



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

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:	Frode Dahl
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	30.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 05.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 528 849 000	2 417 998 000
Avgitte gjenforsikringspremier		117 903 000	102 338 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	894 216 000	1 004 303 000
Sum premieinntekter for egen regning	2	3 305 162 000	3 319 963 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		17 312 000	19 859 000
Verdiendringer på investeringer		25 595 000	18 038 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 422 000	8 620 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	50 329 000	46 517 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		73 728 000	71 335 000
Verdiendringer på investeringer		1 349 545 000	1 225 316 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		520 775 000	1 223 016 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	1 944 048 000	2 519 667 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Erstatninger			
Brutto utbetalte erstatninger	5	795 533 000	881 949 000
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger	5	52 201 000	51 216 000
Utbetalte erstatninger		743 332 000	830 733 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	738 298 000	739 266 000
Sum erstatninger	2	1 481 630 000	1 569 999 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Endring i premiereserve m.v. brutto		125 040 000	16 715 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		24 957 000	-3 258 000
Endring i premiereserve m.v.		100 083 000	19 973 000
Endring i kursreguleringsfond		25 813 000	17 889 000
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		-4 678 000	1 191 000
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-119 000	-140 000
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-4 559 000	1 331 000
Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelse - kontraktfastsatte forpliktelse	2	121 337 000	39 193 000
Endring i pensjonskapital m.v.	2	3 347 795 000	3 906 891 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	2	3 347 795 000	3 906 891 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse			
Overskudd på avkastningsresultatet		2 130 000	309 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktfastsatte forpliktelse		2 130 000	309 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		6 320 000	1 938 000
Salgskostnader	9,10	145 435 000	134 663 000
Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	9,10	103 534 000	87 568 000
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-12 860 000	-16 593 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		242 429 000	207 576 000
Resultat av teknisk regnskap	2	104 218 000	162 179 000
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		10 834 000	11 917 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Netto driftsinntekt fra eiendom			
Verdiendringer på investeringer		12 288 000	376 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-55 000	-253 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		23 067 000	12 040 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		23 067 000	12 040 000
Resultat før skattekostnad		127 285 000	174 219 000
Skattekostnader	19	31 949 000	43 412 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		95 336 000	130 807 000
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		95 336 000	130 807 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
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	6 620 000	6 038 000
Rentebærende verdipapirer	13	807 498 000	335 474 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		814 118 000	341 512 000
Sum investeringer		814 118 000	341 512 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		31 487 000	42 705 000
Andre fordringer		36 185 000	33 927 000
Sum fordringer		67 672 000	76 632 000
Andre eiendeler			
Kasse, bank		167 180 000	356 714 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	8 731 000	2 222 000
Sum andre eiendeler		175 911 000	358 936 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 130 000	4 393 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 130 000	4 393 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 060 831 000	781 473 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
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	40 336 000	35 366 000
Rentebærende verdipapirer	13	1 212 700 000	1 094 255 000
Finansielle derivater	13		336 000
Andre finansielle eiendeler		67 114 000	49 170 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 320 150 000	1 179 127 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 320 150 000	1 179 127 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	8	167 647 000	142 809 000
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)		15 098 266 000	12 829 218 000
Rentebærende verdipapirer		8 494 720 000	7 364 089 000
Finansielle derivater		278 922 000	131 477 000
Andre finansielle eiendeler		212 216 000	408 081 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		24 084 124 000	20 732 865 000
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	24 084 124 000	20 732 865 000
Sum eiendeler i kundeporteføljene		25 571 921 000	22 054 801 000
SUM EIENDELER		26 632 752 000	22 836 274 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		185 844 000	136 344 000
Selskapskapital		185 844 000	136 344 000
Overkurs		200 156 000	84 656 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Annen innskutt egenkapital		20 160 000	20 160 000
Sum innskutt egenkapital		406 160 000	241 160 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		12 727 000	439 000
Risikoutjevningfond		8 037 000	3 453 000
Annen opptjent egenkapital		570 355 000	487 307 000
Sum opptjent egenkapital		591 119 000	491 199 000
Sum egenkapital		997 279 000	732 359 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		1 154 145 000	1 045 503 000
Tilleggsavsetninger		26 605 000	22 510 000
Kursreguleringsfond		68 406 000	42 593 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		16 077 000	15 064 000
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		54 917 000	53 457 000
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser 3		1 320 150 000	1 179 127 000
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.		24 020 061 000	20 672 888 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		64 063 000	59 976 000
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje 3,4		24 084 124 000	20 732 864 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	11	7 275 000	6 468 000
Forpliktelser ved periodeskatt	19	33 364 000	47 413 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	12 236 000	14 042 000
Andre avsetninger for forpliktelser	9	8 731 000	2 222 000
Sum avsetninger for forpliktelser		61 606 000	70 145 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		74 022 000	39 838 000
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		25 389 000	17 826 000
Finansielle derivater			218 000
Andre forpliktelser		31 346 000	30 884 000
Sum forpliktelser		130 757 000	88 766 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		38 835 000	33 012 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		38 835 000	33 012 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		26 632 751 000	22 836 273 000



Årsrapport 2020

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



Innhold

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

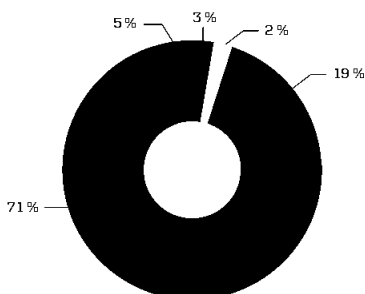


NØKKELTALL

OVERSIKT OVER FINANSIELLE NØKKELTALL

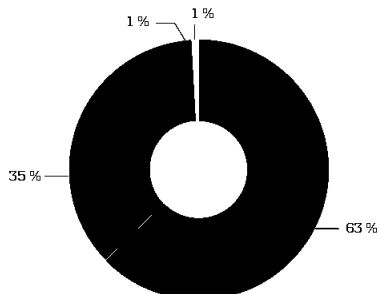
NOK 1.000	2016	2017	2018	2019	2020
Brutto premieinntekter	2 724 655	2 946 904	2 987 084	3 422 301	3 423 065
Herav mottatte reserver	727 923	774 834	713 083	1 004 303	894 216
Resultat før skatt	119 088	121 546	66 087	174 220	127 286
Herav netto finansinntekter til eiere	15 708	13 657	11 283	32 743	43 596
Forvaltningskapital	15 481 642	18 585 168	18 635 528	22 836 274	26 632 751
Egenkapital	360 188	451 319	500 819	732 359	997 279
Nøkkeltall:					
Avkastning Danica Valg Moderat	4,5 %	11,1 %	-4,3 %	14,7 %	10,0 %
Solvensmargin etter Solvens II - regler	120,6 %	130,0 %	143,8 %	152,4 %	150,2 %
Antall ansatte	92	93	92	100	94

KAPITAL PER PORTEFØLJE



- Inv.valg BM
- Inv.valg PM
- Koll.port u/oversk.d
- Koll.port m/oversk.d
- Selskapsporteføljen

AKTIVAPROFIL INVESTERINGSVALGSPORTEFØLJEN



- Aksjefond
- Obligasjoner
- Derivater
- Bankkonto
- INNSKJUDDSPENSJON



LEDERGRUPPE



STEINAR NIELSEN
Chief Executive Officer
Født 1970



BJØRN JOHANBYE
Chief Risk Officer
Født 1974



SYLVIA BAKKEN ENGAN
Regulatory & Governance
Født 1977



MARI CICILIE KVERNBERG
CEO Office & Administrations
Født 1983



MORTEN MATHISEN
Investments
Født 1970



JORUN FRAMNES
HR
Født 1979



FRODE DAHL
Chief Financial Officer
Født 1973



MARIT LÆGDHEIM MOE
Customer Service Delivery
Født 1968



ROAR MORSET
Chief Development Officer
Født 1976



KJELL ØYVIND NYGÅRD
Business Customers
Født 1971



ELISABETH GISVOLD
Chief Operating Officer
Født 1968



ØYVIND KRAG INGUL
Marketing & Communications
Født 1965



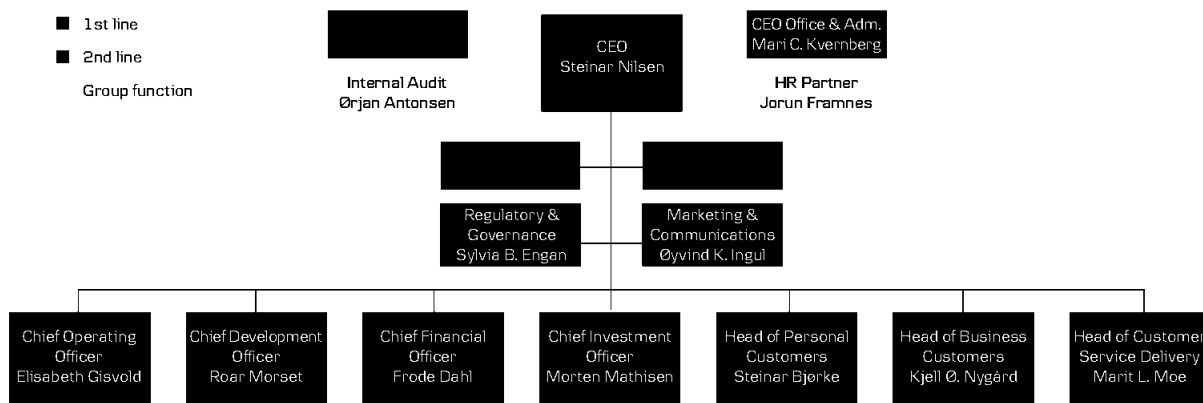
STEINAR BJØRKE
Personal Customers
Født 1968



