

Årsrapport 2023

Danica Pension



Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	
UDVALGTE HOVEDTAL	2
DANICA STRATEGI OG PERIODENS HOVEDTEMAER	3
BÆREDYGTIGHED	5
REGNSKABSBERETNING - koncern	8
REGNSKABSBERETNING - moderselskab	12
ORGANISATION, LEDELSE OG SAMARBEJDSRELATIONER	13
KLIMARAPPORTERING	16
RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER	17
REGNSKAB	
Koncernregnskab	18
Moderselskabsregnskab	54
Koncernoversigt	82
LEDELSE OG LEDELSESHVERV	84
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	85
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	86

UDVALGTE HOVEDTAL - DANICA KONCERNEN¹⁾

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
PRÆMIER INKLUSIVE INVESTERINGSKONTRAKTER ²⁾	38.647	35.138	36.823	27.878	27.039
RESULTATOPGØRELSE					
Forsikringsresultat	779	1.572	-	-	-
Investeringsresultat	615	-1.740	-	-	-
Andre indtægter og omkostninger	28	30	-	-	-
Resultat før skat, nedskrivning af goodwill og ophørende aktiviteter	1.422	-138	2.078	1.700	1.722
Skat	-225	-18	-424	-275	-174
Nedskrivning af goodwill	-	-1.627	-	-	-800
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	50	412	76	76	1.523
Årets resultat	1.247	-1.371	1.730	1.501	2.271
BALANCE					
Aktiver i alt	541.667	539.554	678.900	669.407	605.953
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	438.527	403.255	469.472	458.253	437.714
Egenkapital i alt	20.364	19.117	24.122	22.377	20.887
DANICA PENSION (MODERSELSKAB)					
NØGLETAL I PCT.					
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter	4,6	-14,6	0,0	6,0	10,3
Afkast relateret til markedsrenteprodukter	10,5	-14,9	13,3	8,3	15,6
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,75	5,25	4,50	4,50	4,25
Netto afkast før pensionsafkastskat af gennemsnitsrenteprodukter ³⁾	3,6	-4,7	5,2	3,1	6,5
Omkostningsprocent af hensættelser	0,32	0,29	0,27	0,29	0,31
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.742	1.656	1.596	1.584	1.532
Egenkapitalforrentning efter skat	5,6	-5,2	7,4	6,9	11,4
Egenkapitalforrentning efter skat (koncern)	6,3	-6,5			
Solvensdækning ⁴⁾	170	188	212	204	201
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	167	96	142	145	135
Bruttoomkostningsprocent	10	6	10	8	7

¹⁾ Tabellen og regnskabstillene for 2023 og 2022 er opgjort og præsenteret i overensstemmelse med IFRS 17, mens tidligere regnskabsår er opgjort i overensstemmelse med IFRS 4. Hvor tal og oplysninger fra regnskabsåret 2021 og tidligere regnskabsår ikke er sammenlignelige med IFRS 17, er disse udeladt.

²⁾ Eksklusiv præmier fra ophørende aktiviteter i Norge (solgt i 2022) og Sverige (solgt i 2019)

³⁾ Nøgletallene indeholder ændring i akkumuleret værdiregulering

⁴⁾ Pr. 31. december 2023 udgjorde Danica Pensions solvenskapitalkrav (SCR) 18.738 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 31.852 mio. kr.

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab og Forsikringselskabet Danica Skadesforsikringsaktieselskab er den 25. juni 2021 fusioneret med Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab som det fortsættende selskab. Sammenligningstillene 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.

For den samlede oversigt over nøgletal iht. Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse henvises til side 55.

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 produkter 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 give råd til 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.

Fortsat høj vækst

Danica Pension har over en årrække opnået høj vækst på det danske marked, og væksten er fortsat i 2023, hvor præmieindbetalingerne er øget med 10 procent. Væksten er et klart signal om, at danske virksomhedskunder aktivt tilvælger Danica Pensions samlede værditilbud, og at Danica Pension har en særdeles stærk position på pensionsmarkedet.

Genskabt stabilitet giver fremgang på de finansielle markeder

Efter et yderst turbulent 2022 har 2023 været præget af en anden grad af stabilitet på markederne, der har stået imod geopolitiske usikkerheder i verden. Især afslutningen på året med forventning om faldende renter og inflation gav en solid fremgang på de globale aktiemarkeder, der smittede positivt af på investeringerne og resulterede i stærke afkast. Generelt set var aktiemarkederne i 2023 i øvrigt præget af en markant stigning på det amerikanske marked, drevet af især teknologivirksomheder med et særligt forretningsmæssigt potentiale i udbredelsen af kunstig intelligens.

Investeringsafkastet

Kunder i Danica Pension Balance Mix med middel risiko og 20 år til pension fik et afkast på 11,1 procent i 2023. Den samme type kunde har over de seneste fem år fået et afkast på 47,2 procent efter omkostninger. Med andre ord sikrer den langsigtede investeringsstrategi fortsat Danica Pensions kunder et stærkt afkast.

Relevant rådgivning er en hjørnesten

En hjørnesten i Danica Pensions værditilbud er tryghedsskabende, relevant og proaktiv rådgivning. Derfor kontakter Danica Pension kunder, der har afgivet samtykke, ved begivenheder, som lønændring, flytning eller ægteskab i form af en e-mail med rådgivning og information om, hvordan den pågældende livsbegivenhed kan have indflydelse på pensionen. På den måde behøver kunderne ikke selv tænke over og være utrygge ved, om de er rigtigt dækket på deres pensions- og forsikringsløsninger.

Danica Pension har de mest tilfredse kunder

En ny analyse fra det uafhængige analyseinstitut Aalund viser, at Danica Pension bliver vurderet

som det bedste kommercielle pensionselskab i forhold til at skabe tilfredse privatkunder. Førstepladsen følger flere års topplaceringer i samme måling og er et vidnesbyrd om et længerevarende arbejde i at yde nærværende rådgivning af vores kunder og en god service.

Konkret har Danica Pension det seneste år øget tilgængelighed for kunder både via fysiske møder på udvalgte virksomheder, men i høj grad via digitale møder og tilgængelighed via rådgivningscenter. Det har resulteret i hurtigere svartider for kundehenvendelser og en mere effektiv tilgang til kundemøder. I Aalund-målingen er der således en tydelig sammenhæng imellem, hvor meget kontakt et pensionselskab har kunder, og hvor tilfredse kunderne er, og derfor vil arbejdet med at udvikle denne del af forretningen fortsat have høj prioritet.

Stort fokus på selvstændige

Som et eksempel på en kundekontakt, hvor Danica Pension konstant arbejder på at forbedre dialogen med den enkelte kunde, er Pension for Selvstændige, der i 2023 fortsat havde et stort fokus for Danica Pension. Resultat af det arbejde har vist sig i lavere svartider på tværs af flere parametre, når Pension for Selvstændiges medlemmer henvender sig om deres pensionsordning. Som et nøgletal for kundetilfredshed hos Pension for Selvstændige måles der på en såkaldt Net Promoter Score, der i 2023 har udviklet sig i en meget positiv retning.

Udviklingen er et udtryk for et vedvarende fokus på den aftale, som Danica Pension og Pension for Selvstændige indgik i 2021, og som omfatter 40.000 kunder. 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.

Ny CEO

Den 1. november 2023 tiltrådte Mads Nicolai Kaagaard som ny CEO for Danica Pension. Han kommer senest fra en rolle som konstitueret Group CEO fra PFA og har tidligere været ansat i Nordea samt Boston Consulting Group og Accenture. Med sin erfaring fra banksektoren bliver én af Mads Nicolai Kaagaards opgaver at sikre, at Danske Bank og Danica Pension udbygger den strategiske bro på kundeområdet på tværs af forretningerne.

Som CEO afløser Mads Nicolai Kaagaard Søren Lockwood, der gik på pension i november 2023.

Ny bestyrelsesformand

Den 1. august 2023 tiltrådte Carsten Rasch Egeriis som ny bestyrelsesformand for Danica Pension.

I sin rolle som CEO for Danske Bank har han en direkte indflydelse på, at Danica Pensions strategi og Danske Banks strategi flugter og komplimenterer

hinanden. Samtidig er formandskabet en understregning af, at Danica Pension er en strategisk vigtig del af Danske Banks forretning, og at Danske Bank koncernen samlet set kan tilbyde helhedsorienteret rådgivning i forhold til kundernes samlede økonomi.

Carsten Egeriis afløser Berit Behring, der ikke længere er ansat i Danske Bank.

Tæt samarbejde med Danske Bank til fordel for kunderne

Danske Bank lancerede 7. juni 2023 koncernens nye Forward '28-strategi, hvori Danica Pension også spiller en central rolle. Der foregår i den forbindelse et løbende arbejde i at videreudvikle og tydeliggøre fordelene ved at være kunde i både Danica Pension og Danske Bank.

Kunder, der er kunder i både i Danske Bank og i Danica Pension, er mere tilfredse og bliver i kundeforholdet i længere tid. Den højere tilfredshed skyldes i høj grad, at Danica Pension, er bedre til at identificere, hvornår kunden er i en livsbegivenhed, som gør det relevant at rådgive dem om deres pension.

Nye tiltag inden for sundhed

Den 1. september lancerede Danica Pension to nye sundhedsløsninger i form af familierådgivning og coaching til unge på arbejdspladsen. De to nye løsninger er en del af vores Sundhedspakke, hvor kunder kan modtage tidlig hjælp ved at få hurtig adgang til en række online sundhedseksperter.

Sundhedspakken har siden lanceringen i 2021 været en stor succes og danner i dag et vigtigt grundlag i den forebyggende indsats, der gør Danica Pension i stand til at sikre, at relativt milde symptomer ikke udvikler sig til alvorlige skader, både inden for det mentale og fysiske område.

I løbet af 2023 havde Danica Pension kontakt til 37.800 kunder gennem sundhedspakken.

Det er et stort fokus for Danica Pension at have kunder, der både har deres pension og sundhedsforsikring hos Danica Pension. Derfor er det glædeligt, at det i 2023 er lykkedes Danica Pension at sikre 17.000 nye kunder under Sundhedssikringen. Det gør Danica Pension i stand til at nå langt flere kunder gennem de samlede sundhedstilbud, så kunderne dermed kan få bedre og bredere behandling.

Nyt studie viser stærk effekt af samlet sundhedsindsats

I Danica Pension består sundhedsindsatsen af tre dele: Sundhedspakken, Sundhedssikringen og forsikring imod tab af erhvervsevne. På tværs af de tre dele ligger den såkaldte StepCare-model, der sikrer sammenhæng imellem de respektive behandlere. Når kunder modtager hele det samlede udbud af sundhedsløsninger, har de 15 procent færre tilfælde af langtidssygemeldinger. Det viser

et nyt studie på baggrund af 500.000 kundeindsatser renset for forskelle i risiko.

Resultaterne, der blev offentliggjort i forbindelse med tredje kvartals regnskab i oktober 2023, viser således, at virksomhedskunder kan nedbringe langtidssygemeldinger ved at samle deres sundhedsindsatser hos Danica.

Ny alliance stiftet inden for sundhed

I november var Danica Pension én af medstifterne af "Forebyggelsesalliancen For Fremtidens Sundhedsvæsen", der består af 29 forskellige aktører inden for sundhed som patientforeninger, NGO'er og private selskaber. Alliancen vil arbejde på at udvikle konkrete målsætninger til regeringen, som de kan sigte efter frem mod 2035 og at udarbejde et samlet idékatalog for hvilke politiske tiltag, som regeringen kan iværksætte for at nå målsætningerne.

Syge- og ulykkesforretningen med flere skader

På trods af de positive resultater fra en række forebyggende indsatser har det i 2023 ikke været nok til at modvirke en generel tendens i samfundet, hvor flere bliver syge, modtager sygedagpenge og er i jobafklaring- og ressourceforløb. Resultatet af syge- og ulykkesforretningen er således negativt påvirket af en stigning i antallet af nye skader.

Danica Pension havde i 2023 et underskud på syge- og ulykkesforretningen på 924 mio. kr. Heraf udgjorde investeringsresultatet et underskud på 23 mio. kr. og den underliggende forretning et underskud på 901 mio. kr., hvoraf ca. halvdelen vedrører hensættelser til fremtidige tab på allerede indgåede kontrakter.

Det er fortsat Danica Pensions ambition at leve op til bekendtgørelsen om, at SUL-forretningen skal være i balance, og vi arbejder målrettet på at indføre tiltag, der skal sikre dette.

Manglende rådgivning om senere pensionsalder

I oktober sendte Danica Pension et brev til 35.000 nuværende og tidligere kunder, der gjorde dem opmærksomme på, at de muligvis var berørt af en sag om manglende rådgivning. Sagen handler om, at Danica Pension i forbindelse med den løbende ændring af folkepensionsalderen fra 2015 ikke har rådgivet nogle kunder godt nok om, hvordan ændringen påvirkede deres pensionsopsparing.

Det drejer sig om kunder, som enten har eller har haft en pensionsopsparing hos Danica Pension, og som automatisk har fået nedtrappet risikoen på investeringen af deres pensionsopsparing - enten hen imod det der kaldes deres 'investeringsudløb' eller hen mod det aftalte tidspunkt for udbetaling af deres pension, og hvor dette tidspunkt har ligget før det tidligste tidspunkt, hvor kunden kan få udbetalt sin pension.

Danica Pension vil kompensere de ramte kunder og har hensat et beløb på i alt 250 mio. kr. til at dække denne kompensation.

Analyser i forbindelse med udskiftning af forsikringskernesystemer

Danica Pension har påbegyndt en analyse for at kortlægge mulighederne for at udskifte forsikringskernesystemet som et led i en digital transformation. Processen med at udskifte et kernesystem er omfattende og kræver derfor en grundig analyse af mulige leverandører, kravspecifikationer med mere.

Udskiftningen af de centrale IT-systemer skal understøtte de strategiske og taktiske muligheder for Danica Pension og udbygge de digitale fordele, som på nuværende tidspunkt er opbygget gennem et kontinuerligt fokus på området.

Standardformel for levetidsrisiko

Danica Pension har tidligere anvendt en partiel intern levetidsmodel i forbindelse med opgørelse af solvenskravet i stedet for standardmodellen.

Danica Pension har imidlertid besluttet at vende tilbage til standardmodellen fra og med 31. december 2023, hvilket isoleret set har medført et fald i solvensgraden på 9 procentpoint. Baggrunden for ændringen er skærpede krav fra Finanstilsynet i forhold til anvendelse af en intern model.

BÆREDYGTIGHED

Danica Pension har defineret en strategi for bæredygtighed frem mod 2025 med særligt fokus på tre temaer, som understøtter FN's Verdensmål, nemlig klima & miljø, finansiel tryghed og et sundere liv.

I juli 2023 blev der lavet mindre justeringer i strategien. Biodiversitet er som noget nyt blevet tilføjet som en del af temaet klima & miljø. Derudover er målsætningen for sundhed blevet fordoblet, så Danica Pension nu vil hjælpe 400.000 mennesker og virksomheder til at have et sundere liv.

Danica Balance Ansvarligt Valg

Danica Balance Ansvarligt Valg giver kunderne mulighed for at skrue op for deres fokus på bæredygtighed og investere en del af eller hele deres pensionsopsparing i selskaber, der har som ambition at bidrage til at løse en række af verdens udfordringer inden for f.eks. klima, miljø og sundhed. Andelen af bæredygtige investeringer i Danica Balance skal ligge på minimum 10 pct., og i Danica Balance Ansvarligt Valg skal minimum 75 pct. af investeringerne leve op til Danica Pensions og Danske Banks interne kriterier for at være bæredygtige.

Ultimo december 2023 havde kunderne valgt at oprette 22.298 policer og at investere 4,9 mia. kr. i løsningen, hvilket er en fremgang i investeringerne på 46 pct. siden december 2022. Stigningen

i investeringer skyldes blandt andet, at firmakunderne siden 2022 har kunnet vælge Danica Balance Ansvarligt Valg som en del af standardinvesteringssammensætningen til nye medarbejdere. Derudover har der været fokus på at øge kendskabet til løsningen via en marketingkampagne i 2023.

Klimaambitioner – målet for investeringer i den grønne omstilling i 2023 er nået

Danica Pension har tilsluttet sig det globale investerinitiativ Net-Zero Asset Owner Alliance og har dermed forpligtet sig til at opnå en CO2-neutral investeringsportefølje senest i 2050 i tråd med Paris-aftalen om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5°C.

Danica Pensions ambition var at investere minimum 50 mia. kr. i den grønne omstilling inden udgangen af 2023. Investeringerne inkluderer investeringer i selskaber med aktiviteter inden for vedvarende energi, alternative investeringer inden for vedvarende energi, ejendomme med certificering og grønne obligationer. Danica Pensions investeringer i den grønne omstilling er steget fra 37,7 mia. kr. ultimo december 2022 til 55,4 mia. kr. ultimo december 2023. Dermed har Danica Pension leveret på sin ambition for 2023. Danica Pensions ambition fremadrettet er at øge investeringerne til 100 mia. kr. senest i 2030.

Danica Pension lancerede i marts 2021 delmål for reduktion af CO2-udledningerne frem mod 2025 i energi-, forsyning-, transport-, cement- og stålsektoren. De fem sektorer repræsenterer størstedelen af det globale CO2-udslip og er derfor nøglesektorer, hvis det skal lykkes at begrænse den globale opvarmning og leve op til Paris-aftalen. Danica Pensions ambition er at reducere CO2-intensiteten i disse fem sektorer med mellem 15 pct. og 35 pct. ift. niveauet i 2019. Status er, at stålsektoren og cementsektoren er foran reduktionsmålene i 2025, mens energi-, forsynings- og transportsektoren (herunder flyselskaber, biler og skibsfart) ligger under målsætningerne.

Danica Pension har i 2023 lagt en ekstra dimension til klimaarbejdet og defineret nye temperaturmål frem mod 2030, som er en integreret del af Danske Banks Climate Action Plan. Målene afventer godkendelse af Science Based Target Initiative.

Danica Ejendomme

Danica Ejendomes seneste ESG-strategi blev vedtaget i februar 2023. I strategien er målet at reducere CO2-udledningen fra den danske portefølje af ejendomme med 69 pct. mod 2030 sammenlignet med niveauet i 2019. Danica Ejendomme har desuden en målsætning om, at minimum 35 pct. af Danica Ejendomes portefølje skal være certificeret i 2025 og 50 pct. i 2030.

Status i december 2023 er, at Danica Ejendomme har øget andelen af certificerede ejendomme til 27 pct. og forventer at komme op mod 50 pct. allerede

i løbet af 2024. Samtidigt er CO₂-udledningen fra de danske ejendomme reduceret med ca. 34 pct. ultimo september 2023 siden 2019. Danica Ejendomme har iværksat en række tiltag som indkøb af mere grøn strøm ved energimærker samt en mini-Power Purchase Agreement, der sikrer, at der tilføres ny vedvarende energi til samfundet. Derudover har Danica Ejendomme, optimeret energileddelse via forbedret målerdata samt energioptimeret driften på udvalgte ejendomme.

KLIMARAPPORTERING - BÆREDYGTIGE EJENDOMME I DANMARK^{1), 2)}

	Enhed	Mål <small>Se 3)</small>	2023	2022
Certificerede ejendomme				
-eksisterende byggeri	Pct.		13,5	11,5
-nybyggeri	Pct.		74,8	84,2

1. Tallene dækker certificeringerne DGNB Guld, DGNB Sølv og LEED Guld i den danske portefølje af ejendomme
2. Se også Danica Pensions rapportering på EU's Taksonomi Forordning på www.danicapension.dk.
3. Målet er at reducere CO₂-udslippet fra den danske portefølje af ejendomme med 69 pct. i 2030.

Fokus på biodiversitet

Biodiversiteten er under stort pres, og samtidig forværrer det klimakrisen. Danica Pension har en strategi for biodiversitet med særligt fokus på aktivt ejerskab i sektorer med høj afhængighed og påvirkning inden for skov- og havområder. Målet er inden 2025 at have haft en dialog med 30 globale selskaber med fokus på biodiversitet.

I juli 2023 har Danica Pension offentliggjort en kortlægning af, hvordan investeringerne i aktier og kreditobligationer potentielt påvirker biodiversiteten og er afhængig af den. Analysen indikerer, at cirka to tredjedele af investeringerne har en potentiel høj påvirkning på forskellige økosystemer og biodiversiteten via deres drift. Særligt medvirker de til tab af biodiversitet gennem deres CO₂-udledninger, forurening og overforbrug af naturens ressourcer.

Samtidigt har Danica Pension sammen med Danske Bank i september 2023 tilsluttet sig det globale aktive ejerskabs initiativ Nature Action 100+, hvor en række investorer går sammen for at lægge pres på en række selskaber, som potentielt har en høj negativ påvirkning på biodiversitet. Nature Action 100+ fokuserer på virksomheder i nøglesektorer, som er systematisk vigtige for at vende tabet af natur og biodiversitet inden 2030.

Danica Pension har også fokus på biodiversitet i ejendomsinvesteringer. Derfor udvikles der en biodiversitetsstrategi for Danica Ejendommers portefølje af danske driftsejendomme samt nye udviklingsprojekter. I 2023 er der blandt andet udviklet en metode til, hvordan der kan måles på biodiversitet i fremtidens byggerier i Danica Ejendomme og der er sat mål for biodiversitet for udvalgte ejendomme, hvori variationen og kvaliteten af vegetation og arter indgår.

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.

KLIMARAPPORTERING - INVESTERINGER OG CO₂¹⁾

	Enhed	Mål <small>se 2)</small>	2023	2022
CO ₂ -udledning fra investeringsaktiver - aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons		1.297.137	1.078.216
CO ₂ -udledning fra investeringsaktiver - aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons		18.134.266	10.905.889
CO ₂ -aftryk - aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons/ mio. kr.		4,82	8,53
CO ₂ -aftryk - aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons/ mio. kr.		67,41	86,24

1. Rapporteringsprincipper - se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletalsoversigt på www.danicapension.dk. Tallene dækker 95,2 pct. af Danica Pensions Assets under Management (AuM). ISS ESG opdaterer løbende data og indsamlingsmetode, hvilket kan medføre udsving i forhold til tidligere perioder.
- 2: Målet er at reducere CO₂-udslippet i energi-, forsynings-, transport-, cement- og stålsektoren med mellem 15 og 35 pct. ift. niveauet i 2019

I 2023 har Danica Pension offentliggjort en TCFD-rapport, som blandt andet inkluderer tal for CO₂-udledninger og CO₂-aftryk på investeringerne i aktier og kreditobligationer (se rapporten på danicapension.dk).

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 ambition har været at reducere eget CO₂-udslip med minimum 40 pct. fra 2019 til 2023. Miljødata fra 2023 viser, at det samlede energiforbrug er faldet siden 2022, mens transport via bil og fly er steget i takt med, at samfundet er lukket op efter coronakrisen. Særligt er CO₂-udledninger fra flyrejser steget med 193 pct. siden 2022. Det betyder, at det totale CO₂-aftryk som forventet er steget fra 2022 til 2023. Samlet set er Danica Pensions CO₂-udledning faldet med 14 pct. fra 2019 til 2023, og dermed nåede Danica Pension ikke sin målsætning for 2023.

KLIMARAPPORTERING – EGNE CO₂-UDLEDNINGER I DANICA PENSION DANMARK¹⁾

	Enhed	Mål	2023	2022
CO ₂ -forbrug - scope 1	Tons		1	3
CO ₂ -forbrug - scope 2	Tons		61	60
CO ₂ -forbrug - scope 3	Tons		477	386
CO ₂ -forbrug totalt	Tons	se 2)	538	449
Vedvarende energian-del-indkøbt	Pct.		41	36
Energiforbrug	GJ		8.603	9.330
Papir	tons		1	5

1. Der er i år sket en korrektion af de historiske data fra 2019-2022. Særligt er udledninger fra firmabiler, som er en del af lønpakken, blevet tilføjet til rapporteringen, hvilket bidrager til en stor stigning i den historiske udledning. Rapporteringsprincipper - se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletalsoversigt på www.danicapension.dk
2. Målet er at reducere Danica Pensions egne CO₂-udledninger med 40 pct. inden 2023 og 60 pct. inden 2030 sammenlignet med 2019.

