



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2019 - 31.12.2019

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: 23.06.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

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, 28.07.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 417 998 000	2 274 002 000
Avgitte gjenforsikringspremier		102 338 000	107 379 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	1 004 303 000	713 083 000
Sum premieinntekter for egen regning	2	3 319 963 000	2 879 706 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		19 859 000	15 537 000
Verdiendringer på investeringer		18 038 000	-14 287 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		8 620 000	9 420 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	46 517 000	10 670 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		71 335 000	102 149 000
Verdiendringer på investeringer		1 225 316 000	-2 550 209 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 223 016 000	1 439 683 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	2 519 667 000	-1 008 377 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Erstatninger			
Brutto utbetalte erstatninger	5	881 949 000	740 019 000
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger	5	51 216 000	61 737 000
Utbetalte erstatninger		830 733 000	678 282 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	739 266 000	916 488 000
Sum erstatninger	2	1 569 999 000	1 594 770 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Endring i premiereserve m.v. brutto		16 715 000	124 147 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		-3 258 000	21 385 000
Endring i premiereserve m.v.		19 973 000	102 762 000
Endring i kursreguleringsfond		17 889 000	-14 681 000
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		1 191 000	3 531 000
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-140 000	-185 000
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		1 331 000	3 716 000
Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser	2	39 193 000	91 797 000
Endring i pensjonskapital m.v.	2	3 906 891 000	-78 930 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	2	3 906 891 000	-78 930 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		309 000	7 443 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser		309 000	7 443 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		1 938 000	5 288 000
Salgskostnader	9,10	134 663 000	139 998 000
Endring i forskuddsbetalte direkte salgskostnader	9,10	87 568 000	66 200 000
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-16 593 000	-7 026 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		207 576 000	204 460 000
Resultat av teknisk regnskap	2	162 179 000	62 459 000
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		11 917 000	4 968 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Netto driftsinntekt fra eiendom			
Verdiendringer på investeringer		376 000	-6 485 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		-253 000	5 145 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		12 040 000	3 628 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 040 000	3 628 000
Resultat før skattekostnad		174 219 000	66 087 000
Skattekostnader	19	43 412 000	16 587 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		130 807 000	49 500 000
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		130 807 000	49 500 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
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	6 038 000	5 398 000
Rentebærende verdipapirer	13	335 474 000	227 978 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		341 512 000	233 376 000
Sum investeringer		341 512 000	233 376 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		42 705 000	25 713 000
Andre fordringer		33 927 000	39 829 000
Sum fordringer		76 632 000	65 542 000
Andre eiendeler			
Kasse, bank		356 714 000	187 220 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	2 222 000	
Sum andre eiendeler		358 936 000	187 220 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 393 000	1 342 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 393 000	1 342 000
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		781 473 000	487 480 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
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	35 366 000	27 605 000
Rentebærende verdipapirer	13	1 094 255 000	1 028 955 000
Finansielle derivater	13	336 000	334 000
Andre finansielle eiendeler		49 170 000	87 901 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 179 127 000	1 144 795 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 179 127 000	1 144 795 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	8	142 809 000	146 207 000
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)		12 829 218 000	9 927 841 000
Rentebærende verdipapirer		7 364 089 000	6 783 293 000
Finansielle derivater		131 477 000	-116 832 000
Andre finansielle eiendeler		408 081 000	262 744 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		20 732 865 000	16 857 046 000
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	20 732 865 000	16 857 046 000
Sum eiendeler i kundeporteføljene		22 054 801 000	18 148 048 000
SUM EIENDELER		22 836 274 000	18 635 528 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		136 344 000	106 344 000
Selskapskapital		136 344 000	106 344 000
Overkurs		84 656 000	14 656 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Annen innskutt egenkapital		20 160 000	20 160 000
Sum innskutt egenkapital		241 160 000	141 160 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		439 000	63 000
Risikoutjevningfond		3 453 000	3 453 000
Annen opptjent egenkapital		487 307 000	356 143 000
Sum opptjent egenkapital		491 199 000	359 659 000
Sum egenkapital		732 359 000	500 819 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		1 045 503 000	1 040 477 000
Tilleggsavsetninger		22 510 000	15 729 000
Kursreguleringsfond		42 593 000	24 705 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		15 064 000	15 874 000
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		53 457 000	48 010 000
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser 3		1 179 127 000	1 144 795 000
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.		20 672 888 000	16 794 103 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		59 976 000	62 943 000
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje 3,4		20 732 864 000	16 857 046 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	11	6 468 000	6 024 000
Forpliktelser ved periodeskatt	19	47 413 000	18 295 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	14 042 000	5 547 000
Andre avsetninger for forpliktelser	9	2 222 000	
Sum avsetninger for forpliktelser		70 145 000	29 866 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring		39 838 000	-16 871 000
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring		17 826 000	12 838 000
Finansielle derivater		218 000	69 000
Andre forpliktelser		30 884 000	67 406 000
Sum forpliktelser		88 766 000	63 442 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		33 013 000	39 560 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		33 013 000	39 560 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		22 836 274 000	18 635 528 000



Årsrapport 2019

Danica Pensjonsforsikring AS

Danica Pensjon



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

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



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

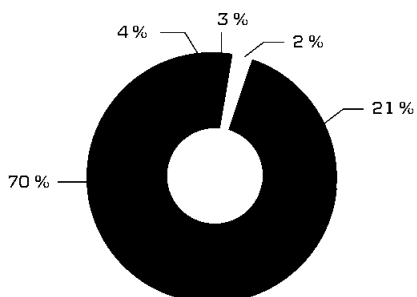


NØKKELTALL

OVERSIKT OVER FINANSIELLE NØKKELTALL

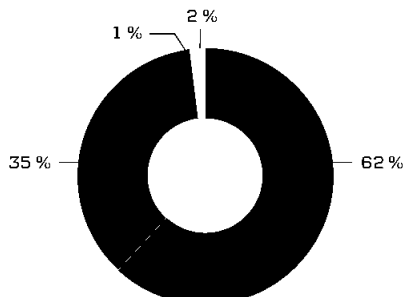
NOK 1.000	2015	2016	2017	2018	2019
Brutto premieinntekter	2 244 090	2 724 655	2 946 904	2 987 084	3 422 301
Herav mottatte reserver	544 815	727 923	774 834	713 083	1 004 303
Resultat før skatt	106 343	119 088	121 546	66 087	174 220
Herav netto finansinntekter til eiere	1 760	15 708	13 657	11 283	32 743
Forvaltningskapital	13 661 234	15 481 642	18 585 168	18 635 528	22 836 274
Egenkapital	309 623	360 188	451 319	500 819	732 359
Nøkkeltall:					
Avkastning Danica Vælg Moderat	8,4 %	4,5 %	11,1 %	-4,3 %	14,7 %
Solvensmargin etter Solvens I - regler	274,1 %				
Solvensmargin etter Solvens II - regler		120,6 %	130,0 %	143,8 %	152,4 %
Antall ansatte	93	92	93	92	100

