



*Redegørelse og
supplerende/korrigerende
information vedrørende
årsrapporten for 2014*

Danica Pension

Indholdsfortegnelse

Redegørelse	2
Supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014	
- Hovedtal for Danica Pension (korrigeret)	4
- Hovedtal for Danica Pension (Årsrapport 2014)	5
- Resultatopgørelse, aktiver og passiver	6
- Kapitalforhold	9
- Noter	11
Påtegninger	15

Redegørelse vedrørende årsrapporten for Danica Pension for 2014

Indledning

I årsrapporten for 2014 oplyste Danica Pension, i ledelsesberetningen side 8 (Begivenheder efter balancedagen), at selskabet efter regnskabsårets udløb, havde modtaget spørgsmål fra Finanstilsynet om principperne for opgørelsen og regnskabsmæssig behandling af livsforsikringshensættelser til en pensionsordning, og henviste i den anledning til omtale i årsregnskabets note 20 om sikkerhedsstillelse og eventualforpligtelser, side 39.

Af årsregnskabets note 20 fremgik det, at Danica Pension ville besvare Finanstilsynets forespørgsel i februar 2015, samt at det ville kunne få indflydelse på Danica Pensions indregning og måling af de pågældende livsforsikringshensættelser, såfremt Finanstilsynet måtte bedømme de omhandlede forhold anderledes.

Danica Pension har sidenhen besvaret Finanstilsynets anmodning om redegørelse og i løbet af 1. halvår 2015 været i tæt dialog med Finanstilsynet om fortolkningen af de underliggende aftaler i pensionsordningen og den deraf følgende regnskabsmæssige behandling.

Som resultat heraf har Finanstilsynet tilkendegivet, at den hidtidige regnskabsmæssige behandling i Danica Pensions årsrapporter er fejlagtig.

Foranlediget af dialogen med Finanstilsynet har Danica Pension derfor foretaget en fornyet vurdering af den regnskabsmæssige indregning og måling samt præsentation og som følge heraf ændret den hidtil fulgte regnskabspraksis for den pågældende pensionsordning.

Danica Pension korrigerer hermed den regnskabsmæssige metode for måling og præsentation af livsforsikringshensættelserne til pensionsordningen og offentliggør supplerende/-korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Livsforsikringshensættelser til pensionsordning

Danica Pension har i selskabets livsforsikringshensættelser siden 2005 indregnet en forpligtelse vedrørende en firmapensionsordning gældende for nuværende og tidligere ansatte i Danske Bank.

Pensionsordningen indeholder betingede ydelsestilsagn overfor pensionstagerne, og i tilknytning til denne har Danske Bank afgivet garanti for opnåelsen af et reelt investeringsafkast af reserveerne i ordningen.

Siden 2005 har Danica Pension i opgørelsen af livsforsikringshensættelserne til pensionsordningen indregnet forventede betalingsstrømme, der afspejler de betingede ydelsestilsagn, samt en værdi af den af arbejdsgiver afgivne afkastgaranti i tilknytning hertil.

Livsforsikringshensættelserne til ordningen har derfor hidtil været opgjort til en lavere værdi, end den forpligtelse, der kan opgøres for et ubetinget ydelsestilsagn og uden afkastgaranti fra pensionstagerens arbejdsgiver.

På baggrund af dialogen med Finanstilsynet har Danica Pension forøget livsforsikringshensættelserne til ordningen, så de afspejler det fulde ydelsestilsagn, uden hensyntagen til det forhold, at ydelsestilsagnene er betingede, samt at der foreligger en afkastgaranti i tilknytning til ordningen. Samtidigt har Danica Pension udskilt og værdiansat afkastgarantien tilknyttet pensionsordningen som et særskilt aktiv i balancen (under Andre Finansielle investeringsaktiver).

Som følge heraf indregnes afkastgarantien fra Danske Bank som et selvstændigt aktiv i balancen pr. 31. december 2014 til skønnet dagsværdi på 200 mio. kr. Samtidigt øges livsforsikringshensættelserne pr. 31. december 2014 med 1.037 mio. kr.

Ændringerne reducerer egenkapitalen pr. 31. december 2014 med netto 736 mio. kr. efter skat, idet der som konsekvens af de forøgede livsforsikringshensættelser pr. 31. december 2014 i balancen indregnes et skattetilgodehavende på 228 mio. kr. og en forpligtelse vedrørende pensionsafkastskat (PAL) på 127 mio. kr.

Årets resultat for 2014 forøges med 103 mio. kr. i den korrigerede resultatopgørelse som følge af den ændrede værdiansættelse af pensionsordningen. Resultatkorrektioner til tidligere års sammenligningstal fremgår af korrigerede hovedtal og resultatopgørelser.