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 september 2023 er, at Danica Pension siden 2019 har øget den finansielle tryghed hos 406.400 privatpersoner og virksomheder eksempelvis via online Pensionstjek, PensionsStart eller rådgivningsmøder.

I 2023 har Danica Pension udvidet og forbedret kundernes muligheder for selvbetjening og digitalt understøttet rådgivning for eksempel ved at gøre det nemmere at lave produktskifte og profilskifte inden for investeringsområdet. Desuden er Danica Pensions produkter og tilbud blevet indarbejdet på Danske Banks platforme, så kunderne kan få et bedre overblik over deres samlede pensionsopsparing, forsikringer og sundhedsdækninger.

Danica Pension følger Forsikring og Pensions (F&P) 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 samarbejdet med F&P i forhold til opdatering af at sætte dataetikken i system på tværs af F&P. Danica samarbejder og deler viden om datasikkerhed med branchen igennem deltagelse i F&P's arbejdsgruppe for cyber- og informationssikkerhed. Danica Pension er konforme overfor kunderne. Alle relevante informationer er udstillet i de relevante kundeflows og er gjort lettilgængelige. For den lovpligtige redegørelse henvises til Danske Banks årsrapport for 2023 jf. Regnskabsbekendtgørelsens § 146 stk. 4, der kan hentes på [Investor Relations | Danske Bank](https://www.danskebank.dk/Investor-Relations).

Sundhed og fokus på forebyggelse

Danica Pension vil gerne bidrage til at skabe et sundere samfund med mindre sygefravær. Det opjusterede mål er at hjælpe minimum 400.000 personer og virksomheder med skabe et sundere liv inden udgangen af 2025 og at øge fokus på forebyggende tiltag.

Status ultimo december 2023 var, at Danica Pension havde hjulpet 287.800 personer og virksomheder via behandling eller økonomisk erstatning siden 2019. Dette inkluderer sundhedsforsikringen,

tab af erhvervssevne, kritisk sygdom og sundhedspakken. Årsagen er blandt andet en generel vækst i antallet af pensionskunder, der tilvælger en sundhedssikring. Derudover tilbyder Danica Pension sundhedspakken, hvor kunder får nem adgang til online læge, psykolog, diætist, familierådgivning og coaching.

For at øge fokus på forebyggelse i 2023 har Danica Pension udover nye tilbud om online familierådgivning og coaching også lanceret forebyggelseskonceptet "Balance og Mental Trivsel" til virksomhedskunder. Danica Pension tilbyder værktøjer til mental sundhed og workshops, hvor ledere og medarbejdere har mulighed for at sætte fokus på at skabe trivsel i et arbejdsmiljø, hvor der stilles krav til performance.

Derudover har Danica Pension sat fokus på trivsel i familien med gode råd til, hvordan forældre kan observere tegn på mistroivsel hos deres børn og støtte bedst muligt. Tilsvarende har Danica Pension lanceret værktøjer til ledelse af unge medarbejdere, som kan bruges i forbindelse med opstart på arbejdspladsen. Målet er, at nye unge medarbejdere kan få den bedste start på arbejdslivet.

Ansvarlige investeringer med fokus på aktivt ejerskab

Danica Pension arbejder løbende på at løfte ambitionerne inden for ansvarlige investeringer. I 2023 har der været særligt fokus på aktivt ejerskab og implementering af EU-regulering med fokus på bæredygtig finansiering.

I 2023 har Danica Pension stemt på 1.361 generalforsamlinger. Fokus i Danica Pensions stemmeaktiviteter i 2023 har for eksempel været at stemme mod såkaldte anti-woke tendenser i USA. I USA er der de seneste år opstået en modbevægelse, der har som ambition at få virksomheder og finansbranchen til ikke at tage hensyn til ESG. Eksempelvis har amerikanske stater som Texas, Kentucky og West Virginia sortlistet banker, som de mener modarbejder olieindustrien. North Dakota, Florida og Kansas har også vedtaget love, der forbyder, at statens midler eller ansattes pensionsopsparinger investeres på en måde, hvor der tages hensyn til ESG-aspekter. Danica Pension har løftet problemstillingen i de danske medier og ser en væsentlig risiko, hvis virksomheder ikke har fokus på klima eller sociale aspekter og lever op til samfundets forventninger.

I 2023 har Danica Pension fortsat haft fokus på dialog med større globale energiselskaber og at stemme på deres årlige generalforsamlinger. Danica Pension har støttet forslag på generalforsamlingen i selskaber som Total, Shell, BP og Chevron, der gik ind for mere ambitiøse klimaplaner, og for flere selskaber har Danica Pension stemt imod bestyrelsen for manglende klimahandling.

Implementering af EU-regulering med fokus på bæredygtig finansiering

I februar 2024 har Danica Pension offentliggjort den tredje rapportering på EU's taksonomiforordning. Taksonomien klassificerer, hvilke økonomiske aktiviteter der kan karakteriseres som miljø-mæssigt bæredygtige. Danica Pension skal i den forbindelse oplyse, hvordan og i hvilket omfang Danica Pensions aktiviteter er forbundet med disse økonomisk bæredygtige investeringer. Rapporteringen i 2023 viser, at andelen af Danica Pensions aktiviteter, der lever op til kriterierne i Taksonomien ultimo 2023 udgør henholdsvis 5,58 pct. (omsætning) og 4,71 pct. (kapital).

EU's "Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger" (SFDR) har det formål at give investorerne et mere klart billede af finansielle aktørers og investeringsprodukters tilgang til bæredygtighed. Finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere skal i henhold til Disclosuresforordningen offentliggøre en erklæring om, hvorvidt de tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-rapportering). Danica Pension har derfor offentliggjort en PAI-rapportering pr. 30. juni 2023.

Danica Pension har desuden iværksat de første tiltag for at leve op til den kommende Corporate Sustainability Reporting Disclosure (CSRD) regelsæt. CSRD er et nyt EU-direktiv, der skærper kravene til virksomheders bæredygtighedsrapportering. Formålet er at ensrette rapporteringen og øge gennemsigtigheden på bæredygtighedsområdet. Danica Pension vil blive omfattet af CSRD og arbejder med at forberede implementeringen. Den første rapportering på direktivet vil finde sted i årsrapporten 2024. Fokus i 2023 har primært været på udviklingen af en dobbelt væsentlighedsanalyse af bæredygtighedstemaer, som skal danne baggrund for den fremtidige rapportering.

Frivilligt arbejde

Medarbejderne i Danica Pension har mulighed for at bruge tre dage i arbejdstiden i 2023 på at bidrage til lokalsamfundet via frivilligt arbejde. Medarbejdere i Danica Pension for eksempel deltaget i frivilligt arbejde for Pride, Ren Natur, World Cleanup Day, Børneulykkesfonden m.m.

Lovpligtige redegørelse for samfundsansvar

I forhold til Danica Pensions lovpligtige redegørelse for samfundsansvar og rapportering i henhold til EU's taksonomiforordning henvises til "Taksonomirapport 2023 redegørelsen for samfundsansvar", der kan hentes på: [Årsrapporter \(danicapension.dk\)](#), og som udgør en integreret del af ledelsesberetningen.

I forhold til redegørelsen for samfundsansvar efter regnskabsbekendtgørelsen § 144, har Danica Pension valgt at henvise til Danske Banks koncernredegørelse for samfundsansvar, som findes i Danske Banks årsrapport for 2023, der kan hentes på [Investor Relations | Danske Bank](#).

Danica Pensions lovpligtige rapportering i forhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) kan hentes på: [Vores arbejde med ansvarlige investeringer \(danicapension.dk\)](#).

REGNSKABSBERETNING - DANICA KONCERNEN

Årets resultat m.v.

Årets resultat

Danica koncernens resultat før skat og særlige poster for 2023 udgjorde et overskud på 1.422 mio. kr. mod et underskud på 138 mio. kr. 2022. Efter skat og særlige poster udgjorde resultatet for 2023 et overskud på 1.247 mio. kr. mod et underskud på 1.371 mio. kr. i 2022.

DANICA KONCERNEN, RESULTATOPGØRELSE		
(Mio. kr.)	2023	2022
Forsikringsresultat	779	1.572
Investeringsresultat	615	-1.740
Andre indtægter og omkostninger	28	30
Resultat før skat og særlige poster	1.422	-138
Skat	-225	-18
Nedskrivning af goodwill	-	-1.627
Ophørende aktiviteter	50	412
Årets resultat	1.247	-1.371

Det samlede resultat for 2023 er tilfredsstillende men lidt under niveau i forhold til forventningerne fra årsrapporten for 2022, da forsikringsresultatet er påvirket af flere anmeldte syge- og ulykkesforsikringskader end forventet, mens investeringsresultatet på grund af den positive udvikling på de finansielle markeder i 2023 har klaret sig bedre end forventet.

Resultatet for 2023 er derudover påvirket af en udgift på 250 mio. kr. til at dække en eventuel kompensation til visse kunder.

FORSIKRINGSRESULTAT PR. PRODUKT		
(Mio. kr.)	2023	2022
Gennemsnitsrenteprodukter	773	837
Markedsrenteprodukter	843	739
Syge- og ulykkesforsikring	-902	-78
Øvrige ¹⁾	65	74
Forsikringsresultat i alt	779	1.572

¹⁾ Primært beholdning af livsforsikringsprodukter i afløb hvor Danica har risikoen

Forsikringsresultatet for gennemsnitsrenteprodukter (traditionelle policer) er påvirket af en faldende bestand, hvilket har medført et fald i indtjeningen. Det har været muligt at tage fuldt risikotillæg i alle rentegrupperne.

Forsikringsresultatet for markedsrenteprodukter er påvirket af et forbedret indtjeningspotentiale på disse produkter, og stigende depoter på grund af den positive udvikling på de finansielle markeder.

Forsikringsresultatet for syge- og ulykkesforsikring er som tidligere omtalt kraftigt påvirket af flere anmeldte skader i 2023 samt hensættelser til fremtidige tab på allerede indgåede kontrakter. Investeringsresultatet udgjorde 615 mio. kr. i 2023 mod et underskud på 1.740 mio. kr. i 2022.

Investeringsresultatet består primært af indtægter og omkostninger fra forvaltning af investeringsaktiver tilknyttet livsforsikringsprodukter og egenkapitalen samt investeringsresultat fra syge- og ulykkesforsikringer og livsforsikringsprodukter hvor Danica Pension har risikoen.

INVESTERINGSRESULTAT, SPECIFIKATION			
(Mio. kr.)	2023	2022	
Indtægter fra kapitalforvaltning	751	735	
Investeringsresultat på livsforsikring ¹⁾	112	-503	
Syge- og ulykkesforsikring investeringsresultat	-23	-953	
Egenkapitalens investeringsresultat	476	-330	
Adm. omkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-701	-689	
Investeringsresultat i alt	615	-1.740	

¹⁾ Primært beholdning af livsforsikringsprodukter hvor Danica har risikoen

Investeringsresultatet på livsforsikringsprodukter og syge- og ulykkesforsikring samt egenkapitalen var i 2023 væsentlig påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder. Indtægter fra kapitalforvaltning og omkostninger til investeringsforvaltning er på niveau med sidste år.

Selskabsskat udgjorde en udgift på 225 mio. kr. i 2023 mod en udgift på 18 mio. kr. i 2022.

Resultat efter skat af ophørende aktiviteter består af en korrektion til avancen fra salget af Danica Norge i 2022.

Anden totalindkomst udgjorde 0 mio. kr. i 2023 mod 31 mio. kr. i 2022. Anden totalindkomst indeholdt i 2022 effekten af omregning (inkl. afdækning) af udenlandske enheder herunder en evt. skatteeffekt. Efter salget af Danica Norge har Danica Pension ikke længere udenlandske enheder.

Særlige overskudsandele for 2023 til tidligere kunder i Statsanstalten for Livsforsikring er indregnet med 0 mio. kr. i regnskabet.

Kommentarer til balancen

Koncernens balance er steget fra 539,6 mia. kr. ultimo 2022 til 541,7 mia. kr. ultimo 2023.

Stigningen i investeringsaktiver skyldes den positive udvikling på de finansielle markeder, der dog modsvares af, at derivater med positiv dagsværdi falder med 30,2 mia. kr. i forhold til 2022, som følge af renteutviklingen i 2023.

DANICA KONCERNEN, BALANCE			
(Mio. kr.)	31.12.2023	31.12.2022	
AKTIVER:			
Likvide beholdninger	2.632	2.094	
Investeringsaktiver	497.176	493.444	
Tilgodehavender ¹⁾	1.470	2.175	
Kapitalandele i ass. virksomheder	11.709	11.162	
Investeringssejendomme	22.789	27.372	
Domicilejendomme	-	45	
Immaterielle aktiver	615	757	
Øvrige aktiver ²⁾	5.276	2.505	
AKTIVER I ALT	541.667	539.554	
PASSIVER:			
Gæld til kreditinstitutter	14.091	22.907	
Derivater med negativ dagsværdi	57.220	83.634	
Hensættelse til investeringskontrakter	23.113	20.116	
Hensættelse til forsikringskontrakter	415.414	383.139	
Anden gæld ²⁾	7.865	7.156	
Ansvarlig lånekapital	3.600	3.485	
Egenkapital	20.364	19.117	
PASSIVER I ALT	541.667	539.554	
^{1.} Inklusiv aktuelle skatteaktiver og tilgodehavender i.f.m. genforsikring			
^{2.} Inklusiv eventuelle udskudte skatteaktiver eller -forpligtelser og gæld i.f.m. genforsikring			

Immaterielle aktiver består i 2023 af værdien af overtagne kundeforhold på 588 mio. kr. og aktive-rede it-udviklingsomkostninger på 27 mio. kr. Der er ikke identificeret behov for nedskrivning af kundeforhold i 2023. Det immaterielle aktiv vedrørende kundeforhold afskrives over en periode på 10 år svarende til kundeforholdets afløb.

Derivater med negativ værdi er formindsket fra 83,6 mia. kr. ultimo 2022 til 57,2 mia. kr. ultimo 2023, hvilket skyldes renteutviklingen i 2023.

Hensættelser til investeringskontrakter udgjorde 23,1 mia. kr. ultimo 2023 mod 20,1 mia. kr. ultimo 2022. Stigningen er primært drevet af den positive udvikling på de finansielle markeder, der har forøget kundernes pensionsopsparinger.

Stigningen i hensættelse til forsikringskontrakter skyldes primært en stigning i hensættelserne til markedsrenteprodukter på grund af den positive udvikling på de finansielle markeder i 2023. Hensættelserne til gennemsnitsrenteprodukter er faldet i perioden primært som følge af en forventet afgang af disse produkter.

Den kontraktmæssige servicemargen (CSM) er en del af hensættelsen til forsikringskontrakter og udgjorde 16,7 mia. kr. ultimo 2023 mod 13,5 mia. kr. ultimo 2022. Stigning skyldes tilgangen af nye kunder og opdatering af parametre for den forventede fremtidige indtjening. CSM er et udtryk for den forventede fremtidige indtjening på indgåede forsikringsaftaler.

Egenkapitalen var 20,4 mia. kr. ultimo 2023 mod 19,1 mia. kr. ultimo 2022.

Bestyrelsen indstiller, at der på baggrund af årets resultat udbetales 1,1 mia. kr. i udbytte for 2023.

Særlige forhold

Rettelse af fejl i årsrapporten for 2022

Årsrapporten for Danica Pension for 2022 indeholdt en fejl vedrørende indregning af udskudt pensionsafkastskat.

Finanstilsynet udgav i 2023 et fortolkningsbidrag til den nuværende §28 i Regnskabsbekendtgørelsen omkring indregning af udskudt pensionsafkastskat i regnskabet. Finanstilsynets fortolkning omkring indregning af udskudt pensionsafkastskat var ikke i overensstemmelse med Danica Pensions regnskabspraksis for indregning af udskudt pensionsafkastskat for regnskabsåret 2022 og tidligere regnskabsår.

Danica Pension har efter en dialog med Finanstilsynet omkring fortolkningsbidraget ansøgt om tilladelse til rette fejlen i årsrapporten for 2022, så ændringer i udskudt pensionsafkastskat indregnes som en del af ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser, og udskudt pensionsafkastskat indgår som en del af de forsikringsmæssige hensættelser.

Efter at have modtaget tilladelse fra Finanstilsynet har Danica Pension ændret regnskabspraksis i årsrapporten for 2023 og rettet fejlen i sammenligningstallene for 2022 og tidligere år. Ændringen i regnskabspraksis har ingen resultat eller egenkapitaleffekt, men har sænket den samlede balance-sum.

Den beløbsmæssige effekt af ændringen i regnskabspraksis og rettelse af fejlen i årsrapporten for 2022 er yderligere beskrevet i note 1 i koncernregnskabet.

Ny regnskabsstandard for forsikringskontrakter

Den 1. januar 2023 trådte den nye internationale regnskabsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17) i kraft. IFRS 17 har væsentligt påvirket præsentationen af resultatopgørelsen for Danica koncernen, og balancen opstilles nu i likviditetsorden. IFRS 17 har tillige ændret mønsteret for indregning af indtægter og udgifter for forsikringskontrakter i resultatopgørelsen over tid, men ændrer ikke på den samlede rentabilitet af forsikringskontrakterne.

En af de væsentligste ændringer under IFRS 17 er, at indbetalte præmier og udbetalte ydelser for livsforsikring ikke længere indregnes i resultatopgørelsen.

Som en del af implementeringen af IFRS 17 vil livsforsikring og syge- og ulykkesforsikring ikke længere regnskabsmæssig blive set samlet. Dette betyder, at fortjenstmargen på livsforsikring ikke længere bruges til at afdække eventuelle forventede fremtidige tab på syge- og ulykkesforsikringer.

Den samlede implementering af IFRS 17 har reduceret egenkapitalen i Danica koncernen med 1,4 mia. kr. pr. 1. januar 2022 og påvirket resultatet positivt for 2022 med 303 mio. kr.

Sammenligningstallene for 2022 er tilpasset. Overgangen til IFRS 17 er yderligere beskrevet i note 1 i koncernregnskabet.

Yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen

Som tidligere oplyst er Danica Pension blevet mødt med krav fra skattemyndighederne om yderligere pensionsafkastskat på syge- og ulykkesforretningen. Kravene dækker en periode tilbage til 2012, hvor der 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 samlet set indregnet en udgift på 902 mio. kr. inklusive renter til eventuel yderligere pensionsafkastskat for perioden 2017 til 2023.

Danica Pension er derudover blevet opkrævet 440 mio. kr. inklusive renter i yderligere pensionsafkastskat for perioden 2012-2016. Dette beløb er ikke indregnet som en udgift men optaget som et tilgodehavende, da Danica Pension, ud over at være uenig med skattemyndighederne om hvorvidt negative resultater i syge- og ulykkesforretningen er pensionsafkastskattepligtige, vurderer at kravene for 2012 til 2016 er forældede.

Danica Pension har påklaget de enkelte afgørelser fra skattemyndighederne til Landsskatteretten.

Øvrige regnskabsmæssige oplysninger

Bruttopræmier

PRÆMIER (INKL. INVESTERINGSKONTRAKTER)					
(mia. kr.)	2023	2022	2021	2020	2019
Livsforsikring	36,9	33,6	35,3	26,4	25,5
Syge- og ulykke	1,7	1,5	1,5	1,4	1,5
Præmier i alt	38,6	35,1	36,8	27,8	27,0

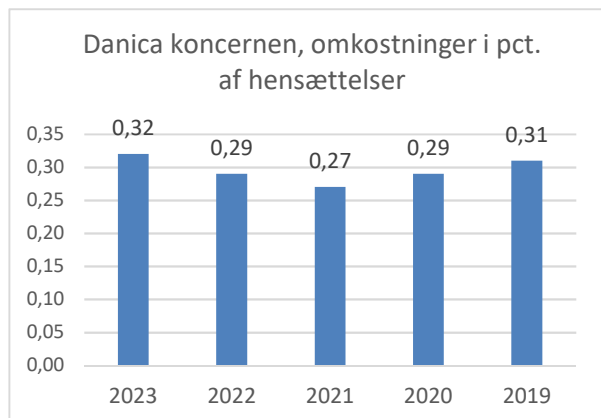
Bruttopræmier udgjorde 38,6 mia. kr. i 2023 mod 35,1 mia. kr. i 2022, svarende til en stigning på 10,0 pct. Stigningen skyldes vækst i både løbende og engangspræmier.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse udgjorde 33,3 mia. kr. i 2023 mod 30,8 mia. kr. i 2022. Tilbagekøb inklusive investeringskontrakter udgjorde 19,8 mia. kr. i 2023 mod 18,1 mia. kr. i 2022.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for liv-forretningen udgjorde i 2023 1.305 mio. kr. mod 1.245 mio. kr. i 2022.



Omkostninger i procent af hensættelser er steget med 0,03 procentpoint i forhold til 2022. Stigning i omkostningsprocenten skyldes stigende omkostninger på grund af ansættelse af flere medarbejdere i kundevedtatte funktioner.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere udgjorde 902 i 2023 mod 864 i 2022 (eksklusiv Danica Norge), og ultimo året var der ansat 912 i Danica koncernen.

For forvaltning af værdipapirporteføljer, varetagelse af it-drift og -udvikling og øvrige administrative ydelser betalte Danica koncernen 497 mio. kr. til Danske Bank. Herudover betalte Danica 170 mio. kr. til Danske Bank koncernen for salg af livsforsikringer, jf. note 23 i regnskabet.

Afkast på Danica Balance produkter

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

AFKAST FØR SKAT 2023 (i pct.)			
Risiko	30 år til pension	20 år til pension	5 år til pension
Danica Balance			
Højt risikoforløb	13,4	13,4	9,8
Middel risikoforløb	12,7	11,1	8,0
Lavt risikoforløb	11,7	8,8	6,4
Danica Balance Ansvarligt Valg			
Højt risikoforløb	11,3	11,3	8,8
Middel risikoforløb	10,8	9,6	7,7
Lavt risikoforløb	10,0	8,1	6,7

Udviklingen på de finansielle markeder i 2023 har medført positive afkast på tværs af risikoprofiler.

Afkast på kundemidler (traditionelle policer)

Investeringsafkastet af kundemidler udgjorde 4,6 pct. for 2023 mod -14,6 pct. for 2022. Justeret for ændringer i hensættelser udgjorde afkastet 3,6 pct. for 2023 mod -4,7 pct. for 2022.

Særlige overskudsandele

Tildeling af særlige overskudsandele til forsikrings-tagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring er opgjort til 0 mio. kr. for 2023.

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Danica koncernens solvensdækning 2023 udgjorde 170 pct. mod 187 pct. ultimo 2022. Danica koncernen har forsat en solid overdækning.

DANICA PENSION, SOLVENS (mio. kr.)	2023	2022
Kapitalgrundlag	31.852	31.556
Solvenskapitalkrav (SCR)	18.738	16.876
Overskydende basiskapital	13.114	14.680

Faldet i solvensdækning i 2023 skyldes anvendelse af standardmodellen for levetidsrisiko samt en stigning i de forsikringsmæssige risici.

Solvenskapitalkravet under Solvens II baserer sig på en standardmodel, men giver mulighed for anvendelse af fulde eller partielle interne modeller. Danica Pension har tidligere anvendt en partiel intern model for levetidsrisikoen, men er pr. 31. december 2023 overgået til alene at anvende standardmodellen. Danica 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 ([Årsrapporter \(danicapension.dk\)](https://www.danicapension.dk)).

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

Centralbankerne fik gennemført rentestigninger uden at bremse økonomierne op, hvilket resulterede i en stærkt faldende inflation og med en forventning om at de toneangivende renter igen kan falde.

2023 blev et godt år for de børsnoterede aktiver, som bød på pæne aktiekursstigninger og faldende renter. Afkast for globale aktier endte i underkanten af 20 pct., mens obligationsafkast varierede fra 5 - 10 pct. Året bød også på lave til negative afkast for alternative investeringer og ejendomme.

Investeringsafkast

Afkastet for kunder med markedsrenteprodukter blev i 2023 samlet set 28,2 mia. kr. svarende til 10,5 pct. før pensionsafkastskat. Afkastene er påvirket af den positive udvikling på de finansielle markeder, hvor især de stigende kursreguleringer på kapitalandele og obligationer har bidraget til de positive afkast.

