

Delårsrapport - 1. halvår 2020

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab



Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	
UDVALGTE HOVEDTAL	2
DANICA STRATEGI	3
REGNSKABSBERETNING	5
RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER	8
REGNSKAB	
KONCERNREGNSKAB	9
MODERSELSKABSREGNSKAB	26
LEDELSESPÅTEGNING	33

UDVALGTE HOVEDTAL – DANICA PENSION KONCERNEN

Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
PRÆMIER INKLUSIV INVESTERINGSKONTRAKTER	15.059	14.759	29.254
RESULTATOPGØRELSE			
Forsikringsteknisk resultat, Liv ¹⁾	1.020	840	1.838
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-233	-478	-814
Egenkapitalens investeringsafkast m.v.	-82	151	366
Resultat før skat	705	513	1.390
Skat	-155	-113	-93
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800
Resultat af ophørende aktiviteter	-	1.353	1.421
Periodens resultat	550	1.753	1.918
BALANCE			
Aktiver i alt	671.610	599.121	605.782
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.483	16.399	17.269
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	428.635	427.930	437.402
Egenkapital i alt	23.561	22.873	23.034
NØGLETAL I PCT.			
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter	1,4	8,0	15,6
Afkast relateret til markedsrenteprodukter	-3,0	10,4	15,9
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,25	4,25
Netto afkast før pensionsafkast af gennemsnitsrenteprodukter ²⁾	-1,0	1,6	6,5
Omkostningsprocent af hensættelser	0,17	0,19	0,37
Omkostninger pr. forsikret i kr.	638	702	1.406
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	1,1	8,6
Solvensdækning (koncern) ³⁾	184	186	198
Solvensdækning (moder) ⁴⁾	184	186	198
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	127	125	138
Bruttoomkostningsprocent	9	10	8

¹⁾ Eksklusiv nedskrivning af goodwill.

²⁾ Indeholder ændring i akkumuleret værdiregulering

³⁾ Pr. 30. juni 2020 udgjorde koncernens solvenskapitalkrav (SCR) 15.077 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 27.729 mio. kr.

⁴⁾ Pr. 30. juni 2020 udgjorde moderselskabets solvenskapitalkrav (SCR) 15.036 mio. kr. og kapitalgrundlaget udgjorde 27.729 mio. kr.

Kommentarer til udvalgte hovedtal for koncernen

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

DANICA STRATEGI

Introduktion til Danica Pensions strategi

Danica Pensions strategi tager udgangspunkt i at være kundernes tryghedsrådgiver. Målet er at være et skridt foran, når det kommer til at rådgive kunderne om økonomisk tryghed og derved skabe højere kundetilfredshed.

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

Corona-krisen har haft stor betydning

Corona-krisen har haft stor betydning for Danica Pension i 2020, som den har haft det for samfundet generelt.

Danica Pension har særligt haft fokus på at skabe tryghed og hjælpe de privat- og firmakunder, som er blevet hårdt presset som følge af krisen. Det er først og fremmest sket med proaktiv, relevant økonomisk og sundhedsfaglig rådgivning i en usikker tid.

Derudover har Danica Pension givet mange tusinde selvstændige erhvervsdrivende og firmaer mulighed for henstand på deres indbetalinger, uden det er gået ud over deres forsikringer. Alle medarbejdere i Danica Pension med sundhedsfaglig uddannelse har haft mulighed for at hjælpe det offentlige sundhedssystem med fuld løn fra Danica Pension. Derudover har Danica Pension også været i dialog med en række erhvervslejere i Danicas ejendomme om henstand med huslejebetalinger. I hele perioden har Danica Pension stillet virtuel pensionsrådgivning og behandlingsmuligheder til rådighed for kunderne gennem et stærkt digitalt set-up.

Selvom det danske samfund i store træk er åbent igen, er Corona-krisen og dens konsekvenser på ingen måde ovre. Derfor er det et vigtigt indsatsområde for Danica Pension at følge situationen meget tæt i den kommende tid med henblik på at hjælpe kunder, virksomheder og samfundet med at komme så godt igennem krisen som muligt.

Hvad angår Corona-krisen og den medfølgende økonomiske afmatnings betydning for Danica Pensions forretning, har særligt de markant negative finansielle markeder i marts haft stor negativ betydning for Danica Pensions finansielle resultater. En del af det tabte fra første kvartal er dog blevet indhentet i andet kvartal, så det samlede resultat i første halvår for Danica Pension i lyset af den ekstraordinære situation har været tilfredsstillende. Det er vigtigt at slå fast, at Danica Pension er en solid virksomhed og har været det hele vejen igennem Corona-krisen.

Danica Pension arbejder med at drage relevante læringer af Corona-krisen og bruge disse til at gøre Danica Pension endnu stærkere i fremtiden.

Investeringsafkast påvirket af effekten fra Corona-krisen

I de første 6 måneder af 2020 har afkastet til Danica Pensions kunder været udfordret af Corona-krisen og de markant faldende markeder. Det har medført, at Danica Pensions kunder har fået negative afkast. Det er imidlertid værd at bemærke, at kunderne fortsat har opnået solide positive afkast efter omkostninger over de seneste 18 måneder, da 2019 var et rigtig godt investeringsår.

Danica Pensions kunder med Danica Balance Mix opnåede i årets første seks måneder et afkast af investeringerne på -1,8 pct. for lav risiko og 5 år til pension, mens afkastet var -5,2 pct. for høj risiko og 30 år til pension. Afkastet for kunder med Danica Balance Mix med middel risiko og 20 år til pension udgjorde -4,3 pct.

Pension er langsigtet, hvorfor det vigtigste er at sikre kontinuerlig fokus på at udvikle de bedste og mest robuste porteføljer til at sikre attraktive langsigtede afkast. Derfor er Danica Pension tilfreds med, at der siden indførelse af den nuværende investeringsstrategi i 2016 er leveret konkurrence-dygtige afkast efter omkostninger til kunderne.

Flere nye tiltag med fokus på sundhed og forebyggelse

Tryghed for Danica Pensions kunder handler både om pension og sundhed. Erfaringerne viser, at omkring hver tredje kvinde og hver femte mand på et tidspunkt i løbet af deres arbejdsliv får brug for deres tab af erhvervslevne forsikring. Derfor er det afgørende for Danica Pension at sikre gode sundhedstilbud til vores kunder. Samtidig med, at vi prioriterer at sikre et højt kvalitetsniveau i vores produkter, har vi stort fokus på at tage proaktivt ansvar for at forebygge og behandle f.eks. stress, som rammer alt for mange danskere, og som mange ledere gerne vil håndtere, men som de mangler redskaberne til at kunne håndtere.

Danica Pension har i årets første seks måneder implementeret Danica Step Care™, som er en helt ny måde at bekæmpe såvel fysiske som psykiske skader tidligt i forløbet i håbet om enten at undgå lange sygemeldinger eller at få sygemeldte kunder hurtigere tilbage på arbejde. Her samarbejder Danica Pension med AS3 på det psykiske område og FysioDanmark på det fysiske område. Danica Step Care™ er særligt, fordi alle Danica Pensions kunder med Sundhedssikring og tab af erhvervslevne, der vælger de nye partnere, får en tovholder, der skræddersyer kundens forløb og koordinerer eventuelle tværfaglige indsatser. Danica Pension forventer, at Danica Step Care™ kommer til at nedbringe kundernes sygefravær til glæde for den enkelte kunde, virksomhederne, samfundet og Danica Pension.

I maj har Danica Pension lanceret Sund Perfomance™, som hjælper virksomheder og medarbejdere

med at skabe de bedste rammer for at være mentalt rustet til et langt og godt arbejdsliv. Konceptet handler om fokus på mental træning, som bl.a. vil hjælpe med at blive bedre til at fokusere, holde mentale pauser og prioritere opgaver, hvilket giver mere nærvær, overblik og sundere arbejdsvaner.

I årets første seks måneder har Danica Pensions kunder i stigende grad brugt videokonsultationer vedrørende både fysiske og psykiske lidelser. Denne udvikling er accelereret som følge af nedlukningen af samfundet i forbindelse med Corona-krisen. Før Corona-krisen var således kun ca. 1 ud af 100 behandlinger for psykiske lidelser via videokonsultationer – i maj var det mere end 1 ud af 3, og det er en udvikling, som Danica Pension forventer varer ved, fordi kunderne ser fordelene i det og er meget tilfredse med videokonsultationerne.

