



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2021 - 31.12.2021
-------------------------	-------------------------

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:	28.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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	2021	2020
RESULTATREGNSKAP - TEKNISK REGNSKAP			
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 735 890 000	2 528 849 000
Avgitte gjenforsikringspremier		117 157 000	117 903 000
Overføring av premiereserve fra andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	5 914 092 000	894 216 000
Sum premieinntekter for egen regning	2	8 532 825 000	3 305 162 000
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		16 000 000	17 312 000
Verdiendringer på investeringer		-14 769 000	25 595 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		8 807 000	7 422 000
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	10 038 000	50 329 000
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		105 276 000	73 728 000
Verdiendringer på investeringer		1 911 430 000	1 349 545 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 026 086 000	520 775 000
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	3 042 792 000	1 944 048 000
Andre forsikringsrelaterte inntekter			
Erstatninger			
Brutto utbetalte erstatninger	5	763 485 000	795 533 000
Gjenforsikringssandel av utbetalte erstatninger	5	53 202 000	52 201 000
Utbetalte erstatninger		710 283 000	743 332 000
Endring i erstatningsavsetninger		0	0
Overføring av premiereserve og pensjonskapital m.v. til andre forsikringsforetak/pensjonsforetak	6	5 325 398 000	738 297 000
Sum erstatninger		6 035 681 000	1 481 629 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Endring i premiereserve m.v. brutto		90 247 000	125 040 000
Endring i gjenforsikringsandel av premiereserve m.v.		50 747 000	24 957 000
Endring i premiereserve m.v.		39 500 000	100 083 000
Endring i kursreguleringsfond		-14 769 000	25 813 000
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		-140 000	-4 678 000
Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		1 415 000	-119 000
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		-1 555 000	-4 559 000
Sum resultatendringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse	2	23 176 000	121 337 000
Endring i pensjonskapital m.v.	2	5 172 974 000	3 347 795 000
Endring i premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje		5 172 974 000	3 347 795 000
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse			
Overskudd på avkastningsresultatet		2 854 000	2 130 000
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		3 080 000	
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse		5 934 000	2 130 000
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		4 784 000	6 320 000
Salgskostnader	9,10	152 611 000	145 435 000
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader (inkl. provisjoner for mottatt gjenforsikring)	9,10	55 823 000	103 534 000
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		-10 287 000	-12 860 000
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		202 931 000	242 429 000
Resultat av teknisk regnskap	2	144 959 000	104 219 000
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Renteinntekt og utbytte m.v. på finansielle eiendeler		10 382 000	10 834 000
Netto driftsinntekt fra eiendom			
Verdiendringer på investeringer		-8 111 000	12 288 000
Realisert gevinst og tap på investeringer		4 130 000	-55 000
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		6 401 000	23 067 000
Resultat av ikke-teknisk regnskap		6 401 000	23 067 000
Resultat før skattekostnad		151 360 000	127 286 000
Skattekostnader	19	37 647 000	31 949 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		113 713 000	95 337 000
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		113 713 000	95 337 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler			
Andre immaterielle eiendeler		28 470 000	
Sum immaterielle eiendeler		28 470 000	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	7 420 000	6 620 000
Rentebærende verdipapirer	13	857 695 000	807 498 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		865 115 000	814 118 000
Sum investeringer		865 115 000	814 118 000
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		6 635 000	31 486 000
Andre fordringer		28 295 000	36 185 000
Sum fordringer		34 930 000	67 671 000
Andre eiendeler			
Kasse, bank		135 933 000	167 180 000
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	4 272 000	8 731 000
Sum andre eiendeler		140 205 000	175 911 000
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Andre forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 576 000	3 130 000
Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 576 000	3 130 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 072 296 000	1 060 830 000
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	46 042 000	40 336 000
Rentebærende verdipapirer	13	1 298 131 000	1 212 700 000
Andre finansielle eiendeler		54 630 000	67 114 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		1 398 803 000	1 320 150 000
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 398 803 000	1 320 150 000
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	8	219 809 000	167 647 000
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)		19 221 011 000	15 098 266 000
Rentebærende verdipapirer		9 602 984 000	8 494 720 000
Finansielle derivater		30 000 000	278 922 000
Andre finansielle eiendeler		601 214 000	212 216 000
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		29 455 209 000	24 084 124 000
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	29 455 209 000	24 084 124 000
Sum eiendeler i kundeporteføljene		31 073 821 000	25 571 921 000
SUM EIENDELER		32 146 117 000	26 632 751 000
BALANSE - EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/eierandelskapital/garantifond		185 844 000	185 844 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Selskapskapital		185 844 000	185 844 000
Overkurs		200 156 000	200 156 000
Annen innskutt egenkapital		20 160 000	20 160 000
Sum innskutt egenkapital		406 160 000	406 160 000
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		4 616 000	12 727 000
Risikoutjevningfond		11 117 000	8 037 000
Fond		15 733 000	20 764 000
Annen opptjent egenkapital		689 098 000	570 355 000
Sum opptjent egenkapital		704 831 000	591 119 000
Sum egenkapital		1 110 991 000	997 279 000
Sum ansvarlig lånekapital m.v.		0	0
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve m.v.		1 256 407 000	1 154 145 000
Tilleggsavsetninger		29 785 000	26 605 000
Kursreguleringsfond		53 637 000	68 406 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		13 576 000	16 077 000
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikrings- virksomheten		45 398 000	54 917 000
Sum forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	3	1 398 803 000	1 320 150 000
Forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Pensjonskapital m.v.		29 295 979 000	24 020 061 000
Premiefond, innskuddsfond og fond for regulering av pensjoner m.v.		65 459 000	64 063 000
Sum forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	3,4	29 361 438 000	24 084 124 000
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser o.l.	11	8 660 000	7 275 000
Forpliktelser ved periodeskatt	19	41 658 000	33 364 000
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	8 225 000	12 236 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Andre avsetninger for forpliktelser	9	4 272 000	8 731 000
Sum avsetninger for forpliktelser		62 815 000	61 606 000
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		24 188 000	74 022 000
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		39 691 000	25 389 000
Finansielle derivater		93 771 000	
Andre forpliktelser		36 386 000	31 346 000
Sum forpliktelser		194 036 000	130 757 000
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter			
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		18 034 000	38 835 000
Sum påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		18 034 000	38 835 000
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		32 146 117 000	26 632 751 000