De regnskabsmæssige ændringer er udeholdt af kontribution og har ikke påvirket kollektivt bonuspotentiale.

I nedenstående opstilling er vist ændring i de regnskabsposter, hvor det har været praktisk muligt at foretage rettelser tilbage til 2010. Dette har været muligt tilbage fra 31. december 2010, og omfatter resultat, aktiver, forpligtelser og egenkapital for alle følgende regnskabsår. Rettelserne vil tillige blive ændret i sammenligningstallene i delårsrapporten og årsrapporten for 2015.

Opstillingsform

Danica Pension skal i den supplerende/korrigerende information, jf. Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser § 86 og §89 stk. 8, ved regnskabsmæssige fejl, oplyse arten af denne, samt den beløbsmæssige virkning på og korrektion af poster i balance og resultatopgørelse. Danica Pension har derfor, for resultatopgørelse, balance og berørte noter, vist såvel de oprindelige tal og de korrigerede tal.

Den supplerende/korrigerende regnskabsinformation skal læses i sammenhæng med årsrapporten 2014, for at give et retvisende billede af Danica Pensions aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Solvensdækning

Som en konsekvens af den reducerede egenkapital, udgør solvensdækningen i forhold til individuelt solvensbehov pr. 31. december 2014 168 pct., hvilket er lavere end EVM-aftalens intention om en solvensdækning på 175 pct. Erhvervs- og Vækstministeriet er orienteret herom.

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	Korrigeret 2014	Korrigeret 2013	Korrigeret 2012	Korrigeret 2011	Korrigeret 2010
RESULTATOPGØRELSE					
Præmier	17.517	16.838	16.638	17.206	15.211
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	27.204	5.305	20.325	9.888	14.237
Forsikringsydelse	-23.326	-21.852	-18.144	-16.374	-16.519
Ændring i livsforsikringshensættelser og erstatningshensættelser	-4.432	12.541	-3.642	-4.646	-1.239
Ændring i hensættelser for unit-link kontrakter	-12.055	-10.634	-11.465	-6.671	-9.933
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-1.482	-273	-476	1.403	1.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-710	-701	-758	-824	-853
Resultat af afgiven forretning	285	-43	175	269	141
Overført investeringsafkast	-1.198	-474	-1.069	-793	-978
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.803	707	1.584	-542	1.102
Bruttoopræmieindtægter	868	847	848	964	1.007
Bruttoerstatningsudgifter	-1.116	-994	-917	-916	-798
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-76	-82	-98	-109	-120
Resultat af afgiven forretning	-3	-6	-7	-18	-11
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	321	176	309	283	199
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-146	-107	2	82	198
Egenkapitalens investeringsafkast m.v.	925	790	691	552	806
Resultat før skat	2.582	1.390	2.277	92	2.106
Skat	-580	-89	-538	-14	-443
Årets resultat	2.002	1.301	1.739	78	1.663
BALANCE					
Aktiver, i alt	315.846	289.188	291.720	275.903	262.428
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	51	93	120	143	167
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	8.873	8.176	8.291	7.865	7.597
Egenkapital i alt	20.031	18.537	18.015	18.498	18.447
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	274.101	255.906	258.053	243.047	233.433
Kollektivt bonuspotentiale	2.450	1.125	851	375	1.740
NØGLETAL i pct.					
Afkast for pensionsafkastskat	12,7	-0,1	8,6	6,1	5,6
Afkast for pensionsafkastskat, egenkapitalens andel	2,0	1,9	1,8	1,3	2,9
Afkast for pensionsafkastskat af kundemidler	14,0	-0,2	9,2	6,8	5,8
Omkostningsprocent af præmier	3,9	4,0	4,5	4,7	5,5
Omkostningsprocent af hensættelser	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.139	1.086	1.135	1.212	1.233
Omkostningsresultat	-0,05	-0,02	-0,03	-0,02	-0,01
Forsikringsrisikoresultat	0,02	0,00	0,01	-0,01	0,04
Bonusgrad	2,0	0,8	0,6	0,2	1,1
Ejerkapitalgrad	16,2	13,8	12,0	11,7	13,3
Overdækningsgrad (Solvens I)	7,7	7,2	5,6	5,9	8,2
Solvensdækning (Solvens I)	215	221	197	212	270
Egenkapitalforrentning før skat	13,4	7,6	12,0	0,5	12,0
Egenkapitalforrentning efter skat	10,4	7,1	9,1	0,4	9,4
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	11,7	-1,1	8,2	6,0	3,5
Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	-	-	-	1,7	1,4
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	136	123	119	105	87
Bruttoomkostningsprocent	9	10	13	13	13
Combined ratio	145	134	133	119	101
Operating ratio	164	135	143	124	100
Relativt afløbsresultat i procent	-2,3	0,0	0,0	0,5	1,5
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	-175	0	0	35	100
KONTORENTE i pct.					
Kontorente for pensionsafkastskat*	1,8	1,8	1,8	3,0	3,3
Kontorente efter pensionsafkastskat*	1,5	1,5	1,5	2,5	2,8
Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse					
* Fra 2011 gælder kontorenteoplysningerne nytægningsgruppen					

