



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 465 478
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: DANICA PENSJONSFORSIKRING AS
Forretningsadresse: Nordre gate 12
7011 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Stig Helberg
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 16.08.2020



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|----------|-----------------------|----------------------|
| RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP | | | |
| Premieinntekter | | | |
| Forfalte premier, brutto | | 2 274 002 000 | 2 172 070 000 |
| Avgitte gjenforsikringspremier | | 107 379 000 | 88 345 000 |
| Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 6 | 713 083 000 | 774 834 000 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 2 | 2 879 706 000 | 2 858 559 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 15 537 000 | 16 220 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -14 287 000 | 10 530 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 9 420 000 | 4 451 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 2 | 10 670 000 | 31 201 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 102 149 000 | 74 062 000 |
| Verdiendringer på investeringer | | -2 550 209 000 | 1 036 334 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 1 439 683 000 | 458 940 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 2 | -1 008 377 000 | 1 569 336 000 |
| Andre forsikringsrelaterede inntekter | | | |
| Erstatninger | | | |
| Brutto utbetalte erstatninger | 5 | 740 019 000 | 592 102 000 |
| Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger | 5 | 61 737 000 | 57 667 000 |
| Utbetalte erstatninger | | 678 282 000 | 534 435 000 |
| Endring i erstatningsavsetninger | | 0 | 0 |
| Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak | 6 | 916 488 000 | 619 523 000 |
| Sum erstatninger | 2 | 1 594 770 000 | 1 153 958 000 |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|-------------|--------------------|----------------------|
| Endring i premiereserve m.v. brutto | | 124 147 000 | 74 501 000 |
| Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v. | | 21 385 000 | 17 968 000 |
| Endring i premiereserve m.v. | | 102 762 000 | 56 533 000 |
| Endring i kursreguleringsfond | | -14 681 000 | 10 819 000 |
| Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten | | 3 531 000 | 2 851 000 |
| Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | -185 000 | 47 000 |
| Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | 3 716 000 | 2 804 000 |
| Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse | 2 | 91 797 000 | 70 156 000 |
| Endring i pensjonskapital m.v. | 2 | -78 930 000 | 2 923 403 000 |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | | | |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | 2 | -78 930 000 | 2 923 403 000 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse | | | |
| Overskudd på avkastningsresultatet | | 7 443 000 | 161 000 |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | | | |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse | | 7 443 000 | 161 000 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forvaltningskostnader | | 5 288 000 | 2 672 000 |
| Salgskostnader | 9,10 | 139 998 000 | 123 674 000 |
| Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader | 9,10 | 66 200 000 | 72 167 000 |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring) | | -7 026 000 | -8 681 000 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | 204 460 000 | 189 832 000 |
| Resultat av teknisk regnskap | 2 | 62 459 000 | 121 586 000 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------------|--------------------|
| Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler | | 4 968 000 | -910 000 |
| Netto driftsinntekt fra eiendom | | | |
| Verdiendringer på investeringer | | -6 485 000 | -1 166 000 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 5 145 000 | 2 036 000 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 3 628 000 | -40 000 |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 3 628 000 | -40 000 |
| Resultat før skattekostnad | | 66 087 000 | 121 546 000 |
| Skattekostnader | 19 | 16 587 000 | 30 415 000 |
| Resultat før andre inntekter og kostnader | | 49 500 000 | 91 131 000 |
| Resultatregnskap - Andre inntekter og kostnader | | | |
| Andre inntekter og kostnader som ikke blir omklassifisert til resultatet | | | |
| Andre inntekter og kostnader som kan bli omklassifisert til resultatet | | | |
| TOTALRESULTAT | | 49 500 000 | 91 131 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| Sum immaterielle eiendeler | | 0 | 0 |
| Investeringer | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 0 | 0 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 13,16 | 5 398 000 | 5 560 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 13 | 227 978 000 | 231 882 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 233 376 000 | 237 442 000 |
| Sum investeringer | | 233 376 000 | 237 442 000 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | | 25 713 000 | 55 107 000 |
| Andre fordringer | | 39 829 000 | 23 889 000 |
| Sum fordringer | | 65 542 000 | 78 996 000 |
| Sum andre eiendeler | | 187 220 000 | 170 366 000 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | | |
| Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 1 342 000 | 1 294 000 |
| Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 1 342 000 | 1 294 000 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 487 480 000 | 488 098 000 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 0 | 0 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | 13 | 27 605 000 | 30 372 000 |
| Rentebærende verdipapirer | 13 | 1 028 955 000 | 938 035 000 |
| Finansielle derivater | 13 | 334 000 | 660 000 |
| Andre finansielle eiendeler | | 87 901 000 | 54 267 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 1 144 795 000 | 1 023 334 000 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 1 144 795 000 | 1 023 334 000 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen | 8 | 146 207 000 | 125 007 000 |
| Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 0 | 0 |
| Datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | | 0 | 0 |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost | | 0 | 0 |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost) | | 9 927 841 000 | 10 251 415 000 |
| Rentebærende verdipapirer | | 6 783 293 000 | 6 595 918 000 |
| Finansielle derivater | | -116 832 000 | |
| Andre finansielle eiendeler | | 262 744 000 | 101 396 000 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi | | 16 857 046 000 | 16 948 729 000 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | 17 | 16 857 046 000 | 16 948 729 000 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 18 148 048 000 | 18 097 070 000 |
| SUM EIENDELER | | 18 635 528 000 | 18 585 168 000 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond | | 106 344 000 | 106 344 000 |
| Selskapskapital | | 106 344 000 | 106 344 000 |
| Overkurs | | 14 656 000 | 14 656 000 |
| Annen innskutt egenkapital | | 20 160 000 | 20 160 000 |
| Sum innskutt egenkapital | | 141 160 000 | 141 160 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|---|------------|-----------------------|-----------------------|
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | | 63 000 | 6 549 000 |
| Risikoutjevningfond | | 3 453 000 | 3 453 000 |
| Annen opptjent egenkapital | | 356 143 000 | 300 157 000 |
| Sum opptjent egenkapital | | 359 659 000 | 310 159 000 |
| Sum egenkapital | | 500 819 000 | 451 319 000 |
| Sum ansvarlig lånekapital m.v. | | 0 | 0 |
| Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| Premiereserve m.v. | | 1 040 477 000 | 900 399 000 |
| Tilleggsavsetninger | | 15 729 000 | 14 826 000 |
| Kursreguleringsfond | | 24 705 000 | 39 386 000 |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | | 15 874 000 | 15 430 000 |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten | | 48 010 000 | 53 293 000 |
| Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | 3 | 1 144 795 000 | 1 023 334 000 |
| Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Pensjonskapital m.v. | | 16 794 103 000 | 16 874 418 000 |
| Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v. | | 62 943 000 | 74 310 000 |
| Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | 3,4 | 16 857 046 000 | 16 948 728 000 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser o.l. | 11 | 6 024 000 | 5 956 000 |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 19 | 18 295 000 | 29 006 000 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 19 | 5 547 000 | 7 221 000 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 29 866 000 | 42 183 000 |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | | -16 871 000 | 46 724 000 |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | | 12 838 000 | 24 780 000 |
| Finansielle derivater | | 69 000 | |
| Andre forpliktelser | | 67 406 000 | 23 843 000 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Sum forpliktelser | | 63 442 000 | 95 347 000 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | | |
| Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 39 560 000 | 24 257 000 |
| Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 39 560 000 | 24 257 000 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 18 635 528 000 | 18 585 168 000 |



Årsrapport 2018

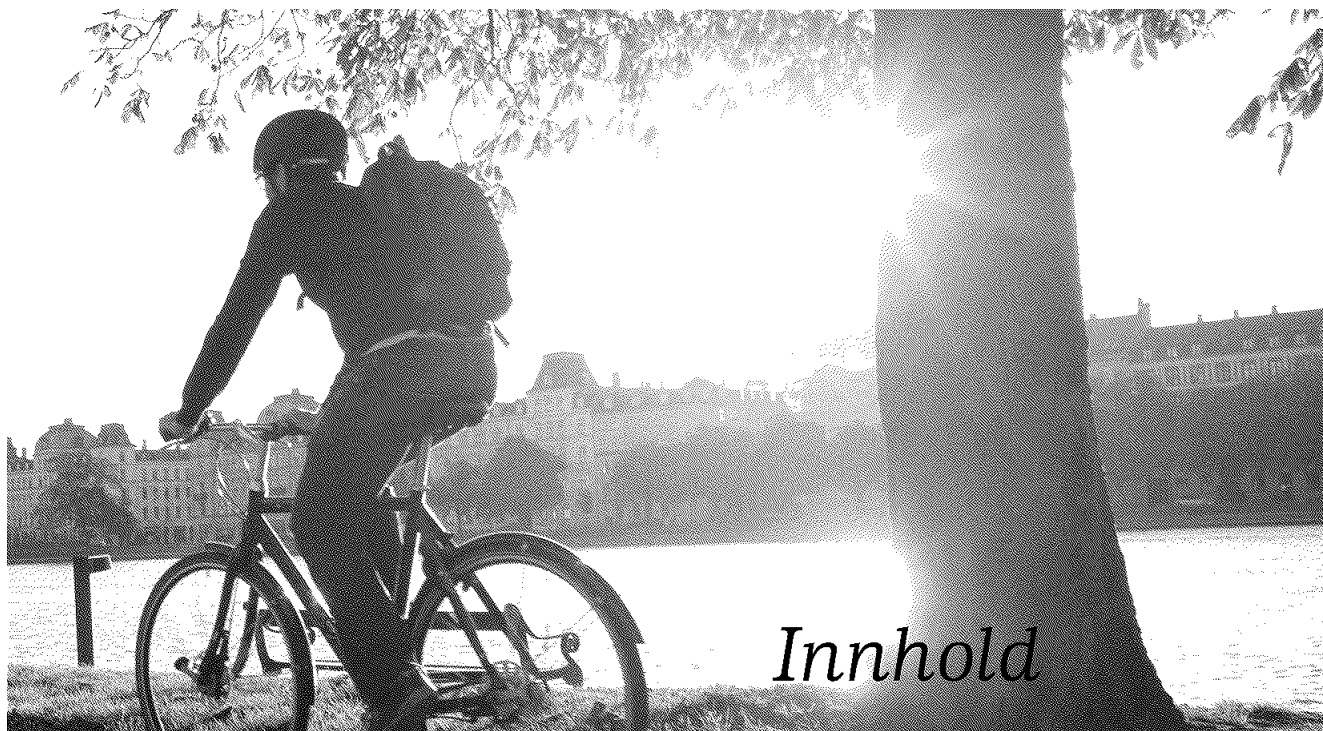
Danica Pensjonsforsikring AS

Danica Pensjon



Danica Pensjonsforsikring AS
Postadresse: Postboks 6003 Torgarden, 7434 Trondheim
Besøksadresse: Nordre gt. 12, 7011 Trondheim

Telefon: 73 56 32 00
E-postadresse: danica@danica.no
Hjemmeside: danica.no
Foretaksnummer: 977 465 478



| | |
|----|-------------------------|
| 4 | Nøkkeltall |
| 5 | Ledergruppe |
| 5 | Organisasjonskart |
| 6 | Styrets beretning |
| 12 | Resultatregnskap |
| 13 | Balanse |
| 15 | Endring i egenkapital |
| 15 | Kontantstrømoppstilling |
| 16 | Noter |
| 40 | Revisors beretning |

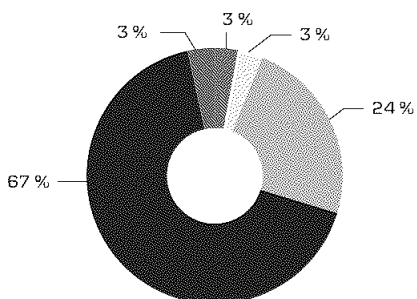


NØKKELTALL

OVERSIKT OVER FINANSIELLE NØKKELTALL

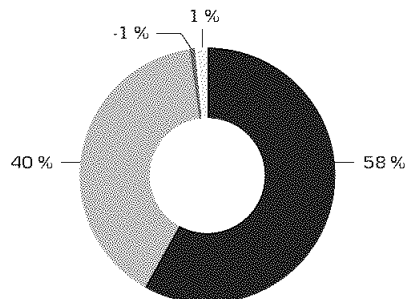
| NOK 1.000 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Brutto premieinntekter | 1 829 142 | 2 244 090 | 2 724 655 | 2 946 904 | 2 987 084 |
| Herov mottatte reserver | 371 372 | 544 815 | 727 923 | 774 834 | 713 083 |
| Resultat før skatt | 114 025 | 106 343 | 119 088 | 121 546 | 66 087 |
| Herov netto finansinntekter til eiere | 27 354 | 1 760 | 15 708 | 13 657 | 11 283 |
| Forvaltningskapital | 11 932 706 | 13 661 234 | 15 481 642 | 18 585 168 | 18 635 528 |
| Egenkapital | 315 149 | 309 623 | 360 188 | 451 319 | 500 819 |
| Nøkkeltall: | | | | | |
| Avkastning Danica Vælg Moderat | 13,8 % | 8,4 % | 4,5 % | 11,1 % | -4,3 % |
| Solvensmargin etter Solvens I - regler | 295,5 % | 274,1 % | | | |
| Solvensmargin etter Solvens II - regler | | | 120,6 % | 130,0 % | 142,9 % |
| Antall ansatte | 88 | 93 | 92 | 93 | 92 |

KAPITAL PER PORTEFØLJE



- inv.vælg BM
- ▨ inv.vælg PM
- ▩ Koil.port m/oversk.d
- ▧ Koil.port u/oversk.d
- ▦ Selskapsporteføljen