Årsrapport 2021

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

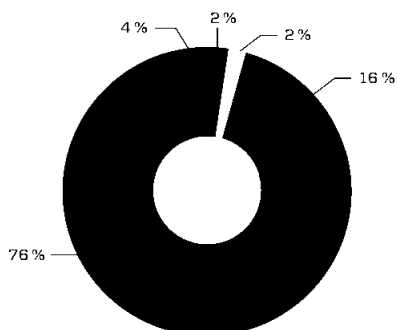


NØKKELTALL

OVERSIKT OVER FINANSIELLE NØKKELTALL

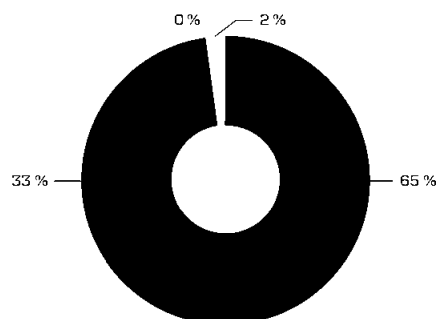
NOK 1.000	2017	2018	2019	2020	2021
Brutto premieinntekter	2 946 904	2 987 084	3 422 301	3 423 065	8 649 982
Herav mottatte reserver	774 834	713 083	1 004 303	894 216	5 914 092
Resultat før skatt	121 546	66 087	174 220	127 286	151 359
Herav netto finansinntekter til eiere	13 657	11 283	32 743	43 596	7 111
Forvaltningskapital	18 585 168	18 635 528	22 836 274	26 632 751	32 146 117
Egenkapital	451 319	500 819	732 359	997 279	1 110 991
Nøkkeltall:					
Avkastning Danica Valg Moderat	11,1 %	-4,3 %	14,7 %	10,0 %	11,2 %
Solvensmargin etter Solvens II - regler	130,0 %	143,8 %	152,4 %	150,2 %	166,5 %
Antall ansatte	93	92	100	94	101

