

Årsrapport
2022

sampension

sampension
mere værd

Fotos i rapporten er aktuelle
investering i byggeriet PH Park
Hørsholm, NRGi-solcellepark
samt Sampensions hoved

FOTO

Jakob Dall
Christoffer Regild
PR-fotos

DESIGN

Zoulmade.com

TRYK

Bohemian ApS



Tryksag
5041 0004

Sampension Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14 • 2900 Hellerup
Tlf. 77 33 18 77 • www.sampension.dk
Cvr.nr. 55 83 49 11

Indhold

| | | |
|----------|--|--------------|
| | Forord..... | 5 |
| 1 | Ledelsesberetning..... | 8-22 |
| | Fem års hoved- og nøgletal..... | 8 |
| | Kunder og produkter..... | 9 |
| | Indbetalinger og udbetalinger..... | 9 |
| | Omkostninger..... | 10 |
| | Investeringer og afkast..... | 12 |
| | Samfundsansvar..... | 15 |
| | Resultat, solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag..... | 23 |
| | Forventninger til 2023..... | 25 |
| | Øvrige forhold..... | 25 |
| 2 | Selskabsoplysninger..... | 28-32 |
| | Ledelsesstruktur..... | 28 |
| | Koncernstruktur og selskabsoversigt..... | 30 |
| | Ledelse og ledelseshverv..... | 32 |
| 3 | Koncern- og årsregnskab..... | 39-78 |
| | Koncern- og moderselskabsregnskab..... | 39 |
| | Egenkapitalopgørelse..... | 42 |
| | Noter til regnskabet..... | 43 |
| | Ledelsespåtegning..... | 73 |
| | Intern revisions revisionspåtegning..... | 74 |
| | Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 75 |
| | Nøgletalsdefinitioner..... | 79 |

“Præmierne udgjorde 11,7 mia. kr. i 2022. En særdeles tilfredsstillende vækst på 6 % i et ellers meget turbulent år”



Sampension viser robusthed i et meget vanskeligt år

Pension er tryghed, og i vanskelige år er det netop trygheden og dermed også Sampension, der bliver testet.

2022 skulle vise sig at blive et særdeles vanskeligt år, men vores strategi for investeringer, omkostninger og service bestod. Det er den tryghed, vi skal og ønsker at levere overfor kunderne år ud og år ind.

Krigen i Ukraine, energikrise, stigende renter, inflation og globale fald på aktiemarkederne gav ganske vist negative afkast i hele branchen, men Sampension var et af de selskaber, der var bedst til at begrænse tabene. Det skal ses i lyset af, at Sampension samtidig skabte et af branchens højeste afkast året før. Vores investeringsstrategi viser sig dermed at være særdeles robust både i opgangs- og nedgangstider. Det er yderst tilfredsstillende, og det giver tryghed om kundernes pensionsopsparinger.

Set over en femårig periode har Sampensions kunder med markedsrente i alderen op til 42 år opnået et afkast på 33 % i moderat risiko, mens en 55-årig kunde i samme gruppe har opnået 24 % i afkast.

Det samlede afkast på tværs af alle investeringsmiljøer landede på -29,5 mia.kr. svarende til -12,1 % mod 9,0 % året før.

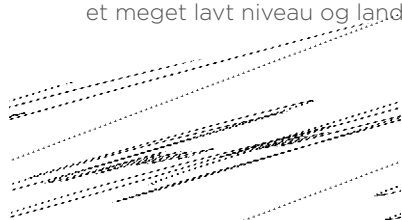
Sampensions betragtelige portefølje af alternative investeringer på 57 mia. kr. er og har været nøglen til stabilt gode resultater over en længere periode. De stabiliserer porteføljen og sikrer afkast over tid.

Porteføljen af alternative investeringer gav omkring 4 % i afkast i 2022, mens de børsnoterede markeder faldt markant. Særligt infrastruktur gav et højt afkast, ligesom investeringerne i skove bidrog positivt. Det var også en alternativ investering, som Sampension solgte med en meget høj fortjeneste i en af Danmarks største virksomhedshandler i 2022; nemlig biogas-selskabet Nature Energy.

Alternative investeringer i biogas, vindmøller, skove og solcelleanlæg er også med til at løfte vores klimaansvar. Men det er sådan set ikke det væsentligste, idet vi skal have løftet alle vores investeringer frem mod stadig mindre udslip af klimagasser i tråd med Paris-aftalen. Det gør vi også. Ultimo 2022 har vi et samlet klimaaftryk på 4,94 tons CO₂e per mio. kr. investeret. Vi har set betydelige fald i udledningen fra porteføljen over de sidste tre år – alene for børsnoterede aktier og direkte ejede kreditobligationer er udledningen reduceret med 44 %.

Præmierne udgjorde 11,7 mia. kr. i 2022. En særdeles tilfredsstillende vækst på 6 % i et ellers meget turbulent år. Væksten fandt sted både i de løbende præmier, men især indskud og overførsler oplevede en markant fremgang fra 1,9 mia. kr. til 2,6 mia. kr.

Omkostninger til administration og investering holdes fortsat på et minimum, og med en ÅOP på 0,7 % ligger Sampension traditionen tro i den lave ende sammenlignet med resten af branchen. Administrationsomkostningerne blev fastholdt på et meget lavt niveau og landede på 391 kr. årligt pr. kunde i 2022.



Hasse Jørgensen
Administrerende direktør





Ledelsesberetning

1

| | |
|--|----|
| Fem års hoved- og nøgletal | 8 |
| Kunder og produkter | 9 |
| Indbetalinger og udbetalinger | 9 |
| Omkostninger | 10 |
| Investeringer og afkast | 12 |
| Samfundsansvar | 15 |
| Resultat, solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag .. | 23 |
| Forventninger til 2023 | 25 |
| Øvrige forhold | 25 |

Fem års hoved- og nøgletal

| Fem års hovedtal for moderselskab Mio. kr. | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Præmier | 11.730 | 11.083 | 11.672 | 10.129 | 9.251 |
| Forsikringsydelse | -11.291 | -10.597 | -12.169 | -9.416 | -9.107 |
| Investeringsafkast | -29.535 | 19.724 | 10.305 | 20.102 | -249 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt | -181 | -183 | -179 | -175 | -172 |
| Forsikringsteknisk resultat | 78 | 28 | -29 | -58 | -88 |
| Årets samlede totale resultat, moderselskabets andel | -324 | 55 | 32 | 86 | -45 |
| Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt | 213.664 | 238.119 | 220.347 | 211.727 | 194.507 |
| Overskudskapital | 3.341 | 4.032 | 4.086 | 4.256 | 4.311 |
| Egenkapital, moderselskabets andel | 3.420 | 3.744 | 3.689 | 3.657 | 3.571 |
| Aktiver, i alt | 269.207 | 305.415 | 294.828 | 293.330 | 262.283 |

| Fem års nøgletal for moderselskab | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|
| Afkastnøgletal | | | | | |
| Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter | -17,5% | 3,4% | 5,1% | 9,8% | 1,1% |
| Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter | -7,3% | 15,2% | 4,8% | 10,7% | -1,7% |
| Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter | 4,75 | 4,50 | 4,50 | 3,75 | 3,75 |
| Omkostningsnøgletal | | | | | |
| Omkostningsprocent af hensættelser | 0,08% | 0,08% | 0,09% | 0,09% | 0,09% |
| Omkostninger i kr. pr. forsikret | 391 | 387 | 384 | 388 | 389 |
| Forrentningsnøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning efter skat | -9,0% | 1,5% | 0,9% | 2,4% | -1,3% |
| Forrentning af overskudskapital | -11,9% | 3,8% | 3,0% | 3,5% | 1,1% |
| Konsolideringsnøgletal | | | | | |
| Solvensdækning ¹ | 267% | 298% | 275% | 293% | 444% |

Der henvises til nøgletalsdefinitioner side 79.

¹ Opgørelsesmetoden for hensættelser til solvensformål er ændret fra og med 2022.

Kunder og produkter

Sampension Livsforsikring A/S (Sampension Liv) er et kundeejet pensionsselskab, der tilbyder arbejdsmarkedspensioner og firmapensioner på kommercielle vilkår. Selskabets vigtigste opgave er at sikre kunderne de bedst mulige pensioner. Derfor ligger fokus på det, som gør pensionsordningerne mere værd – lave omkostninger, gode afkast på et ansvarligt grundlag, fleksible produkter og kompetent rådgivning og kundeservice.

Sampension Liv indgår i administrationsfællesskabet Sampension (Sampension-fællesskabet). Udover Sampension Liv indgår Pensionskassen Arkitekter & Designere (PAD), Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger (PJD) og Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører (ISP) i Sampension-fællesskabet. Ejerkredsen i Sampension Administrationselskab A/S består af Sampension Liv (88 %), PAD (3 %), PJD (3 %) og ISP (6 %).

Sampension Liv har 305.629 kunder og er et af de største pensionsselskaber i Danmark. Hovedparten af de forsikrede arbejder i kommunerne, staten eller regionerne. Sampension Liv tegner også pensionsordninger for private virksomheder og genforsikrer 17.380 tjenestemænds pension for størstedelen af landets kommuner og regioner.

En pensionsordning rummer både opsparing og forsikringer ved tab af erhvervs-evne, dødsfald, visse kritiske sygdomme og eventuelt en sundhedsordning. Sampension Liv har følgende opsparingsprodukter:

| Produkttyper | Investeringer og tilskrivninger af afkast |
|---|---|
| Markedsrente Livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension Unit link produktet Linkpension | Kunderne får hver måned tilskrevet det faktisk opnåede afkast. Sampension Livs hovedprodukt, hvor opsparingen fordeles på årgangspuljer efter kundernes alder samt investeringsprofil efter kundens eget valg. Kunderne kan selv vælge, hvilke investeringsfonde opsparingen placeres i. |
| Gennemsnitsrente Ugaranteret genforsikring Traditionel gennemsnitsrente | Kunderne får tilskrevet en depotrente, som udjævner det faktisk opnåede afkast over tid. Produktet genforsikrer arbejdsgivernes fremtidige pensionsforpligtelser for tjenestemandsansatte og indeholder afdækning af inflationsrisiko. Omfatter pensionsordninger med hensigtserklæringer, garanterede direkte forsikringer samt garanteret genforsikring. |

Indbetalinger og udbetalinger

Indbetalinger på

11,7 mia. kr.

Stigende indbetalinger

Præmierne udgjorde 11,7 mia. kr. mod 11,1 mia. kr. i 2021.

Udviklingen er drevet af overførsler og indskud, som blev på 2,6 mia. kr. i 2022 mod 1,9 mia. kr. i 2021. Stigningen skyldes udviklingen i indskud fra flere faggrupper samt en tilgang af nye firmaordninger i 2022.

| Indbetalte præmier Mio. kr. | 2022 | 2021 | Ændring i % |
|--|---------------|---------------|--------------------|
| Løbende præmier | 5.307 | 4.972 | 6,7 |
| Gruppelivspræmier | 3.021 | 2.918 | 3,5 |
| Løbende præmier, i alt | 8.328 | 7.891 | 5,5 |
| Overførsler og indskud | 2.561 | 1.926 | 33,0 |
| Præmier direkte forsikring | 10.889 | 9.816 | 10,9 |
| Præmier indirekte forsikring | 841 | 1.267 | -33,6 |
| Bruttopræmier, i alt | 11.730 | 11.083 | 5,8 |

Nettostigningen i antal direkte forsikrede kunder var i 2022 på godt 6.900 svarende til 2,3 %.

| Antal kunder | 2022 | 2021 | Ændring i % |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------|
| Præmiebetalende | 115.703 | 113.088 | 2,3 |
| Fripolicer mv. | 121.047 | 118.901 | 1,8 |
| Pensionister | 68.879 | 66.698 | 3,3 |
| Direkte forsikrede, i alt | 305.629 | 298.687 | 2,3 |
| Indirekte forsikrede | 17.380 | 17.416 | -0,2 |
| Gruppelivsforsikrede | 729.267 | 741.559 | -1,7 |

306 tusinde

kunder er forsikret
hos Sampension Liv

Stigende udbetalinger

De samlede udbetalte ydelser udgjorde 11,3 mia. kr. for 2022 mod 10,6 mia. kr. for 2021. Stigningen i udbetalinger vedrørte især pensions- og renteydelser.

I de sidste måneder af 2022 blev der som følge af det forventede negative årsafkast iværksat en forventningsafstemning med kunderne i forhold til udbetaling af pensioner i 2023, hvor kunder på markedsrente vil opleve et fald i pensionsudbetalingen.

Omkostninger

Sampension Liv har gennem en årrække arbejdet målrettet på at reducere omkostningerne, som er blandt de laveste i branchen. Jo lavere omkostninger, desto større del af indbetalinger og afkast går til at styrke opsparingen. Sampension Liv har sammen med de øvrige medlemmer af Sampension-fællesskabet fokus på at sikre lave omkostninger både til investering og administration.

Effektiv investeringsforvaltning

Sampension-fællesskabet lægger stor vægt på effektivitet i både den interne og den eksterne forvaltning. Det opnås bl.a. ved at investere alle kunders pensionsopsparinger i de samme investeringsaktiver. Sættningen af disse aktiver kan variere kunderne imellem afhængig af deres konkrete opsparingsprodukt og valg af eventuel risikoprofil.

På baggrund af cost-benefit-analyser vurderer Sampension-fællesskabet, om de forskellige porteføljer skal forvaltes internt eller eksternt. Aktieinvesteringer er stort set lagt ud til eksterne forvaltere, mens obligationer og andre renteinstrumenter primært forvaltes internt. Ejendomme forvaltes internt for de markeder, hvor Sampension-fællesskabet har en lang erfaring med investeringer. En række investeringer i mere risikofyldte kreditobligationer foretages via eksterne forvaltere, ligesom de fleste alternative investeringer i fx skove, vindmøller, hedgefonde og noterede aktier administreres af eksterne forvaltere.

Investeringsomkostninger på 0,67 %

Investeringsomkostninger omfatter omkostninger afholdt af Sampension Liv samt indirekte omkostninger ved investeringer i eksterne fonde og investeringsforeninger mv. Investeringsomkostninger beregnet i forhold til kundernes depoter udgjorde for henholdsvis 2022 og 2021 følgende:

| Investeringsomkostninger ¹ (% i forhold til kundernes depoter) | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| 3 i 1 Livspension, udvalgte årgange (moderat risiko): | | |
| 25 år | 0,72 | 0,50 |
| 55 år | 0,69 | 0,47 |
| 65 år | 0,61 | 0,41 |
| 3 i 1 Livspension i alt (gennemsnit) | 0,67 | 0,46 |
| Traditionel gennemsnitsrente | 0,33 | 0,27 |

1) Fra 2022 er opgørelsen af omkostninger for investeringer ændret efter opdateret hensigtstillig fra F&P.

Samlet set var investeringsomkostninger beregnet i forhold til kundernes depoter 0,67 % for 3 i 1 Livspension mod 0,46 % for 2021. Stigningen skyldes primært F&P's overgang til standardberegningssatser for en stor del af de alternative investeringer, der beregningsteknisk (ikke faktisk) bevirker en stigning i omkostningerne.

For traditionel gennemsnitsrente udgjorde investeringsomkostninger 0,33 % for 2022 mod 0,27 % for 2021.

Afkastnøgletal beregnes efter fradrag for direkte og indirekte investeringsomkostninger. Det er afkastet efter investeringsomkostninger, som er det altafgørende nøgletal, når bidrag til udvikling i kundernes pensionsopsparing skal vurderes.

Administrationsomkostninger pr. kunde

391_{kr.}

Administrationsomkostninger udgjorde 391 kr. pr. kunde

Nøgletal vedrørende forsikringsmæssige administrationsomkostninger er stort set uændrede i forhold til 2021:

- Omkostninger pr. forsikret udgjorde 391 kr. mod 387 kr. i 2021. Nøgletallet er fastholdt på et lavt niveau.
- Omkostninger set i forhold til kundernes depoter er uændret 0,08 % i 2022.

ÅOP på 0,7 %

Information om årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og i procent (ÅOP) kan ses i Anvendt praksis for ÅOK/ÅOP 2022¹. I det samlede ÅOP indgår administrationsomkostningsbidrag på 420 kr. pr. år pr. kunde samt investeringsomkostninger, jf. ovenfor. ÅOP afhænger af depoternes størrelse. For en 55-årig kunde med et depot på 1 mio. kr. udgjorde ÅOP for 2022 0,7 % i 3 i 1 Livspension Moderat risiko. For traditionel gennemsnitsrente er ÅOP 0,3 %.

¹ Publikationen kan ses på sampension.dk/finansiel-information/aarsrapport

Investeringer og afkast

De internationale konjunkturer og finansielle markeder

Corona-pandemien fyldte knapt så meget i 2022, og i de fleste lande kunne man stille og roligt vende tilbage til en mere normal hverdag. Selvom dette betød, at de mange finanspolitiske hjælpepakker blev rullet tilbage, kom der alligevel så meget gang i økonomierne, at problemerne fra slutningen af 2021 med mangel på arbejdskraft, varer og materialer fortsatte ind i det nye år. Inflationen fortsatte derfor sin opadgående kurve og kom længere og længere væk fra centralbankernes målsætninger om en lav inflation. Flere centralbanker var allerede i gang med en tilbagerulning af de meget ekspansive pengepolitiske tiltag, og da den amerikanske centralbank i starten af året varslede, at den også ville hæve renten i forsøget på at få bugt med den stigende inflation, steg renterne, mens aktiekurserne begyndte at falde.

Ruslands stadig mere aggressive invasion af Ukraine og gensidige sanktioner og gensanktioner resulterede i voldsomt stigende energi- og fødevarerpriser, der satte sig yderligere i inflationen. Den fortsat stigende inflation fik centralbankerne til at sætte ind med hidtil usete store rentestigninger.

Aktiemarkedene har på baggrund af centralbankernes rentestigninger taget nogle kraftige dyk i 2022. Det globale aktiemarkedsindeks faldt med knap 16 % over året. Aktiemarkedet i Storbritannien klarede sig bedst med en stigning på små 5 %, det danske marked faldt med beskedne 4 %, europæiske aktier med godt 12 % og det amerikanske aktiemarked med små 19 %. Med et fald på henholdsvis 10 % og 15 % viste Asien og emerging markets samme tendens.²

Årets samlede afkast blev et tab på 29,5 mia. kr. svarende til -12,1 %

På tværs af alle investeringsmiljøer blev det samlede afkast et tab på 29,5 mia. kr. i 2022 mod et positivt afkast på 19,7 mia. kr. i 2021. Det samlede investeringsafkast blev -12,1 % før pensionsafkastskat i 2022 mod 9,0 % i 2021.

I det samlede afkast indgår afkast af afdækningsporteføljen i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø. Sampension Livs investeringsstrategi vil i et år som 2022 med stigende rente indebære et tab på afdækning af renterisiko på pensionsforpligtelserne i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø, hvilket efter afregning af pensionsafkastskat omtrent modsvares af et fald i markedsværdien af pensionsforpligtelserne i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø. Der henvises til regnskabets note 15.

| Resultat af investeringer fordelt på miljøer Mio. kr. | 2022 | 2021 |
|--|----------------|---------------|
| 3 i 1 Livspension | -8.604 | 15.651 |
| Linkpension | -8 | 25 |
| Ugaranteret genforsikring | -1.075 | 5.277 |
| Traditionel gennemsnitsrente: | -19.848 | -1.228 |
| Samlet resultat | -29.535 | 19.724 |

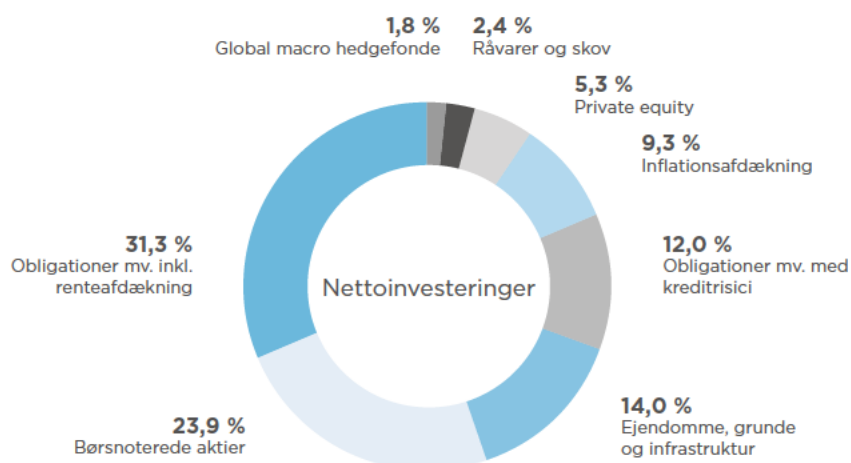
Samlet resultat af investeringer gav

-29,5 mia. kr

Fordeling af nettoinvesteringer

Knap en tredjedel af nettoinvesteringsaktiverne var placeret i obligationer med mindre kreditrisici (fx danske stats- og realkreditobligationer), mens næsten en fjerdedel af aktiverne var placeret i børsnoterede aktier.

² De angivne afkastprocenter er opgjort før omregning til danske kroner og er for de toneangivende aktieindeks for de respektive markeder.



Investeringsstrategi i Sampension Livs forskellige investeringsmiljøer

Sampension Livs investeringsstrategi sigter mod at levere det højeste, langsigtede afkast på ansvarlig vis og inden for de givne risikorammer. Markedsrente- og gennemsnitsrentemiljøet deltager i al væsentlighed i de samme investeringer blot med forskellig vægt og volumen. Produkttyperne 3 i 1 Livspension og ugaranteret genforsikring har forholdsmæssigt en større andel af risikofyldte aktiver end det traditionelle gennemsnitsrentemiljø.

Sampension Livs portefølje af direkte investeringer inden for lån, noterede aktier og ejendomme er under fortsat opbygning, hvor de volatile og usikre makroøkonomiske markeder samtidig også indebærer muligheder for attraktive investeringer. Således har Sampension-fællesskabet i 2022 blandt andet investeret i 10 % af geotermi-selskabet Innargi, en boligejendom i Holbæk, et friplejehjem i Slagelse, en kontorejendom i Aalborg samt to nye ejendomsfonde med henholdsvis Harbert og Nuveen. Private equity porteføljen er i 2022 blevet øget med en co-investering i en softwarevirksomhed samt fonde med eksisterende forvaltere i Europa og USA. I skovporteføljen har Sampension-fællesskabet foretaget den næste investering i skov i det sydlige USA. I infrastrukturporteføljen er der foretaget to fondsinvesteringer og en co-investering i el-lader selskabet Instavolt i UK i fællesskab med EQT Infrastructure samt to opfølgingsinvesteringer i andre co-investeringer i porteføljen.

Investeringer i markedsrentemiljøet

I 3 i 1 Livspension tilpasses investeringerne til kundens alder i årgangspuljer med hver sin sammensætning af investeringsaktiver. Kunden kan vælge mellem tre forskellige investeringsprofiler – lav, moderat og høj.

Negative afkast i alle årgangspuljer i 3 i 1 Livspension

Selvom Sampension Liv igen var i blandt de bedste i branchen til at levere afkast, leverede livscyklusproduktet negative afkast i alle årgangspuljerne på tværs af risikoprofiler.

De yngste årgange, hvor en større andel af formuen er allokeret til især aktier, opnåede det laveste afkast for de to mest risikofyldte profiler, hvilket ses i nedenstående tabel. Hovedparten af kunderne har valgt investeringsprofilen Moderat risiko.

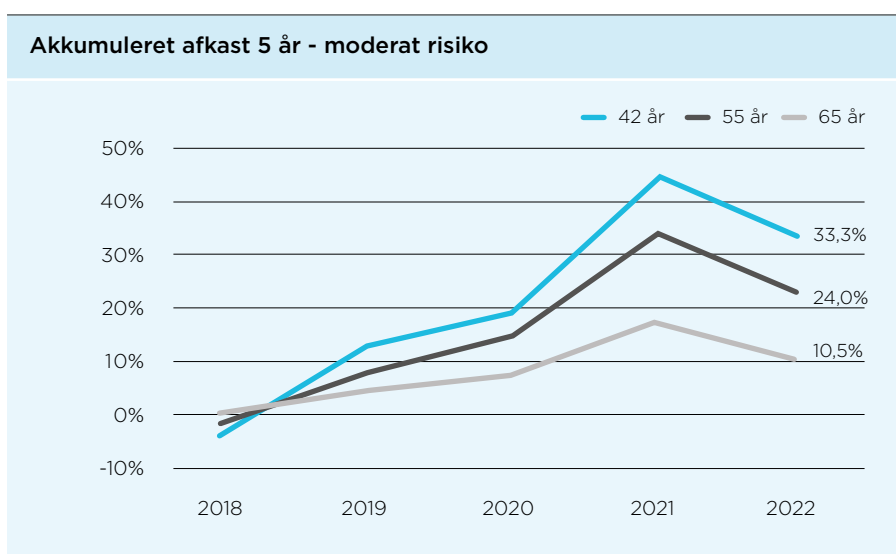
Desuden bemærkes, at kunder med lav risiko noget usædvanligt fik et afkast, der faldt med alderen. Det skyldes, at obligationer med de kraftigt stigende renter gav et relativt lavere afkast end aktier i år, og at disse kundegrupper med alderen får flere obligationer og færre aktier, mens mængden af alternative investeringer er stort set uændret over livscyklens løb.

| Årgangspuljer 3 i 1 Livspension, udvalgte | Investeringsprofil | | |
|---|--------------------|---------|------|
| | Lav | Moderat | Høj |
| Afkast i % | | | |
| 25 år | -7,3 | -7,9 | -9,4 |
| 55 år | -7,5 | -7,3 | -8,7 |
| 65 år | -7,7 | -6,1 | -7,4 |

For yderligere specifikation af beholdninger og afkast i 3 i 1 Livspension henvises til regnskabets note 24 og note 25.