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	Oprindelig 2014	Oprindelig 2013	Oprindelig 2012	Oprindelig 2011	Oprindelig 2010
RESULTATOPGØRELSE					
Præmier	17.517	16.838	16.638	17.206	15.211
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	26.986	5.282	20.326	9.955	14.237
Forsikringsydelse	-23.326	-21.852	-18.144	-16.374	-16.519
Ændring i livsforsikringshensættelser og erstatningshensættelser	-4.348	12.392	-3.633	-4.207	-1.239
Ændring i hensættelser for unit-link kontrakter	-12.055	-10.634	-11.465	-6.671	-9.933
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-1.482	-273	-476	1.403	1.035
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-710	-701	-758	-824	-853
Resultat af afgiven forretning	285	-43	175	269	141
Overført investeringsafkast	-1.180	-451	-1.070	-860	-978
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.687	558	1.593	-103	1.102
Bruttopræmieindtægter	868	847	848	964	1.007
Bruttoerstatningsudgifter	-1.116	-994	-917	-916	-798
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-76	-82	-98	-109	-120
Resultat af afgiven forretning	-3	-6	-7	-18	-11
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	321	176	309	283	199
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-146	-107	2	82	198
Egenkapitalens investeringsafkast m.v.	907	767	692	619	806
Resultat før skat	2.448	1.218	2.287	598	2.106
Skat	-549	-49	-540	-133	-443
Årets resultat	1.899	1.169	1.747	465	1.663
BALANCE					
Aktiver, i alt	315.579	288.929	291.720	275.903	262.428
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	51	93	120	143	167
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	8.873	8.176	8.291	7.865	7.597
Egenkapital i alt	20.767	19.376	18.986	19.461	19.023
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	273.064	254.953	256.951	241.954	232.779
Kollektivt bonuspotentiale	2.450	1.125	851	375	1.740
NØGLETAL i pct.					
Afkast for pensionsafkastskat	12,7	-0,1	8,6	6,1	5,6
Afkast for pensionsafkastskat, egenkapitalens andel	1,9	1,8	1,8	1,7	3,3
Afkast for pensionsafkastskat af kundemidler	14,0	-0,2	9,2	6,8	5,8
Omkostningsprocent af præmier	3,9	4,0	4,5	4,7	5,5
Omkostningsprocent af hensættelser	0,3	0,3	0,4	0,4	0,4
Omkostninger pr. forsikret i kr.	1.139	1.086	1.135	1.212	1.233
Omkostningsresultat	-0,05	-0,02	-0,03	-0,02	-0,01
Forsikringsrisikoresultat	0,02	0,00	0,01	-0,01	0,04
Bonusgrad	2,0	0,8	0,6	0,2	1,1
Ejerkapitalgrad	16,8	14,4	12,7	12,3	13,6
Overdækningsgrad (Solvens I)	8,3	7,8	6,2	6,6	8,6
Solvensdækning (Solvens I)	225	232	209	225	278
Egenkapitalforrentning før skat	12,2	6,3	11,4	3,1	11,6
Egenkapitalforrentning efter skat	9,4	6,1	8,7	2,4	9,1
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	11,7	-1,1	7,7	6,1	4,6
Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	-	-	-	1,7	1,4
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING					
Bruttoerstatningsprocent	136	123	119	105	87
Bruttoomkostningsprocent	9	10	13	13	13
Combined ratio	145	134	133	119	101
Operating ratio	164	135	143	124	100
Relativt afløbsresultat i procent	-2,3	0,0	0,0	0,5	1,5
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	-175	0	0	35	100
KONTORENTE i pct.					
Kontorente for pensionsafkastskat*	1,8	1,8	1,8	3,0	3,3
Kontorente efter pensionsafkastskat*	1,5	1,5	1,5	2,5	2,8
Nøgetallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse					
* Fra 2011 gælder kontorenteoplysningerne nytægningsgruppen					