LOUISE LONDON
Compliance
Født 1988

ORGANISASJON

- 1st line
- 2nd line
- Group function

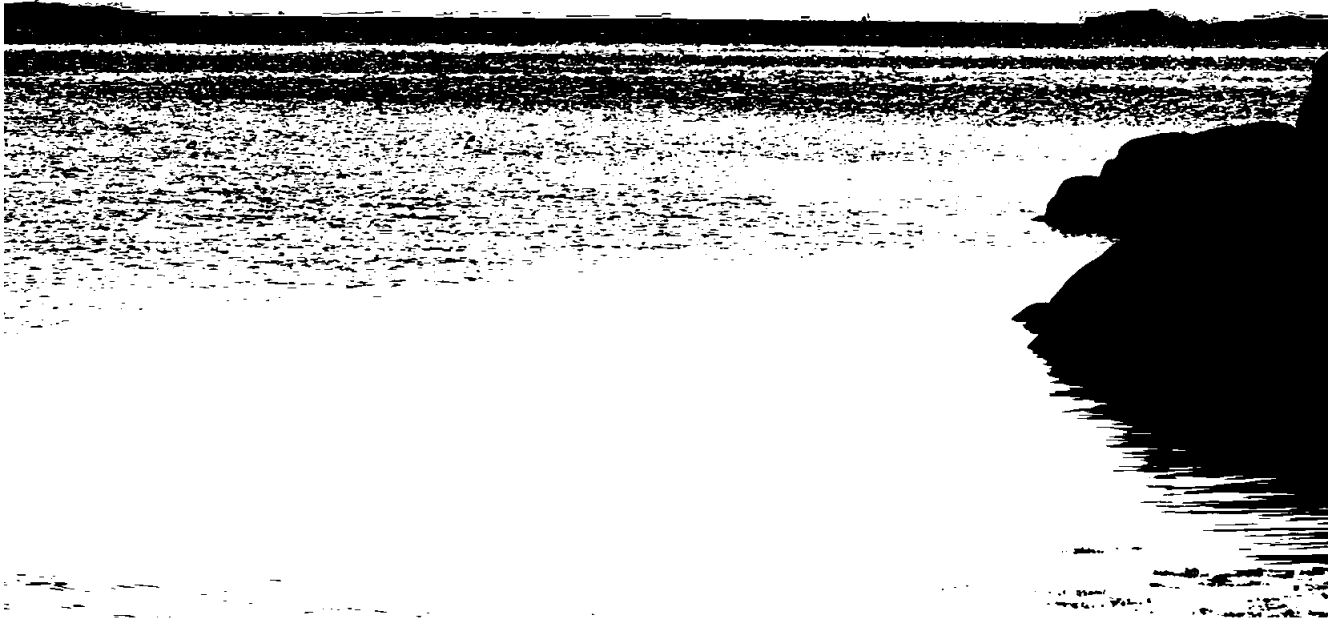




Styrets beretning 2020

HOVEDPUNKTER I 2020

- Resultat før skatt på 127 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 14,7 %.
- Forvaltningskapital er 26.633 millioner kroner (+ 16,6 %).
- Det mest benyttede investeringsvalget for Innskuddspensjon Danica Valg Moderat (50 % aksjer) hadde en avkastning på 10,0 % i 2020.
- Brutto premieinntekter i 2020 var på samme nivå som i fjor.



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 2020 hadde selskapet 28.559 avtaleforhold tilknyttet privat pensjonssparing, tilsvarende 5.042 millioner kroner i kundemidler. Selskapets markedsandel for produkter med investeringsvalg er 6,0 % målt i kapital.

Porteføljen av personforsikringer omfattet ved utløpet av året 60.781 forsikringsdekninger.

3. Bedriftsmarked

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

Porteføljen på bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av året 14.173 bedrifter med 97.818 aktive medlemmer. I tillegg inngår 129.761 pensjonskapitalbevis og 355 Fripoliser med investeringsvalg i porteføljen. Kundemidlene med investeringsvalg i bedriftsmarkedet var ved utgangen av 2020 19.402 millioner. Selskapets markedsandel målt i kapital for innskuddspensjon var 5,3 %.

4. Regnskapsmessige forhold (tall for 2019 vises i parentes)

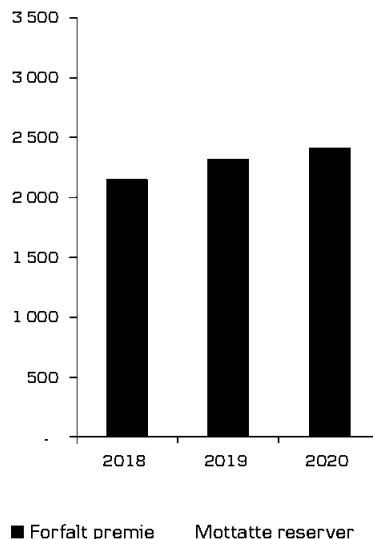
RESULTAT

Resultat før skatt ble 127,3 (174,2) millioner kroner, og resultat etter skattekostnad er 98,3 (130,8) millioner kroner. Svakere risikoresultat og økte kostnader er hovedårsaken til resultatutviklingen.

Selskapets årsregnskap for 2020 er basert på forutsetningen om fortsatt drift.

PREMIEINNTEKTER

Brutto premieinntekter i 2020 var på 3.423,1 (3.422,3) millioner kroner. Premieinntekter for egen regning (f.e.r.) i 2020 var 3.305,2 (3.320,0) millioner kroner.



Premieinntektene f.e.r. fra privatmarkedet utgjorde i 2020 630,4 (689,3) millioner kroner.

Premieinntektene f.e.r. fra bedriftsmarkedet utgjorde i 2019 2.674,8 (2.630,6) millioner kroner.

7



ERSTATNINGER

Den totale erstatningskostnaden f.e.r. for selskapet i 2020 var 1.481,6 [1.570,0] 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 242,4 [207,6] millioner kroner i 2020.

Selskapet hadde 94 fast ansatte medarbeidere ved utløpet av 2020.

KAPITALFORVALTNING/FINANSINNTEKTER

Selskapets kundemidler i investeringsvalgporteføljen er plassert i fond levert av ulike forvaltere. Andelen av aksjefond utgjør 63 % (62 %) av den totale beholdning og andel i rentefond og bankinnskudd utgjør 37 % (38 %). Total verdi for kundemidlene i investeringsvalgporteføljen i privat- og bedriftsmarkedet ved utløpet av året er 24.084,1 [20.732,9] millioner kroner (90,4 % av forvaltningskapitalen). Økningen skyldes positiv finansavkastning og økte innbetalinger.

Finansiell risiko knyttet til investeringsvalg bæres i hovedsak av kundene. Avkastningen for det mest benyttede investeringsvalget for Innskuddspensjon - Danica Valg Moderat (50 % aksjer) ble i 2020 10,0 % [14,7 %]. De siste 10 år har dette investeringsvalget gitt en årlig avkastning på 8,3 % i gjennomsnitt, noe som er helt i toppen blant selskapene i bransjen for Innskuddspensjon.

De forsikringstekniske avsetninger tilknyttet uførepensjoner under utbetaling er beregnet med en årlig garantert avkastning (grunnlagsrenten) på 2,3 %.

Kollektivporteføljen tilknyttet disse reservene utgjorde 714,3 [608,4] millioner kroner pr. 31.12.2020, og fikk en verdijustert avkastning på 4,6 % [4,6 %] i 2020. Bufferkapitalen tilknyttet denne porteføljen er 9,7 % av reservene (8,1 %). Faktisk investering i aksjer pr. 31.12.2020 var 5,6 % [5,8 %]. 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 2020 43,6 [32,7] millioner kroner. Porteføljenes resultat er preget av de kraftige rentekutt, som ble foretatt av Norges Bank og andre sentralbanker rundt om i verden på våren, for å understøtte finansmarkedene når Corona krisen slo inn for fullt. Dette ga umiddelbart store kursgevinster til porteføljen som kun består av obligasjoner. Rentekuttene bidrar til at de negative effektene av økte kredittpåslag ikke påvirker porteføljen i negativ retning, men stiger langt over forventningene når vi gikk inn i 2020. Porteføljen har en bokført verdi pålydende 1.417,8 [912,2] millioner kroner ved utløpet av 2020, fordelt på 814,1 millioner kroner i selskapsporteføljen og 603,7 millioner kroner i kollektivporteføljen uten overskuddsdeling. Verdijustert avkastning i disse porteføljene utgjorde i 2020 3,4 % [2,0 %] for selskapsporteføljen og 3,5 % [3,5 %] for kollektivporteføljen uten overskuddsdeling.