KAPITAL PR. PORTEFØLJE



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

AKTIVAPROFIL INVESTERINGSVALGSPORTEFØLJEN



- INNSKUDDSPENSJON
- Aksjefond
- Obligasjoner
- Derivater
- Bankkonto



LEDERGRUPPE



STEINAR NIELSEN
Chief Executive Officer
Født 1970



MARICILIE KVERNBERG
Ceo Office & Administrations
Født 1983



FRODE DAHL
Chief Financial Officer
Født 1973



STEINARBJØRKE
Chief Customer Officer
Født 1968



MORTEN MATHISEN
Chief Investment Officer
Født 1970



MARIT LÆGDHEIM MOE
Head of Financial Crime
Født 1968



ELISABETH GISVOLD
Chief Risk Officer
Født 1968

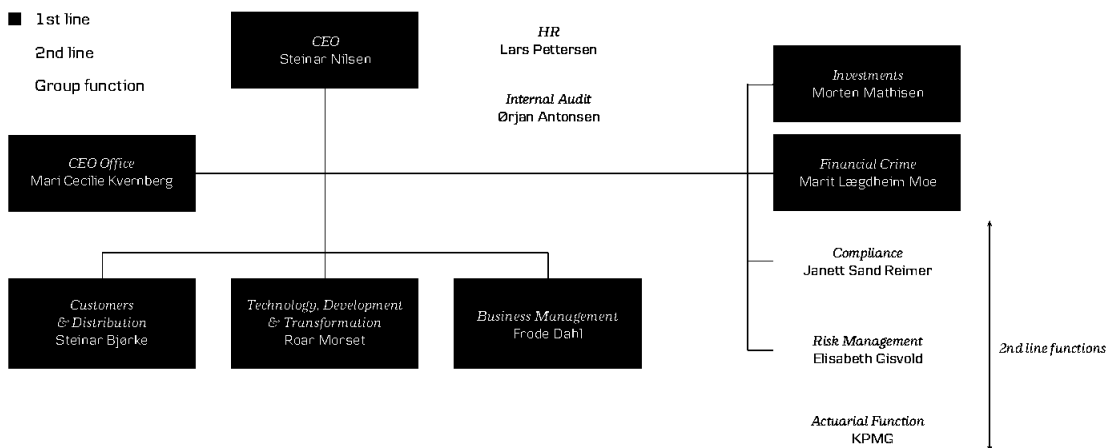


ROAR MORSET
Chief Development Officer
Født 1976



LARS PETERSEN
HR
Født 1982

ORGANISASJON





Styrets beretning for 2021

HOVEDPUNKTER I 2021

- Resultat før skatt på 151 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 14,4 %.
- Forvaltningskapital er 32.146 millioner kroner (+ 20,7 %).
- Det mest benyttede investeringsvalget for Innskuddspensjon Danica Valg Moderat (50 % aksjer) hadde en avkastning på 11,2 % i 2021.
- Brutto premieinntekter (eks. overførte reserver) økte med 8,2 % i 2021.



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, men har også kontor i Oslo.

2. Privatmarked

I privatmarkedet tilbys pensjonsprodukter med investeringsvalg og personrisikoprodukter.

Ved utgangen av 2021 hadde selskapet 27.799 avtaleforhold tilknyttet privat pensjonssparing, tilsvarende 5.577 millioner kroner i kundemidler. Selskapets markedsandel for produkter med investeringsvalg er 5,5 % målt i kapital.

Porteføljen av personforsikringer omfattet ved utløpet av året 56.858 forsikringsdekninger.

