncernen

Mio. kr.	1. halvår 2021	Året 2020	1. halvår 2020
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	1.018	1.796	892
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Ikke kontante poster vedr. præmier og ydelser	14.162	23.399	-5.750
Ikke kontante poster vedr. genforsikring	-28	14	2
Ikke kontante poster vedr. investeringsafkast	-14.136	-27.841	7.116
Ikke kontante poster vedr. pensionsafkastskat	-1.355	752	-4.516
Ikke kontante poster vedr. omkostninger	-660	-1.705	-2.829
Nettoinvestering, kundemidler	8.171	9.694	-4.638
Ind- og udbetalinger investeringskontrakter	-1.237	-3.287	-1.815
Betalt skat	-87	-246	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.848	2.576	-11.538
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Køb af obligationer	-4.092	-11.111	-4.911
Salg af obligationer	2.529	11.223	4.828
Køb af derivater	-1.215	-36	-
Salg af derivater	1.147	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.631	76	-83
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Gæld til kreditinstitutter	-3.611	1.498	10.230
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.611	1.498	10.230
Likvider primo	8.961	4.811	4.811
Periodens pengestrøm	606	4.150	-1.391
Likvider ultimo	9.567	8.961	3.420
Likvider ultimo			
Indlån i kreditinstitutter	7.820	6.150	1.819
Likvide beholdninger	1.747	2.811	1.601
I alt	9.567	8.961	3.420

Noter – Danica Koncernen

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA KONCERNEN

GENERELT

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

Der er ikke foretaget review eller revision af delårsrapporten. Delårsrapporten er et sammendrag og skal læses i sammenhæng med årsrapporten for 2020.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Danica Pension koncernen har pr. 1. januar 2021 implementeret ændringer til IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, 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, hvortil henvises for beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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 er gennemført efter sammenlægningsmetoden.

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 ejendomme
- dagsværdi af unoterede investeringer
- immaterielle aktiver/goodwill

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse en gang om året eller oftere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Som følge af udbruddet af COVID-19-pandemien blev vurderingen af indikationer på værdiforringelse foretaget på baggrund af pandemiens forventede indflydelse på solvenskravet og andre kendte ændringer siden seneste værdiforringelsestest i 4. kvartal 2020. På baggrund af denne vurdering blev det konkluderet, at der ikke er identificeret indikationer på værdiforringelse.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020		
2	FORRETNINGSSEGMENTER				
	Koncernens består af et forretningssegment, som vist nedenfor.				
	Bruttopræmier fra eksternt salg	19.877	15.268		
	- Bruttopræmier på investeringskontrakter	-2.044	-666		
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen	17.833	14.602		
	Investeringsafkast alokeret til forsikringsresultat	14.404	-3.075		
	Forsikringsydelse	-15.251	-15.277		
	Ændring i hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	-15.128	5.477		
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-796	-725		
	Resultat af genforsikring	-18	-20		
	Andre indtægter, netto	48	8		
	Forsikringsresultat	1.092	990		
	Investeringsresultat, egenkapital	20	-93		
	Investeringsresultat, syge- og ulykke	-94	-5		
	Resultat før skat	1.018	892		
	Øvrige segmentoplysninger:				
	Renteindtægter	9.431	11.088		
	Renteudgifter	-7.850	-9.554		
	Resultat af associerede virksomheder, indre værdi	1.217	-437		
	Nedskrivning og afskrivning	-67	-67		
	Danica koncernen har ingen kunder, hvor 10 pct. eller mere af indtægterne stammer fra en enkelt kunde.				
	GEOGRAFISKE FORDELING				
	Præmieindtægter fra eksterne kunder medtages i det land, hvor kontrakten er solgt.				
	Aktiver omfatter alene immaterielle aktiver, materielle aktiver, investeringsejendomme og kapitalandele i associerede virksomheder i henhold til IFRS og giver ikke et brugbart billede af koncernens aktiver til ledelsesmæssige formål.				
	Goodwill er fordelt til det land, hvor aktiviteten udføres, mens de øvrige aktiver er fordelt på baggrund af placering.				
		Præmier	Aktiver		
		1. halvår 2021	1. halvår 2020	30. juni 2021	30. juni 2020
	Danmark	17.382	13.967	29.752	29.409
	Norge	2.495	1.301	84	84
	I alt	19.877	15.268	29.836	29.493
3	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter				
	Direkte forsikringer:				
	Løbende præmier	8.955	8.535		
	Engangspræmier	10.083	5.890		
	Direkte forsikringer i alt	19.038	14.425		
	Bruttopræmier i alt	19.038	14.425		
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:				
	Løbende indbetalinger	154	129		
	Engangsindbetalinger	1.890	537		
	Indbetalinger i alt	2.044	666		
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	16.994	13.759		