AKTIVAPROFIL INVESTERINGSPORTEFØLJEN



- INNSKUDDSPENSJON
- Aksjefond
- ▨ Obligasjoner
- ▩ Derivater
- ▧ Bankkonto



LEDERGRUPPE

STEINAR NIELSEN
CHIEF EXECUTIVE OFFICER
Født 1970



JORUN FRAMNES
HR
Født 1979



MARI CICILIE KVERNBERG
BUSINESS MANAGER
Født 1983



STIG HELBERG
CHIEF FINANCIAL OFFICER
Født 1968



ROAR MORSET
CHIEF DEVELOPMENT OFFICER
Født 1976



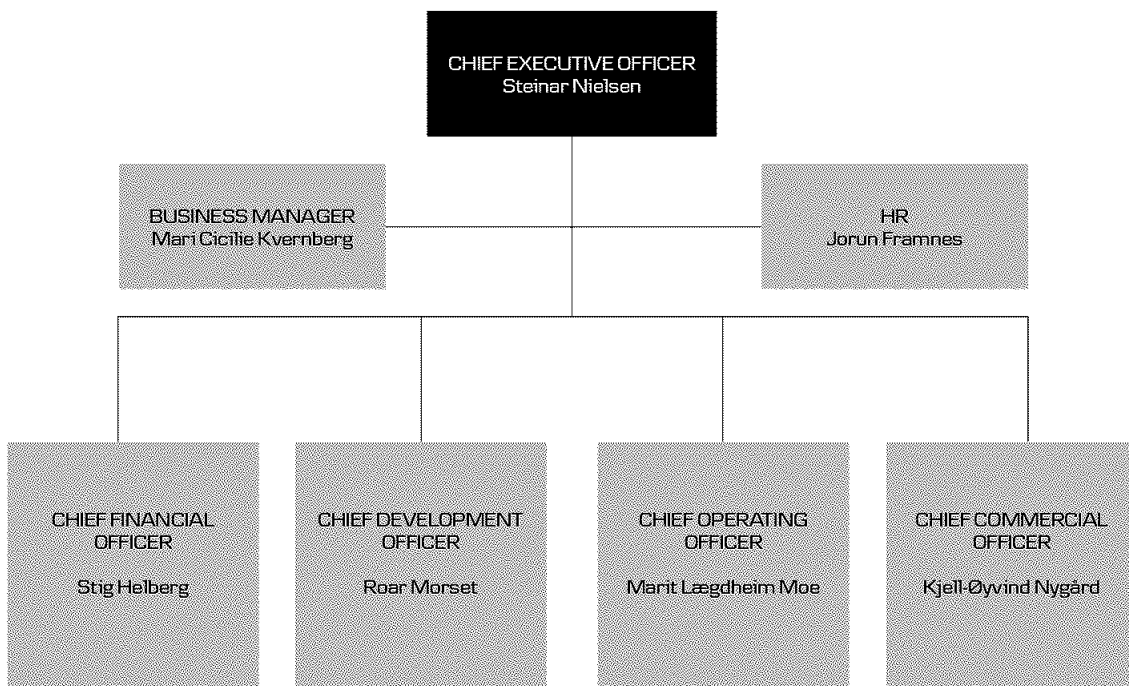
MARIT LÆGDHEIM MOE
CHIEF OPERATING OFFICER
Født 1968



KJELL-ØYVIND NYGÅRD
CHIEF COMMERCIAL OFFICER
Født 1971



ORGANISASJON





Styrets beretning for 2018

HOVEDPUNKTER I 2018

- Resultat før skatt på 66 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 13,9 %.
- Forvaltningskapital er 18.637 millioner kroner (+ 0,3 %).
- Det mest benyttede investeringsvalget Danica Valg Moderat (50 % aksjer) hadde en avkastning på -4,3 % i 2018.
- 0,7 % økning i premieinntektene.



1. Eierforhold / historikk

Danica Pensjonsforsikring AS er 100 % eid av Danica Pension, et selskap i Danske Bank-konsernet. Selskapet ble etablert i 1997, selskapets hovedkontor er i Trondheim, med salgskontorer i Oslo, Bergen og Stavanger.

2. Privatmarked

I privatmarkedet tilbys pensjonsprodukter med investeringsvalg og personrisikoprodukter.

Ved utgangen av 2018 hadde selskapet 29.226 avtaleforhold tilknyttet privat pensjonssparing, tilsvarende 4.393 millioner kroner i kundemidler. Selskapets markedsandel for produkter med investeringsvalg er 7,4 % målt i kapital.

Porteføljen av personforsikringer omfattet ved utløpet av året 69.985 forsikringsdekninger.

3. Bedriftsmarked

I bedriftsmarkedet tilbys innskuddsbasert pensjon, uførepensjon, barnpensjon samt gruppelev.

Porteføljen på bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av året 14.778 bedrifter med 89.408 aktive medlemmer. I tillegg inngår 113.053 pensjonskapitalbevis og 374 Fripoliser med investeringsvalg i porteføljen. Kundemidlene med investeringsvalg i bedriftsmarkedet var ved utgangen av 2018 12.464 millioner. Selskapets markedsandel målt i kapital for innskuddspensjon var 5,1 %.

4. Regnskapsmessige forhold

(tall for 2017 vises i parentes)

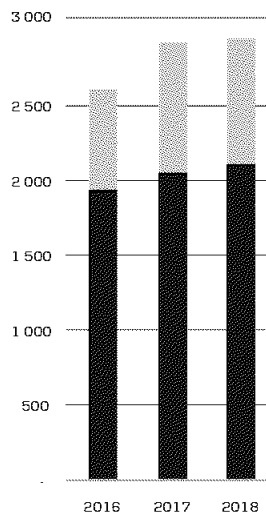
RESULTAT

Resultat før skatt ble 66,1 (121,5) millioner kroner, og resultat etter skattekostnad er 49,5 (91,1) millioner kroner. Positive engangseffekter i 2017, svakere risikoresultat og økte provisjonskostnader er hovedårsaken til resultatutviklingen.

Selskapets årsregnskap for 2018 er basert på forutsetningen om fortsatt drift.

PREMIEINTEKTER

Premieinntekter for egen regning (f.e.r.) i 2018 var 2.879,7 (2.858,6) millioner kroner, noe som gir en vekst på 0,7 %.



■ Forfalt premie ■ Mottatte reserver

Premieinntektene f.e.r. fra privatmarkedet utgjorde i 2018 716,7 (809,8) millioner kroner.

Premieinntektene f.e.r. fra bedriftsmarkedet utgjorde i 2018 2.163,0 (2.048,7) millioner kroner.

2



ERSTATNINGER

Den totale erstatningskostnaden f.e.r. for selskapet i 2018 var 1.594,8 (1.154,0) millioner kroner.

I erstatningskostnadene inngår gjenkjøp, erstatningsutbetalinger til de forsikrede, flytting av midler til andre selskap og endringer i forsikringstekniske reserver.

DRIFTSKOSTNADER

Selskapets driftskostnader for egen regning ble 204,5 (189,8) millioner kroner i 2018.

Selskapet hadde 92 fast ansatte medarbeidere ved utløpet av 2018.

KAPITALFORVALTNING/FINANSINNTEKTER

Selskapets kundemidler i investeringsvalgporteføljen er plassert i fond levert av ulike forvaltere. Andelen av aksjefond utgjør 40 % (60 %) av den totale beholdning og andel i rentefond og bankinnskudd utgjør 60 % (40 %). Total verdi for kundemidlene i investeringsvalgporteføljen i privat- og bedriftsmarkedet ved utløpet av året er 16.857,0 (16.948,7) millioner kroner (90,4 % av forvaltningskapitalen). Nedgangen skyldes i hovedsak negativ finansavkastning.

Finansiell risiko knyttet til investeringsvalg bæres i hovedsak av kundene. Avkastningen for det mest populære investeringsvalget - Danica Valg Moderat (50 % aksjer) ble i 2018 minus 4,3 % (11,1 %). De siste 5 år har dette investeringsvalget gitt en årlig avkastning på 6,5 % i gjennomsnitt, noe som er topp tre blant selskapene i bransjen for innskuddspensjon.

De forsikringstekniske avsetninger tilknyttet uførepensjoner under utbetaling er beregnet med en årlig garantert avkastning (grunnlagsrente) på 2,1 %.

Kollektivporteføljen tilknyttet disse reservene utgjorde 539,7 (459,9) millioner kroner pr. 31.12.2018, og fikk en verdijustert avkastning på 0,6 % (4,2 %) i 2018. Bufferkapitalen tilknyttet denne porteføljen er 5,1 % av reserven (8,8 %). Faktisk investering i aksjer pr. 31.12.2018 var 5,1 % (6,6 %). De øvrige midler investeres i norske og internasjonale obligasjoner.

Netto verdijustert finansresultat etter fradrag for forvaltningsprovisjon for selskapets egne midler (som tilfaller eierne) ble i 2018 6,0 (11,0) millioner kroner. Porteføljenes resultat er preget av det generelt lave rentenivå vi har for tiden. Rentene stiger noe gjennom året men ikke mer enn at bidraget fra kreditteksponering fører til at obligasjonsporteføljen utvikler seg positivt gjennom året. Globale kredittobligasjoner har utviklet seg negativt gjennom året i takt med stigende usikkerhet i aksjemarkedene.

Porteføljen har en bokført verdi pålydende 832,2 (800,9) millioner kroner ved utløpet av 2018, fordelt på 233,4 mill. i selskapsporteføljen og 598,8 mill. i kollektivporteføljen uten overskuddsdeling. Verdijustert avkastning i disse porteføljene utgjorde i 2018 1,0 % (1,9 %) for selskapsporteføljen og 1,3 % (2,5 %) for kollektivporteføljen uten overskuddsdeling.

Selskapets totale forvaltningskapital ved utløpet av 2018 var 18.637 (18.585) millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjorde pr. 31.12.2018 500,8 (451,3) millioner kroner. Det ble for forretningsåret 2017 vedtatt og ikke betale utbytte i 2018.



5. Risikoforhold

FINANSIELLE RISIKOER

Selskapet er eksponert for finansielle risikoer primært gjennom forvaltningen av selskapets egne finansielle aktiva, da det i svært liten grad er gitt rentegarantier til kundene. I kollektivporteføljen med overskuddstildeling bærer eierne en risiko for at den årlige rentegarantien oppfylles, etter at bufferkapitalen er oppbrukt. For denne risikoen innkreves det en forhåndsfastsatt rentegarantipremie. Indirekte er selskapet også eksponert for verdiutviklingen i investeringsvalgporteføljen tilhørende kundene, da en andel av selskapets inntekter står i forhold til størrelsen på kundemidlene.

De finansielle aktiva, det vil i denne sammenheng si selskapets egne midler, samt midler tilhørende forsikringstekniske avsetninger med og uten overskuddsdeling, forvaltes konservativt i henhold til en styrefastsatt strategi.

For å styre renterisikoen i selskapsporteføljen og kollektivporteføljen kan derivater benyttes.

FORSIKRINGSRISIKO

Forsikringsrisiko relateres særlig til endringer i forsikringstakernes uførhet. Siden selskapet ikke tilbyr livsvarige alderspensjoner med garantier, har vi marginal risiko knyttet til økt levealder. I selskapets Solvens II-beregninger er forsikringsrisikoen den mest kapitalkrevende.

OPERASJONELL RISIKO

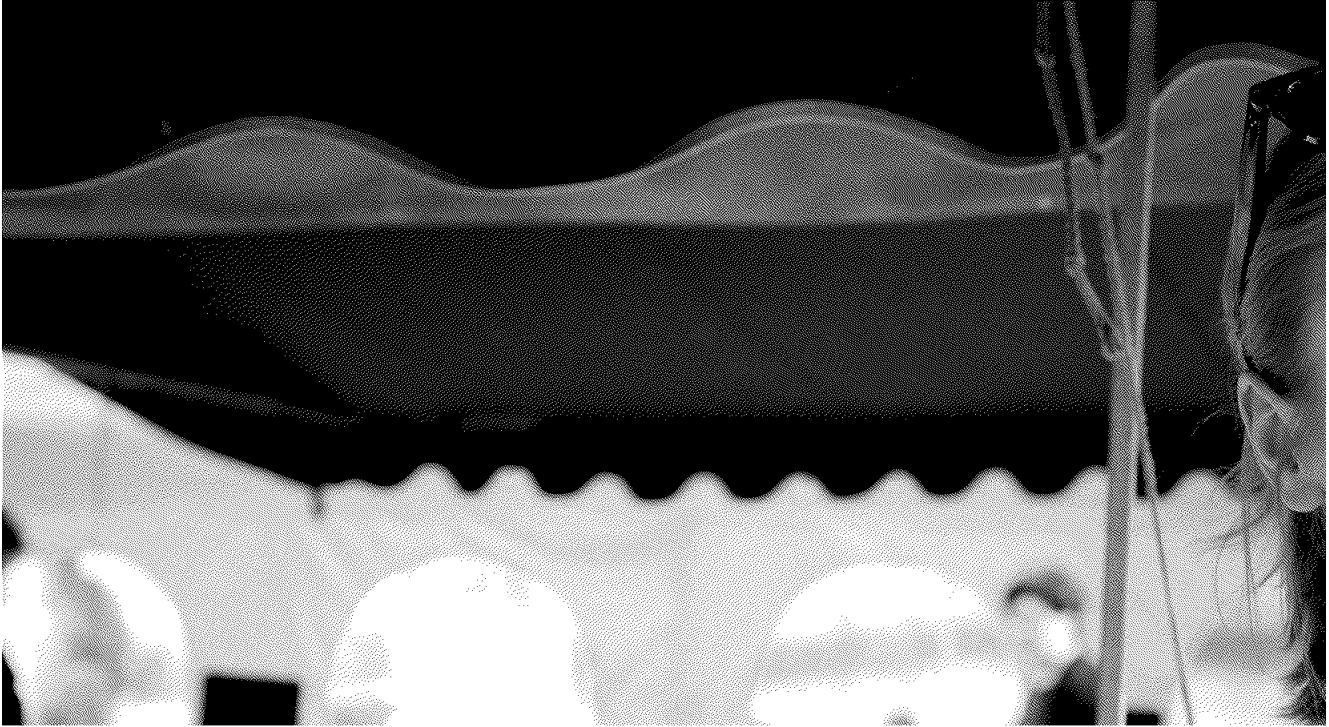
Operasjonell risiko er knyttet til tap som skyldes feil eller mangelfulle prosesser, menneskelig svikt, systemsvikt eller eksterne hendelser. Det er etablert rutiner i selskapet som sikrer at uønskede hendelser løpende blir rapportert og fulgt opp med kvalitetsforbedrende tiltak.