Samfundsansvar og bæredygtighed

Samfundsansvar og bæredygtighed er et centralt element i Danica Pensions forretningsstrategi. Derfor har vi defineret en strategi frem mod 2025 med tre temaer, som understøtter FNs Verdensmål, nemlig klima & miljø, finansiel tryghed og et sundt arbejds- og seniorliv. For at bygge et stærkt fundament vil vi integrere bæredygtighed i vores kerneforretning.

Målet frem mod 2030 er at investere 100 mia. kr. af kundernes pensionsopsparinger i den grønne omstilling, og delmålene er at investere 30 mia. kr. i den grønne omstilling i 2023 og 50 mia. kr. i 2025. Med det vil vi bidrage til et mere klimavenligt samfund og fortsat give kunderne attraktive afkast. I første halvår har vi øget vores investeringer i den grønne omstilling fra 10,3 mia. kr. ultimo 2019 til 19,6 mia. kr. ultimo juni 2020. Investeringerne i den grønne omstilling inkluderer for eksempel bæredygtigheds-certificerede ejendomme, grønne obligationer og infrastrukturelfonde, der investerer i vedvarende energi.

Danica Pension har i juni 2020 tilsluttet sig den globale Net-Zero Asset Owner Alliance. Som en del af alliancen har Danica Pension forpligtet sig til, at investeringsporteføljerne er CO₂-neutrale senest i 2050 og dermed støtte Paris-aftalen med henblik på at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5°C. Derudover vil Danica Pension baseret på målsætningerne i Paris-aftalen sætte delmål for investeringsporteføljen frem mod 2023, 2025 og 2030 og løbende rapportere på fremdriften.

Konsekvenserne af Corona-krisen er økonomisk hårde især for selvstændige erhvervsdrivende og små og mellemstore virksomheder. Danica Pension valgte derfor som tidligere nævnt at hjælpe de kunder, som har haft akutte likviditetsproblemer.

Det drejer sig særligt om selvstændige, som gennem Danica Pensions tætte samarbejde med Pension for Selvstændige (Pfs) udgør over 30.000 selvstændige. Som følge af Corona-krisen kunne de selv-

stændige lade være med at indbetale på pensionsopsparingen frem til ultimo juni 2020, uden det går ud over forsikringspakken, som eksempelvis sikrer dem, hvis de kommer til skade eller bliver syge.

Som omtalt i et tidligere afsnit, lancerer Danica Pension løbende koncepter, der hjælper vores virksomhedskunder med at sikre den rette behandling og hjælpe syge medarbejdere tilbage på arbejde. Vi har for eksempel lanceret Step Care™ i 2020, der er en indsats, som forebygger sygdom og får syge medarbejdere tilbage i arbejde gennem tværfaglig hjælp med en tovholder.

Syge- og ulykkesforretningen med underskud

Danica Pension har i de første seks måneder af 2020 haft underskud på syge- og ulykkesforretningen.

For at sikre den høje kvalitet i vores sundhedstilbud samt en mindre usund balance mellem indtægter og udgifter har Danica Pension allerede iværksat en række initiativer på syge- og ulykkesforretningen, som nævnt i afsnittet "Flere nye tiltag med fokus på sundhed og forebyggelse". Det er dog vigtigt at understrege, at de forventede positive resultater af disse initiativer vil komme over tid, da de samtidig afhænger af skadesudviklingen i samfundet og konkurrencesituationen. Det vil være et langt sejt træk, at få skabt den ønskede balance mellem indtægter og udgifter.

Tæt samarbejde med Danske Bank til fordel for kunderne

I 2020 har Danica Pension fortsat fokus på, at pensionskunderne præsenteres for fordelene ved at være kunde i både Danica Pension og Danske Bank. Når kunderne bliver helkunder i Danske Bank-koncernen, kan der leveres endnu bedre økonomisk tryghed for kunderne, og samtidig forstærkes relationen til kunderne. Således kan kunden få rådgivning om hele sin økonomi (bolig, pension og frie midler), samtidig med at der eksekveres på Danica Pensions klare anbefalinger. Derudover har kunden ofte mulighed for at få bedre vilkår, da pensionsopsparingen tæller med i forretningsomfanget.

Det er en stor fordel for Danica Pension, når det kommer til at levere de bedste og mest brugervenlige digitale løsninger til kunderne, at Danske Bank har store muskler på innovationsdelen, som også kommer Danica Pension til gode.

Endvidere er det en stor fordel for Danica Pension i arbejdet med bæredygtige investeringer, at Danica Pension kan trække på erfaringer og ekspertise fra Danske Banks store ESG-team (Environment, Social og Governance) på ca. 15 medarbejdere. Det gælder både i forhold til at tænke bæredygtighed ind i alle vores investeringsprocesser, analyser, rapportering, aktivt ejerskab og de konkrete bæredygtige investeringer.

Lukning for nyttegning i Danica Traditionel

Som omtalt i årsrapporten for 2019 har Danica Pension medio januar 2020, som følge af det lave renteniveau lukket, for nyttegninger i Danica Traditionel. I stedet anbefaler Danica Pension nye kunder at placere deres pensionsopsparing i Danica Balance, hvor der også er mulighed for tilknytning af en udbetalingsgaranti. Lukningen sker for at beskytte eksisterende kunder i de hidtidige rentegrupper, samtidig med at nyttegning i en rentegruppe med negativ grundlagsrente og en lav kontorente ikke kan anbefales.

Ændringer i garantier på markedsrenteprodukter

Danica Pensions generelle anbefaling til kunderne er nu Danica Balance Mix middel risikoforløb uden tilkobling af garanti, mens anbefalingen til kunder, der ønsker en høj grad af sikkerhed, er Danica Balance Mix lavt risikoforløb. Dermed er Danica Pensions generelle anbefaling til kunderne ikke længere, at kunden tilknytter en udbetalingsgaranti ti år før pensionering. Historisk har det været fornuftigt med tilkobling af garantien, men på grund af det lave renteniveau er det ikke længere den generelle anbefaling fremadrettet. Kunder, der ønsker den ekstra sikkerhed, der ligger i en garanti, kan dog stadig tilkøbe denne, om end garantien vil være på et lavere niveau end tidligere som følge af det lave renteniveau.

Fokus på vækst i Norge

Danica Pensions datterselskab i Norge, Danica Pensjonsforsikring, har i første halvår 2020 haft fokus på at leve op til de ambitiøse mål omkring vækst, omkostningskontrol og compliance. Her er synergier igennem tæt samarbejde med Danske Bank og Danica Pension i Danmark en meget central del af strategien.

Fra 1. januar 2021 indføres Egen Pensjonskonto, som er en væsentlig lovgivningsmæssig ændring i det norske pensionsmarkedet. Dette vil både medføre udfordringer men samtidig også væsentlige muligheder for vækst gennem især samarbejdet med Danske Bank i Norge samt strategiske partnerskaber.

REGNSKABSBERETNING

Særlige forhold

Uroen på de finansielle markeder, som følge af Corona-krisen, har haft en negativ påvirkning på kundernes afkast og på det samlede resultat i Danica Pension, hvor især egenkapitalens investeringsafkast er påvirket.

Periodens resultat

Danica Pension koncernens resultat før skat og ophørende aktiviteter for 1. halvår 2020 udgjorde 705 mio. kr. mod 513 mio. kr. i 1. halvår 2019. Efter skat og ophørende aktiviteter udgjorde resultatet for 1. halvår 2020 550 mio. kr. mod 1.753 mio. kr. i 1. halvår 2019.

DANICA PENSION KONCERNEN		
(Mio. kr.)	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Forsikringsresultat, Livsforsikring	1.020	840
Forsikringsresultat, Syge- og ulykke	-233	-478
Resultat af forsikringsvirksomhed	787	362
Egenkapitalens investeringsafkast m.v. ¹⁾	-82	151
Resultat før skat og ophørende aktiviteter	705	513
Skat	-155	-113
Ophørende aktiviteter	-	1.353
Periodens resultat	550	1.753

¹⁾ Inklusiv andre indtægter og andre omkostninger

Resultat af forsikringsvirksomhed for 1. halvår 2020 er på niveau med forventningerne fra årsrapporten for 2019, da 1. halvår 2019 var negativt påvirket af rentefald og en ændring i VA-tillægget på 140 mio. kr.