KAPITAL PER PORTEFØLJE



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

AKTIVAPROFIL INVESTERINGSPORTEFØLJEN



- INNSKJUDDSPENSJON
- Aksjefond
- Obligasjoner
- Derivater
- Bankkonto



LEDERGRUPPE



STEINAR NIELSEN
Chief Executive
Officer
Født 1970



BJØRN JOHANBYE
Chief Risk Officer
Født 1974



**SYLVIA BAKKEN
ENGAN**
Governance &
Regulatory
Født 1977



**MARI CICILIE
KVERNBERG**
Business
Management
& Administration
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

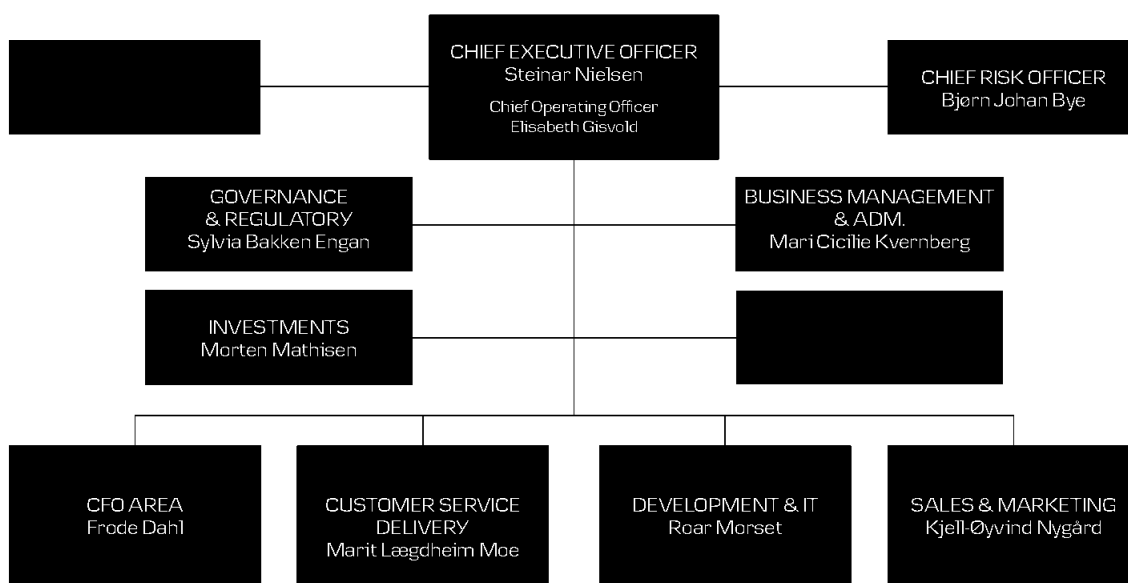


**KJELL-ØYVIND
NYGÅRD**
Chief Commercial
Officer
Født 1971



ELISABETH GISVOLD
Chief Operating
Officer
Født 1968

ORGANISASJON





Styrets beretning for 2019

HOVEDPUNKTER I 2019

- Resultat før skatt på 174 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 28,3 %.
- Forvaltningskapital er 22.836 millioner kroner (+ 22,5 %).
- Det mest benyttede investeringsvalget for Innskuddspensjon Danica Valg Moderat (50 % aksjer) hadde en avkastning på 14,7 % i 2019.
- 15,3 % økning i premieinntektene.



1. Eierforhold / historikk

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

2. Privatmarked

I privatmarkedet tilbys pensjonsprodukter med investeringsvalg og personrisikoprodukter.

Ved utgangen av 2019 hadde selskapet 29.060 avtaleforhold tilknyttet privat pensjonssparing, tilsvarende 4.846 millioner kroner i kundemidler. Selskapets markedsandel for produkter med investeringsvalg er 6,7 % målt i kapital.

Porteføljen av personforsikringer omfattet ved utløpet av året 65.508 forsikringsdekninger.

3. Bedriftsmarked

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

Porteføljen på bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av året 14.457 bedrifter med 94.420 aktive medlemmer. I tillegg inngår 119.921 pensjonskapitalbevis og 374 Fripoliser med investeringsvalg i porteføljen. Kundemidlene med investeringsvalg i bedriftsmarkedet var ved utgangen av 2019 15.887 millioner. Selskapets markedsandel målt i kapital for innskuddspensjon var 5,1 %.

4. Regnskapsmessige forhold

(tall for 2018 vises i parentes)

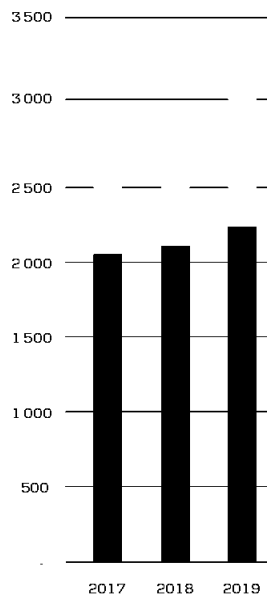
RESULTAT

Resultat før skatt ble 174,2 (66,1) millioner kroner, og resultat etter skattekostnad er 130,8 (49,5) millioner kroner. Bedre risikoresultat og økte finansinntekter er hovedårsaken til resultatutviklingen.

Selskapets årsregnskap for 2019 er basert på forutsetningen om fortsatt drift.

PREMIEINNTEKTER

Premieinntekter for egen regning (f.e.r.) i 2019 var 3.320,0 (2.879,7) millioner kroner, noe som gir en vekst på 15,3 %.

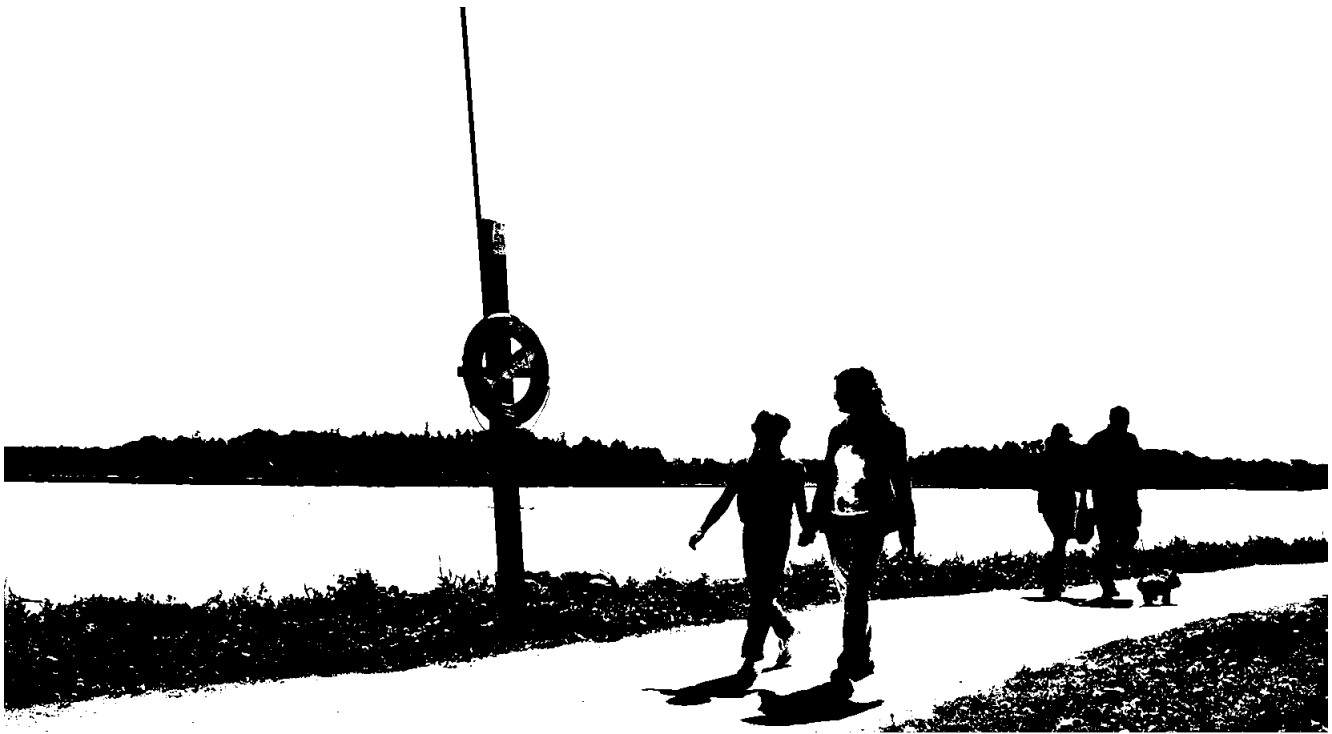


■ Forfalt premie ■ Mottatte reserver

Premieinntektene f.e.r. fra privatmarkedet utgjorde i 2019 689,3 (716,7) millioner kroner.

Premieinntektene f.e.r. fra bedriftsmarkedet utgjorde i 2019 2.630,6 (2.163,0) millioner kroner.

7



ERSTATNINGER

Den totale erstatningskostnaden f.e.r. for selskapet i 2019 var 1.570,0 [1.594,8] 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 207,6 [204,5] millioner kroner i 2019.

Selskapet hadde 100 fast ansatte medarbeidere ved utløpet av 2019.

KAPITALFORVALTNING/FINANSINNTEKTER

Selskapets kundemidler i investeringsvalgporteføljen er plassert i fond levert av ulike forvaltere. Andelen av aksjefond utgjør 62 % [59 %] av den totale beholdning og andel i rentefond og bankinnskudd utgjør 38 % [41 %]. Total verdi for kundemidlene i investeringsvalgporteføljen i privat- og bedriftsmarkedet ved utløpet av året er 20.732,9 [16.857,0] millioner kroner [90,8 % av forvaltningskapitalen]. Økningen skyldes i hovedsak 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 2019 14,7 % [-4,3 %]. De siste 5 år har dette investeringsvalget gitt en årlig avkastning på 6,7 % i gjennomsnitt, noe som er midt i feltet blant selskapene i bransjen for Innskuddspensjon.