ØVRIGE RISIKOER

Selskapet er også utsatt for andre typer risikoer som f.eks motpartsrisiko, likviditetsrisiko, forretningsrisiko og omdømmerisiko.

Selskapet har en egen Risikostyringsansvarlig samt en risikostyringskomite, for å håndtere risikosituasjonen. Selskapets egenvurdering av risiko og solvenssituasjon ORSA-rapport (Own Risk and Solvency Assessment) ble sendt Finanstilsynet i 4. kvartal.

Det er i løpet av 2018 ikke avdekket vesentlige feil eller mangler ved selskapets virksomhet. Selskapets risikosituasjon vurderes å være tilfredsstillende.



6. Andre forhold

SRI-RETNINGSLINJER FOR KAPITALFORVALTNINGEN
I likhet med Danske Bank-konsernet forøvrig er det innført retningslinjer for SRI (Social Responsible Investments), som bygger på internasjonalt anerkjente retningslinjer innenfor områdene menneskerettigheter, våpen, arbeidsforhold, miljø og antikorrupsjon. Disse retningslinjene gjelder fond og porteføljer administrert av Danske Invest.

MEDARBEIDERNE

Styret og ledelsen har høyt fokus på medarbeidernes trivsel og motivasjon. Etter styrets vurdering har selskapet et godt arbeidsmiljø og gode fysiske arbeidsforhold. Samlet sykefravær var i 2018 6,1 %, mot 5,6 % i 2017. Forebyggende helsearbeid, med fokus på tilrettelegging for fysisk aktivitet og god tilrettelegging av kontorarbeidsplassene inngår som viktige elementer i HMS-arbeidet. Det er ikke registrert skader eller ulykker i tilknytning til virksomheten. Selskapet er en Inkluderende Arbeidslivsbedrift (IA-bedrift).

TILTAK SOM FREMMER LIKESTILLING OG HINDRER DISKRIMINERING

Selskapets likestillingsarbeid er etter styrets oppfatning tilfredsstillende. Det søkes å fremme en organisasjonskultur som hensyntar ulik etnisitet, funksjonsevne og kjønn, både hva gjelder rekruttering, forfremmelser, utvikling og lønns- og arbeidsforhold.

Av selskapets 92 fast ansatte er kvinneandelen 53 %. 3 av 7 medlemmer i selskapets ledergruppe er kvinner.

MILJØ

Danica Pensjon er bevisst ansvarlig for å bidra til en bærekraftig utvikling. Danica Pensjon påvirker det ytre miljøet gjennom reisevirksomhet og kontordrift, på linje med forsikringsbransjen for øvrig. Selskapet bruker tekniske løsninger som reduserer miljøbelastningen. Dette gjelder blant annet videokonferanseutstyr som reduserer reisevirksomheten. Videre arbeides det med digitale løsninger som vil redusere bruken av papir.

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Styret foreslår at overskuddet for forretningsåret 2018 holdes tilbake i selskapet. Dette for å styrke solvens situasjonen i forbindelse med selskapets vekst.



Trondheim, 12. februar 2019

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Aleksander Dahl

Ole Fabricius

Marianne Kartum

Per Olav Monseth

Kari Weisser

Frode Strand

Steinar Nielsen
Adm. direktør

Årsrapporten er elektronisk godkjent og er derfor ikke signert



RESULTATREGNSKAP

| NOK 1000 | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------|---------------|---------------|
| Premieinntekter | | | |
| Forfalte premier, brutto | | 2 270 115 | 2 169 618 |
| Endring i avsetning for ikke opptjent premie | | 3 886 | 2 452 |
| - Avgitte gjenforsikringspremier | | (107 379) | (88 345) |
| Overføring av premiereserve fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser | 6 | 713 083 | 774 834 |
| Sum premieinntekter for egen regning | 2 | 2 879 706 | 2 858 559 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 15 537 | 16 220 |
| Verdiendringer på investeringer | | (14 287) | 10 530 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 9 420 | 4 452 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 2 | 10 670 | 31 201 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 102 149 | 74 062 |
| Verdiendringer på investeringer | | (2 550 209) | 1 036 334 |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 1 439 683 | 458 940 |
| Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 2 | (1 008 377) | 1 569 336 |
| Erstatninger | | | |
| Utbetalte erstatninger | | | |
| Brutto | 5 | (740 019) | (592 102) |
| - Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger | 5 | 61 737 | 57 667 |
| Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssselskaper | 6 | (916 488) | (619 523) |
| Sum erstatninger for egen regning | 2 | (1 594 770) | (1 153 958) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| Endring i premiereserve | | | |
| Til (fra) premiereserve f.e.r. | | (124 147) | (74 501) |
| - Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger | | 21 385 | 17 968 |
| Endring i tilleggsavsetninger | | - | - |
| Endring i kursreguleringsfond | | 14 681 | (10 819) |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond | | - | - |
| Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | | |
| Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | (3 531) | (2 851) |
| - Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | (185) | 47 |
| Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser | | - | - |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfaste forpliktelser | 2 | (91 797) | (70 156) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje | | | |
| Endringer i avsetninger for unit linked investeringer | 2 | 78 930 | (2 923 403) |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje | 2 | 78 930 | (2 923 403) |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser | | | |
| Overskudd på avkastningsresultatet | | (7 442) | (161) |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene | | - | - |
| Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser | | (7 442) | (161) |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader | | | |
| Forvaltningskostnader | | (5 288) | (2 672) |
| Salgskostnader | 9,10 | (139 998) | (123 674) |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader | 9,10 | (66 200) | (72 167) |
| Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler | | 7 026 | 8 681 |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader | | (204 460) | (189 832) |
| Resultat av teknisk regnskap | 2 | 62 459 | 121 586 |
| Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | | |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler | | 6 592 | 5 407 |
| Verdiendringer på investeringer | | (6 485) | (1 166) |
| Realisert gevinst og tap på investeringer | | 5 145 | 2 036 |
| Renteutgifter | | (1 624) | (6 317) |
| Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | | 3 628 | (39) |
| Andre inntekter | | | |
| Resultat av ikke-teknisk regnskap | | 3 628 | (39) |
| Resultat før skattekostnad | | 66 087 | 121 546 |
| Skattekostnad | 19 | (16 587) | (30 415) |
| TOTALRESULTAT | | 49 500 | 91 131 |
| Overføringer og disponeringer | | | |
| Overført til annen egenkapital | | 49 500 | 91 131 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 49 500 | 91 131 |

12



BALANSE

| NOK 1000 | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| EIENDELER | | | |
| EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN | | | |
| Immaterielle eiendeler | | - | - |
| Investeringer | | | |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | |
| Aksjer og andeler | 13.16 | 5 398 | 5 560 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 13 | 227 978 | 231 883 |
| Finansielle derivater | 13 | - | - |
| Sum finansielle eiendeler | | 233 376 | 237 442 |
| Fordringer | | | |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger | | 25 713 | 55 107 |
| Andre fordringer | | 39 829 | 23 889 |
| Sum fordringer | | 65 542 | 78 996 |
| Andre eiendeler | | | |
| Anlegg og utstyr | | - | - |
| Kasse, bank | | 187 220 | 170 366 |
| Eiendeler vedr. skatt | | - | - |
| Sum andre eiendeler | | 187 220 | 170 366 |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 1 343 | 1 295 |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen | | 487 480 | 488 098 |
| EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE | | | |
| Investeringer i kollektivporteføljen | | | |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | |
| Aksjer og andeler | 13 | 27 605 | 30 372 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | 13 | 1 028 955 | 938 034 |
| Finansielle derivater | 13 | 334 | 660 |
| Andre finansielle eiendeler | | 87 901 | 54 267 |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen | | 1 144 795 | 1 023 334 |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen | 8 | 146 207 | 125 007 |
| Investeringer i investeringsvalgporteføljen | | | |
| <i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i> | | | |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kostpris) | | 9 927 841 | 10 251 415 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning | | 6 783 293 | 6 595 918 |
| Bankinnskudd | | 115 427 | - |
| Finansielle derivater | | (116 832) | - |
| Andre finansielle eiendeler | | 147 317 | 101 396 |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen | 17 | 16 857 046 | 16 948 728 |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene | | 18 148 048 | 18 097 069 |
| SUM EIENDELER | | 18 635 528 | 18 585 168 |



| NOK 1000 | Note | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital | | 106 344 | 106 344 |
| Overkursfond | | 14 656 | 14 656 |
| Annen innskutt egenkapital | | 20 160 | 20 160 |
| Sum innskutt egenkapital | | 141 160 | 141 160 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Fond for urealiserte gevinster | | 63 | 6 549 |
| Risikoutjevningfond | | 3 453 | 3 453 |
| Annen egenkapital | | 356 143 | 300 158 |
| Sum opptjent egenkapital | | 359 659 | 310 159 |
| Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser | | | |
| Premiereserve | | 1 040 477 | 900 399 |
| Tilleggsavsetninger | | 15 729 | 14 826 |
| Kursreguleringsfond | | 24 705 | 39 386 |
| Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond | | 15 873 | 15 430 |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | 48 010 | 53 294 |
| Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 3 | 1 144 795 | 1 023 334 |
| Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje | | | |
| Premiereserve | | 16 794 103 | 16 874 418 |
| Innskuddsfond | | 62 943 | 74 310 |
| Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje | 3,4 | 16 857 046 | 16 948 728 |
| Avsetninger for forpliktelser | | | |
| Pensjonsforpliktelser | 11 | 6 024 | 5 956 |
| Forpliktelser ved periodeskatt | 19 | 18 295 | 29 006 |
| Forpliktelser ved utsatt skatt | 19 | 5 547 | 7 221 |
| Sum avsetninger for forpliktelser | | 29 866 | 42 183 |
| Forpliktelser | | | |
| Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring | | (16 871) | 46 724 |
| Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring | | 12 838 | 24 780 |
| Finansielle derivater | | 69 | |
| Andre forpliktelser | | 67 406 | 23 842 |
| Sum forpliktelser | | 63 442 | 95 347 |
| Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | | 39 560 | 24 256 |
| SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER | | 18 635 528 | 18 585 168 |

Trondheim, 12. februar 2019

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Aleksander Dahl

Ole Fabricius

Marianne Kartum

Per Olav Monseth

Kari Weisser

Frode Strand

Steinar Nielsen
Administrerende direktør



ENDRING I EGENKAPITAL

| NOK 1000 | Aksje- kapital | Overkurs- fond | Annen innskutt egenkapital | Fond for urealiserte verdier | Risiko- utjevning- fond | Annen egen- kapital | Sum egen- kapital |
|---|-------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Egenkapital pr. 31.12.2017 | 106 344 | 14 656 | 20 160 | 6 549 | 3 453 | 300 158 | 451 319 |
| Endring i administrasjonsavsetningen | | | | | | - | - |
| Endring i urealiserte verdier selskapskapitalen | | | | (6 485) | | 6 485 | - |
| Til/fra risikoutjevningfond | | | | | | - | - |
| Utbetalt utbytte | | | | | | - | - |
| Årets resultat før fordeling til utbytte | | | | | | 49 500 | 49 500 |
| Egenkapital pr. 31.12.2018 | 106 344 | 14 656 | 20 160 | 63 | 3 453 | 356 143 | 500 819 |

Danica Pensjonsforsikring AS er 100 % eid av Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.
Adresse: Parallelvej 17, 2800 Kgs Lyngby, Danmark
Det er i alt 35.448 aksjer à nominelt kr 3.000 i selskapet.

REGNSKAP

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter: | | |
| Netto innbetalte premier | 2 641 162 | 2 648 815 |
| Netto innbetalt vedrørende reassurans | 7 026 | 8 681 |
| Netto utbetalte erstatninger | (1 372 332) | (954 367) |
| Utbetalinger relatert til forsikrings-/adm.kostnader | (103 110) | (209 376) |
| Inn-/utbetalinger relatert til finansposter | 85 124 | 29 264 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 257 870 | 1 523 017 |
| Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter: | | |
| Netto investert i varige driftsmidler | - | - |
| Netto investert i verdipapirer | (1 125 589) | (1 544 080) |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (1 125 589) | (1 544 080) |
| Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter: | | |
| Utbetalt utbytte | - | - |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | - | - |
| Netto kontantstrøm for perioden | 132 281 | (21 063) |
| Likviditetsbeholdning pr. 01.01. | 170 365 | 191 428 |
| Likviditetsbeholdning pr. 31.12. | 302 646 | 170 365 |

15



NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapsåret 2018 dekker perioden 01.01.2018 - 31.12.2018. Selskapets regnskap er utarbeidet i henhold til forsikringsvirksomhetsloven, finansforetaksloven, aksjeloven og god regnskapskikk. Selskapet følger reglene for forenklet IFRS. Resultat, balanse og noter er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper (FOR 2015-12-18 nr. 1824).

Utarbeidelsen av regnskapet innebærer at selskapet gjør vurderinger og estimater, samt at det foretas forutsetninger som påvirker eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader.