Selskapets totale forvaltningskapital ved utløpet av 2020 var 26.633 [22.836] millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjorde pr. 31.12.2020 997,3 [732,4] millioner kroner. Det ble for forretningsåret 2020 vedtatt å ikke betale utbytte i 2021.



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.

Selskapets eier har tilført 165 millioner kroner i kapital for å sikre etterlevelse av interne kapitalmål, samt understøtte selskapet for videre vekst. Selskapets egenkapital er 997,3 millioner per 31.12.

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. Styret nedsatte i august 2019 et særskilt risikoutvalg ihht. Finansforetakslovens §13-6 (4).

På slutten av 2020 ble også enheten Business Risk & Controls opprettet. Dette er en enhet som følger opp på de ikke finansielle risikoene.

Selskapets egenvurdering av risiko og solvenssituasjon ORSA-rapport (Own Risk and Solvency Assessment) ble sendt Finanstilsynet i 4. kvartal.

Det er i løpet av 2020 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.

EGEN PENSJONSKONTO

Egen pensjonskonto (EPK) trer i kraft fra 1.1.2021. Selskapet er godt posisjonert i kampen om de fremtidige pensjonsmidlene. I løpet av 2020 ble det inngått en partneravtale med bransjeorganisasjonen NITO, for samarbeid om pensjonssparing, sparing og forsikring.

COVID19

Konsekvensene av COVID - 19 førte til utstrakt bruk av hjemmekontor for de ansatte, og betydelig mindre reiseaktivitet.

Med bakgrunn i den fortsatt usikre situasjonen rundt koronaen, har selskapet også styrket sine reserver innenfor uføreproduktene.

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 2020 4,5 %, mot 7,3 % i 2019. 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 94 fast ansatte er kvinneandelen 53 %. 6 av 14 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.

LOVPLIKTIG REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

I forhold til Danica Pensjon sin lovpålagte redegjørelse for samfunnsansvar henvises det til Danske Bank Sustainability Rapport 2020 og Sustainability Fact Book 2020. Sustainability rapporten er også konsernets UN Global Compact Communication on Progress rapport. Rapportene kan hentes på danskebank.com/sustainability

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Styret foreslår at overskuddet for forretningsåret 2020 holdes tilbake i selskapet. Dette for å styrke solvenssituasjonen i forbindelse med selskapets vekst.



STYRETSBERETNING

Trondheim, 11. februar 2021

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Nichlas Abel Korsgaard

Per Olav Monseth

Marianne Kartum

Monica Haftorn Iversen

Frode Strand

Kari Weisser

Steinar Nielsen
Adm. direktør

Årsrapporten er elektronisk godkjent og er derfor ikke signert



RESULTATREGNSKAP

NOK 1000	Note	31.12.2020	31.12.2019
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 528 492	2 417 396
Endring i avsetning for ikke opptjent premie		357	602
- Avgitte gjenforsikringspremier		(117 903)	(102 338)
Overføring av premiereserve fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser	6	894 216	1 004 303
Sum premieinntekter for egen regning	2	3 305 162	3 319 963
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		17 312	19 859
Verdiendringer på investeringer		25 595	18 038
Realisert gevinst og tap på investeringer		7 422	8 620
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	50 329	46 517
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		73 728	71 335
Verdiendringer på investeringer		1 349 545	1 225 316
Realisert gevinst og tap på investeringer		520 775	1 223 016
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	1 944 048	2 519 667
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	5	(795 533)	(881 949)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	5	52 201	51 216
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssselskaper	6	(738 297)	(739 266)
Sum erstatninger for egen regning	2	(1 481 630)	(1 569 999)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve			
Til (fra) premiereserve f.e.r.		(125 040)	(16 715)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger		24 957	(3 258)
Endring i tilleggsavsetninger			
Endring i kursreguleringsfond		(25 813)	(17 889)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		4 678	(1 191)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(119)	(140)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	2	(121 336)	(39 193)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	2	(3 347 795)	(3 906 891)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	2	(3 347 795)	(3 906 891)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		(2 130)	(309)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-	-
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		(2 130)	(309)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		(6 320)	(1 937)
Salgskostnader	9,10	(145 435)	(134 663)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9,10	(103 534)	(87 568)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		12 860	16 593
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		(242 429)	(207 575)
Resultat av teknisk regnskap	2	104 218	162 179
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		12 454	13 399
Verdiendringer på investeringer		12 288	376
Realisert gevinst og tap på investeringer		(55)	(253)
Renteutgifter		(1 620)	(1 482)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		23 067	12 040
Andre inntekter			
Resultat av ikke-teknisk regnskap		23 067	12 040
Resultat før skattekostnad		127 286	174 220
Skattekostnad	19	(31 949)	(43 412)
TOTALRESULTAT		95 336	130 807
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		95 336	130 807
Sum overføringer og disponeringer		95 336	130 807

12



BALANSE

NOK 1000	Note	31.12.2020	31.12.2019
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Investeringer			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler	13.16	6 620	6 038
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	807 498	335 474
Sum finansielle eiendeler		814 118	341 512
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		31 487	42 705
Andre fordringer		36 185	33 927
Sum fordringer		67 672	76 632
Andre eiendeler			
<i>Anlegg og utstyr</i>			
Kasse, bank		167 180	356 714
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	8 731	2 222
Sum andre eiendeler		175 911	358 936
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
		3 130	4 393
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 060 831	781 473
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler	13	40 336	35 366
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	1 212 700	1 094 255
Finansielle derivater	13	-	336
Andre finansielle eiendeler		67 114	49 171
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 320 150	1 179 127
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	8	167 647	142 809
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kostpris)		15 088 266	12 829 218
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		8 494 720	7 364 089
Bankinnskudd		77 387	285 849
Finansielle derivater		278 922	131 477
Andre finansielle eiendeler		134 829	122 230
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	24 084 124	20 732 864
Sum eiendeler i kundeporteføljene		25 571 920	22 054 800
SUM EIENDELER		26 632 751	22 836 274



NOK 1000	NOTE	31.12.2020	31.12.2019
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		185 844	136 344
Overkursfond		200 156	84 656
Annen innskutt egenkapital		20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital		406 160	241 160
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		12 727	439
Risikoutjevningfond		8 037	3 453
Annen egenkapital		570 355	487 307
Sum opptjent egenkapital		591 119	491 199
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve		1 154 145	1 045 503
Tilleggsavsetninger		26 605	22 510
Kursreguleringsfond		68 406	42 593
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		16 077	15 064
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		54 917	53 457
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	1 320 150	1 179 127
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve		24 020 061	20 672 888
Innskuddsfond		64 063	59 976
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	34	24 084 124	20 732 864
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11	7 275	6 468
Forpliktelser ved periodeskatt	19	33 364	47 413
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	12 236	14 042
Andre avsetninger for forpliktelser	9	8 731	2 222
Sum avsetninger for forpliktelser		61 606	70 145
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		74 022	39 838
Forpliktelser i forbindelse med gjensikring		25 389	17 826
Finansielle derivater		-	218
Andre forpliktelser		31 346	30 884
Sum forpliktelser		130 758	88 766
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		38 835	33 012
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		26 632 751	22 836 274

Trondheim, 11. februar 2021

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Nichlas Abel Korsgaard

Per Olav Monseth

Marianne Kartum

Monica Haftorn Iversen

Frode Strand

Kari Weisser

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. 31.12.2019	136 344	84 656	20 160	439	3 453	487 307	732 359
Ny egenkapital	49 500	115 500				-	165 000
Endring avsetning risikoutjevningfond					4 584		4 584
Endring i urealiserte verdier selskapskapitalen				12 288		(12 288)	-
Årets resultat før fordeling til utbytte						95 336	95 336
Egenkapital pr. 31.12.2020	185 844	200 156	20 160	12 727	8 037	570 355	997 279

Danica Pensjonsforsikring AS er 100 % eid av Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

Adresse: Parallelvej 17, 2800 Kgs Lyngby, Danmark

Det er i alt 61.948 aksjer à nominelt kr 3.000 i selskapet.