Resultatopgørelse - Danica Pension

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
	Bruttopræmier	17.517	17.517	0	16.838	16.838	0
	Afgivne genforsikringspræmier	-5	-5	0	-15	-15	0
	Præmier f.e.r., i alt	17.512	17.512	0	16.823	16.823	0
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.339	1.339	0	1.124	1.124	0
	Indtægter fra associerede virksomheder	-4	-4	0	-	-	0
	Indtægter af investeringsejendomme	5	5	0	5	5	0
	Renteindtægter og udbytter m.v.	5.313	5.313	0	6.286	6.286	0
	Kursreguleringer	25.723	25.923	200	-825	-825	0
	Renteudgifter	-576	-576	0	-302	-302	0
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-553	-553	0	-402	-402	0
	Investeringsafkast, i alt	31.247	31.447	200	5.886	5.886	0
	Pensionsafkastskat	-4.261	-4.243	18	-604	-581	23
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	26.986	27.204	218	5.282	5.305	23
	Udbetalte ydelser	-23.326	-23.326	0	-21.852	-21.852	0
	Modtaget genforsikringsdækning	96	96	0	109	109	0
	Ændring i erstatningshensættelser	21	21	0	-5	-5	0
	Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-23.209	-23.209	0	-21.748	-21.748	0
2	Ændring i livsforsikringshensættelser	-4.369	-4.453	-84	12.397	12.546	149
	Ændring i genforsikringsandel	194	194	0	-137	-137	0
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-4.175	-4.259	-84	12.260	12.409	149
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-1.482	-1.482	0	-273	-273	0
	Bonus, i alt	-1.482	-1.482	0	-273	-273	0
	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-12.055	-12.055	0	-10.634	-10.634	0
	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter f.e.r., i alt	-12.055	-12.055	0	-10.634	-10.634	0
	Erhvervsomkostninger	-100	-100	0	-120	-120	0
	Administrationsomkostninger	-627	-627	0	-605	-605	0
	Omkostningsrefusion fra tilknyttede virksomheder	17	17	0	24	24	0
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber			0			0
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-710	-710	0	-701	-701	0
	Overført investeringsafkast	-1.180	-1.198	-18	-451	-474	-23
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	1.687	1.803	116	558	707	149
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKEFORSIKRING	-146	-146	0	-107	-107	0
	Egenkapitalens investeringsafkast	318	336	18	293	316	23
	Andre indtægter	589	589	0	474	474	0
	RESULTAT FØR SKAT	2.448	2.582	134	1.218	1.390	172
	Skat	-549	-580	-31	-49	-89	-40
	ÅRETS RESULTAT	1.899	2.002	103	1.169	1.301	132
	Årets resultat	1.899	2.002	103	1.169	1.301	132
	Anden totalindkomst:						
	Omregning af udenlandske enheder	-42	-42	0	-67	-67	0
	Hedge af udenlandske enheder	32	32	0	51	51	0
	Skat vedrørende anden totalindkomst	-8	-8	0	-13	-13	0
	Anden totalindkomst i alt	-18	-18	0	-29	-29	0
	ÅRETS TOTALINDKOMST	1.881	1.984	103	1.140	1.272	132

Balance - Danica Pension

Aktiver

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
	IMMATERIELLE AKTIVER	182	182	0	196	196	0
	Investeringsejendomme	275	275	0	275	275	0
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	23.340	23.340	0	22.065	22.065	0
	Udlån til tilknyttede virksomheder	79	79	0	84	84	0
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	23.419	23.419	0	22.149	22.149	0
	Kapitalandele	11.118	11.118	0	7.409	7.409	0
	Investeringsforeningsandele	34.420	34.420	0	46.775	46.775	0
	Obligationer	115.096	115.096	0	108.037	108.037	0
	Andre udlån	1.315	1.315	0	674	674	0
	Indlån i kreditinstitutter	8.159	8.159	0	9.306	9.306	0
	Øvrige	18.080	18.280	200	3.957	3.957	0
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	188.188	188.388	200	176.158	176.158	0
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	211.882	212.082	200	198.582	198.582	0
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	96.467	96.467	0	83.100	83.100	0
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	5	5	0	5	5	0
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	2.116	2.116	0	1.922	1.922	0
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	46	46	0	88	88	0
	Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	2.167	2.167	0	2.015	2.015	0
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	675	675	0	459	459	0
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	317	317	0	353	353	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	27	27	0	236	236	0
	Andre tilgodehavender	519	519	0	1.043	1.043	0
	TILGODEHAVENDER, I ALT	3.705	3.705	0	4.106	4.106	0
	Aktuelle skatteaktiver	-	67	67	18	277	259
	Likvide beholdninger	786	786	0	581	581	0
	ANDRE AKTIVER, I ALT	786	853	67	599	858	259
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	2.142	2.142	0	1.932	1.932	0
	Andre periodeafgrænsningsposter	415	415	0	414	414	0
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	2.557	2.557	0	2.346	2.346	0
	AKTIVER, I ALT	315.579	315.846	267	288.929	289.188	259