Fem års afkast i 3 i 1 Livspension på 33,3 % til de yngste kunder

På trods af dette års negative afkast har kunder med Sampension Livs livscyklusprodukt de seneste fem år fået et højt investeringsafkast. En typisk kunde op til og med 42 år med moderat risiko har de seneste 5 år opnået et akkumuleret afkast på over 33 %.



Afkast over 5 år
på op til

33,3 %

Afkast for ugaranteret genforsikring på -2,5 %

Ugaranteret genforsikring dækker risici knyttet til tjenestemandspensioner. Disse reguleres med lønudviklingen, hvilket udgør en væsentlig risikoparameter for kommuners og regioners forpligtelser. Aktivallokeringen fastlægges ud fra de forventede fremtidige nettoudbetalinger på tjenestemandspensionsordninger.

I 2022 gav investeringerne knyttet til ugaranteret genforsikring af tjenestemandspensioner et negativt afkast på 2,5 %. For specifikation af beholdninger og afkast i ugaranteret genforsikring henvises til regnskabets note 24.

Afkast i traditionel gennemsnitsrente på -24,9 %

Det traditionelle gennemsnitsrentemiljø omfatter pensioner med og uden garanti. Hensættelser til pensioner opgøres til markedsværdi. Det indebærer, at værdien bl.a. afhænger af renteniveauet. For at begrænse renterisikoen for både Sampension Liv og kunderne er der etableret en afdækningsportefølje, der sammen med en del af renterisikoen i investeringsporteføljen har til formål at opnå en høj grad af sikkerhed for, at Sampension Liv kan leve op til sine garantier og hensigtserklæringer.

Den overordnede fordeling af gennemsnitsrentemiljøets investeringer ultimo 2022, samt årets afkastbidrag fremgår af nedenstående tabel.

-24,9 %

i investeringsafkast i
traditionel gennem-
snitsrente

| Traditionel gennemsnitsrente | Markedsværdi 31.12.2022 Mio. kr. | Fordeling % | Afkastbidrag i %, beregnet tidsvægtet |
|----------------------------------|--|----------------|---|
| Investeringsporteføljen i alt | 52.035 | 93,8 | -11,8 |
| Øvrig renteafdækning | 3.441 | 6,2 | -13,1 |
| Investeringsaktiver i alt | 55.475 | 100,0 | -24,9 |

I det traditionelle gennemsnitsrentemiljø var Sampension Livs samlede nettoinvesteringer på knap 56 mia. kr. fordelt med godt 78 % i obligationer mv., godt 5 % i børsnoterede aktier samt lidt mere end 5 % i den øvrige renteafdækning, mens alternative investeringer mv. udgjorde næsten 11 %.

I 2022 blev det samlede afkast -24,9 % før pensionsafkastskat inklusive den øvrige renteafdækning. Eksklusive den øvrige renteafdækning lå afkastet på -11,8 %.

For yderligere specifikation af beholdninger og afkast i traditionel gennemsnitsrente henvises til regnskabets note 24.

Samfundsansvar

Ud over at bidrage til den enkeltes økonomiske sikkerhed som pensionist er Sampension Liv som en del af overenskomsterne med til at sikre en samfundsmæssig bæredygtig udvikling med en god balance mellem offentlige ydelser og ydelser forankret i arbejdsmarkedet. Arbejdsmarkedspensionerne indskriver sig som en væsentlig grundpille i den danske model og har siden 1980'erne været medvirkende til den fortsatte udvikling af et sikkert og ansvarligt arbejdsmarked.

Sampension Liv har et ansvar for at forvalte pensionsordninger så kundernes interesser varetages bedst muligt. Det gøres ved at have fokus på det væsentlige, som gør pensionsordningerne mere værd for kunderne. Blandt de væsentlige fokusområder³ er, at sikre gode afkast på et ansvarligt grundlag.

3 fokusområder

for ansvarlige investeringer

Ansvarlige investeringer

Sampension Livs investeringer tilrettelægges, så de er samfundsmæssigt ansvarlige. Politikken for ansvarlige investeringer har tre fokusområder:

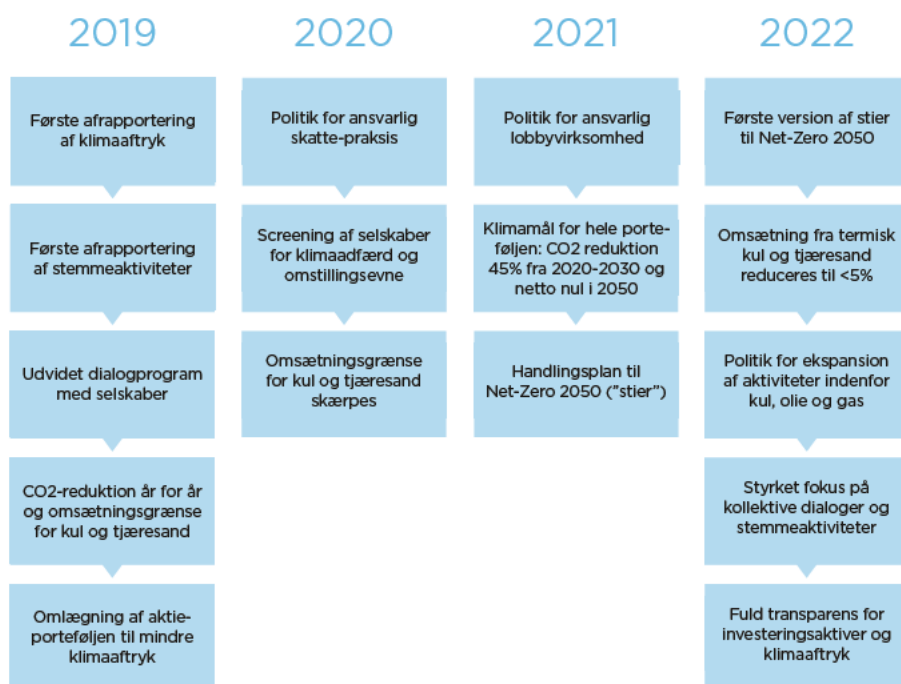
- Investeringernes miljø- og klimamæssige aftryk
- Investeringernes sociale indvirkning
- God selskabsledelse

Arbejdet med samfundsansvar hviler på en ambition om at efterleve og indarbejde internationale normer og retningslinjer, herunder FN's Global Compact 10 principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption, OECD's retningslinjer om ansvarlig virksomhedsadfærd for multinationale virksomheder og institutionelle investorer og Parisaftalens klimamål.

Den ansvarlige investeringspolitik er fælles for alle pensionsvirksomheder og virksomhedsordninger, der indgår i Sampension-fællesskabet. Bestyrelserne har nedsat et tværgående udvalg, der drøfter de sociale, miljø- og selskabsmæssige overvejelser ved investeringsbeslutninger med henblik på at opnå enighed om de principper, der skal indgå i pensionsvirksomhedernes politik for ansvarlige investeringer.

³ For yderligere information om fokusområder henvises til afsnittet om Kunder og Produkter.

Nye tiltag for ansvarlige investeringer 2019-2022



Hvert andet år foretager Sampension-fællesskabet desuden kunde- og medlemsundersøgelser for at understøtte, at den førte politik er forankret i værdierne og holdningerne blandt kunder og medlemmer. Den seneste undersøgelse i 2021 viste, at kunder og medlemmer anser ansvarlige investeringer som meget væsentlige for tilfredsheden med deres pensionsvirksomhed, og godt 90 % af kunder og medlemmer i Sampension-fællesskabet er meget tilfredse/tilfredse med indsatsen på området. En ny undersøgelse vil blive gennemført i 2023.

Klimaneutralitet i 2050

I de selskaber, Sampension-fællesskabet har investeret i, fortsætter energieffektiviseringer og transition væk fra fossile energikilder. Sampension-fællesskabet har sat som mål, at den samlede investeringsporteføljes CO₂-aftryk skal være reduceret med 45 % i 2030 i forhold til 2020, og til netto nul i 2050. Målet gælder for de samlede aktiver i porteføljen. Hermed reduceres CO₂-aftrykket relativt mest inden for de første 10 år og med de resterende 55 % over de efterfølgende 20 år. For at understøtte det, udarbejder Sampension-fællesskabet fortløbende delmål for perioden, for såvel den samlede portefølje som for de forskellige sektorer, der investeres i, så der er fuld transparens omkring indsatsen mod klimaneutralitet.

Der er i 2022 udarbejdet årlige delmål for sektorerne forsyning, energi, materialer og industri, for hele perioden fra 2020 og frem til 2050, der summeres i den overordnede sti mod nuludledning for hele porteføljen i 2050. Årlige delmål for de sidste sektorer fastsættes i løbet af 2023.

Fortsat fald i investeringernes klimaaftryk

2022 er det første år, hvor det for Sampension-fællesskabet har været muligt at indhente og modellere udledninger på basis af data for stort set hele porteføljen. Sampension kan dermed beregne klimaaftrykket for mere end 90 % af de samlede netto-investeringsaktiver. Det er et helt afgørende for at kunne opfylde pensionsvirksomhedernes klimamål og sikre den nødvendige transparens for kunder og interessenter i det omgivende samfund.

I den samlede beregning af klimaaftryk har det i 2022 tilmed været muligt at inkludere skovinvesteringer, der optager CO2. Beregningerne af dette dræn baserer sig på data indsamlet og beregnet af en ekstern data-leverandør.

Sampension Livs skovinvesteringer giver et samlet dræn på 234.821 ton CO2e i 2022. Beregning af klimaaftrykket på tværs af aktivklasser⁴ viser en samlet udledning for 2022 på 728.525 tons CO2e og et carbon footprint per mio. kr. investeret på 4,94.

Footprint

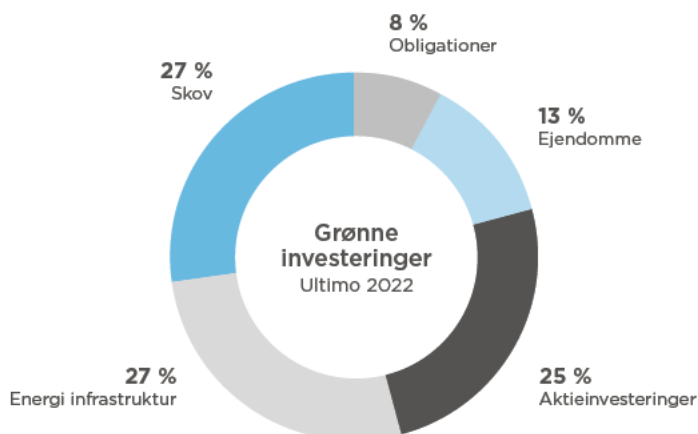
4,94

| Klimaaftryk | Udledning | Carbon Footprint |
|-----------------------|-----------|------------------|
| Footprint ekskl. skov | 963.346 | 6,67 |
| Footprint inkl. skov | 728.525 | 4,94 |

Grønne investeringer

Ved udgangen af 2022 har Sampension-fællesskabet en samlet beholdning af grønne investeringer i fx vindmøller, skov og solcelleparker på 21 mia. kr. Det er en stigning i de grønne investeringer på 2 mia. kr. fra 2021 til 2022. Mulighederne for at understøtte den grønne omstilling afsøges konsekvent som en del af investeringspolitikken, herunder ved investeringer i vedvarende energi, energieffektiviseringer og andre teknologier og aktiviteter, der er nødvendige for at realisere omstillingen til en klimaneutral økonomi.

Grønne investeringer i porteføljen



Det aktive ejerskab i konstant vækst

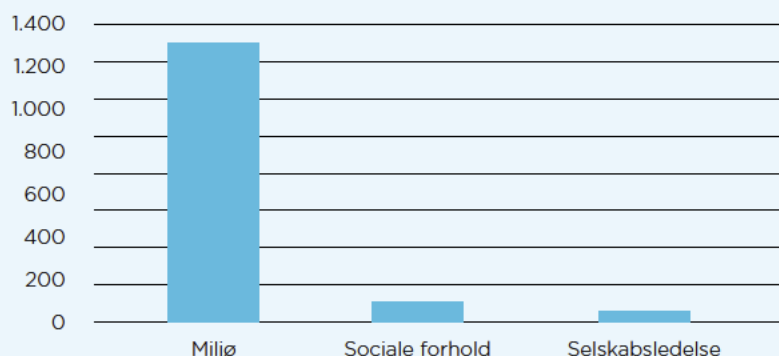
Sampension-fællesskabet forholder sig aktivt til den samlede portefølje af investeringer. Dette gælder lige fra statsobligationer, hvor fx Rusland pt. er ekskluderet, over indirekte investeringer gennem fonde til direkte investeringer i fx børsnoterede selskaber. Det sker konsekvent igennem hele året, og hvis der identificeres virksomheder, hvis adfærd strider med ansvarlighedspolitikken, forholder Sampension-fællesskabet sig aktivt til det ved afstemninger på generalforsamlinger, gennem dialoger med virksomhederne eller ultimativt som eksklusioner.

⁴ Omfatter ikke statsobligationer og obligationer udstedt af supranationale myndigheder, der beregnes særskilt.

Stadig flere dialoger

I 2022 blev dialog-programmet og stemmeafgivelsen udvidet betragteligt. Herunder varetager Sampension-fællesskabet flere dialoger som ordførende på vegne af større investorkredse i forhold til selskaber, der skal forbedre deres ansvarlighed på udvalgte områder. Samlet indgik Sampension-fællesskabet i 2022 i 1.414 dialoger med selskaber i porteføljen og har afgivet stemme på 92 generalforsamlinger. Sampension-fællesskabet fronter som ordførende eller aktivt medvirkende investor i alt 27 dialoger - herunder fx en dialog om arbejdstagerrettigheder i et af verdens største selskaber, Amazon⁵.

1414 dialoger i 2022 - heraf 1237 om klima



27

Dialoger som Sampension-fællesskabet er lead på

Sampension-fællesskabet har i 2022 deltaget i flere netværk, der enten faciliterer dialoger på vegne af en kreds af internationale investorer, eller hvor fx Sampension-fællesskabet udfører en dialog på vegne af netværket:

- Climate Action 100+ (CA100+) er verdens største investorinitiativ, og består af 700 investorer med aktiver for tilsammen 470.000 mia. kr. CA100+ var i 2022 bl.a. på vegne af Sampension-fællesskabet i dialog med klimabelastende selskaber inden for sektorerne olie og gas, minedrift og metaller, forsyningssektoren, transport, forbrugerprodukter og industrisektoren.
- Carbon Disclosure Project (CDP) gennemfører årligt Non-disclosure Campaign, der har som formål at få stadig flere selskaber til at offentliggøre deres klimaaftryk. Sampension-fællesskabet deltog sammen med flere hundrede andre internationale investorer og stod ligeledes i spidsen for dialogen med en række virksomheder. Af de i alt 1052 virksomheder, som investorerne var i dialog med i 2022, har ca. 300 nu rapporteret klimaaftryk. Samme udvikling ses i Sampension-fællesskabets investeringsportefølje, hvor andelen af virksomheder, som har offentliggjort deres klimaaftryk, er steget fra 71,6 % ved udgangen af 1. halvår 2021 til 80,1 % ved udgangen af 1. halvår 2022.
- UN PRI Advance (FN-støttet investornetværk) - Principles for Responsible Investment - igangsatte i 2022 et nyt dialoginitiativ om menneskerettigheder med fokus på mineselskaber og selskaber, der arbejder med vedvarende energi. Initiativet indebærer, at investorerne og heriblandt Sampension-fællesskabet går i dialog med ca. 40 selskaber fra hele verden inden for hhv. råvaresektoren og den såkaldte renewables-sektor med henblik på at sikre, at de i højere grad har fokus på respekt for menneskerettigheder i deres aktiviteter. 220 internationale investorer med samlet set mere end 200.000 mia. kr. under forvaltning har tilsluttet sig initiativet.

⁵ Dialogen er etableret i samarbejde med andre danske pensionsselskaber.

275

Ekskluderede
selskaber

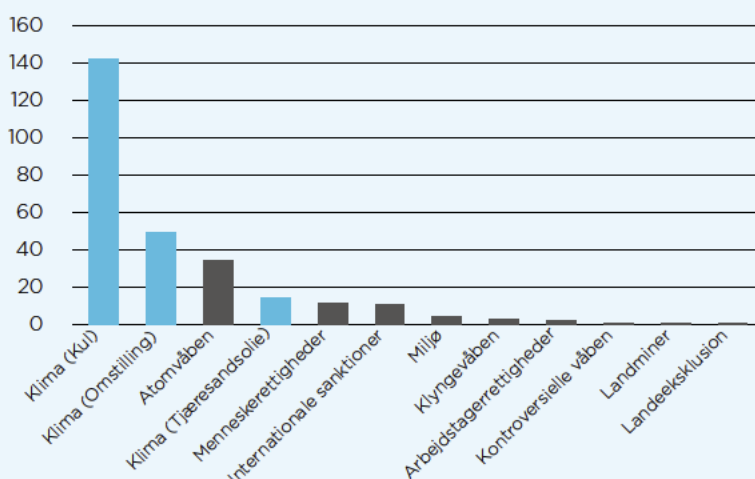
Klima dominerer eksklusioner

Investeringerne i børsnoterede selskaber overvåges løbende af et professionelt og uafhængigt screeningsselskab, og screeningen tager afsæt i FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Hvis det konstateres, at et selskabs adfærd i væsentlig grad er i strid med politik og retningslinjer for ansvarlige investeringer, vurderes det, om selskabet har handlet enten acceptabelt, uacceptabelt og eventuelt skal sættes på en overvågningsliste, mens der foretages yderligere undersøgelser eller indledes en dialog med selskabet. Uacceptable selskaber tilføjes eksklusionslisten.

Hertil er der screenet for kul- og tjæresandsaktiviteter samt selskabernes klimaadfærd og omstillingsparathed. Aktieporteføljens selskaber indenfor de tungest udledende sektorer screenes løbende for deres evne og villighed til at indgå i en transition til en lavemissionsøkonomi, og det indgår som et kriterie for eksklusion.

I 2022 steg antallet af selskaber ekskluderet på baggrund af kriteriet for uacceptabel klimaadfærd fra 190 til 204. Forøgelsen på 14 dækker over eksklusion af 28 selskaber og re-inklusion af 14 selskaber, fx fordi selskaberne siden eksklusionstidspunktet har gennemført betydelige reduktioner af CO₂-udledningen eller fastsat ambitiøse strategier for forbedring af deres klimaaftryk.

275 eksklusioner - heraf 204 pga. klima



Derudover investeres ikke i virksomheder, hvor 5 % eller mere af omsætningen kommer fra termisk kul- eller tjæresandsaktiviteter⁶.

ESG-nøgletal giver sammenlignelighed og gennemsigtighed

Sampension-fællesskabet har valgt at støtte pensionsbranchens ønske om en fælles standard og offentliggøre en oversigt over ESG-nøgletal efter den branchehenstilling, der er offentliggjort af F&P som en udløber af regeringens klimapartnerskab for den finansielle sektor, seneste version F&P Klimarapportering oktober 2022.

Der bliver yderligere redegjort for beregningsmetoder, og hvordan investeringerne håndteres ansvarligt i Redegørelse for samfundsansvar 2022, som kan ses på sampension.dk/ansvarlige-investeringer.

⁶ For metallurgisk kul er grænseværdien 25 %. Det skyldes, at der fortsat ikke findes et reelt industrielt og økonomisk skalerbart alternativ til brug af metallurgisk kul i forbindelse med produktion af stål, og udfasningen af metallurgisk kul sker derfor langsommere end for termisk kul.

| Sampension Koncernen | Enhed | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|-------|-------|-------|-------|
| E - Miljødata (inkl. klimarapportering) | | | | | |
| CO2-udledning i virksomheden | | | | | |
| CO2 scope 1 | Ton | 51 | 65 | 50 | 73 |
| CO2 scope 2 | Ton | 207 | 206 | 225 | 213 |
| Vedvarende energiandel | Pct. | 76 | 75 | 74 | 66 |
| - Heraf indkøbt | Pct. | 93 | 94 | 92 | 93 |
| - Heraf egenproduktion | Pct. | 7 | 6 | 8 | 7 |
| Energiforbrug | Gigajoule | 7.250 | 8.284 | 6.409 | 7.315 |
| Vandforbrug | m ³ | 3.108 | 2.467 | 2.568 | 3.290 |
| S - Sociale data | | | | | |
| Fuldtidsarbejdsstyrke | FTE | 369 | 340 | 317 | 297 |
| Kønsdiversitet alle | Pct. | 48 | 46 | 48 | 49 |
| Kønsdiversitet ledere | Pct. | 34 | 38 | 44 | 40 |
| Lønforskelle mænd/kvinder alle | Gange | 1,3 | 1,3 | 1,3 | 1,3 |
| Lønforskelle mænd/kvinder ledere | Gange | 1,4 | 1,2 | 1,3 | 1,4 |
| Medarbejderomsætning | Pct. | 16,6 | 12,8 | 12,6 | 14,2 |
| Sygefravær | Dage/FTE | 6,7 | 6,6 | 3,7 | 4,7 |
| Medarbejdere uden sygedage | Antal | 127 | 137 | 156 | 120 |
| Betalte skatter | Mio. kr. | 4.838 | 3.230 | 5.578 | 2.594 |
| G - Ledelsesdata | | | | | |
| Bestyrelsens kønsdiversitet ¹ | Pct. | 33 | 36 | 36 | 36 |
| Tilstedeværelse på bestyrelsesmøder | Pct. | 87 | 90 | 91 | 93 |
| Lønforskel mellem CEO og medarbejdere | Gange | 7,8 | 7,8 | 8,0 | 8,3 |

¹ Nøgletallet er oplyst for Sampension Livsforsikring A/S. Opgørelsesmetoden er ændret i henhold til Erhvervsstyrelsens nye vejledning, så tallene for 2022 er ikke sammenlignelige med tallene før 2022.

Klimarapportering for investeringerne

| Investeringernes CO2-aftryk | Enhed | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|-----------------------|----------------|---------|---------|------|
| CO2-udledning i den børsnoterede aktieportefølje¹ | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 99% | | | |
| Absolut udledning | Tons/CO2e | 388.710 | 468.296 | 561.425 | - |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 7,6 | 7,7 | 10,7 | - |
| CO2-udledning fra kreditportefølje² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 95% | | | |
| Absolut udledning | Ton CO2e | 297.926 | - | - | - |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 10,5 | - | - | - |
| CO2-udledning fra Private Equity-porteføljen² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 84% | | | |
| Absolut udledning | Tons CO2e | 85.066 | - | - | - |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 6,0 | - | - | - |
| CO2-udledning fra infrastrukturporteføljen² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 95% | | | |
| Absolut udledning | Ton CO2e | 141.116 | | | |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 15,7 | - | - | - |
| CO2-udledning fra porteføljen af danske realkreditobligationer² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 100% | - | - | - |
| Absolut udledning | Ton CO2e | 40.267 | - | - | - |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 1,6 | - | - | - |
| CO2-udledning fra ejendomsporteføljen² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 92% | - | - | - |
| Absolut udledning | Ton CO2e | 10.262 | - | - | - |
| Finansieret udledning (carbon footprint) | Ton CO2e/mio. DKK | 0,6 | - | - | - |
| CO2-sekvestrering fra direkte skovinvesteringer² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 99% | - | - | - |
| Netto sekvestrering | Ton CO2e | -234.821 | - | - | - |
| Absolut udledning, total | Ton CO2e | 728.525 | - | - | - |
| CO2-udledning fra statsobligationer og supranationals² | | | | | |
| Andel af aktivklasse opgjort | | 96% | - | - | - |
| Carbon intensitet (Sovereign emissions - production intensity) | Ton CO2e/mio. DKK BNP | 31,5 | - | - | - |

¹ På grund af ændring i opgørelsesmetode har det ikke været muligt at beregne sammenligningstal for 2019.

² Udledningen for de respektive aktivklasser er opgjort første gang for 2022. Det har ikke på opgørelsestidspunktet været muligt at beregne sammenligningstal for årene 2019, 2020 og 2021 pga. manglende data. Der henvises til Redegørelse for samfundsansvar 2022.

| Supplerende oplysninger | Enhed | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|----------|--------|--------|---------|------|
| CO2-fortrængning fra direkte ejet vedvarende energiinfrastruktur¹ | | | | | |
| Absolut CO2-fortrængning | Ton CO2e | 94.937 | 68.527 | 102.571 | - |
| Aktivt ejerskab, antal klimodialoger | | | | | |
| Dialoger om klimaforandringer i alt | Stk | 1.237 | - | - | - |
| - heraf egne dialoger | Stk | 7 | - | - | - |
| - heraf dialoger via investornetværk som lead/co-lead | Stk | 6 | - | - | - |
| - heraf dialoger via investornetværk iøvrigt | Stk | 1.214 | - | - | - |
| - heraf dialoger via ESG-ratingbureau | Stk | 10 | - | - | - |

¹ På grund af ændring i opgørelsesmetode har det ikke været muligt at beregne sammenligningstal for 2019.

Udviklingen i ESG-nøgletallene for investeringerne er kommenteret i afsnittet om samfundsansvar før tabellen.

For virksomheden viser ESG-nøgletallene bl.a. følgende:

- CO2-udledning (CO2 scope 1) for virksomheden faldt tilbage til niveauet i 2020, som var ekstraordinært lavt på grund af den mindre aktivitet under corona-pandemien. Den primære årsag er overgang til benzin-/hybrid-firmabiler i stedet for diesel.
- Såvel det samlede energiforbrug som vandforbruget er tilbage på et 2019-niveau før corona-pandemien. Den vedvarende energis andel af det samlede energiforbrug udviser en stigning over tid.
- Udviklingen viser, at der - de seneste år - er sket et fald i den kønsmæssige fordeling i selskabets ledende stillinger i forhold til det underrepræsenterede køn, som pt. er kvinder. Faldet skyldes primært, at en stigning i antallet af medarbejdere i Sampension Administrationselskab har medført en øget ledelsesopgave, og derved en udvidelse af antallet af teamledere - især i IT-området. Dette er et fagområde, der primært beskæftiger mænd, hvilket også afspejles i de gennemførte ansættelser. Den kønsmæssige fordeling blandt teamledere ligger i 2022 på 25 % kvinder og 75 % mænd - i 2021 lå den på 31 % kvinder og 69 % mænd. Den kønsmæssige fordeling blandt afdelingschefer er 44 % kvinder og 56 % mænd.
- Betalte skatter steg med 50 % i 2022. I betalte skatter indgår bl.a. pensionsafkastskat, som afhænger af det foregående års realiserede investeringsafkast, som i 2021 var ekstraordinært højt.