Estimater evalueres løpende og er basert på historiske erfaringer og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Inntektsføring av premie og renteinntekter

Premieinntekter omfatter alle forfalte premier for forsikringskontrakter og investeringskontrakter. Premieinntektene er som hovedprinsipp inntektsført pr. forfallsdato. Selskapets individuelle risikoprodukter har månedlige premieforfall, og selskapets kollektive tjenestepensjonsordninger har primært kvartalsvis premieforfall. Påløpte ikke mottatte renter av bankinnskudd og verdipapirer blir periodisert inn i regnskapet ved utløpet av regnskapsperioden.

Verdsettelse av verdipapirer

Selskapets verdipapirbeholdning er plassert i omløpsobligasjoner og andeler i verdipapirfond. Verdipapirbeholdningen bokføres til markedsverdi, med verdiendring over resultatet, i samsvar med IFRS 9 og IAS 39.

Selskapets portefølje av finansielle instrumenter

består av børsnoterte obligasjoner, andeler i Danica Balanse-fondene (se note 13), samt en liten del investeringsandeler. Selskapet er i begrenset grad eksponert for risiko knyttet til disse produktene. Risikoen som oppstår i forbindelse med selskapets portefølje av finansielle instrument kan klassifiseres under markedsrisiko, likviditetsrisiko og kredittrisiko. Risikooppfølgingen gjøres ved stresstesting. Dette innebærer spesifisering av negative scenarier for utviklingen i kapitalmarkedene, for deretter å beregne hva det vil innebære i tap for selskapet. Dette tapet sees opp mot de gjeldende kapitalkrav.

Kundenes eiendeler knyttet til livsforsikringskontrakter med investeringsvalg er vurdert til markedsverdi. Urealisert gevinst/tap resultatføres fortløpende til kundene.

Forsikringstekniske avsetninger

Forsikringstekniske avsetninger består av premiereserve mv., tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond og andre tekniske avsetninger. Avsetningene omfatter også premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond.

Beregninger av forpliktelsene vedrørende forsikringskontrakter bygger på aktuarmessige beregninger. Beregningene anvender forutsetninger om en rekke variabler gitt ut fra den eksisterende bestand av forsikringstakere.

Premiereserve mv. er avsetning for å sikre fremtidige forsikringsmessige forpliktelser overfor forsikringstakerne og forsikrede. Avsetninger skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskapsårets utgang ikke er oppgjort av eller meldt til selskapet. Avsetningen tilsvarer bare midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet



MEDARBEIDERE
92



AVKASTNING
DANICA VALG MODERAT - 4,3 %



RESULTAT FØR SKATT
66 MILL

var ferdigbehandlet. Avsetninger til ikke meldte erstatningskrav er foretatt ut fra erfaringstall. I tillegg kommer avsetninger som følge av månedlige forskuddsinnbetalinger. Avsetninger for ikke opptjent premie i skadeforsikring inngår i resultat- og balanseoppstillingen i posten Premiereserver mv. Avsetningene er i henhold til lovverket fastsatt til differansen mellom brutto årspremie og avløpt premie for alle skadeforsikringskontrakter. Beløpene fremkommer/ inngår også i resultatoppstillingen under Premieinntekter, og i balanseoppstillingen under Fordringer (på forsikringstakere). Avsetningene for ikke opptjent premie har ingen netto resultat effekt.

Tilleggsavsetninger er en betinget kundetildelt avsetning hvor årets endring føres i resultatregnskapet. Finanstilsynet har gitt bestemmelser om maksimal tilleggsavsetning pr kontrakt. Maksimal avsetning kan ikke utgjøre mer enn 12 % av premiereserven for kontrakten. Den faktiske avsetning for det enkelte år vurderes i forbindelse med årsoppgjørdisposisjonene. Dersom avkastningen tilordnet en kontrakt i et år ikke er stor nok til å dekke det årlige avsetningskravet, kan avsetningskravet oppfylles ved overføring av tilleggsavsetninger tilordnet kontrakten.

Kursreguleringsfond tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle eiendeler som inngår i kollektivporteføljen. Dersom porteføljen av finansielle omløpsmidler viser et netto urealisert tap, settes kursreguleringsfondet til 0.

Alle foretak skal ha et premiefond som kan anvendes i henhold til lov om foretakspensjon, herunder til betaling av premier.

Overskudd på premiereserve knyttet til pensjoner under hel eller delvis utbetaling, skal tilføres

pensjonistenes overskuddsfond og anvendes til styrking av premiereserven for pensjonister i forbindelse med regulering av løpende ytelser.

Avsetninger til forsikringsfond utgjør verdien av den investeringsporteføljen som forsikringen er tilordnet. I avsetninger til forsikringsfond hensyntas depotbeholdning, kontantbeholdning og kundefordringer.

Gjenforsikringsandel av forsikringsavsetninger
Gjenforsikringsandel av forsikringsavsetninger består av gjenforsikringsandel av premie- og erstatningsavsetninger fratrukket reassuransavsetningen på skadeprodukter. Reassuransavsetningen fastsettes iht. forskrift fra Finanstilsynet.

Gjenforsikringsandelen av premie- og erstatningsavsetninger er beregnet ut fra gjeldende avtale med reassurandør.

Overføring av premiereserve mv. (flytting)
Overføring av premiereserve ved flytting av livsforsikringskontrakter med investeringsvalg føres over resultatregnskapet under posten Overført premiereserve mv. fra/til andre, som er en del av henholdsvis Premieinntekter for egen regning og Erstatninger for egen regning. På samme tidspunkt reduseres/økes avsetninger for Livsforsikringer med investeringsvalg i balansen. Flyttebeløpet er lik saldo på kundens kontrakt. Tilflyttede premiefond og innskuddsfond for kollektive pensjonsordninger avsettes direkte i balansen.

Varige driftsmidler
Driftsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger ut i fra estimert økonomisk levetid. Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet.

17



IT-systemer

Selskapets administrasjonssystem eies av Danske Bank og aktiveres derfor ikke i Danica Pensjonsforsikring AS.

Kundeportefølje og selskapsportefølje

Selskapet har fastsatt en kapitalforvaltningsstrategi som angir retningslinjer og rammer for plasseringer av selskapets midler, midler knyttet til forsikringstekniske avsetninger og kundenes midler i investeringsvalgporteføljen.

Selskapets midler i selskapsporteføljen og midler knyttet til forsikringstekniske avsetninger i Kollektivporteføljene forvaltes i separate adskilte porteføljer. Kundenes midler i investeringsvalgporteføljen forvaltes i særskilte investeringsporteføljer hvor eiendelene oppbevares på separate verdipapirdepoter.

Pensjonskostnader

Kostnader og forpliktelser knyttet til tjenstepensjonsavtale for selskapets ansatte er behandlet i henhold til IAS 19 (Ytelser til ansatte). Alle selskapets ansatte har innskuddsbasert tjenstepensjonsordning. I tillegg er det for ansatte med lønn over 12 G en driftspensjonsordning, samt en egen pensjonsordning for selskapets hovedlege.

Resultatskatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og årets endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som er forventet å bli utlignet i fremtiden. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan utlignes mot skattepliktig inntekt i senere år.

Den vedtatte skattereform legger til grunn at gevinster ved salg av aksjer i hovedsak vil være skattefrie (fritaksmodellen). Selskapet har lagt til grunn at det vil være symmetri mellom ev. skattefrie gevinster og pliktige avsetninger til kundefond, slik at dette ikke gir noen skattemessige effekter.

Valuta

Eiendeler/gjeld i utenlandsk valuta er bokført med opprinnelig kostpris i valuta omregnet til norske kroner etter transaksjonsdagens valutakurs. Markedsverdi fastsettes på balansedagen, omregnet til norske kroner etter balansedagens valutakurs.

Bundne midler

Selskapets eneste bundne midler er pr. 31.12.2018 avsatte skattetreksmidler, hvorav skattetreksmidler ansatte utgjør 3.724.073 kroner. Selskapet har bankgaranti for skattetreksmidler vedrørende kundene.

Kommende regnskapsstandarder

International Accounting Standards Board (IASB) har sendt ut en rekke endringer av de internasjonale regnskapsstandarder. I tillegg har International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) også sendt

ut en rekke fortolkningsbidrag, som ennå ikke har trådt i kraft. Ingen av disse forventes å få vesentlig innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse for 2019. De standarder og fortolkninger som forventes å få innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse er omtalt.

IFRS 9, FINANCIAL INSTRUMENTS

IFRS 9 er implementert fra 1. januar 2018. Implementeringen medførte ikke nevneverdig påvirkning av resultat eller egenkapital.

IFRS 15, REVENUE FROM CONTRACTS WITH CUSTOMERS

IASB har utsendt IFRS 15, også kalt "Revenue from Contracts with Customers", som skal erstatte prinsippene i IAS 18 og andre standarder om inntektsføring. IFRS 15 ble implementert 1. januar 2018. IFRS 15 gjelder kun hvor andre IFRS'er ikke er aktuelle, dvs. f.eks. ikke for forsikringskontrakter. I henhold til IFRS 15 skal inntekter inntektsføres i takt med at forpliktelsene i henhold til kontrakten oppfylles. Implementeringen av IFRS 15 har ikke påvirket resultatet eller egenkapitalen nevneverdig.

IFRS 16, LEASING

IASB har utstedt IFRS 16 Leases, som trer i kraft 1 januar 2019. Selskapet har begrenset med leasede aktiver. De største endringer forventes derfor å være i balansen, hvor leasede aktiver skal vises som et aktiv og en gjeld. Implementeringen av IFRS 16 vil ikke medføre nevneverdig påvirkning av resultat eller egenkapital, men vil øke balansen med 7 mill.

IFRS 17 FORSIKRINGSKONTRAKTER

IFRS 17, som ikke er godkjent av EU, forventes implementert 1. januar 2022. IFRS 17 skal erstatte den nåværende IFRS 4. Det er selskapets forventning, at denne standarden kan få stor betydning for den fremtidige regnskapsavleggelse. Standarden definerer nye regler for beregning av avsetninger og presentasjon i resultat og balanse. Danica konsernet har gjennomført en foranalyse som har kartlagt betydningen for Danica sitt regnskap. Det har vært foretatt en gjennomgang av Danica sine produkter i forhold til klassifisering og innregning. Det er også foretatt en oppdeling av bestanden i porteføljer. Det er laget prøveberegninger ved anvendelse av de 3 målemetoder BBA (Building Bloch approach), VFA (Variabel Fee approach) og PAA (Premium Allocation approach) herav beregning av CSM (Contractual Service Margin). Prøveberegningene viser at etter en overgangsperiode, vil resultat før skatt ikke påvirkes vesentlig.

Konserntilknytning

Ytterligere opplysninger kan innhentes i regnskapene til Danske Bank.



NOTE 2: RESULTATANALYSE BRANSJER

| NOK 1000 | Individuell kapital-forsikring | Individuell rente-forsikring | Kollektiv rente-forsikring | Gruppelivs-forsikring | Ulykkes-forsikring | Totalt |
|--|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| Premieinntekter f.e.r | 574 988 | 105 139 | 2 160 604 | 2 810 | 36 165 | 2 879 706 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 2 745 | 1 084 | 6 331 | 12 | 499 | 10 670 |
| Netto inntekter fra investeringer i investerings-valgporteføljen | (228 183) | (38 554) | (741 641) | - | - | (1 008 377) |
| Erstatninger | (383 916) | (254 349) | (940 274) | - | (16 231) | (1 594 770) |
| Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelse | (7 488) | (14 339) | (69 362) | (1 737) | 1 129 | (91 797) |
| Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, særskilt inv.valgporteføje | 156 128 | 226 960 | (304 158) | - | - | 78 930 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene | - | (732) | (6 709) | - | - | (7 442) |
| Sum forsikringsytelser og inntekter | 114 274 | 25 208 | 104 791 | 1 085 | 21 561 | 266 919 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. | (66 957) | (24 549) | (99 603) | (240) | (13 112) | (204 460) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 47 318 | 659 | 5 189 | 844 | 8 449 | 62 459 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 99 370 | 3 412 | 10 755 | 2 610 | 5 439 | 121 586 |

| NOK 1000 | Individuell kapital-forsikring | Individuell rente-forsikring | Kollektiv rente-forsikring | Gruppelivs-forsikring | Ulykkes-forsikring | Totalt |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| Risikoresultat | 56 187 | (987) | 6 819 | 986 | 13 205 | 76 210 |
| Administrasjonsresultat | (11 614) | 563 | (2 319) | (153) | (5 254) | (18 777) |
| Finansresultat | 2 745 | 1 084 | 6 331 | 12 | 499 | 10 670 |
| Vederlag for avkastningsgaranti | - | - | 1 066 | - | - | 1 066 |
| Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling | 47 318 | 659 | 11 898 | 844 | 8 449 | 69 168 |
| Resultat til kunder | - | - | (6 709) | - | - | (6 709) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 47 318 | 659 | 5 189 | 844 | 8 449 | 62 459 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 99 370 | 3 412 | 10 755 | 2 610 | 5 439 | 121 586 |

NOTER



NOTE 2: RESULTATANALYSE DELBRANSJER

| INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000 | Investerings- valg | Kontrakter uten rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|--|-----------------------|---|-------------------|
| Premieinntekter f.e.r | 370 863 | 204 126 | 574 988 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | - | 2 745 | 2 745 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgsporføljen | (228 183) | - | (228 183) |
| Erstatninger | (285 931) | (97 985) | (383 916) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfaste forpliktelser | - | (7 488) | (7 488) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgsporfølje | 156 128 | - | 156 128 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene | - | - | - |
| Sum forsikringsytelser og inntekter | 12 877 | 101 397 | 114 274 |
| | | | |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. | (7 248) | (59 708) | (66 957) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 5 629 | 41 689 | 47 318 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 13 846 | 85 524 | 99 370 |

| NOK 1000 | Investerings- valg | Kontrakter uten rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|---|-----------------------|---|-------------------|
| Risikoresultat | - | 56 187 | 56 187 |
| Administrasjonsresultat | 5 629 | (17 243) | (11 614) |
| Finansresultat | - | 2 745 | 2 745 |
| Vederlag for avkastningsgaranti | - | - | - |
| Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling | 5 629 | 41 689 | 47 318 |
| | | | |
| Resultat til kunder | - | - | - |
| | | | |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 5 629 | 41 689 | 47 318 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 13 846 | 85 524 | 99 370 |