Balance - Danica Pension

Passiver

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
	Aktiekapital	1.100	1.100	0	1.100	1.100	0
	Sikkerhedsfond	1.499	1.499	0	1.499	1.499	0
	Overført overskud	16.269	15.533	-736	16.287	15.448	-839
	Foreslået udbytte	1.899	1.899	0	490	490	0
	EGENKAPITAL, I ALT	20.767	20.031	-736	19.376	18.537	-839
	Præmiehensættelser	476	476	0	536	536	0
	Garanterede ydelser	161.187	162.224	1.037	152.517	153.470	953
	Bonuspotentialer på fremtidige præmier	2.689	2.689	0	5.670	5.670	0
	Bonuspotentialer på fripolicydelser	862	862	0	3.859	3.859	0
2	Livsforsikringshensættelser, i alt	164.738	165.775	1.037	162.046	162.999	953
	Erstatningshensættelser	8.577	8.577	0	7.854	7.854	0
	Kollektivt bonuspotentialer	2.450	2.450	0	1.125	1.125	0
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	90	90	0	94	94	0
	Hensættelser for unit-linked kontrakter	96.733	96.733	0	83.298	83.298	0
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	273.064	274.101	1.037	254.953	255.906	953
	Udsudte skatteforpligtelser	1.463	1.463	0	1.544	1.544	0
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.463	1.463	0	1.544	1.544	0
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	317	317	0	54	54	0
	Gæld til kreditinstitutter	7.153	7.153	0	8.682	8.682	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	82	82	0	57	57	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	161	0	-161	-	-	0
	Anden gæld	12.035	12.162	127	3.882	4.027	145
	GÆLD, I ALT	19.748	19.714	-34	12.675	12.820	145
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	537	537	0	381	381	0
	PASSIVER, I ALT	315.579	315.846	267	288.929	289.188	259

Kapitalforhold - Danica Pension

Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
Ændring i egenkapital						
Aktiekapital:						
Egenkapital, primo	1.100	1.100	0	1.100	1.100	0
Egenkapital, ultimo	1.100	1.100	0	1.100	1.100	0
Valutaomregningsreserve*:						
Egenkapital, primo	-8	-8	0	8	8	0
Anden totalindkomst:						
Omregning af udenlandske enheder	-42	-42	0	-67	-67	0
Hedge af udenlandske enheder	32	32	0	51	51	0
Skat vedrørende anden total indkomst	-8	-8	0	-	-	0
Anden totalindkomst i alt	-18	-18	0	-16	-16	0
Årets totalindkomst	-18	-18	0	-16	-16	0
Egenkapital, ultimo	-26	-26	0	-8	-8	0
Sikkerhedsfond:						
Egenkapital, primo	1.499	1.499	0	1.499	1.499	0
Egenkapital, ultimo	1.499	1.499	0	1.499	1.499	0
Overført overskud:						
Egenkapital, primo	16.295	15.456	-839	15.629	14.658	-971
Årets resultat	1.899	2.002	103	1.169	1.301	132
Anden totalindkomst:						
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	0	-13	-13	0
Anden totalindkomst i alt	-	-	0	-13	-13	0
Årets totalindkomst	1.899	2.002	103	1.156	1.288	132
Foreslået udbytte **	-1.899	-1.899	0	-490	-490	0
Egenkapital, ultimo	16.295	15.559	-736	16.295	15.456	-839
Foreslået udbytte:						
Egenkapital, primo	490	490	0	750	750	0
Udbetalt udbytte	-490	-490	0	-750	-750	0
Foreslået udbytte **	1.899	1.899	0	490	490	0
Egenkapital, ultimo	1.899	1.899	0	490	490	0
Egenkapital i alt:						
Egenkapital, primo	19.376	18.537	-839	18.986	18.015	-971
Årets resultat	1.899	2.002	103	1.169	1.301	132
Anden totalindkomst:						
Omregning af udenlandske enheder	-42	-42	0	-67	-67	0
Hedge af udenlandske enheder	32	32	0	51	51	0
Skat vedrørende anden total indkomst	-8	-8	0	-13	-13	0
Anden totalindkomst i alt	-18	-18	0	-29	-29	0
Årets totalindkomst	1.881	1.984	103	1.140	1.272	132
Udbetalt udbytte	-490	-490	0	-750	-750	0
Foreslået udbytte **	0	0	0	0	0	0
Egenkapital, ultimo	20.767	20.031	-736	19.376	18.537	-839