Forsikringsresultatet for livsforsikring for 1. halvår 2020 udgjorde 1.020 mio. kr. mod 840 mio. kr. i 1. halvår 2019. Resultatet i 1. halvår 2019 var negativt påvirket af en ændring i fortjenstmargen som følge af fusionen med Danica Pensionsforsikring. Danica Pension har i lighed med de seneste år indtægtsført fuldt risikotillæg for alle rentegrupper i 1. halvår 2020.

Forsikringsresultatet for syge- og ulykkesforsikringer for 1. halvår 2020 udgjorde -233 mio. kr. mod -478 mio. kr. i 1. halvår 2019. Forbedringen i resultatet skyldes primært et forbedret investeringsresultat for syge- og ulykkesforsikringer, da investeringsresultatet m.v. i 1. halvår 2019 var negativt påvirket af rentefald i perioden. Det samlede resultat for syge- og ulykkesforsikringer er dog stadig negativt, og som tidligere omtalt har Danica Pension igangsat initiativer for fremadrettet at reducere underskuddet yderligere.

Egenkapitalens investeringsafkast m.v. er generelt negativt påvirket af uroen på de finansielle markeder som følge af Corona-krisen, herunder af negative værdireguleringer på ejendomsporteføljen, hvor især investeringer i danske indkøbscentre har været påvirket af Corona-krisen.

Resultat af ophørende aktivitet for første halvår 2019 består hovedsagelig af avance i forbindelse med salget af Danica Sverige.

Resultatet før skat i Danica Norge udgjorde 49 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 47 mio. kr. i 1. halvår 2019.

Tildeling af særlige overskudsandele til forsikringstagere fra det tidligere Statsanstalten for Livsforsikring blev under hensyntagen til resultatudviklingen opgjort til 15 mio. kr. i 1. halvår 2020 mod 54 mio. kr. i 1. halvår 2019. Det endelige beløb for 2020 vil afhænge af udviklingen i Danicas indtje-

ning og forretningsomfang samt udbytteudlodninger.

Bruttopræmier

Bruttopræmier fra fortsættende forretning udgjorde 15,1 mia. kr. mod 14,8 mia. kr. i 1. halvår 2019, svarende til en stigning på 2 pct.

PRÆMIER (INKL. INVESTERINGSKONTRAKTER) - HALVÅR					
(mia. kr.)	2020	2019	2018	2017	2016
Danmark					
Livsforsikring	13,2	12,8	12,1	11,9	9,8
Syge- og ulykke	0,6	0,6	0,5	0,5	0,5
Udland					
Norge	1,3	1,4	1,2	1,3	1,1
Præmier i alt	15,1	14,8	13,8	13,7	11,4

De samlede præmier i den danske forretning udgjorde 13,8 mia. kr. i 1. halvår 2020 mod 13,4 mia. kr. i 1. halvår 2019 svarende til en stigning på 3 pct.

Præmier fra den norske forretning udgjorde 1,3 mia. kr. i 1. halvår 2020 mod 1,4 mia. kr. i 1. halvår 2019 svarende til et fald på 7 pct.

Investeringsafkast

Afkastet før PAL-skat for kunder med markedsrenteprodukter blev for 1. halvår 2020 samlet set negativt med 6.197 mio. kr. svarende til -3,0 pct. før PAL-skat.

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

AFKAST FØR SKAT 1. HALVÅR 2020			
Risiko (i pct.)	30 år til pension	15 år til pension	5 år til pension
Balance Mix			
Højt risikoforløb	-5,2	-4,7	-3,5
Middel risikoforløb	-4,9	-3,7	-2,5
Lavt risikoforløb	-4,5	-2,7	-1,8

Afkastene er påvirket af uroen på de finansielle markeder, hvor Corona-krisen har medført kursfald på aktie- og kreditmarkederne samt negative værdireguleringer på ejendomsinvesteringer og alternative investeringer.

Investeringsafkastet før PAL-skat af kundemidler i traditionelle produkter udgjorde 3,0 mia. kr. eller 1,4 pct. i 1. halvår 2020. Justeret for ændring i livsforsikringshensættelser udgjorde nettoafkastet -1,0 pct. før PAL-skat.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse udgjorde 14,2 mia. kr. i 1. halvår 2020 mod 14,2 mia. kr. i 1. halvår 2019.

Tilbagekøb inklusiv investeringskontrakter udgjorde 10,3 mia. kr. i 1. halvår 2020 mod 10,3 mia. kr. i 1. halvår 2019.

Omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger for livforretningen udgør i 1. halvår 2020 660 mio. kr.

OMKOSTNINGSPROCENT AF HENSÆTTELSE		
	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Danica Pension koncernen	0,17	0,19

Omkostninger i procent af hensættelser i koncernen er faldet med 0,02 procentpoint i forhold til 1. halvår 2019. Faldet skyldes primært færre integrationsomkostninger, da integrationen af det tidligere SEB Pension Danmark i Danica Pension er ved at være afsluttet.

Kommentar til balancen

Koncernens balance steg fra 606 mia. kr. ultimo 2019 til 672 mia. kr. ultimo juni 2020. Stigningen skyldes primært uroen på de finansielle markeder som følge af Corona-krisen, der har medført en stigning i værdierne af afledte finansielle instrumenter, der indregnes som henholdsvis aktiver og passiver og derved har forøget koncernens samlede balance.

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning af blandt andet rentefølsomheden på de forsikringsmæssige hensættelser, valutarisici og aktierisici. Det er primært den stigende markedsvolatilitet samt den faldende rente i 2020, der har medført at både de positive og negative værdier af afledte finansielle instrumenter, der anvendes til afdækning af rentefølsomhed, er forøget.

Immaterielle aktiver udgør 2,8 mia. kr. og består af goodwill og værdien af overtagne kundeforhold. Det immaterielle aktiv vedrørende kundeforhold afskrives over en periode svarende til kundeforholdets afløb.

Investeringsaktiver inklusiv investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter steg fra 587 mia. kr. ultimo 2019 til 655 mia. kr. ultimo juni 2020. Korrigeret for afledte finansielle instrumenter med negativ værdi faldt de samlede investeringsaktiver fra 463 mia. kr. ultimo 2019 til 451 mia. kr. ultimo juni 2020. Faldet skyldes uroen på de finansielle markeder som følge af Corona-krisen.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgjorde 429 mia. kr. mod 437 mia. kr. ultimo 2019.

Livsforsikringshensættelser relateret til gennemsnitsrenteprodukter er faldet 3 mia. kr. til 183 mia. kr. Faldet skyldes primært et fald i de kollektive bonuspotentialer, som følge udviklingen på de finansielle markeder.

Livsforsikringshensættelser for markedsrente-produkter faldt fra 228 mia. kr. primo året til 222 mia. kr. 1. halvår 2020. Faldet skyldes uroen på de finansielle markeder som følge af Corona-krisen.

Egenkapitalen steg med 0,5 mia. kr. til 23,6 mia. kr.

Solvensopgørelse og kapitalkrav

Danica Pension koncernens solvensdækning 30. juni 2020 udgjorde 184 pct. mod 198 pct. ultimo 2019. Faldet i solvensdækningen skyldes primært en reduktion af det kollektive bonuspotentiale i perioden, som følge af uroen på de finansielle markeder i 2020. Danica koncernen har løbende tilpasset risikoniveauet i 2020, hvilket har sikret en fortsat solid overdækning i Danica koncernen ultimo juni 2020.

DANICA PENSION KONCERNEN, SOLVENS		
(mio. kr.)	30.06.2020	31.12.2019
Kapitalgrundlag	27.729	27.347
Solvenskapitalkrav (SCR)	15.077	13.800
Overskydende basiskapital	12.652	13.547

Solvens II baserer sig på en standard model til opgørelse af risikoeksponering ved opgørelsen af SCR, men giver mulighed for anvendelse af egne fulde eller partielle modeller. Danica Pension anvender alene en partiel intern model for levetidsrisikoen.

Danica Pension har i juli 2020 offentliggjort en ny rapportering vedrørende selskabets solvens og finansielle situation, som supplerer årsrapporten. Rapporten er en del af de nye krav under Solvens II-regelsættet og indeholder en udførlig gennemgang af selskabets solvensmæssige og finansielle forhold.