De forsikringstekniske avsetninger tilknyttet uførepensjoner under utbetaling er beregnet med en årlig garantert avkastning (grunnlagsrenten) på 2,1 %. Kollektivporteføljen tilknyttet disse reservene utgjorde 608,4

[539,7] millioner kroner pr. 31.12.2019, og fikk en verdijustert avkastning på 4,6 % [0,6 %] i 2019. Bufferkapitalen tilknyttet denne porteføljen er 8,1 % av reserven [5,1 %]. Faktisk investering i aksjer pr. 31.12.2019 var 5,8 % [5,1 %]. 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 2019 32,7 [6,0] millioner kroner. Porteføljenes resultat er preget av det generelt lave rentenivå vi har for tiden. Pengemarkedsrentene i Norge stiger jevnt gjennom året men ikke mer enn at bidraget fra reduserte kredittpåslag fører til at obligasjonsporteføljen utvikler seg positivt. Globale kredittobligasjoner har utviklet seg meget sterkt i 2019. Årsaken er både fallende internasjonale renter, spesielt påvirket av rentekuttene fra den amerikanske sentralbanken i siste halvår, og en økt risikoappetitt som presser kredittpåslagene ned til lave nivåer. I 2019 har vi sett en imponerende utvikling i de største aksjemarkedene etter den kraftige nedturen og store salgspres i slutten av fjoråret.

Porteføljen har en bokført verdi pålydende 912,2 [832,2] millioner kroner ved utløpet av 2019, fordelt på 341,5 millioner kroner i selskapsporteføljen og 570,7 millioner kroner i kollektivporteføljen uten overskuddsdeling. Verdijustert avkastning i disse porteføljene utgjorde i 2019 2,0 % [1,0 %] for selskapsporteføljen og 3,5 % [1,3 %] for kollektivporteføljen uten overskuddsdeling.

Selskapets totale forvaltningskapital ved utløpet av 2019 var 22.836 [18.636] millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjorde pr. 31.12.2019 732,4 [500,8] millioner kroner. Det ble for forretningsåret 2019 vedtatt å ikke betale utbytte i 2020.



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 overskuddsdeling 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 100 millioner kroner i kapital for å sikre etterlevelse av interne kapitalmål, samt understøtte selskapets for videre vekst. Selskapets egenkapital er 732,4 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, likvidetsrisiko, 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).

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

Det er i løpet av 2019 ikke avdekket vesentlige feil eller mangler ved selskapets virksomhet. Selskapets risikosituasjon vurderes å være tilfredsstillende.



6. Andre forhold

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

MEDARBEIDERNE

Styret og ledelsen har høyt fokus på medarbeidernes trivsel og motivasjon. Etter styrets vurdering har selskapet et godt arbeidsmiljø og gode fysiske arbeidsforhold. Samlet sykefravær var i 2019 7,3 %, mot 6,1 % i 2018. 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 100 fast ansatte er kvinneandelen 57 %. 4 av 10 medlemmer i selskapets ledergruppe er kvinner.

MILJØ

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

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Styret foreslår at overskuddet for forretningsåret 2019 holdes tilbake i selskapet. Dette for å styrke selskapets situasjonen i forbindelse med selskapets vekst.



Trondheim, 05. februar 2020

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Jesper Mølskov Høybye

Per Olav Monseth

Marianne Kartum

Kari Weisser

Frode Strand

Steinar Nielsen
Adm. direktør

Årsrapporten er elektronisk godkjent og er derfor ikke signert



RESULTATREGNSKAP

NOK 1000	Note	31.12.2019	31.12.2018
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 417 396	2 270 115
Endring i avsetning for ikke opptjent premie		602	3 886
- Avgitte gjenforsikringspremier		(102 338)	(107 379)
Overføring av premiereserve fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser	6	1 004 303	713 083
Sum premieinntekter for egen regning	2	3 319 963	2 879 706
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		19 859	15 537
Verdiendringer på investeringer		18 038	(14 287)
Realisert gevinst og tap på investeringer		8 620	9 420
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	46 517	10 670
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		71 335	102 149
Verdiendringer på investeringer		1 225 316	(2 550 209)
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 223 016	1 439 683
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	2 519 667	(1 008 377)
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	5	(881 949)	(740 019)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	5	51 216	61 737
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssselskaper	6	(739 266)	(916 488)
Sum erstatninger for egen regning	2	(1 569 999)	(1 594 770)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve			
Til (fra) premiereserve f.e.r.		(16 715)	(124 147)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger		(3 258)	21 385
Endring i tilleggsavsetninger			-
Endring i kursreguleringsfond		(17 889)	14 681
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(1 191)	(3 531)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		(140)	(185)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser			-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	2	(39 193)	(91 797)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	2	(3 906 891)	78 930
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	2	(3 906 891)	78 930
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		(309)	(7 442)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		-	-
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		(309)	(7 442)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		(1 937)	(5 288)
Sølgskostnader	9,10	(134 663)	(139 998)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9,10	(87 568)	(66 200)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		16 593	7 026
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		(207 575)	(204 460)
Resultat av teknisk regnskap	2	162 179	62 459
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		13 399	6 592
Verdiendringer på investeringer		376	(6 485)
Realisert gevinst og tap på investeringer		(253)	5 145
Renteutgifter		(1 482)	(1 624)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		12 040	3 628
Andre inntekter			
Resultat av ikke-teknisk regnskap		12 040	3 628
Resultat før skattekostnad		174 220	66 087
Skattekostnad	19	(43 412)	(16 587)
TOTALRESULTAT		130 807	49 500
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		130 807	49 500
Sum overføringer og disponeringer		130 807	49 500

12



BALANSE

NOK 1000	Note	31.12.2019	31.12.2018
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
-			
-			
Investeringer			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13.16	6 038	5 398
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	335 474	227 978
Finansielle derivater	13		
Sum finansielle eiendeler		341 512	233 376
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		42 705	25 713
Andre fordringer		33 927	39 829
Sum fordringer		76 632	65 542
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr			
Kasse, bank		356 714	187 220
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	2 222	-
Sum andre eiendeler		358 936	187 220
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		4 393	1 343
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		781 473	487 480
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	13	35 366	27 605
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	1 094 255	1 028 955
Finansielle derivater	13	336	334
Andre finansielle eiendeler		49 171	87 901
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 179 127	1 144 795
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	8	142 809	146 207
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kostpris)		12 829 218	9 927 841
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		7 364 089	6 783 293
Bankinnskudd		285 849	115 427
Finansielle derivater		131 477	(116 832)
Andre finansielle eiendeler		122 230	147 317
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	20 732 864	16 857 046
Sum eiendeler i kundeporteføljene		22 054 800	18 148 048
SUM EIENDELER		22 836 274	18 635 528



NOK 1000	Note	31.12.2019	31.12.2018
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		136 344	106 344
Overkursfond		84 656	14 656
Annen innskutt egenkapital		20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital		241 160	141 160
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		439	63
Risikoutjevningfond		3 453	3 453
Annen egenkapital		487 307	356 143
Sum opptjent egenkapital		491 199	359 659
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve		1 045 503	1 040 477
Tilleggsavsetninger		22 510	15 729
Kursreguleringsfond		42 593	24 705
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		15 064	15 873
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		53 457	48 010
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	1 179 127	1 144 795
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve		20 672 888	16 794 103
Innskuddsfond		59 976	62 943
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	3,4	20 732 864	16 857 046
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11	6 468	6 024
Forpliktelser ved periodeskatt	19	47 413	18 295
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	14 042	5 547
Andre avsetninger for forpliktelser	9	2 222	
Sum avsetninger for forpliktelser		70 145	29 866
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		39 838	(16 871)
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		17 826	12 838
Finansielle derivater		218	69
Andre forpliktelser		30 884	67 406
Sum forpliktelser		88 766	63 442
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		33 012	39 560
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		22 836 274	18 635 528

Trondheim, 05. februar 2020

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Jesper Mølskov Høybye

Per Olav Monseth

Marianne Kartum

Kari Weisser

Frode Strand

Steinar Nielsen
Administrerende direktør



ENDRING I EGENKAPITAL

NOK 1000	Aksej- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte verdier	Risiko- utjevning- fond	Annen egen- kapital	Sum egen- kapital
Egenkapital pr. 31.12.2018	106 344	14 656	20 160	63	3 453	356 143	500 819
Ny egenkapital	30 000	70 000				-	100 000
Endring i urealiserte verdier selskapskapitalen				376		(376)	-
Renteresultat koll.port. uten oversk.deling til EK						732	732
Utbetalt utbytte						-	-
Årets resultat før fordeling til utbytte						130 807	130 807
Egenkapital pr. 31.12.2019	136 344	84 656	20 160	439	3 453	487 307	732 359