* Indgår i balancen sammen med overført overskud

** Udbyttet udgør 172,67 kr. pr. aktie [2013: 44,50 kr.], linjen viser påvirkningen på ultimo egenkapitalen.

Danica Pension er forpligtet til at tildele visse forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring (nu del af Danica Pension) en andel af egenkapitalens overdækning i forhold til kravet om tilstrækkelig basiskapital, såfremt denne overdækning overstiger, hvad den var i Statsanstalten for Livsforsikring for privatiseringen i 1990.

Danica Pension er omfattet af Forsikrings- og Pension's aftale med Erhvervs- og Vækstministeriet om at opretholde en minimum solvensdækning på 175 pct., målt i forhold til det største af solvenskravet og det individuelle solvensbehov. Aftalen ophører, når branchen og Erhvervs- og vækstministeriet er blevet enige om, hvordan de endelige tekniske forudsætninger i Solvens II bedst indarbejdes i rentekurven, dog senest 1. januar 2016.

Kapitalforhold - Danica Pension

Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
Solvenskrav og basiskapital						
Egenkapital	20.767	20.031	-736	19.376	18.537	-839
Skatteaktiver, som de optages ved en administrativ situation			0			0
Andel af datterforsikringssekskabers basiskapital	441	441	0	411	411	0
- Værdien af den pågældende ejerandel	-506	-506	0	-449	-449	0
Kernekapital	20.702	19.966	-736	19.338	18.499	-839
- Foreslået udbytte	-1.899	-1.899	0	-490	-490	0
- Immaterielle aktiver	-182	-182	0	-196	-196	0
- Andel af kapitalkrav i datterforsikringssekskab	-114	-114	0	-116	-116	0
Reduceret kernekapital	18.507	17.771	-736	18.536	17.697	-839
Basiskapital	18.507	17.771	-736	18.536	17.697	-839
Solvenskrav for livsforsikring	7.948	7.989	41	7.681	7.719	38
Solvenskrav for syge- og ulykkesforsikring	295	295	0	295	295	0
Solvenskrav i alt	8.243	8.284	41	7.976	8.014	38
Overskydende basiskapital	10.264	9.487	-777	10.560	9.683	-877

Basiskapitalen skal til enhver tid overstige det højeste af solvenskravet opgjort efter lov om finansiel virksomhed og det individuelle solvensbehov.

Noter - Danica Pension

Note Mio. kr.

- 1 GRUNDLAG FOR SUPPLERENDE/KORRIGERENDE INFORMATION TIL ÅRSRAPPORTEN FOR 2014
Som følge af en dialog med Finanstilsynet om principperne for opgørelsen og behandlingen af livsforsikringshensættelser til en pensionsordning er der udarbejdet supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Korrektionerne for pensionsordningen vedrører følgende:

- Præsentation af livsforsikringshensættelserne og den afgivne afkastgaranti i tilknytning hertil
- Regnskabsmæssig metode for måling af livsforsikringshensættelserne

Korrektionerne er nærmere beskrevet i de tre første afsnit i den indledende redegørelse på side 2-3, hvortil der henvises.

Den supplerende/korrigerende regnskabsinformation skal læses i sammenhæng med årsrapporten 2014 for at give et retvisende billede af Danica Pensions aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Anvendt regnskabspraksis er bortset fra den foretagne korrektion uændret i forhold til årsregnskabet for 2014, hvortil der henvises.