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020
4	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	3.831	3.837
	Valutakursregulering	3	-6
	Kostpris ultimo	3.834	3.831
	Ned- og afskrivninger primo	-1.144	-1.011
	Årets afskrivninger	-67	-133
	Ned- og afskrivninger ultimo	-1.211	-1.144
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.623	2.687

De immaterielle aktiver vedrører goodwill vedrørende tilkøbet af norske aktiviteter i 2007, samt tilgang af goodwill og værdi af kundeforhold (VIF aktiv) i 2018 i forbindelse med købet af det tidligere SEB Pension 7. juni 2018. Værdien af kundeforhold afskrives lineært over 10 år fra 1. juni 2018.

5 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital, er lån som i tilfælde af selskabets likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Ansvarlig lånekapital medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for forsikringselskaber 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							-15	-17
	Sikring af renterisiko							205	255
	Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er der medregnet							3.908	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 udgør 55 mio. kr. for 1. halvår 2021 (116 mio. kr. for 2020).

Dagsværdien af den ansvarlige lånekapital er skønnet til 4.216 mio. kr. pr. 30.06.2021 og 4.245 mio. kr. pr. 31.12.2020

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020
6	SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	467.344	473.457
	Koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	23.307	28.343
	Koncernen har en lejeforpligtelse med en restløbetid på 5 år og en årlig bruttohusleje på	52	50
	Minimumsleasingydelse vedrørende biler udgør	3	5
	Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser til at købe, opføre eller om- og tilbygge investeringsejendomme eller til at reparere, vedligeholde eller forbedre disse for et beløb på	1.637	1.904
	Koncernen har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	15.975	16.918
	Koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på	1.108	899
	Koncernen hæfter som deltager i interessentskaber for en gæld på i alt	13	12
	Koncernens selskaber er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.		
	Danica Pension er i dialog med skattemyndighederne omkring beskatning af syge- og ulykkesforretningen og kan i denne forbindelse eventuelt blive mødt med krav om yderligere beskatning.		
	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. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.		

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

7 FINANSIELLE INSTRUMENTER

30. juni 2021	Dagsværdi			Amortiseret kostpris		I alt
	Handel	Designeret	Fair value hedge	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Kapitalandele		31.024				31.024
Investeringsforeningsandele		11.479				11.479
Obligationer		156.248				156.248
Andre udlån		1.614				1.614
Indlån i kreditinstitutter		7.820				7.820
Derivater	87.362					87.362
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		312.763				312.763
Tilgodehavender				2.391		2.391
Likvide beholdninger				1.747		1.747
Finansielle aktiver i alt	87.362	520.948		4.138		612.448
Hensættelser for markedsrente-produkter, investeringskontrakter		34.193				34.193
Gæld til kreditinstitutter	17.123					17.123
Derivater	119.380					119.380
Ansvarlig lånekapital			205		3.703	3.908
Finansielle forpligtelser i alt	136.503	34.193	205		3.703	174.604
31. december 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 markedsrente-produkter, 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 39 mio. kr. i 1. halvår 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.

7
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.

Til brug for værdiansættelsen af de unoterede investeringer tages der udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og indtjeningssevne, og herudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Pr. 30.06.2021 havde Danica finansielle aktiver anført nedenfor på 608.310 mio. kr. heraf kan 96% henføres til de forsikringsmæssige forpligtelser overfor kunderne, mens 4% er egenkapitalens andel. Ændringer i diverse værdiansættelsesparametre vil således have en uvæsentlig påvirkning på egenkapitalen, da forsikringstagerne bærer risikoen.