NOTE 2: RESULTATANALYSE DELBRANSJER

| INDIVIDUELL RENTEFORSIKRING NOK 1000 | investerings- valg | Overskudds- modell ¹⁾ | Kontrakter uten rett til andel overskudd | Bransjen i alt |
|---|-----------------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| Premieinntekter f.e.r | 84 466 | - | 20 673 | 105 139 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | - | 493 | 590 | 1 084 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | (38 554) | - | - | (38 554) |
| Erstatninger | (251 167) | (2 826) | (356) | (254 349) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfaste forpliktelser | - | 7 225 | (21 564) | (14 339) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje | 226 960 | - | - | 226 960 |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene | - | (732) | - | (732) |
| Sum forsikringsytelser og inntekter | 21 705 | 4 160 | (657) | 25 208 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. | (12 037) | (695) | (11 817) | (24 549) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 9 668 | 3 465 | (12 474) | 659 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 2 133 | (2 204) | 3 482 | 3 412 |

| NOK 1000 | investerings- valg | Overskudds- modell ¹⁾ | Kontrakter uten rett til andel overskudd | Bransjen i alt |
|---|-----------------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| Risikoresultat | 2 360 | 3 667 | (7 014) | (987) |
| Administrasjonsresultat | 7 308 | (695) | (6 050) | 563 |
| Finansresultat | - | 493 | 590 | 1 084 |
| Vederlag for avkastningsgaranti | - | - | - | - |
| Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling | 9 668 | 3 465 | (12 474) | 659 |
| Resultat til kunder | - | - | - | - |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | 9 668 | 3 465 | (12 474) | 659 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | 2 133 | (2 204) | 3 482 | 3 412 |

¹⁾ Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 3-13 og § 3-14.



NOTE 2: RESULTATANALYSE DELBRANSJER

| KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000 | Innsk. pensjons- ordninger m/inv.valg | Fripoliser m/inv.valg | Pensjons- kap.bevis m/inv.valg | Tjeneste- pensjons- ordninger u/inv.valg | Fripoliser u/inv.valg | Tjeneste- pensjons- ordninger u/rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|--|--|--------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|--|-------------------|
| Premieinntekter f.e.r | 2 019 677 | 766 | 52 179 | 64 980 | 244 | 22 757 | 2 160 604 |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | - | - | - | 1 786 | 2 733 | 1 811 | 6 331 |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | (465 013) | (15 101) | (261 527) | - | - | - | (741 641) |
| Erstatninger | (782 548) | (171) | (149 927) | (7 628) | - | - | (940 274) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser | - | - | - | (58 187) | 187 | (11 362) | (69 362) |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje | (708 058) | 15 636 | 388 265 | - | - | - | (304 158) |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene | - | - | - | (2 652) | (4 058) | - | (6 709) |
| Sum forsikringsytelser og inntekter | 64 057 | 1 130 | 28 990 | (1 700) | (893) | 13 207 | 104 791 |
| Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r. | (71 419) | (726) | (15 677) | (1 904) | (861) | (9 015) | (99 603) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | (7 362) | 405 | 13 313 | (3 604) | (1 754) | 4 191 | 5 189 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | (11 522) | 383 | 20 276 | (6 072) | 956 | 6 734 | 10 754 |

| NOK 1000 | Innsk. pensjons- ordninger m/inv.valg | Fripoliser m/inv.valg | Pensjons- kap.bevis m/inv.valg | Tjeneste- pensjons- ordninger u/inv.valg | Fripoliser u/inv.valg | Tjeneste- pensjons- ordninger u/rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|---|--|--------------------------|--------------------------------------|---|--------------------------|--|-------------------|
| Risikoresultat | - | - | - | (2 579) | (171) | 9 569 | 6 819 |
| Administrasjonsresultat | (7 362) | 405 | 13 313 | (625) | (861) | (7 189) | (2 319) |
| Finansresultat | - | - | - | 1 786 | 2 733 | 1 811 | 6 331 |
| Vederlag for avkastningsgaranti | - | - | - | 465 | 601 | - | 1 066 |
| Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling | (7 362) | 405 | 13 313 | (953) | 2 303 | 4 191 | 11 898 |
| Resultat til kunder | - | - | - | (2 652) | (4 058) | - | (6 709) |
| Resultat av teknisk regnskap 2018 | (7 362) | 405 | 13 313 | (3 604) | (1 754) | 4 191 | 5 189 |
| Resultat av teknisk regnskap 2017 | (11 522) | 383 | 20 276 | (6 072) | 956 | 6 734 | 10 754 |



NOTE 3: FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER BRANSJER

| NOK 1000 | Individuell kapital-forsikring | Individuell rente-forsikring | Kollektiv rente-forsikring | Gruppeliv | Ulykkes-forsikring | Totalt |
|---|--------------------------------|------------------------------|----------------------------|--------------|--------------------|-------------------|
| Forsikringstekniske avsetninger | | | | | | |
| Premiereserver | 2 662 335 | 2 135 493 | 13 034 799 | 1 953 | - | 17 834 580 |
| Kursreguleringsfond | 6 607 | 3 054 | 15 044 | - | - | 24 705 |
| Tilleggsavsetninger | - | 261 | 15 467 | - | - | 15 729 |
| Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond | - | - | 78 817 | - | - | 78 817 |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | - | - | - | - | 48 010 | 48 010 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018 | 2 668 941 | 2 138 808 | 13 144 127 | 1 953 | 48 010 | 18 001 841 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2017 | 2 790 957 | 2 403 896 | 12 723 412 | 502 | 53 294 | 17 972 062 |

NOTER

| NOK 1000 | Premie-reserver mv. | Kursreg.fond | Tilleggs-avsetninger | Premiefond, Innsk.fond, Pensj. oversk.fond | Avs. for skadefors.virksomheten | Total |
|---|---------------------|---------------|----------------------|--|---------------------------------|-------------------|
| Avsetning 31.12.2017 | 17 774 817 | 39 386 | 14 826 | 89 740 | 53 294 | 17 972 062 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | | |
| Nettoførte resultatførte avsetninger | 263 006 | {14 681} | 1 065 | {10 923} | {5 284} | 233 183 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 263 006 | {14 681} | 1 065 | {10 923} | {5 284} | 233 183 |
| Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | | | | |
| Overføringer til/fra selskap | {203 243} | - | {162} | - | - | {203 405} |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | {203 243} | - | {162} | - | - | {203 405} |
| Avsetning 31.12.2018 | 17 834 580 | 24 705 | 15 729 | 78 817 | 48 010 | 18 001 841 |
| Gjennomsnittlig rentegaranti i porteføljen med overskuddsdeling | | | | | | 2,07 % |



NOTE 3: FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER DELBRANSJER

| INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000 | Investeringsvalg | Kontrakter uten rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|--|------------------|--|-------------------|
| Forsikringstekniske avsetninger | | | |
| Premiereserver | 2 385 229 | 277 106 | 2 662 335 |
| Kursreguleringsfond | | 6 607 | 6 607 |
| Tilleggsavsetninger | | | - |
| Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond | | | - |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | | - |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018 | 2 385 229 | 283 713 | 2 668 941 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2017 | 2 516 932 | 274 025 | 2 790 957 |

| INDIVIDUELL RENTEFORSIKRING NOK 1000 | Investeringsvalg | Overskudds- modell ¹⁾ | Kontrakter uten rett til andel overskudd | Bransjen i alt |
|--|------------------|-------------------------------------|--|-------------------|
| Forsikringstekniske avsetninger | | | | |
| Premiereserver | 2 007 402 | 55 254 | 72 837 | 2 135 493 |
| Kursreguleringsfond | | 1 317 | 1 737 | 3 054 |
| Tilleggsavsetninger | | 261 | | 261 |
| Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond | | | | - |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | | | - |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018 | 2 007 402 | 56 832 | 74 574 | 2 138 808 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2017 | 2 315 128 | 43 424 | 45 344 | 2 403 897 |

¹⁾ Overskuddsmodell etter forsikringsvirksomhetsloven § 3-13 og § 3-14.

| KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000 | Innskudds- pensjons- ordninger m/invvalg | Fripoliser m/invvalg | Pensjons- kap. bevis m/invvalg | Tjeneste- pensjons- ordninger u/invvalg | Fripoliser u/invvalg | Tjeneste- pensjons- ordninger uten rett til andel av overskudd | Bransjen i alt |
|--|---|-------------------------|--------------------------------------|--|-------------------------|---|-------------------|
| Forsikringstekniske avsetninger | | | | | | | |
| Premiereserver | 7 831 421 | 164 741 | 4 405 310 | 185 400 | 270 105 | 177 823 | 13 034 799 |
| Kursreguleringsfond | | | | 4 224 | 647 | 10 173 | 15 044 |
| Tilleggsavsetninger | | | | 8 857 | 6 610 | | 15 467 |
| Innskuddsfond / premiefond / pensjonistenes overskuddsfond | 62 943 | | | 15 873 | | | 78 817 |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten | | | | | | | - |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018 | 7 894 364 | 164 741 | 4 405 310 | 214 354 | 277 362 | 187 996 | 13 144 127 |
| Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2017 | 7 677 441 | 182 423 | 4 256 804 | 398 606 | 28 045 | 180 093 | 12 723 413 |



NOTE 4: FORPLIKTELSER TIL DEKNING AV INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN, LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

| NOK 1000 | Kunderregnskap | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 |
| Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 01.01. | 16 948 728 | 14 037 346 |
| Premieinntekter | 2 527 952 | 2 528 172 |
| Endring innskuddsfond | 11 452 | (25 068) |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | (1 008 377) | 1 569 336 |
| Erstatninger | (1 494 410) | (1 051 796) |
| Selskapets kostnadsbidrag | (124 925) | (119 281) |
| Trukket risikopremie | (6 142) | (750) |
| Tilført dødelighetsarv | 2 769 | 10 770 |
| Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12. | 16 857 046 | 16 948 728 |

| NOK 1000 | Premiereserver | Innskuddsfond | Forsikrings- |
|--|-------------------|---------------|-----------------------|
| | | | forpliktelse i livs- |
| | | | forsikring - særskilt |
| | | | inv.valgportefølje |
| Avsetninger 01.01.2018 | 16 874 418 | 74 310 | 16 948 728 |
| Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | - |
| Nettoførte resultatførte avsetninger | 130 347 | 770 | 131 117 |
| Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | 130 347 | 770 | 131 117 |
| Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | | | - |
| Overføringer til/fra selskapet | (210 577) | (12 222) | (222 799) |
| Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse | (210 577) | (12 222) | (222 799) |
| Avsetning 31.12.2018 | 16 794 187 | 62 858 | 16 857 046 |

NOTE 5: ERSTATNINGER

| NOK 1000 | Individuell kapital-forsikring ¹⁾ | Individuell rente-forsikring | Gruppeliv | Kollektiv pensjons-forsikring ¹⁾ | Ulykkes-forsikring | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|--|------------------------------|-----------|---|--------------------|------------------|------------------|
| | | | | | | Erstatninger | (132 611) |
| Gjenkjøp/uttak | (225 483) | (12 470) | | | | (237 952) | (143 684) |
| Bto. utbetalte erstatninger | (358 094) | (225 614) | - | (136 285) | (20 026) | (740 019) | (592 102) |
| Gjenforsikringsandel | 2 298 | | - | 57 027 | 2 412 | 61 737 | 57 667 |
| Sum utbetalte erstatninger | (355 796) | (225 614) | - | (79 258) | (17 613) | (678 282) | (534 435) |

1) Underspesifikasjon av klassene Individuell kapitalforsikring og Kollektiv pensjonsforsikring

| NOK 1000 | Ind. kapital uten inv.valg | Ind. kapital med inv.valg | Sum ind. kapital | Koll. pensj. | Koll. pensj. | Sum koll. |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | | | | fors. uten inv.valg | fors. med inv.valg | pensjons-forsikring |
| Erstatninger | (95 065) | (37 546) | (132 611) | (50 979) | (85 306) | (136 285) |
| Gjenkjøp/uttak | | (225 483) | (225 483) | | | - |
| Bto. utbetalte erstatninger | (95 065) | (263 029) | (358 094) | (50 979) | (85 306) | (136 285) |
| Gjenforsikringsandel | 2 298 | | 2 298 | 57 027 | | 57 027 |
| Sum utbetalte erstatninger | (92 767) | (263 029) | (355 796) | 6 048 | (85 306) | (79 258) |

25



NOTE 6: FLYTTING I LIVSFORSIKRING

| NOK 1000 | Ind. kapital med inv.valg | Individuell rente-forsikring | Koll.pensj. fors. med inv.valg | Koll.pensj. fors. uten inv.valg | 2018 | 2017 |
|--|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
| Resultatført | | | | | | |
| Mottatte reserver | 17 657 | 10 194 | 658 510 | 26 722 | 713 083 | 774 834 |
| Mottatte tilleggsavsetninger og kursreserver | | | | | - | - |
| Sum mottatte midler | 17 657 | 10 194 | 658 510 | 26 722 | 713 083 | 774 834 |
| Avgitte reserver | (37 661) | (15 453) | (843 824) | (19 387) | (916 326) | (619 427) |
| Avgitte tilleggsavsetninger og kursreserver | | | | (162) | (162) | (97) |
| Sum avgitte midler | (37 661) | (15 453) | (843 824) | (19 549) | (916 488) | (619 523) |
| Netto resultatført flytting | (20 004) | (5 259) | (185 314) | 7 172 | (203 405) | 155 310 |
| Tilgang/avgang | | | | | | |
| Antall kontrakter tilgang | 1 717 | 1 175 | 1 562 | 189 | 4 643 | 7 111 |
| Antall kontrakter avgang | 935 | 857 | 1 709 | 193 | 3 694 | 3 279 |