Danica Pensjonsforsikring AS er 100 % eid av Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.
 Adresse: Parallelvej 17, 2800 Kgs Lyngby, Danmark
 Det er i alt 45.448 aksjer à nominelt kr 3.000 i selskapet.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1000	2019	2018
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:		
Netto innbetalte premier	3 014 454	2 641 162
Netto innbetalt vedrørende reassurans	16 593	7 026
Netto utbetalte erstatninger	(1 259 664)	(1 372 332)
Utbetalinger relatert til forsikrings-/adm.kostnader	(353 433)	(103 110)
Inn-/utbetalinger relatert til finansposter	2 511 324	85 124
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3 929 275	1 257 870
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto investert i varige driftsmidler	-	-
Netto investert i verdipapirer	(3 689 359)	(1 125 589)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 689 359)	(1 125 589)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Innbetaling av egenkapital	100 000	-
Utbetalt utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	100 000	-
Netto kontantstrøm for perioden	339 917	132 281
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	302 646	170 365
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	642 563	302 646



NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapsåret 2019 dekker perioden 01.01.2019 - 31.12.2019. Selskapets regnskap er utarbeidet i henhold til forsikringsvirksomhetsloven, finansforetaksloven, aksjeloven og god regnskapsikk. Selskapet følger reglene for forenklet IFRS. Resultat, balanse og noter er satt opp i henhold til forskrift om årsregnskap for forsikringsselskaper (FOR 2015-12-18 nr. 1824).

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

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

Inntektsføring av premie og renteinntekter

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

Verdsettelse av verdipapirer

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

Selskapets portefølje av finansielle instrumenter består av børsnoterte obligasjoner, andeler i Danica Balanse-fondene (se note 13), samt en liten del investeringsandeler. Selskapet er i begrenset grad eksponert for risiko knyttet til disse produktene. Risikoen som oppstår i forbindelse med selskapets portefølje av finansielle instrumenter 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.



MEDARBEIDERE
100



AVKASTNING
DANICA VALG MODERAT 14,7%



RESULTAT FØR SKATT
174 MILL

Avsetningen tilsvarer bare midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet 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 forsikrings-takere). 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.

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 reassurans-avsetningen på skadeprodukter. Reassurans-avsetningen 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.

Resultatskatt

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

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

Valuta

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

Bundne midler

Selskapets eneste bundne midler er pr. 31.12.2019 avsatte skattetreksmidler, hvorav skattetreksmidler ansatte utgjør 4.203.951 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 forklaringsbidrag, som ennå ikke har trådt i kraft. Ingen av disse får vesentlig innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse for 2019. De standarder og fortolkninger som forventes å få innflytelse på selskapets regnskapsavleggelse er omtalt.

IFRS 9, FINANCIAL INSTRUMENTS

IFRS 9 er implementert fra 1. januar 2018.

Implementeringen medførte ikke nevneverdig påvirkning av resultat eller egenkapital.

IFRS 15, REVENUE FROM CONTRACTS WITH COSTUMERS

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

IFRS 16, LEASING

IFRS 16 Leases er implementert fra 1 januar 2019.

Selskapet har begrenset med leasede aktiver. Implementeringen har ingen vesentlig effekt på resultat eller balanse.

IFRS 17 FORSIKRINGSKONTRAKTER

IFRS 17, som enda ikke er godkjent av EU, skal etter hvert erstatte 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. I tillegg er det foretatt en oppdeling av bestanden i porteføljer. Selskapet har også 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 etter en overgangsperiode, vil resultat før skatt ikke påvirkes vesentlig.

Konserntilknytning

Ytterligere opplysninger kan innhentes i regnskapene til Danske Bank.



NOTE 2: RESULTATANALYSE BRANSJER

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppelevs-forsikring	Ulykkes-forsikring	Totalt
Premieinntekter f.e.r	554 924	96 659	2 634 027	2 855	31 498	3 319 963
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	9 440	4 507	30 581	19	1 970	46 517
Netto inntekter fra investeringer i investerings-valgporteføljen	342 365	282 777	1 894 525	-	-	2 519 667
Erstatninger	(513 130)	(233 707)	(811 421)	(2 665)	(9 076)	(1 569 999)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelser.	30 020	12 382	(74 589)	(622)	(6 384)	(39 193)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, særskilt inv.valgportefølje	(254 038)	(117 690)	(3 535 163)	-	-	(3 906 891)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(36)	(273)	-	-	(309)
Sum forsikringsytelser og inntekter	169 581	44 892	137 687	(413)	18 008	369 754
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(55 388)	(14 736)	(127 273)	(278)	(9 899)	(207 575)
Resultat av teknisk regnskap 2019	114 192	30 156	10 413	(691)	8 109	162 179
Resultat av teknisk regnskap 2018	47 318	659	5 189	844	8 449	62 459

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppelevs-forsikring	Ulykkes-forsikring	Totalt
Risikoresultat	106 044	18 729	(2 261)	(645)	8 140	130 007
Administrasjonsresultat	158	10 061	4 852	(62)	(1 699)	13 310
Finansresultat	7 990	1 402	6 756	16	1 667	17 831
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	1 339	-	-	1 339
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	114 192	30 192	10 686	(691)	8 109	162 488
Resultat til kunder	-	(36)	(273)	-	-	(309)
Resultat av teknisk regnskap 2019	114 192	30 156	10 413	(691)	8 109	162 179
Resultat av teknisk regnskap 2018	47 318	659	5 189	844	8 449	62 459

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	338 449	216 475	554 924
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	9 440	9 440
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	342 365	-	342 365
Erstatninger	(413 748)	(99 382)	(513 130)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelser	-	30 020	30 020
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, særskilt investeringsvalgportefølje	(254 038)	-	(254 038)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
Sum forsikringsytelser og inntekter	13 027	156 553	169 581
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(9 579)	(45 809)	(55 388)
Resultat av teknisk regnskap 2019	3 448	110 744	114 192
Resultat av teknisk regnskap 2018	5 629	41 689	47 318

NOK 1000	Investerings- valg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	160	105 885	106 044
Administrasjonsresultat	3 289	(3 130)	158
Finansresultat	-	7 990	7 990
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	3 448	110 744	114 192
Resultat til kunder	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap 2019	3 448	110 744	114 192
Resultat av teknisk regnskap 2018	5 629	41 689	47 318



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	81 600	-	15 059	96 659
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	2 893	1 614	4 507
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	282 777	-	-	282 777
Erstatninger	(230 158)	(3 549)	-	(233 707)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser	-	1 091	11 291	12 382
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje	(117 690)	-	-	(117 690)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(36)	-	(36)
Sum forsikringsytelser og inntekter	16 529	398	27 965	44 892
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(7 912)	(482)	(6 343)	(14 736)
Resultat av teknisk regnskap 2019	8 617	(83)	21 622	30 156
Resultat av teknisk regnskap 2018	9 668	3 465	(12 474)	659

NOK 1000	Investerings- valg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	(2 974)	(135)	21 838	18 729
Administrasjonsresultat	11 592	52	(1 582)	10 061
Finansresultat	-	36	1 366	1 402
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	8 617	(47)	21 622	30 192
Resultat til kunder	-	(36)	-	(36)
Resultat av teknisk regnskap 2019	8 617	(83)	21 622	30 156
Resultat av teknisk regnskap 2018	9 668	3 465	(12 474)	659

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

NOTER



NOTE 2: RESULTATANALYSE DELBRANSJER

KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000	Innsk. 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 u/rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Premieinntekter f.e.r	2 480 309	-	75 463	22 318	-	55 938	2 634 027
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-	-	15 148	7 774	7 660	30 581
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgsporeteføljen	1 197 282	24 236	673 008	-	-	-	1 894 525
Erstatninger	(408 933)	(2 194)	(377 619)	(13 489)	(9 187)	-	(811 421)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktfastsatte forpliktelser	-	-	-	(26 465)	714	(48 839)	(74 589)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgsporetefølje	(3 184 172)	(20 941)	(330 051)	-	-	-	(3 535 163)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-	(171)	(102)	-	(273)
Sum forsikringsytelser og inntekter	84 485	1 101	40 801	(2 658)	(801)	14 759	137 687
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(92 646)	(678)	(20 337)	(2 778)	(417)	(10 418)	(127 273)
Resultat av teknisk regnskap 2019	(8 160)	423	20 464	(5 436)	(1 218)	4 341	10 413
Resultat av teknisk regnskap 2018	(7 362)	405	13 313	(3 604)	(1 754)	4 191	5 189