30. juni 2021	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
Kapitalandele	18.758	1.522	10.744	31.024
Investeringsforeningsandele	7.548	3.719	212	11.479
Obligationer	140.405	14.632	1.211	156.248
Andre udlån	-7	-	1.621	1.614
Derivater	158	86.173	1.031	87.362
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	233.681	42.044	37.038	312.763
Indlån i kreditinstitutter	7.820	-	-	7.820
Finansielle aktiver i alt	408.363	148.090	51.857	608.310
Gæld til kreditinstitutter	17.123	-	-	17.123
Derivater	122	118.716	542	119.380
Ansvarlig lånekapital	-	205	-	205
Hensættelser for unit-linked investeringskontrakter	-	34.193	-	34.193
Finansielle forpligtelser i alt	17.245	153.114	542	170.901

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

7
fortsat

31. december 2020	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
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 unit-linked kontrakter	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 unit-linked 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 pr. 30. juni 2021 unoterede aktier 42.324 mio. kr. og illikvide obligationer 7.018 mio. kr.

I 1. halvår 2021 er der overført 9.373 mio. fra noterede priser til observerbare input (15.881 mio. kr. i 2020).
I 1. halvår 2021 er der overført 13.056 mio. fra observerbare input til noterede priser (10.577 mio. kr. i 2019).

Værdiansættelse baseret på ikke-observerbare input	Kapital- andele	Obligationer	Derivater	30. juni 2021	31. december 2020
Dagsværdi primo	37.656	7.307	2.638	47.601	46.041
Værdiregulering over resultatopgørelse i posten kursreguleringer	5.214	95	-724	4.585	-581
Køb	5.264	446	67	5.777	10.814
Salg	-5.551	-830	-25	-6.406	-10.307
Overførsel fra noterede priser og observerbare input					2.422
Overførsel til noterede priser og observerbare input	-259		17	-242	-788
Dagsværdi ultimo	42.324	7.018	1.973	51.315	47.601

Der er i 1. halvår af 2021 indregnet urealiserede kursreguleringer på 3.727 mio. kr. (2020 -506 mio. kr.) vedrørende finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input.

Noter - Danica Koncernen

8 RISIKOSTYRING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

RISIKOSTYRING

Bestyrelsen fastlægger rammer for koncernens risikostyring, mens den daglige ledelse sikrer, at koncernens risici løbende overvåges og rammerne overholdes.

Koncernen er påvirket af en række forskellige risici.

Finansielle risici	Forsikringsmæssige risici	Ikke finansielle risici
Renterisici	Levetid	Modelrisiko
Aktierisici	Dødlighed	Operationel risiko
Ejendomsrisici	Invaliditet	Teknologisk risiko
Valutarisici	Syge- og ulykke	Økonomisk kriminalitet
Kreditspændrisici	Kritisk sygdom	Regulatorisk compliance risiko
Inflationsrisici	Sundhed	Finansiell kontrol og strategisk risiko
Volatilitetsrisici	Genkøb	
Likviditet	Omkostninger	
Modparter	Koncentration	
Koncentration		

Finansielle risici

Finansielle risici består af markedsrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko og koncentrationsrisiko. Markedsrisikoen er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene, f.eks. ændringer i renter, aktiekurser, ejendomsværdier, valutakurser og kreditspænd. Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af behov for at skulle frigøre likviditet til at betale sine 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 koncernen er der tre kilder til finansielle risici:

- Investeringer hørende til traditionelle produkter (gennemsnitsrente produkter)
- Investeringer hørende til markedsprodukter, hvorpå kunderne kan have tilknyttet investeringsgaranti
- Investeringer hørende til egenkapitalens egne aktiver samt øvrige produkter med direkte eksponering til egenkapitalen

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

Den mest betydende finansielle risiko i koncernen er markedsrisikoen for de traditionelle livsforsikringsprodukter i Danica Pension.

Investeringer hørende til traditionelle produkter

Koncernens traditionelle produkter er policer med ydelsesgarantier og kollektive investeringer.

Markedsrisikoen i traditionelle produkter omfatter samspillet mellem investeringsaktiver og ydelsesgarantierne for hver rentegruppe.

Såfremt årets investeringsafkast af kundemidlerne for den enkelte rentegruppe ikke er tilstrækkeligt til at dække kundemidernes forrentning og nødvendige styrkelser af livsforsikringsforpligtelser m.v., dækkes underskuddet først af det kollektive bonuspotentiale og dernæst af de individuelle bonuspotentialer tilhørende rentegruppen. Hvis bonuspotentialerne er utilstrækkelige til dækning af tab, vil egenkapitalens midler dække resterende tab.