NOTE 7: NYTEGNING

| NOK 1000 | Individuell kapital-forsikring | Individuell rente-forsikring | Gruppeliv | Kollektiv pensjons-forsikring | Ulykkes-forsikring | Sum |
|----------|--------------------------------|------------------------------|-----------|-------------------------------|--------------------|---------|
| 2018 | 221 990 | 59 235 | 347 | 55 255 | 10 154 | 346 982 |
| 2017 | 266 365 | 70 810 | 72 | 52 337 | 7 341 | 396 925 |
| 2016 | 445 540 | 711 | 107 | 65 995 | 6 547 | 518 900 |
| 2015 | 252 021 | 3 655 | 169 | 60 994 | 2 912 | 319 750 |
| 2014 | 166 804 | 9 831 | 691 | 46 136 | 3 412 | 226 874 |

Nytegnet premie er registrert totalpremie på årsbasis

NOTE 8: GJENFORSIKRING

| NOK 1000 | Gjenfors.andel av brutto erst.avsetninger | Gjenfors.andel av premieavsetninger | Sum gjenfors.andel av forsikringsforpliktelser |
|---------------------------------|---|-------------------------------------|--|
| Bokført verdi 01.01.2018 | 123 820 | 1 187 | 125 007 |
| Endring 2018 | 21 385 | (185) | 21 201 |
| Bokført verdi 31.12.2018 | 145 205 | 1 002 | 146 207 |



NOTE 9: FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

| SALGSKOSTNADER NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Lønn | 33 989 | 32 328 |
| Provisjoner | 85 109 | 72 307 |
| Andre salgskostnader | 20 900 | 19 039 |
| Sum | 139 998 | 123 674 |

| HUSLEJE NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Nordre gt. 12, Trondheim | 3 589 | 3 593 |
| Søndre gt. 15, Trondheim | 223 | 174 |
| Bryggetorget 4, Oslo | 807 | 663 |
| Husleie Stavanger | - | 47 |
| Husleie leiligheter | 388 | 546 |
| Sum | 5 007 | 5 023 |

| LEIE AV UTSTYR NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|------------------------------|-------|-------|
| Årlig leie, ikke balanseført | 1 168 | 1 284 |

NOTE 10: LØNN OG HONORARER

| NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Gjennomsnittlig antall ansatte | 93 | 93 |
| Lønninger og bonus mv. | 74 533 | 71 114 |
| Arbeidsgiveravgift | 15 408 | 16 810 |
| Pensjonskostnader | 6 087 | 6 554 |
| Andre ytelser | 2 661 | 2 177 |
| Sum | 98 688 | 96 655 |

| | | |
|----------------------------|------------|------------|
| Lovpålagt revisjon | 158 | 198 |
| Skatterådgivning | 63 | 62 |
| Annen ytelse uten revisjon | - | - |
| Sum | 221 | 261 |

NOTER



| GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER, 2018 NOK 1000 | Lønn ¹⁾ | Andre ytelser | Utlån ²⁾ | Pensjons- kostnad ³⁾ |
|---|--------------------|------------------|---------------------|------------------------------------|
| Adm.dir: | | | | |
| Bjørn Holli | 2 160,3 | 2 352,4 | 5 413,8 | 120,1 |
| Steinar Nielsen fra 01.05.2018 | 1 338,2 | 124,8 | 10 569,0 | 98,7 |

1) Omfatter lønns- og bonusutbetalinger for hele året, hvorav kontantbonus utgjør kr 300.525.

2) Utlån er gitt av søsterselskapet Danske Bank. Danica Pensjonsforsikring AS har ikke utlån til tillitsvalgte og ledende ansatte. Utlån til ansatte i konsernet er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

3) Selskapet har en innskuddsbasert pensjonsordning og uførepensjon for sine ansatte. Ordningen har maksimale innskudd etter Lov om innskuddspensjon. Det er utgiftsført kr 218.745 vedr. administrerende direktør i 2018.

3) Øvrige opplysninger om pensjonsavtaler

Administrerende direktør har i tillegg til innskuddsbasert tjenestepensjon en driftspensjonsavtale om 24 % av lønn ut over 12G.

I tillegg til pensjonsavtale dekkes dødsfall, helseforsikring, uføre- og ulykkesforsikring.

I forbindelse med driftspensjon dekkes innskuddsfritak og uføreforsikring som uføerente.

Det er i 2018 kostnadsført kr 412.285 i pensjonskostnad tilknyttet driftspensjonen.

| STYRET NOK 1000 | Honorarer |
|-------------------------------------|----------------|
| Ole Krogh Petersen | - |
| Ole Fabricius | - |
| Trond F. Mellingsæter | - |
| Aleksander Dahl | - |
| Marianne Kartum | 87 000 |
| Per Olav Monseth | 87 000 |
| Kari Weisser (ansattvalgt) | 35 000 |
| Frode Strand (ansattvalgt) | 35 000 |
| Sara Andrea Heiersted (ansattvalgt) | 8 750 |
| Sum styret | 252 750 |



NOTE 11: PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon, og har en ordning med 7 % innskudd av lønn mellom 0 G og 7,1 G, og 15 % av lønn mellom 7,1 G og 12 G. Pensjonsordningen er tilknyttet innskuddsfritak og uførepensjon, og ordningen er det maksimale regelverket tillater.

Selskapet har etablert driftpensjon for ansatte med lønn ut over 12 G. Driftpensjonen er tilknyttet innskuddsfritak og uførerente tilsvarende et pensjonsnivå på 41 % av den lønn som overstiger 12 G. Innskuddet settes til 16 % av lønn utover 12 G, bortsett fra administrerende direktør som har innskudd på 24 % av lønn.

Rettigheten er ikke sikret med pant, og innskuddet avsettes til aktiv forvaltning. Innskuddet samt avkastningen utløses ved fylte 67 år. Det er regnskapsført innskudd på kr 542.216 og avkastning på kr 68.196 i 2018. I alt er det avsatt pensjonsforpliktelse på kr 4.743.348 pr. 31.12.2018.

Selskapet inngikk i 2006 en pensjonsavtale med fungerende hovedlege. Pensjonsavtalen vil ved full opptjening gi en årlig alderspensjon på 1,5 G fra fylte 67 til fylte 78 år. Pensjonsrettigheten opptjenes fra fylte 55 år til fylte 65 år. Det er i 2018 regnskapsført en pensjonskostnad på kr 143.700. Sum pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2018 utgjør kr 1.280.426.

| NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Pensjonskostnader, innskuddspensjonsordning | 6 185 | 6 020 |
| Avsetning AFP | 952 | 1 057 |
| Pensjonskostnader, driftspensjonsavtale | 754 | 1 712 |
| Sum pensjonskostnader | 7 892 | 8 789 |

| | | |
|---------------------------------------|----|----|
| Antall medlemmer i innskuddsordningen | 93 | 93 |
|---------------------------------------|----|----|

| NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Avsatt pensjonsforpliktelse 01.01. | 5 956 | 4 815 |
| Avsatt innskudd pensjonsforpliktelse | 686 | 1 239 |
| Avkastning | 68 | 473 |
| Utbetalt ved sluttoppgjør | (686) | (571) |
| Avsatt pensjonsforpliktelse 31.12. | 6 024 | 5 956 |

NOTE 12: INNTEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER FORDELT PÅ KATEGORI

| FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Aksjer og andeler | | |
| Utbytte fra aksjer og andeler | 35 777 | 12 339 |
| Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler | 1 470 907 | 252 592 |
| Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler | (2 159 764) | 902 065 |
| Sum aksjer og andeler | (653 080) | 1 166 996 |
| Rentepapirer | | |
| Renteinntekter | 85 146 | 80 458 |
| Realisert gevinst/tap på rentepapirer | (8 246) | 42 346 |
| Urealisert gevinst/tap på rentepapirer | (411 217) | 143 633 |
| Sum rentepapirer | (334 318) | 266 436 |
| Finansielle derivater | | |
| Renteinntekter | 212 | 190 |
| Realisert gevinst/tap på finansielle derivater | | |
| Urealisert gevinst/tap på finansielle derivater | (394) | 289 |
| Sum finansielle derivater | (182) | 480 |
| Annet | | |
| Agio diverse | (8 413) | 170 460 |
| Andre finansielle inntekter og kostnader | 1 913 | (3 875) |
| Sum annet | (6 500) | 166 585 |
| Sum inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi | (994 079) | 1 600 497 |



NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER

| AKTIVAALLOKERING NOK 1000 | Selskaps- porteføien | Koll. portef. uten over- skuddsdeling | Koll. portef. med over- skuddsdeling | Investerings- valg- porteføien | Sum |
|---|-------------------------|---|--|--------------------------------------|-------------------|
| Virkelig verdi over resultatet | | | | | |
| Aksjer | 200 | | | | 200 |
| Aksjefond | 5 198 | | 27 605 | 9 927 841 | 9 960 644 |
| Obligasjoner | 227 978 | 412 762 | 392 303 | | 1 033 042 |
| Obligasjonsfond | | 132 151 | 91 739 | 6 481 147 | 6 705 037 |
| Pengemarkedsfond | | | | 302 146 | 302 146 |
| Finansielle derivater | | 334 | | | 334 |
| Utlån og fordringer | | | | | |
| Andre finansielle eiendeler | 254 104 | 52 618 | 35 283 | 145 912 | 487 916 |
| Sum 2018 | 487 480 | 597 865 | 546 930 | 16 857 046 | 18 489 320 |
| Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet | | | 1 144 795 | 16 857 046 | |
| Finansielle derivater | | | | | |
| Prinsipp for verdimåling | | | | | |
| Nivå 1: Noterte priser | 233 176 | 544 913 | 511 647 | 16 711 134 | 18 000 870 |
| Sum 2017 | 237 242 | 526 069 | 442 337 | 16 847 333 | 18 052 981 |

Aksjer i selskapsporteføien måles til historisk kost.

Alle egenkapital- og renteinstrumenter er klassifisert til virkelig verdi over resultatet. Verdimalingen gjøres på bakgrunn av noterte priser. Andre finansielle eiendeler, som består av kontantbeholdning og fordringer, er regnskapsmessig klassifisert som utlån og fordring.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Virkelig verdi og måling av virkelig verdi for klasser av finansielle instrumenter

| NOK 1000 | Nivå 1 | Virkelig verdi | | Sum | Balanseført verdi |
|-------------------------|-----------|----------------|--------|-----------|-------------------|
| | | Nivå 2 | Nivå 3 | | |
| Egenkapitalinstrumenter | 9 960 644 | | | 9 960 644 | 9 960 644 |
| Renteinstrumenter | 8 040 226 | | | 8 040 226 | 8 040 226 |
| Derivater positiv verdi | | 334 | | 334 | 334 |
| Derivater negativ verdi | | - | | - | - |

Virkelig verdi hierarki

Selskapet klassifiserer virkelig verdi målinger ved å bruke et virkelig verdi hierarki som reflekterer signifikansen av den inputen som brukes i utarbeidelsen av målingene. Virkelig verdi hierarkiet har følgende nivåer:

- Nivå 1: input er noterte priser (justerte) i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- Nivå 2: input er annet enn noterte priser inkludert i Nivå 1 som er observerbare for eiendelen eller forpliktelsen, enten direkte (dvs. som priser) eller indirekte (dvs. utledet fra priser).
- Nivå 3: input for eiendelen eller forpliktelsen som ikke er basert på observerbare markedsdata (ikke-observerbar input).



| AKSJER OG ANDELER I PORTEFØLJENE | | | |
|--|----------------|-------------------|------------------|
| Kollektivporteføljen uten overskuddsdeling NOK 1000 | Kost- pris | Markeds- verdi | Kurs- reserve |
| Verdipapirfond | | | |
| Danske Invest Global Corp Bonds | 71 554 | 79 018 | 7 463 |
| Danske Invest European Bond | 47 724 | 53 134 | 5 410 |
| Sum | 119 278 | 132 151 | 12 873 |

| Kollektivporteføljen med overskuddsdeling NOK 1000 | Kost- pris | Markeds- verdi | Kurs- reserve |
|---|----------------|-------------------|------------------|
| Verdipapirfond | | | |
| ProCapture Global AC Index Fund NOK W | 28 018 | 27 605 | (412) |
| Danske Invest Global Corp Bonds | 20 091 | 24 196 | 4 105 |
| Danske Invest European Bond | 17 939 | 20 808 | 2 869 |
| Danske Invest Euro High Yield Oblig. | 29 780 | 34 299 | 4 519 |
| Danske Invest Global High Yield Oblig. | 12 000 | 12 435 | 435 |
| Sum | 107 828 | 119 344 | 11 516 |

| Selskapsporteføljen NOK 1000 | Kost- pris | Markeds- verdi *) | Kurs- reserve |
|---------------------------------|---------------|----------------------|------------------|
| Verdipapirfond | | | |
| Danske Invest Horisont 50 | 5 200 | 5 198 | (2) |
| Sum | 5 200 | 5 198 | (2) |

*) Totalt utgjør aksjer og andeler i selskapsporteføljen 5,4 mill. Disse fordeles med 5,2 mill. i Danske Invest Horisont 50 og 0,2 mill. i Norsk Pensjon.

| DERIVATER NOK 1000 | Nomineelt volum | Markeds- verdi negativ | Markeds- verdi positiv | Markeds- verdi total |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Derivater, kollektivporteføljen uten overskuddsdeling: | | | | |
| Swap Danske Bank | 35 000 | | 803 | 803 |
| Swap Danske Bank | -35 000 | -829 | | -829 |
| Swap Danske Bank | 30 000 | | 670 | 670 |
| Swap Danske Bank | -30 000 | -713 | | -713 |
| 31.12.2018 | - | -1 541 | 1 473 | -69 |
| 31.12.2017 | - | -67 053 | 67 378 | 325 |

Rentederivater skal først og fremst brukes for å tilpasse den eksisterende porteføljen til endringer i markedssyn eller ønsket risikoprofil, som et alternativ til å handle de underliggende verdipapirer. Det skal fokuseres på at det skal være mulig å endre porteføljenes durasjon ved bruk av derivater uten at dette betraktes som en risikøkende strategi, slik det er beskrevet i bransjestandard for informasjon og klassifisering av penge-markedsfond og obligasjonsfond. De inngåtte rentederivater benyttes til å tilpasse porteføljenes durasjon.