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
2	ÆNDRING I BRUTTOLIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSER						
	Livsforsikringshensættelser primo	162.046	162.999	953	182.135	183.237	1.102
	Regulering til akkumuleret værdiregulering primo			0			0
	Akkumuleret værdiregulering primo	-27.338	-28.291	-953	-32.515	-33.617	-1.102
	Retrospektive hensættelser primo	134.708	134.708	0	149.620	149.620	0
	Ændringer i perioden :						
	Bruttopræmier	4.281	4.281	0	4.991	4.991	0
	Rentetilskrivning	2.293	2.293	0	4.085	4.085	0
	Forsikringsydelse	-15.438	-15.438	0	-15.985	-15.985	0
	Omkostningsstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-425	-425	0	-459	-459	0
	Risikogeinst efter tilskrivning af risikobonus	-37	-37	0	-9	-9	0
	Særlige overskudsandele	81	81	0	157	157	0
	Ændringer i alt	-9.245	-9.245	-	-7.220	-7.220	-
	Øvrige ændringer:						
	Overdragelse af hensættelser	-1.604	-1.604	0	-7.683	-7.683	0
	Kvoteforskydning Forenede Gruppeliv	-73	-73	0	-9	-9	0
	Andet	186	186	0	-	-	0
	Øvrige ændringer i alt	-1.491	-1.491	-	-7.692	-7.692	-
	Retrospektive hensættelser ultimo perioden	123.972	123.972	-	134.708	134.708	-
	Akkumuleret værdiregulering ultimo perioden	40.766	41.803	1.037	27.338	28.291	953
	Livsforsikringshensættelser ultimo perioden	164.738	165.775	1.037	162.046	162.999	953
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:						
	Ændring i retrospektive hensættelser	-9.245	-9.245	-	-7.220	-7.220	-
	Ændring i akkumuleret værdiregulering	13.614	13.698	84	-5.177	-5.326	-149
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	4.369	4.453	84	-12.397	-12.546	-149
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser fordeler sig således:						
	Ændring i garanterede ydelser	10.347	10.431	84	-14.448	-14.597	-149
	Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier	-2.982	-2.982	0	418	418	0
	Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser	-2.996	-2.996	0	1.633	1.633	0
	Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	4.369	4.453	84	-12.397	-12.546	-149
	Som følge af, at bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicyer ikke må være negative pr. forsikring, er hensættelserne forhøjet med:						
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	425	425	0	148	148	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	38.583	38.583	0	25.372	25.372	0
	Reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser i forbindelse med fordeling af realiserede resultater	312	312	0	-78	-78	0
	Anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser i forbindelse med fordeling af realiserede resultater, ultimo	0	0	0	312	312	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser kan som udgangspunkt anvendes til dækning af tab. På nogle policyer kan det dog kun anvendes delvist på grund af en garanteret tilbagekøbsværdi.						
	Bonuspotentiale på fripolicydelser i alt, før reduktion i forbindelse	862	862	0	4.170	4.170	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser i alt, disponibel til at dække tab	768	768	0	3.990	3.990	0
	Garanterede ydelser er opgjort med hensyntagen til omskrivninger af kontrakterne til fripolicyer og tilbagekøb. Der anvendes en genkøbsprocent på 2 pct. p.a. på forsikringer med gamle genkøbsregler, hvor forsikringen ikke er under udbetaling. Desuden anvendes en sandsynlighed for 4 pct. p.a. for omskrivning til fripolicy, baseret på erfaringer fra Danica Pensions bestand.						
	Pårvirkningen på de garanterede ydelser udgør	-38	-38	0	1.198	1.198	0

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
2							
	fortsat						
	Livsforsikringshensættelser opdelt på delbestande						
	Udenfor kontribution:						
	Garanterede ydelser	4.950	4.950	0	5.217	5.217	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	4.950	4.950	0	5.217	5.217	0
	Rentegruppe 1:						
	Garanterede ydelser	39.641	39.641	0	36.373	36.373	0
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	2.217	2.217	0	4.672	4.672	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	588	588	0	3.364	3.364	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	42.446	42.446	0	44.409	44.409	0
	Rentegruppe 2:						
	Garanterede ydelser	21.188	21.188	0	20.058	20.058	0
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	232	232	0	589	589	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	130	130	0	307	307	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	21.550	21.550	0	20.954	20.954	0
	Rentegruppe 3:						
	Garanterede ydelser	15.651	15.893	242	14.006	14.230	224
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	69	69	0	158	158	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	88	88	0	108	108	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	15.808	16.050	242	14.272	14.496	224
	Rentegruppe 4:						
	Garanterede ydelser	79.757	80.552	795	76.863	77.592	729
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	171	171	0	251	251	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	56	56	0	80	80	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	79.984	80.779	795	77.194	77.923	729
	Total:						
	Garanterede ydelser	161.187	162.224	1.037	152.517	153.470	953
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	2.689	2.689	0	5.670	5.670	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	862	862	0	3.859	3.859	0
	Livsforsikringshensættelser i alt	164.738	165.775	1.037	162.046	162.999	953