OPDELING PÅ RENTEGRUPPER PR. 31.12.2023		
(pct.)	Kontorente for PAL (p.a.)	Investeringsafkast for PAL
Rentegruppe D1	0,0	3,6
Rentegruppe D2	3,0	4,7
Rentegruppe D3	4,0	6,6
Rentegruppe D4	6,0	5,1
Rentegruppe 1	2,0	3,7
Rentegruppe 2	2,5	5,9
Rentegruppe 3	3,5	5,7
Rentegruppe 4	8,0	6,3

Danica Pension har med virkning fra 1. januar 2024 sænket kontorenten til 2 pct. i rentegruppe D2 og rentegruppe 2.

Egenkapitalens midler er hovedsagelig investeret i ejendomme og i obligationer med en relativ kort løbetid. Afkastet af egenkapitalens midler udgjorde 2,4 pct.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 31. december 2023 til årsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2024

Danica Pension forventer for 2024 et forsikringsresultat på et højere niveau end 2023, da forsikringsresultat for syge- og ulykkesforsikringer forventes at blive forbedret. Investeringsresultatet vil blive påvirket af udviklingen på de finansielle markeder, men forventes at bidrage positivt til resultatet for 2024.

REGNSKABSBERETNING - DANICA PENSION (moderselskab)

Rettelse af fejl i årsrapporten for 2022

Regnskabet for Danica Pension (moderselskab) er i lighed med koncernregnskabet påvirket af en fejl vedrørende indregning af udskudt pensionsafkastskat i regnskabet for 2022 og tidligere år. Forholdet er yderligere beskrevet i regnskabsberetningen for koncernen og den beløbsmæssige effekt er beskrevet i note 1 i regnskabet for moderselskabet.

Forskel i regnskabspraksis mellem Danica koncernen og Danica Pension (moderselskab)

Danica koncernen aflægger regnskab i henhold til de internationale regnskabsstandarder (IFRS), mens Danica Pension (moderselskab) aflægger regnskab i henhold til Regnskabsbekendtgørelsen.

Før ikrafttrædelse af IFRS 17 var der ikke væsentlig forskel i præsentation og periodens resultat mellem koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet.

Efter ikrafttrædelse af IFRS 17, 1. januar 2023 er der væsentlig forskel i præsentationen af resultatopgørelse og balance herunder noter mellem koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet for

Danica Pension. Der vil ligeledes være forskelle i periodens resultat og egenkapitalen mellem koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter ikrafttrædelsen af IFRS 17.

På grund af ovennævnte forskelle mellem koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet er ledelsesberetningen suppleret med en regnskabsberetning for moderselskabet. Væsentlige regnskabsmæssige forhold samt periodens resultat og udviklingen i balance poster for Danica Pension (moderselskab) er omtalt i dette afsnit. Regnskabsberetningen for Danica Pension (moderselskab) skal læses i sammenhæng med regnskabsberetningen for Danica koncernen.

Ændring i regnskabspraksis

Danica Pension (moderselskab) har i forbindelse med ikrafttrædelse af IFRS 17 for Danica koncernen ændret regnskabspraksis, så livsforsikring og syge- og ulykkesforsikring ikke længere regnskabsmæssig ses samlet. Dette betyder, at fortjenstmargen på livsforsikring ikke længere bruges til at afdække eventuelle forventede fremtidige tab på syge- og ulykkesforsikringer.

Ændringen i regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen i Danica Pension (moderselskab) med 1,4 mia. kr. pr. 1. januar 2022 og påvirket resultatet positivt for 2022 med 471 mio. kr.

Sammenligningstallene for 2022 for Danica Pension (moderselskab) er tilpasset.

Årets resultat Danica Pension (moderselskab)

Danica Pension resultat før skat for 2023 udgjorde 1.328 mio. kr. mod -1.042 mio. kr. i 2022. Efter skat udgjorde resultatet for 2023 1.140 mio. kr. mod -1.103 mio. kr. i 2022.

DANICA PENSION (MODERSELSKAB), RESULTAT		
(Mio. kr.)	2023	2022
Forsikringsresultat, Livsforsikring	1.108	-742
Forsikringsresultat, Syge- og ulykke	-924	-1.032
Resultat af forsikringsvirksomhed	184	-1.774
Egenkapitalens investeringsafkast m.v. ¹⁾	1.144	732
Resultat før skat	1.328	-1.042
Skat	-188	-61
Periodens resultat	1.140	-1.103

1) Inklusiv andre indtægter

Resultatet for 2023 er derudover påvirket af en udgift på 250 mio. kr. til at dække en eventuel kompensation til visse kunder.

Forsikringsresultatet for livsforsikring for 2023 udgjorde 1.108 mio. kr. mod -742 mio. kr. i 2022, der var påvirket af en nedskrivning af goodwill. Resultatet for 2023 er påvirket af forbedrede investeringsresultater på livsforsikringsprodukter, hvor Danica Pension har en investeringsrisiko. Forbedringerne skyldes primært positive afkast på

de risikofyldte aktiver i 2023. Det har været muligt at tage fuldt risikotillæg i alle rentegrupperne.

Forsikringsresultatet for syge- og ulykkesforsikringer i 2023 udgjorde -924 mio. kr. mod -1.032 mio. kr. i 2022. Forbedringen i resultatet skyldes primært et forbedret investeringsresultat for syge- og ulykkesforsikringer, der er påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Risiko- og omkostningsresultatet for syge- og ulykkesforsikringer udgjorde -901 mio. kr. i 2023 mod -79 mio. kr. i 2022, hvilket skyldes den tidligere omtalt stigning i anmeldte skader i 2023 samt hensættelser til fremtidige tab på allerede indgåede kontrakter.

Egenkapitalens investeringsafkast m.v. er påvirket af en positive udvikling på de finansielle markeder i 2023 og 2022 var påvirket af avance vedrørende salget af Danica Norge.

Kommentarer til balancen Danica Pension (moderselskab)

Danica Pensions (moderselskab) balance steg fra 540,5 mia. kr. ultimo 2022 til 543,0 mia. kr. ultimo 2023.

DANICA PENSION (MODERSELSKAB), BALANCE		
(Mio. kr.)	2023	2022
AKTIVER:		
Immaterielle aktiver	615	757
Investeringsaktiver ¹⁾	533.440	532.080
Tilgodehavender	1.552	2.466
Andre aktiver	2.092	2.702
Periodeafgrænsningsposter	5.276	2.504
AKTIVER I ALT	542.975	540.509
PASSIVER:		
Forsikringsmæssige hensættelser	438.912	403.649
Øvrige forpligtelser ²⁾	83.538	117.475
Egenkapital	20.525	19.385
PASSIVER I ALT	542.975	540.509

¹⁾ Inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

²⁾ Øvrige forpligtelser udover de forsikringsmæssige hensættelser

Investeringsaktiver inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter steg fra 532,1 mia. kr. ultimo 2022 til 533,4 mia. kr. ultimo 2023. Værdien af derivater med positiv dagsværdi er reduceret fra 94,2 mia. kr. ultimo 2022 til 64,0 mia. kr. ultimo 2023. Nettodagsværdien af derivater udgør 6,8 mia. kr. ultimo 2023 mod 10,6 mia. kr. ultimo 2022.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgjorde 438,9 mia. kr. mod 403,6 mia. kr. ultimo 2022. Bevægelsen dækker over et fald i hensættelse vedrørende gennemsnitsrenteprodukter og en stigning vedrørende markedsrenteprodukter.

Livsforsikringshensættelser relateret til gennemsnitsrenteprodukter er faldet 8,5 mia. kr. til 127,8 mia. kr. Udviklingen skyldes primært den forventede afgang af gennemsnitsrenteprodukter.

Livsforsikringshensættelser for markedsrenteprodukter steg fra 246,2 mia. kr. ultimo 2022 til 277,8 mia. kr. i 2023. Stigningen kan primært tilskrives den positive udvikling på de finansielle markeder i 2023.

Øvrige forpligtelser indeholder blandt andet afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi udgjorde 57,2 mia. kr. ultimo 2023 mod 83,6 mia. kr. ultimo 2022.

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, risikoudvalg og direktion

Danica Pension har ultimo 2023 en bestyrelse bestående af ni medlemmer, hvoraf fem er generalforsamlingsvalgte og tre 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 2023 afholdt seks ordinære møder og tre ekstraordinære 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 2023 afholdt fem møder og rapporterer løbende til bestyrelsen.

Bestyrelsen har også nedsat et risikoudvalg. Risikoudvalgets overordnede formål er at rådgive bestyrelsen om Danicas risici og interne kontrolsystem samt overvåge tilstrækkeligheden og effektiviteten af Danicas risikostruktur. Risikoudvalget har i 2023 afholdt otte møder og rapporterer løbende til bestyrelsen.

Direktionen varetager den daglige ledelse. Der har i 2023 været følgende ændringer i Danica Pensions direktion. Den 1. november 2023 tiltrådte Mads Nicolai Kaagaard som CEO. Han erstattede Søren Lockwood, der gik på pension. Direktionen i Danica Pension består nu af CEO Mads Nicolai Kaagaard, CFO Thomas Dyhrberg Nielsen, COO Jesper Grundvad Bjerre og CCO Dorte Bilsgaard.

I bestyrelsen er Berit Iréne Behring den 1. august 2023 fratrådt som bestyrelsesformand og udtrådt af bestyrelsen, samtidig er Carsten Rasch Egeriis indtrådt i bestyrelsen og tiltrådt som bestyrelsesformand.

Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv er vist på side 84. For nærmere information om organisationsforhold, se side 83.

Mangfoldighedspolitik (lovpligtig redegørelse)

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 Pension. 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 stadighed fokuseres på at opretholde en kønmæssig balance blandt ledere i Danica Pension.

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

Fokus på den kønmæssige sammensætning sikres blandt andet via Danica Pensions interne og eksterne rekrutteringsproces, talent review processer og årlig succession planning på de højere ledelsesniveauer. Danica Pensions mangfoldighedspolitik bygger på Danske Bank koncernens overordnede politik om mangfoldighed.

Kvinder i lederroller udgør 46 pct., hvilket er en pæn stigning i forhold til foregående år og fordeler sig således på de forskellige lederniveauer pr. 31. december 2023:

KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING I LEDELSEN					
Lederniveau	I alt	Kvinder	Andel kvinder	Koncernmål år 2023	Andel mænd
Bestyrelsesmedlemmer ¹	5	0	0%	33%	100%
Topledelsen/Forretningsledelsen	16	7	44%	40%	56%
Ledere ²	108	44	46%	40%	54%

1. Repræsentant udpeget af finansministeren og medarbejdervalgte repræsentanter er ikke medregnet
2. Opgørelsen af Ledere sker i overensstemmelse med opgørelsesprincipper for Diversity & Inclusion og omfatter alle med ledelsesansvar

Danica Pension har ikke opfyldt måltallet for kvinder i bestyrelsen ultimo 2023 hvilket til dels skyldes et skift på formandsposten i årets løb samt, at medarbejdervalgte repræsentanter ikke længere medtages i opgørelsen, men Danica Pension har kontinuerligt fokus på at øge antallet af kvinder i lederpositioner, og vil derfor fortsætte indsatsen i 2024 i tæt samarbejde med Danske Bank og den i Danica Pension udpegede Diversity & Inclusive ansvarlige.

Danica Pension arbejder målrettet med mangfoldighed og inklusion, da disse er vigtige faktorer for os som selskab og en del af samfundet. Danica Pension er forpligtet til at øge andelen af det underrepræsenterede køn (f.eks. kvinder) på alle ledelsesniveauer. Dette ønsker vi at opnå ved at styrke mangfoldighed og inklusion i vores HR-processer, f.eks. med en central fokus på kønsfordelingen i både rekrutterings- og udvælgelsesprocessen, performance vurderinger og i den løbende successionplanlægning for at gøre dette så afbalanceret som muligt.

UDVIKLING I DEN KØNSMÆSSIG SAMMENSÆTNING ¹					
	2023	2022	2021	2020	2019
Lederniveau	%K/M	%K/M	%K/M	%K/M	%K/M
Bestyrelsesmedlemmer	0/100	25/75	38/62	50/50	40/60
Topledelsen/Forretningsledelsen	44/56	41/59	32/68	33/67	43/57
Ledere	46/54	43/57	43/57	49/51	45/55

1. Opgjort efter opgørelsesmetoden, der var gældende de enkelte år

Danica Pension har de seneste år opretholdt en ligelig kønsfordeling på de to ledelsesniveauer under bestyrelsesniveauet.

MÅLTAL FOR DEN KØNSMÆSSIGE SAMMENSÆTNING (pct.)	
Lederniveau:	2028
Bestyrelsesmedlemmer	40/60
Topledelsen/Forretningsledelsen	40/60
Ledere	40/60

Danica Pension arbejder målrettet for at opnå en ligelig fordeling af køn på alle ledelsesniveauer og forventer at være i mål med dette i 2028. Danica har i den anledning i politikken fastsat måltal for bestyrelsen samt de to øvrige ledelsesniveauer.

Aflønningspolitik og incitamentsprogrammer

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

Aflønning i Danica Pension koncernen afspejler en målsætning om en ordentlig governance proces samt at skabe værdi for Danica Pensions 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 Pension 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.

Ledelse og trivsel

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.

Alle ledere har i løbet af året deltaget i et Danske Bank understøttet ledelsesprogram med fokus på det personlige lederskab, og årets lederkonference havde specielt fokus på psykologisk tryghed.

Kompetenceudvikling og medarbejdertilfredshed er afgørende for Danica Pensions værdiskabelse og tiltrækning/fastholdelse af dygtige og kompetente medarbejdere. Årets to medarbejdermålinger viser begge et meget højt niveau af trivsel og medarbejdertilfredshed, og at mange medarbejdere trives med muligheden for at kunne arbejde hjemmefra 1-2 dage om ugen i det nye fleksible arbejdsliv. Årets målinger har begge en meget flot besvarelsesprocent på 96, hvilket giver lederne det bedste afsæt til at arbejde videre med de lokale indsatser.

KLIMARAPPORTERING

Denne tabel er en opsummering af Danica Pensions klimarapportering. Tabellen er en gengivelse af tallene i afsnittet "Samfundsansvar og Bæredygtighed" i Ledelsesberetningen i overensstemmelse med branchehenstillingen fra Forsikring & Pension.

	Enhed	Mål	2023	2022	2021	2020	2019
Investeringernes CO2-aftryk¹⁾							
CO2-udledning fra investeringsaktiver -aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons	Reduktion af CO2-udledning i fem sektorer frem mod 2025 ²⁾	1.297.137	1.078.216	1.042.597	1.345.380	N/A ³⁾
CO2-udledning fra investeringsaktiver -aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons	Reduktion af CO2-udledning i fem sektorer frem mod 2025 ²⁾	18.134.266	10.905.889	4.574.522	5.719.430	N/A ³⁾
CO2-aftryk fra investeringsaktiver -aktier og kreditobligationer (scope 1 og 2)	Tons/mio. kr.	Reduktion af CO2-udledning i fem sektorer frem mod 2025 ²⁾	4,82	8,53	6,70	8,36	N/A ³⁾
CO2-aftryk fra investeringsaktiver -aktier og kreditobligationer (scope 1, 2 og 3)	Tons/mio. kr.	Reduktion af CO2-udledning i fem sektorer frem mod 2025 ²⁾	67,41	86,24	29,51	35,72	N/A ³⁾
Aktivt engagement i klimaforbedringer							
Aktivt ejerskab	Se seneste aktivt ejerskabsrapport på www.danicapension.dk						
Ejendomsinvesteringers bæredygtighed	Se afsnittet 'Bæredygtige ejendomme' i Ledelsesberetningen.						
Bæredygtighedscertificerede ejendomme ⁴⁾ -eksisterende byggeri	Pct.	69 pct. reduktion af CO2-udledning i 2030 ifht. 2019 ⁵⁾	13,5	11,5	8,3	N/A	N/A
- nybyggeri (frem til ibrugtagning)	Pct.	69 pct. reduktion af CO2-udledning i 2030 ifht. 2019 ⁵⁾	74,8	84,2	84,2	N/A	N/A
Bæredygtighed i forretningsmodeller							
Tilslutning til Parisaftalen	Se afsnittet Klimaambitioner i Ledelsesberetningen.						
Danica Pensions egne CO2 udledninger ⁶⁾							
CO2-forbrug - scope 1	Tons		1	3	7	0	0
CO2-forbrug - scope 2	Tons		61	60	92	125	176
CO2-forbrug - scope 3	Tons		477	386	282	365	446
CO2-forbrug - totalt	Tons	40 pct. reduktion af CO2-udledning i 2023 ifht. 2019 ⁶⁾	538	449	381	490	622
Vedvarende energiandel - indkøbt	Pct.		41	36	36	39	40
Energiforbrug	GJ		8.603	9.330	10.292	11.293	12.979
Papir ⁷⁾	Tons		1	5	1	6	8

1. Rapporteringsprincipper - se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletaloversigt på [danicapension.dk](http://www.danicapension.dk)

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

3. I 2021 er der skiftet dataleverandør til ISS. Derfor kan resultaterne ikke sammenlignes med 2019. ISS ESG opdaterer løbende data og indsamlingsmetode, hvilket kan medføre udsving i forhold til tidligere perioder. Tallene i 2023 dækker 95,2 pct. af Danica Pensions Assets under Management (AuM).

4. Tallene dækker bæredygtighedscertificeringerne DGNB Guld, DGNB Sølv og LEED Guld i den danske portefølje af ejendomme. Se også Danica Pensions rapportering på EU's Taksonomiforordning www.danicapension.dk

5. Målet er at reducere CO2-udslippet fra den danske portefølje af ejendomme med 69 pct. i 2030 i forhold til 2019.

6. Målet er at reducere Danica Pensions egne CO2-udledninger med minimum 40 pct. fra 2019 til 2023. Der er sket en korrektion af scope 2 tal ift. tidligere rapporteringer pga. en korrektion af emissionsfaktoren for varme. Der er sket en korrektion af scope 3 og antal kørt km ift. tidligere rapporteringer som følge af at emissioner og kørsel fra firmabiler, som er en del af lønpakken, nu er inkluderet. Dertil er emissioner fra hjemmearbejde nu blevet inkluderet fra 2019-2021.

7. Papirforbrug opgøres som indkøbt papir for året - se Danica Pensions ESG hoved- og nøgletaloversigt på www.danicapension.dk

RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Oplysninger om risici og styring heraf fremgår af note 26. 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 - Solvency Capital Requirement (SCR)

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	-2	30.352	151	-2	30.352	151
Aktierisici	73	21.678	125	100	17.156	102
Ejendomsrisici	63	25.285	125	100	20.805	102
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	15	26.178	125	24	22.198	100
- Øvrige statsobligationer mv.	42	27.300	125	75	22.992	100
- Øvrige obligationer	43	25.973	125	71	21.821	100
Valutaspændrisici:						
USD	100	27.352	128	100	27.352	128
JPY	100	31.474	167	100	31.474	167
SEK	100	31.659	169	100	31.659	169
Modpartsrisici	-	30.504	120	-	-	-
Levetidsrisici	51	28.330	125	64	25.789	100
Livsforsikringsoptionsrisici	622	30.428	135	622	30.428	135
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Følsomhedsoplysninger - Minimum Capital Requirement (MCR)

	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	-2	28.211	387	-2	28.211	387
Aktierisici	100	14.989	209	100	14.989	209
Ejendomsrisici	100	18.623	263	100	18.623	263
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	47	8.907	125	50	7.140	100
- Øvrige statsobligationer mv.	100	17.143	242	100	17.143	242
- Øvrige obligationer	100	14.720	207	100	14.720	207
Valutaspændrisici:						
USD	100	25.119	368	100	25.119	368
JPY	100	29.204	439	100	29.204	439
SEK	100	29.388	476	100	29.388	476
Modpartsrisici	-	-	-	-	-	-
Levetidsrisici	91	15.237	125	94	14.280	100
Livsforsikringsoptionsrisici	622	28.155	424	622	28.155	424
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Udgangspunktet i ovenstående tabel er et kapitalgrundlag på 31.852 mio. kr. og en solvensdækning på 170 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	19
RESULTATOPGØRELSE	20
TOTALINDKOMST	20
BALANCE	21
KAPITALFORHOLD	22
PENGESTRØMSOPGØRELSE	23
NOTER	
1 Væsentlige oplysninger om anvendt regnskabspraksis	24
2 Forretningssegmenter	31
3 Forsikringsindtægter	31
4 Forsikringsudgifter	31
5 Investeringsafkast	32
6 Investeringsresultat	33
7 Andre indtægter og omkostninger	33
8 Skat	33
9 Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	34
10 Revisions honorar og personaleudgifter mv.	34
11 Investeringsaktiver	37
12 Kapitalandele i associerede og fællesledede virksomheder	38
13 Investeringsejendomme	39
14 Domicilejendomme	39
15 Immaterielle aktiver	40
16 Øvrige aktiver	40
17 Gæld til kreditinstitutter	40
18 Hensættelser til investeringskontrakter	40
19 Hensættelse til forsikringskontrakter	41
20 Anden gæld	44
21 Ansvarlig lånekapital	45
22 Sikkerhedsstillelse, eventualforpligtelser og -aktiver	45
23 Nærtstående parter	46
24 Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt	46
25 Finansielle instrumenter	47
26 Risikostyring og følsomhedsoplysninger	50

Hovedtal - Danica Koncernen

Mio. kr.	2023	2022	2021*	2020*	2019*
PRÆMIER INKLUSIV INVESTERINGSKONTRAKTER	38.647	35.138	36.823	27.878	27.039
RESULTATOPGØRELSE					
Forsikringsresultat	779	1.572			
Investeringsresultat	615	-1.740			
Andre indtægter og omkostninger	28	30			
Resultat før skat	1.422	-138	2.078	1.700	1.722
Skat	-225	-18	-424	-275	-174
Nedskrivning af goodwill	-	-1.627	-	-	-800
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	50	412	76	76	1.523
Årets resultat	1.247	-1.371	1.730	1.501	2.271
BALANCE					
Aktiver, i alt	541.667	539.554	678.900	669.407	605.953
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	438.527	403.255	469.472	458.253	437.714
Egenkapital i alt	20.364	19.117	24.122	22.377	20.887
NØGLETAL i pct.					
Egenkapitalforrentning efter skat	6,3	-6,5	7,4	6,9	11,4

*Sammenligningstal for 2019-2021 er beregnet i overensstemmelse med IFRS 4

Resultatopgørelse og Totalindkomst - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
3	Forsikringsindtægter	5.735	5.048
4	Forsikringsudgifter	-5.094	-3.417
	Genforsikringsresultat	138	-59
	Forsikringsresultat	779	1.572
5	Investeringsafkast	35.228	-68.352
	Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	-32.444	65.844
	Ændringer i hensættelser til investeringskontrakter	-2.169	768
6	Investeringsresultat	615	-1.740
7	Andre indtægter og omkostninger	28	-1.597
	RESULTAT FØR SKAT	1.422	-1.765
8	Skat	-225	-18
	ÅRETS RESULTAT, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	1.197	-1.783
9	Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	50	412
	ÅRETS RESULTAT	1.247	-1.371
	Årets resultat	1.247	-1.371
	Anden totalindkomst (poster som vil blive omklassificeret ved efterfølgende salg):		
	Poster omklassificeret ved salg af udenlandsk enhed	-	31
	Anden totalindkomst i alt	-	31
	ÅRETS TOTALINDKOMST	1.247	-1.340

Balance - Danica Koncernen

Aktiver

Note	Mio. kr.	31. dec 2023	31. dec 2022	1. jan 2022
	Likvide beholdninger	2.632	2.094	3.169
11	Investeringsaktiver	497.176	493.444	602.783
	Tilgodehavender	1.257	1.440	1.053
	Aktuelle skatteaktiver	-	712	87
	Tilgodehavender i forbindelse med genforsikringskontrakter	213	23	106
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.709	11.162	11.343
13	Investeringsejendomme	22.789	27.372	25.948
14	Domicilejendomme	-	45	44
	Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	-	-	24.000
15	Immaterielle aktiver	615	757	2.606
16	Øvrige aktiver	5.276	2.505	7.761
	AKTIVER, I ALT	541.667	539.554	678.900

Forpligtelser og egenkapital

Note	Mio. kr.	31. dec 2023	31. dec 2022	1. jan 2022
	FORPLIGTELSE			
17	Gæld til kreditinstitutter	14.091	22.907	21.614
	Derivater med negativ dagsværdi	57.220	83.634	120.153
	Aktuelle skatteforpligtelser	768	-	-
18	Hensættelser til investeringskontrakter	23.113	20.116	20.884
19	Hensættelser til forsikringskontrakter	415.414	383.139	450.413
	Gæld i forbindelse med genforsikringskontrakter	28	20	37
	Udskudte skatteforpligtelser	277	1.636	960
20	Anden gæld	6.792	5.500	15.069
	Hensættelser vedrørende ophørt aktivitet	-	-	23.161
21	Ansvarlig lånekapital	3.600	3.485	3.852
	FORPLIGTELSE, I ALT	521.303	520.437	656.143
	EGENKAPITAL			
	Aktiekapital	1.101	1.101	1.101
	Opskrivningshenlæggelser	1	1	1
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882	1.882
	Overført overskud	16.239	16.133	17.473
	Foreslået udbytte	1.141	-	2.300
	EGENKAPITAL, I ALT	20.364	19.117	22.757
	FORPLIGTELSE OG EGENKAPITAL, I ALT	541.667	539.554	678.900

Kapitalforhold - Danica Koncernen

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valuta- omregnings- reserve *	Sikker- hedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2022	1.101	1	0	1.882	16.133	0	19.117
Årets resultat	-	-	-	-	1.247	-	1.247
Anden totalindkomst i alt	-	-	-	-	-	-	-
Årets totalindkomst	-	-	-	-	1.247	-	1.247
Foreslået udbytte	-	-	-	-	-1.141	1.141	0
Egenkapital, 31. december 2023	1.101	1	0	1.882	16.239	1.141	20.364
Egenkapital, 31. december 2021	1.101	1	-31	1.882	18.869	2.300	24.122
Effekt af praksisændring 1. januar 2022	-	-	-	-	-1.365	-	-1.365
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2022	1.101	1	-31	1.882	17.504	2.300	22.757
Årets resultat	-	-	-	-	-1.371	-	-1.371
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	31	-	-	-	31
Anden totalindkomst i alt	-	-	31	-	-	-	31
Årets totalindkomst	-	-	31	-	-1.371	-	-1.340
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-2.300	-2.300
Egenkapital, 31. december 2022	1.101	1	0	1.882	16.133	0	19.117

* 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.