Forpligtelserne opgøres ved at diskontere de forventede pengestrømme med en af EIOPA defineret diskonteringsrentekurve gældende under Solvens II-regel-sættet.

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

Da det danske obligationsmarked ikke er stort nok og ikke har den fornødne varighed til at afdække renterisikoen på Danicas 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. Selskabet er derfor eksponeret over for rentespænd mellem stats- og kreditspænd.

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.

Modpartsrisikoen begrænses ved at kræve sikkerhedsstillelse for finansielle derivater og høj rating af genforsikringsmodparter samt modparter hvormed, der er indgået derivataftaler. Herudover tilstræber Danica at minimere andelen af likvider, hvilket ligeledes reducerer modpartsrisikoen.

Noter - Danica Koncernen

Valutarisikoen fastholdes på et moderat niveau, og valutarisici afgrænses ved anvendelse af valutaafdækningsinstrumenter.

Likviditetsrisici begrænses ved at placere en stor del af investeringerne i likvide børsnoterede obligationer og aktier, hvori der er en høj grad af omsættelighed.

Koncentrationsrisikoen er begrænset ved, at investeringerne foretages med stor porteføljespredning samt ved begrænsning af investeringer i samme udsteder. For realkreditobligationer anses udsteder ikke for kritisk i forhold til koncentrationsrisikoen, da udstedte realkreditobligationer har sikkerhedsstillelse fra den enkelte låntager.

Investeringer hørende til markedsprodukter

Finansielle risici forbundet med investeringerne for markedsrenteprodukter, påhviler primært forsikringstagerne særligt på de policer, hvor der ikke er tilknyttet en investeringsgaranti. Garantien gælder først på tidspunktet for pensionering og betales af kunden ved opkrævning af et årligt gebyr.

Danica afdækker risikoen ved garantier på markedsrenteprodukter ved anvendelse af derivater og ved tilpasning af kundens investeringssammensætning i perioden op til pensionering. Investeringssammensætningen tilpasses garantibeløbet, tidshorisonten m.v.

Koncernens risiko på markedsrenteprodukter relaterer sig til den indtægt selskabet opnår ved at forvalte kundernes depoter og forsikringskontrakter. Fortjenstmargen udtrykker nutidsværdien af selskabets forventede fremtidige indtægter/udgifter på forsikringskontrakterne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen over den periode virksomheden yder forsikringsdækning og andre ydelser, der er relateret til kontrakten. Kunderne vil i tilfælde af en ugunstig udvikling på de finansielle markeder f.eks. fald på aktiemarkedet oplevere en lavere værdi af opsparingsdepotet, mens selskabet i direkte forlængelse heraf vil opnå en lavere fortjenstmargen, hvilket vil medføre et lavere kapitalgrundlag, som koncernen kan anvende til at dække solvenskapitalkravet.

Investeringer hørende til egenkapitalens aktiver

Egenkapitalen er udsat for finansielle risici gennem investering af aktiver allokeret til egenkapitalen og gennem investeringer vedrørende syge- og ulykkesforretningen samt vedrørende forsikringsgruppen Egen Gruppe, der også henholder under egenkapitalens risiko.

Bestyrelsen har fastlagt særskilt investeringsstrategi for aktiver allokeret til egenkapitalen og investeringerne vedrørende syge- og ulykkesforretningen og Egen Gruppe. Aktiver allokeret til egenkapitalen består hovedsagelig af obligationer med kort varighed.

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 antallet af dødsfald, sygemeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udgifterne til dødsfalds- og invaliditetsforsikringer. De væsentligste forsikringsmæssige risici er levetidsrisikoen samt risikoen for øget genkøb.

Koncentrationsrisikoen vedrørende forsikringsrisici omfatter risikoen for tab på grund af stor eksponering til enkelte kundegrupper samt store eksponeringer til enkeltindivider. Koncentrationsrisikoen er begrænset 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.

De forskellige risikoelementer underkastes løbende aktuariemæssige analyser med henblik på opgørelsen af de forsikringsmæssige forpligtelser og eventuelle fornødne forretningsmæssige tiltag.