NOK 1000	Innsk. 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 u/rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	-	(576)	-	(4 226)	(1 126)	3 667	(2 261)
Administrasjonsresultat	(8 160)	999	20 464	(2 549)	(92)	(5 809)	4 852
Finansresultat	-	-	-	171	102	6 483	6 756
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	1 339	-	-	1 339
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	(8 160)	423	20 464	(5 266)	(1 116)	4 341	10 686
Resultat til kunder	-	-	-	(171)	(102)	-	(273)
Resultat av teknisk regnskap 2019	(8 160)	423	20 464	(5 436)	(1 218)	4 341	10 413
Resultat av teknisk regnskap 2018	(7 362)	405	13 313	(3 604)	(1 754)	4 191	5 188



NOTE 3: FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER BRANSJER

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppeliv	Ulykkes-forsikring	Totalt
Forsikringstekniske avsetninger						
Premiereserver	2 919 729	2 279 535	16 518 615	511	-	21 718 392
Kursreguleringsfond	10 967	4 823	26 804	-	-	42 593
Tilleggsavsetninger	-	297	22 212	-	-	22 510
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	-	-	75 040	-	-	75 040
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-	-	-	-	53 457	53 457
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 930 696	2 284 656	16 642 671	511	53 457	21 911 991
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018	2 668 941	2 138 808	13 144 127	1 953	48 010	18 001 841

NOTER

NOK 1000	Premie-reserver mv.	Kursreg. fond	Tilleggs-avsetninger	Premiefond, Innsk.fond, Pensj. oversk. fond	Avs. for skadefors-virksomheten	Total
Avsetning 31.12.2018	17 834 580	24 705	15 729	78 817	48 010	18 001 841
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Nettoførte resultatførte avsetninger	3 618 775	17 889	6 781	(3 777)	5 446	3 645 114
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	3 618 775	17 889	6 781	(3 777)	5 446	3 645 114
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Overføringer til/fra selskap	265 037	-	-	-	-	265 037
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	265 037	-	-	-	-	265 037
Avsetning 31.12.2019	21 718 392	42 593	22 510	75 040	53 457	21 911 991
Gjennomsnittlig rentegaranti i porteføljen med overskuddsdeling						2,07 %



NOTE 3: FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER DELBRANSJER

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger			
Premiereserver	2 674 486	245 244	2 919 729
Kursreguleringsfond		10 967	10 967
Tilleggsavsetninger			-
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond			-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 674 486	256 210	2 930 696
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018	2 385 229	283 713	2 668 941

INDIVIDUELL RENTEFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger				
Premiereserver	2 171 679	65 923	41 934	2 279 535
Kursreguleringsfond		2 948	1 875	4 823
Tilleggsavsetninger		297		297
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond				-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-	-	-	-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	2 171 679	69 168	43 809	2 284 656
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018	2 007 402	56 832	74 574	2 138 808

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

KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000	Innskudds- pensjons- ordninger m/inv.valg	Fripolis- er m/inv.valg	Pensjons- kap. bevis m/inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger u/inv.valg	Fripolis- er u/inv.valg	Tjeneste- pensjons- ordninger uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger							
Premiereserver	10 061 468	193 431	5 571 826	316 117	176 779	198 996	16 518 615
Kursreguleringsfond				10 001	7 905	8 898	26 804
Tilleggsavsetninger				21 016	1 196		22 212
Innskuddsfond / premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	59 976			15 064			75 040
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten							-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2019	10 121 444	193 431	5 571 826	362 198	185 880	207 894	16 642 671
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2018	7 894 364	164 741	4 405 310	296 191	195 525	187 996	13 144 127



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

NOK 1000	Kunderregnskap	
	2019	2018
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 01.01.	16 857 046	16 948 728
Premieinntekter	2 913 918	2 527 952
Endring innskuddsfond	(2 968)	11 452
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2 519 667	(1 008 377)
Erstatninger	(1 429 755)	(1 494 410)
Selskapets kostnadsbidrag	(127 644)	(124 925)
Trukket risikopremie	(538)	(6 142)
Tilført dødelighetsarv	3 139	2 769
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12.	20 732 864	16 857 046

NOK 1000	Premiereserver	Innskuddsfond	Forsikrings-
			forpliktelse i livs-
			forsikring - særskilt
			inv.valgportefølje
Avsetninger 01.01.2019	16 794 103	62 943	16 857 046
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
Nettoførte resultatførte avsetninger	3 625 851	1 282	3 627 133
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	3 625 851	1 282	3 627 133
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			
Overføringer til/fra selskapet	252 935	(4 250)	248 685
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	252 935	(4 250)	248 685
Avsetning 31.12.2019	20 672 888	59 976	20 732 864

NOTE 5: ERSTATNINGER

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring ¹⁾	Individuell rente-forsikring	Gruppetiv	Kollektiv pensjons-forsikring ¹⁾	Ulykkes-forsikring	2019	2018
						Erstatninger	(140 444)
Gjenkjøp/uttak	(359 283)	(3 345)				(362 628)	(237 952)
Bto. utbetalte erstatninger	(499 727)	(207 055)	(6 662)	(155 373)	(13 132)	(881 949)	(740 019)
Gjenforsikringsandel	8 714			40 804	1 697	51 216	61 737
Sum utbetalte erstatninger	(491 013)	(207 055)	(6 662)	(114 568)	(11 435)	(830 733)	(678 282)

1) Underspesifikasjon av klassene Individuell kapitalforsikring og Kollektiv pensjonsforsikring

NOK 1000	Ind. kapital uten inv.valg	Ind. kapital med inv.valg	Sum ind. kapital	Koll. pensj.	Koll. pensj.	Sum koll.
				fors. uten inv.valg	fors. med inv.valg	pensjons-forsikring
Erstatninger	(103 157)	(37 287)	(140 444)	(98 007)	(57 365)	(155 373)
Gjenkjøp/uttak		(359 283)	(359 283)			-
Bto. utbetalte erstatninger	(103 157)	(396 570)	(499 727)	(98 007)	(57 365)	(155 373)
Gjenforsikringsandel	8 714		8 714	40 804		40 804
Sum utbetalte erstatninger	(94 443)	(396 570)	(491 013)	(57 203)	(57 365)	(114 568)



NOTE 6: FLYTTING I LIVSFORSIKRING

NOK 1000	Ind. kapital med invvalg	Individuell renteforsikring	Koll. pensj. fors. med invvalg	Koll. pensj. fors. uten invvalg	2019	2018
Resultatført						
Mottatte reserver	31 750	7 512	937 258	27 783	1 004 303	713 083
Mottatte tilleggsavsetninger og kursreserver					-	-
Sum mottatte midler	31 750	7 512	937 258	27 783	1 004 303	713 083
Avgitte reserver	(29 271)	(10 098)	(684 216)	(15 681)	(739 266)	(916 326)
Avgitte tilleggsavsetninger og kursreserver						(162)
Sum avgitte midler	(29 271)	(10 098)	(684 216)	(15 681)	(739 266)	(916 488)
Netto resultatført flytting	2 480	(2 586)	253 042	12 102	265 037	(203 405)
Tilgang/avgang						
Antall kontrakter tilgang	1 136	693	1 496	250	3 575	4 643
Antall kontrakter avgang	1 098	740	1 757	155	3 750	3 694

NOTE 7: NYTEGNING

NOK 1000	Individuell kapitalforsikring	Individuell renteforsikring	Gruppeliv	Kollektiv pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Sum
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
2015	252 021	3 655	169	60 994	2 912	319 750

Nytegnet premie er registrert totalpremie på årsbasis

NOTE 8: GJENFORSIKRING

NOK 1000	Gjenfors. andel av brutto erst. avsetninger	Gjenfors. andel av premieavsetninger	Sum gjenfors. andel av forsikringsforpliktelser
Bokført verdi 01.01.2019	145 205	1 002	146 207
Endring 2019	(3 258)	(140)	(3 398)
Bokført verdi 31.12.2019	141 947	862	142 809



NOTE 9: FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER NOK 1000	2019	2018
Lønn	32 421	33 989
Provisjoner	78 594	85 109
Andre salgskostnader	23 648	20 900
Sum	134 663	139 998

HUSLEIE NOK 1000	2019	2018
Nordre gt. 12, Trondheim	4 483	3 589
Søndre gt. 15, Trondheim	232	223
Bryggetorget 4, Oslo	177	807
Sørkedalsveien, Oslo	443	-
Husleie leiligheter	-	388
Sum	5 335	5 007

Husleieforpliktelser er balanseført under andre eiendeler og avsetninger for forpliktelser med 2,2 mill. i hht. IFRS 16.