3. Bedriftsmarked

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

Porteføljen på bedriftsmarkedet utgjorde ved utgangen av året 13.920 bedrifter med 97.423 aktive medlemmer. I tillegg inngår 44.261 avtaler om passiv kapital og 77.809 pensjonskapitalbevis. Porteføljen med Fripoliser med investeringsvalg utgjør 354 avtaler. Kundemidlene med investeringsvalg i bedriftsmarkedet var ved utgangen av 2021 24.305 millioner kroner. Selskapets markedsandel målt i kapital for innskuddspensjon var 5,2 %.

4. Regnskapsmessige forhold (tall for 2020 vises i parentes)

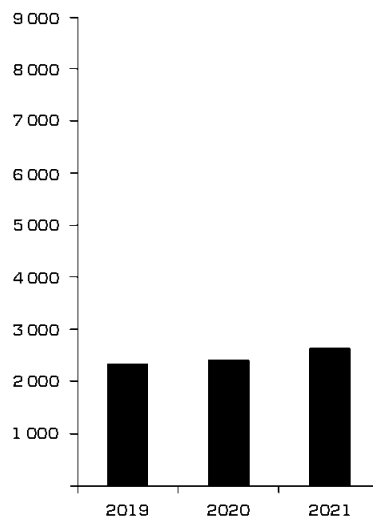
RESULTAT

Resultat før skatt ble 151,4 (127,3) millioner kroner, og resultat etter skattekostnad er 113,7 (95,3) millioner kroner. Bedre administrasjonsresultat er hovedårsaken til resultatutviklingen.

Selskapets årsregnskap for 2021 er basert på forutsetningen om fortsatt drift.

PREMIEINNTEKTER

Brutto premieinntekter i 2021 var på 8.650,0 (3.423,1). Premieinntekter for egen regning (f.e.r.) i 2021 var 8.532,8 (3.305,2) millioner kroner.



■ Forfalt premie ■ Mottatte reserver

Premieinntektene f.e.r. fra privatmarkedet utgjorde i 2021 633,9 (630,4) millioner kroner.

Premieinntektene f.e.r. fra bedriftsmarkedet utgjorde i 2021 7.899,0 (2.674,8) millioner kroner.

7



ERSTATNINGER

Den totale erstatningskostnaden f.e.r. for selskapet i 2021 var 6.035,7 (1.481,6) 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 202,9 (242,4) millioner kroner i 2021.

KAPITALFORVALTNING/FINANSINNTEKTER

Selskapets kundemidler i investeringsvalgporteføljen er plassert i fond levert av ulike forvaltere. Andelen av aksjefond utgjør 62 % (63 %) av den totale beholdning og andel i rentefond og bankinnskudd utgjør 37 % (37 %). Eiendomsfond utgjør 1 % (0 %) av beholdningen. Total verdi for kundemidlene i investeringsvalgporteføljen i privat- og bedriftsmarkedet ved utløpet av året er 29.455,2 (24.084,1) millioner kroner (91,6 % 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 2021 11,2 % (10,0 %). De siste 10 år har dette investeringsvalget gitt en årlig avkastning på 9,7 % 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 2,2 %. Kollektivporteføljen tilknyttet disse reservene utgjorde 774,0 (714,3) millioner kroner pr. 31.12.2021, og fikk en verdijustert avkastning på 1,3 % (4,6 %) i 2021. Bufferkapitalen tilknyttet denne porteføljen er 8,4 % av reserven (9,7 %). Faktisk investering i aksjer pr. 31.12.2021 var 5,9 % (5,6 %). De øvrige midler investeres i norske og internasjonale obligasjoner.