Risici og usikkerhedsfaktorer

En beskrivelse af koncernens risikostyring og de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af, fremgår af note 8 til koncernregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 30. juni 2020 til delårsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på selskabets økonomiske stilling.

Forventninger til 2020

Isoleret set forventes resultatet af Danicas forsikringsvirksomhed for 2. halvår 2020 at blive på niveau med 1. halvår 2020, men resultatet vil blive påvirket af udviklingen på de finansielle markeder og de fortsatte effekter af Corona-krisen.

RISIKOEKSPONERING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

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

Følsomhedsoplysninger – Solvenskapitalkrav SCR

	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	175	25.417	125	200	24.674	115
Aktierisici	67	19.827	125	91	15.637	100
Ejendomsrisici	63	22.735	125	100	17.713	100
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	13	24.589	125	23	20.059	100
- Øvrige statsobligationer mv.	20	24.793	125	35	20.554	100
- Øvrige obligationer	27	24.261	125	45	19.423	100
Valutaspændrisici						
NOK	100	27.388	172	100	27.388	172
SEK	100	27.731	182	100	27.730	182
CHF	100	27.661	182	100	27.661	182
Modpartsrisici		27.729	182		27.729	182
Levetidsrisici	36	23.551	125	46	21.146	100
Livsforsikringsoptionsrisici	1354	20.743	125	2219	17.781	100
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Følsomhedsoplysninger – Minimumskapitalkrav MCR

	MCR 125 pct.			MCR 100 pct.		
	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)	Stress (Pct.)	Kapitalgrundlag mio. kr.	Solvensdækning (Pct.)
Renterisici	200	24.674	293	200	24.674	293
Aktierisici	100	13.839	160	100	13.839	160
Ejendomsrisici	100	17.713	191	100	17.713	191
Kreditspændrisici:						
- Danske statsobligationer mv.	36	13.106	125	40	10.945	100
- Øvrige statsobligationer mv.	58	13.115	125	65	10.953	100
- Øvrige obligationer	68	13.091	125	76	10.880	100
Valutaspændrisici						
NOK	100	27.388	341	100	27.388	341
SEK	100	27.731	361	100	27.731	361
CHF	100	27.661	361	100	27.661	361
Modpartsrisici		27.729	182		27.729	182
Levetidsrisici	66	12.604	125	69	10.694	100
Livsforsikringsoptionsrisici	3709	12.620	125	430	10.563	100
Skadesforsikringskatastroferisici	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Udgangspunktet i ovenstående tabel er et kapitalgrundlag på 27.729 mio. kr. og en solvensdækning på 184 pct. Bemærk at der for kreditspændrisici er antaget et fald i obligationer uden en stigning i EIOPAs diskonteringsrentekurve. I resultaterne antages dermed at volatilitetsjusteringen (VA), som er et tillæg til EIOPAs diskonteringskurve, er uændret.

Hovedtal - Danica Pension Koncernen

Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
RESULTATOPGØRELSE			
Liv-forretning			
Præmier	13.759	11.568	24.535
Forsikringsydelse	-14.229	-14.163	-27.969
Investeringsafkast	-3.092	31.841	52.605
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-660	-744	-1.393
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800
Resultat af afgiven forretning	-4	-29	-21
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.020	840	1.038
Syge- og ulykkesforretning			
Bruttopræmieindtægter	566	560	1.302
Bruttoerstatningsudgifter	-692	-723	-1.826
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-51	-62	-100
Resultat af afgiven forretning	-15	-11	-26
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-3	-260	-185
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-233	-478	-814
Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-	1.353	1.421
Periodens resultat efter skat	550	1.753	1.918
Anden totalindkomst	-23	12	8
BALANCE			
Aktiver, i alt	671.610	599.121	605.782
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	273	320	268
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	17.483	16.399	17.269
Egenkapital i alt	23.561	22.873	23.034
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	428.635	427.930	437.402
NØGLETAL i pct.			
Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter	1,4	8,0	10,3
Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter	-3,0	10,4	15,9
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,25	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser	0,17	0,19	0,37
Omkostninger pr. forsikret i kr.	638	702	1.406
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	1,1	8,6
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	127	125	138
Bruttoomkostningsprocent	9	10	8
Combined ratio	138	137	148
Operating ratio	138	137	148
Relativt afløbsresultat i procent	0,2	0,0	0,0
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	32	0	6
Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse			

Resultatopgørelse og totalindkomst - Danica Pension Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
3	Bruttopræmier	13.759	11.568
	Afgivne genforsikringspræmier	-21	-29
	Præmier f.e.r., i alt	13.738	11.539
	Resultat af associerede virksomheder	-437	238
	Indtægter af investeringsejendomme	329	289
	Renteindtægter og udbytter m.v.	12.761	11.008
	Kursreguleringer	-6.527	32.430
	Renteudgifter	-9.554	-6.667
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-551	-756
	Investeringsafkast, i alt	-3.979	36.542
	Pensionsafkastskat	887	-4.701
	Udbetalte ydelser	-14.229	-14.163
	Modtaget genforsikringsdækning	6	-1
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-14.223	-14.164
	Ændring i livsforsikringshensættelser	5.455	-26.428
	Ændring i genforsikringsandel	9	-1
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	5.464	-26.429
	Ændring i fortjenstmargen	31	-376
	Erhvervelsesomkostninger	-141	-219
	Administrationsomkostninger	-533	-538
	Omkostningsrefusion fra tilknyttede virksomheder	14	13
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	2	2
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-658	-742
	Overført investeringsafkast	-240	-829
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF LIVSFORSIKRING	1.020	840

Resultatopgørelse og totalindkomst - Danica Pension Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
	Transport		
	SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		
	Bruttopræmier	634	663
	Afgivne genforsikringspræmier	-53	-50
	Ændring i præmiehensættelser	-68	-103
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	10	-44
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	10	5
	Præmieindtægter f.e.r.	533	471
	Udbetalte bruttoerstatninger	-844	-803
	Modtaget genforsikringsdækning	23	23
	Ændring i erstatningshensættelser	152	80
	Ændring i risikomargen	-77	9
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	3	10
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-743	-681
	Bonus og præmierabatter	29	53
	Erhvervsomkostninger	-17	-22
	Administrationsomkostninger	-34	-40
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	2	1
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-49	-61
	Investeringsafkast	-3	-260
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-233	-478
	Egenkapitalens investeringsafkast	-91	8
	Andre indtægter	69	143
	Andre omkostninger	-60	-
	RESULTAT FØR SKAT	705	513
	Skat	-155	-113
	PERIODENS RESULTAT, FORTSÆTTENDE AKTIVITETER	550	400
	Resultat efter skat af ophørende aktiviteter	-	1.353
	PERIODENS RESULTAT	550	1.753
	Periodens resultat	550	1.753
	Anden totalindkomst:		
	Omregning af udenlandske enheder	-67	4
	Hedge af udenlandske enheder	57	4
	Tilbageført ved salg af udenlandsk enhed	-	5
	Skat vedrørende anden totalindkomst	-13	-1
	Anden totalindkomst i alt	-23	12
	PERIODENS TOTALINDKOMST	527	1.765

Balance - Danica Pension Koncernen

Aktiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
4	IMMATERIELLE AKTIVER	2.833	2.916	3.785
	Domicilejendomme	40	40	41
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	40	40	41
	Investeringsejendomme	16.866	17.395	16.063
	Kapitalandele i associerede virksomheder	9.835	10.223	10.045
	Udlån til associerede virksomheder	865	724	460
	Investeringer i associerede virksomheder, i alt	10.700	10.947	10.505
	Kapitalandele	23.929	23.167	22.741
	Investeringsforeningsandele	13.031	21.564	20.231
	Obligationer	180.312	170.533	165.730
	Andre udlån	1.051	1.308	1.829
	Indlån i kreditinstitutter	1.819	529	2.953
	Derivater	127.787	72.043	87.307
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	347.929	289.144	300.791
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	375.495	317.486	327.359
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	279.694	269.163	246.626
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	10	1	6
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	75	70	93
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	263	267	314
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	348	338	413
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	648	675	594
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	102	175	92
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.334	1.642	1.200
	Andre tilgodehavender	2.751	1.190	4.126
	TILGODEHAVENDER, I ALT	5.183	4.020	6.425
	Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	113	182	-
	Aktuelle skatteaktiver	7	7	588
	Likvide beholdninger	1.573	3.941	7.304
	Øvrige	-	-	336
	ANDRE AKTIVER, I ALT	1.693	4.130	8.228
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	6.173	7.524	6.138
	Andre periodeafgrænsningsposter	499	503	519
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	6.672	8.027	6.657
	AKTIVER, I ALT	671.610	605.782	599.121