NOTE 14: FINANSIELL RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE INSTRUMENTER

Selskapet har en kapitalforvaltningsstrategi hvor målsettingen med kapitalforvaltningen, investeringsstrategien, samt prosedyrer for rapportering, overvåkning og oppfølging av markedsrisiko er beskrevet.

LIKVIDITETSRISIKO KNYTTET TIL VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING (OBLIGASJONER)

| NOK 1000 | Restløpetid | | | | | Totalt |
|---------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------|
| | < 1 mnd | 1 - 3 mnd | 3 mnd - 1 år | 1 år - 5 år | > 5 år | |
| Valuta: NOK | | | | | | |
| Statsobligasjoner | - | - | - | 31 943 | 6 590 | 38 533 |
| Kommuneobligasjoner | 16 063 | 82 629 | 26 174 | 59 433 | - | 184 300 |
| Kredittobligasjoner | 145 535 | 449 213 | 32 173 | 349 603 | 57 576 | 1 034 100 |
| Sum | 161 598 | 531 842 | 58 347 | 440 979 | 64 166 | 1 256 932 |

Renterisiko:

Selskapets renterisiko fra de finansielle obligasjonsinvesteringer er beregnet til 21,2 mill ved en renteendring på 100 bp.

Valutarisiko

Det er ingen valutarisiko knyttet til selskapets finansielle eiendeler, da alle papirene er notert i NOK eller valutasikret.

Aksjekursrisiko

Selskapets aksjekursrisiko er begrenset til eierandeler i ett verdipapirfond (ProCapture Global Index)
Pr. 31.12.2018 er markedsverdien på andelene i verdipapirfondene 27,6 mill. Beholdningens kostpris er 28 mill.
I Solvens II beregnes tapsrisikoen av aksjeinvesteringene til 11,8 millioner kroner før diversifiseringseffekter.

Kredittrisiko

Selskapets kredittrisiko knytter seg til investeringer i obligasjonsporteføljene.
Vedlagte tabell viser ratingen av de finansielle obligasjonsinvesteringer i Kollektiv- og Selskapsporteføljen.
I tillegg knytter det seg kredittrisiko til reassuranskontraktene med reassurandøren Hannove Re og Swiss Re.

| NOK 1000 | Kollektivporteføljen | | Selskapsporteføljen | |
|------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | Volum | Andel | Volum | Andel |
| AAA | 226 033 | 22 % | 54 089 | 24 % |
| AA | 132 246 | 13 % | 84 475 | 37 % |
| A | 423 166 | 41 % | 75 463 | 33 % |
| BBB | 200 570 | 19 % | 13 951 | 6 % |
| Under BBB | 46 567 | 5 % | - | 0 % |
| Ikke rated | 372 | 0 % | - | 0 % |
| Sum | 1 028 955 | 100 % | 227 978 | 100 % |

Markedsrisiko

Selskapet måler markedsrisiko i Kollektiv- og Selskapsporteføljen i den daglige risikostyringen, hvor aksje, rente, kreditt og valutarisiko beregnes.
I tillegg beregnes månedlig tapspotensial med 95% sannsynlighet i en VAR modell.

Investeringsvalgporteføljen

Investeringsvalgporteføljen er eksponert mot markedsrisiko. Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av at verdien av eiendelen endrer seg på grunn av endringer i markedsforholdene, for eksempel endringer i markedsrenter, aksjekurser eller kredittpåslag.
Selskapets standard investeringsprofiler er valutasikret ved bruk av valutaderivater for å redusere markedsrisikoen knyttet til endringer i kronkursen. Eiendelene i investeringsvalgporteføljen er hovedsakelig basert på verdipapirfond som er regulert av UCITS direktiv og vurderes å ha en svært lav likviditetsrisiko.



NOTE 15: KAPITALAVKASTNING

| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN TOTALT: | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Bokført avkastning | 2,5 % | 2,2 % | 2,0 % | 2,0 % | 3,9 % |
| Verdijustert avkastning | 1,0 % | 3,2 % | 3,5 % | 0,8 % | 5,1 % |

| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN MED OVERSKUDDSDDELING: | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Bokført avkastning | 3,5 % | 2,0 % | 1,9 % | 2,1 % | 4,8 % |
| Verdijustert avkastning | 0,6 % | 4,2 % | 4,2 % | 0,7 % | 6,8 % |

| KOLLEKTIVPORTEFØLJEN UTEN OVERSKUDDSDDELING: | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Bokført avkastning | 1,5 % | 2,3 % | 2,0 % | 1,9 % | 3,5 % |
| Verdijustert avkastning | 1,3 % | 2,5 % | 3,1 % | 1,0 % | 4,4 % |

| SELSKAPSFORTEFØLJEN: | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Bokført avkastning | 3,8 % | 2,5 % | 2,1 % | 1,6 % | 1,6 % |
| Verdijustert avkastning | 1,0 % | 1,9 % | 2,0 % | 0,8 % | 3,9 % |

NOTER

NOTE 16: AKSJER

| SELSKAP | Antall aksjer | Pålydende | Kostpris | Balanseført verdi |
|---------------------|---------------|-----------|----------|-------------------|
| Norsk Pensjon AS 1) | 200 | 1 000 | 200 000 | 200 000 |

1) Oppgitt i hele tall

Norsk Pensjon AS org. nr. 890050212 adresse Hansteens gate 2, 0253 Oslo.
Verdien er balanseført til kostpris.
Eierandel er 2 %.



NOTE 17: EIENDELER KNYTTET TIL INVESTERINGSAVTALER

| NOK 1000 | Forvalter | Antall andeler | Markedsverdi 31.12.18 | Avkastning 2018 |
|--|---------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| Aksjefond | | | | |
| BlackRock - Emerging Europe Fund | BlackRock | 5 630 | 5 141 | -10,93 % |
| BlackRock - US Basic Value Fund A2 | BlackRock | 11 632 | 7 875 | -5,04 % |
| BlackRock Latin American Fund A2 (USD) | BlackRock | 3 937 | 2 299 | 2,08 % |
| BlackRock - Global Dynamic Equity Fund A2 | BlackRock | 3 674 | 573 | -7,51 % |
| BlackRock - Global SmallCap Fund A2 | BlackRock | 1 224 | 934 | -12,69 % |
| BlackRock Global Funds European Fund A2 | BlackRock | 42 300 | 40 880 | -13,87 % |
| BlackRock - World Agriculture-A2 US | BlackRock | 2 260 | 229 | -11,55 % |
| BlackRock Asia Pacific Equity Income Fund - A2 | BlackRock | 286 | 39 | -15,60 % |
| Capital Gr Europe Growth and Income Fd (Lux) | Capital Int. | 3 918 | 960 | -12,46 % |
| Capital Int. Emerging Mkts Total Opportun.USD | Capital Int. | 1 176 | 117 | -6,51 % |
| C WorldWide Norge | Carnegie | 522 | 7 126 | -6,38 % |
| C WorldWide Globale Aksjer | Carnegie | 20 432 | 264 688 | -4,63 % |
| C WorldWide Medical | Carnegie | 7 072 | 33 046 | 3,24 % |
| Danske Invest Horisont Aksje | Danske Invest | 31 394 | 114 735 | -5,72 % |
| Danske Invest Norge I | Danske Invest | 7 009 | 65 258 | -3,88 % |
| SKAGEN Vekst (Norge) | Skagen | 21 890 | 47 247 | -11,95 % |
| SKAGEN Global (Norge) | Skagen | 61 283 | 100 006 | -3,08 % |
| SKAGEN Kon-Tiki (Norge) | Skagen | 110 888 | 84 892 | -16,02 % |
| Danske Invest Norge Vekst | Danske Invest | 3 436 | 73 496 | 0,64 % |
| Danske Invest SICAV Eastern Europe ex Rus. A | Danske Invest | 4 426 | 2 443 | -13,30 % |
| Danske Invest SICAV China Class A | Danske invest | 6 306 | 3 742 | -13,76 % |
| Danske Invest SICAV Europe Small Cap A | Danske Invest | 24 304 | 13 655 | -18,15 % |
| Danske Invest SICAV- Europe High Dividend A | Danske Invest | 2 279 | 596 | -9,47 % |
| Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I | Danske Invest | 156 178 | 978 239 | -3,10 % |
| Danske Invest SICAV Global StockPicking A | Danske invest | 1 598 057 | 348 704 | -3,40 % |
| Danske Invest SICAV- Gib.Emerg.Mkts.Sml.Cap A | Danske invest | 8 123 | 2 318 | -11,47 % |
| Danske Invest SICAV Global Index SA | Danske Invest | 562 608 | 804 395 | -3,80 % |
| Danske Invest SICAV Europe A | Danske Invest | 641 085 | 90 634 | -10,15 % |
| DI SICAV Global Emerging Markets A | Danske Invest | 218 493 | 142 164 | -9,50 % |
| Danske Invest SICAV Japan A | Danske invest | 19 835 | 4 830 | -11,01 % |
| Danske Invest Horisont 35 | Danske Invest | 74 362 | 103 577 | -2,15 % |
| Danske Invest Horisont 50 | Danske Invest | 80 084 | 139 109 | -3,02 % |
| Danske Invest Horisont 20, klasse NOK I | Danske Invest | 35 370 | 3 930 | -1,58 % |
| Danske Invest Horisont 35, klasse NOK | Danske Invest | 8 981 | 1 007 | -2,87 % |
| Danske Invest Horisont 50, klasse NOK | Danske Invest | 41 588 | 4 705 | -3,77 % |
| Danske Invest Horisont 50, klasse NOK I | Danske Invest | 110 526 | 12 578 | -3,63 % |
| Danske Invest Horisont 65, klasse NOK | Danske Invest | 32 582 | 3 813 | -4,55 % |
| Danske Invest Horisont 80, klasse NOK | Danske invest | 59 259 | 7 222 | -5,69 % |
| Danske Invest Horisont 100, klasse NOK | Danske Invest | 123 695 | 15 407 | -5,45 % |
| Danske Invest USA, NOK | Danske Invest | 3 951 | 828 | -1,46 % |
| ProCapture Gib Emerging Mkts Index Fund, NOK | Danske Invest | 5 282 | 494 | -6,73 % |
| ProCapture Europe Index Fund, klasse NOK | Danske invest | 5 489 | 511 | -7,32 % |
| ProCapture Global AC Index Fund, klasse NOK | Danske invest | 52 685 | 5 406 | -0,34 % |
| ProCapture Japan Index Fund, klasse NOK | Danske Invest | 690 | 66 | -5,16 % |
| ProCapture Norway Index Fund, klasse NOK | Danske Invest | 3 018 881 | 283 585 | -5,61 % |
| ProCapture USA Index Fund, klasse NOK | Danske invest | 7 243 | 753 | 4,97 % |



| NOK 1000 | Forvalter | Antall andeler | Markedsverdi 31.12.18 | Avkastning 2018 |
|---|-------------------------|----------------|-----------------------|-----------------|
| Aksjefond | | | | |
| Fidelity Funds - India Focus Fund- A\$ | Fidelity | 26 352 | 10 835 | -0,27 % |
| Fidelity Funds - Global Industrials Fund A EUR | Fidelity | 594 | 271 | -6,91 % |
| Fidelity Funds - Global Technology Fund A EUR | Fidelity | 133 919 | 27 281 | 1,28 % |
| Fidelity Funds - Global Financial Services Fund | Fidelity | 5 893 | 1 842 | -11,06 % |
| Fidelity Asia Focus Fund | Fidelity | 281 507 | 20 297 | -6,74 % |
| Fidelity Funds - America Fund | Fidelity | 149 104 | 13 051 | -1,41 % |
| Fidelity Global Opportunities Fund A Acc (EUR) | Fidelity | 2 007 208 | 348 768 | -7,51 % |
| Fidelity Funds China Consumer Fund AA (EUR) | Fidelity | 9 955 | 1 950 | -16,33 % |
| JPMorgan FF US Select Equity Fund A | JPMorgan | 2 582 | 7 271 | -2,29 % |
| JPMorgan Em.Eur, Mid East & Africa Eq Fund A | JPMorgan | 0 | 0,1 | -10,24 % |
| Pareto Aksje Norge B | Pareto | 4 586 | 9 430 | 0,76 % |
| Pareto Global (B) | Pareto | 466 | 914 | -14,47 % |
| Pareto Aktiv Global | Pareto Asset Management | 74 | 169 | -13,03 % |
| Pareto Nordic Alpha | Pareto | 6 853 | 1 162 | -3,10 % |
| Schroder Intl. Selection Fund BRIC A ACC | Schroder | 813 | 1 552 | -4,98 % |
| Schroder Intl. Selec. US Small & MidCap Equity | Schroder | 462 | 1 128 | -7,80 % |
| Schroder North American Equity A (acc) | Schroder | 657 | 789 | -1,15 % |
| Eika Norden | Eika | 18 943 | 101 110 | -17,30 % |
| Eika Spar | Eika | 4 177 | 23 857 | -9,70 % |
| Eika Balansert | Eika | 188 014 | 677 886 | -4,91 % |
| Eika Pensjon | Eika | 995 260 | 1 918 796 | -8,52 % |
| Pareto Nordic Return | Pareto Asset Management | 169 | 16 973 | -10,73 % |
| Eika Norge | Eika | 22 773 | 112 906 | -7,99 % |
| WarrenWicklund World | Eika | 135 337 | 207 819 | -12,40 % |
| Pareto Investment Fund A | Pareto Asset Management | 87 | 24 657 | -7,70 % |
| Danske Invest Russia A | Danske Invest | 64 925 | 11 600 | -2,34 % |
| Europe Dynamic Fund A | JPMorgan | 3 589 | 726 | -14,94 % |
| JPMorgan Funds - Brazil Alpha Plus-A\$A | JPMorgan | 1 614 | 92 | 0,33 % |
| Profil Invest Danica Pension Norge Aksj Oms.b. | Danske Invest | 18 115 338 | 1 736 295 | -7,28 % |
| Amundi Msci Em Asia ETF | Amundi | 548 000 | 140 998 | -8,54 % |
| Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD) | Vanguard | 1 332 000 | 553 130 | 0,00 % |
| iShares Core MSCI Emerging Markets IMI (USD) | BlackRock | 574 000 | 130 031 | -9,10 % |
| Sum aksjefond | | | 9 927 841 | |