LEIE AV UTSTYR NOK 1000	2019	2018
Årlig leie, ikke balanseført	2 464	1 168

NOTE 10: LØNN OG HONORARER

NOK 1000	2019	2018
Gjennomsnittlig antall ansatte	96	93
Lønninger og bonus mv.	71 148	74 533
Arbeidsgiveravgift	15 825	15 408
Pensjonskostnader	7 202	6 087
Andre ytelser	2 889	2 661
Sum	97 063	98 688
Lovpålagt revisjon	181	158
Skatterådgivning	81	63
Annen ytelse uten revisjon	-	-
Sum	262	221

NOTER



GODTGJØRELSE TIL LEDENDE PERSONER, 2019 NOK 1000	Lønn ¹⁾	Andre ytelser	Utlån ²⁾	Pensjons- kostnad ³⁾
Adm.dir. Steinar Nielsen	2 382,3	194,8	8 565,0	150,6

1) Omfatter lønns- og bonusutbetalinger for hele året, hvorav kontantbonus utgjør kr 135.853.

2) Utlån er gitt av søsterselskapet Danske Bank. Danica Pensjonsforsikring AS har ikke utlån til tillitsvalgte og ledende ansatte. Utlån til ansatte i konsernet er gitt på funksjonærbeholdninger, 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 150.556 vedr. administrerende direktør i 2019.

3) Øvrige opplysninger om pensjonsavtaler

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

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

I forbindelse med driftspensjon dekkes innskuddsfritak og uføreforsikring, som uførerente.

Det er i 2019 kostnadsført kr 348.703 i pensjonskostnad tilknyttet driftspensjonen.

STYRET NOK 1000	Honorarer
Ole Krogh Petersen	-
Ole Fabricius	-
Trond F. Mellingsæter	-
Aleksander Dahl	-
Marianne Kartum	89 000
Per Olav Monseth	89 000
Kari Weisser (ansattvalgt)	36 000
Frode Strand (ansattvalgt)	36 000
Sara Andrea Heiersted (ansattvalgt)	36 000
Sum styret	286 000



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 ut over 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 407.416 og avkastning på kr 381.938 i 2019. I alt er det avsatt pensjonsforpliktelse på kr 5.187.945 pr. 31.12.2019.

Selskapet inngikk i 2006 en pensjonsavtale med fungerende hovedlege. Pensjonsavtalen vil ved full opptjening gi en årlig alderspensjon på 1,5 G fra fylte 67 til fylte 78 år. Pensjonsrettigheten opptjenes fra fylte 55 år til fylte 65 år. Opptjeningen opphørte 08.12.2018. Sum pensjonsforpliktelse pr. 31.12.2019 utgjør kr 1.280.426

NOK 1000	2019	2018
Pensjonskostnader, innskuddspensjonsordning	6 757	6 185
Avsetning AFP	1 165	952
Pensjonskostnader, driftspensjonsavtale	789	754
Sum pensjonskostnader	8 712	7 892

Antall medlemmer i innskuddsordningen	105	93
---------------------------------------	-----	----

NOK 1000	2019	2018
Avsatt pensjonsforpliktelse 01.01.	6 024	5 956
Avsatt innskudd pensjonsforpliktelse	407	686
Avkastning	382	68
Utbetalt ved sluttoppgjør	(345)	(686)
Avsatt pensjonsforpliktelse 31.12.	6 468	6 024

NOTE 12: INNTEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER FORDELT PÅ KATEGORI

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI NOK 1000	2019	2018
Aksjer og andeler		
Utbytte fra aksjer og andeler	6 775	35 777
Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler	1 281 159	1 470 907
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler	930 426	(2 159 764)
Sum aksjer og andeler	2 218 360	(653 080)
Rentepapirer		
Renteinntekter	89 030	85 146
Realisert gevinst/tap på rentepapirer	(24 453)	(8 246)
Urealisert gevinst/tap på rentepapirer	313 304	(411 217)
Sum rentepapirer	377 881	(334 318)
Finansielle derivater		
Renteinntekter	(75)	212
Realisert gevinst/tap på finansielle derivater		
Urealisert gevinst/tap på finansielle derivater	(149)	(394)
Sum finansielle derivater	(224)	(182)
Annet		
Agio diverse	(25 323)	(8 413)
Andre finansielle inntekter og kostnader	7 530	1 913
Sum annet	(17 793)	(6 500)
Sum inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	2 578 224	(994 079)



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	200				200
Aksjefond	5 838		35 366	12 829 218	12 870 422
Obligasjoner	335 474	407 414	454 059		1 196 947
Obligasjonsfond		135 948	96 834	7 086 762	7 319 544
Pengemarkedsfond				277 328	277 328
Finansielle derivater		336		131 477	131 813
Utlån og fordringer					
Andre finansielle eiendeler	439 961	27 035	22 136	408 079	897 211
Sum 2019	781 473	570 733	608 394	20 732 864	22 693 465
Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet			1 179 127		
Prinsipp for verdimåting					
Nivå 1: Noterte priser	341 312	543 363	586 258	20 193 308	21 664 241
Sum 2018	233 176	544 913	511 647	16 711 134	18 000 870

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		Sum	Balansført verdi
		Nivå 2	Nivå 3		
Egenkapitalinstrumenter	12 870 422			12 870 422	12 870 422
Renteinstrumenter	8 793 819			8 793 819	8 793 819
Derivater positiv verdi		336		336	336
Derivater negativ verdi		-		-	-

Virkelig verdi hierarki

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

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



AKSJER OG ANDELER I PORTEFØLJENE			
Kollektivporteføljen uten overskuddsdeling NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond	72 054	81 444	9 390
Danske Invest European Bond	46 993	54 504	7 511
Sum	119 047	135 948	16 902

Kollektivporteføljen med overskuddsdeling NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
ProCapture Global AC Index Fund NOK W	28 020	35 366	7 345
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond	26 091	32 148	6 056
Danske Invest European Bond	17 939	22 419	4 480
Danske Invest Euro High Yield Oblig.	21 734	28 190	6 456
Danske Invest Global High Yield Oblig.	12 029	14 078	2 049
Sum	105 814	132 200	26 386

Selskapsporteføljen NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi *)	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
Danske Invest Horisont 50	5 200	5 838	638
Sum	5 200	5 838	638

*) Totalt utgjør aksjer og andeler i selskapsporteføljen 6,0 mill. Disse fordeles med 5,8 mill. i Danske Invest Horisont 50 og 0,2 mill. i Norsk Pensjon.

DERIVATER NOK 1000	Nomineelt volum	Markeds- verdi negativ	Markeds- verdi positiv	Markeds- verdi total
Derivater, kollektivporteføljen uten overskuddsdeling:				
Swap Danske Bank	35 000		311	311
Swap Danske Bank	-35 000	-424		-424
Swap Danske Bank	30 000		261	261
Swap Danske Bank	-30 000	-365		-365
31.12.2019	-	-789	571	-218
31.12.2018	-	-1 541	1 473	-69

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



NOTE 14: FINANSIELL RISIKO KNYTTET TIL FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

LIKVIDITETSRISIKO KNYTTET TIL VERDIPAPIRER MED FAST AVKASTNING (OBLIGASJONER)

NOK 1000	Restløpetid					Totalt
	< 1 mnd	1 - 3 mnd	3 mnd - 1 år	1 år - 5 år	> 5 år	
Valuta: NOK						
Statsobligasjoner	6 228	25 855	8 465	125 354	5 474	171 376
Kommuneobligasjoner	91 309	320 698	21 571	434 952	93 198	961 730
Kredittobligasjoner	24 047	164 876	7 504	135 155	4 776	336 358
Sum	121 585	511 429	37 540	695 461	103 448	1 469 463

Renterisiko:

Selskapets renterisiko fra de finansielle obligasjonsinvesteringer er beregnet til 31,8 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. 31.12.2019 er markedsverdien på andelene i verdipapirfondene 35,4 mill. Beholdningens kostpris er 28 mill.
I Solvens II beregnes tapsrisikoen av aksjeinvesteringene til 15,3 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	233 283	21 %	74 217	22 %
AA	168 936	15 %	74 751	22 %
A	446 787	39 %	95 936	29 %
BBB	244 802	22 %	89 726	27 %
Under BBB	39 937	4 %	-	0 %
Ikke rated	1 089	0 %	-	0 %
Sum	1 134 833	100 %	334 630	100 %