Ikke finansielle risici

Ikke-finansiell risiko vedrører risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer, kontroller, personer og systemer eller eksterne begivenheder, herunder juridiske og compliancemæssige 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 nærvædt tab. Risikoen omfatter også modelrisikoen forbundet med bl.a. brug af en partiel intern model for levetid i Danica Pension.

Ikke-finansiell 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 accepteres 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.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Følsomhedsoplysninger er medtaget på side 8 i ledelsesberetningen.

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020	Året 2020
RESULTATOPGØRELSE			
Præmier	15.905	12.687	25.427
Forsikringsydelse	-13.416	-13.931	-25.980
Investeringsafkast	15.047	-3.410	31.252
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-613	-551	-1.184
Nedskrivning af goodwill			
Resultat af afgiven forretning	-4	-3	-8
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.119	1.244	2.540
Bruttopræmieindtægter	736	710	1.482
Bruttoerstatningsudgifter	-895	-865	-1.751
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-63	-58	-110
Resultat af afgiven forretning	-11	-6	-20
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-96	-15	-122
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-383	-302	-639
Periodens resultat efter skat	790	695	1.501
Anden totalindkomst	11	-14	-11
BALANCE			
Aktiver, i alt	628.358	655.977	650.344
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	142	193	130
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.198	17.284	17.488
Egenkapital i alt	23.178	21.568	22.377
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	452.020	413.858	440.363
NØGLETAL i pct.			
Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter	-1,3	1,4	6,0
Afkastpct. relateret til markedsrenteprodukter	7,2	-3,0	8,3
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,50	4,50
Omkostningsprocent af hensættelser	0,14	0,14	0,29
Omkostninger pr. forsikret i kr.	829	733	1.584
Egenkapitalforrentning efter skat	3,5	3,3	6,9
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	130	131	127
Bruttoomkostningsprocent	9	8	8
Combined ratio	140	140	136
Operating ratio	140	140	136
Relativt afløbsresultat i procent	0,0	0,0	0,6
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	0	4	89

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Resultatopgørelse - Danica Pension

Note	Mio. kr.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
2	Bruttopræmier	15.905	12.687
	Afgivne genforsikringspræmier	-13	-10
	Præmier f.e.r., i alt	15.892	12.677
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	529	-244
	Indtægter fra associerede virksomheder	1.075	31
	Indtægter af investeringsejendomme	9	16
	Renteindtægter og udbytter m.v.	9.862	11.470
	Kursreguleringer	11.925	-4.935
	Renteudgifter	-7.847	-9.550
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-506	-198
	Investeringsafkast, i alt	15.047	-3.410
	Pensionsafkastskat	-2.502	887
	Udbetalte ydelser	-13.416	-13.931
	Modtaget genforsikringsdækning	1	2
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-13.415	-13.929
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-13.483	5.767
	Ændring i genforsikringsandel	8	5
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-13.475	5.772
	Ændring i fortjenstmargen	-102	17
	Erhvervsomkostninger	-76	-80
	Administrationsomkostninger	-537	-471
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-613	-551
	Overført investeringsafkast	287	-219
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	1.119	1.244
3	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-383	-302
	Egenkapitalens investeringsafkast	6	-102
	Andre indtægter	301	102
	Andre omkostninger	-39	-62
	RESULTAT FØR SKAT	1.004	880
	Skat	-214	-185
	PERIODENS RESULTAT	790	695
	Periodens resultat	790	695
	Anden totalindkomst:		
	Omregning af udenlandske enheder	34	-58
	Hedge af udenlandske enheder	-29	57
	Skat vedrørende anden totalindkomst	6	-13
	Anden totalindkomst i alt	11	-14
	PERIODENS TOTALINDKOMST	801	681