REGNSKAP

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1000	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:		
Netto innbetalte premier	3 029 932	3 014 454
Netto innbetalt vedrørende reassurans	12 860	16 593
Netto utbetalte erstatninger	(1 154 335)	(1 259 664)
Utbetalinger relatert til forsikrings-/adm.kostnader	(276 675)	(353 433)
Inn-/utbetalinger relatert til finansposter	1 948 503	2 511 324
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 560 285	3 929 275
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto investert i varige driftsmidler	-	-
Netto investert i verdipapirer	(4 127 865)	(3 689 359)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 127 865)	(3 689 359)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Innbetaling av egenkapital	169 584	100 000
Utbetalt utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	169 584	100 000
Netto kontantstrøm for perioden	(397 995)	339 917
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	642 563	302 646
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	244 567	642 563



NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapsåret 2020 dekker perioden 01.01.2020 - 31.12.2020. Selskapets regnskap er utarbeidet i henhold til forsikringsvirksomhetsloven, finansforetaksloven, aksjeloven og god regnskapsøkonomi. 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, 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 aktuariemessige 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 94

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 resultateffekt.

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.



AVKASTNING DANICA VALG MODERAT 10,0%



RESULTAT FØR SKATT 127 MILL

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 reassuranseavsetningen på skadeprodukter. Reassuranseavsetningen 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.

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.

Resultat-skatt

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.

Gjeldende skatteregler 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. 31.12.2020 avsatte skattetreksmidler, hvorav skattetreksmidler ansatte utgjør 4.069.187 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 får vesentlig innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse for 2020. De standarder og fortolkninger som forventes å få innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse er omtalt.

IFRS 16 Leasing

Det er inngått en husleiekontrakt for selskapet, som utløper høsten 2022. Det er ikke overveiende sannsynlig at leieavtalen blir forlenget. Leieavtalen er balanseført under andre eiendeler med kr. 8.731.000 kroner. Neddiskonteringsrenten for 2020 utgjør i snitt 1,54 prosent, og fastsettes blant annet med bakgrunn i valuta og kontraktens løpetid.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17, som enda ikke er godkjent av EU, forventes implementert 1. januar 2023. 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). Proveberegningene viser at resultat for skatt ikke påvirkes vesentlig. Det forventes imidlertid vesentlige endringer i presentasjonen av resultatene.

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	487 092	105 657	2 670 410	4 340	37 663	3 305 162
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	10 225	5 035	32 802	21	2 246	50 329
Netto inntekter fra investeringer i investerings-valgporteføljen	239 376	189 572	1 515 100	-	-	1 944 048
Erstatninger	(394 363)	(231 473)	(842 925)	(2 027)	(10 841)	(1 481 630)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelser, kontraktsfaste forpliktelser.	5 964	(23 301)	(96 554)	(605)	(6 840)	(121 336)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelser, særskilt inv.valgportefølge	(208 265)	(20 434)	(3 119 097)	-	-	(3 347 795)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(296)	(1 834)	-	-	(2 130)
Sum forsikringsytelser og inntekter	140 029	24 760	157 901	1 730	22 227	346 647
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(72 925)	(21 366)	(137 943)	(294)	(9 902)	(242 429)
Resultat av teknisk regnskap 2020	67 104	3 394	19 959	1 435	12 326	104 218
Resultat av teknisk regnskap 2019	114 192	30 156	10 413	(691)	8 109	162 179

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppelivs-forsikring	Ulykkes-forsikring	Totalt
Risikoresultat	86 126	(1 182)	2 934	1 509	14 018	103 406
Administrasjonsresultat	(24 460)	3 586	11 047	(85)	(2 729)	(12 641)
Finansresultat	5 438	1 286	6 260	11	1 037	14 031
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	1 552	-	-	1 552
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	67 104	3 689	21 793	1 435	12 326	106 348
Resultat til kunder	-	(296)	(1 834)	-	-	(2 130)
Resultat av teknisk regnskap 2020	67 104	3 394	19 959	1 435	12 326	104 218
Resultat av teknisk regnskap 2019	114 192	30 156	10 413	(691)	8 109	162 179

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	291 132	195 960	487 092
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	10 225	10 225
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	239 376	-	239 376
Erstatninger	(310 560)	(83 803)	(394 363)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelser	-	5 964	5 964
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, særskilt investeringsvalgportefølje	(208 265)	-	(208 265)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
Sum forsikringsytelser og inntekter	11 683	128 346	140 029
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(16 744)	(56 181)	(72 925)
Resultat av teknisk regnskap 2020	(5 061)	72 166	67 104
Resultat av teknisk regnskap 2019	3 448	110 744	114 192

NOK 1000	Investerings- valg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	(255)	86 381	86 126
Administrasjonsresultat	(4 806)	(19 653)	(24 460)
Finansresultat	-	5 438	5 438
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	(5 061)	72 166	67 104
Resultat til kunder	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap 2020	(5 061)	72 166	67 104
Resultat av teknisk regnskap 2019	3 448	110 744	114 192



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	85 270	-	20 387	105 657
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	3 285	1 750	5 035
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	189 572	-	-	189 572
Erstatninger	(237 279)	-	5 806	(231 473)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser	-	(5 608)	(17 693)	(23 301)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje	(20 434)	-	-	(20 434)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(296)	-	(296)
Sum forsikringsytelser og inntekter	17 129	(2 619)	10 249	24 760
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(13 260)	(596)	(7 510)	(21 366)
Resultat av teknisk regnskap 2020	3 869	(3 215)	2 740	3 394
Resultat av teknisk regnskap 2019	8 617	(83)	21 622	30 156

NOK 1000	Investerings- valg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	(2 994)	(1 727)	3 539	(1 182)
Administrasjonsresultat	6 862	(1 488)	(1 789)	3 586
Finansresultat	-	296	990	1 286
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	3 869	(2 919)	2 740	3 689
Resultat til kunder	-	(296)	-	(296)
Resultat av teknisk regnskap 2020	3 869	(3 215)	2 740	3 394
Resultat av teknisk regnskap 2019	8 617	(83)	21 622	30 156

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

NOTER



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	2 483 650	56	77 212	41 869	11	67 612	2 670 410
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-	-	16 456	7 254	9 092	32 802
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	969 812	17 270	528 019	-	-	-	1 515 100
Erstatninger	(426 921)	(5 388)	(377 570)	(33 046)	-	-	(842 925)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-	-	(27 185)	(6 967)	(62 402)	(96 554)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje	(2 935 225)	(10 604)	(173 268)	-	-	-	(3 119 097)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	(1 291)	(544)	-	(1 834)
Sum forsikringsytelser og inntekter	91 316	1 333	54 392	(3 196)	(245)	14 301	157 901
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(97 844)	(1 208)	(24 461)	(2 945)	(442)	(11 043)	(137 943)
Resultat av teknisk regnskap 2020	(6 527)	125	29 932	(6 141)	(687)	3 258	19 959
Resultat av teknisk regnskap 2019	(8 160)	423	20 464	(5 436)	(1 218)	4 341	10 413

	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	-	(183)	-	(4 909)	348	7 678	2 934
Administrasjonsresultat	(6 527)	308	29 932	(2 784)	(1 035)	(8 845)	11 047
Finansresultat	-	-	-	1 291	544	4 426	6 260
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	1 552	-	-	1 552
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	(6 527)	125	29 932	(4 851)	(144)	3 258	21 793
Resultat til kunder	-	-	-	(1 291)	(544)	-	(1 834)
Resultat av teknisk regnskap 2020	(6 527)	125	29 932	(6 141)	(687)	3 258	19 959
Resultat av teknisk regnskap 2019	(8 160)	423	20 464	(5 436)	(1 218)	4 341	10 413



NOTE 3 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER BRANSJER

NOK 1000	Individuell kapitalforsikring	Individuell renteforsikring	Kollektiv renteforsikring	Gruppeliv	Ulykkesforsikring	Totalt
Forsikringstekniske avsetninger						
Premiereserver	3 081 497	2 328 733	19 763 451	525	-	25 174 206
Kursreguleringsfond	14 011	6 915	44 305	30	3 145	68 406
Tilleggsavsetninger	-	336	26 269	-	-	26 605
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	-	-	80 140	-	-	80 140
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-	-	-	-	54 917	54 917
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	3 095 508	2 335 984	19 914 164	555	58 062	25 404 273
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 930 696	2 284 656	16 642 671	511	53 457	21 911 991

NOTER

NOK 1000	Premiereserver mv.	Kursreg. fond	Tilleggsavsetninger	Premiefond, Innsk.fond, Pensj. oversk. fond	Avs. for skadeforsvirksomheten	Total
Avsetning 31.12.2019	21 718 392	42 593	22 510	75 040	53 457	21 911 991
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Nettoførte resultatførte avsetninger	3 299 895	25 813	4 096	5 100	1 460	3 336 363
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	3 299 895	25 813	4 096	5 100	1 460	3 336 363
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Overføringer til/fra selskap	155 919	-	-	-	-	155 919
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	155 919	-	-	-	-	155 919
Avsetning 31.12.2020	25 174 206	68 406	26 605	80 140	54 917	25 404 273
Gjennomsnittlig rentegaranti i porteføljen med overskuddsdeling						2,3 %