Balance - Danica Pension Koncernen

Forpligtelser og egenkapital

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
FORPLIGTELSE				
	Præmiehensættelser	1.761	1.697	1.535
	Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	-	-	34
	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	182.719	185.954	188.597
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	221.925	227.635	216.433
	Livsforsikringshensættelser, i alt	404.644	413.589	405.030
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	6.508	6.544	6.501
	Erstatningshensættelser	14.599	14.479	14.138
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.086	1.016	642
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	37	77	50
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	428.635	437.402	427.930
	Udskudte skatteforpligtelser	1.266	1.281	1.646
	Andre hensættelser	160	186	189
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.426	1.467	1.835
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	136	45	958
	Gæld i forbindelse med genforsikring	182	159	211
	Gæld til kreditinstitutter	29.466	19.235	19.976
	Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	180
	Aktuelle skatteforpligtelser	477	38	94
	Anden gæld	178.206	113.689	118.027
	Periodeafgrænsningsposter	5.540	6.763	3.056
5	Ansvarlig lånekapital	3.981	3.950	3.981
	FORPLIGTELSE, I ALT	648.049	582.748	576.248
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	1.101	1.101	1.101
	Opskrivningshenlæggelser	1	1	1
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882	1.882
	Overført overskud	20.577	20.050	19.889
	EGENKAPITAL, I ALT	23.561	23.034	22.873
	FORPLIGTELSE OG EGENKAPITAL, I ALT	671.610	605.782	599.121

Kapitalforhold - Danica Pension 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 2019	1.101	1	-59	1.882	20.109	-	23.034
Periodens resultat	-	-	-	-	550	-	550
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	-67	-	-	-	-67
Hedge af udenlandske enheder	-	-	57	-	-	-	57
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	-13	-	-	-	-13
Anden totalindkomst i alt	-	-	-23	-	-	-	-23
Periodens totalindkomst	-	-	-23	-	550	-	527
Egenkapital, 30. juni 2020	1.101	1	-82	1.882	20.659	-	23.561
Egenkapital, 31. december 2018	1.101	1	-67	1.882	18.449	-	21.366
Effekt af praksisændring 1. januar 2019	-	-	-	-	-258	-	-258
Korrigeret egenkapital, 1. januar 2019	1.101	1	-67	1.882	18.191	-	21.108
Periodens resultat	-	-	-	-	1.918	-	1.918
Anden totalindkomst:							
Omregning af udenlandske enheder	-	-	40	-	-	-	40
Hedge af udenlandske enheder	-	-	-42	-	-	-	-42
Skat vedrørende anden total indkomst	-	-	10	-	-	-	10
Anden totalindkomst i alt	-	-	8	-	-	-	8
Periodens totalindkomst	-	-	8	-	1.918	-	1.926
Egenkapital, 31. december 2019	1.101	1	-59	1.882	20.109	-	23.034

* Indgår i balancen sammen med overført overskud.

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

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

Kapitalforhold - Danica Pension Koncernen

Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019
Kapitalgrundlag		
Egenkapital	23.561	23.034
Forskelle i værdiansættelse mellem regnskab og Solvens II:		
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	3.020	3.282
Udskudt skat	0	-3
- Immaterielle aktiver	-2.833	-2.916
Supplerende kapital	3.981	3.950
Kapitalgrundlag	27.729	27.347

Pengestrømsopgørelse - Danica Pension Koncernen

Mio. kr.	1. halvår 2020	Året 2019	1. halvår 2019
Pengestrømme fra driftsaktivitet			
Resultat før skat	705	590	513
Regulering for ikke-likvide driftsposter			
Ikke kontante poster vedr. præmier og ydelser	-5.439	44.693	38.001
Ikke kontante poster vedr. genforsikring	2	16	-19
Ikke kontante poster vedr. investeringsafkast	7.110	-51.750	-42.927
Ikke kontante poster vedr. pensionsafkastskat	-4.516	-4.686	1.822
Ikke kontante poster vedr. omkostninger	-2.910	7.576	3.036
Nettoinvestering, kundemidler	-4.362	5.614	2.644
Ind- og udbetalinger investeringskontrakter	-1.815	-1.651	1.241
Betalt skat	-	446	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-11.225	848	4.311
Pengestrømme fra investeringsaktivitet			
Salg af virksomheder	-	1.645	1.668
Køb af obligationer	-4.911	-14.894	-9.660
Salg af obligationer	4.828	10.248	6.569
Salg af derivater	-	-	5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-83	-3.001	-1.418
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet			
Gæld til kreditinstitutter	10.230	1.870	2.611
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.230	1.870	2.611
Likvider primo	4.470	4.753	4.753
Periodens pengestrøm	-1.078	-283	5.504
Likvider ultimo	3.392	4.470	10.257
Likvider ultimo			
Indlån i kreditinstitutter	1.819	529	2.953
Likvide beholdninger	1.573	3.941	7.304
I alt	3.392	4.470	10.257

Noter – Danica Pension Koncernen

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA PENSION

GENERELT

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

Der er ikke foretaget review eller revision af delårsrapporten. Delårsrapporten er et sammendrag og skal læses i sammenhæng med årsrapporten for 2019.

Danica Pension koncernen har pr. 1. januar 2020 implementeret ændringer til IAS 1 og IAS 8 (Definition of material), IFRS 3 (Business Combinations), amendments to IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 (Interest Rate Benchmark Reform phase I) samt ændringer af referencer til Conceptual Framework i en række IFRS standarder.

Ændringerne til IAS 1 og IAS 8 præciserer definitionen af væsentlighed og ensretter definitionen af væsentlighed i Conceptual Framework med definitionen i IFRS standarder. Ændringerne finder anvendelse for regnskabsperioder der starter 1. januar 2020 eller senere.

Ændringerne til IFRS 3 præciserer definitionen af en virksomhed til brug for vurderingen af, om en transaktion skal behandles som en virksomhedssammenslutning eller anskaffelsen af et aktiv. Præciseringerne finder anvendelse for overtagelser efter 1. januar 2020.

Ændringerne til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 dækker forhold relateret til den usikkerhed, der er i perioden før implementering af nye renter i forbindelse med den igangværende Interest Rate benchmark reform. Ændringerne indebærer, at der kan antages at benchmark reformen ikke vil ændre de fremtidige pengestrømme ved vurderingen af den fremadrettede effektivitetstest i forbindelse med regnskabsmæssig sikring.

Implementeringen af ændringerne har ingen indflydelse på Danica Pension koncernens regnskab. Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten 2019, hvortil henvises for beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Efter udbruddet af COVID-19-pandemien har de finansielle markeder været mere ustabile end normalt, men likviditeten er vendt tilbage til markederne, og der har ikke været særlige udfordringer med at finde pålidelige priser.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

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

Goodwill

Goodwill testes for værdiforringelse en gang om året eller oftere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Som følge af udbruddet af COVID-19-pandemien blev vurderingen af indikationer på værdiforringelse foretaget på baggrund af pandemiens forventede indflydelse på solvenskravet og andre kendte ændringer siden seneste værdiforringelsestest i 4. kvartal 2019. På baggrund af denne vurdering blev det konkluderet, at der ikke er identificeret indikationer på værdiforringelse.