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	Oprindelig 2014	Korrigeret 2014	Forskel 2014	Oprindelig 2013	Korrigeret 2013	Forskel 2013
3	NÆRTSTÅENDE PARTER						
	Forsikringselskabet Danica med hjemsted i København, besidder 100 % af aktiekapitalen i Danica Pension og har dermed bestemmende indflydelse.						
	Danske Bank A/S med hjemsted i København er den øverste modervirksomhed.						
	Transaktioner med nærtstående parter indgås og afregnes på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. 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.						
	IT-drift og -udvikling	-200	-200	0	-185	-185	0
	Øvrige administrative ydelser	-30	-30	0	-31	-31	0
	Provision for salg af forsikringer og betjening af porteføljen, svarende til 2,0 pct. af bruttopræmieindtægterne tegnet gennem Danske Bank koncernen (2,7 pct. i 2013)	-84	-84	0	-95	-95	0
	Ordinært honorar for porteføljevaltning, svarende til 0,13 pct. af de investeringsaktiver, der er under forvaltning (0,12 pct. i 2013)	-165	-165	0	-160	-160	0
	Performance honorar for porteføljevaltning	-134	-134	0	-3	-3	0
	Depotgebyr og kurtage ved handel med kapitalandele m.v. i alt netto	-35	-35	0	-44	-44	0
	Renteindtægter	943	943	0	967	967	0
	Renteudgifter	-326	-326	0	-164	-164	0
	Forsikringselskaberne i Danica koncernens danske del administreres af Danica Pension, som på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis afregner omkostningerne med de selskaber, der administreres for.						
	Endvidere varetager Danica koncernen arbejdsgiveradministrerede pensionsordninger for Danske Bank koncernen og nærtstående parter dertil. Som et led i én af disse ordninger, har Danske Bank garanteret Danica Pension et reelt afkast af ordningens policereserver på 3,5% p.a., hvorefter Danske Bank kompenserer Danica koncernen i det tilfælde, at et akkumuleret investeringsafkast er lavere end dette niveau. Værdien heraf indgår i posten Øvrige, under Andre finansielle investeringsaktiver.	0	200	200	0	0	0

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har på baggrund af spørgsmål fra Finanstilsynet, og efterfølgende dialog herom med Finanstilsynet, udarbejdet supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Den supplerende/korrigerende information skal læses i sammenhæng med årsrapporten for 2014, for at give et retvisende billede af Danica Pensions aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vi har dags dato behandlet og godkendt den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

København, den 22. juli 2015

Direktionen

Per Klitgård
administrerende

Jacob Aarup-Andersen

Jesper Winkelmann

Anders Hjælmsø Svennesen

Bestyrelsen

Thomas F. Borgen
formand

Henrik Ramlau-Hansen
næstformand

Kim Andersen

Thomas Falck

Thomas Mitchell

Charlott Due Pihl

Ib Katznelson

Peter Rostrup-Nielsen

Malene Stadil

Per Søgaard

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Vi har revideret den af ledelsen udarbejdede supplerende/korrigerende information til årsregnskabet 2014 side 4-14 for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014, som er udarbejdet efter dialog med Finanstilsynet. Herunder har ledelsen ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde den supplerende/korrigerende information uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at den supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger, der er anført i den supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i den supplerende/korrigerende information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor relevant intern kontrol. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af den interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt vurdering af den samlede præsentation af supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014.

Vores arbejde har alene omfattet revision af den korrigerede indregning og måling af livsforsikringshensættelser til en specifik firmapensionsordning, som er opgjort, indregnet og præsenteret i den supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014.

Vores arbejde har ikke omfattet yderligere handlinger vedrørende årsregnskabet for 2014, hvorpå vi har afgivet en revisionspåtegning den 3. februar 2015.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2014 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med dialogen med Finanstilsynet.

København, den 22. juli 2015

Dorthe Tolborg
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM SUPPLERENDE/KORRIGERENDE INFORMATION TIL ÅRSRAPPORTEN 2014

Til kapitalejerne i Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab

Vi har revideret den af ledelsen udarbejdede supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 side 4-14 for Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab. Den supplerende/korrigerende information er udarbejdet efter dialog med Finanstilsynet.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde en supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for ledelsens udarbejdelse af supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 uden væsentlig fejlinformation. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014.

Vores arbejde har alene omfattet revision af indregning og præsentation af opgørelsen af livsforsikringshensættelserne til en pensionsordning, som er opgjort, indregnet og præsenteret i den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 efter dialog med Finanstilsynet.

Vores arbejde har ikke omfattet yderligere handlinger vedrørende årsrapporten for 2014, hvorpå vi har afgivet en revisionserklæring uden forbehold den 3. februar 2015. Vi har således ikke foretaget revisionshandlinger vedrørende perioden efter 3. februar 2015.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores revisionskonklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den supplerende/korrigerende information til årsrapporten for 2014 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den indgåede dialog med Finanstilsynet.

København, den 22. juli 2015

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab

Ole Karstensen
statsaut. revisor

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: Cheføkonom Jens Christian Nielsen