Dataetik

Sampension Liv har valgt ikke at fastsætte en politik for dataetik for 2022, da selskabet ikke behandler data eller anvender algoritmer til dataanalyser udover det, som er forventeligt og sædvanligt for at drive pensionsvirksomhed. Det gælder eksempelvis oplysninger om arbejdsgiver, beskæftigelse og helbredsoplysninger. Sampension Livs kerneopgave forudsætter adgang til og behandling af en lang række data om kunder, virksomheder og medarbejdere. Sampension Livs behandling af data sker med respekt for det enkelte individs data i forhold til at honorere Sampension Livs pensionsforpligtelser.

Databehandling, fx i form af aflæsning af mønstre om kunden, er endvidere ikke en integreret del af Sampension Livs nuværende forretningsaktivitet. Kundens historik inddrages dog naturligt - og efter en konkret vurdering af behov - i rådgivningssituationer.

Databehandling hos Sampension Liv må aldrig medføre nogen form for diskrimination eller upartiske resultater. Uagtet hvordan Sampension Liv indsamler data, vil det altid være i respekt for den gældende databeskyttelseslovgivning. Sampension Liv anerkender, at det strategiske fokus på digitalisering og nye teknologier fremadrettet kan medføre et behov for en politik for dataetik.

Sampension Liv sælger aldrig data.

For yderligere information om Sampensions Livs arbejde med data, se Behandling af personoplysninger og digital kommunikation på sampension.dk/forbehold.

Resultat, solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Resultat på -324 mio. kr.

Sampension Livs resultat blev i 2022 et underskud på 324 mio. kr. efter skat mod et overskud på 55 mio. kr. i 2021. Årets resultat består i det væsentligste af egenkapitalens andel af årets afkast af investeringsporteføljen samt risikoforrentning. Resultatet for 2022 blev lavere end forventet.

Egenkapital på

3,4 mia. kr.

Bestyrelsen foreslår, at årets underskud dækkes af "Overført resultat" under egenkapitalen. Egenkapitalen udgjorde herefter 3,4 mia. kr. i moderselskabet. For koncernen udgjorde egenkapitalen 18,2 mia. kr. pr. 31. december 2022. Forskellen mellem moderselskabets og koncernens egenkapital skyldes, at PAD, PJD og ISP med flere investerer i blandt andet Sampension Invest. Investorer, som ikke er en del af Sampension Liv koncernen, indgår som minoritetsaktionærer i koncernregnskabet egenkapital.

Solvenskrav og kapitalgrundlag

Sampension Liv opgør solvenskravene i henhold til standardmodellen specificeret i Solvens II-regelsættet. Opgørelsesmetoden er opdateret i 2022⁷.

Solvendækning på

267 %

| Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag Mio. kr. | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------|-------------|
| Egenkapital | 3.420 | 3.744 |
| Overskudskapital | 3.341 | 4.032 |
| Immaterielle aktiver | -158 | -148 |
| Forskel mellem regnskabs- og solvensmæssige hensættelser | 239 | - |
| Kapitalgrundlag | 6.842 | 7.628 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 2.567 | 2.563 |
| Minimumskapitalkrav (MCR) | 1.155 | 641 |
| Overskydende kapitalgrundlag | 4.275 | 5.065 |
| Solvendækning i forhold til SCR | 267% | 298% |
| Solvendækning i forhold til MCR | 592% | 1190% |

Solvendækningen – dvs. kapitalgrundlaget i forhold til solvenskapitalkravet – var pr. 31. december 2022 på 267 % mod 298 % i 2021. Faldet er bl.a. et resultat af negative afkast på de investeringsaktiver, som kapitalgrundlaget er placeret i. Derudover er solvendækningen dels påvirket af en opdeling af gennemsnitsrentepolicer primo 2022 i to bestande alt efter om de er tilknyttet en ydelsesgaranti eller en hensigtserklæring, dels implementeringen af ny metode for opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser til solvensformål.

⁷ For yderligere information henvises til afsnit D.2. i Rapport om solvens og finansiel situation 2022

Samlet set vurderes det opgjorte solvenskapitalkrav at være dækkende for selskabets risici.

Sampension Livs solvensdækning ligger fortsat på et tilfredsstillende niveau.

Yderligere information findes i Rapport solvens og finansiel situation 2022. I rapporten er der også givet oplysninger om solvensdækningens følsomhed over for væsentlige risici i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 126.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser for policer i markedsrente faldt i 2022 med 3,2 mia. kr. til 115,3 mia. kr. ultimo året. Faldet skyldtes udviklingen på de finansielle markeder, som i år resulterede i et markant negativt investeringsafkast.

Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter udgjorde ultimo 2022 i alt 98,4 mia. kr. mod 119,7 mia. kr. ved udgangen af 2021. Markedsværdistyrkelser, som indgår i hensættelserne, faldt i 2022 med 10,4 mia. kr. Den væsentligste årsag til faldet var en stigning i diskonteringsrenterne.

Kollektive bonuspotentialer vedrørende rentegrupper indregnet i hensættelser til traditionel gennemsnitsrente faldt i 2022 til 2 mio. kr. mod 7,5 mio. kr. i 2021. Faldet skyldtes det negative investeringsafkast som følge af udviklingen på de finansielle markeder. Faldet i kollektivt bonuspotentiale modsvares delvist af en stigning i individuelle bonuspotentialer, så selskabets bonusgrad er ikke faldet tilsvarende.

Bonusgraden angiver individuelle og kollektive bonuspotentialers størrelser i forhold til kundernes depoter. Bonusgraden for både rentegruppe F, rentegruppe G og H samt ugaranteret genforsikring faldt i 2022 på grund af faldet i kollektive bonuspotentialer. Da bonuspotentialerne i rentegruppe F faldt til nul, blev der i november 2022 indført kursværn i denne rentegruppe.

| Bonuspotentialer og bonusgrader | | 31.12.2022 | | 31.12.2021 | |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| | | Mio. kr. Bonus- potentialer | % Bonus- grader | Mio. kr. Bonus- potentialer | % Bonus- grader |
| Rentegruppe ¹ | Gennemsnitlig grundlagsrente | | | | |
| F | Ugaranteret | 0 | 0,0 | 101 | 8,6 |
| G | 0% | 518 | 10,2 | 772 | 29,0 |
| H | 0% | 3.275 | 7,4 | 6.605 | 14,3 |
| Traditionel gennemsnitsrente, rentegrupper i alt | | 3.793 | - | 7.478 | - |
| Ugaranteret genforsikring | | 6.708 | 19,2 | 9.422 | 27,5 |
| Samlede bonuspotentialer | | 10.501 | - | 16.899 | - |

1) Bestanden af gennemsnitsrentepolicer i rentegruppe G blev pr. 1. januar 2022 opdelt i to selvstændige rentegrupper. Sammenligningstallene for 2021 er opdateret.

Udover bonuspotentialet i rentegrupperne var der ved udgangen af 2022 bonuspotentialer i omkostnings- og risikogrupper på 949 mio. kr. mod 1.184 mio. kr. ultimo 2021.

Bestanden af gennemsnitsrentepolicer i rentegruppe G blev pr. 1. januar 2022 opdelt i to selvstændige rentegrupper. Bestanden af gennemsnitsrentepolicer består herefter af følgende rentegrupper: Rentegruppe G for de garanterede policer, rentegruppe H for de hensigtserklærede policer, en gruppe med ugaranterede risikodækninger (F) og en gruppe for ugaranteret genforsikring (GTPU). For yderligere information om opdelingen af rentegrupper henvises til Årsrapport 2021.

Forventninger til 2023

Sampension Liv forventer en moderat vækst i præmieindbetalinger og antallet af kunder i 2023 set i forhold til 2022. Pensionister forventes fortsat at udgøre en stigende andel af kunderne. De samlede forsikringsmæssige administrationsomkostninger forventes fastholdt på samme niveau som i 2022.

Den økonomiske udvikling vurderes at være ekstraordinært usikker på kort sigt herunder i relation til politiske og forsyningsmæssige udviklinger og de deraf afledte effekter på den økonomiske udvikling.

Egenkapitalens resultat, som afhænger af udviklingen på de finansielle markeder, var i 2022 påvirket af usædvanlig uro på de finansielle markeder i form af stigende renter og faldende aktiekurser. Det er forventningen, at egenkapitalen vil få et væsentligt bedre resultat efter skat for 2023 i forhold til 2022 bl.a. som følge af, at det højere renteniveau gradvist vil resultere i et højere afkast.

Sampension Liv har ændret depotrenterne for policer med hensigtserklærede ydelser i gennemsnitsrentemiljøet, så de pr. 1. januar 2023 udgør 0,0 %. Depotrente til ugaranteret genforsikring er fastholdt på 5,0 % pr. 1. januar 2023. For ordninger med markedsrente bliver kundernes depoter løbende tilskrevet det realiserede afkast.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen foretager en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, når årsrapporten udarbejdes. Disse skøn har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt for hensættelser til forsikringskontrakter samt opgørelse af dagsværdier af illikvide aktiver som fx unoterede finansielle instrumenter og ejendomme. Der er redegjort for ledelsens skøn og vurderinger i noten om anvendt regnskabspraksis. Revisions- & risikoudvalget og bestyrelsen gennemgår årligt de skøn og værdiansættelsesmetoder, som anvendes i Sampension Livs årsregnskab.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke fra balancedagen og til dato indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.





Selskabsoplysninger

2

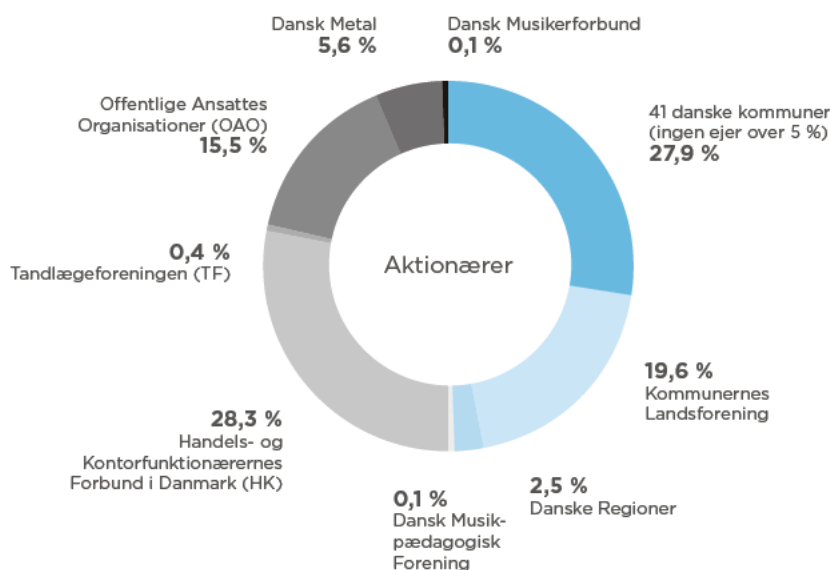
| | |
|---|----|
| Ledelsesstruktur | 28 |
| Koncernstruktur og selskabsoversigt | 30 |
| Ledelse og ledelseshverv | 32 |

Ledelsesstruktur

Aktionærer

Sampension Liv er ejet af overenskomstparterne på de overenskomstområder, hvor Sampension Liv er pensionsleverandør. Sampension Livs aktiekapital på 800.000 kr. er fordelt med den ene halvdel til lønmodtagerorganisationerne og den anden halvdel til arbejdsgivere og arbejdsgiverorganisationerne.

Aktiekapitalen er fordelt på 800 aktier à 1.000 kr. Udbytte til aktionærene kan ifølge Sampension Livs vedtægter udgøre op til 5 %, dog maksimalt 40.000 kr. Der er ikke udbetalt udbytte siden 2011, da aktionærene ønsker, at overskuddet kommer kunderne til gode.



Bestyrelse

Sampension Livs bestyrelse består af repræsentanter for aktionærene, to bestyrelsesmedlemmer indstillet af bestyrelsen samt repræsentanter for koncernens medarbejdere.

På selskabets generalforsamling og repræsentantskabsmøde den 20. april 2022 blev der valgt ny bestyrelse. Borgmester i Vejle Kommune Jens Ejner Christensen, blev valgt til bestyrelsen og afløste Jørn Pedersen på formandsposten. Herudover indtrådte Michael Brautsch, Jakob Juul-Thorsen og Simon Hinrichsen. Jørn Pedersen, Martin Damm, Annett Schultz og Majbritt Pedersen udtrådte af bestyrelsen. Oplysninger om bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv fremgår af oversigt på side 32-35.

Bestyrelsen har i 2022 afholdt fem møder og en temadag.

Revisions- & risikoudvalg

I overensstemmelse med EU's og danske krav til revisionsudvalg i virksomheder af interesse for offentligheden har bestyrelsen i Sampension Liv nedsat et særskilt revisions- & risikoudvalg.

Tidligere nationalbankdirektør Torben Nielsen er formand for revisions- & risikoudvalget og lever gennem erhvervsforløb og uddannelsesmæssig baggrund op til kvalifikationskravene i henhold til reglerne om revisionsudvalg. Torben Nielsen lever op til kravene om uafhængighed.

Udover Torben Nielsen bestod revisions- & risikoudvalget i 2022 af tre medlemmer udpeget af bestyrelsen: Jørn Pedersen (tidl. bestyrelsesformand) indtil den 20. april 2022, Kim Simonsen (næstformand for bestyrelsen) og Anne Mette Barfod (næstformand for revisions- og risikoudvalget fra 1. maj 2022 og bestyrelsesmedlem). Den 20. april 2022 overtog Jens Ejner Christensen (bestyrelsesformand) Jørn Pedersens (tidl. bestyrelsesformand) post i udvalget.

Der har i 2022 været afholdt fire møder i revisions- & risikoudvalget.

Rammerne for revisions- & risikoudvalgets arbejde er fastlagt i et kommissorium. Udvalgets primære opgaver er at:

- overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- forberede bestyrelsens behandling og beslutning vedrørende risikodokumenter om selskabets kapital-, solvens- og operationelle forhold
- overvåge om risikostyringssystemer, interne kontrolsystemer og intern revision fungerer effektivt
- overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- overvåge og kontrollere revisors uafhængighed.

Der er etableret en whistleblowerordning, der sikrer, at ansatte i Sampension via en særlig, uafhængig og selvstændig kanal kan indberette overtrædelser og potentielle overtrædelser af relevant regulering begået af virksomheden, herunder vedrørende bestikkelse og korrupcion, konkurrenceret, svig og økonomisk kriminalitet, chikane og diskrimination samt beskyttelse af personoplysninger.

Indberetninger til whistleblowerordningen sker via en whistleblower it-plattform, og henvendelser hertil screenes af advokatvirksomheden Kromann Reumert, der varetager whistleblowerordningen. Kromann Reumert informerer herefter formanden for revisions- & risikoudvalget og den ansvarlige for compliancefunktionen via it-plattformen. Der har ikke været indberetninger i 2022.

Udvalg for ansvarlige investeringer

Den ansvarlige investeringspolitik omfatter alle fire parter i Sampension-fællesskabet. Bestyrelserne har nedsat et tværgående udvalg, der kvalificerer og indstiller til beslutninger på ESG-området. Udvalgets formål er at drøfte sociale, klima-, miljø- og selskabsmæssige overvejelser ved investeringsbeslutninger foretaget i de fire pensionsvirksomheder med henblik på at opnå enighed om de principper, der skal indgå i pensionsvirksomhedernes politik for ansvarlige investeringer.

Kim Simonsen (formand for udvalget, næstformand for bestyrelsen), Hans Christen Østerby (bestyrelsesmedlem) og Anne Mette Barfod (bestyrelsesmedlem) har i 2022 været Sampension Livs medlemmer af udvalget. Der har i 2022 været afholdt tre møder i udvalget.

Organisation og ledelse

Sampension Administrationsselskab A/S' daglige ledelse udgøres af direktionen. Hertil kommer fem hovedområder med ansvar for den daglige drift og udvikling og tre stabsområder (Direktionssekretariat, Kommunikation samt HR). Nærmere beskrivelse af organisationen kan ses på sampension.dk/sampensions-organisation-og-ledelse.

Der er oprettet en risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion og intern auditfunktion, der bidrager til at sikre effektiv styring. De ansvarlige for de pågældende afdelinger er udpeget som nøglepersoner og har en kontrollerende rolle i forhold til Sampension-fællesskabets arbejde.

Aflønning

Bestyrelserne i de finansielle virksomheder, som administreres af Sampension Administrationsselskab A/S, har udformet en lønpolitik i overensstemmelse med EU's og danske krav. Aflønningsprincipperne har til formål at sikre, at ledelse og medarbejdere honoreres på en sådan måde, at virksomhedens forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt.

Aflønningsforholdene afspejler og understøtter, at Sampension Administrationsselskab A/S til stadighed formår at rekruttere og fastholde en kompetent og ansvarlig ledelse, der fremmer en sund og effektiv risikostyring og ikke motiverer til at tage overdrevne risici, ligesom aflønningsprincipperne skal forebygge interessekonflikter til gavn for kunderne.

Der henvises til regnskabets note 5 samt [sampension.dk/struktur-og-ledelse/sampension-livsforsikring](https://www.sampension.dk/struktur-og-ledelse/sampension-livsforsikring), hvor der er oplysninger om lønpolitik samt vederlag til bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

Kønssammensætning i ledelsen

Bestyrelsen har med sin nuværende sammensætning blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer en ligelig fordeling mellem kønnene på 33 % / 67 % svarende til 3 kvinder og 6 mænd. Fordelingen er i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens vejledning om, hvad der betragtes som en ligelig kønsfordeling i forhold til antallet af bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen ønsker en ligelig kønsfordeling i øvrige ledelsesniveauer inklusive direktionen og har i Sampension Administrationsselskab A/S fastlagt et måltal på mindst 40 % for andelen af det underrepræsenterede køn for ledere med personaleansvar. Antallet af kvindelige ledere faldt fra 38 % i 2021 til 34 % i 2022. Måltallet revurderes årligt.

Der er redegjort for status på måltal mv. i den lovpligtige redegørelse for samsfundsansvar 2022.

Koncernstruktur og selskabsoversigt

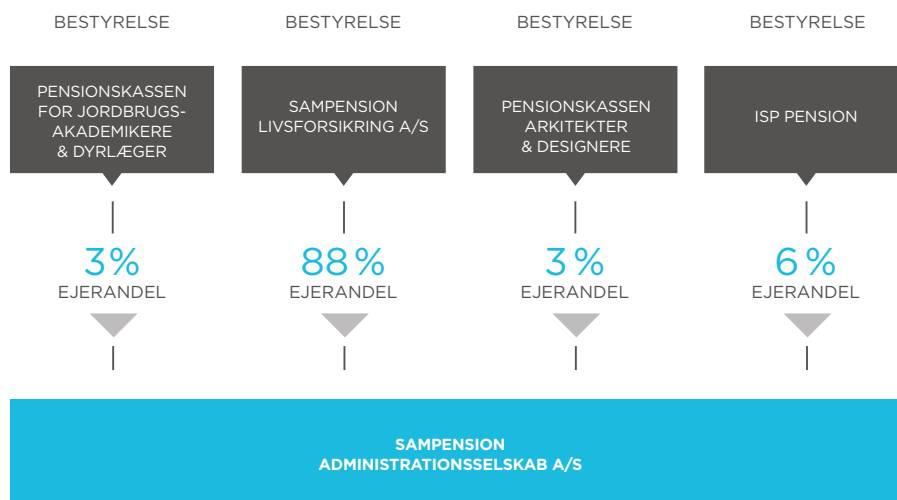
Sampension koncernen består af moderselskabet Sampension Livsforsikring A/S, datterselskabet Sampension Administrationsselskab A/S samt en række øvrige datterselskaber og associerede selskaber. De varetager tilsammen koncernens forretningsområder.

Sampension Administrationsselskab A/S

Formålet for Sampension Administrationsselskab A/S er at varetage administrative opgaver for livsforsikringselskaber, pensionskasser og pensionselskaber samt kapitalforvaltning i bred forstand og anden virksomhed, der er forbundet hermed.

I Sampension-fællesskabet administreres pt. selskaber i Sampension koncernen samt Pensionskassen Arkitekter & Designere, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrslæger og Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører (ISP). Ejerkredsen i Sampension Administrationsselskab A/S består af Sampension Livsforsikring A/S (88 %), Pensionskassen Arkitekter & Designere (3 %), Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrslæger (3 %) og ISP (6 %).

Sampension-fællesskabet

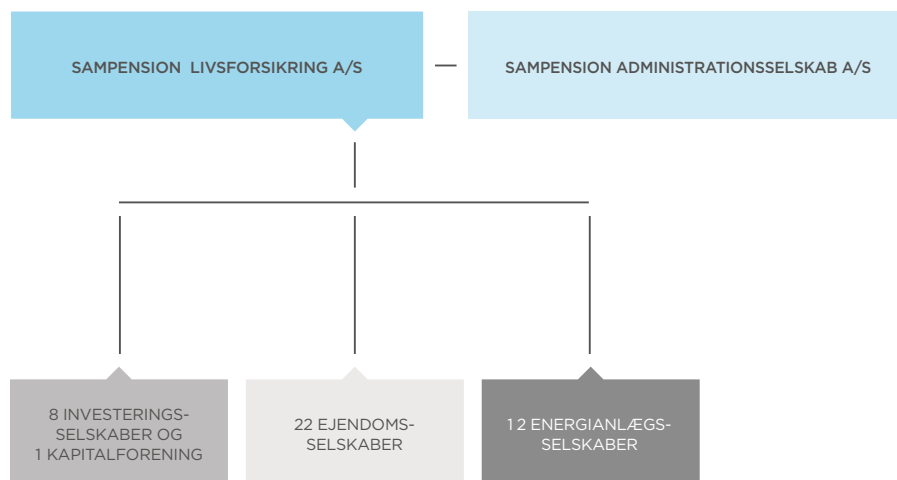


▼ Administrationsaftale med ens vilkår

Øvrige selskaber

Udover Sampension Administrationselskab A/S består koncernen af flere ejendomsselskaber samt af en række investeringsselskaber og en kapitalforening, hvori især forvaltningen af alternative investeringer og aktier bliver varetaget for alle pensionsvirksomheder administreret inden for Sampension-fællesskabet.

Selskabsoversigt pr. 31. december 2022



For yderligere oplysninger om tilknyttede virksomheder henvises til regnskabet note 29.

Ledelse og ledelseshverv

Bestyrelse

Medlemmer, der repræsenterer kommuner, regioner og fælleskommunale institutioner:

Borgmester Jens Ejner Christensen, Vejle Kommune, formand
Borgmester Hans Christen Østerby, Holstebro Kommune
Kommunalbestyrelsesmedlem Michael Brautsch, Frederiksberg Kommune

Medlemmer, der repræsenterer de forsikredes forhandlingsberettigede organisationer:

Tidligere forbundsformand i HK/Danmark Kim Simonsen, næstformand
Sektorformand i HK/Stat Rita Bundgaard
Sektorformand i HK/Kommunal Lene Roed Poulsen
Næstformand i Dansk Metal René Nielsen

Medlemmer indstillet af bestyrelsen:

CFO i Lessor Group ApS Anne Mette Barfod
Tidligere Nationalbankdirektør Torben Henning Nielsen

Medlemmer valgt af medarbejderne:

Pensionsrådgiver John Helle
Digital kommunikationsrådgiver Morten Lundsgaard
Kundechef Jakob Juul-Thorsen
Porteføljeforvalter Simon Hinrichsen
Forretningskonsulent Søren Sperling

Direktion

Administrerende direktør Hasse Jørgensen
Chief operating officer Mads Smith Hansen

Ledelsesgruppe

Administrerende direktør Hasse Jørgensen
Chief operating officer Mads Smith Hansen
Kommunikationsdirektør Michael Carlsen
Investeringsdirektør Henrik Olejasz Larsen
Økonomidirektør Ole Fabricius
Kundedirektør Ole B. Tønnesen
Direktør for produkter Anne Louise Baltzer Engelund
It-direktør Morten Lund Madsen
Direktør for direktionssekretariatet Christian Due

Ansvarshavende aktuar

Peter Fledelius

Intern revision

Koncernrevisionschef Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 21. marts 2023.

Ledelseshverv

Denne oversigt viser Sampension Livsforsikring A/S bestyrelses- og direktionsmedlemmers ledelseshverv i andre erhvervsvirksomheder. I oversigten indgår ikke ledelseshverv i Sampensions 100 % ejede datterselskaber.