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

Pengestrømsopgørelse - Danica Koncernen

Mio. kr.	2023	2022
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Resultat før skat	1.422	-1.347
Regulering for ikke-likvide driftsposter		
Ikke kontante poster	6.126	1.005
Betalt skat	-293	-278
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.255	-620
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Salg af virksomheder	-	1.468
Køb af obligationer	-10.544	-6.028
Salg af obligationer	10.680	6.988
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	136	2.428
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Udbytte	-	-2.300
Gæld til kreditinstitutter	-8.816	1.292
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.816	-1.008
Likvider primo	11.310	10.510
Årets pengestrømme	-1.425	800
Likvider ultimo	9.885	11.310
Likvider ultimo		
Indlån i kreditinstitutter	7.253	9.216
Likvide beholdning	2.632	2.094
I alt	9.885	11.310

Noter – Danica Koncernen

Note

1 VÆSENTLIGE OPLYSNINGER OM ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards 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.

ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Bortset fra de ændringer til anvendt regnskabspraksis, der er beskrevet i dette afsnit, er anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forhold til sidste år.

Implementering af IFRS 17

Danica Pension har den 1. januar 2023 med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2022 implementeret IFRS 17, der fastlægger den regnskabsmæssige behandling af forsikringskontrakter. IFRS 17 erstatter IFRS 4, der var en foreløbig regnskabsstandard, der ikke redegjorde for måling af forsikringskontrakter, men baserede sig på gældende regnskabspraksis. IFRS 17 er en omfattende standard, der indeholder principper for indregning og måling samt præsentation af forsikringskontrakter i regnskabet.

Danica Pension har anvendt dagsværdimetoden til måling af forsikringskontrakter ved overgangen IFRS 17, da Danica Pension ikke har fundet det muligt at anvende den fulde retrospektive metode, da dette enten ville kræve et unødigt højt ressourceforbrug eller fordi relevant data ikke har været tilgængelig. Dagsværdimetoden er anvendt pr. 1. januar 2022 og i overvejende grad baseret på de regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2021.

Implementeringen af IFRS 17 har reduceret egenkapitalen med ca. 1,4 milliard kr. (efter skat) pr. 1. januar 2022, hvilket er en konsekvens af, at livsforsikringsprodukter og syge- og ulykkesforsikringsprodukter ikke længere bliver set samlet. Resultatet for 2022 er positivt påvirket med 303 mio. kr. (efter skat), hvilket er effekten af, at livsforsikringsprodukter og syge- og ulykkesforsikringsprodukter ikke længere vil blive set samlet, og effekten af at indtægter og udgifter periodiseres anderledes under IFRS 17.

Under IFRS 17 er fortjenstmargen (IFRS 4) erstattet af den kontraktmæssige servicemargen (CSM). Ved overgangen til IFRS 17 pr. 1. januar 2022 efter dagsværdimetoden er fordelingen af de forsikringsmæssige hensættelser ændret, hvilket har medført at den kontraktmæssige servicemargen (CSM) er forøget med ca. 6 mia. kr. i forhold til den opgjorte fortjenstmargen under IFRS 4. Forøgelsen af den kontraktmæssige servicemargen (CSM) i forhold til fortjenstmargen har ingen effekt på egenkapitalen, da det alene er en intern fordeling mellem de forsikringsmæssige hensættelser.

I henhold til IFRS 17 er præsentationen af resultatopgørelsen ændret væsentligt i forhold til tidligere år, og balancen er præsenteret i likviditetsorden. Sammenligningstillene for 2022 og præsentationen af disse er ændret.

Rettelse af fejl i årsrapporten for 2022

Årsrapporten for Danica Pension for 2022 indeholdt en fejl vedrørende indregning af udskudt pensionsafkastskat.

Danica Pension har efter en dialog med Finanstilsynet omkring et fortolkningsbidrag udgivet i 2023 til § 28 Regnskabsbekendtgørelsen fra ansøgt om tilladelse til rette fejlen fra årsrapporten for 2022 i årsrapporten for 2023, så ændringer i udskudt pensionsafkastskat indregnes som en del af ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser, og udskudt pensionsafkastskat indgår som en del af de forsikringsmæssige hensættelser.

Efter at have modtaget tilladelse fra Finanstilsynet har Danica Pension ændret regnskabspraksis i årsrapporten for 2023 og rettet fejlen i sammenligningstillene for 2022 og tidligere år.

Ændringen i regnskabspraksis har betydet, at et beløb på -4,6 mia. kr. (2022: 10,7 mia. kr.) er reklassificeret fra regnskabsposten "Investeringsafkast" til regnskabsposten "Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter" i resultatopgørelsen, og 6,8 mia. kr. (2022: 11,4 mia. kr.) er reklassificeret fra regnskabsposten "Tilgodehavender" til henholdsvis regnskabsposten "Hensættelser til forsikringskontrakter" med 6,8 mia. kr. (2022: 11,0 mia. kr.) og regnskabsposten "Hensættelser til investeringskontrakter" med 0,0 mia. kr. (2022: 0,4 mia. kr.).

Ændringen har ikke påvirket resultat eller egenkapital. Sammenligningstillene for tidligere år er ændret.

Øvrige ændringer

Danica Pension har udover implementeringen af IFRS 17 implementeret ændringerne til IAS 1, IAS 8 og IAS 12 pr. 1. januar 2023. Implementeringen af ændringerne har ingen væsentlig indflydelse på Danica koncernens regnskab.

Noter – Danica Koncernen

Note

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/kundeforhold

Skøn og vurderinger vedrørende ovenstående områder er yderligere beskrevet i de efterfølgende afsnit for de pågældende områder.

GENERELT

Konsolidering

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

Købte virksomheder medtages fra overtagelsestidspunktet efter overtagelsesmetoden. Hvis kostprisen overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløb som goodwill.

Solgte virksomheder medtages frem til overdragelsestidspunktet.

Koncerninterne fusioner foretages efter sammenlægningsmetoden.

For en oversigt over koncernens selskaber henvises til side 82. 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 regnskabet.

Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter

Koncernen deltager sammen med andre pensionselskaber 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.

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.

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.

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.

IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse en gang årligt eller hyppigere, hvis der er indikation på værdiforringelse. Værdiforringelsestesten 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 normal-

Noter – Danica Koncernen

Note

seret indenfor 3 år, forlænges perioden med eksplicite indtjeningsestimater til at udgøre op til 10 år. Til brug for værdiforringelsestesten anvendes 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.

De væsentligste forudsætninger i værdiforringelsestesten foretaget for regnskabsåret 2022 var vækst i terminal periode på 0 pct., og inflation 0 pct., og diskonteringsrenten efter skat var 8 pct. svarende til 10 pct. før skat.

Goodwill i forbindelse med anskaffelsen af SEB Pension i 2018, er nedskrevet i sin helhed i 2022, og der er herefter ikke længere indregnet goodwill i koncernregnskabet.

Kundeforhold

Kundeforhold erhvervet ved virksomhedssammenslutningen indregnes som et særskilt identificerbart immaterielt aktiv. Dagsværdien af kundeforhold på overtagelsestidspunktet repræsenterer nettonutidsværdien 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 2023.

Software

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

Egenudviklet software indregnes som et aktiv hvis udviklingsomkostningerne kan måles pålideligt og analyser viser at aktivets fremtidige indtjening overstiger udviklingsomkostningerne. Disse inkluderer 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.

Software testes for værdiforringelse hvis der er indikationer for værdiforringelse.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Generelt

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

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 instrumenter i samme valuta der opfylder de regnskabsmæssige krav for modregning og afregnes igennem samme clearing broker vises netto i balance som enten et aktiv eller forpligtelse.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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 valutawaps 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. Der anvendes en model til justering af værdiansættelserne i forhold til seneste rapportering i tilfælde af større udsving på de finansielle markeder.

Noter – Danica Koncernen

Note

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 fælleslede 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.

DOMICILEJENDOMME

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

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.

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

INVESTERINGSEJENDOMME

Investerings-ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Investerings-ejendomme 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 investerings-ejendomme, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendomstyper, hvis andelen kan frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme som investerings-ejendomme, medmindre omfanget af koncernens egen anvendelse udgør 10 pct. eller mere af ejendommens samlede areal.

Investerings-ejendomme indregnes ved køb til kostpris inklusiv transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til dagsværdi.

Investerings-ejendomme under opførelse måles til dagsværdi. Det vurderes, 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 investerings-ejendomme 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 lejeres 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.

FORSIKRINGSKONTRAKTER

Generelt

Forsikringskontrakter er kontrakter, som indeholder væsentlige forsikringsrisici.

Danica Pension har opdelt alle forsikringskontrakter i porteføljer og grupper og fastsat målemetoder for de enkelte porteføljer. Danica Pension har fire porteføljer af forsikringskontrakter, hvor tre porteføljer indeholder livsforsikringer, og én indeholder syge- og ulykkesforsikringer. De tre livsforsikringsporteføljer er: en gennemsnitsrenteportefølje, en markedsrenteportefølje og en portefølje af ældre livsforsikringsprodukter i afløb. Klassifikation af forsikringskontrakter i de fire porteføljer er baseret på en vurdering af lignende risici, og om de forvaltes samlet.

Danica Pension anvender alle tre målemetoder under IFRS 17, hvor VFA-målemetoden (Variable Fee Approach) anvendes på størstedelen af livsforsikringskontrakterne, da de opfylder definitionen af forsikringskontrakter med direkte deltagelse, mens GMM-målemetoden (General Measurement Model) bruges på ældre livsforsikringsprodukter, der er i afløb. PAA-målemetoden (Premium Allocation Approach) bliver anvendt på porteføljen med syge- og ulykkesforsikringer som kun indeholder ét-årige forsikringskontrakter, der dog godt kan have en længere end ét-årig prisgaranti.

Danica Pension anvender dispensationen fra EU omkring undtagelse fra årlige kohorter på porteføljen med gennemsnitsrenteprodukter. Danica Pension har valgt ikke at aktivere erhvervsomkostninger, da den regnskabsmæssige effekt af en eventuel aktivering vurderes uvæsentligt.

Noter – Danica Koncernen

Note

Forsikringsindtægter består af afløb på den kontraktmæssige servicemargen (CSM) og risikojusteringen samt det forventede afløb på risikodækninger og omkostninger, der er indregnet i de forsikringsmæssige forpligtelser ved regnskabsperiodens begyndelse. For forsikringskontrakter målt i henhold til PAA-målemetoden består forsikringsindtægter af periodens præmier.

Forsikringsudgifter består af faktiske indtrufne skader og afholdte omkostninger samt ændring i hensættelser vedrørende allerede indregnede skader og ændringer i eventuelle tabselementer.

Forsikringskontrakter målt i henhold til VFA- eller GMM-målemetoderne (livsforsikring)

Opgørelsen af forpligtelser vedrørende livsforsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger.

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, invalidehyppighed, administrationsomkostninger samt hyppigheder for tilbagekøb og omskrivning til fripolice. 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.

Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne er der, ud over den observerede levetid i dag forudsat en yderligere forøgelse af levetiden på 2,1 år (2022: 2,2 år) for en 65-årig mand og 1,9 år (2022: 2,2 år) for en 65-årig kvinde. En 65-årig mand forventes således at leve yderligere ca. 22 år (2022: 23 år), mens en 65-årig kvinde forventes at leve yderligere ca. 24 år (2022: 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.

Risikojustering

For livsforsikringskontrakter anvendes en metode for opgørelse af risikojustering for ikke-finansielle risici, hvor intensiteter tillægges en sikkerhedsmargen.

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

På genkøb- og fripoliceintensiteterne indregnes en margin, som for markedsrente, rentegrupperne 1-3 og rentegruppe D1 er opgjort som effekten af en 10 pct. stigning i intensiteterne, og for rentegrupperne D2-D4 og rentegruppe 4 er opgjort som effekten af et 10 pct. fald i intensiteterne.

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

Kontraktmæssige servicemargen (CSM)

På livsforsikringskontrakter der måles i henhold til VFA-metoden opgøres den kontraktmæssige servicemargen (CSM) på baggrund af stokastiske modeller, mens der for livsforsikringskontrakter, der måles i henhold til GMM-metoden anvendes en deterministisk model.

Den kontraktmæssige servicemargen (CSM) indtægtsføres på baggrund af det forventede afløb for de enkelte grupper af forsikringskontrakter.

Forsikringskontrakter målt i henhold til PAA-målemetoden (syge- og ulykkesforsikring)

Opgørelsen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter bygger på en række aktuarmæssige beregninger.

Forpligtelserne opgøres som et skøn over forventede udbetalinger samt forfaldne, endnu ikke udbetalte forsikringsydelser. Hensættelserne afvikles som løbende udbetalinger, og forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger, baseret på forventninger til den fremtidige dødelighed, reaktivering, genoptagelse, samt indtrufne men endnu ikke anmeldte skader, inklusiv omkostninger til afvikling af erstatningsforpligtelserne samt fremtidige reguleringer af ydelserne. Forventningerne baseres på erfaringer fra den eksisterende bestand af forsikringer og opdateres løbende.

I forbindelse med opdatering af de aktuarmæssige parametre for syge- og ulykkesforsikringer i 2023 er skønnet for reaktiveringsniveauet og forventet pensionsalder opdateret, hvilket isoleret set har reduceret forpligtelserne og bidraget positivt til årets afløbsgevinst.

Tabselement

Tabselementet opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger, baseret på forventninger til den fremtidige dødelighed, reaktivering, genoptagelse og tilbagekøb i forbindelse med forsikringsbegivenheder efter balancedagen på indgåede aftaler, tillagt forventede omkostninger til administration og skadesbehandling og reduceret med endnu ikke forfaldne præmier i løbet af risikoperioden. I tabselementet er der indeholdt en risikojustering. 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.

Noter – Danica Koncernen

Note

Risikojustering

For syge- og ulykkesforsikringer anvendes en metode for opgørelse af risikojustering for ikke-finansielle risici, hvor intensiteter tillægges en sikkerhedsmargen.

Risikojusteringen opgøres som effekten af et 10 pct. fald i forventningerne til reaktivering, dødelighed og tilbagekøb, samt en 10 pct. stigning i forventningerne til genoptagelse, omkostninger og antallet af nye skader.

Diskontering

Diskonteringsrenten fastsættes på basis af en nul kuponrentestruktur. Nul kuponrentestrukturen 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-årspunktet på 3,45 pct. (Ultimate Forward rate). Danica Pension 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 rentekurve, der kan findes på følgende hjemmeside: [Risk-free interest rate term structures - European Union \(europa.eu\)](https://www.europa.eu/risk-free-interest-rate-term-structures).

Konfidensniveau for risikojusteringer

Konfidensniveauet for risikojusteringerne udgør som minimum 85 pct. (2022: minimum 85 pct.)

Overgang til IFRS 17

Danica Pension har anvendt dagsværdimetoden til måling af forsikringskontrakter ved overgangen IFRS 17, da Danica Pension ikke har fundet det muligt at anvende den fulde retrospektive metode, da dette enten ville kræve et unødigt højt ressourceforbrug eller fordi relevant data ikke har været tilgængelig. Dagsværdimetoden er anvendt pr. 1. januar 2022 og i overvejende grad baseret på de regnskabsmæssige værdier pr. 31. december 2021.

INVESTERINGSKONTRAKTER

Investeringskontrakter er kontrakter med ubetydelig forsikringsrisiko. Investeringskontrakter indregnes som en forpligtelse og måles til dagsværdi af de underliggende investeringsaktiver. Investeringsaktiver tilknyttet investeringskontrakter indregnes og måles til dagsværdi i balancen sammen med øvrige investeringsaktiver.

Ind- og udbetalinger på investeringskontrakter indregnes direkte i balancen.

PENSIONSFAKASTSKAT

Pensionsafkastskat udgøres af individuel pensionsafkastskat, som beregnes af den løbende rentetilskrivning på kundernes depoter, samt institut pensionsafkastskat, som beregnes af henlæggelser til kollektivt bonuspotentiale m.v. Satsen for pensionsafkastskat udgør 15,3 pct. Udskudt pensionsafkastskat indregnes som en del hensættelser vedrørende henholdsvis investeringskontrakter og forsikringskontrakter.

SKAT OG UDSKUDT 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.

Udskudt skat opgøres ud fra gældsmetoden på alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser. Skatteaktiver vedrørende uudnyttede underskud og skattefradrag indregnes alene i udskudt skat, hvis det er sandsynligt at sådanne underskud og skattefradrag kan udnyttes.

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 kreditor krav. 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.

Noter – Danica Koncernen

Note

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".

NØGLETAL

Nøgletal opgøres i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

KOMMENDE STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt ændringer til en række standarder (IAS 1, IAS 7, IAS 21, IFRS 7 og IFRS 16), der endnu ikke er trådt i kraft. Ingen af ændringerne forventes at få nogen væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

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 i EU. Mere præcist indeholder ESEF-forordningen krav om udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format med iXBRL-opmærkning af koncernregnskabet inklusive noter.

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 2023 anvendt 2022-0324 versionen 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 for 2023 omfatter i overensstemmelse med kravene i ESEF-regulativet en zip-fil danicapension-2023-12-31-da.zip, der indeholder en XHTML-fil. XHTML-filen er den officielle version af årsrapporten 2023. Denne PDF-version af årsrapporten for 2023 er en genpart af XHTML-filen. I tilfælde af uoverensstemmelser er XHTML-filen gældende.

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.	2023	2022
2	FORRETNINGSSEGMENTER		
	Koncernen består af et segment, som vist nedenfor.		
	Forsikringsindtægter	5.735	5.048
	Forsikringsudgifter	-5.094	-3.417
	Genforsikringsresultat	138	-59
	Forsikringsresultat	779	1.572
	Investeringsafkast	35.228	-68.352
	Finansielle omkostninger fra forsikringskontrakter	-32.444	65.844
	Ændringer i hensættelser til investeringskontrakter	-2.169	768
	Investeringsresultat	615	-1.740
	Andre indtægter og omkostninger	28	-1.597
	Resultat før skat	1.422	-1.765
	Øvrige segmentoplysninger:		
	Renteindtægter	77.906	28.690
	Renteudgifter	-74.171	-27.281
	Resultat af associerede virksomheder, indre værdi	-609	928
	Nedskrivning og afskrivning	-152	-1.761
	Danica koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10 pct. eller mere af indtægterne. Alle eksterne præmier ligger i Danmark.		
	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Livsforsikringer (inkl. Investeringskontrakter):		
	Løbende præmier	18.555	17.623
	Engangspræmier	18.340	15.955
	Livsforsikringer i alt	36.895	33.578
	Syge- og ulykkeforsikringspræmier	1.752	1.560
	Bruttopræmier i alt	38.647	35.138
3	FORSIKRINGSINDTÆGTER		
	Beløb vedrørende ændring i resterende dækningsperiode:		
	Kontraktmæssig servicemargen (CSM) indregnet i året	1.591	1.686
	Ændring i risikjustering for udløbet risici	28	275
	Forventede ydelser og omkostninger	2.366	1.430
	Forsikringsindtægter - kontrakter ikke indregnet efter PAA-metoden	3.985	3.391
	Forsikringsindtægter efter PAA-metoden	1.750	1.657
	I alt	5.735	5.048
4	FORSIKRINGSUDGIFTER		
	Beløb vedrørende ændring i resterende dækningsperiode:		
	Ydelser og omkostninger	-2.319	-1.787
	Forsikringsudgifter - kontrakter ikke indregnet efter PAA-metoden	-2.319	-1.787
	Forsikringsudgifter efter PAA-metoden	-2.775	-1.630
	I alt	-5.094	-3.417

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
5	INVESTERINGSFAKAST		
	Indtægter fra investeringsejendomme	766	737
	Renteindtægter og udbytter mv.	83.066	33.440
	Kursreguleringer	27.606	-74.786
	Resultat af associerede virksomheder	-609	928
	Renteudgifter	-74.171	-27.281
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-701	-685
	Pensionsafkastskat	-729	-705
	I alt	35.228	-68.352
	Specifikationer:		
	Indtægter af investeringsejendomme:		
	Lejeindtægter	1.070	990
	Driftsomkostninger	-304	-253
	I alt	766	737
	Udlejning af investeringsejendomme sker som operationel leasing. En del af leasingkontrakterne er uopsigelige for lejer i en årrække.		
	Løbetidsfordeling af minimumsleasingsydelse for uopsigelige kontrakter:		
	Op til 1 år	644	635
	1 - 5 år	1.006	1.414
	Over 5 år	586	619
	I alt	2.236	2.668
	Renteindtægter og udbytter mv.:		
	Renteindtægter af aktiver til dagsværdi	76.363	28.068
	Renteindtægter af aktiver til amortiseret kostpris	1.543	622
	Udbytter	3.762	3.501
	Indeksregulering	1.398	1.249
	I alt	83.066	33.440
	Kursreguleringer:		
	Investeringsejendomme	-1.302	9
	Kapitalandele	9.983	-23.349
	Investeringsforeningsandele	12.948	-3.341
	Obligationer	4.546	-35.927
	Andre udlån	-91	245
	Indlån i kreditinstitutter	-157	277
	Derivater	1.684	-12.759
	Øvrige	-5	59
	I alt	27.606	-74.786
	Renteudgifter:		
	Renteudgifter af aktiver til dagsværdi	-73.820	-26.757
	Renteudgifter af aktiver til amortiseret kostpris	-351	-524
	I alt	-74.171	-27.281

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
9	RESULTAT EFTER SKAT AF OPHØRENDE AKTIVITETER		
	Forsikringsresultat	-	-94
	Investeringsresultat	-	60
	Andre indtægter	-	35
	Resultat før skat	-	1
	Skat	-	-6
	Årets resultat	-	-5
	Gevinst ved salg	50	417
	Årets resultat efter gevinst ved salg	50	412
10	REVISIONS HONORAR OG PERSONALEUDGIFTER MV.		
	Honorar til generalforsamlingsvalgt revision udgør:		
	Honorar til Deloitte:		
	Lovpligtig revision af årsregnskab	-4,9	-4,9
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-1,4	-0,3
	Skatterådgivning	0,0	-0,1
	Andre ydelser	-0,2	-0,3
	I alt	-6,5	-5,6
	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	902	912
	Antal heltidsbeskæftigede ultimo året	912	881
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-754	-669
	Aktiebaseret vederlæggelse	-3	-1
	Pensioner	-127	-114
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	-135	-109
	Andet	-90	-77
	Personaleudgifter optjent i alt	-1.109	-970
	En uddybende beskrivelse af koncernens lønpolitik og udbetalte lønninger findes i "Aflønningsrapport 2023", som er tilgængelig på hjemmesiden www.danicapension.dk . Aflønningsrapport 2023 er ikke omfattet af revision.		
	Alle koncernens pensionsordninger er bidragsbaserede, hvor der sker indbetalinger til forsikringsselskaber, væsentligst Danica. Disse udgiftsføres løbende.		
	Bestyrelseshonorarer (t.kr.)		
	Honorarer i alt	-1.225	-1.134
	Heraf udvalgshonorarer	-250	-250
	Danicas bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.		
	Der udbetales kun bestyrelseshonorar til ansatte i Danske Bank koncernen, som er medarbejdervalgte.		
	Vederlag til andre væsentlige risikotagere		
	Koncernen har for 2023 afholdt vederlag for i alt 30,0 mio. kr. til 12 væsentlige risikotagere (2022 36,3 mio. kr. til 14 væsentlige risikotagere).		
	Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 24,4 mio. kr. (2022 31,0 mio. kr.) og variabelt vederlag 5,6 mio. kr. (2022 5,3 mio. kr.).		
	Koncernen har ingen pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere.		