Balance - Danica Pension

Aktiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020	30. juni 2020
	IMMATERIELLE AKTIVER	2.539	2.603	2.667
	Investeringsejendomme	372	759	827
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.511	19.412	19.175
	Udlån til tilknyttede virksomheder	2.565	2.768	2.706
	Kapitalandele i associerede virksomheder	886	1.797	1.691
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	22.962	23.977	23.572
	Kapitalandele	29.269	28.856	23.583
	Investeringsforeningsandele	21.369	22.907	22.775
	Obligationer	146.331	155.284	170.863
	Andre udlån	1.614	1.466	1.051
	Indlån i kreditinstitutter	7.817	6.147	1.817
	Øvrige (derivater)	87.362	116.368	127.786
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	293.762	331.028	347.875
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	317.096	355.764	372.274
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	293.345	277.397	265.437
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	11	-	9
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	46	39	48
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	131	130	184
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	188	169	241
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	376	389	582
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	-	112	95
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.358	3.891	4.306
	Andre tilgodehavender	1.123	298	2.464
	TILGODEHAVENDER, I ALT	7.045	4.859	7.688
	Aktiver i midlertidig besiddelse	362	296	113
	Likvide beholdninger	1.341	2.323	1.129
	ANDRE AKTIVER, I ALT	1.703	2.619	1.242
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	6.143	6.619	6.170
	Andre periodeafgrænsningsposter	487	483	499
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	6.630	7.102	6.669
	AKTIVER, I ALT	628.358	650.344	655.977

Balance - Danica Pension

Passiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020	30. juni 2020
	Aktiekapital	1.101	1.101	1.101
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882	1.882
	Overført overskud	20.195	19.394	18.585
	EGENKAPITAL, I ALT	23.178	22.377	21.568
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	3.908	3.958	3.981
	Præmiehensættelser	1.406	1.400	1.480
	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	176.026	183.976	182.463
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	251.356	231.589	207.654
	Livsforsikringshensættelser, i alt	427.382	415.565	390.117
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	7.440	7.310	6.457
	Erstatningshensættelser	14.592	14.915	14.656
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.152	1.127	1.107
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	48	46	41
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	452.020	440.363	413.858
	Udskudte skatteforpligtelser	1.177	1.191	1.094
	Andre hensættelser	274	170	160
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.451	1.361	1.254
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	332	45	136
	Gæld i forbindelse med genforsikring	113	112	166
	Gæld til kreditinstitutter	17.031	20.733	29.465
	Gæld til tilknyttede virksomheder	120	37	2.091
	Aktuelle skatteforpligtelser	482	44	428
	Anden gæld	123.656	155.087	177.487
	GÆLD, I ALT	141.734	176.058	209.773
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	6.067	6.227	5.543
	PASSIVER, I ALT	628.358	650.344	655.977

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 Forsikringselskabet 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.	1. halvår 2021	1. halvår 2020
2	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	8.080	7.766
	Engangspræmier	8.540	5.447
	Direkte forsikringer, i alt	16.620	13.213
	Bruttopræmier, i alt	16.620	13.213
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	60	52
	Engangsindbetalinger	655	474
	Indbetalinger, i alt	715	526
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	15.905	12.687
3	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		
	Bruttopræmier	763	754
	Afgivne genforsikringspræmier	-25	-23
	Ændring i præmiehensættelser	-27	-44
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-4	-27
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	11	9
	Præmieindtægter f.e.r.	718	669
	Udbetalte bruttoerstatninger	-1.025	-1.018
	Modtaget genforsikringsdækning	3	10
	Ændring i erstatningshensættelser	130	153
	Ændring i risikomargen	-33	-70
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	0	-2
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-925	-927
	Bonus og præmierabatter	-17	29
	Erhvervelsesomkostninger	-19	-18
	Administrationsomkostninger	-44	-40
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-63	-58
	Investeringsafkast	-96	-15
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-383	-302

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	30. juni 2021	31. december 2020
4	SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	467.344	455.173
	Selskabet har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	23.230	28.343
	Selskabet har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	15.855	16.877
	Selskabet er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på		
	Selskabet har en lejepligtelse med en restløbetid på 5 år og en årlig bruttohusleje på	52	50
	Minimumsleasingydelse vedrørende biler udgør	3	5
	Selskabet er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disse danske selskabsskatter og kildeskatter mv.		
	Danica Pension er i dialog med skattemyndighederne omkring beskatning af syge- og ulykkesforretningen og kan i denne forbindelse eventuelt blive mødt med krav om yderligere beskatning.		
	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 selskabet til stadighed er part i diverse retssager. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.		

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsregnskabet for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab for 1. halvår 2021.

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

Det er vor opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for halvåret 1. januar - 30. juni 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.

København, den 23. juli 2021

Direktionen

Ole Krogh Petersen
Adm. direktør

Søren Lockwood
Direktør

Thomas Dyrberg 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

Anne Charlotte Hovgaard Dahlstrøm

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