Bestyrelse

Borgmester Jens Ejner Christensen, formand, født 19. juni 1968

Formand for bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Formand for bestyrelsen i JE&P A/S

Medlem af bestyrelsen i Billund Lufthavn A/S

Fuldt ansvarlig deltager i enkeltmandsvirksomheden Jens Ejner Christensen

Fuldt ansvarlig deltager i interessentskabet Brandbjerg Nørreskov

Tidl. forbundsformand Kim Simonsen, næstformand, født 23. april 1961

Formand for bestyrelsen i Refshaleøen Holding A/S

Formand for bestyrelsen i Refshaleøens Ejendomsselskab A/S

Formand for bestyrelsen i AKF Holding A/S

Formand for bestyrelsen i AKF Invest CPH A/S

Formand for bestyrelsen i AOF-Center Storkøbenhavn

Formand for fællesudvalget for ansvarlige investeringer for Sampension Livsforsikring A/S, Pensionskassen Arkitekter & Designere, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger og Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Næstformand for bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Næstformand for forretningsudvalget i Dansk Flygtningehjælp

Formand for Funktionærernes Solidaritetsfond

Medlem af AOF-Landsforbundets hovedbestyrelse

CFO Anne Mette Barfod, født 15. januar 1970

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Medlem af fællesudvalget for ansvarlige investeringer for Sampension Livsforsikring A/S, Pensionskassen Arkitekter & Designere, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger og Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Sydinvest

Medlem af bestyrelsen i Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje

Medlem af bestyrelsen i Kapitalforeningen TDC Pension Emerging Markets

Sektorformand Rita Bundgaard, født 3. november 1960

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Næstformand Renè Nielsen, født 11. januar 1968

Formand for bestyrelsen for AOF

Næstformand i Dansk Metal

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Medlem af bestyrelsen i Dansk Metal A-kasse

Medlem af forretningsudvalget i CO-Industri

Medlem af hovedbestyrelsen i Fagbevægelsen Hovedorganisation

Tidl. nationalbankdirektør Torben Henning Nielsen, født 2. november 1947

Formand for bestyrelsen i Investeringsforeningen Sparinvest

Formand for bestyrelsen i Tryg Invest A/S

Formand for bestyrelsen i Kapitalforeningen Tryg Invest Funds

Formand for bestyrelsen i Ny Holmegaard Fonden

Formand for bestyrelsen for Vordingborg Borg Fond

Formand for bestyrelsen for Borgring Fonden

Formand for bestyrelsen for Museum Sydøstdanmark

Næstformand for bestyrelsen i Tryg A/S

Næstformand for bestyrelsen, formand for Revisions- og risikoudvalgene og medlem af nominerings- og aflønningsudvalgene i Tryg forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationsselskab A/S

Adm. direktør i BAWN Invest ApS

Sektorformand Lene Roed Poulsen, født 4. oktober 1963

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S
Medlem af bestyrelsen i PKA A/S
Medlem af bestyrelsen i Pensionskassen for Socialrådgivere,
Socialpædagoger og Kontorpersonale (inkl. et datterselskab)
Medlem af bestyrelsen i Kommanditselskabet Christiansminde
(Hotel Christiansminde A/S, Svendborg)
Medlem af bestyrelsen i A/S Knudemosen
Medlem af bestyrelsen i Administrationsaktieselskabet Forenede Gruppeliv
Medlem af bestyrelsen i Forbrugsforeningen af 1886
Medlem af bestyrelsen i HK's A-kasse
Medlem af Forsikringsrådet i HK Danmark Lønforsikring, HK Danmark og ALKA
Formand for OAO og OAO-K
Medlem af Forhandlingsfællesskabets forhandlingsudvalg,
bestyrelse og repræsentantskab

Kommunalbestyrelsesmedlem Michael Brautsch, født 1. juli 1963

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S
Enejer af enkeltmandsvirksomheden Basis v/Michael Brautsch

Borgmester Hans Christen Østerby, født 20. december 1955

Næstformand for bestyrelsen i Holstebro-Struer Havn
Næstformand for bestyrelsen i Sygehusgrunden P/S
Næstformand for bestyrelsen i Sygehusgrunden Komplementar ApS
Medlem af bestyrelsen i Midtjyllands Lufthavn a.m.b.a.
Medlem af bestyrelsen i Holstebro Udvikling P/S
Medlem af bestyrelsen i Holstebro Udvikling Komplementar ApS
Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S
Medlem af bestyrelsen i den Erhvervsdrivende Fond Nupark
Medlem af bestyrelsen i Nupark Innovation A/S
Medlem af bestyrelsen i Fonden Nr. Vosborg
Medlem af bestyrelsen i UCH (Uddannelses Center Holstebro)
Medlem af bestyrelsen i Danmarks Erhvervsfremmebestyrelse
Medlem af fællesudvalget for ansvarlige investeringer for Sampension Livsforsikring
A/S, Pensionskassen Arkitekter & Designere, Pensionskassen for Jordbrugsakade-
mikere & Dyr læger og Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Forretningskonsulent Søren Sperling, født 19. februar 1967

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S

Pensionsrådgiver John Helle, født 28. juli 1964

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S

Digital kommunikationsrådgiver Morten Lundsgaard, født 10. april 1968

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S

Kundechef Jakob Juul-Thorsen, født 26. februar 1972

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S

Portfolio Manager Simon Hinrichsen, født 2. oktober 1989

Medlem af bestyrelsen i Sampension Administrationselskab A/S

Direktion

Adm. Direktør Hasse Jørgensen, født 23. juli 1962

Adm. direktør i Sampension Administrationselskab A/S

Adm. direktør i Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører

Medlem af bestyrelsen i Refshaleøen Holding A/S (inkl. et datterselskab)

Medlem af bestyrelsen i Forsikring & Pension

Chief Operating Officer Mads Smith Hansen, født 6. januar 1969

Chief Operating Officer i Sampension Administrationselskab A/S

Adm. direktør i Pensionskassen Arkitekter & Designere

Adm. direktør i Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

Direktør i Komplementarejendomsselskabet Sorte Hest ApS



sampension

Koncern- og årsregnskab

3

| | |
|--|----|
| Koncern- og moderselskabsregnskab | 39 |
| Egenkapitalopgørelse | 42 |
| Noter til regnskabet | 43 |
| Ledelsespåtegning | 73 |
| Intern revisions revisionspåtegning | 74 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 75 |
| Nøgletalsdefinitioner | 79 |

Koncern- og moderselskabsregnskab

| Note | RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 2 | Bruttopræmier | 11.730 | 11.083 | 11.730 | 11.083 |
| | Afgivne forsikringspræmier | -1 | 0 | -1 | 0 |
| | Præmier f.e.r., i alt | 11.729 | 11.083 | 11.729 | 11.083 |
| | Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -5.337 | 22.233 |
| | Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder | 245 | 768 | 284 | 615 |
| | Indtægter af investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | 595 | 475 | 0 | 0 |
| 3 | Renteindtægter og udbytter mv. | 7.937 | 4.938 | 6.154 | 3.660 |
| 4 | Kursreguleringer | -40.085 | 17.330 | -30.244 | -6.680 |
| | Renteudgifter | -110 | -86 | -14 | -19 |
| 5 | Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed | -982 | -918 | -423 | -422 |
| | Investeringsafkast, i alt | -32.400 | 22.507 | -29.579 | 19.387 |
| | Pensionsafkastskat | 3.721 | -2.186 | 3.721 | -2.186 |
| 6 | Udbetalte ydelser | -11.291 | -10.597 | -11.291 | -10.597 |
| | Forsikringsydelse f.e.r., i alt | -11.291 | -10.597 | -11.291 | -10.597 |
| 15,16 | Ændring i hensættelser f.e.r., i alt | 24.570 | -17.484 | 24.570 | -17.484 |
| 14 | Ændring i overskudskapital | 691 | 53 | 691 | 53 |
| 5 | Administrationsomkostninger | -181 | -183 | -181 | -183 |
| | Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt | -181 | -183 | -181 | -183 |
| | Overført investeringsafkast | 2.839 | -3.168 | 418 | -48 |
| | FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT | -323 | 28 | 78 | 28 |
| | Egenkapitalens investeringsafkast | 118 | 121 | -418 | 48 |
| | Minoritetsaktionærens investeringsafkast | -2.956 | 3.047 | 0 | 0 |
| | Andre indtægter | 0 | 72 | 0 | 0 |
| | Andre omkostninger | 0 | -89 | 0 | 0 |
| | RESULTAT FØR SKAT | -3.161 | 3.180 | -340 | 76 |
| 7 | Skat | -52 | -111 | 23 | -22 |
| | ÅRETS RESULTAT | -3.213 | 3.069 | -317 | 54 |
| | Anden totalindkomst | | | | |
| | Domicilejendom, værdiregulering | -61 | 33 | 0 | 0 |
| | Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder | 44 | 337 | 44 | 337 |
| | Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder, minoritetsaktionærens andel | 0 | 48 | 0 | 0 |
| | Pensionsafkastskat | -5 | -43 | -5 | -43 |
| | Ændring i hensættelser | -46 | -292 | -46 | -292 |
| 7 | Skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT | -68 | 83 | -7 | 2 |
| | ÅRETS SAMLEDE TOTALINDKOMST | -3.281 | 3.152 | -324 | 56 |
| | Minoritetsaktionærens andel | 2.956 | -3.096 | 0 | 0 |
| | MODERSELSKABETS ANDEL AF ÅRETS SAMLEDE TOTALINDKOMST | -324 | 55 | -324 | 55 |

Koncern- og moderselskabsregnskab (fortsat)

| Note | BALANCE Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | AKTIVER | | | | |
| | IMMATERIELLE AKTIVER | 158 | 148 | 0 | 0 |
| 8 | Driftsmidler | 7 | 8 | 0 | 0 |
| 9 | Domicilejendom | 464 | 527 | 0 | 0 |
| | MATERIELLE AKTIVER, I ALT | 471 | 535 | 0 | 0 |
| 10 | Investerings ejendomme og andre materielle investeringsaktiver | 5.488 | 6.202 | 0 | 0 |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 23.285 | 26.153 |
| 11 | Udlån til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.083 | 1.100 |
| | Kapitalandele i associerede virksomheder | 1.231 | 1.171 | 529 | 455 |
| 11 | Udlån til associerede virksomheder | 234 | 68 | 234 | 68 |
| | Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt | 1.466 | 1.239 | 25.131 | 27.776 |
| | Kapitalandele | 36.164 | 41.375 | 6.197 | 5.486 |
| | Investeringsforeningsandele | 604 | 734 | 504 | 616 |
| | Obligationer | 78.180 | 91.763 | 77.807 | 91.276 |
| | Pantesikrede udlån | 268 | 336 | 268 | 336 |
| 12 | Afledte finansielle instrumenter | 17.054 | 37.965 | 16.708 | 37.691 |
| | Indlån i kreditinstitutter | 4.813 | 4.666 | 4.789 | 4.656 |
| | Andre finansielle investeringsaktiver, i alt | 137.083 | 176.840 | 106.274 | 140.060 |
| | INVESTERINGS AKTIVER, I ALT | 144.037 | 184.281 | 131.405 | 167.837 |
| 13 | INVESTERINGS AKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTETPRODUKTER | 127.198 | 130.734 | 124.831 | 128.208 |
| | Tilgodehavender i forbindelse med direkte og indirekte forsikringskontrakter, i alt | 259 | 261 | 259 | 261 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 430 | 910 |
| | Andre tilgodehavender | 633 | 478 | 48 | 76 |
| | TILGODEHAVENDER, I ALT | 892 | 739 | 738 | 1.247 |
| | Aktuelle skatteaktiver | 17 | 39 | 0 | 23 |
| 7 | Udskudte skatteaktiver | 63 | 42 | 0 | 0 |
| | Likvide beholdninger | 2.336 | 1.862 | 2.443 | 1.705 |
| | Øvrige | 7.099 | 2.695 | 7.099 | 2.696 |
| | ANDRE AKTIVER, I ALT | 9.515 | 4.638 | 9.542 | 4.423 |
| | Tilgodehavende renter samt optjent leje | 2.496 | 3.502 | 2.425 | 3.451 |
| | Andre periodeafgrænsningsposter | 357 | 325 | 267 | 249 |
| | PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT | 2.853 | 3.827 | 2.692 | 3.700 |
| | AKTIVER, I ALT | 285.123 | 324.902 | 269.207 | 305.415 |

| Note | BALANCE Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | PASSIVER | | | | |
| | Selskabskapital | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | Andre henlæggelser | 209 | 277 | 72 | 79 |
| | Reserver, i alt | 209 | 277 | 72 | 79 |
| | Overført overskud | 3.190 | 3.446 | 3.348 | 3.665 |
| | Minoritetsaktionærs andel | 14.828 | 18.503 | 0 | 0 |
| | EGENKAPITAL, I ALT | 18.229 | 22.228 | 3.420 | 3.744 |
| 14 | Overskudskapital | 3.341 | 4.032 | 3.341 | 4.032 |
| | ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT | 3.341 | 4.032 | 3.341 | 4.032 |
| 15 | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter | 98.394 | 119.685 | 98.394 | 119.685 |
| 16 | Hensættelser til markedsrenteprodukter | 115.270 | 118.434 | 115.270 | 118.434 |
| | HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT | 213.664 | 238.119 | 213.664 | 238.119 |
| 7 | Udskudte skatteforpligtelser | 110 | 130 | 0 | 0 |
| | Andre hensættelser | 83 | 101 | 0 | 0 |
| | HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT | 194 | 231 | 0 | 0 |
| | Gæld i forbindelse med direkte forsikring | 74 | 70 | 74 | 70 |
| 17 | Gæld til kreditinstitutter | 28.420 | 27.094 | 26.626 | 24.545 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.660 | 2.651 |
| | Gæld til associerede virksomheder | 86 | 0 | 0 | 0 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 79 | 31 | 0 | 0 |
| 18 | Anden gæld | 20.881 | 32.918 | 20.329 | 32.148 |
| | GÆLD, I ALT | 49.539 | 60.114 | 48.688 | 59.414 |
| | PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER | 156 | 179 | 93 | 106 |
| | PASSIVER, I ALT | 285.123 | 324.902 | 269.207 | 305.415 |

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

19 EVENTUALFORPLIGTELSE

20 SIKKERHEDSSTILLELSE

21 KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER

22 REALISERET RESULTAT FOR RENTE-, OMKOSTNINGS- OG RISIKOGRUPPER

23 FINANSIELLE INSTRUMENTER INDREGNET TIL DAGSVÆRDI

24 OVERSIGT OVER BEHOLDNINGER OG AFKAST

25 MARKEDSRENTEPRODUKT, AFKAST MV. PR. INVESTERINGSPROFIL

26 SUPPLERENDE NØGLETAL FOR PRODUKTER

27 5 ÅRS HOVEDTAL FOR KONCERN OG 5 ÅRS HOVED- OG NØGLETAL FOR MODERSELSKAB

28 RISIKOSTYRING

29 KAPITALANDELE

Egenkapitalopgørelse

| Mio. kr. | Selskabs- kapital | Valutakurs- regulering | Domicil | Overført resultat | Minoritets- andele | I alt |
|--|----------------------|---------------------------|------------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| MODERSELSKAB | | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2021 | 1 | 77 | 0 | 3.611 | 0 | 3.689 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 54 | 0 | 54 |
| Anden totalindkomst | 0 | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Egenkapital 31. december 2021 | 1 | 79 | 0 | 3.665 | 0 | 3.744 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -317 | 0 | -317 |
| Anden totalindkomst | 0 | -7 | 0 | 0 | 0 | -7 |
| Egenkapital 31. december 2022 | 1 | 72 | 0 | 3.348 | 0 | 3.420 |
| KONCERN | | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2021 | 1 | 76 | 166 | 3.425 | 15.999 | 19.668 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 21 | 3.047 | 3.069 |
| Anden totalindkomst | 0 | 2 | 33 | 0 | 47 | 83 |
| Minoritetsandele - nettotilgang | 0 | 0 | 0 | 0 | -591 | -591 |
| Egenkapital 31. december 2021 | 1 | 78 | 199 | 3.446 | 18.503 | 22.228 |
| Periodens resultat | 0 | 0 | 0 | -256 | -2.956 | -3.213 |
| Anden totalindkomst | 0 | -7 | -61 | 0 | 0 | -68 |
| Minoritetsandele - nettotilgang | 0 | 0 | 0 | 0 | -718 | -718 |
| Egenkapital 31. december 2022 | 1 | 71 | 138 | 3.190 | 14.828 | 18.229 |
| Kapitalgrundlag | | | | | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
| Egenkapital | | | | | 3.420 | 3.744 |
| Overskudskapital | | | | | 3.341 | 4.032 |
| Immaterielle anlægsaktiver i datterselskab | | | | | -158 | -148 |
| Forskel mellem regnskabs- og solvensmæssige hensættelser | | | | | 239 | 0 |
| I alt | | | | | 6.842 | 7.628 |

GENERELT

Koncernens og moderselskabets årsrapport er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Der er ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til sidste år.

Sampension har anmeldt en ændret metode for opgørelse af risikomargen. Metodeændringen har ingen effekt på resultatopgørelse eller balance, da den medfører en forskydning mellem risikomargen og de individuelle bonuspotentialer, som begge indgår i hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter. Effekten af metodeskiftet er, at risikomargenen reduceres med 8 mio. kr., som modsvares af en tilsvarende stigning i de individuelle bonuspotentialer, hvorved hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter er uændrede.

Valutakursregulering vedr. Sampension Invest er flyttet til resultatopgørelsen fra anden totalindkomst, da Sampension Invest aflægges dansk regnskab, og derfor vurderes at være en dansk forening. Sammenligningstal for 2021 er blevet tilrettet, som vist i tabellen nedenfor.

| Mio. kr. | 2021 | Ændring | 2021 justeret |
|--|---------|---------|------------------|
| Resultatopgørelse | | | |
| Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 18.523 | 3.710 | 22.233 |
| Pensionsafkastskat | -1.709 | -477 | -2.186 |
| Ændring i hensættelser f.e.r., i alt | -14.270 | -3.213 | -17.484 |
| Årets resultat | 34 | 20 | 54 |
| Overført investeringsafkast | | | |
| Anden totalindkomst | | | |
| Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder | 4.047 | -3.710 | 337 |
| Pensionsafkastskat | -520 | 477 | -43 |
| Ændring i hensættelser | -3.505 | 3.213 | -292 |
| Anden totalindkomst | 21 | -20 | 2 |

Fordeling af realiseret resultat (kontributionsprincip)

De over for Finanstilsynet anmeldte regler for beregning og fordeling af resultatet mellem egenkapitalen, bonuskapitalen og de forsikrede er følgende:

Egenkapitalen og overskudskapitalen (kapitalgrundlaget) tildeles en forholds-mæssig andel af årets investeringsafkast fratrukket den del, der stammer fra øvrig renteafdækning. Endvidere tildeles kapitalgrundlaget resultatet af Sampension Livs forretning i Forenede Gruppeliv.

For de garanterede gennemsnitsrente-kontrakter tildeles kapitalgrundlaget en betaling (risikoforrentning) på 0,24 % af kontraktens depotandele. Kapitalgrundlaget tildeles ikke betaling vedrørende ugaranterede kontrakter samt i omkostnings- og risikogrupperne. De forsikrede tildeles resten, svarende til årets realiserede resultat, opgjort i henhold til bekendtgørelse om kontributionsprincippet minus den beregnede tildeling til kapitalgrundlaget.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes alle årets indtægter i takt med, at de indtjenes, og alle årets omkostninger i takt med, at de afholdes. Alle gevinster og tab, værdireguleringer, afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen, indgår i resultatopgørelsen. Kursreguleringer som følge af omregning fra funktional valuta til præsentationsvaluta indregnes dog i anden totalindkomst. Urealiserede opjusteringer på domicil-ejendomme indregnes ligeledes i anden totalindkomst. Beløb, der indregnes i anden totalindkomst, korrigeres for den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og selska-

bet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

Der foretages ikke modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser med samme modpart, selv om Sampension Liv har ret til det, idet afhændelse af aktivet og afviklingen af forpligtelsen ikke sker samtidigt.

Ved første indregning benyttes kostpris, som svarer til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser primært til dagsværdi. Dette er nærmere beskrevet under de enkelte regnskabsposter.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta anvendes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabsmæssige skøn

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet foretager ledelsen en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uforudsete fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. De områder, hvor ledelsens skøn og

vurderinger har den væsentligste effekt på koncern- og årsregnskabet, eller som er særlig relevante i årsregnskabet for 2022, er:

| Note | Væsentlige skøn, estimater og forudsætninger |
|---------|--|
| Note 15 | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter |
| Note 15 | Input til opgørelsen: <ul style="list-style-type: none">• Rentekurve til tilbagediskontering• Indregnet forventet fremtidig levetidstrend• Dødelighed• Invalidehyppighed• Tilbagekøbs- og fripolicesandsynlighed• Pensioneringstidspunkt• Risikomargen |
| Note 23 | Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi |
| Note 23 | Unoterede kapitalandele, inkl. private equity-, ejendoms- og skovfonde |
| Note 23 | Input til opgørelserne: <ul style="list-style-type: none">• Forventede cash flows• Rentekurve til tilbagediskontering |
| Note 23 | Unoterede obligationer, inkl. kreditobligationer og strukturerede obligationer |
| Note 23 | Input til opgørelserne: <ul style="list-style-type: none">• Priser for sammenlignelige obligationer• Indikative priser fra investeringsbanker |
| Note 23 | Materielle investeringsaktiver, inkl. ejendomme, vindmøller og skov |
| Note 23 | Input til opgørelserne: <ul style="list-style-type: none">• Forventede cash flows• Rentekurve til tilbagediskontering |

Målingen af hensættelser til gennemsnitsrentekontrakter opgøres ved en aktuarmæssig beregningsmetode, hvor til en række input i form af beregninger eller forudsætninger anvendes. Målingen er især påvirket af usikkerhed på den anvendte rentekurve til tilbagediskontering og den indregnede forventede fremtidige levetidstrend, der er fastlagt som Finanstilsynets benchmark. De anvendte forudsætninger ved målingen omfatter herudover væsentligst dødelighed, invalidehyppighed, tilbagekøbs- og fripolicesandsynlighed samt pensioneringstidspunkt.

Måling af investeringsaktiver placeret i dagsværdihierarkiets niveau 3 er pga. illikviditet og tidsmæssig forskydning forbundet med større usikkerhed end mere likvide aktiver placeret i niveau 1 og 2, hvor måling af dagsværdi sker ud fra en offentlig tilgængelig kurs på et aktivt marked eller ud fra input, der i væsentligt omfang er direkte observerbare. Måling af investeringsaktiver

placeret i niveau 3 har derfor typisk den højeste usikkerhedsmargin, da målingen ofte baseres på ikke-observerbare input, hvilket betyder, at der kan forekomme afvigelser i forhold til en anden virksomheds måling af det samme aktiv. Ud over usikkerhed knyttet til dagsværdien er der som omtalt under afsnittet om risikostyring en risiko knyttet til, at større salg af illikvide aktiver over en kort tidsperiode ikke kan ske til samme priser som mindre salg. Sampension Liv er dog ikke i praksis udsat for en nævneværdig risiko for at skulle sælge illikvide aktiver på ufordelagtige vilkår. Beholdningen af de mest likvide aktiver indplaceret i dagsværdihierarkiets niveau 1 overstiger langt de årlige betalingsforpligtelser.

Koncernforhold og konsolideringspraksis

Tilknyttede virksomheder indgår i konsolideringen. Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af årsregnskaber eller anden rapportering for alle de virksomheder, der indgår i konsolideringen, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Konsolideringen er foretaget ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter linje for linje og ved eliminerings af koncernmellemværender samt af koncerninterne indtægter og omkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort ved årets udgang.

Nyerhvervede eller afhændede tilknyttede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis indtil afhændelsestidspunktet.

Minoritetsaktionærer

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som ikke er 100 % ejede af koncernen, indarbejdes fuldt ud i koncernregnskabet. Minoritetsaktionærernes andele vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Nærtstående parter

Nærtstående parter for Sampension Livforsikring A/S er selskabets direkte ejede dattervirksomheder og associerede virksomheder samt bestyrelse og direktion.

Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner foretages på et skriftligt grundlag og afregnes på markedsbaserede vilkår.

RESULTATOPGØRELSE

Forsikringsteknisk resultat

Præmier f.e.r.

Præmieindtægten vedrører forsikringskontrakter og investeringskontrakter med ret til bonus, som er oprettet i forbindelse med et ansættelsesforhold, samt genforsikringskontrakter vedrørende kommuner og regioners forpligtelser overfor tjenestemænd. Præmieindtægten omfatter årets forfaldne bruttopræmier og indskud. Indtægten er fratrukket arbejdsmarkedsbidrag og genforsikringspræmier.

Forenede Gruppeliv

Den væsentligste del af Sampension Livs gruppelivsforsikringer administreres i Forenede Gruppeliv (FG). FG's årsrapport er pro rata indarbejdet i årsrapporten på de relevante regnskabsposter.

I regnskabsposten Præmier f.e.r. indgår Sampension Livs andel af bruttopræmierne. I posten Forsikringsydelser f.e.r. indgår Sampension Livs andel af udbetalte ydelser samt gruppelivsbonus udbetalt til ejerselskaberne. Gruppelivsbonus er risikooverskud efter dækning af udgifter til administration, katastroferisici mv.

Investeringsafkast

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indeholder koncernens og selskabets forholdsmæssige andel af det samlede resultat efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheder fuldt ud, og minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Indtægter af investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver

Posten indeholder resultat af drift af investeringer i ejendomme og andre materielle investeringsaktiver efter fradrag af omkostninger til administration, men før fradrag af prioritetsrenter. Herudover indgår regulering til dagsværdier for vindmøller.

Renteindtægter og udbytter m.v.

Posten indeholder årets renter fra finansielle investeringsaktiver og likvide beholdninger, indeksregulering af indeksobligationer og modtagne udbytter af kapitalandele, herunder aktier og investeringsfonde. Herudover indgår renteindtægter fra udlån til tilknyttede virksomheder.

Kursreguleringer

Posten omfatter realiserede og urealiserede nettogevinster/-tab på investeringsaktiver, herunder valutakursreguleringer, bortset fra gevinster og tab vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder.

Valutakursreguleringer indeholder værdiregulering, der kan henføres til valutakursforskelle ved omregning til danske kroner.

Aktiver og passiver i fremmed valuta, herunder aktiver og passiver i udenlandske tilknyttede virksomheder, omregnes til danske kroner efter lukkekursen på balancedagen. Transaktioner i året omregnes til transaktionsdagens valutakurs, og såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og kurstab indregnes i resultatopgørelsen. Resultat i tilknyttede virksomheder omregnes efter gennemsnitskurser. Valutakursreguleringer som følge af omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta indregnes i anden totalindkomst.