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr. 2023 2022

10
fortsat

Direktionens vederlæggelse 2023

	Kontraktligt vederlag	Pension	Variabelt kontant vederlag	Variabelt aktiebaseret vederlag	
I alt optjent	-13,0	-2,4	-3,8	-3,7	-22,9

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

Direktionens vederlæggelse 2022

	Kontraktligt vederlag	Pension	Variabelt kontant vederlag	Variabelt aktiebaseret vederlag	
I alt optjent	-11,7	-2,2	-1,5	-1,5	-16,9

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 2012-2023 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 2023, bestemmes ved udgangen af februar 2024.

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2023

Tildelingsår	2019-2023	
	Antal	DV
Søren Lockwood	7.874	1,4
Dorte Bilsgaard	865	0,2
Jesper Grundvad Bjerre	1.267	0,2
Thomas Dyhrberg Nielsen	2.612	0,5

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2023 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 180,4.

Direktionens beholdninger og dagsværdi heraf ultimo 2022

Tildelingsår	2019-2022	
	Antal	DV
Søren Lockwood	7.263	1,0

På de tidspunkter, hvor de betingede aktier i 2022 blev stillet til medarbejdernes disposition, var børskursen i gennemsnit 137,3.

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	Ultimo
Tildeling 2019							
Primo 2022	1.589	22.995	24.584	0,0	3,1		2,8
Disponeret 2022	-	-14.393	-14.393				
Fortabt 2022	-771	-805	-1.576				
Øvrige ændringer 2022	-403	403	0				
Ultimo 2022	415	8.200	8.615	0,0	1,1		1,2
Disponeret 2023	-415	-7.648	-8.063				
Ultimo 2023	0	552	552	0,0	0,1		0,1
Tildeling 2020							
Primo 2022	7.498	37.040	44.538	0,0	4,3		5,0
Disponeret 2022	-844	-	-844				
Fortabt 2022	-3.406	-	-3.406				
Øvrige ændringer 2022	-1.514	1.514	0				
Ultimo 2022	1.734	38.554	40.288	0,0	3,9		5,5
Disponeret 2023	-1.039	-36.001	-37.040				
Øvrige ændringer 2023	1.039	-1.039	0				
Ultimo 2023	1.734	1.514	3.248	0,0	0,3		0,6
Tildeling 2021							
Primo 2022	9.790	19.865	29.655	0,0	3,4		3,3
Fortabt 2022	-3.138	-	-3.138				
Øvrige ændringer 2022	-2.247	2.247	0				
Ultimo 2022	4.405	22.112	26.517	0,0	3,1		3,6
Fortabt 2023	-657	-	-657				
Ultimo 2023	3.748	22.112	25.860	0,0	3,0		4,7
Tildeling 2022							
Tildelt 2022	9.635	39.451	49.086	0,0	5,6		6,7
Disponeret 2022	-	-17.580	-17.580	0,0	-		-
Fortabt 2022	-3.100	-	-3.100				
Ultimo 2022	6.535	21.871	28.406	0,0	3,3		3,9
Disponeret 2023	-1.099	-6.365	-7.464				
Ultimo 2023	5.436	15.506	20.942	0,0	2,4		3,8
Tildeling 2023							
Tildelt 2023	7.907	5.307	13.214	0,0	1,5		2,4
Disponeret 2023	-4.059	-2.751	-6.810	0,0			
Ultimo 2023	3.848	2.556	6.404	0,0	0,7		1,2

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022				
11	ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER						
	fortsat						
	I investeringsaktiver indgår investeringer i virksomheder i Danske Bank koncernen således:						
	Kapitalandele	1.100	815				
	Obligationer	33.778	29.376				
	Indlån i kreditinstitutter	4.864	4.740				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	2.071	2.092				
	Øvrige	8.502	11.761				
12	KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG FÆLLESLEDEDE VIRKSOMHEDER						
	Kostpris primo	10.497	10.623				
	Tilgang	2.242	504				
	Afgang	-1.071	-630				
	Valutaomregning	-3	-				
	Kostpris ultimo	11.665	10.497				
	Op- og nedskrivninger primo	665	720				
	Andel af resultat	-280	234				
	Udbytte	-212	-182				
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-129	-105				
	Valutaomregning	-	-2				
	Op- og nedskrivninger ultimo	44	665				
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.709	11.162				
	Kapitalandele i associerede og fælleslede virksomheder består af:						
		Ejer- andel	Aktiver i alt	Forpligtelser	Ind- tægter	Resultat	
	Udviklingsselskabet CØ P/S, København	Ejendomsselskab	50%	1.980	1.766	974	197
	Komplementarselskabet CØ ApS, København	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Ejendomsselskabet Sunflower P/S	Ejendomsselskab	50%	3.648	54	61	-117
	Sunflower Komplementar ApS	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Samejet Nymøllevej 59-91, København	Ejendomsselskab	75%	572	11	46	41
	Danske Shoppingcentre P/S, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	14.500	588	1.029	-798
	Komplementarselskabet Danske Shoppingcentre ApS, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Danske Shoppingcentre FC P/S, Høje Taastrup	Ejendomsselskab	50%	1.186	23	0	-81
	Komplementarselskabet Magnolieholm ApS, København	Ejendomsselskab	75%	0	0	0	0
	Magnolieholm P/S, København	Ejendomsselskab	75%	1	0	0	0
	P/S Downtown CBD, København	Ejendomsselskab	50%	395	3	8	8
	Komplementarselskabet Downtown CBD, København	Ejendomsselskab	50%	0	0	0	0
	Capital Four - Strategic Lending Fund K/S, Gro Fund I K/S, København	Investeringselskab	33%	401	1	0	0
	Gro Fund I K/S, København	Investeringselskab	100%	298	1	59	53
	Gro Fund II K/S, København	Investeringselskab	21%	2.197	0	-39	-71
	Maritime Investment Fund I K/S, Hellerup	Investeringselskab	32%	4.273	2.388	991	863
	Maritime Investment Fund II K/S, Hellerup	Investeringselskab	24%	2.749	1.789	308	206
	Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv, Valby	Administrations- selskab	25%	21	12	58	1

De anførte regnskabsoplysninger er ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport. Koncernen har ingen associerede virksomheder af væsentlig betydning.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
13	INVESTERINGSEJENDOMME		
	Dagsværdi primo	27.372	25.950
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.057	2.901
	Afgang i årets løb	-3.681	-1.320
	Dagsværdiregulering	-1.903	-159
	Andre ændringer	-56	-
	Dagsværdi ultimo	22.789	27.372
	Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi udgør for:		
	Butikcentre	5,56%	4,98%
	Erhversejendomme	4,82%	4,88%
	Boliger	3,96%	3,85%
	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 2,5-7,0 pct. (2022: 2,5-8,75 pct.) og udgjorde i gennemsnit 4,78 pct. (2022: 4,57 pct.). Forøgelse af forrentningskravet med 1,0 procentpoint, vil reducere dagsværdien ultimo 2023 med 3.937 mio. kr.		
	Alle investeringsejendomme er placeret i dagsværdihierarki niveau 3. For beskrivelse af de enkelte niveauer henvises til note 25.		
14	DOMICILEJENDOMME		
	Kostpris primo	48	48
	Afgang i årets løb	-48	-
	Kostpris ultimo	-	48
	Afskrivninger primo	-5	-5
	Tilbageført afskrivning	5	-
	Afskrivninger ultimo	-	-5
	Omvurdering primo	2	1
	Årets opskrivninger	-	1
	Tilbageført omvurdering	-2	-
	Omvurdering ultimo	-	2
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	-	45
	Af årets nedskrivninger er 0 mio. kr. indregnet i anden totalindkomst og overført til opskrivningshenlæggelser 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:		7,3%

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.				2023	2022
15	IMMATERIELLE AKTIVER					
			Værdi af kunde- forhold	Software under udvikling	Færdig- udviklet software	
2023	Goodwill					
Kostpris primo	2.423	1.332	2	78	3.835	
Tilgang i årets løb	-	-	10	-	10	
Kostpris ultimo	2.423	1.332	12	78	3.845	
Ned- og afskrivninger primo	-2.423	-610	-	-45	-3.078	
Årets afskrivninger	-	-134	-	-18	-152	
Ned- og afskrivninger ultimo	-2.423	-744	-	-63	-3.230	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	588	12	15	615	
2022						
Kostpris primo	2.499	1.332	21	48		3.900
Valutakursregulering	-3	-	-	-		-3
Tilgang i årets løb	-	-	9	30		39
Afgang i årets løb	-73	-	-28	-		-101
Kostpris ultimo	2.423	1.332	2	78		3.835
Ned- og afskrivninger primo	-796	-477	-	-21		-1.294
Årets nedskrivninger	-1.627	-	-	-24		-1.651
Årets afskrivninger	-	-133	-	-		-133
Ned- og afskrivninger ultimo	-2.423	-610	-	-45		-3.078
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	722	2	33		757
<p>De immaterielle aktiver vedrører tilgang af værdi af kundeforhold (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 kundeforhold afskrives lineært over 10 år fra 1. juni 2018. Færdigudviklet software afskrives lineært over 3 år. I løbet af 2022 er goodwill vedrørende de norske aktiviteter afskrevet i forbindelse med salget af disse, desuden er goodwill i forbindelse med købet af de tidligere SEB selskaber i 2018 er nedskrevet fuldt ud. For nærmere beskrivelse henvises til note 1.</p>						
16	ØVRIGE AKTIVER					
Tilgodehavende renter samt optjent leje					4.760	2.013
Andre periodeafgrænsningsposter					516	492
I alt					5.276	2.505
17	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER					
Gæld i forbindelse med repoforretninger					6.456	9.288
Anden gæld til kreditinstitutter					7.635	13.619
I alt					14.091	22.907
18	HENSÆTTELSER TIL INVESTERINGSKONTRAKTER					
Regnskabsmæssig værdi primo					20.116	20.884
Præmier					1.141	1.213
Ydelser					-4.654	-4.210
Investeringsafkast					1.675	-2.438
Øvrige					4.835	4.667
Regnskabsmæssig værdi ultimo					23.113	20.116

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.			2023	2022
19	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER				
	Livsforsikringskontrakter				
				CSM for eksisterende kontrakter*	CSM for øvrige kontrakter
2023	Pengestrømme	Risikojustering			
Regnskabsmæssig værdi primo	353.117	1.007	13.194	276	367.594
Kontraktmæssig servicemargen (CSM) indregnet i perioden	-	-	-1.506	-85	-1.591
Ændring i risikojustering for udløbet risici	-	-28	-	-	-28
Erfaringsbaserede justeringer	-41	-	-	-	-41
Ændring i nuværende serviceydelser	-41	-28	-1.506	-85	-1.660
Indregning af nye forsikringskontrakter	-883	0	0	883	0
Ændring i estimater der medfører ændring af kontraktmæssig servicemargen (CSM)	-3.864	-77	3.060	881	0
Ændring i fremtidige serviceydelser	-4.747	-77	3.060	1.764	0
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	31.851	8	0	-	31.859
Præmier	33.547	-	-	-	33.547
Ydelser og omkostninger	-27.641	-	-	-	-27.641
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	221	-	-	-	221
Pengestrømme	6.127	-	-	-	6.127
Øvrige	-4.590	-	-	-	-4.590
Regnskabsmæssig værdi ultimo	381.717	910	14.748	1.955	399.330
Beløb til betaling på anfordring					309.117
2022					
Regnskabsmæssig værdi primo	414.755	1.426	16.318	0	432.499
Kontraktmæssig servicemargen (CSM) indregnet i perioden	-	-	-1.670	-16	-1.686
Ændring i risikojustering for udløbet risici	-	1	-	-	1
Erfaringsbaserede justeringer	-44	-	-	-	-44
Ændring i nuværende serviceydelser	-44	1	-1.670	-16	-1.729
Indregning af nye forsikringskontrakter	-292	0	-	292	0
Ændring i estimater der medfører ændring af kontraktmæssig servicemargen (CSM)	1.848	-394	-1.454	-	0
Ændring i fremtidige serviceydelser	1.556	-394	-1.454	292	0
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	-64.398	-26	-	-	-64.424
Præmier	31.193	-	-	-	31.193
Ydelser og omkostninger	-29.571	-	-	-	-29.571
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	-590	-	-	-	-590
Pengestrømme	1.032	-	-	-	1.032
Øvrige	216	-	-	-	216
Regnskabsmæssig værdi ultimo	353.117	1.007	13.194	276	367.594
Beløb til betaling på anfordring					280.827
	* CSM på forsikringskontrakter på transitionstidspunktet				

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
------	----------	------	------

19 Analyse af forpligtelse vedrørende resterende dækningsperiode samt pensionsordninger under udbetaling.
fortsat

2023	LFRC*	LFIC*	
Regnskabsmæssig værdi primo	367.594	0	367.594
Forsikringsindtægter	-3.826	-	-3.826
Faktiske skader og udgifter	-	2.096	2.096
Forsikringsudgifter	-	2.096	2.096
Investeringskomponent	-25.545	25.545	0
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	31.859	-	31.859
Præmier	33.547	-	33.547
Ydelser og omkostninger	-	-27.641	-27.641
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	221		221
Pengestrømme	33.768	-27.641	6.127
Øvrige	-4.520	-	-4.520
Regnskabsmæssig værdi ultimo	399.330	0	399.330
2022			
Regnskabsmæssig værdi primo	432.499	-	432.499
Forsikringsindtægter	-3.349	-	-3.349
Faktiske skader og udgifter	-	1.620	1.620
Forsikringsudgifter	-	1.620	1.620
Investeringskomponent	-27.950	27.950	0
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	-64.424	-	-64.424
Præmier	31.192	-	31.192
Ydelser og omkostninger	-	-29.570	-29.570
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	-590		-590
Pengestrømme	30.602	-29.570	1.032
Øvrige	216	-	216
Regnskabsmæssig værdi ultimo	367.594	0	367.594

*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver forpligtelse vedrørende den resterende dækningsperiode.

*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver forpligtelser vedrørende pensionsordninger under udbetaling.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.				2023	2022
19	Syge- og ulykkesforsikring					
	fortsat					
		LFRC* eksl. Tabs-element	Tab-selement	LFIC* - Pengestrømme	LFIC* - Risikojustering	
2023						
Regnskabsmæssig værdi primo	62	1.196	13.215	1.072	15.545	
Forsikringsindtægter	-1.750	-	-	-	-1.750	
Faktiske skader og udgifter	-	-887	2.979	436	2.528	
Ændring i tidligere serviceydelse	-	-	-375	-682	-1.057	
Ændring i fremtidige serviceydelse	-	1.303	-	-	1.303	
Forsikringsudgifter	-	416	2.604	-246	2.774	
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	-	-57	553	-15	481	
Præmier	1.752	-	-	-	1.752	
Ydelse og omkostninger	-	-	-2.710	-	-2.710	
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	-	-	-3	-	-3	
Pengestrømme	1.752	-	-2.713	-	-961	
Øvrige	-1	-4	-	-	-5	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63	1.551	13.659	811	16.084	
2022						
Regnskabsmæssig værdi primo	81	1.825	14.899	1.109	17.914	
Forsikringsindtægter	-1.579	-	-	-	-1.579	
Faktiske skader og udgifter	-	-1.402	2.214	554	1.366	
Ændring i tidligere serviceydelse	-	-	-229	-493	-722	
Ændring i fremtidige serviceydelse	-	986	-	-	986	
Forsikringsudgifter	-	-416	1.985	61	1.630	
Finansielle indtægter og omkostninger vedrørende forsikringskontrakter	-	-213	-1.302	-98	-1.613	
Præmier	1.560	-	-	-	1.560	
Ydelse og omkostninger	-	-	-2.339	-	-2.339	
Ændringer i tilgodehavende hos forsikringstagere	-	-	-28	-	-28	
Pengestrømme	1.560	-	-2.367	-	-807	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62	1.196	13.215	1.072	15.545	
*LFRC (Liabilities for remaining coverage) beskriver forpligtelse vedrørende den resterende dækningsperiode.						
*LFIC (Liabilities for incurred claims) beskriver forpligtelser vedrørende erstatninger under udbetaling.						
Påvirkning af livsforsikringskontrakter indregnet i året						
Estimeret nutidsværdi af udgående pengestrømme					24.365	26.014
Estimeret nutidsværdi af indgående pengestrømme					-25.249	-26.306
Risikojustering					0	0
Kontraktmæssig servicemargen (CSM)					884	292
Forøgelse af forsikringshensættelser fra tabsgivende kontrakter indregnet i året					0	0
Forventet indregning af kontraktmæssige servicemargen (CSM)						
2023	<1 år	1-5 år	5-10 år	>10 år		
Forventet indregning af tilbageværende CSM på forsikringskontrakter	1.513	6.061	3.948	5.181	16.703	
2022						
Forventet indregning af tilbageværende CSM på forsikringskontrakter	1.196	4.796	3.175	4.302	13.469	

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.						2023	2022
19	Overgang til IFRS 17							
	fortsat							
	Forsikringskontrakter målt til dagsværdi ved overgang							
	Forsikringsindtægter						3.690	2.736
	CSM værdi primo						13.194	16.318
	CSM indregnet i resultatopgørelse for leveret ydelser						-1.506	-1.670
	Ændring af estimater som justerer CSM						3.060	-1.454
	Finansielle omkostninger fra solgte forsikringskontrakter						0	0
	CSM værdi ultimo						14.748	13.194
	Forventet afløb							
	2023	1 år	2 år	3 år	4 år	5 år	>5 år	
	Forsikringskontrakts hensættelse	40.866	35.284	32.920	30.546	28.125	247.673	415.414
	2022							
	Forsikringskontrakts hensættelse	37.628	32.124	29.938	27.796	25.621	230.032	383.139
20	Anden gæld							
	Pensionsafkastskat						677	990
	Personale forpligtelser						81	73
	Øvrige						6.034	4.437
	I alt						6.792	5.500

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
------	----------	------	------

21 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 forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder 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	3.727	3.718
Ansvarlig lånekapital								3.727	3.718
Underkurs								-6	-9
Sikring af renterisiko til dagsværdi								-121	-224
I alt, amortiseret kostpris suppleret med dagsværdien af den sikrede renterisiko								3.600	3.485
Ved opgørelse af Kapitalgrundlaget er der medregnet								3.600	3.485

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 252 mio. kr. for 2023 (131 mio. kr. for 2022).

Dagsværdien af den ansvarlige lånekapital er skønnet til 3.672 mio. kr. (2022: 3.562 mio. kr.)

22 SIKKERHEDSSTILLELSE, EVENTUALFORPLIGTELSE OG -AKTIVER

Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	443.187	417.473
Koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	28.353	34.437
Koncernen har en lejeforpligtelse med en restløbetid på 2 år og en årlig bruttohusleje på	55	51
Minimumsleasingydelse vedrørende biler udgør	6	6
Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser, inkl. hjemfaldspligt, til at købe, opføre eller om- og til-bygge investeringsejendomme eller til at reparere, vedligeholde eller forbedre disse for et beløb på	1.993	2.209
Koncernen har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	14.668	12.902
Koncernen har kautioneret i forbindelse med co-investeringer	447	-
Koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på	583	1.415
Koncernen hæfter som deltager i interessentskaber for en gæld på i alt	29	25

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

Koncernens 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 pensions-afkastskat på syge- og ulykkesforsikringer for perioden 2017-2023, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension kunne indtægtsføre hele eller dele af det resultatførte beløb. Der er pr. 31.12.2023 resultatført i alt 902 mio. kr. inklusiv renter.

I tilfælde af at Danica Pension ikke får helt eller delvis ret i vurderingen omkring eventuel yderligere pensions-afkastskat på syge- og ulykkesforsikringer for perioden 2012-2016, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension skulle udgiftsføre hele eller dele af det indregnede tilgodehavende. Der er pr. 31.12.2023 indregnet i alt 440 mio. kr. inklusiv renter.

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.		2023	2022	
23	NÆRTSTÅENDE PARTER				
	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.				
	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.				
	Danica koncernen har haft nedenstående transaktioner og mellemværender af større betydning med øvrige selskaber i Danske Bank koncernen. Se endvidere investeringer i note 11.				
	IT-drift og -udvikling		-119	-98	
	Øvrige administrative ydelser		-218	-244	
	Provision for salg af forsikringer og betjening af porteføljen		-170	-216	
	Ordinært honorar for porteføljevaltning		-19	-29	
	Depotgebyr og kurtage ved handel med kapitalandele m.v. i alt netto		-141	-126	
	Renteindtægter		4.244	2.236	
	Renteudgifter		-4.531	-1.727	
	Gæld til kreditinstitutter		2.308	5.997	
	Derivater med negativ dagsværdi		6.921	11.812	
	Endvidere varetager Danica koncernen arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger for Danske Bank koncernen og nærtstående parter dertil.				
	Udlån til associerede virksomheder omfatter ansvarlige lån, som er ydet på lige vilkår med de øvrige investorer.				
24	BALANCENS POSTER FORDELT EFTER FORVENTET FORFALDSTIDSPUNKT				
			2023	2022	
		< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
	Aktiver:				
	Likvide beholdninger	2.632	-	2.094	-
	Investeringsaktiver	24.502	472.674	28.074	465.370
	Tilgodehavender	1.257	-	1.440	-
	Aktuelle skatteaktiver	-	-	712	-
	Tilgodehavende i forbindelse med genforsikringskontrakter	213	-	23	-
	Kapitalandele i associerede virksomheder	-	11.709	-	11.162
	Investeringsjendomme	-	22.789	-	27.372
	Domicilejendomme	-	-	-	45
	Goodwill og øvrige immaterielle aktiver	133	482	133	624
	Øvrige aktiver	5.276	-	2.505	-
	Aktiver i alt	34.013	507.654	34.981	504.573
	Forpligtelser:				
	Gæld til kreditinstitutter	14.091	-	22.907	-
	Derivater med negativ dagsværdi	6.114	51.106	7.644	75.990
	Aktuelle skatteforpligtelser	768	-	-	-
	Hensættelse til investeringskontrakter	5.090	18.023	4.824	15.292
	Hensættelse til forsikringskontrakter	30.089	385.325	28.985	354.154
	Gæld i forbindelse med genforsikringskontrakter	28	-	20	-
	Udskudt skatteforpligtelser	-	277	-	1.636
	Andre hensættelser	-	6.792	-	5.500
	Ansvarlig lånekapital	-	3.600	-	3.485
	Forpligtelser i alt	56.180	465.123	64.380	456.057

Noter - Danica Koncernen

Note Mio. kr.