NOTE 3 FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER DELBRANSJER

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger			
Premiereserver	2 843 948	237 549	3 081 497
Kursreguleringsfond		14 011	14 011
Tilleggsavsetninger			-
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond			-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	2 843 948	251 560	3 095 508
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 674 486	256 210	2 930 696

INDIVIDUELL RENTEFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger				
Premiereserver	2 198 606	89 454	40 673	2 328 733
Kursreguleringsfond		4 518	2 397	6 915
Tilleggsavsetninger		336		336
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond				-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-	-	-	-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	2 198 606	94 308	43 070	2 335 984
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 171 679	69 168	43 809	2 284 656

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

KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000	Innskudds- pensjons- ordninger m/inv.valg	Fripolis m/inv.valg	Pensjons- kap. bevis m/inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger u/inv.valg	Fripolis u/inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Premiereserver	12 171 997	204 693	6 600 817	390 402	164 425	231 118	19 763 451
Kursreguleringsfond				21 886	9 937	12 482	44 305
Tilleggsavsetninger				20 470	5 799		26 269
Innskuddsfond / premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	64 063			16 077			80 140
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten							-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	12 236 059	204 693	6 600 817	448 835	180 160	243 600	19 914 164
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	10 121 444	193 431	5 571 826	362 198	185 880	207 894	16 642 671



NOTE 4 FORPLIKTELSER TIL DEKNING AV INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN, LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

NOK 1000	Kunderegnskap	
	2020	2019
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 01.01.	20 732 864	16 857 046
Premieinntekter	2 941 674	2 913 918
Endring innskuddsfond	4 087	(2 968)
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	1 944 048	2 519 667
Erstatninger	(1 414 093)	(1 429 755)
Selskapets kostnadsbidrag	(126 902)	(127 644)
Trukket risikopremie	(530)	(538)
Tilført dødelighetsarv	2 976	3 139
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12.	24 084 124	20 732 864

NOTER

NOK 1000	Premiereserver	Innskuddsfond	Forsikrings-
			forpliktelse i livs-
			forsikring - særskilt
			inv.valgportefølje
Avsetninger 01.01.2020	20 672 888	59 976	20 732 864
Resultatført endringer i forsikringsforpliktelse			-
Nettoførte resultatførte avsetninger	3 227 753	762	3 228 516
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	3 227 753	762	3 228 516
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			-
Overføringer til/fra selskapet	119 419	3 324	122 744
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	119 419	3 324	122 744
Avsetning 31.12.2020	24 020 061	64 063	24 084 124

NOTE 5: ERSTATNINGER

NOK 1000	Individuell kapitalforsikring ¹⁾	Individuell renteforsikring	Gruppeliv	Kollektiv pensjonsforsikring ¹⁾	Ulykkesforsikring	2020	2019
						Erstatninger	(139 401)
Gjenkjøp/uttak	(244 187)	(3 497)				(247 684)	(362 628)
Bto. utbetalte erstatninger	(383 587)	(206 431)	(2 027)	(189 887)	(13 602)	(795 533)	(881 949)
Gjenforsikringsandel	11 660			39 588	952	52 201	51 216
Sum utbetalte erstatninger	(371 927)	(206 431)	(2 027)	(150 299)	(12 650)	(743 333)	(830 733)

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. fors. med inv.valg	Koll. pensj. fors. uten inv.valg	Sum koll. pensjonsforsikring
	Erstatninger	(88 015)	(51 386)	(139 401)	(129 549)	(60 338)
Gjenkjøp/uttak		(244 187)	(244 187)			-
Bto. utbetalte erstatninger	(88 015)	(295 572)	(383 587)	(129 549)	(60 338)	(189 887)
Gjenforsikringsandel	11 660		11 660		39 588	39 588
Sum utbetalte erstatninger	(76 355)	(295 572)	(371 927)	(129 549)	(20 750)	(150 299)

25



NOTE 6: FLYTTING I LIVSFORSIKRING

NOK 1000	Ind. kapital med invvalg	Individuell renteforsikring	Koll. pensj. fors. med invvalg	Koll. pensj. fors. uten invvalg	2020	2019
Resultatført						
Mottatte reserver	19 529	12 457	811 395	50 835	894 216	1 004 303
Mottatte tilleggsavsetninger og kursreserver					-	-
Sum mottatte midler	19 529	12 457	811 395	50 835	894 216	1 004 303
Avgitte reserver	(27 917)	(17 278)	(678 767)	(14 336)	(738 297)	(739 266)
Avgitte tilleggsavsetninger og kursreserver					-	-
Sum avgitte midler	(27 917)	(17 278)	(678 767)	(14 336)	(738 297)	(739 266)
Netto resultatført flytting	(8 388)	(4 821)	132 629	36 500	155 919	265 037
Tilgang/avgang						
Antall kontrakter tilgang	890	715	1 298	165	3 068	3 575
Antall kontrakter avgang	1 018	953	1 567	127	3 665	3 750

NOTE 7: NYTEGNING

NOK 1000	Individuell kapitalforsikring	Individuell renteforsikring	Gruppeliv	Kollektiv pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Sum
2020	125 541	39 354	184	65 170	3 652	233 901
2019	149 392	43 856	105	51 563	5 866	250 782
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

Nytegnet premie er registrert totalpremie på årsbasis

NOTE 8: GJENFORSIKRING

	Gjenfors. andel av brutto erst. avsetninger	Gjenfors. andel av premieavsetninger	Sum gjenfors. andel av forsikringsforpliktelser
Bokført verdi 01.01.2020	141 947	863	142 809
Endring 2020	24 957	(119)	24 838
Bokført verdi 31.12.2020	166 903	743	167 647



NOTE 9: FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER NOK 1000	2020	2019
Lønn	34 761	32 421
Provisjoner	81 451	78 594
Andre salgskostnader	29 223	23 648
Sum	145 435	134 663

HUSLEIE NOK 1000	2020	2019
Nordre gt. 12, Trondheim	5 017	4 483
Søndre gt. 15, Trondheim	228	232
Bryggetorget 4, Oslo	457	177
Sørkedalsveien, Oslo	-	443
Sum	5 702	5 335

Husleieforpliktelser er balanseført under andre eiendeler og avsetninger for forpliktelser med 8,7 mill. i hht. IFRS 16.

LEIE AV UTSTYR NOK 1000	2020	2019
Årlig leie, ikke balanseført	2 643	2 464

NOTE 10: LØNN OG HONORARER

NOK 1000	2020	2019
Gjennomsnittlig antall ansatte	97	96
Lønninger og bonus mv.	78 696	71 148
Arbeidsgiveravgift	15 463	15 825
Pensjonskostnader	7 671	7 202
Andre ytelser	934	2 889
Sum	102 764	97 063
Lovpålagt revisjon	378	181
Skatterådgivning	63	81
Annen ytelse uten revisjon	-	-
Sum	440	262

NOTER



GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER, 2020 NOK 1000	Lønn ¹⁾	Andre ytelser	Utlån ²⁾	Pensjons- kostnad ³⁾
Adm.dir. Steinar Nielsen	2 608,2	180,9	11 192,1	153,0

1) 1) Omfatter lønns- og bonusutbetalinger for hele året, hvorav kontantbonus utgjør kr 255.762.

2) Utlån er gitt av sesterselskapet 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 1 52.974 vedr. administrerende direktør i 2020.

3) Øvrige opplysninger om pensjonsavtaler

Administrerende direktør har i tillegg til innskuddsbasert tjenstepensjon 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 uførerente. Det er i 2020 kostnadsført kr 326.995 i pensjonskostnad tilknyttet driftspensjonen.

STYRET NOK 1000	Honorarer
Ole Krogh Petersen	-
Trond F. Mellingsæter	-
Nichlas Abel Korsgaard	-
Monica Haftorn Iversen	-
Per Olav Monseth	91 000
Marianne Kartum	91 000
Kari Weisser (ansattvalgt)	37 000
Frode Strand (ansattvalgt)	37 000
Sara Andrea Heiersted (ansattvalgt)	37 000
Sum styret	293 000



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 553.236 og avkastning på kr 252.943 i 2020. I alt er det avsatt pensjonsforpliktelse på kr 5.994.124 pr. 31.12.2020.

Selskapet inngikk i 2006 en pensjonsavtale med fungerende hovedlege. Pensjonsavtalen vil ved full opptjening gi en årlig alderspensjon på 1,5 G i 10 år fra pensjoneringsstidspunktet. Pensjonsrettigheten opptjenes fra fylte 55 år til fylte 65 år. Opptjeningen opphørte 08.12.2018. Sum pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2020 utgjør kr 1.280.426.