Markedsrisiko

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

Investeringsvalgporteføljen

Investeringsvalgporteføljen er eksponert mot markedsrisiko. Markedsrisiko er risikoen for tap som følge av at verdien av eiendelen endrer seg på grunn av endringer i markedsforholdene, for eksempel endringer i markedsrenter, aksjekurser eller kredittpåslag.
Selskapets standard investeringsprofiler er valutasikret ved bruk av valutaderivater for å redusere markedsrisikoen knyttet til endringer i 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:	2019	2018	2017	2016	2015
Bokført avkastning	2,6 %	2,5 %	2,2 %	2,0 %	2,0 %
Verdijustert avkastning	4,0 %	1,0 %	3,2 %	3,5 %	0,8 %

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN MED OVERSKUDDSDDELING:	2019	2018	2017	2016	2015
Bokført avkastning	1,9 %	3,5 %	2,0 %	1,9 %	2,1 %
Verdijustert avkastning	4,7 %	0,6 %	4,2 %	4,2 %	0,7 %

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN UTEN OVERSKUDDSDDELING:	2019	2018	2017	2016	2015
Bokført avkastning	3,1 %	1,5 %	2,3 %	2,0 %	1,9 %
Verdijustert avkastning	3,5 %	1,3 %	2,5 %	3,1 %	1,0 %

SELSKAPSFORTEFØLJEN:	2019	2018	2017	2016	2015
Bokført avkastning	1,9 %	3,8 %	2,5 %	2,1 %	1,6 %
Verdijustert avkastning	2,0 %	1,0 %	1,9 %	2,0 %	0,8 %

NOTER

NOTE 16: AKSJER

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

1) Oppgitt i hele tall

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



NOTE 17: EIENDELER KNYTTET TIL INVESTERINGSAVTALER

NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsværdi 31.12.19	Avkastning 2019
Aksjefond				
BlackRock - Emerging Europe Fund	BlackRock	5 919	7 098	32,75 %
BlackRock - Global Dynamic Equity Fund A2	BlackRock	6 987	1 381	27,97 %
BlackRock - Global SmallCap Fund A2	BlackRock	1 021	999	29,61 %
BlackRock - US Basic Value Fund A2	BlackRock	9 914	8 252	23,66 %
BlackRock Global Funds European Fund A2	BlackRock	38 795	48 855	31,73 %
BlackRock Latin American Fund A2 (USD)	BlackRock	3 015	2 075	18,59 %
C WorldWide Globale Aksjer	C WorldWide	1 267	21 353	30,11 %
C Worldwide Healthcare	C WorldWide	6 143	34 609	19,67 %
C WorldWide Norge	C WorldWide	385	5 946	13,52 %
Danske Alternatives ICAV Loan Fund I W Acc	Danske Invest	294 368	298 795	4,48 %
Danske Invest Horisont 100, klasse NOK I	Danske Invest	194 571	28 528	20,38 %
Danske Invest Horisont 20, klasse NOK I	Danske Invest	69 394	8 392	8,76 %
Danske Invest Horisont 35	Danske Invest	80 487	117 635	9,85 %
Danske Invest Horisont 35, klasse NOK	Danske Invest	11 924	1 486	11,16 %
Danske Invest Horisont 50	Danske Invest	89 801	174 880	12,27 %
Danske Invest Horisont 50, klasse NOK I	Danske Invest	139 495	18 048	13,76 %
Danske Invest Horisont Aksje	Danske Invest	36 463	154 438	19,38 %
Danske Invest Norge I	Danske Invest	5 570	58 389	12,57 %
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest	3 822	107 164	31,47 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest	128 107	911 826	13,60 %
Danske Invest SICAV China Class A	Danske Invest	6 094	4 260	18,48 %
Danske Invest SICAV Eastern Europe ex Rus. A	Danske Invest	3 149	1 929	11,62 %
Danske Invest SICAV Europe A	Danske Invest	572 453	102 038	27,46 %
Danske Invest SICAV Europe High Dividend A	Danske Invest	3 102	973	21,25 %
Danske Invest SICAV Europe Small Cap A	Danske Invest	20 500	15 098	32,53 %
Danske Invest SICAV Glob.Emerg.Mkts.Sml.Cap A	Danske Invest	7 728	2 507	14,38 %
Danske Invest SICAV Global StockPicking A	Danske Invest	19 993	5 334	23,59 %
Danske Invest SICAV Japan A	Danske Invest	16 680	4 875	20,61 %
Danske Invest SICAV Russia Class A	Danske Invest	56 207	14 492	43,34 %
Danske Invest SICAV SRI Global SA	Danske Invest	5 038 152	945 718	28,89 %
Danske Invest USA, NOK	Danske Invest	4 442	1 154	25,27 %
DI SICAV Global Emerging Markets A	Danske Invest	385 388	298 350	19,70 %
Eika Balansert	Eika Kapitalforvaltning	186 013	739 134	10,22 %
Eika Global	Eika Kapitalforvaltning	158 343	292 989	21,23 %
Eika Norden	Eika Kapitalforvaltning	23 225	154 915	25,00 %
Eika Norge	Eika Kapitalforvaltning	28 013	158 246	13,99 %
Eika Pensjon	Eika Kapitalforvaltning	1 118 749	2 481 442	15,20 %
Eika Spar	Eika Kapitalforvaltning	4 056	27 182	17,42 %
Fidelity Asia Focus Fund	Fidelity	245 561	22 155	25,88 %
Fidelity FIRST All Country World Fund (EUR)	Fidelity	533 051	119 858	29,27 %
Fidelity Funds - America Fund	Fidelity	124 779	12 214	12,51 %
Fidelity Funds - Global Industrials Fund A EUR	Fidelity	592	323	21,56 %
Fidelity Funds - Global Technology Fund A EUR	Fidelity	157 392	46 334	46,00 %



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.19	Avkastning 2019
Aksjefond				
Fidelity Funds - GlobalFinancial Services Fund	Fidelity	5 722	2 205	25,25 %
Fidelity Funds - India Focus Fund- AS	Fidelity	19 827	8 784	8,39 %
Fidelity Funds China Consumer Fund AA (EUR)	Fidelity	7 996	1 951	25,92 %
JPMorgan F- Europe DYN-A-AEur	JPMorgan	627	155	23,28 %
JPMorgan FF US Select Equity Fund A	JPMorgan	2 301	8 546	32,66 %
Pareto Global (B)	Pareto	572	1 421	31,25 %
Pareto Investment Fund A	Pareto	62	20 711	19,97 %
Pareto Nordic Return A	Pareto	84	9 717	17,32 %
Pareto SICAV - Pareto Nordic A	Pareto	3 548	646	8,18 %
ProCapture Europe Index Fund, klasse NOK	Danske Invest	11 767	1 377	24,97 %
ProCapture Glb Emerging Mkts Index Fund, NOK	Danske Invest	1 860 440	205 422	18,28 %
ProCapture Global AC Index Fund, klasse NOK	Danske Invest	6 578 500	837 511	27,15 %
ProCapture Japan Index Fund, klasse NOK	Danske Invest	1 588	183	21,56 %
ProCapture Norway Index Fund, klasse NOK	Danske Invest	5 491 724	613 719	18,59 %
ProCapture USA Index Fund, klasse NOK	Danske Invest	19 257	2 695	32,07 %
Profil Invest Danica Pension Norge Aksj Oms.b.	Danske Invest	27 603 866	3 390 676	28,53 %
Schroder Intl. Selec. US Small & MidCap Equity	Schroder	175	552	29,91 %
Schroder Intl. Selection Fund BRIC A ACC	Schroder	618	1 513	29,08 %
Schroder North American Equity A (acc)	Schroder	105	159	26,76 %
SKAGEN Global (Norge)	Skagen	56 893	121 916	30,96 %
SKAGEN Kon-Tiki (Norge)	Skagen	96 640	85 812	15,07 %
SKAGEN Vekst (Norge)	Skagen	19 257	51 884	24,60 %
Sum aksjefond			12 829 218	