Noter - Danica Pension Koncernen

Note	Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
2	FORRETNINGSSEGMENTER		
	Koncernens består af et forretningssegment, som vist nedenfor.		
	Bruttopræmier fra eksternt salg	15.059	14.759
	- Bruttopræmier på investeringskontrakter	-666	-2.528
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen	14.393	12.231
	Investeringsafkast allokeret til forsikringsresultat	-3.332	31.012
	Forsikringsydelse	-15.073	-14.966
	Ændring i hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	5.532	-26.809
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-711	-806
	Resultat af genforsikring	-19	-40
	Andre indtægter, netto	9	143
	Forsikringsresultat	799	765
	Investeringsresultat, egenkapital	-91	8
	Investeringsresultat, syge- og ulykke	-3	-260
	Resultat før skat	705	513
	Øvrige segmentoplysninger:		
	Renteindtægter	11.084	8.934
	Renteudgifter	-9.554	-6.668
	Resultat af associerede virksomheder, indre værdi	-437	238
	Nedskrivning og afskrivning	-67	-67
	Danica Pension koncernen har ingen kunder, hvor 10 pct. eller mere af indtægterne stammer fra en enkelt kunde.		
	GEOGRAFISKE FORDELING		
	Præmieindtægter fra eksterne kunder medtages i det land, hvor kontrakten er solgt.		
	Aktiver omfatter alene immaterielle aktiver, materielle aktiver, investeringsejendomme og kapitalandele i associerede virksomheder i henhold til IFRS og giver ikke et brugbart billede af koncernens aktiver til ledelsesmæssige formål.		
	Goodwill er fordelt til det land, hvor aktiviteten udføres, mens de øvrige aktiver er fordelt på baggrund af placering.		
		Præmier	Aktiver
		1. halvår 2020	1. halvår 2019
		1. halvår 2020	1. halvår 2019
	Danmark	13.758	13.361
	Norge	1.301	1.398
	I alt	15.059	14.759
		29.490	29.851
		84	84
		29.574	29.935
3	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	8.535	8.612
	Engangspræmier	5.890	5.484
	Direkte forsikringer i alt	14.425	14.096
	Bruttopræmier i alt	14.425	14.096
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	129	1.371
	Engangsindbetalinger	537	1.157
	Indbetalinger i alt	666	2.528
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	13.759	11.568

Noter - Danica Pension Koncernen

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019
4	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Kostpris primo	3.927	3.925
	Valutakursregulering	-16	2
	Kostpris ultimo	3.911	3.927
	Ned- og afskrivninger primo	-1.011	-78
	Årets nedskrivninger	-	-800
	Årets afskrivninger	-67	-133
	Ned- og afskrivninger ultimo	-1.078	-1.011
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.833	2.916

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

5 ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

Ansvarlig lånekapital, er lån som i tilfælde af selskabets likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Ansvarlig lånekapital medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til bekendtgørelse om opgørelse af kapitalgrundlag for forsikringselskaber og 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	3.726	3.735
	Ansvarlig lånekapital							3.726	3.735
	Underkurs							-18	-20
	Sikring af renterisiko							273	235
	Ved opgørelse af kapitalgrundlaget er der medregnet							3.981	3.950

a) Lånet blev optaget 29. september 2015 og er noteret på Irish Stock Exchange. Lånet kan indfries fra september 2025. Lånet forrentes med 4,375% årlig indtil 29. september 2025 hvor der vil være et step-up. Renten udgør 58 mio. kr. for 1. halvår 2020.

Dagsværdien af den ansvarlige lånekapital er skønnet til 4.013 mio. kr. pr. 30.06.2020 og 4.274 mio. kr. pr. 31.12.2019

Noter - Danica Pension Koncernen

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019
6	SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSER		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	439.323	450.505
	Koncernen har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer og likvider svarende til en dagsværdi på i alt	23.929	16.537
	Minimumsleasingydelser vedrørende biler udgør	3	5
	Koncernen har indgået kontraktlige forpligtelser til at købe, opføre eller om- og tilbygge investeringsejendomme eller til at reparere, vedligeholde eller forbedre disse for et beløb på	1.462	1.251
	Koncernen har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	21.042	24.226
	Koncernen har kautioneret for kreditfaciliteter ifm. direkte unoterede investeringer på i alt	15	-
	Koncernen er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på	803	727
	Koncernen hæfter som deltager i interessentskaber for en gæld på i alt	13	12
	Koncernens selskaber er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.		
	Koncernens danske selskaber er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms og hæfter solidarisk herfor.		
	Danica Pension hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.		
	Koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse retssager. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.		

Noter - Danica Pension Koncernen

Note Mio. kr.

7 FINANSIELLE INSTRUMENTER

30. juni 2020	Dagsværdi			Amortiseret kostpris		I alt
	Handel	Designeret	Fair value hedge	Tilgodehavender	Forpligtelser	
Kapitalandele		23.929				23.929
Investeringsforeningsandele		13.031				13.031
Obligationer		180.312				180.312
Andre udlån		1.051				1.051
Indlån i kreditinstitutter		1.819				1.819
Derivater	127.787					127.787
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		279.694				279.694
Tilgodehavender				2.751		2.751
Likvide beholdninger				1.573		1.573
Finansielle aktiver i alt	127.787	499.836		4.324		631.947
Hensættelser for markedsrente-produkter, investeringskontrakter						
Gæld til kreditinstitutter	29.466	55.929				55.929
Derivater	174.470					174.470
Ansvarlig lånekapital			273		3.708	3.981
Finansielle forpligtelser i alt	203.936	55.929	273		3.708	263.846
31. december 2019						
Kapitalandele		23.167				23.167
Investeringsforeningsandele		21.564				21.564
Obligationer		170.533				170.533
Andre udlån		1.308				1.308
Indlån i kreditinstitutter		529				529
Derivater	72.043					72.043
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter		269.163				269.163
Tilgodehavender				1.190		1.190
Likvide beholdninger				3.941		3.941
Finansielle aktiver i alt	72.043	486.264		5.131		563.438
Hensættelser for markedsrente-produkter, investeringskontrakter						
Gæld til kreditinstitutter	19.235	56.888				56.888
Derivater	106.559					106.559
Ansvarlig lånekapital			235		3.715	3.950
Finansielle forpligtelser i alt	125.794	56.888	235		3.715	186.632

Indregning i resultatopgørelsen:

Valutakursregulering på tilgodehavender og forpligtelser målt til amortiseret kostpris indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer med 394 mio. kr. i 1. halvår 2020 og -11 mio. kr. i 2019.

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

Noter - Danica Pension Koncernen

Note Mio. kr.

7
fortsat

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

Niveau 1: Noterede priser

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

Niveau 2: Observerbare input

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

Niveau 3: Ikke-observerbare input

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

Til brug for værdiansættelsen af de unoterede investeringer tages der udgangspunkt i selskabets branche, markedsposition og indtjeningssevne, og herudover påvirkes dagsværdien af makroøkonomiske og finansielle forhold. Pr. 30.06.2020 havde Danica finansielle aktiver anført nedenfor på 627.623 mio. kr. heraf kan 96% henføres til de forsikringsmæssige forpligtelser overfor kunderne, mens 4% er egenkapitalens andel. Ændringer i diverse værdiansættelsesparametre vil således have en uvæsentlig påvirkning på egenkapitalen, da forsikringstagerne bærer risikoen.

30. juni 2020	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
Kapitalandele	10.318	1.391	12.220	23.929
Investeringsforeningsandele	10.366	2.553	112	13.031
Obligationer	163.565	15.767	980	180.312
Andre udlån	-	115	936	1.051
Derivater	2.395	124.724	668	127.787
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	184.752	64.970	29.972	279.694
Indlån i kreditinstitutter	1.819	-	-	1.819
Finansielle aktiver i alt	373.215	209.520	44.888	627.623
Gæld til kreditinstitutter	29.466	-	-	29.466
Derivater	2.556	168.576	3.338	174.470
Ansvarlig lånekapital	-	273	-	273
Hensættelser for unit-linked investeringskontrakter	-	55.929	-	55.929
Finansielle forpligtelser i alt	32.022	224.778	3.338	260.138

Noter - Danica Pension Koncernen

Note Mio. kr.

7
fortsat

31. december 2019	Noterede priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
Kapitalandele	9.148	1.249	12.770	23.167
Investeringsforeningsandele	20.080	488	996	21.564
Obligationer	154.138	15.469	926	170.533
Andre udlån	180	87	1.041	1.308
Derivater	503	70.879	661	72.043
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	193.739	44.169	31.255	269.163
Indlån i kreditinstitutter	529	-	-	529
Finansielle aktiver i alt	378.317	132.341	47.649	558.307
Gæld til kreditinstitutter	19.235	-	-	19.235
Derivater	412	104.539	1.608	106.559
Ansvarlig lånekapital	-	235	-	235
Hensættelser for unit-linked investeringskontrakter	-	56.888	-	56.888
Finansielle forpligtelser i alt	19.647	161.662	1.608	182.917

Finansielle instrumenter, der er værdiansat ud fra ikke observerbare input, omfatter pr. 30. juni 2020 unoterede aktier 12.220 mio. kr. og illikvide obligationer 980 mio. kr.