25 FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Dagsværdi			Amortiseret kostpris		I alt
	Handel	Designeret	Fair value hedge	Tilgodehavender	Forpligtelser	
2023						
Unoterede kapitalandele		36.651				36.651
Noterede kapitalandele		155.743				155.743
Unoterede obligationer		2.556				2.556
Noterede obligationer		197.807				197.807
Udlån		2.894				2.894
Investeringsforeningsandele		30.306				30.306
Indlån til kreditinstitutter		7.253				7.253
Derivater med positiv dagsværdi	63.966					63.966
Tilgodehavende				1.257		1.257
Likvide beholdninger				2.632		2.632
Finansielle aktiver i alt	63.966	433.210		3.889		501.065
Hensættelse til investeringskontrakter		23.113				23.113
Gæld til kreditinstitutter	14.091					14.091
Derivater med negativ dagsværdi	57.220					57.220
Ansvarlig lånekapital			-121		3.721	3.600
Finansielle forpligtelser i alt	71.311	23.113	-121		3.721	98.024
2022						
Unoterede kapitalandele		37.654				37.654
Noterede kapitalandele		119.777				119.777
Unoterede obligationer		1.472				1.472
Noterede obligationer		190.687				190.687
Udlån		2.840				2.840
Investeringsforeningsandele		37.614				37.614
Indlån til kreditinstitutter		9.216				9.216
Derivater med positiv dagsværdi	94.184					94.184
Tilgodehavende				1.440		1.440
Likvide beholdninger				2.094		2.094
Finansielle aktiver i alt	94.184	399.260		3.534		496.978
Hensættelse til investeringskontrakter		20.116				20.116
Gæld til kreditinstitutter	22.907					22.907
Derivater med negativ dagsværdi	83.634					83.634
Ansvarlig lånekapital			-224		3.709	3.485
Finansielle forpligtelser i alt	106.541	20.116	-224		3.709	130.142

Indregning i resultatopgørelsen:

Valutakursregulering på tilgodehavender og forpligtelser målt til amortiseret kostpris indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer (note 5) med -164 mio. kr. i 2023 og 18 mio. kr. i 2022.

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.

25
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 13.

herudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold.

Pr. 31.12.2023 havde Danica finansielle aktiver anført nedenfor på 497.176 mio. kr. heraf kan 95 pct. henføres til de forsikringsmæssige forpligtelser overfor kunderne, mens 5 pct. 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
2023				
Kapitalandele	153.380	2.197	36.817	192.394
Investeringsforeningsandele	22.882	6.877	547	30.306
Obligationer	179.559	20.461	343	200.363
Andre udlån	1.192	-	1.702	2.894
Derivater med positiv dagsværdi	437	62.584	945	63.966
Indlån i kreditinstitutter	7.253	-	-	7.253
Finansielle aktiver i alt	364.703	92.119	40.354	497.176
Gæld til kreditinstitutter	14.091	-	-	14.091
Derivater med negativ dagsværdi	45	55.972	1.203	57.220
Ansvarlig lånekapital	-	-121	-	-121
Hensættelse til investeringskontrakter	-	23.113	-	23.113
Finansielle forpligtelser i alt	14.136	78.964	1.203	94.303
2022				
Kapitalandele	117.682	2.095	37.654	157.431
Investeringsforeningsandele	29.714	7.146	754	37.614
Obligationer	168.195	23.196	768	192.159
Andre udlån	763	-	2.077	2.840
Derivater med positiv dagsværdi	2.522	90.764	898	94.184
Indlån i kreditinstitutter	9.216	-	-	9.216
Finansielle aktiver i alt	328.092	123.201	42.151	493.444
Gæld til kreditinstitutter	22.907	-	-	22.907
Derivater med negativ dagsværdi	99	81.272	2.263	83.634
Ansvarlig lånekapital	-	-224	-	-224
Hensættelse til investeringskontrakter	-	20.884	-	20.884
Finansielle forpligtelser i alt	23.006	101.932	2.263	127.201

Finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra ikke-observerbare input, omfatter ved udgangen af 2023 unoterede aktier 36.854 mio. kr. og illikvide obligationer 2.556 mio. kr.

I 2023 er der overført 5.783 mio. fra noterede priser til observerbare input (6.537 mio. kr. i 2022).

I 2023 er der overført 10.052 mio. fra observerbare input til noterede priser (7.307 mio. kr. i 2022).

Noter - Danica Koncernen

Note	Mio. kr.	2023	2022
------	----------	------	------

25
fortsat

Værdiansættelse baseret på ikke-observerbare input

	Kapital- andele	Obligationer	Derivater		
Dagsværdi primo	37.705	3.548	-1.365	39.888	44.763
Værdiregulering over resultatopgørelse i posten kursreguleringer	117	-162	1.107	1.062	2.441
Køb	3.093	165	-	3.258	20.615
Salg	-4.061	-995	-	-5.056	-27.931
Dagsværdi ultimo	36.854	2.556	-258	39.152	39.888

Der er i 2023 indregnet urealiserede kursreguleringer på 466 mio. kr. (2022 -3.069 mio. kr.) vedrørende finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input.

Ikke observerbare input i regnskabet

Aktivtype	Dagsværdi 31.12.2023	Anvendt værdiansættelsesmetode	Dagsværdiens følsomhed
<i>Kapitalandele:</i>			
Infrastruktur	12.013	1) Rapporteret dagsværdi	2) 979,3 mio. kr.
Private Equity	18.281	1) Rapporteret dagsværdi	2) 2.179,5 mio. kr.
Kredit	4.617	1) Rapporteret dagsværdi	2) 379,0 mio. kr.
Ejendomsfonde	1.907	1) Rapporteret dagsværdi	2) 54,0 mio. kr.
Unoterede investeringsforeningsandele	547	1) Rapporteret dagsværdi	2) 50,1 mio. kr.
<i>Obligationer:</i>			
Obligationer	343	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 26,4 mio. kr.
Andre udlån	178	1) Rapporteret dagsværdi	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 1,7 mio. kr.
Andre udlån	1.524	Regnskabsdata, kreditkvalitet ved rating samt anvendte værdiansættelsesmultiplere	Udvidelse af kreditspændet på 50 bp vil reducere værdien med 28,0 mio. kr.
Derivater	-258	Diskonteret cash flow, options-modeller og numeriske metoder	Stigning i rentekurver på 1bp: tab på 3,2 mio. kr. Stigning i inflationskurver på 1bp: tab på 2,6 mio. kr. Stigning i volatiliteter på 1bp: gevinst på 6,8 mio. kr. Stigning i inflationsvolatiliteter på 1bp: tab på 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

3) Baseret på et stres af relevante kreditindeks på junior og senior gæld på henholdsvis 15 og 10 %

Noter – Danica Koncernen

Note

26 RISIKOSTYRING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

RISIKOSTYRING

Bestyrelsen fastlægger rammerne for styringen af Danica Pensions samlede risici. Danica Pensions risikostyringsfunktion overvåger løbende overholdelsen af bestyrelsens rammer for både risiko og asset liability management (ALM), herunder de fastsatte rammer for selskabets solvenskapitalkrav og solvensdækning samt risikoen for tab af kapitalgrundlag i et risikoscenarie fastsat af Danica Pensions bestyrelse. Risikostyringsfunktionen følger endvidere op på investeringsrammer og beregner risikonøgletal til ALM-formål.

Danica Pension er påvirket af en række forskellige risici, hvor markedsrisici udgør den største andel af solvenskapitalkravet.

Markedsrisici	Forsikringsmæssige risici	Ikke-finansielle risici	Øvrige risici
Renterisiko Aktierisiko	Levetid Dødelighed	Operationel risiko Risici vedr. teknologi og informationssikkerhed	Bæredygtighedsrisiko Adfærdsrisiko
Ejendomsrisiko Valutarisiko Kreditspændrisiko	Invaliditet Syge- og ulykke Kritisk sygdom	Data risici Økonomisk kriminalitet Regulatorisk compliance risiko	Strategiske risici
Inflationsrisiko Volatilitetsrisiko Likviditet Modparter Koncentration	Sundhed Genkøb Omkostninger Koncentration		

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af, at værdien af Danica Pensions aktiver og forpligtelser ændrer sig. Markedsrisiko omfatter primært ændringer i markedsforholdene, f.eks. ændringer i renter, aktiekurser, ejendomsværdier, valutakurser og kreditspænd. Markedsrisiko omfatter desuden:

- volatilitetsrisiko, som primært er relateret til værdien af optioner som aktieoptioner eller swaptioner, men også til aktiver med indbyggede optioner, som for eksempel danske konverterbare realkreditobligationer,
- inflationsrisiko, som primært vedrører indeksregulering af ydelser for dele af syge- og ulykkesprodukterne,
- likviditetsrisiko, som er risikoen for tab som følge af tvunget salg af aktiver for at opfylde likviditetsbehov,
- modpartsrisiko, som er risikoen for tab som følge af, at modparter misligholder deres betalingsforpligtelser,
- koncentrationsrisiko, som er risikoen for tab på grund af stor eksponering mod enkelte udstedere af aktiver.

Markedsrisiko kan medføre tab for Danica Pension enten som følge af tab på investeringsaktiverne eller som følge af en forøgelse af de forsikringsmæssige hensættelser.

I Danica Pension er der tre kilder til markedsrisiko:

- gennemsnitsrenteprodukter (traditionelle produkter)
- markedsprodukter (hvorpå kunderne kan have tilknyttet investeringsgaranti)
- investeringsaktiver allokeret til egenkapitalen samt øvrige produkter med direkte egenkapitaleksponering

Omfanget af markedsrisiko er forskelligt for de forskellige produkter i Danica Pensions produktsortiment, men den væsentligste markedsrisiko kommer fra gennemsnitsrenteprodukterne.

Markedsrisiko tilknyttet gennemsnitsrenteprodukter

Gennemsnitsrenteproduktet – Danica Traditionel – har tilknyttet en ydelsesgaranti baseret på en forsikringsteknisk rente. Porteføljen af gennemsnitsrenteprodukter er lukket for nytegning og er således i afløb.

Kunder med dette produkt 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, som dækker en række forskellige aktiver (f.eks. aktier, fast ejendom og obligationer).

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

Forskellen mellem den faktiske (fastsatte) rente og afkastet af kundernes (kollektive) aktiver allokeres til kollektive bonuspotentialer tilhørende kunderne. Indestændet 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 er baseret på EUR-swaprenter, og der bliver også taget 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).

Noter – Danica Koncernen

Note

For porteføljen af gennemsnitsrenteprodukter skal Danica Pension dække et eventuelt underskud, hvis værdien af aktiverne falder, så værdien er mindre end værdien af forpligtelserne. Det vil f.eks. være tilfældet, hvis investeringsafkastet bliver tilstrækkeligt negativt (hvilket reducerer aktivernes værdi), eller hvis diskonteringskurvens niveau alt andet lige 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 kun indtægtsføre det årlige risikotillæg for den enkelte rentegruppe, så længe det kollektive bonuspotentiale for rentegruppen er tilstrækkeligt stort 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. Som led i risikostyringen udføres interne stresstests for at vise konsekvenserne for forskellige ALM-rammer og for solvenssituationen ved f.eks. store ændringer i renteniveauet. Renterisikoen afdækkes dels af obligationsbeholdningen og dels ved hjælp af derivater.

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 høj rating af genforsikringsmodparter og modparter, der er indgået derivataftaler med samt kræve sikkerhedsstillelse for finansielle derivater. Ved indgåelse af derivater 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 likviditetsrisikoen 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.

Markedsrisiko 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.

For markedsrenteprodukter med finansielle garantier afdækker Danica Pension risikoen knyttet til de finansielle garantier ved anvendelse af derivater og ved tilpasning af kundens investerings sammensætning i perioden hen mod pensionering. Investerings sammensætningen tilpasses garantibeløbet, tidshorisonten m.v. Hvis der er tilknyttet en garanti til den enkelte police, påhviler risikoen, der er forbundet med garantien, Danica Pension.

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 (f.eks. obligationer eller aktier) for den enkelte kunde gradvist tilpasses, efterhånden som kunden bliver ældre og nærmer sig pensionsalderen.

Markedsrisiko tilknyttet egenkapitalens aktiver og andre produkter

Markedsrisiko forbundet med egenkapitalens aktiver og andre produkter omfatter følgende:

- Aktiver allokeret til egenkapitalen, dvs. investeringsafkastet har fuld effekt på Danica Pensions resultat,
- Investeringsresultatet for Danica Pensions syge- og ulykkesforsikringer,
- Aktiver for visse livsforsikringsprodukter med investeringsgaranti. Det betyder, at Danica Pension bærer risikoen, hvis ændringer i værdien af hensættelserne for disse produkter afviger fra ændringen i værdien af de tilhørende aktiver. Hensættelserne svarer til nutidsværdien af de forventede fremtidige udbetalinger og er eksponeret mod ændringer i diskonteringskurven, som er defineret under Solvens II. De tilhørende aktiver kan være eksponeret mod ændringer i renteniveauet og tillige mod ændringer i værdien af aktier og ejendomme.

Danica Pension har separate investeringsstrategier for aktiver allokeret til selskabets egenkapital, til syge- og ulykkesprodukter og til livsforsikringsprodukter med investeringsgaranti.

Noter – Danica Koncernen

Note

Forsikringsmæssige risici

De forsikringsmæssige risici vedrører udviklingen i tilbagekøbsaktivitet, dødelighed, invaliditet, kritisk sygdom og andre variabler, som kan udvikle sig negativt i forhold til Danica Pensions nuværende forudsætninger og forventninger. Eksempelvis forøger en levetidsforlængelse varigheden på udbetalingerne på visse pensionsprodukter og kan få en negativ indvirkning på Danica Pensions resultat. På samme måde påvirker udviklingen i dødelighed, sygemeldinger og efterfølgende raskmeldinger udbetalingerne til livsforsikringer hhv. 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 forsikringsmæssige risici opstår over en lang tidshorison, hvor de gradvise ændringer i biometriske vilkår afviger fra de vilkår, der ligger til grund for prisfastsættelsen i kontrakter.

Forsikringsmæssig risiko kan også opstå ved ændringer i de aktuarmæssige forudsætninger, der er anvendt ved værdiansættelse af forpligtelser. Ugunstige ændringer i forudsætninger, som medfører en stigning i forpligtelserne, dækkes så vidt muligt af kundernes kollektive bonuspotentialer. Når de kollektive bonuspotentialer er opbrugt, skal Danica Pension tilføre midler for at sikre opfyldelse af kundernes ydelsesgarantier.

Koncentrationsrisikoen vedrørende livsforsikringsrisici omfatter risikoen for tab på grund af stor eksponering mod 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 aktuarmæssige analyser af de forskellige risikoelementer med henblik på at opgøre de forsikringsmæssige forpligtelser og foretage eventuelle fornødne forretningsmæssige justeringer.

Ikke-finansielle risici

Ikke-finansiell risiko vedrører risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede 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 nærved-tab. Risikoen omfatter også model risiko, som er tab i forbindelse med forkert design, anvendelse eller fortolkning af modeller eller modellens resultater i Danica Pension. Ikke-finansielle risici omfatter desuden 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. Desuden er der etableret funktionsadskillelse.

Øvrige risici

Øvrige risici vedrører risici forbundet med bæredygtighed, omdømme og strategi. Disse risici er typisk tværgående risici som enten opstår i forbindelse med eller binder forskellige andre risikotyper sammen. En tværgående risiko er en ekstra kilde til risiko og skal håndteres som en integreret del af øvrige risici. Eksempelvis vil bæredygtighedsrisiko så som klimarisiko være en kilde til risiko indenfor både markedsrisiko og forsikringsrisiko.

Emner vedrørende bæredygtighed og ESG (miljø, social og governance) har igennem de senere år fået stadig større betydning for Danica Pension, Danica Pensions kunder, medier, NGO'er og myndigheder. Der er derfor også kommet større fokus på de afledte risici.

Danica Pension har en bæredygtighedsstrategi og har særligt fokus på tre temaer, som understøtter FN's Verdensmål, nemlig klima og miljø, finansiel tryghed og et sundere liv. Arbejdet med bæredygtighed og ESG har indflydelse på Danica Pensions omdømmerisiko og regulatoriske risiko. Omdømmerisikoen er udtryk for, at det kan påvirke Danica Pensions evne til at fastholde og tiltrække både kunder og medarbejdere, hvis Danica Pensions indsats i forhold til bæredygtighed og ESG ikke er tilstrækkelig, eller hvis Danica Pension ikke handler med den professionalisme, der forventes af et stort livsforsikringselskab.

Noter – Danica Koncernen

Note

Bæredygtighedsrisici kan eksempelvis påvirke:

- omdømmerisiko - eksempelvis hvis kunder eller andre interessenter ikke mener, at Danica Pensions 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,
- markedsrisiko - 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.

Adfældsrisici er risikoen for tab som følge af den adfærd Danica Pension udøver internt og overfor kunder f.eks. i forbindelse med produkter eller rådgivning. Danica Pension tilstræber en ordentlig behandling af kunderne og interessenter samt åbenhed og gennemsigtighed i sin kommunikation. Risikoen begrænses via en generel høj standard ved håndtering af adfældsrisici. Danica Pension har politikker og forretningsgange som fastlægger konkrete krav til forretningsdriften, og som analyseres og definerer Danica Pensions håndtering af kunder, medarbejdere og øvrige interessenter.

Strategiske risici er risikoen for tab, som følge af at Danica Pension ikke når sine strategiske mål, uanset om det skyldes interne eller eksterne forhold. Dette kan f.eks. være fejlagtig identifikation af risici i forbindelse med strategien, mangelfuld eksekvering af strategien eller manglende kapital til at underbygge strategien.

Danica Pensions strategiske risiko kan eksempelvis være påvirket af:

- udviklingen på det danske pensionsmarked generelt, herunder udviklingen som følge af ændret regulering,
- Danica Pensions markedsposition og konkurrenceevne, som bl.a. afhænger af priser og værditilbud,
- Danica Pensions fokus på samfundsansvar og bæredygtighed, herunder forskellige interessenters vurdering af, om Danica Pensions indsats er tilstrækkelig, og om indsatsen - f.eks. i relation til klassifikation af bæredygtige investeringer - lever op myndighedernes krav.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Følsomhedsoplysninger i overensstemmelse med IFRS 17.129 er medtaget på side 17 i ledelsesberetningen. Ledelsesberetningen er ikke omfattet af revision.

Regnskab - indholdsfortegnelse

HOVEDTAL	55
RESULTATOPGØRELSE	56
TOTALINDKOMST	56
BALANCE	57
KAPITALFORHOLD	59
NOTER	
1 Anvendt regnskabspraksis	61
2 Bruttopræmier, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter	70
3 Kursreguleringer	70
4 Udbetalte ydelser	70
5 Ændring i livsforsikringshensættelser - gennemsnitsrente	71
6 Ændring i livsforsikringshensættelser - markedssrente	73
7 Forsikringsmæssige driftsomkostninger	74
8 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	75
9 Andre indtægter	75
10 Resultat før skat	76
11 Skat	76
12 Investeringsejendomme	77
13 Andre finansielle investeringsaktiver	77
14 Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	77
15 Egenkapital	77
16 Anden gæld	77
17 Sikkerhedsstillelse, eventualforpligtelser og -aktiver	78
18 Nærtstående parter	79
19 Specifikation af aktiver og afkast	80
20 Specifikation af afkast for markedsrente produkter	81

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
RESULTATOPGØRELSE					
Præmier	35.754	32.365	33.994	25.427	22.432
Forsikringsydelse	-28.679	-26.620	-26.185	-25.980	-27.345
Investeringsafkast	35.955	-67.236	35.237	31.252	52.105
Pensionsafkastskat	-729	-705	-5.954	-4.342	-5.561
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-1.305	-1.244	-1.186	-1.184	-1.185
Nedskrivning af goodwill	-	-1.543	-	-	-800
Resultat af afgiven forretning	14	-32	-5	-8	-7
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.108	-742	2.085	2.525	2.157
Bruttoopræmieindtægter	1.337	1.985	1.560	1.412	1.524
Bruttoerstatningsudgifter	-2.221	-1.920	-2.202	-2.088	-2.080
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-137	-127	-162	-110	-113
Resultat af afgiven forretning	124	-27	-14	-20	-12
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-23	-953	290	158	36
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-924	-1.032	-546	-624	-628
Årets resultat	1.140	-1.103	1.730	1.501	1.918
Anden totalindkomst	-	31	15	-11	8
BALANCE					
Aktiver, i alt	542.975	540.509	655.170	650.336	588.173
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	164	12	69	130	185
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	16.117	15.572	17.914	17.488	17.011
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	438.912	403.649	469.472	440.355	421.108
Egenkapital i alt	20.525	19.385	24.122	22.377	20.887
NØGLETAL i pct.					
Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter	4,6	-14,6	0,0	6,0	10,3
Afkastpct. relateret til markedsrenteprodukter	10,5	-14,9	13,3	8,3	15,6
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,75	5,25	4,50	4,50	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.742	1.656	1.596	1.584	1.532
Egenkapitalforrentning efter skat	5,6	-7,1	7,4	6,9	11,4
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	167	96	142	145	135
Bruttoomkostningsprocent	10	6	10	8	7
Combined ratio	168	104	154	155	143
Operating ratio	168	104	154	155	143
Relativt afløbsresultat i procent	4,0	1,6	1,3	0,6	0,0
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	526	229	190	89	-2

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.

Resultatopgørelse og Totalindkomst - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
2	Bruttopræmier	35.754	32.365
	Afgivne genforsikringspræmier	-27	-27
	Præmier f.e.r., i alt	35.727	32.338
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-744	2.092
	Indtægter fra associerede virksomheder	165	688
	Indtægter af investeringsejendomme	21	15
	Renteindtægter og udbytter m.v.	81.201	31.370
3	Kursreguleringer	30.561	-73.098
	Renteudgifter	-74.202	-27.278
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-1.047	-1.025
	Investeringsafkast, i alt	35.955	-67.236
	Pensionsafkastskat	-729	-705
4	Udbetalte ydelser	-28.679	-26.620
	Modtaget genforsikringsdækning	4	21
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-28.675	-26.599
5,6	Ændring i livsforsikringshensættelser	-27.872	58.874
	Ændring i genforsikringsandel	37	-26
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-27.835	58.848
	Ændring i fortjenstmargen	-10.505	3.534
	Erhvervsomkostninger	-345	-372
	Administrationsomkostninger	-960	-873
	Omkostningsrefusion fra tilknyttede virksomheder	-	1
	Nedskrivning af goodwill	-	-1.543
7	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-1.305	-2.787
	Overført investeringsafkast	-1.525	1.865
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	1.108	-742
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-924	-1.032
	Egenkapitalens investeringsafkast	1.066	702
9	Andre indtægter	78	30
10	RESULTAT FØR SKAT	1.328	-1.042
11	Skat	-188	-61
	ÅRETS RESULTAT	1.140	-1.103
	Årets resultat	1.140	-1.103
	Anden totalindkomst:		
	Poster omklassificeret ved salg af udenlandsk enhed	-	31
	Anden totalindkomst i alt	-	31
	ÅRETS TOTALINDKOMST	1.140	-1.072

Balance - Danica Pension

Aktiver

Note	Mio. kr.	2023	2022
	IMMATERIELLE AKTIVER	615	757
12	Investeringsejendomme	354	353
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.569	25.521
	Kapitalandele i associerede virksomheder	521	749
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	25.090	26.270
	Kapitalandele	20.751	25.158
	Investeringsforeningsandele	16.265	16.346
	Obligationer	115.993	116.669
	Andre udlån	753	1.010
	Indlån i kreditinstitutter	3.274	5.780
	Øvrige	39.185	63.300
13	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	196.221	228.263
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	221.665	254.886
14	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	311.775	277.194
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	49	11
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	164	12
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	213	23
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	466	618
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	228	30
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	61	1.168
	Andre tilgodehavender	584	627
	TILGODEHAVENDER, I ALT	1.552	2.466
	Aktuelle skatteaktiver	-	1.008
	Likvide beholdninger	2.092	1.694
	ANDRE AKTIVER, I ALT	2.092	2.702
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	4.760	2.012
	Andre periodeafgrænsningsposter	516	492
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	5.276	2.504
	AKTIVER, I ALT	542.975	540.509

Balance - Danica Pension

Passiver

Note	Mio. kr.	2023	2022
	Aktiekapital	1.101	1.101
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882
	Overført overskud	16.401	16.402
	Foreslået udbytte	1.141	-
15	EGENKAPITAL, I ALT	20.525	19.385
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	3.600	3.485
	Præmiehensættelser	978	735
5	Livsforskringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	127.812	136.338
6	Livsforskringshensættelser, markedsrenteprodukter	277.790	246.246
	Livsforskringshensættelser, i alt	405.602	382.584
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter, gennemsnitsrenteprodukter	3.780	1.818
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter, markedsrenteprodukter	13.413	3.675
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter, i alt	17.193	5.493
	Erstatningshensættelser	13.690	13.243
	Risikomargen på skadesforskringskontrakter	1.413	1.562
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	36	32
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	438.912	403.649
11	Udskudte skatteforpligtelser	198	1.594
	Andre hensættelser	253	262
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	451	1.856
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	174	45
	Gæld i forbindelse med genforsikring	28	20
	Gæld til kreditinstitutter	14.091	22.907
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.746	1.132
	Aktuelle skatteforpligtelser	767	-
16	Anden gæld	58.353	85.340
	GÆLD, I ALT	75.159	109.444
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	4.328	2.690
	PASSIVER, I ALT	542.975	540.509

Kapitalforhold - Danica Pension

Mio. kr.