NOK 1000	2020	2019
Pensjonskostnader, innskuddspensjonsordning	6 865	6 757
Avsetning AFP	1 261	1 165
Pensjonskostnader, driftspensjonsavtale	806	789
Sum pensjonskostnader	8 932	8 712
Antall medlemmer i innskuddsordningen	98	105
NOK 1000	2020	2019
Avsatt pensjonsforpliktelse 01.01.	6 468	6 024
Avsatt innskudd pensjonsforpliktelse	553	407
Avkastning	253	382
Utbetalt ved sluttoppgjør		(345)
Avsatt pensjonsforpliktelse 31.12.	7 275	6 468

NOTE 12: INNTEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER FORDELT PÅ KATEGORI

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI NOK 1000	2020	2019
Aksjer og andeler		
Utbytte fra aksjer og andeler	1 401	6 775
Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler	419 720	1 281 159
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler	1 246 563	930 426
Sum aksjer og andeler	1 667 684	2 218 360
Rentepapirer		
Renteinntekter	100 157	89 030
Realisert gevinst/tap på rentepapirer	93 399	(24 453)
Urealisert gevinst/tap på rentepapirer	140 865	313 304
Sum rentepapirer	334 421	377 881
Finansielle derivater		
Renteinntekter	(189)	(75)
Realisert gevinst/tap på finansielle derivater	-	
Urealisert gevinst/tap på finansielle derivater	218	(149)
Sum finansielle derivater	29	(224)
Annet		
Agio diverse	15 022	(25 323)
Andre finansielle inntekter og kostnader	288	7 530
Sum annet	15 311	(17 793)
Sum inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 017 445	2 578 224



NOTE 13: FINANSIELLE INSTRUMENTER

AKTIVAALLOKERING NOK 1000	Selskaps- porteføljen	Koll. portef. uten over- skuddsdeling	Koll. portef. med over- skuddsdeling	Investerings- valg- porteføljen	Sum
Virkelig verdi over resultatet					
Aksjer	434				434
Aksjefond	6 186		40 336	15 098 266	15 144 788
Obligasjoner	807 498	428 102	522 764		1 758 364
Obligasjonsfond		142 411	119 422	8 285 660	8 547 493
Pengemarkedsfond				209 061	209 061
Finansielle derivater				278 922	278 922
Utlån og fordringer					
Andre finansielle eiendeler	246 713	31 939	35 175	212 216	526 043
Sum 2020	1 060 831	602 453	717 697	24 084 124	26 465 104
Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet			1 320 150		
Prinsipp for verdimåling					
Nivå 1: Noterte priser	813 684	570 513	682 522	23 324 934	25 391 653
Sum 2019	341 312	543 363	586 258	20 193 308	21 664 241

Aksjer i selskapsporteføljen 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			Balansført verdi
		Nivå 2	Nivå 3	Sum	
Egenkapitalinstrumenter	15 144 788		434	15 145 222	15 145 222
Renteinstrumenter	10 246 866		268 052	10 514 918	10 514 918
Derivater positiv verdi		-		-	-
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 (ujusterte) 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			
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond	72 054	85 004	12 950
Danske Invest European Bond	46 993	57 407	10 415
Sum	119 047	142 411	23 365

Kollektivporteføljen med overskuddsdeling NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK W	28 007	40 336	12 328
DI Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	15 278	20 022	4 744
Danske Invest Global High Yield Oblig., NOK h	16 006	18 986	2 980
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	49 485	54 749	5 264
Danske Invest European Bond A-nok h	19 939	25 666	5 727
Sum	128 715	159 758	31 043

Selskapsporteføljen NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi*)	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
Danske Invest Horisont 50	5 200	6 186	986
Sum	5 200	6 186	986

*J) Totalt utgjør aksjer og andeler i selskapsporteføljen 6,6 mill. Disse fordeles med 6,2 mill. i Danske Invest Horisont 50, 0,2 mill. i Norsk Pensjon AS og 0,2 mill. i Pensjonskontoregisteret AS.

DERIVATER NOK 1000	Nomineelt volum	Markeds- verdi negativ	Markeds- verdi positiv	Markeds- verdi total
Derivater, kollektivporteføljen uten overskuddsdeling:				
31.12.2020	-	-	-	-
31.12.2019	-	-789	571	-218

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. Begge rentederivatene løp til forfall i august 2020.



NOTE 14: FINANSIELL RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

LIKVIDITETSRISIKO KNYTTET TIL VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING (OBLIGASJONER)

NOK 1000	< 1 mnd	1 - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år - 5 år	> 5 år	Totalt
Valuta: NOK						
Statsobligasjoner	-	-	864	34 409	10 042	45 316
Kommuneobligasjoner	26 107	160 093	13 327	194 007	-	393 534
Kredittobligasjoner	121 348	739 273	46 390	583 065	91 272	1 581 348
Sum	147 455	899 366	60 581	811 481	101 314	2 020 198

Renterisiko:

Selskapets renterisiko fra de finansielle obligasjonsinvesteringer er beregnet til 36,1 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. 31.12.2020 er markedsverdien på andelene i verdipapirfondene 40,3 mill. Beholdningens kostpris er 28 mill. I Solvens II beregnes tapsrisikoen av aksjeinvesteringene til 18,2 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	177 215	15 %	192 750	24 %
AA	277 340	23 %	232 217	29 %
A	413 651	34 %	213 105	26 %
BBB	286 666	24 %	169 425	21 %
Under BBB	37 016	3 %	-	0 %
Ikke rated	20 813	2 %	-	0 %
Sum	1 212 700	100 %	807 498	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 valutaderivativer for å redusere markedsrisikoen knyttet til endringer i kronekursen. 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:	2020	2019	2018	2017	2016
Bokført avkastning	2,1 %	2,6 %	2,5 %	2,2 %	2,0 %
Verdijustert avkastning	4,1 %	4,0 %	1,0 %	3,2 %	3,5 %

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN MED OVERSKUDDSDDELING:	2020	2019	2018	2017	2016
Bokført avkastning	2,4 %	1,9 %	3,5 %	2,0 %	1,9 %
Verdijustert avkastning	4,6 %	4,7 %	0,6 %	4,2 %	4,2 %

Kollektivporteføljen uten overskuddsdeling:	2020	2019	2018	2017	2016
Bokført avkastning	1,6 %	3,1 %	1,5 %	2,3 %	2,0 %
Verdijustert avkastning	3,5 %	3,5 %	1,3 %	2,5 %	3,1 %

SELKAPSPORTEFØLJEN:	2020	2019	2018	2017	2016
Bokført avkastning	1,6 %	1,9 %	3,8 %	2,5 %	2,1 %
Verdijustert avkastning	3,4 %	2,0 %	1,0 %	1,9 %	2,0 %

NOTER

NOTE 16: AKSJER

SELKAP	Antall aksjer	Pålydende	Kostpris	Balansført verdi
Norsk Pensjon AS	200	1 000	200 000	200 000
Pensjonskontoregisteret AS	39	6 000	234 000	234 000

Beløpene er oppgitt i hele tall

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

Pensjonskontoregisteret AS org. nr. 925851523. Adresse Hansteens gate 2, 0253 Oslo.
Verdien er balansført til kostpris.
Eierandel er 3,9 %.