Værdiansættelse baseret på ikke-observerbare input				30. juni 2020	31. december 2019
	Kapital- andele	Obligationer	Derivater		
Dagsværdi primo	40.028	5.251	762	46.041	48.027
Værdiregulering over resultatopgørelse i posten kursreguleringer	-1.904	-345	-1.249	-3.498	4.163
Køb	4.683	936	8	5.627	29.344
Salg	-2.949	-732	-1.381	-5.062	-34.971
Overførsel til noterede priser og observerbare input	-1.558	-	-	-1.558	-522
Dagsværdi ultimo	38.300	5.110	-1.860	41.550	46.041

Der er i 1. halvår af 2020 indregnet urealiserede kursreguleringer på -2.860 mio. kr. (2019 2.057 mio. kr.) vedrørende finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input.

Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter for obligationer og andre udlån, vil det medføre et fald i dagsværdien på 76 mio. kr. En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil forøge dagsværdien med 76 mio. kr.

Noter - Danica Pension Koncernen

8 RISIKOSTYRING OG FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

RISIKOSTYRING

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

Koncernen er påvirket af en række forskellige risici.

Finansielle risici	Forsikringsmæssige risici	Operationelle risici	Forretningsmæssige risici
Renterisici	Levetid	Internt bedrageri	Omdømme
Aktierisici	Dødelighed	Eksternt bedrageri	Strategi og indtjening
Ejendomsrisici	Invalditet	Beskæftigelsesforhold	Regulatorisk
Valutarisici	Syge- og ulykke	Kunder, produkter og forretningspraksis	Digitalisering
Kreditspændrisici	Kritisk sygdom	Transaktioner og processer	
Inflationsrisici	Genkøb	System og data fejl	
Volatilitetsrisici	Omkostninger	Informations teknologi	
Likviditet	Koncentration	Model risiko	
Modparter			
Koncentration			

Finansielle risici

Finansielle risici består af markedsrisiko, likviditetsrisiko, modpartsrisiko og koncentrationsrisiko. Markedsrisikoen er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene, f.eks. ændringer i renter, aktiekurser, ejendomsværdier, valutakurser og kreditspænd. Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af behov for at skulle frigøre likviditet til at betale sine forpligtelser inden for en kort tidshorisont. Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter misligholder deres betalingsforpligtelser. Koncentrationsrisiko er risikoen for tab på grund af stor eksponering til enkelte aktivklasser, brancher, udstedere m.v.

I koncernen er der tre kilder til finansielle risici:

- Investeringer for traditionelle produkter
- Investeringer for markedsprodukter, hvorpå der kan være tilknyttet investeringsgaranti
- Egenkapitalens direkte investeringer

Omfanget af de finansielle risici varierer mellem de forskellige produkter i koncernens produktsortiment.

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

Investeringer for traditionelle produkter

Koncernens traditionelle produkter er policer med ydelsesgarantier og kollektive investeringer.

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

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

Forpligtelserne opgøres ved at diskontere de forventede pengestrømme med en af EIOPA defineret rentekurve gældende under Solvens II-regelsættet.

For at sikre at afkastet på kundernes opsparing matcher de garanterede ydelser på bonusberettigede policer, overvåger selskabet løbende markedsrisikoen. Der udføres interne stresstests for at sikre, at selskabet kan modstå betydelige tab på risikoeksponeringen i forbindelse med f.eks. ændringer i renteniveauet eller aktiekurser.

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

Kreditspændrisikoen er en væsentlig markedsrisiko i Danica og udgøres primært af danske realkreditobligationer og udenlandske kreditobligationer. Risikoen er dog begrænset ved, at obligationerne eller den bagvedliggende udsteder har en relativt høj rating hos de internationale rating bureauer.

En væsentlig andel af Danicas markedsrisiko udgøres af aktierisiko der kan henføres til beholdninger i likvide børsnoterede aktier samt unoterede aktier. Risikoen er dog begrænset ved, at aktiver med aktielignende egenskaber udgør en begrænset andel af investeringerne i de traditionelle produkter.

Noter - Danica Pension Koncernen

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

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

Likviditetsrisici begrænses ved at placere en stor del af investeringerne i likvide børsnoterede obligationer og aktier.

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

Investeringer for markedsprodukter

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

Danica afdækker risikoen ved garantier på markedsrenteprodukter ved anvendelse af derivater og ved tilpasning af kundens investeringssammensætning i perioden op til pensionering. Investeringsammensætningen tilpasses på baggrund af bl.a. garantibeløbet og tidshorisonten.

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

Egenkapitalens direkte investeringer

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

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

Forsikringsmæssige risici

De forsikringsmæssige risici vedrører udviklingen i dødelighed, invaliditet, kritisk sygdom m.v. Eksempelvis forøger en levetidsforlængelse varigheden på udbetalingerne på visse pensionsprodukter, mens udviklingen i antallet af dødsfald, sygemeldinger og efterfølgende raskmeldinger påvirker udgifterne til dødsfalds- og invaliditetsforsikringer. De væsentligste forsikringsmæssige risici er levetidsrisikoen samt risikoen for øget genkob.

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

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

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

Operationelle risici

Operationel risiko vedrører risikoen for tab som følge af fejl i it-systemer, juridiske tvister, utilstrækkelige eller fejlagtige procedurer og bedrageri. Koncernen begrænser de operationelle risici ved etablering af interne kontroller, som løbende opdateres og tilpasses koncernens aktuelle forretningsomfang og identificerede risici. Endvidere er der etableret funktionsadskillelse.

Forretningsmæssige risici

Forretningsmæssig risiko omfatter strategiske risici, omdømmerisici, regulatoriske risici og andre risici relaterede til eksterne faktorer.

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.

FØLSOMHEDSOPLYSNINGER

Følsomhedsoplysninger er medtaget på side 8 i ledelsesberetningen.

Hovedtal - Danica Pension

Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019	Året 2019
RESULTATOPGØRELSE			
Præmier	12.687	10.422	22.432
Forsikringsydelse	-13.931	-13.841	-27.345
Investeringsafkast	-3.607	36.842	52.114
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt	-551	-638	-1.185
Nedskrivning af goodwill	-	-	-800
Resultat af afgiven forretning	-3	-6	-7
Forsikringsteknisk resultat, Liv	1.047	2.221	2.452
Bruttopræmieindtægter	536	475	1.205
Bruttoerstatningsudgifter	-641	-683	-1.767
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-43	-56	-86
Resultat af afgiven forretning	-6	-8	-12
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	-13	-269	-200
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-235	-505	-839
Periodens resultat efter skat	550	1.753	1.918
Anden totalindkomst	-22	12	8
BALANCE			
Aktiver, i alt	655.643	584.095	588.000
Forsikringsaktiver, syge- og ulykkesforsikring	193	242	235
Forsikringsmæssige hensættelser, syge- og ulykkesforsikring	16.896	15.827	16.673
Egenkapital i alt	23.561	22.873	23.034
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	413.470	412.363	420.795
NØGLETAL i pct.			
Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter	1,4	8,0	10,3
Afkastpct. relateret til markedsrenteprodukter	-3,0	11,1	15,6
Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter	4,50	4,25	4,25
Omkostningsprocent af hensættelser	0,14	0,17	0,31
Omkostninger pr. forsikret i kr.	733	811	1.532
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	1,1	8,6
NØGLETAL FOR SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING			
Bruttoerstatningsprocent	132	133	144
Bruttoomkostningsprocent	8	11	8
Combined ratio	141	146	153
Operating ratio	141	209	153
Relativt afløbsresultat i procent	0,2	0,0	0,0
Afløbsresultat f.e.r. i mio. kr.	32	0	-2
Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse			