Ændring i egenkapital	Aktie- kapital	Valuta- omregnings- reserve*	Sikker- hedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital, 31. december 2022	1.101	-	1.882	16.402	-	19.385
Årets resultat	-	-	-	1.140	-	1.140
Hedge af virksomhedskøb	-	-	-	-	-	-
Foreslået udbytte	-	-	-	-1.141	1.141	0
Egenkapital, 31. december 2023	1.101	-	1.882	16.401	1.141	20.525
Egenkapital, 31. december 2021	1.101	-31	1.882	18.870	2.300	24.122
Effekt af praksis ændring 1. januar 2022	-	-	-	-1.365	-	-1.365
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2022	1.101	-31	1.882	17.505	2.300	22.757
Årets resultat	-	-	-	-1.103	-	-1.103
Anden totalindkomst:						
Omregning af udenlandske enheder	-	31	-	-	-	31
Hedge af virksomhedskøb	-	-	-	-	-	-
Anden totalindkomst i alt	-	31	-	-	-	31
Årets totalindkomst	-	31	-	-1.103	-	-1.072
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-2.300	-2.300
Egenkapital, 31. december 2022	1.101	0	1.882	16.402	0	19.385

* 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.	2023	2022
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	20.525	19.385
Forskelle i værdiansættelse mellem regnskab og Solvens II:		
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	12.941	9.264
Skatteeffekter	-3.458	-615
Foreslået udbytte	-1.141	-
Immaterielle aktiver	-615	-757
Supplerende kapital	3.600	3.485
Kapitalgrundlag	31.852	30.762

Noter – Danica Pension

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA PENSION

GENERELT

Danica Pensions regnskab aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, BEK nr. 460 af 2. maj 2023.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Danica Pension har ændret regnskabspraksis, så livsforsikring og syge- og ulykkesforsikring ikke længere regnskabsmæssigt ses samlet. Dette betyder, at fortjenstmargen på livsforsikring ikke længere bruges til at afdække eventuelle forventede fremtidige tab på syge- og ulykkesforsikringer.

Ændringen i regnskabspraksis har reduceret egenkapitalen i Danica Pension med 1,4 mia. kr. pr. 1. januar 2022 og påvirket resultatet positivt for 2022 med 471 mio. kr.

Sammenligningstallene for 2022 for Danica Pension er tilpasset.

Rettelse af fejl i årsrapporten for 2022

Årsrapporten for Danica Pension for 2022 indeholdt en fejl vedrørende indregning af udskudt pensionsafkastskat.

Danica Pension har efter en dialog med Finanstilsynet omkring et fortolkningsbidrag udgivet i 2023 til § 28 Regnskabsbekendtgørelsen fra ansøgt om tilladelse til rette fejlen fra årsrapporten for 2022 i årsrapporten for 2023, så ændringer i udskudt pensionsafkastskat indregnes som en del af ændringer i de forsikringsmæssige hensættelser, og udskudt pensionsafkastskat indgår som en del af de forsikringsmæssige hensættelser.

Efter at have modtaget tilladelse fra Finanstilsynet har Danica Pension ændret regnskabspraksis i årsrapporten for 2023 og rettet fejlen i sammenligningstallene for 2022 og tidligere år.

Ændringen i regnskabspraksis har betydet, at i resultatopgørelsen er et beløb på -4,6 mia. kr. (2022: 10,7 mia. kr.) reklassificeret fra regnskabsposten "Pensionsafkastskat" til henholdsvis regnskabsposten "Ændring i livsforsikringshensættelser" med 4,4 mia. kr. (2022: 10,5 mia. kr.) og regnskabsposten "Overført investeringsafkast" med 0,2 mia. kr. (2022: 0,2 mia. kr.). I balancen er et beløb på 6,8 mia. kr. (2022: 11,4 mia. kr.) reklassificeret fra regnskabsposten "Andre tilgodehavender" til regnskabsposterne "Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter" med 4,9 mia. kr. (2022: 5,2 mia. kr.), "Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter" med 2,3 mia. kr. (2022: 6,3 mia. kr.) og "Erstatningshensættelser" med -0,4 mia. kr. (2022: -0,2 mia. kr.).

Ændringen har ikke påvirket resultat eller egenkapital. Sammenligningstallene for tidligere år er ændret.

Bortset fra ovennævnte forhold er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten 2022.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet 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/kundeforhold

For regnskabsåret 2023 er der anvendt en stokastisk model i forbindelse med opgørelse af fortjenstmargen for livsforsikringskontrakter, der er væsentlig medvirkende til at fortjenstmargen samlet set er forøget fra 5,5 mia. kr. ultimo 2022 til 17,2 mia. kr. ultimo 2023. Det ændrede skøn for opgørelse af fortjenstmargen har ingen resultat- eller egenkapitalpåvirkning.

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter opgøres efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. 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 tilbagekøb og omskrivning til fripolice. 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 selskabets eksisterende bestand af forsikringer. Forventningerne opdateres løbende.

Noter – Danica Pension

Note

Ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne er der, ud over den observerede levetid i dag forudsat en yderligere forøgelse af levetiden på 2,1 år (2022: 2,2 år) for en 65-årig mand og 1,9 år (2022: 2,2 år) for en 65-årig kvinde. En 65-årig mand forventes således at leve yderligere ca. 22 år (2022: 23 år), mens en 65-årig kvinde forventes at leve yderligere ca. 24 år (2022: 25 år). De anvendte sandsynligheder for tilbagekøb 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. Tilbagekøbs- og fripolicesandsynlighederne er estimeret ud fra observationer i de foregående 5 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 tilbagekøb- og fripoliceintensiteterne indregnes en risikomargen, som for markedsrente, rentegrupperne 1-3 og rentegruppe D1 er opgjort som effekten af en 10 pct. stigning i intensiteterne, og for rentegrupperne D2-D4 og rentegruppe 4 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 reaktiveringssandsynligheden.

Derudover er forpligtelserne påvirket af diskonteringsrenten, som fastsættes på basis af en nul kuponrentestruktur. Nul kuponstrukturen 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-årspunktet på 3,45 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, der kan findes på følgende hjemmeside: [Risk-free interest rate term structures - European Union \(europa.eu\)](#).

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 ejendommens forventede betalingsstrømme. Nutidsværdien opgøres ved diskontering med et for hver ejendom individuelt fastsat forrentningskrav, i overensstemmelse med bilag 7 i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Immaterielle aktiver/Kundeforhold/Software

Kundeforhold erhvervet ved virksomhedssammenslutning indregnes som et særskilt identificerbart immaterielt aktiv. Dagsværdien af kundeforhold på overtagelsestidspunktet repræsenterer nettonutidsværdien 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.

Software sammensætter sig af færdigudviklet software og software under udvikling.

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 regnskabet.

Kapitalandele i tilknyttede, associerede og fællesledede virksomheder

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

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke selskabet besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Selskabet 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.

Noter – Danica Pension

Note

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 selskabets balancedag og opgjort efter selskabets regnskabspraksis.

Fælles kontrollerede aktiver og aktiviteter

Selskabet deltager sammen med andre pensionselskaber 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.

Omregning af transaktioner i fremmed valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner, som er selskabets funktionelle valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til selskabets 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.

Regnskabsmæssig sikring

Selskabet 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.

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, hvoraf otte af rentegrupperne er aktive. I Danica Pension er der ti omkostningsgrupper og syv risikogrupper.

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

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

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstager 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 over-dækning 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. Sær-lige overskudsandele til disse forsikringstager udgiftsføres i resultatopgørelsen under regnskabsposten "Ændring i livsforsik-ringshensættelser".

RESULTATOPGØRELSE

Livsforsikringspræmier

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

Investeringsafkast

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder resultat efter skat af tilknyttede virksomheder.

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 ejendoms-administration.

Noter – Danica Pension

Note

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.

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 porteføljestyriingsgebyrer til kapitalforvaltere, direkte handelsomkostninger, depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af og rådgivning vedrørende investeringsaktiver.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat udgøres af individuel pensionsafkastskat, som beregnes af den løbende rentetilskrivning på kundernes depoter, samt institut pensionsafkastskat, som beregnes af henlæggelser til kollektiv bonuspotentiale m.v. Satsen for pensionsafkastskat udgør 15,3 pct. Udskudt pensionsafkastskat indregnes som en del af de forsikringsmæssige hensættelser.

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.

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.

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 ulykkesforsikring opgøres fortjenstmargen uafhængig af livforretningen og med udgangspunkt i syge- og ulykkesforsikringens aftaleperioder. For syge- og ulykkesforsikring er der ikke forventning om fremtidig indtjening inden for aftaleperioderne, hvorfor fortjenstmargen er nul. Såfremt kontrakterne vurderes tabsgivende inden for garanterede aftaleperioder, hensættes her-til.

Andre indtægter

Andre indtægter udgøres af formidlingsprovisioner, mv.

Andre omkostninger

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

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 gældende skatteregler.

Noter – Danica Pension

Note

BALANCE

AKTIVER

Immaterielle aktiver

Kundeforhold

Kundeforhold erhvervet ved virksomhedssammenslutningen indregnes som et særskilt identificerbart immaterielt aktiv. Dagsværdien af kundeforhold på overtagelsestidspunktet repræsenterer nettonutidsværdien 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 2023.

Software

Software der anskaffes indregnes til kostpris, inklusiv omkostninger anvendt til at klargøre aktivet til brug. Anskaffet software afskrives over forventet levetid, sædvanligvis 3 år efter lineær metode.

Egenudviklet software indregnes som et aktiv hvis udviklingsomkostningerne kan måles pålideligt og analyser viser at aktivets fremtidige indtjening overstiger udviklingsomkostningerne. Disse inkluderer omkostninger anvendt til at klargøre aktivet til brug. Når software er færdigudviklet afskrives dette over forventet levetid, sædvanligvis 3 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. Der er ikke identificeret indikation på værdiforringelse i 2023.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Investerings ejendomme er ejendomme, som selskabet ikke selv benytter til administration m.v., da sådanne ejendomme klassificeres som domicilejendomme. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investerings ejendomme, opdeles forholdsmæssigt på de to ejendoms typer, hvis andelen kan frasælges separat. I øvrige tilfælde klassificeres sådanne ejendomme som investerings ejendomme, medmindre omfanget af selskabets egen anvendelse udgør 10 pct. eller mere af ejendommens samlede areal.

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

Investerings ejendomme under opførelse måles til dagsværdi. Det vurderes, 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 investerings ejendomme 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, ejendoms type og anvendelsesmulighed, indretning og vedligeholdelsesstand samt lejekontraktens 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

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 instrumenter i samme valuta der opfylder de regnskabsmæssige krav for modregning og afregnes igennem samme clearing broker vises netto i balance som enten et aktiv eller en forpligtelse.

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.

Noter – Danica Pension

Note

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 markedsf forholdene, 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. Der anvendes en model til justering af værdiansættelserne i forhold til seneste rapportering i tilfælde af større udsving på de finansielle markeder.

Regnskabsposten "Øvrige" 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.

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.

BALANCE

PASSIVER

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 risikomargen, 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. risikomargen, 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 opsparing fratrukket nutidsværdien af policens garanterede ydelser. Derudover fratrækkes fortjenstmargenen. Bonuspotentialet kan ikke være negativt.

Noter – Danica Pension

Note

Kollektivt bonuspotentiale er den del af værdien af forsikringstagernes bonusret, der ikke er indeholdt i forsikringstagernes opsparing. Hvis det individuelle bonuspotentiale er nul, vil eventuelt fortjenstmargen 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 bonuspotentiale og fortjenstmargen 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 forsikrings andel 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.

Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter

Fortjenstmargen er nutidsværdien af den endnu ikke indtjente fortjeneste ud over 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.

Fortjenstmargen opgøres som nutidsværdien af en indtjeningsmargen vedrørende livsforsikringshensættelserne (før fortjenstmargen), som opgøres på baggrund af selskabets fremregningsmodel.

Erstatningshensættelser

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

I forbindelse med opdatering af de aktuariemæssige parametre for syge- og ulykkesforsikringer i 2023 er skønnet for reaktiveringsniveauet og forventet pensionsalder opdateret, hvilket isoleret set har reduceret forpligtelserne og bidraget positivt til årets afløbsgevinst.

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 selskabets kapitalgrundlag.

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

Noter – Danica Pension

Note

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.

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.

Nøgletal i pct.

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. De eksakte formler for beregningerne forefindes i bekendtgørelsen. Afkastnøgletallene er beregnet som sammenvægtede afkast.

Femårsoversigten på side 54 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:

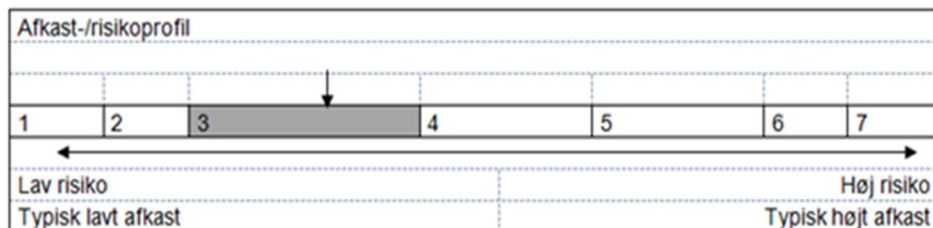
1. Det investeringsafkast, der relaterer sig til gennemsnitsrenteprodukter sat i forhold til de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen for gennemsnitsrenteprodukter.
2. Det investeringsafkast, der relaterer sig til markedsrenteprodukter sat i forhold til de gennemsnitlige livsforsikringshensættelser 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	

Noter – Danica Pension

Note

Standardafvigelsen konverteres til en risikokategori ved anvendelsen af følgende skala:



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 gruppelev vægter kun 10 pct.
6. Resultat efter skat sat i forhold til den gennemsnitlige egenkapital.

Nøgletal for Syge- og Ulykkesforsikring:

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 i procent:** 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.

Merhensættelser svarer til regnskabsbekendtgørelsens forsikringsbegreb "Akkumuleret værdiregulering".

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
2	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	18.555	17.623
	Engangspræmier	18.340	15.955
	Direkte forsikringer i alt	36.895	33.578
	Bruttopræmier i alt	36.895	33.578
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	133	136
	Engangsindbetalinger	1.008	1.077
	Indbetalinger i alt	1.141	1.213
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	35.754	32.365
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter tegningsforhold:		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	32.428	29.309
	Individuelt tegnede forsikringer	2.260	1.884
	Gruppelivsforsikringer	2.207	2.385
	I alt	36.895	33.578
	Antal forsikrede, direkte forsikringer (1.000 stk.):		
	Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	312	307
	Individuelt tegnede forsikringer	381	390
	Gruppelivsforsikringer	509	576
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter bonusforhold:		
	Forsikringer med bonusordninger	3.190	3.534
	Forsikringer med egen investeringsrisiko	33.705	30.044
	I alt	36.895	33.578
	Præmier, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:		
	Danmark	36.418	33.114
	Andre EU-lande	370	379
	Øvrige lande	107	85
	I alt	36.895	33.578
3	KURSREGULERINGER		
	Investeringsejendomme	0	9
	Kapitalandele	10.000	-7.574
	Investeringsforeningsandele	14.583	-19.741
	Obligationer	4.547	-33.604
	Andre udlån	-91	245
	Indlån i kreditinstitutter	-157	277
	Øvrige	1.679	-12.710
	Kursreguleringer i alt	30.561	-73.098
4	UDBETALTE YDELSER		
	Direkte forsikringer:		
	Forsikringssummer ved død	-1.285	-1.293
	Forsikringssummer ved invaliditet	-254	-297
	Forsikringssummer ved udløb	-2.267	-1.236
	Pensions- og renteydelser	-7.734	-7.812
	Tilbagekøb	-15.564	-14.272
	Kontant udbetalte bonusbeløb	-1.574	-1.708
	Direkte forsikringer i alt	-28.678	-26.618
	Invaliditetsbegrænsende udgifter	-1	-2
	Udbetalte ydelser i alt	-28.679	-26.620

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
5	ÆNDRING I LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSER - GENNEMSNITSRENTE		
	Livsforsikringshensættelser primo	136.338	171.049
	Fortjenstmargen primo	1.818	4.326
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	138.156	175.375
	Kollektivt bonuspotentiale primo	-10.740	-17.657
	Akkumuleret værdiregulering primo	-29.249	-49.420
	Retrospektive hensættelser primo	98.167	108.298
	Ændringer i perioden :		
	Bruttoopræmier	3.159	3.534
	Tilskrivning af afkast	3.984	-559
	Forsikringsydelse	-13.540	-12.463
	Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-538	-565
	Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	204	78
	Andet	-18	201
	Ændringer i alt	-6.749	-9.774
	Øvrige ændringer:		
	Overdragelse af hensættelser	-667	-495
	Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	-97	138
	Øvrige ændringer i alt	-764	-357
	Retrospektive hensættelser ultimo perioden	90.654	98.167
	Akkumuleret værdiregulering ultimo perioden	30.638	29.249
	Kollektivt bonuspotentiale ultimo	10.300	10.740
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	131.592	138.156
	Fortjenstmargen ultimo	-3.780	-1.818
	Livsforsikringshensættelser ultimo perioden	127.812	136.338
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser iflg. resultatopgørelsen fordeler sig således:		
	Ændring i retrospektive hensættelser	-6.749	-9.774
	Ændring i akkumuleret værdiregulering	1.389	-20.171
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	-5.360	-29.945
	Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat i %	0,1	-0,3

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr. 2023 2022

5
fortsat

Livsforsikringshensættelser opdelt på delbestande

2023	Garantere- de ydelser	Risiko- margen	Individ. bonuspot.	Kollekt. bonuspot.	Liv.hens. I alt	Afkast- procent	Bonusgrad	Fortjenst- margen
Rentegruppe D1	24.975	125	912	279	26.291	3,6	4,7	582
Rentegruppe D2	11.176	59	189	430	11.854	4,7	6,2	103
Rentegruppe D3	9.346	54	-	780	10.180	6,6	11,4	325
Rentegruppe D4	34.767	344	-	1.838	36.949	5,1	11,4	696
Rentegruppe 1	12.500	89	1.290	1.070	14.949	3,7	16,3	825
Rentegruppe 2	3.051	6	227	563	3.847	5,9	23,3	228
Rentegruppe 3	2.341	3	115	570	3.029	5,7	26,3	195
Rentegruppe 4	8.588	42	-	3.017	11.647	6,3	41,4	826
Udenfor rentegrupper	7.223	90	-	1.753	9.066			0
I alt	113.967	812	2.733	10.300	127.812			3.780

2022	Garantere- de ydelser	Risiko- margen	Individ. bonuspot.	Kollekt. bonuspot.	Liv.hens. I alt	Afkast- procent	Bonusgrad	Fortjenst- margen
Rentegruppe D1	26.357	133	2.208	98	28.796	-13,0	8,0	-
Rentegruppe D2	11.348	61	383	596	12.388	-17,3	9,0	-
Rentegruppe D3	9.447	58	-	825	10.330	-18,1	10,8	322
Rentegruppe D4	35.958	380	-	2.257	38.595	-17,3	11,6	377
Rentegruppe 1	14.201	109	2.204	814	17.328	-9,4	17,8	352
Rentegruppe 2	3.132	7	435	489	4.063	-12,9	24,7	129
Rentegruppe 3	2.370	4	249	544	3.167	-12,6	28,0	128
Rentegruppe 4	8.876	48	-	3.385	12.309	-13,1	42,2	510
Udenfor rentegrupper	7.526	103	1	1.732	9.362			
Livsforsikringshensættelser i alt	119.215	903	5.480	10.740	136.338			1.818

Omkostningsgrupper, i alt:

Kollektivt bonuspotentiale		240	287
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		474	496
Forsikringsmæssige driftsomkostninger		-510	-470
Omkostningsresultat		-36	26
Omkostningsresultat i %		-0,04	0,03

Risikogrupper, i alt:

Kollektivt bonuspotentiale		1.513	1.445
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus		111	281
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus i %		0,04	0,10

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
6	ÆNDRING I LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSE - MARKEDSSRENTE		
	Livsforsikringshensættelser primo	246.246	272.111
	Fortjenstmargen primo	3.675	4.072
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo	249.921	276.183
	Akkumuleret værdiregulering primo	-255	-553
	Retrospektive hensættelser primo	249.666	275.630
	Ændringer i perioden :		
	Bruttoopræmier	32.595	28.831
	Rentetilskrivning	27.906	-38.589
	Forsikringsydelse	-15.139	-14.157
	Omkostningstillæg	-1.283	-1.261
	Risikogevinst	40	38
	Andet	67	1.773
	Ændringer i alt	44.186	-23.365
	Øvrige ændringer:		
	Indbetaling investeringskontrakter	1.141	1.213
	Udbetaling investeringskontrakter	-4.655	-4.210
	Overdragelse af hensættelser	533	481
	Andet	86	-83
	Øvrige ændringer i alt	-2.895	-2.599
	Retrospektive hensættelser ultimo perioden	290.957	249.666
	Akkumuleret værdiregulering ultimo perioden	246	255
	Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo	291.203	249.921
	Fortjenstmargen ultimo	-13.413	-3.675
	Livsforsikringshensættelser ultimo perioden	277.790	246.246
	Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringer fordeler sig således:		
	Ændring i retrospektive hensættelser	44.186	-23.365
	Ændring i akkumuleret værdiregulering	-9	-298
	Ændring i hensættelser for unit-linked forsikringer	44.177	-23.663
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter er opdelt således:		
	Forsikringskontrakter	254.677	226.130
	Investeringskontrakter	23.113	20.116
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter ultimo perioden	277.790	246.246
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter er opdelt således:		
	Hensættelser uden garanti	245.357	211.528
	Hensættelser med garanti	32.433	34.718
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter ultimo perioden	277.790	246.246
	Forrentning af kundemidler efter omkostninger for skat i %	0,2	-0,1

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
7	FORSIKRINGSMÆSSIGE DRIFTSOMKOSTNINGER		
	Provisioner for direkte forsikringer udgør	-182	-217
	Honorar til Deloitte:		
	Lovpligtig revision af årsregnskab	-3,7	-3,7
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-1,3	-0,3
	Skatterådgivning	0,0	-0,1
	Andre ydelser	0,0	-0,3
	I alt	-5,0	-4,4
	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	844	812
	Antal heltidsbeskæftigede ultimo året	852	827
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	-679	-602
	Pensioner	-115	-104
	Andre udgifter til social sikring og afgifter	-123	-100
	Andet	-88	-75
	Personaleudgifter optjent i alt	-1.005	-881
	En uddybende beskrivelse af selskabets lønpolitik og udbetalte lønninger findes i "Aflønningsrapport 2023", som er tilgængelig på hjemmesiden www.danicapension.dk . Aflønningsrapport 2023 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 2023 afholdt vederlag for i alt 13,6 mio. kr. til 8 væsentlige risikotagere (2022 20,4 mio. kr. til 10 væsentlige risikotagere). Vederlaget fordeler sig med fast vederlag 12,1 mio. kr. (2022 19,1 mio. kr.) og variabelt vederlag 1,5 mio. kr. (2022 1,3 mio. kr.).		
	Selskabet har ingen pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere.		