NOTE 17: EIENDELER KNYTTET TIL INVESTERINGSAVTALER

NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.20	Avkasning 2020
Aksjefond				
BlackRock - Emerging Europe Fund	BlackRock	5 922	6 641	-7,3 %
BlackRock - Global Dynamic Equity Fund A2	BlackRock	16 022	3 861	20,9 %
BlackRock - Global SmallCap Fund A2	BlackRock	744	802	20,9 %
BlackRock - US Basic Value Fund A2	BlackRock	7 910	6 491	-1,5 %
BlackRock Global Funds European Fund A2	BlackRock	34 982	56 758	27,8 %
BlackRock Latin American Fund A2 (USD)	BlackRock	3 812	2 100	-20,0 %
C WorldWide Globale Aksjer	C WorldWide	1 225	24 777	20,1 %
C WorldWide Healthcare Select Accum Units Nok	C WorldWide	6 545	46 217	25,4 %
C WorldWide Norge	C WorldWide	347	6 017	12,1 %
Danske Invest Horisont 100, klasse NOK I	Danske Invest	265 226	42 089	8,7 %
Danske Invest Horisont 20, klasse NOK I	Danske Invest	128 781	16 490	6,0 %
Danske Invest Horisont 35	Danske Invest	76 705	117 967	5,4 %
Danske Invest Horisont 35, klasse NOK	Danske Invest	15 507	2 051	6,4 %
Danske Invest Horisont 50	Danske Invest	87 640	180 846	6,1 %
Danske Invest Horisont 50, klasse NOK I	Danske Invest	267 617	37 310	8,0 %
Danske Invest Horisont Aksje	Danske Invest	41 948	190 494	7,6 %
Danske Invest Norge I	Danske Invest	5 011	54 570	3,9 %
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest	2 402	90 521	34,3 %
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest	2 295	86 486	34,3 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest	23 384	174 033	4,6 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest	100 599	748 685	4,6 %
Danske Invest SICAV China Class A	Danske Invest	9 946	9 576	37,6 %
Danske Invest SICAV Emerging and Frontier Markets A	Danske Invest	2 126	290	7,3 %
Danske Invest SICAV Europe A	Danske Invest	506 495	98 604	8,3 %
Danske Invest SICAV Europe High Dividend A	Danske Invest	3 855	1 215	-0,4 %
Danske Invest SICAV Europe Small Cap A	Danske Invest	19 402	17 804	23,5 %
Danske Invest SICAV Glb.Emerg.Mkts.Sml.Cap A	Danske Invest	7 650	2 948	18,7 %
Danske Invest SICAV Global Sustainable Future A	Danske Invest	23 369	6 709	6,7 %
Danske Invest SICAV Japan A	Danske Invest	16 365	4 913	2,0 %
Danske Invest SICAV Russia Class A	Danske Invest	40 848	9 695	-8,1 %
Danske Invest SICAV SRI Global SA	Danske Invest	5 184 289	1 115 654	14,5 %
Danske Invest USA, NOK	Danske Invest	4 876	1 318	17,7 %
DI SICAV Global Emerging Markets A	Danske Invest	28 661	27 184	22,4 %
DI SICAV Global Emerging Markets A	Danske Invest	493 498	468 080	22,4 %
Eika Balansert	Eika Kapitalforvaltning	183 386	780 722	7,0 %
Eika Global	Eika Kapitalforvaltning	185 159	352 996	2,3 %
Eika Norden	Eika Kapitalforvaltning	26 328	209 972	18,3 %
Eika Norge	Eika Kapitalforvaltning	33 224	193 140	3,5 %
Eika Pensjon	Eika Kapitalforvaltning	1 213 786	2 852 299	5,6 %
Eika Spar	Eika Kapitalforvaltning	3 830	26 980	5,0 %
Fidelity Asia Focus Fund	Fidelity	245 590	27 003	21,9 %
Fidelity FIRST All Country World Fund (EUR)	Fidelity	474 351	117 103	8,9 %
Fidelity Funds - America Fund	Fidelity	99 867	9 909	1,3 %
Fidelity Funds - Global Industrials Fund A EUR	Fidelity	1 186	698	7,2 %
Fidelity Funds - Global Technology Fund A EUR	Fidelity	206 093	85 949	40,5 %
Fidelity Funds - GlobalFinancial Services Fund	Fidelity	5 318	2 117	2,7 %
Fidelity Funds - India Focus Fund- A\$	Fidelity	15 669	7 760	11,7 %

34



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.20	Avkasning 2020
Fidelity Funds China Consumer Fund AA (EUR)	Fidelity	10 759	3 475	31,2 %
JPMorgan FF US Select Equity Fund A	JPMorgan	2 331	10 441	20,5 %
Danske Invest Index Europe Restricted, klasse NOK	Danske Invest	36 935	4 472	4,2 %
Danske Invest Index Glb Emerging Mkts Restricted, NOK	JPMorgan	40 786	5 132	14,0 %
Danske Invest Index Glb Emerging Mkts Restricted, NOK	JPMorgan	1 959 910	246 593	14,0 %
Danske Invest Index Glb Emerging Mkts Restricted, NOK	Pareto	637 715	80 236	14,0 %
Danske Invest Index Global AC Restricted, klasse NOK	Pareto	298 397	43 192	13,7 %
Danske Invest Index Global AC Restricted, klasse NOK	Pareto	5 743 072	831 301	13,7 %
Danske Invest Index Global AC Restricted, klasse NOK	Pareto	483 226	69 946	13,7 %
Danske Invest Index Japan Restricted, klasse NOK	Danske Invest	2 160	277	11,0 %
Danske Invest Index Norway Restricted, klasse NOK	Danske Invest	144 647	17 309	7,1 %
Danske Invest Index Norway Restricted, klasse NOK	Danske Invest	4 872 220	583 023	7,1 %
Danske Invest Index Norway Restricted, klasse NOK	Danske Invest	3 709 699	443 912	7,1 %
Danske Invest Index USA Restricted, klasse NOK	Danske Invest	31 120	5 095	17,7 %
Profil Invest Danica Pension Norge Aksj Oms.b.	Danske Invest	27 785 107	4 084 615	19,7 %
SKAGEN Global (Norge)	Danske Invest	54 672	128 462	9,6 %
SKAGEN Kon-Tiki (Norge)	Schroder	80 854	84 307	17,4 %
SKAGEN Vekst (Norge)	Schroder	16 735	49 263	9,5 %
Vanguard S&P500 UCITS ETF	Schroder	134 000	81 370	15,0 %
Sum aksjefond			15 098 266	

NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.20	Avkasning 2020
Obligasjonsfond				
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Curr. Bnd	Ashmore	206 899	170 446	2,9 %
C WorldWide Obligasjon	C WorldWide	3 285	4 129	4,7 %
Danske Alternatives ICAV Loan Fund I W Acc	Danske Invest	342 608	384 114	3,2 %
Danske Invest Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	Danske Invest	14 017	1 971	-0,5 %
Danske Invest Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	Danske Invest	1 727 012	242 901	-0,5 %
Danske Invest Global High Yield Oblig. NOK h	Danske Invest	2 652	365	3,9 %
Danske Invest Horisont 20	Danske Invest	83 247	131 854	4,4 %
Danske Invest Horisont 65	Danske Invest	75 708	138 948	6,6 %
Danske Invest Horisont 65, klasse NOK I	Danske Invest	276 114	42 404	8,2 %
Danske Invest Horisont 80	Danske Invest	55 784	147 651	7,1 %
Danske Invest Horisont 80, klasse NOK I	Danske Invest	198 799	30 419	9,1 %
Danske Invest Horisont Rente	Danske Invest	28 874	34 321	4,2 %
Danske Invest Horisont Rente Konservat. kl NOK	Danske Invest	63 428	7 199	3,3 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Danske Invest	67 215	8 250	2,9 %
Danske Invest Nordisk Kredittobl Klasse NOK h	Danske Invest	20 742	2 609	1,2 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK	Danske Invest	31 038	3 635	1,6 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I	Danske Invest	10 201 039	1 223 008	1,9 %
Danske Invest Norsk Likviditet	Danske Invest	163 029	180 412	1,3 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	Danske Invest	50 208	54 178	5,6 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Danske Invest	2 003 867	2 270 406	5,8 %
Danske Invest Nye Markeder Obl. Lokal Val. NOK	Danske Invest	67	9	0,2 %



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.20	Avkasning 2020
Obligasjonsfond				
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	1 575	237	3,4 %
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	2 497 681	375 042	3,4 %
Danske Invest SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	12 607	2 137	3,3 %
Danske Invest SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	6 062 455	1 027 525	3,3 %
Eika Kreditt	Eika Kapitalforvaltning	2 001	2 006	2,2 %
Eika Obligasjon	Eika Kapitalforvaltning	857 433	908 675	5,2 %
Eika Pengemarked	Eika Kapitalforvaltning	27 759	28 649	1,4 %
Eika Sparebank	Eika Kapitalforvaltning	12 878	13 137	1,4 %
JPMorgan Global Corp Bond Fund	JPMorgan	1 281	988	7,0 %
Storebrand Eiendomsfond Norge KA	Storebrand	196 241 050	248 139	N/A
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	115 038	28 382	2,4 %
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	1 021 847	252 110	2,4 %
Danske PEP 2018 Co-Investment K/S	Danske Private Equity	1 500 000	9 622	N/A
Danske PEP 2018 EUR K/S	Danske Private Equity	3 000 000	1 598	N/A
Danske PEP 2018 USD K/S	Danske Private Equity	3 403 500	8 693	N/A
Sum obligasjonsfond			7 986 167	
Obligasjoner				
3,75 NORWAY (KINGDOM) 25/5-2010/2021		371 500 000	376 655	-1,5 %
3,75 NORWAY (KINGDOM) 25/5-2010/2021		32 100 000	32 545	-1,5 %
1,75 NORWEGIAN GOVERNMENT 6/9-2019/2029		23 000 000	24 632	5,6 %
2 NORWEGIAN GOVERNMENT 26/4-2018/2028		10 000 000	10 833	5,2 %
2,0 NORWAY (KINGDOM) 24/5-2012/2023		9 500 000	9 878	2,0 %
Sum obligasjoner			454 543	
Bankfond og bankinnskudd				
Danica Pensjon Bankkonto	Danske Bank	417 300	54 010	
Finansielle derivater	Danica		278 922	
Kundemidler ikke investert	Danske Bank		212 216	
Sum bankfond og bankinnskudd			545 148	
Totalsum eiendeler knyttet til investeringsavtaler			24 084 124	
Avsetning knyttet til investeringsavtaler				
	Ordinære avsetninger (premiereserve)		24 020 061	
	Innskuddsfond		64 063	
Sum avsetninger knyttet til investeringsavtaler			24 084 124	
	- Herav Individuell renteforsikring		2 198 606	
	- Herav Individuell kapitalforsikring		2 843 948	
	- Herav Kollektiv pensjonsforsikring		19 041 570	
	Sum		24 084 124	