Renteudgifter

Posten renteudgifter indeholder primært årets renteudgifter vedrørende inve-

steringsaktiviteter og prioritetsrenter samt renteelement i forbindelse med leasingaftaler.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Posten indeholder vederlag for administration, en andel af direkte afholdte administrationsomkostninger, depotgebyrer, etableringsomkostninger og performance fees vedrørende fonde, samt handelsomkostninger vedrørende værdipapirhandel.

Omkostninger vedrørende fonde mv. indgår i posten i det omfang, der er modtaget oplysninger herom.

Pensionsafkastskat

Posten pensionsafkastskat indeholder både individuel og ufordelt pensionsafkastskat.

Den individuelle pensionsafkastskat beregnes ud fra det afkast, der tilskrives kundernes depoter, idet der dog tages højde for eventuel friholdt værdi.

Den ufordelte pensionsafkastskat beregnes med udgangspunkt i forskellen mellem kundernes andel af årets investeringsafkast og afkast, som er tilskrevet kundernes depoter, idet der dog tages højde for eventuel friholdt værdi.

Pensionsafkastskat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat samt eventuelle reguleringer til tidligere års pensionsafkastskat, og på anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster, der indgår her.

Forsikringsydelse f.e.r.

Forsikringsydelse f.e.r. indeholder udbetalte ydelser for direkte og indirekte forsikring efter fradrag for modtaget genforsikringsdækning. Forsikringsydelse indeholder tillige kontant udbetalt gruppelevsbonus.

Ændring i hensættelser f.e.r.

Posten omfatter årets ændring af hensættelser vedrørende både gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter.

Ændring i overskudskapital

Posten omfatter årets henlæggelse ved overførsel fra egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser (bonuskapital), udbetaling af bonuskapital til kunder samt bonuskapitalens andel af investeringsafkast samt betaling, jf. kontributionsprincippet, med fradrag af pensionsafkastskat.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger i moderselskabet omfatter et administrationshonorar i henhold til administrationsaftale med datterselskabet Sampension Administrationselskab A/S samt direkte afholdte omkostninger. Administrationsomkostningerne er opdelt på forsikringsvirksomhed og investeringsvirksomhed. Administrationsomkostninger for koncernen indeholder endvidere årets afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Overført investeringsafkast

Det forsikringstekniske resultat er fratrukket overført investeringsafkast, der udgør egenkapitalens og minoritetsaktionærenes investeringsafkast.

Andre indtægter

Andre indtægter omfatter indtægter fra administration for andre virksomheder samt andre indtægter, der ikke kan henføres til forsikringsvirksomheden.

Andre omkostninger

Andre omkostninger omfatter omkostninger i forbindelse med administration af andre virksomheder samt andre omkostninger, der ikke kan henføres til forsikringsvirksomheden.

Skat

Sampension Livsforsikring A/S fungerer som administrationselskab i relation til afregning af selskabsskat over for myndighederne.

Selskabet er sambeskattet med de danske datterselskaber, hvor selskabet har haft bestemmende indflydelse i året. Der foretages fuld koncernintern fordeling af skat, således at selskabet

skal betale for anvendelse af eventuelle negative skattepligtige indkomster fra de sambeskattede selskaber, ligesom selskabet modtager refusion for de sambeskattede selskabers anvendelse af eventuelt skattemæssigt underskud i selskabet. Betaling henholdsvis refusion svarer til værdien af det anvendte skattemæssige underskud. Indkomster i 100 % ejede ejendomsdatterselskaber anses i skattemæssig henseende for indtjent af Sampension Livsforsikring A/S. Den samlede selskabsskat af de danske datterselskabers nationale beskatningsgrundlag indregnes og betales af Sampension Livsforsikring A/S.

Indkomstskat vedrørende enheder, der ikke er omfattet af national sambeskatning, indgår med skat beregnet på grundlag af skattereglerne i de respektive lande.

Skat af årets resultat omfatter såvel beregnet skat af årets skattepligtige indkomst som regulering af udskudt skat. Aktuell skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og på anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster, der indgår her.

De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen. Sampension Livsforsikring A/S hæfter som administrationselskab solidarisk med de sambeskattede selskaber for den del af indkomstskatten, a conto skatten og restskatten samt tillæg og renter, der vedrører det enkelte selskab.

ANDEN TOTALINDKOMST

Anden totalindkomst anføres separat i forlængelse af resultatopgørelsen. I anden totalindkomst indgår poster, som føres direkte på egenkapitalen via anden totalindkomst.

Minoritetsaktionærers andel

I tilknytning til resultatopgørelsen og anden totalindkomst angives den del af

det samlede totale resultat, som svarer til minoritetsaktionærernes andel af resultatet.

BALANCE

Immaterielle aktiver

It-udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og en potentiel fremtidig udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

It-udviklingsprojekter måles ved indregning til kostpris. Kostprisen omfatter omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen udgøres af omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, eget direkte lønforbrug tillagt faste funktionsomkostninger.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt den er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori det forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle aktiver

Driftsmidler

Driftsmidler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på inventar, it-anlæg og biler foretages lineært over 2-5 år. En eventuel scrapværdi fastsættes ud fra en skønnet salgspris på det forventede afhændelses- eller udskiftningstidspunkt.

Leasingkontrakter indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernen øvrige driftsmidler.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Domicilejendom

Koncernens domicilejendom er den konforejendom, som benyttes af Sampension Administrationsselskab A/S. Domicilejendommen måles til omvurderet værdi med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Den omvurderede værdi opgøres efter DCF-metoden (Discounted cash flow) på grundlag af ejendommens estimerede cash flows fra indtægter og omkostninger for en planlægningsperiode på 10 år og en diskonteringsrentekurve modsvarende planlægningsperioden. Som indtægt anvendes en markedsleje for ejendommen. Fastsættelse af ejendommens omvurderede værdi understøttes af vurdering fra ekstern ekspert.

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

Afskrivning på domicilejendommen foretages lineært over 40 år, idet der

forudsættes en scrapværdi på 75 % af dagsværdien.

Investeringsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles til dagsværdi.

For udenlandske boligejendomme fastsættes dagsværdier ud fra offentliggjorte priser ved regelmæssige handler af sammenlignelige ejendomme.

For øvrige investeringsejendomme fastsættes dagsværdier ved hjælp af enten afkastmetoden eller DCF-metoden. Dagsværdier opgjort efter afkastmetoden sker på grundlag af den enkelte ejendoms forventede driftsresultat og tilhørende afkastkrav, hvor der er justeret for atypiske forhold ved ejendomme. Dagsværdier opgjort efter DCF-metoden sker på grundlag af den enkelte ejendoms forventede cash flows fra indtægter og omkostninger for en relevant planlægningsperiode, terminalværdien ved planlægningsperiodens udløb og en diskonteringsrentekurve modsvarende planlægningsperioden.

Ejendomme, der på balancedagen er planlagt solgt, måles til dagsværdi svarende til den forventede salgspris med fradrag af eventuelle omkostninger forbundet med salget.

Investeringer i andre materielle investeringsaktiver

Investeringer i andre materielle investeringsaktiver består af vindmøller og skov, hvor dagsværdier fastsættes med DCF-metoden for det enkelte aktiv på grundlag af cash flows fra forventede indtægter og omkostninger inden for en relevant investeringshorisont og en diskonteringsrentekurve modsvarende investeringshorisonten.

Ved køb og salg af andre materielle investeringsaktiver sker tilgangen respektive afgang ved aftalens indgåelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension Livsforsikring A/S har bestemmende indflydel-

se, indgår som tilknyttede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mere end 50 % af stemmerettighederne, som tilknyttede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes senest aflagte årsrapport eller anden rapportering, opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som ikke er 100 % ejede af Sampension Livsforsikring A/S, indarbejdes fuldt ud i koncernregnskabet. Minoritetsinteresser vises på separate linjer i tilknytning til resultatopgørelsen og som en del af egenkapitalen.

Udlån til tilknyttede virksomheder

Koncerninterne lån ydes på markedsvilkår og i henhold til skriftlige aftaler. Koncerninterne lån måles til en skønnet dagsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Virksomheder, hvor Sampension koncernen har betydelig men ikke bestemte indflydelse, indgår som associerede virksomheder. Som udgangspunkt anses virksomheder, hvor koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne som associerede virksomheder. Det afgørende er dog, hvorvidt der er tale om reel indflydelse, og dette vurderes for de enkelte virksomheder ud fra muligheden for at påvirke aktiviteter, ledelsesstruktur, økonomiske dispositioner og risikoforhold.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige indre værdi i henhold til virksomhedernes senest aflagte årsrapport eller perioderegnskab. Kapitalandele justeres derudover for efterfølgende kapitaludvidelser, kapital-

nedsættelser og udbytte indtil status-tidspunktet. Endvidere værdireguleres kapitalandele diskretionært, hvis det skønnes, at den justerede indre værdi ikke afspejler andelenes dagsværdi.

Udlån til associerede virksomheder

Udlån til associerede virksomheder ydes på markedsvilkår og i henhold til skriftlige aftaler. Udlån måles til en skønnet dagsværdi på balancedagen. Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Børsnoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til dagsværdi på balancedagen. Den svarer normalt til andelenes offentlige pris fastsat på et aktivt marked (lukkekursen).

Unoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele måles til en skønnet dagsværdi. Den er ultimo året normalt baseret på tredje kvartals rapportering fra fund managers justeret for efterfølgende kapitaludvidelser, kapitalnedsættelser og udbytte indtil status-tidspunktet. Endvidere værdireguleres de enkelte andele diskretionært, hvis det skønnes, at den justerede indre værdi ikke afspejler andelenes dagsværdi.

Obligationer

Børsnoterede obligationer måles til dagsværdi på balancedagen. Den svarer normalt til obligationens offentlige pris fastsat på et aktivt marked (lukkekursen). For obligationer, hvor der ikke foreligger en offentlig pris fastsat på et aktivt marked, sker målingen på grundlag af enten

- offentlige priser på sammenlignelige obligationer justeret for eventuelle forskelle
- indikative priser modtaget fra investeringsbanker
- DCF-model på grundlag af skøn over bl.a. diskonteringsrentekurve, risiko-præmier, førtidsindfrielse samt omfang af misligholdelse og dividende på bagvedliggende lån.

Dagsværdi af udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Pantesikrede udlån

Pantesikrede udlån måles til dagsværdi på balancedagen. Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi på balancedagen. Den fastsættes for børsnoterede instrumenter med en lukkekurs, mens OTC-instrumenters dagsværdi fastsættes med generelt accepterede metoder på grundlag af observerbare markedsdata.

Værdireguleringer føres i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Indlån i kreditinstitutter

Indlån i kreditinstitutter er aftaleindskud i kreditinstitutter og måles til dagsværdi.

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter

Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter måles efter samme praksis som beskrevet for selskabets investeringsaktiver ovenfor og specificeres i en note til balanceposten.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre aktiver

Aktuelle skatteaktiver

Aktuelle skatteaktiver vedrører betalt acontoskat og måles til pålydende værdi.

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførbare skattemæssige underskud, måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når den udskudte skat

forventes anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Udskudte skatteaktiver vedrørende uudnyttede skattemæssige underskud indregnes i det omfang det er sandsynligt, at sådanne underskud kan udnyttes ved modregning i overskud i efterfølgende år.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indlån i kreditinstitutter. Likvide beholdninger måles til dagsværdi.

Øvrige

Øvrige består bl.a. af bonusreguleringskonti for gruppelevedordninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter tilgodehavende renter og optjent leje samt afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Egenkapital

Andre henlæggelser

Andre henlæggelser omfatter valutakursreguleringer som følge af omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta og urealiserede opskrivninger vedrørende domicilejendommen. Der korrigeres for ændringer i hensættelser, pensionsafkastskat og skat.

Minoritetsaktionærens andel

Posten omfatter minoritetsaktionærens andel af egenkapitalen.

Ansvarlig lånekapital

Overskudskapital

I overskudskapital indgår individuelle særlige bonushensættelser (bonuskapital). Overskudskapital forrentes som egenkapitalen og indgår i kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkrav.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter

Gennemsnitsrenteprodukter omfatter forsikringskontrakter, investeringskontrakter med ret til bonus samt genforsikringskontrakter. Forsikringskontrakter samt investeringskontrakter med ret til bonus er direkte forsikring, mens genforsikringskontrakter er indirekte forsikring.

Hensættelserne opgøres til markedsværdi i henhold til principper anmeldt til Finanstilsynet. Ved opgørelse af hensættelserne anvendes den risikofri rentekurve med volatilitetsjustering, som offentliggøres af EIOPA i henhold til Solvens II direktivet, eller en rentekurve, der ikke afviger væsentligt herfra. Ved opgørelsen anvendes endvidere forudsætninger om dødelighed, invalidehyppighed, omskrivning til fripolice, tilbagekøb og pensioneringstidspunkt fastlagt ud fra selskabets erfaringer og et skøn for forventede fremtidige levetidsforbedringer, der er fastlagt som Finanstilsynets benchmark.

Garanterede ordninger

- direkte og indirekte forsikring

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser på den del af bestanden, der er omfattet af en ydelsesgaranti. Garanterede ydelser opgøres som nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret forsikringen, med tillæg af nutidsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af forsikringen og med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier.

Ugaranterede ordninger

- direkte forsikring

Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser omfatter selskabets direkte tegnede ordninger med et gennemsnitsrenteprodukt uden ydelsesgaranti og opgøres som værdien af de aftalte ydelser. Værdien fastsættes efter samme metode, som anvendes for de garanterede ydelser.

Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale omfatter forpligtigelser til at yde bonus. Individu-

elt bonuspotentiale opgøres som værdien af forsikringstagernes opsparing med fradrag af de garanterede ydelser eller bonuspotentiale på ugaranterede ydelser. Forsikringstagernes andel af et fald i aktivernes værdi indregnes primært ved at nedbringe kollektivt bonuspotentiale, jf. nedenfor. Hvis kollektivt bonuspotentiale ikke kan absorbere faldet i aktivernes værdi, reduceres individuelt bonuspotentiale i henhold til selskabets anmeldte regler for overskudsfordeling.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringstagernes andel af realiserede resultater, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikring ifølge kontributionsprincippet.

Gruppelivsforsikring

Hensættelser vedrørende gruppelivsforsikring omfatter Sæmpension Livs andel af hensættelser i Forenede Gruppeliv. Værdien opgøres efter samme metode, som anvendes for øvrige gennemsnitsrenteprodukter.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen består af nutidsværdien af den forventede fremtidige fortjeneste i de resterende kontraktperioder for forsikringskontrakterne, som selskabet har indgået. Fortjenstmargen på selskabets livsforsikringskontrakterne udgør nul, da al fortjeneste tilgår kunderne.

Risikomargen

Hensættelserne for bestanden af garanterede ordninger tillægges en risikomargen. Risikomargen er det beløb, som forventes at skulle betales til en anden forsikringsvirksomhed for at overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden af forsikrings- og investeringskontrakter afviger fra den opgjorte nutidsværdi af de forventede betalingsstrømme. Risikomargen opgøres som en justering til de væsentligste intensiteter i beregningen af nutidsværdien af de forventede betalingsstrømme.

Ugaranterede ordninger - indirekte forsikring

Hensættelserne for indirekte tegnede ordninger uden ydelsesgaranti opgøres

som summen af depoterne hørende til arbejdsgivere, som har valgt denne genforsikringsmodel. Såfremt de ufordelte midler for disse ordninger bliver negative, reduceres hensættelserne med et tilsvarende beløb.

Hensættelser til markedsrenteprodukter
Hensættelser til markedsrenteprodukter opgøres til markedsværdien af de modsvarende netto investeringsaktiver.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteforpligtelser

Udskudt skat indregnes ud fra midlertidige forskelle mellem de regnskabsmæssige og de skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteforpligtelser måles efter gældende skatteregler og med den skattesats, der forventes at være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Andre hensættelser

Lovpligtige hensættelser i henhold til leje- og boligreguleringslov afsættes i balancen og udgiftsføres i resultatopgørelsen. Årets faktisk afholdte omkostninger posteres direkte på de i balancen optagne hensættelseskonti, og eventuelt merforbrug indgår i resultatopgørelsen.

Gæld

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter omfatter blandt andet gæld vedrørende repoforretninger. Repoforretninger, som er solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Det modtagne vederlag indregnes som gæld til kreditinstitutter og måles til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter vedrørende investeringer i ejendomme og andre materielle investeringsaktiver indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til dagsværdi. Værdireguleringen indgår i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, der blandt andet omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring, modtagne deposita, aktuelle skatteforpligtelser og gæld til tilknyttede og associerede virksomheder, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

Anden gæld, der omfatter gæld vedrørende obligationskøb som følge af handler med lang valør samt afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

Posten indeholder også leasingforpligtelser, feriepengeforpligtelser og andre hensatte personaleforpligtelser. Forpligtelserne måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Hvis forventet forfaldstid er ud over et år fra balancedagen, tilbagediskonteres til nutidsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

HOVED- OG NØGLETAL

Selskabets hoved- og nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. For yderligere oplysninger henvises til Nøgletalsdefinitioner side 79. Der udarbejdes ikke nøgletal for koncernen, da denne kun omfatter ét livsforsikrings-selskab.

Noter til regnskabet (fortsat)

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----------|--|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 2 | Bruttopræmier | | | | |
| | Præmier | 5.305 | 4.972 | 5.305 | 4.972 |
| | Gruppelivskontrakter | 3.021 | 2.918 | 3.021 | 2.918 |
| | Indskud | 2.561 | 1.926 | 2.561 | 1.926 |
| | Præmier, direkte forsikring | 10.887 | 9.816 | 10.887 | 9.816 |
| | Præmier, indirekte forsikring | 843 | 1.267 | 843 | 1.267 |
| | Bruttopræmier, i alt | 11.730 | 11.083 | 11.730 | 11.083 |
| | Præmien for direkte forsikring kan fordeles således | | | | |
| | Forsikringer tegnet i ansættelsesforhold | 7.866 | 6.898 | 7.866 | 6.898 |
| | Gruppelivsforsikringer | 3.021 | 2.918 | 3.021 | 2.918 |
| | I alt | 10.887 | 9.816 | 10.887 | 9.816 |
| | Forsikringer med bonusordning | 3.548 | 3.417 | 3.548 | 3.417 |
| | Markedsrenteprodukter | 7.339 | 6.400 | 7.339 | 6.400 |
| | I alt | 10.887 | 9.816 | 10.887 | 9.816 |
| | Præmien fordelt efter forsikringstagers bopæl | | | | |
| | Danmark | 10.873 | 9.782 | 10.873 | 9.782 |
| | Andre EU-lande | 13 | 32 | 13 | 32 |
| | Øvrige lande | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | I alt | 10.887 | 9.816 | 10.887 | 9.816 |
| | Antal forsikrede, hvor forsikrings- og investeringskontrakter er tegnet som led i ansættelsesforhold (i tusinde) | 306 | 299 | 306 | 299 |
| | Heraf antal forsikrede med markedsrentekontrakter (i tusinde) | 222 | 211 | 222 | 211 |
| | Antal gruppelivsforsikringer (i tusinde) | 729 | 739 | 729 | 739 |
| 3 | Renteindtægter og udbytter mv. | | | | |
| | Udbytte af kapitalandele | 1.885 | 1.381 | 138 | 130 |
| | Udbytte af investeringsforeningsandele | 12 | 7 | 10 | 6 |
| | Renter af obligationer | 2.095 | 1.915 | 2.038 | 1.860 |
| | Renter af pantsikrede udlån | 21 | 11 | 21 | 11 |
| | Renter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 38 | 34 |
| | Øvrige renteindtægter | 27 | 5 | 13 | 2 |
| | Indeksregulering | 3.149 | 972 | 3.149 | 972 |
| | Renteafdækningsinstrumenter | 748 | 645 | 748 | 645 |
| | Renteindtægter og udbytter mv., i alt | 7.937 | 4.938 | 6.154 | 3.660 |
| 4 | Kursreguleringer | | | | |
| | Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | -969 | 2.331 | 0 | 0 |
| | Kapitalandele | -10.614 | 23.494 | 2.329 | 2.068 |
| | Investeringsforeningsandele | -148 | 193 | -130 | 183 |
| | Obligationer | -20.006 | -3.167 | -19.882 | -3.307 |
| | Pantsikrede udlån | -22 | 10 | -22 | 10 |
| | Afledte finansielle instrumenter | -12.667 | -5.595 | -12.614 | -5.701 |
| | Indlån i kreditinstitutter | 123 | 44 | 141 | 31 |
| | Øvrigt | 4.217 | 20 | -66 | 36 |
| | Kursreguleringer, i alt | -40.085 | 17.330 | -30.244 | -6.680 |

| Note | Mio. kr. | KONCERN 2022 | KONCERN 2021 |
|----------|--|-----------------|-----------------|
| 5 | Administrationsomkostninger | | |
| | Alle medarbejdere er ansat i og aflønnes af Sampension Administrationselskab A/S, som er administrationsfællesskab for fire pensionsvirksomheder, herunder moderselskabet Sampension Livsforsikring A/S. Administrerende direktør, ansvarshavende aktuar samt ansatte i kontrolfunktioner er endvidere ansat i moderselskabet. I administrationsomkostninger ifm. forsikrings- og investeringsvirksomhed indgår følgende personaleudgifter for hele administrationsfællesskabet: | | |
| | Løn | -315 | -278 |
| | Pension | -53 | -48 |
| | Andre udgifter til social sikring | -1 | -1 |
| | Lønsumsafgift mv. | -56 | -49 |
| | Personaleudgifter, i alt | -425 | -376 |
| | Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede | 369 | 340 |
| | Vederlag til direktion, bestyrelse og væsentlige risikotagere | | |
| | Vederlag til direktion og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, er fordelt efter ejerandele til de enheder, der indgår i og ejer administrationsfællesskabet Sampension Administrationselskab A/S. Sampension Livsforsikring A/S ejer 88 % af Sampension Administrationselskab A/S. | | |
| | Direktion | | |
| | Vederlag til direktion | -10,49 | -10,60 |
| | Sampension Livs andel af direktionens vederlag udgør | -9,85 | -9,95 |
| | Antal personer | 2 | 2 |
| | Bestyrelse | | |
| | Honorar til bestyrelse | -2,51 | -2,37 |
| | Antal personer | 14 | 14 |
| | Væsentlige risikotagere | | |
| | Sampension Livs andel af fast løn inkl. pension til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil *) | -10,91 | -11,17 |
| | Antal personer | 7 | 7 |

*) Oplysninger om variabel løn, herunder oplysning om fordeling af variabel løn på tildelte, udbetalte og udskudte dele samt om fordeling på kontanter og efterstillet gæld er udeladt, da det ville medføre oplysning om enkeltpersoners individuelle løn.

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for ledelsen eller udbetalt variabel løn til ledelsen, og der er heller ikke pensionsforpligtelser udover løbende pensionsbidrag, som indgår i ovennævnte omkostninger.

Der er ikke tildelt eller udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser til direktion, bestyrelse eller ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil.

I henhold til "Bekendtgørelse om lønpolitik og aflønning i forsikringselskaber og forsikringsholdingvirksomheder" er der offentliggjort en række oplysninger vedrørende lønpolitik samt vederlag for direktion og bestyrelse mv. Disse oplysninger fremgår af selskabets hjemmeside på følgende adresse: sampension.dk/om-sampension/struktur-og-ledelse/sampension-livsforsikring

Note 5 fortsættes næste side

Noter til regnskabet (fortsat)

Note 5 fortsat

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|---|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Samlet honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer | | | | | |
| PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab | | | | | |
| | Lovpligtig revision af årsregnskabet | -4,01 | -3,94 | -0,59 | -0,68 |
| | Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | -0,07 | -0,07 | -0,07 | -0,04 |
| | Skatterådgivning | -0,31 | -0,41 | -0,06 | -0,09 |
| | Andre ydelser | -0,20 | -0,17 | 0,00 | 0,00 |
| | | -4,59 | -4,58 | -0,72 | -0,81 |

Udover de nævnte honorarer er der afholdt udgifter til koncernens interne revision.