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022	
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
	Bruttopræmier	1.752	1.560	
	Afgivne genforsikringspræmier	-37	-36	
	Ændring i bruttopræmiehensættelser	-292	385	
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-123	40	
	Præmieindtægter f.e.r.	1.300	1.949	
	Udbetalte bruttoerstatninger *	-2.573	-2.212	
	Modtaget genforsikringsdækning	8	67	
	Ændring i erstatningshensættelser	106	354	
	Ændring i risikomargen	246	-62	
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	153	-58	
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-2.060	-1.911	
	Bonus og præmierabatter	-4	10	
	Erhvervelsesomkostninger	-58	-53	
	Administrationsomkostninger	-79	-74	
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-137	-127	
	Investeringsafkast	-23	-953	
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-924	-1.032	
	* der indgår udgifter til skadesbegrænsning på eksisterende kontrakter	-60	-35	
	Afløbsresultat vedrørende tidligere år i alt:			
	Brutto	375	229	
	For egen regning	526	229	
	Investeringsafkast fordelt til syge- og ulykkesforsikring	459	-2.567	
	Diskontering hensættelser	-433	184	
	Kursregulering hensættelser	-49	1.430	
	Investeringsafkast i alt, inkl. kursreguleringer	-23	-953	
		Syge- og ulykkesforsikring	Sundhedsforsikring	Total
	Bruttopræmier	1.410	342	1.752
	Bruttopræmieindtægter	995	342	1.337
	Bruttoerstatningsudgifter	-1.699	-522	-2.221
	- heraf udgifter til skadesbegrænsning	-45	-15	-60
	Bruttodriftsomkostninger	-120	-17	-137
	Resultat af afgiven forretning	161	-	161
	Forsikringsteknisk resultat	-727	-197	-924
	Antal erstatninger (stk.)			66.770
	Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader t.kr.			39
	Erstatningsfrekvensen			41,3%
	Bruttopræmieindtægter, direkte forsikringer, fordelt efter forsikringstagers bopæl:			
	Danmark	1.315		1.956
	Andre EU-lande	18		24
	Øvrige lande	4		5
	I alt	1.337		1.985
9	ANDRE INDTÆGTER			
	Provisioner fra fondsforvaltere m.v.	28	30	
	Regulering af salgssum vedr. Danica Norge	50	-	
	Andre indtægter i alt	78	30	

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
10	RESULTAT FØR SKAT		
	Realiseret resultat for Danica Pension skal fordeles i henhold til bekendtgørelsen om kontributionsprincippet.		
	Danica Pensions overskudspolitik for 2023 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, 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	1.085	1.189
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-440	-6.917
	Særlige overskudsandele	-9	58
	Tilskrivning af bonus	1.424	1.398
	Realiseret resultat i alt	2.060	-4.272
	Realiseret resultat vedrørende livsforsikringskunderne, i alt	2.060	-4.272
	I medfør af kontributionsprincippet er der opnået fuldt risikotillæg for 2023 i alle 8 rentegrupper.		
	Specifikation af risikotillæg:		
	Andel af forsikringsmæssige hensættelser	1.022	1.224
	Risikotillæg i alt	1.022	1.224
	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.		
11	SKAT		
	Årets skat kan opdeles således:		
	Skat af årets resultat	-188	-61
	Skat af egenkapitalbevægelser	301	0
	I alt	113	-61
	Skat af årets resultat fremkommer således:		
	Aktuel skat	-1.415	236
	Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	-168	119
	Efterregulering af tidligere års udskudte skat	211	-24
	Ændring af udskudt skat som følge af ændring i skattesats	36	-245
	Øvrige ændringer af udskudt skat	1.148	-147
	I alt	-188	-61
	Effektiv skatteprocent:		
	Dansk skatteprocent	25,2	22,0
	Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-3,2	9,1
	Effekt af ændring i skattesats	-2,7	-23,5
	Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	-5,1	-13,5
	Effektiv skatteprocent	14,2	-5,9
	Udskudte skatteforpligtelser fordelt på hovedposter:		
	Immaterielle aktiver	153	182
	Materielle aktiver	-18	-4
	Investeringsejendomme	188	6
	Hensættelse til forpligtelser	-116	0
	Fremført negativ PAL	0	1.398
	Andet	-9	12
	I alt	198	1.594
	Udover den i balancen afsatte udskudte skat påhviler der ingen udskudt skat vedrørende aktier i tilknyttede virksomheder.		

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.		2023	2022
12	INVESTERINGSEJENDOMME			
	Dagsværdi primo		511	511
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		1	-
	Afgang i årets løb		0	-1
	Dagsværdiregulering		1	1
	Dagsværdi ultimo		513	511
	Værdien ultimo indgår således i selskabets balance:			
	Investeringsejendomme		354	353
	Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		159	158
	Det vægtede gennemsnit af afkastprocenter, der er lagt til grund for de enkelte ejendommers dagsværdi udgør for:			
	Erhversejendomme		4,28%	4,25%
	Boliger		2,50%	2,50%
13	ANDRE FINANSIELLE INVESTERINGSAKTIVER			
	Heri indgår investeringer i virksomheder i Danske Bank koncernen således:			
	Kapitalandele		1.100	815
	Obligationer		33.778	29.376
	Indlån i kreditinstitutter		4.864	4.740
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender		2.071	1.692
	Øvrige		8.502	11.761
14	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER			
	Består af investeringsforeninger, hvori de underliggende aktiver opdeles således:			
		Med garanti	Uden garanti	
	Investeringsejendomme	780	10.150	10.930
	Kapitalandele	11.172	171.911	183.083
	Obligationer	20.461	70.434	90.895
	Indlån i kreditinstitutter	263	3.317	3.580
	Derivater	2.454	20.833	23.287
	I alt	35.130	276.645	311.775
15	EGENKAPITAL			
	Aktieantal á 100 kr.		11.010.000	11.010.000
16	ANDEN GÆLD			
	I anden gæld indgår:			
	Derivater med negativ dagsværdi		57.216	83.634
	Pensionsafkastskat		677	990
	Personale forpligtelser		76	70

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
17	SIKKERHEDSSTILLELSE, EVENTUALFORPLIGTELSER OG -AKTIVER		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt	443.187	417.473
	Selskabet har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	28.353	34.437
	Selskabet har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	14.668	12.902
	Selskabet har kautioneret i forbindelse med co-investeringer	447	-
	Selskabet har en lejeforpligtelse med en restløbetid på 2 år og en årlig bruttohusleje på	55	51
	Minimumsleasingydelser vedrørende biler udgør	6	6
	Selskabet er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disse 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 for perioden 2017-2023, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension kunne indtægtsføre hele eller dele af det indregnede beløb til at dække denne forpligtelse. Der er pr. 31.12.2023 indregnet i alt 902 mio. kr. inklusiv renter.		
	I tilfælde af at Danica Pension ikke får helt eller delvis ret i vurderingen omkring eventuel yderligere pensions-afkastskat på syge- og ulykkesforsikringer for perioden 2012-2016, jf. omtalen i ledelsesberetningen, vil Danica Pension skulle udgiftsføre hele eller dele af det indregnede tilgodehavende. Der er pr. 31.12.2023 indregnet i alt 440 mio. kr. inklusiv renter.		

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	2023	2022
18	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 13.		
	IT-drift og -udvikling	-109	-82
	Øvrige administrative ydelser	-197	-215
	Provision for salg af forsikringer og betjening af porteføljen,	-170	-203
	Ordinært honorar for porteføljevaltning	-685	-668
	Depotgebyr og kurtage ved handel med kapitalandele m.v. i alt netto	-141	-126
	Renteindtægter	4.244	2.236
	Renteudgifter	-4.531	-1.727
	Gæld til kreditinstitutter	2.308	5.997
	Derivater med negativ dagsværdi	6.921	11.812
	Endvidere varetager Danica koncernen arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger for Danske Bank koncernen og nærtstående parter dertil.		

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr.

19 SPECIFIKATION AF AKTIVER OG AFKAST 2023

GENNEMSNI TSRENT EPRODUKTER	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i pct. p.a. før skat
	Primo	Ultimo	
Grunde og bygninger	20.949	20.278	-3,3
Noterede kapitalandele	13.325	11.332	14,0
Unoterede kapitalandele	12.102	10.475	1,1
Kapitalandele, i alt	25.427	21.807	7,6
Stats- og realkreditobligationer	53.981	61.063	2,0
Indeksobligationer	16.650	15.578	1,8
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	21.565	20.653	9,4
Obligationer og udlån, i alt	92.196	97.294	3,6
Tilknyttede virksomheder	0	0	0,0
Øvrige investeringsaktiver	-168	-210	1,6
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringer af aktiver og forpligtelser	4.542	-273	247,5
På Danicas hjemmeside www.danicapension.dk forefindes en specifikation af selskabets kapitalandele.			

MARKEDSRENT EPRODUKTER	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i pct. p.a. før skat
	Primo	Ultimo	
Grunde og bygninger	10.973	10.624	-3,3
Noterede kapitalandele	119.692	154.129	17,9
Unoterede kapitalandele	28.327	28.698	1,1
Kapitalandele, i alt	148.019	182.827	14,8
Stats- og realkreditobligationer	51.088	57.208	5,0
Indeksobligationer	7.794	6.778	1,8
Kreditobligationer og emerging markets obligationer	20.931	20.949	9,9
Obligationer og udlån, i alt	79.813	84.935	5,9
Tilknyttede virksomheder	0	0	0,0
Øvrige investeringsaktiver	173	293	3,1
Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringer af aktiver og forpligtelser	6.253	5.992	14,0

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr.

20 SPECIFIKATION AF AFKAST FOR MARKEDSRENTE PRODUKTER 2023

Danica Balance	År til pension	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
Høj Risiko:				
Mix højt risikoforløb	30 år	0,42%	13,4	5,50
Mix højt risikoforløb	15 år	0,65%	12,1	5,25
Mix højt risikoforløb	5 år	0,31%	9,8	4,75
Mix højt risikoforløb	-5 år	0,03%	8,1	4,50
Danica Balance	Ikke livscyklus*	2,64%	11,7	N/A
Middel Risiko:				
Mix middel risikoforløb	30 år	0,70%	12,7	5,50
Mix middel risikoforløb	15 år	1,70%	10,0	4,75
Mix middel risikoforløb	5 år	1,02%	8,0	4,50
Mix middel risikoforløb	-5 år	0,24%	6,9	4,50
Danica Balance	Ikke livscyklus*	4,69%	9,4	4,75
Lav Risiko:				
Mix lavt risikoforløb	30 år	0,05%	11,7	5,25
Mix lavt risikoforløb	15 år	0,19%	8,0	4,50
Mix lavt risikoforløb	5 år	0,21%	6,4	4,50
Mix lavt risikoforløb	-5 år	0,06%	5,6	4,25
Danica Balance	Ikke livscyklus*	1,00%	6,4	N/A

* Lanceret 18. januar 2016

Danica Balance Ansvarligt Valg	År til pension	Pct. af gennemsnitlige hensættelser	Afkast i pct.	Risiko
Høj Risiko:				
Mix højt risikoforløb	30 år	0,03%	11,3	5,25
Mix højt risikoforløb	15 år	0,02%	10,4	4,75
Mix højt risikoforløb	5 år	0,00%	8,8	4,50
Mix højt risikoforløb	-5 år	0,00%	7,5	4,25
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,05%	10,0	N/A
Middel Risiko:				
Mix middel risikoforløb	30 år	0,02%	10,8	5,50
Mix middel risikoforløb	15 år	0,03%	8,9	4,75
Mix middel risikoforløb	5 år	0,01%	7,7	4,75
Mix middel risikoforløb	-5 år	0,00%	6,8	4,50
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,04%	8,5	4,75
Lav Risiko:				
Mix lavt risikoforløb	30 år	0,00%	10,0	5,50
Mix lavt risikoforløb	15 år	0,00%	7,6	5,50
Mix lavt risikoforløb	5 år	0,00%	6,7	4,75
Mix lavt risikoforløb	-5 år	0,00%	5,9	4,50
Markedspension	Ikke livscyklus*	0,01%	6,8	N/A

Koncernoversigt

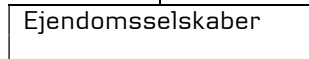
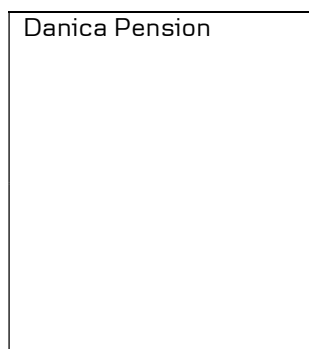
	Ejerandel	Valuta	Årets resultat	Selskabskapital	Egenkapital	Medarbejdere	Ledelseshverv ¹			
	pct.		mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	Antal ²	MNK	TDN	JGB	DB
LIVSFORSIKRING										
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, København		DKK	1.140	1.101	20.525	844	D	D	D	D
INVESTERINGSFORVALTNING										
Danica Kapitalforvaltning K/S, København	100	DKK	590	10	600	58				
EJENDOMSVIRKSOMHED										
Danica Ejendomme P/S	100	DKK	-1.336	4.410	34.738	-		BF		
Danica Komplementar ApS	100	DKK	0	0	1	-		BF		
SD Karreen Holding P/S	100	DKK	1	18	926	-		BF		
SD Karré 1 P/S	100	DKK	7	16	827	-		BF		
SD Karré 2 P/S	100	DKK	-6	2	99	-		BF		
Ejendomsselskabet Project Nord P/S	100	DKK	-518	1	4.200	-		BF		
ERDA I P/S	100	DKK	-26	1	357	-		BF		
Ordrup Jagtvej Holding P/S	100	DKK	-16	1	88	-		BF		
Ordrup Jagtvej 93-109 P/S	100	DKK	-16	1	88	-		BF		
Bag Søndermarken Holding P/S	100	DKK	0	1	134	-		BF		
Bag Søndermarken 1b-11 P/S	100	DKK	0	1	134	-		BF		
Stockholmsgade Holding P/S	100	DKK	-59	1	222	-		BF		
Stockholmsgade 23 P/S	100	DKK	-59	1	222	-		BF		
Vester Søgade 10 P/S	100	DKK	0	1	593	-		BF		

¹ Ledelseshverv for Mads Nicolai Kaagaard (MNK), Thomas Dyhrberg Nielsen (TDN), Jesper Grundvad Bjerre (JGB) Dorte Bilsgaard (DB) - BF står for formand for bestyrelsen, B for bestyrelsesmedlem og D for direktør

² Omfatter gennemsnitlig antal medarbejdere i koncernens selskaber i 2023

Koncernoversigt

Selskaber



Danica Pensjons-Forsikring

Danica Kapitalforvaltning

Aktivitet

Salg af markedsrenteprodukterne, Danica Balance, Danica Balance Ansvarligt 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

Danica Pensjonsforsikring er solgt den 30. juni 2022.

Leverer investeringserviceydelser til koncernforbundne virksomheder.

Ejendomsselskaber, der investerer i ejendomme og butikscentre.

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 efterfølgende oversigt er der anført ledelseshverv, der ligger uden for Danica Pension koncernen.

Bestyrelse

Carsten Rasch Egeriis (Formand)
Chief Executive Officer, Danske Bank A/S
Født den 18.06.1976
Administrerende direktør i:
Danske Bank A/S
Bestyrelsesmedlem i:
Finanssektorens klimapartnerskab (formand)
Finans Danmark (2. næstformand)
FR I af 16. september 2015 A/S (formand)

Christoffer Møllenbach (Næstformand)
Head of Group Finance, Danske Bank A/S
Født den 3.11.1972

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)
LM | Pihl A/S (formand)
Autobudgets ApS (formand)
Nordic Investment Opportunities A/S (næstformand)
BG40-5 A/S
Danica Ejendomme P/S

Jesper Koefoed er formand for revisionsudvalget i Danica koncernen

Ib Katznelson

Pens. Administrationschef, Erhvervsministeriet
Født den 30.10.1941 (udpeget af finansministeren)

Christoffer Kanstrup

Executive Vice President, Danske Bank A/S
Født den 10.03.1979
Bestyrelsesmedlem i:
Danske Private Equity A/S

Christoffer Kanstrup er formand for risikoudvalget i Danica koncernen

Claus Harder

Global Head of Markets & Transaction Banking
Født den 3.6.1975
Bestyrelsesmedlem i:
Bankgirocentralen BGC AB (Bankgirot)

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

René Karsten Jensen

Tax Adviser
Født den 30.10.1957

Direktion

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

Mads Nicolai Kaagaard

Administrerende direktør
Født den 24.09.1971
Bestyrelsesmedlem i:
Forsikring & Pension

Thomas Dyhrberg Nielsen

Direktør
Født den 21.02.1971
Medlem af Advisory Board i Pension Research Centre (PeRCent)

Jesper Grundvad Bjerre

Direktør
Født den 20.03.1974
Bestyrelsesmedlem i:
Forsikringsakademiet A/S

Dorte Bilsgaard

Direktør
Født den 27.06.1975

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for Danica Pension for regnskabsåret 2023.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og oplysningskrav for danske børsnoterede selskaber. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivnings krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Årsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023. Endvidere er det vores 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 2023 med filnavn "danicapension-2023-12-31-da.zip" i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. februar 2024

Direktionen

Mads Nicolai Kaagaard
Adm. direktør

Thomas Dyhrberg Nielsen
Direktør

Jesper Grundvad Bjerre
Direktør

Dorte Bilsgaard
Direktør

Bestyrelsen

Carsten Rasch Egeriis
Formand

Christoffer Møllenbach
Næstformand

Jesper Koefoed

Ib Katznelson

Claus Harder

Christoffer Kanstrup

Kenneth Stricker-Nielsen

Charlott Due Pihl

René Karsten Jensen

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 2023, side 18-85, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for danske børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet 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 2023, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret - i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere krav for danske børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 9 år frem til og med regnskabsåret 2023.

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 2023. 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
<p>Implementering af IFRS 17</p> <p>Danica koncernen har med virkning for regnskabsåret 2023 implementeret den internationale regnskabsstandard IFRS 17 om Forsikringskontrakter.</p> <p>Sammenfattende har ændringerne medført, at egenkapitalen er reduceret med 1,4 mia.kr. pr.1. januar 2022, hvilket inkluderer effekten af opdelingen af livsforsikring og syge- og ulykkesforsikring samt skat.</p> <p>IFRS 17 er en kompleks regnskabsstandard, der kræver væsentlige regnskabsmæssige valg, fortolkning og forudsætninger i forbindelse med implementeringen.</p> <p>Vi har derfor vurderet, at implementeringen af IFRS 17, er et centralt forhold ved revisionen, særligt i relation til fortolkninger og antagelser i forbindelse med tilpasningen af regnskabsposter og noter samt metode til opgørelse af den kontraktmæssige servicemargen (CSM).</p> <p>Vi henviser til anvendt regnskabspraksis, note 1, for en yderligere beskrivelse og opgørelse af beløbsmæssig effekt.</p>	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået de af ledelsen anlagte fortolkninger og antagelser i forbindelse med tilpasningen af regnskabsposter, ændring af sammenligningstal og metode til opgørelse af den kontraktmæssige servicemargen.</p> <p>Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne nationale og internationale IFRS 17-specialister samt kvalificerede aktuarer, har blandt andet omfattet følgende elementer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Vurdering af rimeligheden i ledelsens væsentlige regnskabsmæssige valg, fortolkninger og forudsætninger der er foretaget i forbindelse med implementeringen af IFRS 17 • Stikprøvevis test af fuldstændighed og nøjagtighed af datagrundlag. • Vurdering af, de anvendte beregninger og reguleringer til opgørelse af effekten på egenkapitalen pr. 1. januar 2022 samt efterfølgende måling af den kontraktmæssige servicemargen (CSM). • Vurdering af, om tilpasning af regnskabsposter og noter til koncernregnskabet er i overensstemmelse med standarden.
<p>Måling af unoterede investeringer</p> <p>Unoterede investeringer udgør 39.410 mio.kr. pr. 31. december 2023 (41.253 mio.kr. pr. 31. december 2022).</p> <p>Unoterede investeringer består af investeringer i kapitalfonde, infrastrukturfonde, unoterede aktier og erhvervsobligationer. Måling af unoterede investeringer er påvirket af ledelsesmæssige skøn og særligt for 2023 de makroøkonomiske usikkerheder, ligesom ændringer i forudsætninger og den anvendte metode kan have væsentlig indvirkning på målingen af unoterede investeringer.</p> <p>De forudsætninger med størst skøn er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fastlæggelse af markedsværdi på illikvide markeder, herunder gruppejusteringsmodel • Fastlæggelse af afkastkrav • Vurdering af fremtidige pengestrømme <p>Ledelsen har angivet flere oplysninger om unoterede investeringer i note 25 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> <ul style="list-style-type: none"> • Vores gennemgang, har omfattet følgende elementer: Test af nøglekontroller for værdiansættelse af unoterede investeringer, herunder processer for fastlæggelse af forudsætninger, procedurer for ledelsens godkendelse af værdiansættelser og kontrollernes 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 markedsforsøholdene siden sidste rapportering af kurser fra eksterne parter.

Måling af investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber

Investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber udgør 32.724 mio.kr. pr. 31. december 2023 (36.167 mio.kr. i 2022).

Målingen er påvirket af ledelsesmæssige skøn og særligt for 2023, de makroøkonomiske usikkerheder.

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.

De forudsætninger med størst skøn er:

- Vurdering af fremtidige pengestrømme
- Fastlæggelse af afkastkrav.

Ledelsen har angivet flere oplysninger om investeringsejendomme i note 12 og 13 til koncernregnskabet.

Baseret på vores risikovurdering har vi gennemgået den af ledelsen foretagne værdiansættelse af investeringsejendomme og vurderet den anvendte metode samt de opstillede forudsætninger.

Vores gennemgang har omfattet følgende elementer:

- 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 kontrollernes 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 de makroøkonomiske usikkerheders påvirkning herpå, herunder input, der indgår i værdiansættelsen af investeringsejendomme og kapitalandele i associerede ejendomsselskaber, stikprøvevis vurdering og kontrol af fremtidige pengestrømme samt individuelle afkastkrav anvendt i værdiansættelsen, sammenholdt med historiske data og markedspraksis.

Måling af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter og investeringskontrakter

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter udgør 438.527 mio.kr. pr. 31. december 2023 (403.255 mio.kr. pr. 31. december 2022).

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.

Ændringer i forudsætninger og den anvendte metode kan have væsentlig indvirkning på målingen af forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter.

De forudsætninger med størst skøn er:

- Opgørelse af invaliditetsintensitet, reaktivering, dødelighedsintensitet, tilbagekøbssandsynlighed, fripolicesandsynlighed samt hensættelser til forventede tabsgivende syge- og ulykkesforsikringer
- Forudsætninger vedrørende lov- og rapporteringsmæssige krav, herunder risici og renter.

Ledelsen har angivet flere oplysninger om forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter i note 18 og 19 til koncernregnskabet.

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.

Vores gennemgang, hvor vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende elementer:

- Test af nøglekontroller i de aktuarmæssige modeller, dataindsamling og -analyse herunder processer for opstilling af forudsætninger, samt kontrollernes operationelle effektivitet.
- 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 forventede tabsgivende syge- og ulykkesforsikringer.
- 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 kravene i lov om finansiel virksomheds og artikel 8 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed og artikel 8 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen). 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 IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav for danske 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 01.01.2023 - 31.12.2023, med filnavnet danicapension-2023-12-31.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 koncernregnskabet inklusive noter.

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 inklusive noter,
- 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 01.01.2023-31.12.2023, med filnavnet danica-pension-2023-12-31.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 2. februar 2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 29421

Michael Thorø Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 35823

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