NOTER



| NOK 1000 | Forvalter | Antall andeler | Kurs 31.12.17 | Avkastning 2018 |
|---|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Obligasjonsfond | | | | |
| C WorldWide Obligasjon | Carnegie | 2 226 | 2 723 | 0,9 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon | Danske Invest | 748 696 | 782 487 | 1,2 % |
| Danske Invest SICAV - European Bond Class A | Danske Invest | 6 089 | 1 241 | 0,6 % |
| Danske Invest Nordisk Kredittobli Klasse NOK h | Danske Invest | 5 090 | 600 | -0,8 % |
| Danske Invest Euro High Yield Oblig., NOK h | Danske Invest | 8 248 | 1 038 | -4,9 % |
| Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h | Danske Invest | 1 329 006 | 169 885 | -6,1 % |
| Danske Invest Horisont 20 | Danske Invest | 77 548 | 110 390 | -1,3 % |
| Danske Invest Horisont 65 | Danske Invest | 61 545 | 92 998 | -3,9 % |
| Danske Invest Horisont 80 | Danske Invest | 37 001 | 79 998 | -5,0 % |
| Danske Invest Horisont 20, Klasse NOK | Danske Invest | 18 559 | 2 049 | -1,8 % |
| Danske Invest Horisont 65, Klasse NOK I | Danske Invest | 183 557 | 22 366 | -4,5 % |
| Danske Invest Horisont Rente Konservat. kl NOK | Danske Invest | 14 933 | 1 595 | 1,1 % |
| Danske Invest Horisont Rente | Danske Invest | 44 180 | 49 928 | 1,0 % |
| Danske Invest SICAV Global Corp. Bond A-nok h | Danske Invest | 2 268 009 | 346 687 | 0,3 % |
| Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK | Danske Invest | 22 133 | 2 813 | 1,0 % |
| Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I | Danske Invest | 12 860 178 | 1 465 494 | 1,4 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | Danske Invest | 1 022 056 | 1 115 310 | 1,4 % |
| Danske Invest Globale High Yield-Obliq. DKK dh | Danske Invest | 384 759 | 46 031 | -4,3 % |
| Pareto Heyrente | Pareto | 4 054 | 4 201 | 1,9 % |
| Pareto Obligasjon | Pareto | 207 | 210 | 0,7 % |
| Pareto Nordic Corporate Bond A | Pareto | 5 387 | 5 832 | 2,3 % |
| Pareto Moderat | Barclays | 1 085 013 | 119 178 | -7,4 % |
| Pareto Offensiv | Barclays | 1 645 045 | 198 294 | -11,5 % |
| Pareto Balanse | Barclays | 2 071 195 | 237 318 | -8,9 % |
| Pareto Global Corporate Bond | Pareto Asset Management | 24 765 | 2 661 | -3,8 % |
| Schroder Inti.Sel.Fd Global High Yield A | Schroder | 0 | 5 | -6,9 % |
| Eika Obligasjon | Eika | 611 591 | 624 627 | 1,1 % |
| Eika Sparebank | Eika | 13 153 | 19 313 | 1,2 % |
| Eika Kreditt | Eika | 2 470 | 2 581 | 2,6 % |
| JPMorgan Global Corp Bond Fund | JPMorgan | 1 093 | 709 | -4,0 % |
| T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund | T. Rowe Price | 3 020 533 | 640 081 | -5,9 % |
| Danske Invest Horisont Rente Pluss, Klasse NOK | Danske Invest | 677 | 77 | -0,1 % |
| Danske Invest Horisont Rente Offensiv kl NOK | Danske Invest | 251 | 27 | -1,0 % |
| Ashmore SICAV Emerging Markets Local Curr. Bnd | Ashmore | 141 295 | 102 893 | -1,6 % |
| Eika Pengemarked II | Eika | 24 393 | 25 156 | 1,0 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet | Danske Invest | 198 820 | 219 075 | 1,1 % |
| Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon | Danske Fund | 363 | 400 | 1,2 % |
| Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon | Danske Fund | 331 | 362 | 1,4 % |
| Pareto Likviditet | Pareto Asset Management | 19 581 | 19 604 | 1,0 % |
| Sum obligasjonsfond | | | 6 516 237 | |
| Obligasjoner | | | | |
| 4,50 NORWAY (KINGDOM) 22/5-2008/2019 | | 20 000 000 | 20 279 | -3,8 % |
| 2,0 NORWAY (KINGDOM) 24/5-2012/2023 | | 1 800 000 | 1 847 | -1,4 % |
| 3,75 NORWAY (KINGDOM) 25/5-2010/2021 | | 171 500 000 | 182 099 | -2,9 % |
| 1,75 NORWEGIAN GOVERNMENT 17/2-2017/2027 | | 15 000 000 | 15 068 | -1,3 % |
| 2 NORWEGIAN GOVERNMENT 26/4-2018/2028 | | 10 000 000 | 10 212 | 1,8 % |
| Sum obligasjoner | | | 229 505 | |
| Bankfond og bankinnskudd | | | | |
| Danica Pensjon Bankkonto | Danske Bank | 299 336 | 37 551 | 1,3 % |
| Finansielle derivater | Danica | | -1 16 832 | |
| Kundemidler ikke investert | Danske Bank | | 262 743 | |
| Sum bankfond og bankinnskudd | | | 183 463 | |
| Totalsum eiendeler knyttet til investeringsavtaler | | | 16 857 046 | |
| Avsetning knyttet til investeringsavtaler | | | | |
| | Ordinære avsetninger (premiereserve) | | 16 794 103 | |
| | Innskuddsfond | | 62 943 | |
| Sum avsetninger knyttet til investeringsavtaler | | | 16 857 046 | |
| | - Herav Individuell renteforsikring | | 2 007 402 | |
| | - Herav Individuell kapitalforsikring | | 2 385 229 | |
| | - Herav Kollektiv pensjonsforsikring | | 12 464 415 | |
| | Sum | | 16 857 046 | |



NOTE 18: MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Danica Pensjonsforsikring AS har følgende mellomværende med selskap i samme konsern
NOK 1000

31.12.2018 31.12.2017

| Fordringer | | |
|-------------------------|-----|-----|
| Danica Pension, Danmark | 504 | 499 |
| Sum fordringer | 504 | 499 |

Det foretas kostnadsfordeling iht. administrasjonsavtale mellom selskapene.
Alle transaksjoner mellom konsernselskaper er oppgjort til virkelig verdi.

Transaksjoner med nærstående parter

Følgende er definert som nærstående parter:

Danica Pension Danmark, vårt morselskap.

Danske Capital, søsterselskap.

Danske Bank, søsterselskap.

Følgende transaksjoner skjer mellom partene:

NOK 1000

2018 2017

Kjøp av interne tjenester fra Danica Pension/Danske Capital:

| | | |
|--------------------------------|--------|--------|
| Finans | 3 044 | 2 668 |
| IT - drift | 4 959 | 12 462 |
| Transaksjoner med Danske Bank: | | |
| IT - drift | 21 035 | 14 339 |
| IT - utvikling | 5 588 | 12 337 |
| Finans | 7 245 | 4 410 |
| Provisjoner | 39 869 | 28 936 |
| Internrevisjon | 992 | 944 |
| Husleie | 1 163 | 1 264 |
| Øvrige driftskostnader | 5 907 | 3 897 |
| Business Units SLA | 1 710 | - |
| Sum | 91 512 | 81 257 |

NOTER



NOTE 19: SKATT

| NOK 1000 | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-----------------|
| Betalbar skatt fremkommer slik: | | |
| Resultat av ordinær virksomhet | 66 087 | 121 546 |
| Permanente forskjeller | | |
| Ikke fradragsberettigede kostnader | 236 | 452 |
| Realisert/urealisert gevinst/tap aksjefond finansielle omløpsmidler | - | {1 124} |
| Realisert/urealisert tap andeler i verdipapirfond | 162 | 651 |
| Endring i midlertidige forskjeller | | |
| Mer-/mindre verdi finansielle eiendeler | 7 106 | {6 636} |
| Regnskapsmessige mer-/mindre avskrivninger | {12} | {16} |
| Endring pensjonsforpliktelse | 68 | 1 141 |
| Andre forskjeller | {467} | 8 |
| Skattemessig fremførbart underskudd | - | - |
| Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet | 73 180 | 116 023 |
| Avgitt konsernbidrag | | |
| Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag | 73 180 | 116 023 |
| Skatt | 18 295 | 29 006 |
| Ubenyttet godtgjørelse | - | - |
| Betalbar skatt på årets resultat | 18 295 | 29 006 |
| Skattekostnaden fremkommer slik: | | |
| Betalbar skatt på årets resultat | {18 295} | {29 006} |
| Korreksjon tidligere års skatt | 34 | |
| Brutto endring utsatt skatt | 1 674 | {1 410} |
| Skatt av konsernbidrag | | |
| Skattekostnad | {16 587} | {30 415} |
| Herav skattekostnad ordinært resultat | {16 587} | {30 415} |
| Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt: | | |
| Finansielle eiendeler | 28 367 | 35 473 |
| Driftsmidler | {40} | {52} |
| Avsatt pensjonsmidler | {6 024} | {5 956} |
| Andre forskjeller | {114} | {581} |
| Sum | 22 189 | 28 884 |
| Utsatt skatt i balansen | 5 547 | 7 221 |
| Betalbar skatt i balansen | 18 295 | 29 006 |



NOTE 20: SOLVENS II

Danica har beregnet Solvens II etter standardmetoden, som definert i Solvens II forskriften.

Solvenskapitalen fremkommer i all hovedsak som netto eiendeler i Solvens II balansen. Solvenskapitalen er dermed vesentlig forskjellig fra bokført egenkapital i regnskapet. Forsikringstekniske avsetninger er beregnet i henhold til standardmetoden.

Solvenskapitalen inndeles i to kapitalgrupper, og er i sin helhet basiskapital.

Solvenskapital

| NOK 1000 | Total | Gruppe 1 | Gruppe 2 |
|--|------------------|------------------|----------------|
| Aksejekapital | 106 344,0 | 106 344,0 | |
| Overkursfond | 14 656,0 | 14 656,0 | |
| Avstemmingsreserve | 456 714,1 | 456 714,1 | |
| Risikoutjevningfond | 3 453,0 | | 3 453,0 |
| Sum solvenskapital pr. 31.12.2018 | 581 167,2 | 577 714,1 | 3 453,0 |
| Sum solvenskapital pr. 31.12.2017 | 663 392,8 | 659 939,7 | 3 453,0 |

Solvenskapitalkrav og -margin

| NOK 1000 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------------|------------------|
| Markedsrisiko | 110 231,8 | 109 810,5 |
| Motpartsrisiko | 29 928,6 | 21 174,0 |
| Livsforsikringsrisiko | 277 917,7 | 456 596,5 |
| Helseforsikringsrisiko | 117 358,0 | 101 281,0 |
| Operasjonell risiko | 61 903,1 | 59 711,2 |
| Diverse diversifiseringseffekter | (155 870,8) | (154 954,8) |
| Tapsabsorberende evne | (35 183,7) | (83 144,4) |
| Totalt solvenskapitalkrav | 406 284,6 | 510 473,9 |
| Minstekapitalkrav | 182 828,1 | 188 051,1 |
| Minstekapitalkrav - 25 % av solvenskapitalkravet | 101 571,2 | 127 618,5 |
| Minstekapitalkrav - 45 % av solvenskapitalkravet | 182 828,1 | 229 713,3 |
| Solvensmargin kapital i % av solvenskapitalkravet | 143,0 % | 130,0 % |
| Solvensmargin kapital i % av minstekapitalkravet | 317,9 % | 352,8 % |

NOTER



Deloitte AS
Dyre flatses gate 1A
NO-7042 Trondheim
Norway

Tel: +47 73 87 69 00
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Danica Pensjonsforsikring AS

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Danica Pensjonsforsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3-9. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), a network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 202

© Deloitte AS



Deloitte

side 2
Uavhengig revisors beretning –
Danica Pensjonsforsikring AS

REVISORS BERETNING

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- Identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoen, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- Opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- Evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- Konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- Evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettvise bilde.

Vi kommuniserer med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Deloitte

side 3
Uavhengig revisors beretning –
Danica Pensjonsforsikring AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Trondheim, 22. mars 2019
Deloitte AS

Per Kr. Forseth
statsautorisert revisor