NOTE 18: MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Danica Pensjonsforsikring AS har følgende mellomværende med selskap i samme konsern NOK 1000	31.12.2020	31.12.2019
Fordringer		
Danica Pension, Danmark	710	2 719
Sum fordringer	710	2 719
Gjeld		
Danske Bank, Danmark	(6 492)	(5 349)
Sum gjeld	(6 492)	(5 349)

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	2020	2019
Kjøp av interne tjenester fra Danica Pension/Danske Capital:		
Finans	4 916	2 450
Transaksjoner med Danske Bank:		
IT - drift	28 424	26 886
IT - utvikling	22 769	9 309
Finans	3 721	2 496
Provisjoner	39 114	34 580
Internrevisjon	1 103	1 247
Husleie	813	883
Øvrige driftskostnader	23 891	10 966
Sum	124 752	88 817

NOTER



NOTE 19: SKATT

NOK 1000	2020	2019
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Resultat av ordinær virksomhet	127 286	174 220
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigede kostnader	53	83
Realisert/urealisert gevinst/tap aksjefond finansielle omløpsmidler	-	-
Realisert/urealisert tap andeler i verdipapirfond	(348)	(640)
Endring i midlertidige forskjeller		
Mer-/mindre verdi finansielle eiendeler	12 535	15 668
Regnskapsmessige mer-/mindre avskrivninger	(11 940)	(9)
Endring pensjonsforpliktelse	806	445
Andre forskjeller	5 065	(114)
Skattemessig fremførbart underskudd	-	-
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	133 456	189 652
Avgitt konsernbidrag		
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	133 456	189 652
Skatt	33 364	47 413
Ubenyttet godtgjørelse	-	-
Betalbar skatt på årets resultat	33 364	47 413
Skattekostnaden fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	(33 364)	(47 413)
Korreksjon tidligere års skatt	(129)	
Brutto endring utsatt skatt	1 544	4 001
Skatt av konsernbidrag		
Skattekostnad	(31 949)	(43 412)
Herav skattekostnad ordinært resultat	(31 949)	(43 412)
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Finansielle eiendeler	61 880	62 666
Driftsmidler	(476)	(31)
Avsatt pensjonsmidler	(7 275)	(6 468)
Andre forskjeller	(5 184)	-
Sum	48 946	56 167
Utsatt skatt i balansen	12 236	14 042
Betalbar skatt i balansen	33 364	47 413



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	Totalt	Gruppe 1	Gruppe 2
Aksjekapital	185 844,0	185 844,0	
Overkursfond	200 156,0	200 156,0	
Avstemmingsreserve	582 180,6	582 180,6	
Risikoutjevningfond	8 037,1		8 037,1
Sum solvenskapital pr. 31.12.2020	976 217,7	968 180,6	8 037,1
Sum solvenskapital pr. 31.12.2019	822 455,5	819 002,4	3 453,0

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK 1000	31.12.2020	31.12.2019
Markedsrisiko	146 198,6	199 314,9
Motpartsrisiko	26 544,5	32 139,2
Livsforsikringsrisiko	512 070,7	387 967,5
Helseforsikringsrisiko	84 610,7	86 640,9
Operasjonell risiko	70 229,2	62 149,9
Diverse diversifiseringseffekter	-163 954,4	-182 880,2
Tapsabsorberende evne	-25 831,7	-45 630,3
Totalt solvenskapitalkrav	649 867,6	539 701,8
Minstekapitalkrav	248 141,1	221 132,3
Minstekapitalkrav - 25 % av solvenskapitalkravet	162 466,9	134 925,5
Minstekapitalkrav - 45 % av solvenskapitalkravet	292 440,4	242 865,8
Solvensmargin kapital i % av solvenskapitalkravet	150,2 %	152,4 %
Solvensmargin kapital i % av minstekapitalkravet	393,4 %	371,9 %

NOTER



Deloitte.

Deloitte AS
Dyre Halses 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 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2020, 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.

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

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTL and each DTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registret: i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980211282

Penneo Dokumentnr: 78K6D-FFBAA-ZPX31-PPCNI-PH7EA-D51CP



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danica Pensjonsforsikring AS

REVISORS BERETNING

mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike 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 modifierer 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 rettviseende 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 og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

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 bokføringskikk i Norge.

Pernico Dokumentnr: 7BK0D-FFB4A-ZPX31-PGGONT-PHFJA-D5VCP



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danica Pensjonsforsikring AS

Trondheim, 19. mars 2021
Deloitte AS

Per Kr. Forseth
statsautorisert revisor

PEENEO

*Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo" - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.*

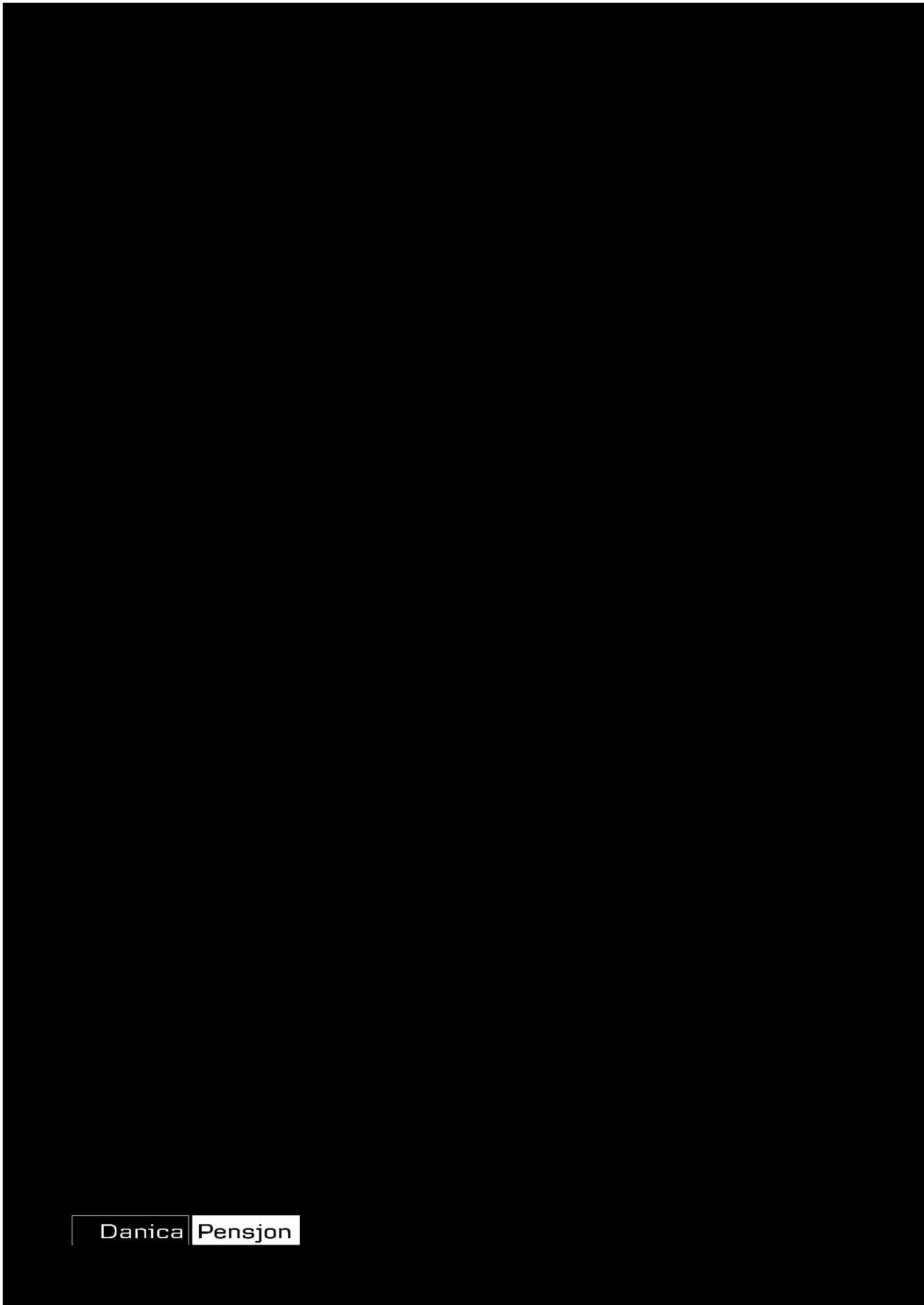
"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Per Kristian Forseth
Statsautorisert revisor
På vegne av: Deloitte AS
Serienummer: 9578-5999-4-2709515
IP: 109.189.xxx.xxx
2021-03-19 09:10:51Z

 bankID

Penneo Dokumentmøkket: 7BK6D-FFBAA-ZPX31-FGCFN-PPH/EA-D5VCP





Danica Pensjon