NOTER



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Kurs 31.12.19	Avkastning 2019
Obligasjonsfond				
C WorldWide Obligasjon	C WorldWide	2 723	3 343	1,4 %
Danske Invest Euro High Yield Oblig., NOK h	Danske Invest	12 764	1 804	12,3 %
Danske Invest Horisont 20	Danske Invest	85 699	130 156	7,4 %
Danske Invest Horisont 65	Danske Invest	72 363	124 869	14,8 %
Danske Invest Horisont 65, klasse NOK I	Danske Invest	217 507	30 862	16,4 %
Danske Invest Horisont 80	Danske Invest	48 768	120 811	17,3 %
Danske Invest Horisont 80, klasse NOK I	Danske Invest	97 026	13 662	18,9 %
Danske Invest Horisont Rente	Danske Invest	58 105	66 994	2,8 %
Danske Invest Horisont Rente Konservat. kl NOK	Danske Invest	22 673	2 493	2,8 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Danske Invest	17 987	2 142	4,2 %
Danske Invest Nordisk Kredittobl Klasse NOK h	Danske Invest	15 704	1 959	5,7 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK	Danske Invest	52 311	6 029	3,0 %
Danske Invest Norsk Likviditet	Danske Invest	176 299	196 473	2,2 %
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	Danske Invest	364	369	1,8 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	Danske Invest	50 723	53 176	2,3 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	Danske Invest	332	363	2,7 %
Danske Invest Nye Markeder Obl. Lokal Val. NOK	Danske Invest	226	29	14,2 %
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	4 614	671	14,1 %
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	25 136	4 126	7,4 %
Eika Kreditt	Eika Kapitalforvaltning	3 459	3 564	3,9 %
Eika Obligasjon	Eika Kapitalforvaltning	752 954	771 244	1,8 %
Eika Pengemarked	Eika Kapitalforvaltning	25 048	25 891	1,6 %
Eika Sparebank	Eika Kapitalforvaltning	17 465	17 894	1,8 %
JPMorgan Global Corp Bond Fund	JPMorgan	229	165	11,1 %
Pareto Balanse	Pareto	1 212 598	162 391	16,9 %
Pareto Global Corporate Bond C	Pareto	5 691	646	5,5 %
Pareto Heyrente	Pareto	7 989	8 682	4,9 %
Pareto Likviditet	Pareto	53 931	54 232	1,7 %
Pareto Moderat	Pareto	707 502	86 917	11,8 %
Pareto Nordic Corporate Bond A	Pareto	5 150	5 958	6,9 %
Pareto Obligasjon	Pareto	209	212	1,5 %
Pareto Offensiv	Pareto	1 124 299	167 745	23,8 %
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	141 718	34 161	13,8 %
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	2 057 788	298 678	14,1 %
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Curr. Bnd	Ashmore	141 295	116 027	-7,4 %
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	649 199	154 815	13,8 %
Danske Invest Euro High Yield Oblig., NOK h	Danske Invest	1 914 869	269 202	12,3 %
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	4 758 677	781 089	7,4 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I	Danske Invest	16 360 126	1 903 724	3,3 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon	Danske Invest	1 366 617	1 476 676	2,7 %
Sum obligasjonsfond			7 100 243	
Obligasjoner				
3,75 NORWAY (KINGDOM) 25/5-2010/2021		14 600 000	15 088	-2,6 %
DNB BOLIGKREDITT FRN 26/5-2013/2020		8 000 000	8 019	-0,4 %
2 NORWEGIAN GOVERNMENT 26/4-2018/2028		10 000 000	10 380	2,0 %
1,75 NORWEGIAN GOVERNMENT 6/9-2019/2029		14 500 000	14 767	2,2 %
3,75 NORWAY (KINGDOM) 25/5-2010/2021		171 500 000	177 228	-2,7 %
Sum obligasjoner			225 481	
Bankfond og bankinnskudd				
Danica Pensjon Bankkonto	Danske Bank	300 430	38 365	1,8 %
Finansielle derivater	Danica		131 477	
Kundemidler ikke investert	Danske Bank		408 079	
Sum bankfond og bankinnskudd			577 921	
Totalsum eiendeler knyttet til investeringsavtaler			20 732 864	
Avsetning knyttet til investeringsavtaler				
	Ordinære avsetninger (premiereserve)		20 672 888	
	Innskuddsfond		59 976	
Sum avsetninger knyttet til investeringsavtaler			20 732 864	
	- Herav Individuell renteforsikring		2 171 679	
	- Herav Individuell kapitalforsikring		2 674 486	
	- Herav Kollektiv pensjonsforsikring		15 886 700	
	Sum		20 732 864	



NOTE 18: MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Danica Pensjonsforsikring AS har følgende mellomværende med selskap i samme konsern NOK 1000	31.12.2019	31.12.2018
Fordringer		
Danica Pension, Danmark	2 719	504
Sum fordringer	2 719	504
Gjeld		
Danske Bank, Danmark	(5 349)	
Sum gjeld	(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	2019	2018
Kjøp av interne tjenester fra Danica Pension/Danske Capital:		
Finans	2 450	3 044
IT - drift	-	4 959
Transaksjoner med Danske Bank:		
IT - drift	26 886	21 035
IT - utvikling	9 309	5 588
Finans	2 496	7 245
Provisjoner	34 580	39 869
Internrevisjon	1 247	992
Husleie	883	1 163
Øvrige driftskostnader	10 966	5 907
Business Units SLA		1 710
Sum	88 817	91 512

NOTER



NOTE 19: SKATT

NOK 1000	2019	2018
Betalbar skatt fremkommer slik		
Resultat av ordinær virksomhet	174 220	66 087
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigede kostnader	83	236
Realisert/urealisert gevinst/tap aksjefond finansielle omløpsmidler	-	-
Realisert/urealisert tap andeler i verdipapirfond	(640)	162
Endring i midlertidige forskjeller		
Mer-/mindre verdi finansielle eiendeler	15 668	(42 874)
Regnskapsmessige mer-/mindre avskrivninger	(9)	(12)
Endring pensjonsforpliktelse	445	68
Andre forskjeller	(114)	(467)
Skattemessig fremførbart underskudd	-	-
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	189 652	23 200
Avgitt konsernbidrag		
Grunnlag betalbar skatt etter konsernbidrag	189 652	23 200
Skatt	47 413	5 800
Ubenyttet godtgjørelse	-	-
Betalbar skatt på årets resultat	47 413	5 800
Skattekostnaden fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	(47 413)	(5 800)
Korreksjon tidligere års skatt		34
Brutto endring utsatt skatt	4 001	(10 818)
Skatt av konsernbidrag		
Skattekostnad	(43 412)	(16 584)
Herav skattekostnad ordinært resultat	(43 412)	(16 584)
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Finansielle eiendeler	62 666	78 347
Driftsmidler	(31)	(40)
Avsatt pensjonsmidler	(6 468)	(6 024)
Andre forskjeller	-	(114)
Sum	56 167	72 169
Utsatt skatt i balansen	14 042	18 042
Betalbar skatt i balansen	47 413	5 800

Innsendte ligningspapirer for 2018 medførte en omfordeling mellom betalbar skatt og utsatt skatt med 12.748, med 0 i nettoeffekt. Tallene for 2018 i skattenoten er oppdatert i samsvar med innsendte ligningspapirer 2018. Tallene i balansen for utsatt skatt og betalbar skatt er ikke endret, og er derved i samsvar med årsregnskapet 2018.



NOTE 20: SOLVENS II

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

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

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

Solvenskapital

NOK 1000	Total	Gruppe 1	Gruppe 2
Aksjekapital	136 344,0	136 344,0	
Overkursfond	84 656,0	84 656,0	
Avstemmingsreserve	598 002,4	598 002,4	
Risikoutjevningfond	3 453,0		3 453,0
Sum solvenskapital pr. 31.12.2019	822 455,5	819 002,4	3 453,0
Sum solvenskapital pr. 31.12.2018	581 170,5	577 717,4	3 453,0

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK 1000	31.12.2019	31.12.2018
Markedsrisiko	199 314,9	110 231,8
Motpartsrisiko	32 139,2	29 928,6
Livsforsikringsrisiko	387 967,5	277 917,7
Helseforsikringsrisiko	86 640,9	99 921,5
Operasjonell risiko	62 149,9	61 903,1
Diverse diversifiseringseffekter	-182 880,2	-140 795,5
Tapsabsorberende evne	-45 630,3	-35 073,1
Totalt solvenskapitalkrav	539 701,8	404 034,0
Minstekapitalkrav	221 132,3	181 815,3
Minstekapitalkrav - 25 % av solvenskapitalkravet	134 925,5	101 008,5
Minstekapitalkrav - 45 % av solvenskapitalkravet	242 865,8	181 815,3
Solvensmargin kapital i % av solvenskapitalkravet	152,4 %	143,8 %
Solvensmargin kapital i % av minstekapitalkravet	371,9 %	319,6 %

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 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpstilling 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 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 900 211 262

© Deloitte AS



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning –
Danica Pensjonsforsikring AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- Identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, 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 om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning –
Danica Pensjonsforsikring AS

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Trondheim, 17. mars 2020
Deloitte AS

Per Kr. Forseth
statsautorisert revisor