De angivne beløb er inklusive udenlandske netværks virksomheder. Alle beløb er angivet inkl. moms.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har ud over lovpligtig revision af koncern og årsregnskaber samt afgivelse af øvrige lovpligtige erklæringer med sikkerhed afgivet branchebestemt erklæring om ÅOP & ÅOK, ydet assistance med digital indberetning af årsrapporter for enkelte datterselskaber samt ydet skatte-, moms- og afgiftsmæssig rådgivning samt assisteret med IT-sikkerhedsvurdering.

| 6 Udbetalte ydelser | | | | | |
|----------------------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Forsikringssummer ved død | -335 | -307 | -335 | -307 |
| | Forsikringssummer ved kritisk sygdom | -292 | -286 | -292 | -286 |
| | Forsikringssummer ved invaliditet | -90 | -68 | -90 | -68 |
| | Forsikringssummer ved udløb | -94 | -70 | -94 | -70 |
| | Pensions- og renteydelser | -3.848 | -3.570 | -3.848 | -3.570 |
| | Tilbagekøb mv. | -2.289 | -2.040 | -2.289 | -2.040 |
| | Kontant udbetalte bonusbeløb | -2.214 | -2.187 | -2.214 | -2.187 |
| | Ydelser, direkte forsikring | -9.162 | -8.530 | -9.162 | -8.530 |
| | Ydelser, indirekte forsikring | -2.129 | -2.067 | -2.129 | -2.067 |
| | Udbetalte ydelser, i alt | -11.291 | -10.597 | -11.291 | -10.597 |
| 7 Skat | | | | | |
| | Aktuel skat | -57 | -70 | 0 | -25 |
| | Ændring af udskudt skat, ordinær | -257 | 22 | -274 | -7 |
| | Regulering vedrørende tidligere år, aktuel skat | 21 | 4 | 23 | 4 |
| | Regulering vedrørende tidligere år, udskudt skat | 143 | 67 | 107 | 42 |
| | Anden betalt skat mv. | -69 | -74 | 0 | 0 |
| | Nedskrivning af udskudt skatteaktiv | 166 | -60 | 166 | -35 |
| | Skat resultatopgørelse, i alt | -52 | -111 | 23 | -22 |
| | Skat, anden totalindkomst | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Skatteafstemning | | | | |
| | Resultat før skat | -3.161 | 3.180 | -340 | 76 |
| | Anden totalindkomst før skat | -68 | 83 | -7 | 2 |
| | Beregnet skat, 22,0 % | 710 | -718 | 76 | -17 |
| | Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv. | -262 | 913 | 88 | -15 |
| | Andet | -69 | -74 | 0 | 0 |
| | Regulering vedrørende tidligere år | 165 | 71 | 23 | 46 |
| | Nedskrivning af udskudt skatteaktiv | 166 | -60 | -165 | -35 |
| | | 710 | 132 | 23 | -22 |

Note 7 fortsættes næste side

Note 7 fortsat

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|----------|--|-------------|-------------|--------------|----------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | Udskudte skatteaktiver | | | | |
| | Grunde og bygninger | -210 | -223 | -94 | -79 |
| | Skat af PAL | -1.334 | -344 | -1.334 | -344 |
| | It-aktiver | 63 | 53 | 0 | 0 |
| | Andet | 7 | 3 | 0 | 0 |
| | Skattemæssigt underskud | 2.501 | 1.323 | 2.501 | 1.323 |
| | Nedskrivning af udskudt skatteaktiv | -1.073 | -900 | -1.073 | -900 |
| | Hensættelser til skatter, i alt | -47 | -88 | 0 | 0 |
| | Heraf udskudte skatteaktiver | 63 | 53 | 0 | 0 |
| | Heraf udskudte skatteforpligtelser | -110 | -141 | 0 | 0 |
| 8 | Driftsmidler | | | | |
| | Kostpris pr. 1. januar | 24 | 24 | 0 | 0 |
| | Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 1 | 7 | 0 | 0 |
| | Afgang i årets løb | -1 | -7 | 0 | 0 |
| | Kostpris pr. 31. december | 24 | 24 | 0 | 0 |
| | Ned- og afskrivninger pr. 1. januar | -16 | -15 | 0 | 0 |
| | Årets afskrivninger | -2 | -8 | 0 | 0 |
| | Tilbageførte afskrivninger | 0 | 6 | 0 | 0 |
| | Ned- og afskrivninger pr. 31. december | -17 | -16 | 0 | 0 |
| | Bogført værdi pr. 31. december | 7 | 8 | 0 | 0 |
| 9 | Domicilejendom | | | | |
| | Omvurderet værdi pr. 1. januar | 527 | 482 | 0 | 0 |
| | Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Årets værdiregulering, indregnet i anden totalindkomst | -61 | 48 | 0 | 0 |
| | Årets afskrivninger | -2 | -3 | 0 | 0 |
| | Omvurderet værdi pr. 31. december | 464 | 527 | 0 | 0 |
| | Dagsværdi indgår i posten Domicilejendom | 464 | 527 | 0 | 0 |
| | Afkastprocent benyttet ved fastsættelse af ejendommens dagsværdi | 4,25 | 3,75 | - | - |

Noter til regnskabet (fortsat)

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 10 | Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | | | | |
| | Investeringsejendomme | | | | |
| | Dagsværdi primo | 16.212 | 12.784 | 0 | 0 |
| | Korrektion tidligere år | -95 | 291 | 0 | 0 |
| | Tilgang i årets løb | 401 | 1.470 | 0 | 0 |
| | Afgang i årets løb | -1.870 | -465 | 0 | 0 |
| | Årets værdireguleringer til dagsværdi | -1.329 | 2.132 | 0 | 0 |
| | Dagsværdi ultimo | 13.319 | 16.212 | 0 | 0 |
| | Andre materielle investeringsaktiver, dagsværdi | 2.815 | 2.330 | 0 | 0 |
| | Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver, dagsværdi i alt | 16.134 | 18.542 | 0 | 0 |
| | Dagsværdi indgår i posten Investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | 5.488 | 6.202 | 0 | 0 |
| | Dagsværdi indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | 10.646 | 12.340 | 0 | 0 |
| | For visse investeringsejendomme er der indhentet vurderingserklæringer fra eksterne eksperter. | | | | |
| | Gennemsnitlige diskonteringsrentesatser benyttet ved fastsættelsen af de enkelte typer af investeringsejendommers dagsværdi: | | | | |
| | Boligejendomme | 3,76 | 2,94 | - | - |
| | Erhvervsnejendomme | 5,03 | 5,09 | - | - |
| | Ungdomsboliger | 4,05 | 3,06 | - | - |
| | Udenlandske ejendomme | 6,36 | 5,87 | - | - |
| | Vægtet gennemsnit af diskonteringsrentesatser | 4,96 | 4,53 | - | - |
| 11 | Udlån til tilknyttede og associerede virksomheder | | | | |
| | Tilknyttede virksomheder | | | | |
| | Fallcorner BV, Holland | - | - | 190 | 190 |
| | KP CE s.a., Frankrig | - | - | 165 | 165 |
| | Sampension KP International A/S, Danmark | - | - | 650 | 683 |
| | Ndr. Ringgade 16A ApS, Danmark | - | - | 20 | 0 |
| | Sampension Renewables P/S, Danmark | - | - | 228 | 188 |
| | Udlån tilknyttede virksomheder, i alt | - | - | 1.253 | 1.225 |
| | Indgår i posten Udlån til tilknyttede virksomheder | - | - | 1.083 | 1.100 |
| | Indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | - | - | 169 | 125 |
| | Associerede virksomheder | | | | |
| | OPP Slagelse Sygehus P/S, Danmark | 72 | 78 | 72 | 78 |
| | OPP Retten i Svendborg P/S, Danmark | 14 | 16 | 14 | 16 |
| | OPP Vejle P/S, Danmark | 87 | 94 | 87 | 94 |
| | OPP HoldCo ApS | 17 | 17 | 17 | 17 |
| | Britannia Invest | 420 | 0 | 420 | 0 |
| | Udlån associerede virksomheder, i alt | 610 | 204 | 610 | 204 |
| | Indgår i posten Udlån til associerede virksomheder | 234 | 68 | 234 | 68 |
| | Indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | 376 | 136 | 376 | 136 |

Herudover er der udlån fra tilknyttede virksomheder til disse selskabers dattervirksomheder, hvor der ikke er risiko for moderselskabet.

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 12 | Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| | 2022 | Positiv dagsværdi | Negativ dagsværdi | Positiv dagsværdi | Negativ dagsværdi |
| | Renteafdækningsinstrumenter mv.: | | | | |
| | Renteswaps | 16.018 | 15.607 | 16.018 | 15.607 |
| | Caps/floors | 17 | 6 | 17 | 6 |
| | Swaptions | 1.305 | 2.427 | 1.305 | 2.427 |
| | CDS'er | 10 | 7 | 10 | 7 |
| | Option på futures | 85 | 108 | 85 | 108 |
| | Renteafdækningsinstrumenter, i alt | 17.434 | 18.155 | 17.434 | 18.155 |
| | Valutabaserede afledte finansielle instrumenter | 5.333 | 861 | 4.391 | 855 |
| | TRS Equity | 0 | 2 | 0 | 2 |
| | Afledte finansielle instrumenter, i alt | 22.768 | 19.019 | 21.825 | 19.012 |
| | Dagsværdi indgår i posten Afledte finansielle instrumenter | 17.054 | | 16.708 | |
| | Dagsværdi indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | 5.713 | | 5.117 | |
| | Dagsværdi indgår i posten Anden gæld, jf. note 18 | | 19.019 | | 19.012 |
| | Bogført værdi, netto (aktiv) | 3.749 | | 2.813 | |
| | Mio. kr. | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | Der er indgået aftaler om sikkerhedsstillelse for afledte finansielle instrumenter. | | | | |
| | Selskabet har modtaget sikkerhedsstillelse i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på | 7.331 | 19.757 | 7.331 | 19.757 |
| | Selskabet har stillet sikkerhed i form af likvide obligationer svarende til en dagsværdi på | -3.504 | -6.147 | -3.504 | -6.147 |
| | Collateral, netto (aktiv) | 3.827 | 13.610 | 3.827 | 13.610 |

Herudover er der til effektiv porteføljestyling i markedsrentemiljøet anvendt aktiefutures med en samlet eksponering på -2.262 mio.kr. (-4.522 mio. kr. i 2021) og i gennemsnitsmiljøet -663 mio. kr. (-1.363 mio. kr. i 2021). Til afdækning af renterisiko på obligationsbeholdningen er der anvendt obligationsfutures med en samlet eksponering på -3.855 mio. kr. i markedsrente (-2.138 mio. kr. i 2021) og -9.073 mio. kr. i gennemsnitsrente (-3.045 mio. kr. i 2021). Da der foretages løbende afregning af gevinst/tab er dagsværdien nul.

Note 12 fortsættes næste side

Noter til regnskabet (fortsat)

Note 12 fortsat

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | Positiv dagsværdi | Negativ dagsværdi | Positiv dagsværdi | Negativ dagsværdi |
| 2021 | | | | | |
| Renteafdækningsinstrumenter mv.: | | | | | |
| Renteswaps | | 37.643 | 26.758 | 37.643 | 26.758 |
| Caps/floors | | 39 | 87 | 39 | 87 |
| Swaptions | | 411 | 514 | 411 | 514 |
| CDS'er | | 264 | 29 | 264 | 29 |
| Option på futures | | 36 | 29 | 36 | 29 |
| Renteafdækningsinstrumenter, i alt | | 38.392 | 27.418 | 38.392 | 27.418 |
| Valutabaserede afledte finansielle instrumenter | | 1.441 | 1.460 | 739 | 1.460 |
| TRS Equity | | 3 | 0 | 3 | 0 |
| Afledte finansielle instrumenter, i alt | | 39.837 | 28.878 | 39.135 | 28.878 |
| Dagsværdi indgår i posten Afledte finansielle instrumenter | | 37.965 | | 37.691 | |
| Dagsværdi indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | | 1.872 | | 1.444 | |
| Dagsværdi indgår i posten Anden gæld, jf. note 18 | | | 28.878 | | 28.878 |
| Bogført værdi, netto (aktiv) | | 10.959 | | 10.257 | |
| Mio. kr. | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 13 | Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter | | | | |
| 3 i 1 Livspension | | | | | |
| Investeringsaktiver og andre materielle investeringsaktiver | | 10.646 | 12.340 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 64.533 | 73.747 |
| Udlån til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 169 | 125 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 2.541 | 2.329 | 1.129 | 902 |
| Udlån til associerede virksomheder | | 376 | 136 | 376 | 136 |
| Kapitalandele | | 64.920 | 71.360 | 13.191 | 11.634 |
| Investeringsforeningsandele | | 1.120 | 1.107 | 1.120 | 1.130 |
| Obligationer | | 37.017 | 36.623 | 36.339 | 35.727 |
| Pantesikrede udlån | | 377 | 430 | 377 | 430 |
| Indlån i kreditinstitutter | | 4.318 | 4.349 | 2.311 | 2.743 |
| Afledte finansielle instrumenter, jf. note 12 | | 5.713 | 1.872 | 5.117 | 1.444 |
| Investeringsaktiver, i alt | | 127.030 | 130.544 | 124.663 | 128.016 |
| Linkpension | | | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 35 | 66 |
| Kapitalandele | | 54 | 57 | 21 | 16 |
| Investeringsforeningsandele | | 112 | 132 | 112 | 110 |
| Obligationer | | 2 | 1 | 0 | 0 |
| Investeringsaktiver, i alt | | 168 | 190 | 168 | 191 |
| Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, i alt | | 127.198 | 130.734 | 124.831 | 128.208 |
| 14 | Overskudskapital | | | | |
| Overskudskapital primo | | 4.032 | 4.086 | 4.032 | 4.086 |
| Udbetalt til kunder | | -204 | -200 | -204 | -200 |
| Afkast for året | | -487 | 146 | -487 | 146 |
| Overskudskapital, i alt | | 3.341 | 4.032 | 3.341 | 4.032 |

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 15 | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter | | | | |
| | Ændringen i hensættelserne specificeres således | | | | |
| | Forsikringshensættelser primo | 119.684 | 118.582 | 119.684 | 118.582 |
| | Kollektivt bonuspotentiale primo | -18.201 | -10.281 | -18.201 | -10.281 |
| | Risikomargen dækket af kollektivt bonuspotentiale primo | -87 | -352 | -87 | -352 |
| | Akkumuleret værdiregulering primo | -13.077 | -19.364 | -13.077 | -19.364 |
| | Retrospektive hensættelser primo | 88.320 | 88.585 | 88.320 | 88.585 |
| | Bruttopræmier | 4.363 | 4.667 | 4.363 | 4.667 |
| | Afkasttilskrivning før PAL | 3.360 | 2.739 | 3.360 | 2.739 |
| | PAL heraf | -247 | -252 | -247 | -252 |
| | Overført mellem klasse I og klasse III | -449 | -275 | -449 | -275 |
| | Forsikringsydelse | -7.202 | -6.978 | -7.202 | -6.978 |
| | Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus | -152 | -176 | -152 | -176 |
| | Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus | 106 | 49 | 106 | 49 |
| | Kvoteforskydning mv. Gruppeliv | -8 | -69 | -8 | -69 |
| | Andet | -117 | 30 | -117 | 30 |
| | Retrospektive hensættelser ultimo | 87.973 | 88.320 | 87.973 | 88.320 |
| | Akkumuleret værdiregulering ultimo | 2.701 | 13.077 | 2.701 | 13.077 |
| | Kollektivt bonuspotentiale ultimo | 7.719 | 18.201 | 7.719 | 18.201 |
| | Risikomargen dækket af kollektivt bonuspotentiale ultimo | 0 | 87 | 0 | 87 |
| | Hensættelser ultimo | 98.394 | 119.685 | 98.394 | 119.685 |
| | Hensættelserne specificeres således | | | | |
| | Rentegruppe F (særlig ugaranteret) | | | | |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 1.206 | 1.187 | 1.206 | 1.187 |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 0 | 101 | 0 | 101 |
| | Rentegruppe F, i alt | 1.206 | 1.288 | 1.206 | 1.288 |
| | Rentegruppe G (Garanterede, grundlagsrente 0,0 %) *) | | | | |
| | Garanterede ydelser | 4.615 | 5.946 | 4.615 | 5.946 |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Individuelt bonuspotentiale | 518 | 0 | 518 | 0 |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 0 | 772 | 0 | 772 |
| | Rentegruppe G, i alt | 5.133 | 6.718 | 5.133 | 6.718 |
| | Rentegruppe H (Hensigtserklærede, grundlagsrente 0,0 %) *) | | | | |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 46.640 | 56.880 | 46.640 | 56.880 |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 2 | 6.605 | 2 | 6.605 |
| | Rentegruppe H, i alt | 46.642 | 63.485 | 46.642 | 63.485 |
| | Rentegrupper, i alt | 52.982 | 71.491 | 52.982 | 71.491 |

*) Den tidligere rentegruppe G, som omfattede pensionsordninger i gennemsnitsrente, er i 2022 opslittet i en rentegruppe G med garanterede ordninger og en rentegruppe H med hensigtserklærede ordninger.

Note 15 fortsættes næste side

Noter til regnskabet (fortsat)

Note 15 fortsat

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|--|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Omkostningsgrupper | | | | | |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 165 | 171 | 165 | 171 |
| | Omkostningsgrupper, i alt | 165 | 171 | 165 | 171 |
| Risikogrupper | | | | | |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 784 | 1.013 | 784 | 1.013 |
| | Risikogrupper, i alt | 784 | 1.013 | 784 | 1.013 |
| Gruppelivsforsikring mv. | | | | | |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 814 | 835 | 814 | 835 |
| | Individuelt bonuspotentiale | 1.863 | 1.943 | 1.863 | 1.943 |
| | Kollektiv bonuspotentiale | 120 | 117 | 120 | 117 |
| | Gruppelivsforsikring mv., i alt | 2.797 | 2.896 | 2.797 | 2.896 |
| Risikomargen | | | | | |
| | Risikomargen | 8 | 312 | 8 | 312 |
| | Gruppelivsforsikring | 9 | 67 | 9 | 67 |
| | Risikomargen, i alt | 17 | 379 | 17 | 379 |
| Ugaranteret indirekte forsikring | | | | | |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 34.941 | 34.313 | 34.941 | 34.313 |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 6.708 | 9.422 | 6.708 | 9.422 |
| | Ugaranteret indirekte forsikring, i alt | 41.649 | 43.735 | 41.649 | 43.735 |
| | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter, i alt | 98.394 | 119.685 | 98.394 | 119.685 |
| Total | | | | | |
| | Garanterede ydelser | 4.615 | 5.946 | 4.615 | 5.946 |
| | Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 44.574 | 58.067 | 44.574 | 58.067 |
| | Individuelt bonuspotentiale | 3.791 | 0 | 3.791 | 0 |
| | Kollektivt bonuspotentiale | 951 | 8.662 | 951 | 8.662 |
| | Gruppelivsforsikring | 2.797 | 2.896 | 2.797 | 2.896 |
| | Risikomargen | 17 | 379 | 17 | 379 |
| | Ugaranteret indirekte forsikring | 41.649 | 43.735 | 41.649 | 43.735 |
| | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter, i alt | 98.394 | 119.685 | 98.394 | 119.685 |
| 16 | Hensættelser til markedsrenteprodukter | | | | |
| Ændringen i 3 i 1 Livspension kontrakternes hensættelser kan specificeres således | | | | | |
| | 3 i 1 Livspensions hensættelser primo | 118.221 | 101.585 | 118.221 | 101.585 |
| | Bruttopræmier | 7.297 | 6.349 | 7.297 | 6.349 |
| | Investeringsafkast før PAL | -8.604 | 15.651 | -8.604 | 15.651 |
| | Overført mellem klasse I og klasse III | 449 | 275 | 449 | 275 |
| | Depottilskud ved overførsel | 306 | 207 | 306 | 207 |
| | PAL af afkast og depottilskud | 1.287 | -2.424 | 1.287 | -2.424 |
| | Forsikringsydelse | -3.756 | -3.283 | -3.756 | -3.283 |
| | Omkostningsbidrag efter tilskrivning af omkostningsbonus | -101 | -95 | -101 | -95 |
| | Risikogevinster efter tilskrivning af risikobonus | -33 | -42 | -33 | -42 |
| | Andet | 0 | -1 | 0 | -1 |
| | 3 i 1 Livspension hensættelser ultimo | 115.065 | 118.221 | 115.065 | 118.221 |

Note 16 fortsættes næste side

Note 16 fortsat

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|---|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ændringen i Linkpension kontraktens hensættelser kan specificeres således | | | | | |
| | Unit-linked hensættelser primo | 213 | 180 | 213 | 180 |
| | Bruttopræmier | 14 | 39 | 14 | 39 |
| | Investeringsafkast før PAL | -8 | 25 | -8 | 25 |
| | PAL heraf | 1 | -4 | 1 | -4 |
| | Forsikringsydelse | -13 | -27 | -13 | -27 |
| Linkpension hensættelser ultimo | | 206 | 213 | 206 | 213 |
| Hensættelser til markedsrenteprodukter, i alt | | 115.270 | 118.434 | 115.270 | 118.434 |
| Forsikringerne er tegnet uden garanti om minimumsforrentning. | | | | | |
| Ændring i hensættelser fordeler sig således | | | | | |
| | Ændring i hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter | 21.291 | -1.103 | 21.291 | -1.103 |
| | Ændring i hensættelser til markedsrenteprodukter | 3.164 | -16.669 | 3.164 | -16.669 |
| | Udbetalt bonuskapital indsat på depot | 70 | 67 | 70 | 67 |
| | Kvoteforskydning mv. Gruppeliv | -8 | -69 | -8 | -69 |
| | Ændring i hensættelser, Anden totalindkomst | 46 | 292 | 46 | 292 |
| | Andet | 8 | -3 | 8 | -3 |
| Ændring i hensættelser, resultatopgørelse | | 24.570 | -17.484 | 24.570 | -17.484 |
| Fortjenstmargen på livsforsikringskontrakter udgør nul kroner, da al fortjeneste tilgår kunderne. | | | | | |
| 17 | Gæld til kreditinstitutter | | | | |
| | Repoer | 26.610 | 24.303 | 26.610 | 24.303 |
| | Bankgæld | 639 | 767 | 16 | 242 |
| | Prioritetsgæld | 1.171 | 2.024 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter, i alt | | 28.420 | 27.094 | 26.626 | 24.545 |
| Af bankgælden og prioritetsgælden (indekslån) forfalder i det kommende år | | 27.249 | 25.070 | 26.626 | 24.545 |
| Efter 5 år er restgælden (indekseret) | | 1.171 | 2.024 | 0 | 0 |
| 18 | Anden gæld | | | | |
| | Afledte finansielle instrumenter, jf. note 12 | 19.019 | 28.878 | 19.012 | 28.878 |
| | Gæld vedrørende obligationskøb | 718 | 510 | 718 | 510 |
| | Diverse finansiell gæld | 11 | 2 | 0 | 0 |
| | Feriepengeforpligtelse | 23 | 20 | 0 | 0 |
| | Skyldig pensionsafkastskat mv. | 1.111 | 3.507 | 599 | 2.759 |
| Anden gæld, i alt | | 20.881 | 32.918 | 20.329 | 32.148 |

Noter til regnskabet (fortsat)

| Note | Mio. kr. | KONCERN | | MODERSELSKAB | |
|-----------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 19 | Eventualforpligtelser | | | | |
| | Indgåede aftaler om deltagelse i senere investeringer i fonde mv. (investeringstilsagn) udgør | 13.987 | 15.639 | 9.664 | 11.228 |
| | Endnu ikke indbetalte kapitalforhøjelser i tilknyttede virksomheder, som moderselskabet har forpligtet sig til at indbetale, udgør | 0 | 0 | 23.426 | 17.871 |
| | Retssag vedrørende selskabet Tribune, der er solgt i 2007 og som senere er gået konkurs | 0 | 3 | 0 | 3 |
| | Momsreguleringsforpligtelse vedrørende ejendomme | 4 | 2 | 0 | 0 |
| | Sampension KP Danmark A/S hæfter solidarisk med de øvrige ejere for den samlede gæld og forpligtelse i Scandinavian Center I/S, Århus | | | | |
| | Den samlede gæld og forpligtelse udgør ifølge årsrapporten | 40 | 33 | 0 | 0 |
| | Eventualforpligtelser, i alt | 14.031 | 15.677 | 33.090 | 29.102 |

De sambeskattede selskaber indgår i a conto skatteordningen. Sampension Livsforsikring A/S hæfter som administrationselskab solidarisk med de sambeskattede selskaber for den del af skatten samt tillæg og renter, der vedrører det enkelte selskab.

Moderselskabet hæfter solidarisk med de øvrige ejerselskaber for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer administreret af Forenede Gruppeliv A/S.

Moderselskabet har som led i almindelige forretningsmæssige aktiviteter har afgivet hæftelse over for tredjepart ved datterselskabers misligholdelse af betalingsforpligtelser i forhold til tredje part.

| | | | | | |
|-----------|---|---------|---------|---------|---------|
| 20 | Sikkerhedsstillelser | | | | |
| | Sampension Livsforsikring A/S har stillet sikkerhed for Sampension KP International A/S koncernen | 14 | 14 | 14 | 14 |
| | Margindeponeringer vedrørende futures | 867 | 986 | 867 | 986 |
| | Obligationer solgt som led i repogæld | 21.320 | 18.243 | 21.320 | 18.243 |
| | Til dækning af "Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt" *) er der registreret nettoaktiver for | 217.511 | 244.391 | 217.511 | 244.391 |
| | Beløbet vedrører følgende poster: | | | | |
| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | 87.501 | 97.832 |
| | Udlån til tilknyttede virksomheder | | | 1.233 | 1.225 |
| | Kapitalandele | | | 5.264 | 7.056 |
| | Investeringsforeningsandele | | | 23.649 | 20.820 |
| | Obligationer | | | 90.481 | 104.235 |
| | Afledte finansielle instrumenter | | | 4.679 | 13.223 |
| | PAL-skatteaktiv | | | 4.704 | 0 |
| | Registrerede aktiver, i alt | | | 217.511 | 244.391 |
| | Heraf vedrørende markedsrenteprodukter | | | 115.270 | 118.421 |

*) De forsikringsmæssige hensættelser, der registreres aktiver til dækning af, opgøres efter den solvensmæssige regulering herom. Fra 2022 vil opgørelsen efter den solvensmæssige regulering være forskellig fra den regnskabsmæssige indregning foretaget i årsrapporten.

| | | MODERSELSKAB | |
|-----------|--|---------------|--------------|
| Note | Mio. kr. | 2022 | 2021 |
| 21 | Koncerninterne transaktioner | | |
| | Selskabets samlede administration sker i henhold til administrationsaftalen med Sampension Administrationselskab A/S, der varetager samtlige administrative funktioner. Administrationen omfatter således både forsikrings- og investeringsvirksomhed. | | |
| | Selskabet betaler et administrationsvederlag, som er fordelt på forsikringsmæssige driftsomkostninger og på administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed med henholdsvis 160 mio. kr. (2021: 176 mio. kr.) og 375 mio. kr. (2021: 347 mio. kr.). | | |
| | Løbende koncerninterne transaktioner: | | |
| | Administrationsaftaler | 535 | 521 |
| | Aftaleindskud (højeste månedlige saldo) | 5.686 | 5.354 |
| | Renter mv. | 47 | 25 |
| | Ydelserne leveres på markedsvilkår. | | |
| | For tilknyttede og associerede virksomheder henvises til note 11 med specifikation af koncerninterne udlån samt til specifikation af kapitalandele note 29. | | |
| 22 | Realiseret resultat for rente-, omkostnings- og risikogrupper | | |
| | Rentegrupper, i alt | | |
| | Investeringsafkast før PAL | -19.318 | -1.213 |
| | Ændring i markedsværdiregulering | 10.376 | 6.287 |
| | Tilskrevet grundlagsrente | -46 | -46 |
| | Andet | -97 | -37 |
| | Realiseret renteresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen | -9.086 | 4.990 |
| | Pensionsafkastskat | 2.385 | 218 |
| | Til fordeling efter pensionsafkastskat | -6.701 | 5.208 |
| | Tilskrevet bonus | -1.407 | -1.439 |
| | Depottilskud ifm. grundlagskonvertering | 0 | 0 |
| | Overført til kollektivt bonuspotentiale, rentegrupper | 7.387 | -3.570 |
| | Investeringsafkast og risikoforrentning til kapitalgrundlaget | -722 | 199 |
| | Omkostningsgrupper, i alt | | |
| | Omkostningsbidrag | 462 | 473 |
| | Tilskrevet investeringsafkast efter PAL | -18 | 0 |
| | Faktiske administrationsomkostninger | -166 | -180 |
| | Realiseret omkostningsresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen | 278 | 293 |
| | Tilskrevet bonus | -286 | -279 |
| | Overført til kollektivt bonuspotentiale, omkostningsgrupper | 6 | -15 |
| | Omkostningsresultat, som dækkes af egenkapitalen | -1 | -1 |
| | Omkostningsresultat i pct. i forhold til forsikringsmæssige hensættelser | 0,01% | 0,01% |
| | Risikogrupper, i alt | | |
| | Realiseret risikoresultat i henhold til kontributionsbekendtgørelsen | -115 | -31 |
| | Tilskrevet bonus | -11 | -11 |
| | Tilskrevet investeringsafkast efter PAL | -103 | 0 |
| | Overført til kollektivt bonuspotentiale, risikogrupper | 229 | 41 |
| | Risikoresultat, som dækkes af kapitalgrundlaget | 1 | 0 |
| | Risikoresultat i pct. i forhold til forsikringsmæssige hensættelser | 0,01% | 0,01% |

Noter til regnskabet (fortsat)

Note

23 Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Investeringsaktiver og finansielle forpligtelser indregnes til dagsværdi eller amortiseret kostpris, jf. note 1. Dagsværdien er den pris, der kan opnås ved salg af et aktiv eller skal betales for overdragelse af en forpligtelse i en normal transaktion mellem uafhængige parter på målingstidspunktet. Dagsværdien bestemmes ud fra følgende hierarki:

Niveau 1 - noterede priser

Noterede priser anvendes, hvor der eksisterer et aktivt marked for de enkelte aktiver. Som udgangspunkt anvendes lukkekursen på balancedagen.