Resultatopgørelse - Danica Pension

Note	Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
2	Bruttopræmier	12.687	10.422
	Afgivne genforsikringspræmier	-10	-9
	Præmier f.e.r., i alt	12.677	10.413
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-244	2.073
	Indtægter fra associerede virksomheder	31	53
	Indtægter af investeringsejendomme	16	14
	Renteindtægter og udbytter m.v.	11.466	9.311
	Kursreguleringer	-4.929	32.656
	Renteudgifter	-9.549	-6.647
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-398	-618
	Investeringsafkast, i alt	-3.607	36.842
	Pensionsafkastskat	887	-4.701
	Udbetalte ydelser	-13.931	-13.841
	Modtaget genforsikringsdækning	2	-
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-13.929	-13.841
	Ændring i livsforsikringshensættelser	5.767	-24.527
	Ændring i genforsikringsandel	5	3
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	5.772	-24.524
	Ændring i fortjenstmargen	17	-495
	Erhvervsomkostninger	-84	-157
	Administrationsomkostninger	-481	-494
	Omkostningsrefusion fra tilknyttede virksomheder	14	13
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-551	-638
	Overført investeringsafkast	-219	-835
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	1.047	2.221
3	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-235	-505
	Egenkapitalens investeringsafkast	-102	25
	Andre indtægter	44	115
	Andre omkostninger	-60	-
	RESULTAT FØR SKAT	694	1.856
	Skat	-144	-103
	PERIODENS RESULTAT	550	1.753
	Periodens resultat	550	1.753
	Anden totalindkomst:		
	Omregning af udenlandske enheder	-67	4
	Hedge af udenlandske enheder	57	4
	Tilbageført ved salg af udenlandsk enhed	-	5
	Skat vedrørende anden totalindkomst	-12	-1
	Anden totalindkomst i alt	-22	12
	PERIODENS TOTALINDKOMST	528	1.765

Balance - Danica Pension

Aktiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
	IMMATERIELLE AKTIVER	2.749	2.832	3.701
	Investeringsejendomme	827	818	808
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.175	19.531	19.085
	Udlån til tilknyttede virksomheder	2.706	3.518	3.518
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.691	1.595	1.343
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	23.572	24.644	23.946
	Kapitalandele	23.583	22.922	21.780
	Investeringsforeningsandele	22.775	32.445	31.228
	Obligationer	169.419	158.612	154.439
	Andre udlån	1.070	1.308	1.829
	Indlån i kreditinstitutter	1.817	525	2.950
	Øvrige (derivater)	127.786	72.043	87.307
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	346.450	287.855	299.533
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	370.849	313.317	324.287
	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER	265.531	253.699	232.281
	Genforsikringsandele af præmiehensættelser	9	-	5
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	48	44	54
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	184	185	236
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	241	229	295
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	578	594	499
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	95	171	87
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.640	5.382	5.529
	Andre tilgodehavender	2.193	452	3.128
	TILGODEHAVENDER, I ALT	8.747	6.828	9.538
	Aktiver i midlertidig besiddelse	-	182	-
	Aktuelle skatteaktiver	-	-	588
	Likvide beholdninger	1.101	3.122	6.714
	Øvrige	-	-	336
	ANDRE AKTIVER, I ALT	1.101	3.304	7.638
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	6.167	7.517	6.131
	Andre periodeafgrænsningsposter	499	503	519
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	6.666	8.020	6.650
	AKTIVER, I ALT	655.643	588.000	584.095

Balance - Danica Pension

Passiver

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019	30. juni 2019
	Aktiekapital	1.101	1.101	1.101
	Sikkerhedsfond	1.882	1.882	1.882
	Overført overskud	20.578	20.051	19.890
	EGENKAPITAL, I ALT	23.561	23.034	22.873
	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	3.981	3.950	3.981
	Præmiehensættelser	1.407	1.377	1.219
	Livsforsikringshensættelser, gennemsnitsrenteprodukter	182.463	185.689	188.328
	Livsforsikringshensættelser, markedsrenteprodukter	207.654	211.961	201.820
	Livsforsikringshensættelser, i alt	390.117	397.650	390.148
	Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	6.457	6.472	6.388
	Erstatningshensættelser	14.394	14.269	13.945
	Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.058	950	613
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	37	77	50
	HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	413.470	420.795	412.363
	Udskudte skatteforpligtelser	1.094	1.108	1.552
	Andre hensættelser	160	186	189
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	1.254	1.294	1.741
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	120	14	934
	Gæld i forbindelse med genforsikring	166	145	190
	Gæld til kreditinstitutter	29.465	19.235	19.975
	Gæld til tilknyttede virksomheder	391	435	1.408
	Aktuelle skatteforpligtelser	466	1	31
	Anden gæld	177.229	112.334	117.557
	GÆLD, I ALT	207.837	132.164	140.095
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	5.540	6.763	3.042
	PASSIVER, I ALT	655.643	588.000	584.095

Noter – Danica Pension

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – DANICA PENSION

GENERELT

Moderselskabet Danica Pensions regnskab aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser nr. 937 af 27. juli 2015, samt ændringsbekendtgørelse BEK688 af 1. juni gældende fra 1. juli 2016 og bekendtgørelse nr. 1442 af 3. december 2018 gældende fra 1. januar 2019.

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

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	1. halvår 2020	1. halvår 2019
2	BRUTTOPRÆMIER, inkl. indbetalte præmier på investeringskontrakter		
	Direkte forsikringer:		
	Løbende præmier	7.766	7.827
	Engangspræmier	5.447	4.948
	Direkte forsikringer, i alt	13.213	12.775
	Bruttopræmier, i alt	13.213	12.775
	I ovenstående bruttopræmier udgør de indbetalte præmier på investeringskontrakter, som ikke indgår i resultatopgørelsen:		
	Løbende indbetalinger	52	1.285
	Engangsindbetalinger	474	1.068
	Indbetalinger, i alt	526	2.353
	Bruttopræmier i resultatopgørelsen i alt	12.687	10.422
3	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING		
	Bruttopræmier	545	587
	Afgivne genforsikringspræmier	-23	-19
	Ændring i præmiehensættelser	-9	-112
	Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	-27	-10
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	9	5
	Præmieindtægter f.e.r.	495	451
	Udbetalte bruttoerstatninger	-813	-769
	Modtaget genforsikringsdækning	10	5
	Ændring i erstatningshensættelser	172	86
	Ændring i risikomargen	-70	-7
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2	1
	Erstatningsudgifter f.e.r.	-703	-684
	Bonus og præmierabatter	29	53
	Erhvervelsesomkostninger	-14	-20
	Administrationsomkostninger	-29	-36
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-43	-56
	Investeringsafkast	-13	-269
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-235	-505

Noter - Danica Pension

Note	Mio. kr.	30. juni 2020	31. december 2019
4	SIKKERHEDSSTILLELSE OG EVENTUALFORPLIGTELSE		
	Til sikkerhed for forsikredes opsparing er registreret aktiver for i alt:	424.158	433.897
	Selskabet har til sikkerhed for derivatforretninger afgivet obligationer svarende til en dagsværdi på i alt	23.929	16.537
	Selskabet har kautioneret for kreditfaciliteter, ifm. direkte noterede investeringer på i alt	15	-
	Selskabet har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på	20.986	24.226
	Selskabet er frivilligt momsregistreret vedrørende visse ejendomme, og der hviler herpå en resterende momsreguleringsforpligtelse på		
	Selskabet er sambeskattet med alle enheder i Danske Bank koncernen og hæfter solidarisk for disses danske selskabsskatter og kildeskatter mv.		
	Selskabet er fællesregistreret med tilknyttede virksomheder for afregning af lønsumsafgift og moms og hæfter solidarisk herfor		
	Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.		
	Selskabets størrelse og forretningsomfang indebærer, at selskabet til stadighed er part i diverse retssager. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.		

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsregnskabet for Danica Pension for 1. halvår 2020.

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

Det er vor opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for halvåret 1. januar - 30. juni 2020. Endvidere er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

København, den 17. juli 2020

Direktionen

Ole Krogh Petersen
Adm. Direktør

Jesper Mølskov Høybye
Direktør

Søren Lockwood
Direktør

Bestyrelsen

Berit Irene Behring
Formand

Christoffer Møllenbach
Næstformand

Jesper Koefoed

Lisbet Kragelund

Ib Katznelson

Annette Olesen

Claus Harder

Kenneth Stricker-Nielsen

Charlott Due Pihl

Anne Charlotte Hovgaard Dahlstrøm

Adresse

Danica Pension,
Livsforsikringsaktieselskab
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon: 70 11 25 25

Telefax: 45 14 96 16

www.danicapension.dk

Registreringsnummer

CVR 24256146

Kontaktperson:

Økonomidirektør Jesper Mølskov Høybye