Niveau 2 - observerbare input

For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, fastsættes dagsværdien ud fra noterede kurser på lignende aktiver eller forpligtelser eller ud fra andre værdiansættelsesmetoder, som er baseret på observerbare markedsinput, fx input fra banker eller lignende. For afledte finansielle instrumenter anvendes vurderingsteknikker, som er baseret på observerbare markedsdata som rentekurver og valutakurser mv.

Niveau 3 - ikke observerbare input

For en væsentlig del af investeringerne kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedsdata. For disse aktiver anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over aktuelle markedsforhold og den fremtidige udvikling heri. I note 1 om anvendt regnskabspraksis er de anvendte værdiansættelsesmetoder nærmere beskrevet.

| Mio. kr. | KONCERN 2022 | | | | KONCERN 2021 | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Finansielle aktiver | | | | | | | | |
| Domicilejendom | 0 | 0 | 464 | 464 | 0 | 0 | 527 | 527 |
| Investeringsejendomme | 0 | 1.026 | 12.293 | 13.319 | 0 | 852 | 15.360 | 16.212 |
| Andre materielle investeringsaktiver | 0 | 0 | 2.815 | 2.815 | 0 | 0 | 2.330 | 2.330 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 0 | 3.773 | 3.773 | 0 | 0 | 3.500 | 3.500 |
| Udlån til associerede virksomheder | 0 | 0 | 610 | 610 | 0 | 0 | 204 | 204 |
| Kapitalandele | 67.776 | 0 | 33.296 | 101.072 | 80.843 | 0 | 31.984 | 112.827 |
| Investeringsforeningsandele | 176 | 1.257 | 403 | 1.837 | 1.974 | 0 | 0 | 1.974 |
| Obligationer | 88.004 | 1.195 | 26.000 | 115.199 | 100.011 | 2.410 | 25.965 | 128.386 |
| Pantesikrede udlån | 0 | 0 | 645 | 645 | 0 | 0 | 766 | 766 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 22.767 | 0 | 22.767 | 0 | 39.837 | 0 | 39.837 |
| Indlån i kreditinstitutter | 7.193 | 0 | 0 | 7.193 | 7.427 | 0 | 0 | 7.427 |
| Likvide beholdninger | 4.274 | 0 | 0 | 4.274 | 3.450 | 0 | 0 | 3.450 |
| Finansielle aktiver i alt | 167.423 | 26.244 | 80.300 | 273.968 | 193.704 | 43.098 | 80.635 | 317.438 |
| Finansielle gældsposter | | | | | | | | |
| Repoer | 26.610 | 0 | 0 | 26.610 | 24.303 | 0 | 0 | 24.303 |
| Bankgæld | 1.810 | 0 | 0 | 1.810 | 2.791 | 0 | 0 | 2.791 |
| Afledte finansielle instrumenter | 0 | 19.019 | 0 | 19.019 | 0 | 28.878 | 0 | 28.878 |
| Gæld vedr. obligationskøb og afvikling af repoer mv. | 729 | 0 | 0 | 729 | 513 | 0 | 0 | 513 |
| Finansielle gældsposter i alt | 29.149 | 19.019 | 0 | 48.167 | 27.606 | 28.878 | 0 | 56.485 |
| Nettoaktiver i alt | 138.274 | 7.226 | 80.300 | 225.800 | 166.098 | 14.220 | 80.635 | 260.953 |
| Heraf vedrører: | | | | | | | | |
| Gennemsnitsrente, kapitalgrundlag og minoritetsandele | 76.557 | 3.187 | 29.840 | 109.584 | 91.589 | 13.284 | 32.613 | 137.486 |
| Markedsrente | 61.717 | 4.039 | 50.460 | 116.216 | 74.509 | 936 | 48.023 | 123.468 |
| Total | 138.274 | 7.226 | 80.300 | 225.800 | 166.098 | 14.220 | 80.635 | 260.953 |

Note 23 fortsættes næste side

Note 23 fortsat

Note

Specifikation af værdiansættelse baseret på Niveau 3

| Mio. kr. | Værdi primo 1. januar 2022 | Værdi- reguleringer | Køb/salg/ afvikling | Overførsel til/fra andre niveauer | Værdi ultimo 31. dec. 2022 |
|--|-------------------------------|------------------------|------------------------|---|-------------------------------|
| Domicilejendom | 527 | -63 | 0 | 0 | 464 |
| Investeringsjendomme | 15.360 | -2.171 | -895 | 0 | 12.293 |
| Andre materielle investeringsaktiver | 2.330 | 485 | 0 | 0 | 2.815 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3.500 | -156 | 429 | 0 | 3.773 |
| Udlån til associerede virksomheder | 204 | -16 | 422 | 0 | 610 |
| Kapitalandele | 31.984 | 5.277 | -3.965 | 0 | 33.296 |
| Investeringsforeningsandele | 0 | -55 | 0 | 458 | 403 |
| Obligationer | 25.965 | -956 | 1.001 | -10 | 26.000 |
| Pantesikrede udlån | 766 | -22 | -99 | 0 | 645 |
| Total | 80.635 | 2.323 | -3.107 | 448 | 80.300 |

Værdireguleringer er fordelt på følgende regnskabsposter:

| | |
|--|--------------|
| Anden totalindkomst | -61 |
| Indtægter af investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | 485 |
| Kursreguleringer | 1.899 |
| Total | 2.323 |

| Mio. kr. | Værdi primo 1. januar 2021 | Værdi- reguleringer | Køb/salg/ afvikling | Overførsel til/fra andre niveauer | Værdi ultimo 31. dec. 2021 |
|--|-------------------------------|------------------------|------------------------|---|-------------------------------|
| Domicilejendom | 482 | 45 | -1 | 0 | 527 |
| Investeringsjendomme | 12.223 | 2.132 | 1.005 | 0 | 15.360 |
| Andre materielle investeringsaktiver | 2.220 | 126 | -16 | 0 | 2.330 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.632 | 355 | 513 | 0 | 3.500 |
| Udlån til associerede virksomheder | 221 | 0 | -17 | 0 | 204 |
| Kapitalandele | 25.840 | 9.171 | -3.027 | 0 | 31.984 |
| Obligationer | 23.740 | 691 | 557 | 977 | 25.965 |
| Pantesikrede udlån | 272 | 10 | 484 | 0 | 766 |
| Total | 67.630 | 12.529 | -500 | 977 | 80.635 |

Værdireguleringer er fordelt på følgende regnskabsposter:

| | |
|--|---------------|
| Anden totalindkomst | 33 |
| Indtægter af investeringsejendomme og andre materielle investeringsaktiver | -15 |
| Kursreguleringer | 12.511 |
| Total | 12.529 |

For nærmere beskrivelse af værdiansættelsesteknikker og input henvises til Note 1 Anvendt regnskabspraksis, Note 9 Domicilejendom og Note 10 Investeringsjendomme og andre materielle investeringsaktiver.

Noter til regnskabet (fortsat)

| | | | MODERSELSKAB 2022 |
|---|---------------|---------------|----------------------------|
| Note | | | |
| 24 Oversigt over beholdninger og afkast | | | |
| Beholdninger og afkast Mio. kr | Markedsværdi | | Afkast 2022 i pct. p.a. |
| | Primo | Ultimo | |
| Gennemsnitsrente | | | |
| Traditionel gennemsnitsrente | | | |
| Grunde og bygninger | 5.484 | 4.990 | 8,1% |
| Noterede kapitalandele | 4.350 | 3.202 | -11,6% |
| Unoterede kapitalandele | 3.510 | 3.531 | 5,7% |
| Kapitalandele, i alt | 7.860 | 6.733 | -3,8% |
| Stats- og realkreditobligationer | 35.465 | 24.398 | -20,3% |
| Indeksobligationer | 1.411 | 3.185 | -2,6% |
| Kreditobligationer og Emerging Markets-obligationer | 13.823 | 12.460 | -2,6% |
| Udlån mv. | 1.561 | 1.685 | -0,2% |
| Obligationer og udlån mv., i alt | 52.261 | 41.729 | -14,1% |
| Tilknyttede og associerede virksomheder | 0 | 0 | 0,0% |
| Øvrige investeringsaktiver | -1.027 | -1.417 | - |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser | 13.871 | 3.441 | - |
| Total | 78.448 | 55.475 | -24,9% |
| Ugaranteret genforsikring | | | |
| Grunde og bygninger | 5.078 | 4.610 | 9,2% |
| Noterede kapitalandele | 9.181 | 8.269 | -9,6% |
| Unoterede kapitalandele | 3.240 | 3.167 | 6,5% |
| Kapitalandele, i alt | 12.421 | 11.436 | -5,3% |
| Stats- og realkreditobligationer | 2.836 | 2.591 | -16,8% |
| Indeksobligationer | 18.241 | 19.129 | 2,7% |
| Kreditobligationer og Emerging Markets-obligationer | 4.407 | 3.869 | -4,5% |
| Udlån mv. | 0 | 0 | 0,0% |
| Obligationer og udlån mv., i alt | 25.484 | 25.589 | -0,7% |
| Øvrige investeringsaktiver | 61 | -563 | 0,8% |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser | -169 | 34 | - |
| Total | 42.875 | 41.106 | -2,5% |

Specifikationerne er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse § 96 og kan ikke umiddelbart afstemmes med regnskabet tal. Årsafkastet er beregnet som daglige tidsvægtede afkast.

Note 24 fortsættes næste side

Note 24 fortsat

MODERSELSKAB
2022

| Note | Markedsværdi | | Afkast 2022 i pct. p.a. |
|---|----------------|----------------|----------------------------|
| | Primo | Ultimo | |
| Beholdninger og afkast | | | |
| Mio. kr | | | |
| Markedsrente | | | |
| Grunde og bygninger | 21.030 | 19.414 | 9,2% |
| Noterede kapitalandele | 46.148 | 40.046 | -9,6% |
| Unoterede kapitalandele | 14.934 | 14.416 | 6,3% |
| Kapitalandele, i alt | 61.082 | 54.462 | -5,5% |
| Stats- og realkreditobligationer | 19.314 | 17.469 | -17,0% |
| Indeksobligationer | 648 | 2.304 | -3,0% |
| Kreditobligationer og Emerging Markets-obligationer | 19.625 | 19.068 | -3,3% |
| Udlån mv. | 0 | 0 | 0,0% |
| Obligationer og udlån mv., i alt | 39.587 | 38.840 | -9,9% |
| Øvrige investeringsaktiver | -429 | 819 | 4,2% |
| Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser | -741 | 136 | - |
| Total | 120.529 | 113.671 | -7,2% |

Specifikationerne er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse § 96 og kan ikke umiddelbart afstemmes med regnskabet's tal. Årsafkastet er beregnet som daglige tidsvægtede afkast.

Noter til regnskabet (fortsat)

| MODERSELSKAB | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------------|--------------|--------|
| Note | | | | | | |
| 25 Markedsrenteprodukt, afkast mv. pr. investeringsprofil | | | | | | |
| | 2022 | | | 2021 | | |
| | Pct. af gennemsnitlige hensættelser | Afkast i pct. | Risiko | Pct. af gennemsnitlige hensættelser | Akast i pct. | Risiko |
| Livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension | | | | | | |
| Investeringsprofil med høj risiko | | | | | | |
| År til pension | | | | | | |
| 30 år | 0,06 | -9,4 | 5,75 | 0,06 | 23,4 | 5,50 |
| 15 år | 0,14 | -9,4 | 5,75 | 0,14 | 23,4 | 5,50 |
| 5 år | 0,11 | -8,0 | 5,25 | 0,08 | 15,0 | 4,50 |
| 5 år efter | 0,02 | -7,4 | 4,50 | 0,01 | 11,1 | 4,25 |
| Investeringsprofil med moderat risiko | | | | | | |
| År til pension | | | | | | |
| 30 år | 0,66 | -7,9 | 5,50 | 0,70 | 21,1 | 5,25 |
| 15 år | 2,83 | -7,9 | 5,50 | 2,87 | 21,1 | 5,25 |
| 5 år | 3,63 | -6,7 | 4,50 | 3,43 | 12,3 | 4,25 |
| 5 år efter | 1,67 | -6,1 | 4,25 | 1,59 | 8,1 | 3,75 |
| Investeringsprofil med lav risiko | | | | | | |
| År til pension | | | | | | |
| 30 år | 0,00 | -7,3 | 4,75 | 0,00 | 15,3 | 4,50 |
| 15 år | 0,02 | -7,3 | 4,75 | 0,02 | 15,3 | 4,50 |
| 5 år | 0,03 | -7,6 | 4,50 | 0,02 | 8,6 | 4,25 |
| 5 år efter | 0,01 | -7,7 | 4,25 | 0,01 | 5,3 | 3,50 |
| Der er taget udgangspunkt i en pensionsalder på 65 år. | | | | | | |
| 26 Supplerende nøgletal for produkter | | | | | | |
| | 2022 | | 2021 | | | |
| | Afkast i pct. | Bonusgrad i pct. | Afkast i pct. | Bonusgrad i pct. | | |
| Traditionel gennemsnitsrente | | | | | | |
| Rentegruppe F (særlig ugaranteret) | 1,1% | 0,0% | 1,0% | 8,6% | | |
| Rentegruppe G (Garanterede, grundlagsrente 0,0 %) | 2,9% | 10,2% | 3,5% | 29,0% | | |
| Rentegruppe H (Hensigtserklærede, grundlagsrente 0,0 %) | 2,9% | 7,4% | 3,5% | 14,3% | | |
| Ugaranteret indirekte forsikring | -2,5% | 19,2% | 13,6% | 27,5% | | |
| Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat | | | | | | |
| Inkluderer afkast af overskudskapital | | I alt i pct. | | I alt i pct. | | |
| Traditionel gennemsnitsrente | | -27,3% | | -1,9% | | |
| Ugaranteret indirekte forsikring | | -2,5% | | 13,3% | | |
| Markedsrente (3 i 1 Livspension) | | -7,2% | | 14,9% | | |
| Gruppelivsforsikring indgår ikke i beregningerne, da oplysningerne ikke er relevante for dette produkt. | | | | | | |

Note

27 5 års hovedtal for koncern og 5 års hoved- og nøgletal for moderselskab

| Mio. kr. | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| 5 års hovedtal for koncern | | | | | |
| Præmier | 11.730 | 11.083 | 11.672 | 10.129 | 9.251 |
| Forsikringsydelse | -11.291 | -10.597 | -12.169 | -9.416 | -9.107 |
| Investeringsafkast | -32.017 | 22.925 | 11.030 | 23.426 | -800 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt | -181 | -183 | -179 | -175 | -172 |
| Forsikringsteknisk resultat | -323 | 28 | -29 | -58 | -88 |
| Årets samlede totale resultat, moderselskabets andel | -324 | 55 | 32 | 86 | -45 |
| Årets samlede totale resultat, minoritetsaktionærens andel | -2.956 | 3.096 | 651 | 3.249 | -599 |
| Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt | 213.664 | 238.119 | 220.347 | 211.727 | 194.507 |
| Overskudskapital | 3.341 | 4.032 | 4.086 | 4.256 | 4.311 |
| Egenkapital, minoritetsaktionærens andel | 14.828 | 18.503 | 15.999 | 16.735 | 10.426 |
| Aktiver, i alt | 285.123 | 324.902 | 312.460 | 313.106 | 274.886 |
| 5 års hovedtal for moderselskab | | | | | |
| Præmier | 11.730 | 11.083 | 11.672 | 10.129 | 9.251 |
| Forsikringsydelse | -11.291 | -10.597 | -12.169 | -9.416 | -9.107 |
| Investeringsafkast | -29.535 | 19.724 | 10.305 | 20.102 | -249 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt | -181 | -183 | -179 | -175 | -172 |
| Forsikringsteknisk resultat | 78 | 28 | -29 | -58 | -88 |
| Årets samlede totale resultat, moderselskabets andel | -324 | 55 | 32 | 86 | -45 |
| Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt | 213.664 | 238.119 | 220.347 | 211.727 | 194.507 |
| Overskudskapital | 3.341 | 4.032 | 4.086 | 4.256 | 4.311 |
| Egenkapital, moderselskabets andel | 3.420 | 3.744 | 3.689 | 3.657 | 3.571 |
| Aktiver, i alt | 269.207 | 305.415 | 294.828 | 293.330 | 262.283 |

Der henvises til anvendt regnskabspraksis. Resultattallene indeholder beløb på Anden totalindkomst.

5 års nøgletal for moderselskab

| | | | | | |
|---|--------|-------|-------|-------|-------|
| Afkastnøgletal | | | | | |
| Afkastprocent relateret til gennemsnitsrenteprodukter | -17,5% | 3,4% | 5,1% | 9,8% | 1,1% |
| Afkastprocent relateret til markedsrenteprodukter | -7,3% | 15,2% | 4,8% | 10,7% | -1,7% |
| Risiko på afkast relateret til markedsrenteprodukter | 4,75 | 4,50 | 4,50 | 3,75 | 3,75 |
| Omkostningsnøgletal | | | | | |
| Omkostningsprocent af hensættelser | 0,08% | 0,08% | 0,09% | 0,09% | 0,09% |
| Omkostninger i kr. pr. forsikret | 391 | 387 | 384 | 388 | 389 |
| Forrentningsnøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning efter skat | -9,0% | 1,5% | 0,9% | 2,4% | -1,3% |
| Forrentning af overskudskapital | -11,9% | 3,8% | 3,0% | 3,5% | 1,1% |

Der henvises til nøgletalsdefinitioner side 79.

Note

28 Risikostyring

Sampension Livs risici kan overordnet inddeles i:

1. Risici som i væsentligt omfang ligger indenfor virksomhedens kontrol, og som selskabets risikostyringsystem løbende identificerer, måler, overvåger samt rapporterer. Disse risici omfatter investerings-, forsikrings- og operationelle risici.
2. Risici som ligger udenfor virksomhedens kontrol, og i vid udstrækning er rammevilkår, som selskabets aktiviteter skal tilpasses ved ændringer. De udefrakommende risici dækker over regulatorisk risiko, omdømmerisiko og en række andre eksterne og strategiske risici. Disse risici overvåges af organisationen, og indgår i udviklingen af strategien.

Den samlede styring af investeringsaktiver og livsforsikringshensættelser har til formål at sikre kunderne det størst mulige afkast og de bedst mulige forsikringsdækninger under behørig hensyntagen til risikoen. Målsætningen for styring af de kortsigtede risici er blandt andet, at investeringspolitikken og risikoafdækningen tilsammen skal sikre tilstrækkelige reserver til, at den solvensmæssige overdækning er komfortabel, og at risikoen for ydelsesnedsættelse er begrænset.

Bestyrelsen har besluttet appetitten for de væsentligste risici i politikker og retningslinjer og derved fastlagt et overordnet niveau for risikoeksponering og risikoafdækning. Der rapporteres løbende på overholdelse af de udstukne rammer, og som led i processen for vurdering af egen risiko og solvens tager bestyrelsen stilling til risikoprofilen.

I det følgende er der redegjort for håndteringen af de væsentligste kvantificerbare risikofaktorer.

Markedsrenteprodukter og ugaranteret genforsikring

Finansielle risici for markedsrenteprodukterne 3 i 1 Livspension og Linkpension samt for ugaranteret genforsikring påhviler henholdsvis forsikringstagerne og kommuner og regioner. Disse risici påvirker derfor ikke kapitalgrundlaget (egenkapital og overskudskapital).

For 3 i 1 Livspension er målsætningen at kombinere et så højt afkast som muligt med en stabil ydelse i udbetalingsfasen, omend uden en garanti mod at pensionsydelse kan nedsættes. Målsætningen søges efterlevet ved i højere grad at investere yngre forsikringstageres opsparing i aktier i forventning om et højere afkast, men også større udsving i afkastene. Når forsikringstagerne bliver ældre nedtrappes risikoen ved i højere grad at investere deres opsparing i obligationer, hvorved det forventede afkast bliver lavere, men også vil udvise mindre udsving.

Den aldersbestemte allokering i 3 i 1 Livspension er fastsat af bestyrelsen ved at fordele opsparingen i årgangspuljer på tre basisfonde: Obligationer, aktier og alternative investeringer. Kunderne i 3 i 1 Livspension kan vælge mellem tre forskellige investeringsprofiler, lav, moderat og høj risikoprofil.

For ugaranteret genforsikring fastlægges aktivallokeringen ud fra kommunernes og regionernes forventede fremtidige pensionsudbetalinger. Tjenestemandspensioner reguleres med lønudviklingen, og derfor investeres nært forestående pensionsudbetalinger primært i aktiver med en lav grad af risiko, der samtidig afdækker risiko for stigende inflation. Der investeres overvejende i børsnoterede aktier og til dels alternative aktivklasser for ydelser, der ligger længere ude i fremtiden. Der anvendes de samme tre basisfonde som for 3 i 1 Livspension, og derudover indgår også en inflationsbasisfond.

Bestyrelsen har fastsat rammer for hvilke typer af investeringer basisfondene må indeholde, og herudover har bestyrelsen også sat rammer for markedsrisikoen i basisfondene.

Traditionel gennemsnitsrente og kapitalgrundlaget

Markedsrisikoen i det traditionelle gennemsnitsrenteprodukt afhænger af samspillet mellem investeringsaktiverne, livsforsikringsforpligtelserne og kapitalgrundlaget. Hvis årets investeringsafkast ikke er tilstrækkeligt til at fastholde niveauet af bonuspotentialerne, dækkes underskuddet først af kollektivt bonuspotentiale og dernæst af individuelt bonuspotentiale. Er der herefter stadig et underskud, kan ydelserne nedsættes for de ugaranterede policer, mens kapitalgrundlaget dækker for de garanterede policer.

Bestyrelsen har fastsat rammerne for den overordnede investeringspolitik og for de finansielle risici. Den overordnede risiko holdes på et begrænset niveau, dels ved at sikre en passende risikospredning på overordnede aktivklasser, dels ved rammer for den samlede Value-at-Risk (VaR), der bliver overvåget i en egenudviklet VaR-model.

Sampension Liv anvender Solvens II diskonteringsrentekurven inkl. volatilitetsjustering (VA-tillæg) til opgørelse af livsforsikringshensættelserne. Diskonteringsrentekurven baseres på markedsrenter indtil 20-års punktet, hvorefter kurven konvergerer mod en myndighedsfastsat ultimativ forwardrente svarende til de langsigtede forventninger til inflation og realvækst. VA-tillægget har til formål at mindske sårbarheden overfor markedsvolatilitet og derved begrænse procyklisk investeringsadfærd.

Investeringsaktiver vedrørende selskabets kapitalgrundlag investeres sammen med investeringsaktiver tilknyttet det traditionelle gennemsnitsrentemiljø. Derudover ejer kapitalgrundlaget en mindre portefølje af strategiske investeringer, hvoraf Sampension Administrationselskab A/S, er den væsentligste.

FINANSIELLE RISICI

De finansielle risici stammer hovedsageligt fra de garanterede policer i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø og kapitalgrundlaget.

Sampension Liv er følsom overfor ændringer i VA-tillægget, som har kontracykliske egenskaber, og som derfor også har spillet en væsentlig rolle i forbindelse med markedsuren i 2022.

Væsentlige finansielle risici opstår som følge af en tilsigtet risikoeksponering. Her udgør kreditspændsrisiko en væsentlig faktor, og risikoen består i tab som følge af en udvidelse af kreditspændet eller som følge af misligholdelse, der fører til tab på obligationer, lån mv. Eksponeringer mod noterede og unoterede aktier, ejendomme og infrastruktur udgør ligeledes væsentlige risikofaktorer.

Det tilstræbes at afdække rentebaserede ændringer i diskonteringsrentekurven bedst muligt for at sikre stabile reserver på kort sigt. Dette sker især ved brug af afledte finansielle instrumenter som renteswaps, swaptioner samt statsobligationer. Som følge af den høje afdækningsgrad er renterisikoen begrænset.

Valutarisiko udgør en mindre væsentlig risikofaktor, da risikoen afdækkes i henhold til bestyrelsens retningslinjer herfor, såfremt værdien af den enkelte valuta udgør over 2 % af de samlede investeringsaktiver. For andre valutaer end DKK og EUR foretages afdækning af valutaeksponeringen inden for en ramme på mellem 50-100 % afhængigt af aktivet.

Sampension Liv investerer i illikvide aktiver, hvor værdiansættelsen og risikomålingen er præget af større usikkerhed end på fx børsnoterede aktier. Illikviditet medfører risiko for tab, hvis aktiver skal sælges med en kort tidsfrist, og bestyrelsen har derfor fastsat rammer for investeringer i illikvide aktivklasser, der afspejler dette hensyn. Aktuelt overstiger beholdningen af likvide aktiver langt de årlige betalingsforpligtelser, hvorfor der er meget lav sandsynlighed for at blive nødsaget til at sælge på ufordelagtige vilkår. Risikostyringssystemet, der bl.a. omfatter et værdiansættelsesudvalg, er desuden tilrettelagt med henblik på at sikre løbende markedsværdifastsættelse og styring af illikvide aktiver.

Sampension Liv er også eksponeret overfor modpartsrisiko, dvs. risiko for at lide tab, fordi en modpart i finansielle kontrakter ikke kan leve op til sine forpligtelser. Modpartsrisici styres gennem sikkerhedsstillelse og rammer for nettomellemværendet med de relevante finansielle institutioner. Der er tillige fastsat rammer for størrelsen af enkeltinvesteringer og større koncentrationsrisici.

Ansvarlige investeringer

Ansvarlighed i investeringerne er en forudsætning for at kunne skabe et langsigtet højt afkast. Klimamål, skattetransparens og aktivt ejerskab står på Sampension Livs liste over, hvordan man investerer ansvarligt. Bestyrelsen har opstillet en række krav og betingelser til sikring af ansvarlighed i investeringerne i politikker og retningslinjer som har følgende fokusområder:

- Investeringernes miljø- og klimamæssige aftryk
- Investeringernes sociale indvirkning
- God selskabsledelse

Målsætning om at opnå størst mulig sikkerhed for at undgå ydelsesnedsættelse

Sampension Liv har afskaffet størstedelen af ydelsesgarantierne. Sampension Liv søger fortsat at tilrettelægge investeringerne i traditionel gennemsnitsrente, så der er størst mulig sikkerhed for, at det ikke bliver nødvendigt at nedsætte de policemæssige ydelser. Denne målsætning inddrager såvel en kort som en længere tidshorisont.

På den korte horisont er vægten lagt på at begrænse risikoen for en negativ værdibevægelse på aktiverne relativt til værdien af forpligtelserne opgjort under forudsætning af, at policeydelser ikke nedsættes. På

Noter til regnskabet (fortsat)

Note 28 fortsat

den længere horisont inddrages det forhold, at et højere forventet løbende afkast vil reducere risikoen for, at policeydelse må sættes ned.

Samlet set er der tale om en konservativ investeringsprofil i traditionel gennemsnitsrente, hvor der er lagt mest vægt på at reducere den kortsigtede risiko for ydelsesnedsættelse. Dette sker gennem anbringelse af størstedelen af investeringsmidlerne i forholdsvis sikre obligationer. Samtidig investeres der også – om end i begrænset omfang – i aktiver med et højere forventet afkast og en tilhørende højere risiko. Derved opnås samtidig en risikospredningsgevinst, som kommer det traditionelle gennemsnitsrentemiljø til gode. Risikorammerne hertil er dog begrænsede, så afkastpotentialet ud over de udmeldte ydelser er ligeledes begrænset.

FORSIKRINGSRISICI

Forsikringsrisici for traditionel gennemsnitsrente omfatter risikoen for stigninger i levetid, ændringer i invalidehyppighed, omskrivning til fripolice, tilbagekøb og pensioneringstidspunkt. De forskellige risikoelementer analyseres løbende.

En forøgelse af levetiden vil betyde, at de løbende pensionsydelse skal udbetales over en længere år-række. I Sampension Liv opgøres hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter i overensstemmelse med Finanstilsynets model for levetidsforudsætninger, der dels baseres på selskabets egne erfaringer og dels på Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Alle risikosummer dækkes for egen regning. Der er ikke indgået genforsikringskontrakter på livsforsikring. Risikosummen er forskellen mellem den opsparede reserve og den reserve, der skal afsættes til fremtidige pensions- og forsikringsydelse i tilfælde af en kundes invaliditet eller død.

OPERATIONELLE RISICI

Selskabets operationelle risici er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici og cyber-risiko.

For at reducere operationelle risici er der i relation til såvel livsforsikringsvirksomheden som investeringsvirksomheden etableret forretningsgange, som sikrer at risiciene overvåges og rapporteres med henblik på minimering heraf. Herudover er der for visse aktivtyper tegnet forsikringsdækning. Der sker løbende registrering af operationelle hændelser samt opfølgning og rapportering af disse til revisions- & risikoudvalget, og under særlige omstændigheder også direkte til bestyrelsens formandskab.

OUTSOURCING

Sampension Liv har outsourcet opgaver på kritiske eller vigtige aktivitetsområder for at opnå omkostningsbesparelser og adgang til specialkompetencer. Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for outsourcing af kritiske eller vigtige aktivitetsområder for at sikre en betryggende håndtering af de risici, der er forbundet med outsourcing, herunder at outsourcingaftaler og -aktiviteter behandles efter bestyrelsens retningslinjer og gældende lovgivning om outsourcing.

Den løbende overvågning af outsourcete aktiviteter reguleres i forretningsgange, som sikrer rapportering til relevante ledelsesmæssige fora og bestyrelsen om leverandørens opgavevaretagelse fx ved løbende driftsrapporter, møder, stikprøvekontroller, revisorerklæringer mv.

RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION

Selskabets risikostyring er uddybende beskrevet i rapporten Solvens og Finansiell Situation – den såkaldte SFCR. Rapporten er offentlig tilgængelig og kan findes på [Sampension.dk/Om Sampension/Finansiell information/Årsrapport](http://Sampension.dk/Om_Sampension/Finansiell_information/Årsrapport) mm.

Note

29 Kapitalandele

| Mio. kr. Tilknyttede virksomheder | Ejerandel (%) | | Resultat i årsrapporten | | Egenkapital i årsrapporten | | Indgår i års- rapport |
|---|---------------|-------|----------------------------|-------|-------------------------------|--------|-----------------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | |
| Administration | | | | | | | |
| Sampension Administrationselskab A/S, Gentofte | 88,0 | 88,0 | -31 | -10 | 517 | 596 | 455 |
| Ejendomsvirksomhed og energianlæg | | | | | | | |
| Sampension KP Danmark A/S, Gentofte | 100,0 | 100,0 | -295 | 1.381 | 8.757 | 8.661 | 8.757 |
| Frederiksholms Kanal 6 P/S, Gentofte | 100,0 | 100,0 | -18 | 11 | 211 | 229 | - |
| K/S Strømmen, Ålborg | 0,0 | 95,0 | 0 | 36 | 0 | 180 | - |
| Ejendomsselskabet Vodroffsvej 26 Komplementar ApS, Gentofte | 100,0 | 100,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Ejendomsselskabet Vodroffsvej 26 P/S, Gentofte | 100,0 | 100,0 | 1 | -1 | 30 | 31 | - |
| K/S Søndre Ringvej 15, Roskilde | 90,0 | 90,0 | -27 | 101 | 335 | 361 | - |
| K/S Kristensen Partners V, Ålborg ¹⁾ | 95,0 | 95,0 | 29 | 30 | 345 | 334 | - |
| K/S Kristensen Partners VII, Ålborg ¹⁾ | 57,0 | 57,0 | 30 | 7 | 258 | 104 | - |
| Blåklokken ApS, Køge | 100,0 | 100,0 | 2 | 77 | 242 | 180 | - |
| PH Park 1+3 K/S, Ålborg | 60,0 | 60,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Lærkebolig ApS, Frederikssund | 60,0 | 60,0 | 23 | 3 | 128 | 109 | - |
| Skovlytoften, Holte | 100,0 | 100,0 | 30 | 0 | 126 | 102 | - |
| Værkstedsvej ApS, Valby | 60,0 | 60,0 | 39 | 2 | 287 | 254 | - |
| Sampension KP International A/S, Gentofte | 100,0 | 100,0 | -259 | 25 | 974 | 1.276 | 974 |
| Fallcorner BV, Holland ³⁾ | 90,0 | 90,0 | -27 | -17 | 198 | 230 | - |
| KP CE s.a., Frankrig | 100,0 | 100,0 | -27 | -3 | 341 | 382 | - |
| Sampension Renewables P/S, Gladsaxe ¹⁾ | 100,0 | 100,0 | 28 | 48 | 577 | 547 | 577 |
| Sampension Renewables GP ApS, Gladsaxe | 100,0 | 100,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ulvemosen Wind Park ApS, Gladsaxe | 100,0 | 100,0 | 112 | 77 | 334 | 286 | 334 |
| SAMEJI K/S, Hellerup | 80,0 | 80,0 | -16 | -2 | 688 | 626 | 550 |
| Komplementarselskabet EJI DK ApS, Hellerup | 100,0 | 100,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Investeringsvirksomhed | | | | | | | |
| Sampension Forestry K/S, Gentofte ²⁾ | 100,0 | 100,0 | 364 | 267 | 2.497 | 2.583 | 2.497 |
| Sampension Global Real Estate K/S, Gentofte ²⁾ | 100,0 | 100,0 | 1.227 | 2.547 | 9.850 | 11.738 | 9.850 |
| Sampension US Real Estate I, L.P., USA ³⁾ | 98,9 | 98,9 | -146 | 47 | 439 | 661 | - |
| Sampension US Real Estate II, L.P., USA ³⁾ | 75,7 | 75,7 | -159 | 925 | 1.156 | 1.882 | - |
| Mermaid Homes L.P., USA ³⁾ | 89,8 | 89,8 | 123 | 162 | 666 | 529 | - |
| HUSREF Blocker REIT Inc., USA ³⁾ | 100,0 | 0,0 | 0 | 0 | 18 | 0 | - |
| Sampension American Timberland I, L.P., USA ³⁾ | 84,4 | 83,6 | 54 | 105 | 1.205 | 1.146 | 1.017 |
| Sampension Timber LP, USA ³⁾ | 82,0 | 0,0 | -3 | 0 | 529 | 0 | 433 |
| Sampension Parksites, USA ³⁾ | 71,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sampension Private Equity K/S, Gentofte ²⁾ | 100,0 | 100,0 | 116 | 4.549 | 10.701 | 12.035 | 10.701 |
| Sampension Structured Credit K/S, Gentofte ²⁾ | 100,0 | 100,0 | -41 | 185 | 951 | 1.446 | 951 |
| SP HoldCo af 13.12.2018 AB, Sverige | 0,0 | 100,0 | 0 | 80 | 0 | 365 | 0 |
| EIP IV Danske Holding Inc., USA | 82,2 | 82,2 | -11 | 11 | 59 | 95 | 123 |
| Ndr. Ringgade 16A ApS, Slagelse | 52,0 | 0,0 | -1 | 0 | 45 | 0 | 23 |
| Holbæk Have, Holbæk | 65,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Komplementarselskabet Alternative Investments ApS, Gentofte | 100,0 | 100,0 | 0 | 1 | 4 | 5 | 4 |
| Udviklingselskabet af 29. november 2022 | 80,0 | 0,0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Kapitalforeningen SAMPENSION INVEST, København V: | | | | | | | |
| GEM II | 79,7 | 80,9 | -830 | 283 | 24 | 4.164 | 19 |
| Obligationer | 100,0 | 100,0 | -29 | -5 | 137 | 166 | 137 |
| Danske aktier II | 100,0 | 100,0 | -421 | 665 | 3.863 | 3.864 | 3.863 |
| Aktieindeks Enhanced | 75,5 | 73,4 | -4.763 | 5.145 | 21.223 | 27.640 | 16.015 |
| Aktieindeks | 80,1 | 79,3 | -5.997 | 6.300 | 27.162 | 30.637 | 21.758 |
| GEM Enhanced | 79,5 | 79,5 | -1.448 | -150 | 6.038 | 6.945 | 4.798 |
| Danske aktier I | 59,7 | 52,2 | -217 | 402 | 3.533 | 2.887 | 2.108 |
| Kinesiske Aktier | 82,8 | 0,0 | 10 | 0 | 2.302 | 0 | 1.906 |
| Tilknyttede virksomheder, i alt | | | | | | | 87.853 |
| Indgår i posten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | | | | 23.286 |
| Indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | | | | | | | 64.568 |

Se forklaringer til noter næste side.

Note 29 fortsat

| Mio. kr. Associerede virksomheder | Ejerandel (%) | | Resultat i årsrapporten | | Egenkapital i årsrapporten | | Indgår i års- rapport |
|---|---------------|------|----------------------------|------|-------------------------------|-------|-----------------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | |
| Refshaleøen Holding A/S, København ³⁾ | 39,0 | 39,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 789 |
| Interessentskabet af 23. december 1991, Danmark | 42,5 | 42,5 | -33 | 69 | 1.134 | 1.240 | 482 |
| K/S Kristensen Partners I, Danmark ³⁾ | 36,3 | 36,3 | -3 | -5 | 271 | 242 | 97 |
| Kristensen Partners I ApS, Danmark ³⁾ | 36,3 | 36,3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Britannia Invest A/S, Danmark ³⁾ | 21,9 | 21,9 | -0 | 0 | 1.654 | 1.976 | 363 |
| Komplementarselskabet Britannia Invest A/S, Danmark ³⁾ | 21,9 | 21,9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DEAS Invest I Holding A/S, Danmark ³⁾ | 33,3 | 33,3 | 43 | 125 | 1.035 | 1.034 | 345 |
| Komplementarselskabet Industri Udvikling II A/S, Danmark ³⁾ | 20,0 | 20,0 | - | - | 0 | 0 | 0 |
| Panda Power Annex, USA ³⁾ | 39,6 | 39,6 | -2 | -2 | 0 | 1 | 0 |
| PMM Global III, Danmark ³⁾ | 20,5 | 20,5 | 22 | 7 | 716 | 881 | 144 |
| OPP Vejle P/S, Danmark | 33,3 | 33,3 | 16 | 23 | 131 | 115 | 44 |
| Komplementarselskabet OPP Vejle ApS, Danmark | 33,3 | 33,3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPP Retten i Svendborg P/S, Danmark | 33,3 | 33,3 | 4 | 4 | 29 | 25 | 10 |
| Komplementarselskabet OPP Retten i Svendborg ApS, Danmark | 33,3 | 33,3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPP Slagelse Sygehus P/S, Danmark | 25,0 | 25,0 | 17 | 16 | 96 | 80 | 24 |
| Komplementarselskabet Slagelse Sygehus ApS, Danmark ³⁾ | 25,0 | 25,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| OPP HoldCo ApS, Danmark ³⁾ | 50,0 | 50,0 | 3 | 2 | 23 | 21 | 12 |
| HoldCo P/S, Danmark | 47,6 | 47,6 | 0 | 0 | 0 | 0 | 402 |
| SP HoldCo, Sverige | 23,4 | 0,0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 375 |
| Forenede Gruppeliv adm. selskab, A Aktier | 20,0 | 20,0 | 2 | 2 | 8 | 8 | 2 |
| Greystar UK Multifamily Unit Trust, England ³⁾ | 45,0 | 45,0 | -13 | 0 | 0 | 0 | 139 |
| NRGI Renewables A/S, Danmark ³⁾ | 39,2 | 39,2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 490 |
| Renewables Energy Partnership I K/S, Danmark ³⁾ | 29,3 | 29,3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 54 |
| Renewables Energy Partnership ICIV K/S, Danmark ³⁾ | 21,3 | 21,3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Associerede virksomheder, i alt | | | | | | | 3.773 |
| Indgår i posten Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | | | | 1.232 |
| Indgår i posten Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter, jf. note 13 | | | | | | | 2.541 |

1) Inklusive datterselskaber.

2) Tilknyttede virksomheder, som er 100 % ejede kommanditselskaber, offentliggør ikke selvstændige årsrapporter under henvisning til bestemmelserne i årsregnskabsloven.

3) Resultat er indarbejdet på baggrund af modtagne rapporteringer.

På selskabets hjemmeside sampension.dk/om-sampension/finansiel-information/aktiver findes en oversigt over Sampensions samlede aktieportefølje.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Sampension Livsforsikring A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 2. marts 2023

Direktionen

Hasse Jørgensen
Adm. direktør

Mads Smith Hansen
Chief Operating Officer

Bestyrelsen

Jens Ejner Christensen
(Formand)

Kim Simonsen
(Næstformand)

Anne Mette Barfod

Rita Bundgaard

Hans Christen Østerby

René Nielsen

Torben Henning Nielsen

Lene Roed Poulsen

Michael Brautsch

John Helle (ME)

Morten Lundsgaard (ME)

Jakob Juul-Thorsen (ME)

Simon Hinrichsen (ME)

Søren Sperling (ME)

(ME): Medarbejdervalgt

Intern revisions revisionspåtegning

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Sampension Livsforsikring A/S giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for koncern og moderselskab.

Vores konklusion er i overensstemmelse med vores revisionsprotokollat til revisions- & risikoudvalget samt bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sampension Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hellerup, den 2. marts 2023

Gert Stubkjær
Koncernrevisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sampension Livsforsikring A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisions- & risikoudvalget samt bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Koncern- og årsregnskabet for Sampension Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sampension Livsforsikring A/S den 30. maj 2000 for regnskabsåret 2000. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 23 år til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

| Centrale forhold ved revisionen | Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen |
|---|---|
| <p>Måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter</p> <p>Koncernen har hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter for i alt 213.664 mio. kr., hvilket udgør 75 % af koncernens balance.</p> <p>Hensættelserne består primært af livsforsikringshensættelser til gennemsnitsrente og markedsrente.</p> <p>Opgørelsen er baseret på aktuarmæssige principper og involverer væsentlige regnskabsmæssige skøn, som er knyttet til de aktuarmæssige forudsætninger om den tidsmæssige placering og omfang af fremtidige betalinger til forsikringstagerne.</p> <p>Betydelige aktuarmæssige forudsætninger omfatter rentekurve til tilbagediskontering, levetider, dødelighed, invaliditet, tilbagekøbs- og fripolicesandsynlighed samt omkostninger. Vi fokuserede på måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p>Der henvises til koncern- og årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 1 samt "Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter" i note 15 og "Hensættelser til markedsrenteprodukter" i note 16.</p> | <p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante interne kontroller vedrørende opgørelse af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p>Vi anvendte vores egne aktuarer til at vurdere de af koncernen anvendte aktuarmæssige metoder og modeller samt anvendte forudsætninger og foretagne beregninger.</p> <p>Vi vurderede og udfordrede de anvendte metoder, modeller og betydelige forudsætninger i form af rentekurve til tilbagediskontering, levetider, dødelighed, invaliditet, tilbagekøbs- og fripolicesandsynlighed samt omkostninger ud fra vores branchekendskab med henblik på at vurdere, om disse er i overensstemmelse med regulatoriske og regnskabsmæssige krav. Dette omfattede en vurdering af kontinuiteten i grundlaget for opgørelsen af hensættelser.</p> <p>Vi testede stikprøvevist beregningen af de opgjorte hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om hensættelserne var passende.</p> |
| <p>Måling af unoterede investeringsaktiver</p> <p>Unoterede investeringsaktiver omfatter investeringer i kapitalfonde, infrastrukturfonde, unoterede aktier, ejendomme og erhvervsobligationer m.m. og indgår i regnskabsposterne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investeringsejendomme mm. • Kapitalandele • Obligationer • Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter <p>Unoterede investeringer måles til skønnet dagsværdi. Det regnskabsmæssige skøn over dagsværdi er baseret på værdiansættelsesmodeller, data og betydelige forudsætninger, der ikke er direkte observerbare for tredjemand. Ændringer i de betydelige forudsætninger, som indgår i det regnskabsmæssige skøn, kan have en væsentlig påvirkning på regnskabet.</p> <p>Vi fokuserede på måling af unoterede investeringer, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.</p> <p>Der henvises til koncern- og årsregnskabets omtale af "Regnskabsmæssige skøn" i note 1 samt "Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi" i note 23.</p> | <p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante interne kontroller for måling af unoterede investeringer.</p> <p>For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p>Vi vurderede og testede de af ledelsen anvendte værdiansættelsesmodeller.</p> <p>Vi testede stikprøvevist sammenhængen mellem de anvendte forudsætninger, data og beregningen af dagsværdier.</p> <p>Vi testede stikprøvevist anvendte dagsværdier til relevant rapportering fra eksterne fund managers.</p> <p>Vi udfordrede de betydelige forudsætninger, som indgår i det regnskabsmæssige skøn, der ligger til grund for beregning af dagsværdier ud fra vores kendskab til porteføljen og markedsudviklingen.</p> <p>Vi vurderede om oplysningerne om de unoterede investeringer var passende.</p> |

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

-
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
 - Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Hellerup, 2. marts 2023
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor
mne24822

Nøgletalsdefinitioner

Finanstilsynets nøgletal

Nøgletal er beregnet i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser

Afkastprocent = $\frac{\text{Investeringsafkast vedr. gennemsnitsrente- og markedsrenteprodukter} \times 100}{\text{Forsikringsmæssige hensættelser primo året} + \text{gennemsnitligt vægtede ind- og udbetalinger for gennemsnitsrente- og markedsrenteprodukter}}$

Nøgletallet er beregnet pengevægtet. Afkastmål kan opdeles i to typer, det pengevægtede og det tidsvægtede afkast:

Det pengevægtede afkast viser den faktiske forrentning - eller relative værditilvækst - som porteføljen har opnået i perioden, inklusive forrentning af periodens nettoindbetalinger. Det pengevægtede afkast viser således den faktiske forrentning over perioden.

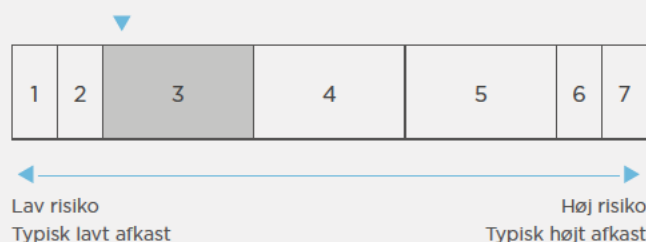
Det tidsvægtede afkast viser den forrentning, der ville være opnået, hvis der ikke havde været betalinger til eller fra porteføljen i perioden. Det tidsvægtede afkast er et udtryk for "performance", som er anvendeligt til sammenligning med et benchmark eller med andre investorer afkast inden for samme aktivkategori.

Risiko på afkast vedr. markedsrenteprodukter = Opgøres som standardafvigelsen (SD) på det månedlige afkast relateret til markedsrenteprodukter over de seneste 36 måneder ved anvendelse af følgende skala 1-7:

| Risikoklasse | Pct. | |
|--------------|-----------|-------|
| | SD \geq | SD< |
| 1,00 | 0,00 | 0,50 |
| 2,00 | 0,50 | 2,00 |
| 3,25 | 2,00 | 3,00 |
| 3,50 | 3,00 | 4,00 |
| 3,75 | 4,00 | 5,00 |
| 4,25 | 5,00 | 6,70 |
| 4,50 | 6,70 | 8,34 |
| 4,75 | 8,34 | 10,00 |
| 5,25 | 10,00 | 11,67 |
| 5,50 | 11,67 | 13,33 |
| 5,75 | 13,33 | 15,00 |
| 6,00 | 15,00 | 25,00 |
| 7,00 | 25,00 | |

Bemærk, at standardafvigelsen måles i gennemsnit på tværs af risikoprofiler og årgangspuljer. Standardafvigelsen konverteres til en risikokategori ved anvendelse af følgende skala:

Afkast-/risikoprofil



Omkostningsprocent af hensættelser = $\frac{\text{Årets forsikringsmæssige driftsomkostninger} \times 100}{\text{Forsikringsmæssige hensættelser primo året} + \text{gennemsnitligt vægtede ind- og udbetalinger for gennemsnitsrente- og markedsrenteprodukter}}$

Omkostninger i kr. pr. forsikret = $\frac{\text{Årets forsikringsmæssige driftsomkostninger}}{\text{Gennemsnitlige antal forsikrede vedr. direkte forsikring} + \text{gennemsnitlige antal forsikrede med gruppelevskontrakter} \times 0,1}$

Egenkapitalforrentning efter skat = $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Vægtet gennemsnitlig egenkapital}}$

Forrentning af overskudskapital, der tildeles afkast som egenkapital = $\frac{\text{Overskudskapitalens afkast før skat} \times 100}{\text{Vægtet gennemsnitlig overskudskapital}}$

Solvensdækning = $\frac{\text{Kapitalgrundlag ved udgangen af året}}{\text{Solvenskapitalkrav} \times 100}$

Supplerende nøgletal

Afkastprocent for de enkelte rentegrupper beregnes i overensstemmelse med formlen vist ovenfor.

Bonusgrad i procent = $\frac{\text{Rentegruppens individuelle og kollektive bonuspotentialer ved udgangen af året} \times 100}{\text{De samlede depoter for rentegruppen ved udgangen af året}}$

Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat pr. produkttype = $\frac{(\text{Vægtet gennemsnitlige hensættelser} + \text{vægtet gennemsnitlig overskudskapital} + \text{pensionsafkastskat}) \times 100}{\text{Forsikringsmæssige hensættelser primo året med tillæg af overskudskapital primo året} + \text{gennemsnitligt vægtet cashflow}}$

Nøgletallet viser kundernes samlede afkast minus omkostninger og risikoforrentning.