Netto verdijustert finansresultat etter fradrag for forvaltningsprovisjon for selskapets egne midler (som tilfaller eierne) ble i 2021 7,1 (43,6) millioner kroner. I motsetning til forrige år har markedsrentene holdt seg tett på null godt hjulpet av sentralbankene for å stimulere økonomien som fortsatt har vært preget av Corona krisen. Den siste delen av året har vi sett en stigende trend i markedsrentene noe som legger press på den finansielle utviklingen av selskapets obligasjonsporteføljer. Finansresultatet blir naturligvis preget av det renteklima vi har hatt gjennom 2021, og er langt unna utviklingen i 2020. Porteføljen har en bokført verdi pålydende 1.488,5 (1.417,8) millioner kroner ved utløpet av 2021, fordelt på 865,1 millioner kroner i selskapsporteføljen og 623,4 millioner kroner i kollektivporteføljen uten overskuddsdeling. Verdijustert avkastning i disse porteføljene utgjorde i 2021 0,8 % (3,4 %) for selskapsporteføljen og 0,1 % (3,5 %) for kollektivporteføljen uten overskuddsdeling.

Selskapets totale forvaltningskapital ved utløpet av 2021 var 32.146 (26.633) millioner kroner. Selskapets egenkapital utgjorde pr. 31.12.2021 1.111,0 (997,3) millioner kroner. Det ble for forretningsåret 2021 vedtatt å ikke betale utbytte i 2022.



5. Risikoforhold

FINANSIELLE RISIKOER

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

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

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

FORSIKRINGSRISIKO

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

OPERASJONELL RISIKO

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

ØVRIGE RISIKOER

Selskapet er også utsatt for andre typer risikoer som f.eks motpartsrisiko, likviditetsrisiko, forretningsrisiko og omdømmerisiko. Selskapet har en egen Risikostyringsansvarlig samt en risikostyringskomite, for å håndtere risikosituasjonen. Styret nedsatte i august 2019 et særskilt risikoutvalg ihht. Finansforetakslovens §13-6 (4).

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

Det er i løpet av 2021 ikke avdekket vesentlige feil eller mangler ved selskapets virksomhet. Selskapets risikosituasjon vurderes å være tilfredsstillende.

Selskapet har gjennom konsernets globale forsikringsprogram tegnet styreansvarsforsikring hos Zurich. Styreansvarsforsikringen dekker det erstatningsansvaret styremedlemmer og daglig leder kan pådra seg etter norsk rett.

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. Som en del av selskapets arbeid med SRI er det også implementert investeringsrestriksjoner på en rekke selskaper. Disse restriksjoner gjelder for Danicas egne investeringer i tillegg til fond administrert av Danske Invest.



EGEN PENSJONSKONTO

Egen pensjonskonto (EPK) trådte i kraft 01.01.2021. Ved utgangen av året hadde selskapet fått overført 44.261 avtaler med passiv kapital. Pr. 31.12 utgjorde kapitalen av disse avtalene 5.078,1 millioner kroner.

I tillegg hadde 1.817 personer valgt Danica som sin selvvalgte pensjonsleverandør. Kapitalen utgjorde 637,8 millioner kroner.

COVID19

Konsekvensene av COVID 19 førte også i 2021 for de ansatte til betydelig bruk av hjemmekontor og liten reiseaktivitet.

Med bakgrunn i samfunnets gradvise gjenåpning og avtagende negative helsemessige effekter, ble det besluttet å tilbakeføre tidligere avsetninger knyttet til COVID 19.

REDEGJØRELSE FOR LIKESTILLINGSSITUASJON/ -TILSTAND

Danica Pensjon har gjennomført en rekke analyser av tilstanden på likestilling mellom kjønn i 2021 i henhold til aktivitets- og redegjørelsesplikten. Det henvises til selskapets hjemmeside, Danica.no for mer detaljerte opplysninger.

ANTALL ANSATTE OG KJØNNSFORDELING

Danica Pensjon hadde ved utgangen av 2021 en kjønnsfordeling på 59,4 % kvinner og 40,6 % menn av totalt 101 ansatte. I selskapets styre er det 43 % kvinner og 57 % menn. I selskapets øverste ledelse er det 33,3 % kvinner og 66,7 % menn. På mellomledernivå er fordelingen hhv 45 % og 55 %

for kvinner og menn. Ser man alle ledernivå samlet er fordelingen 40 % kvinner og 60 % menn.

SYKEFRAVÆR (TALL FOR 2020 I PARENTES)

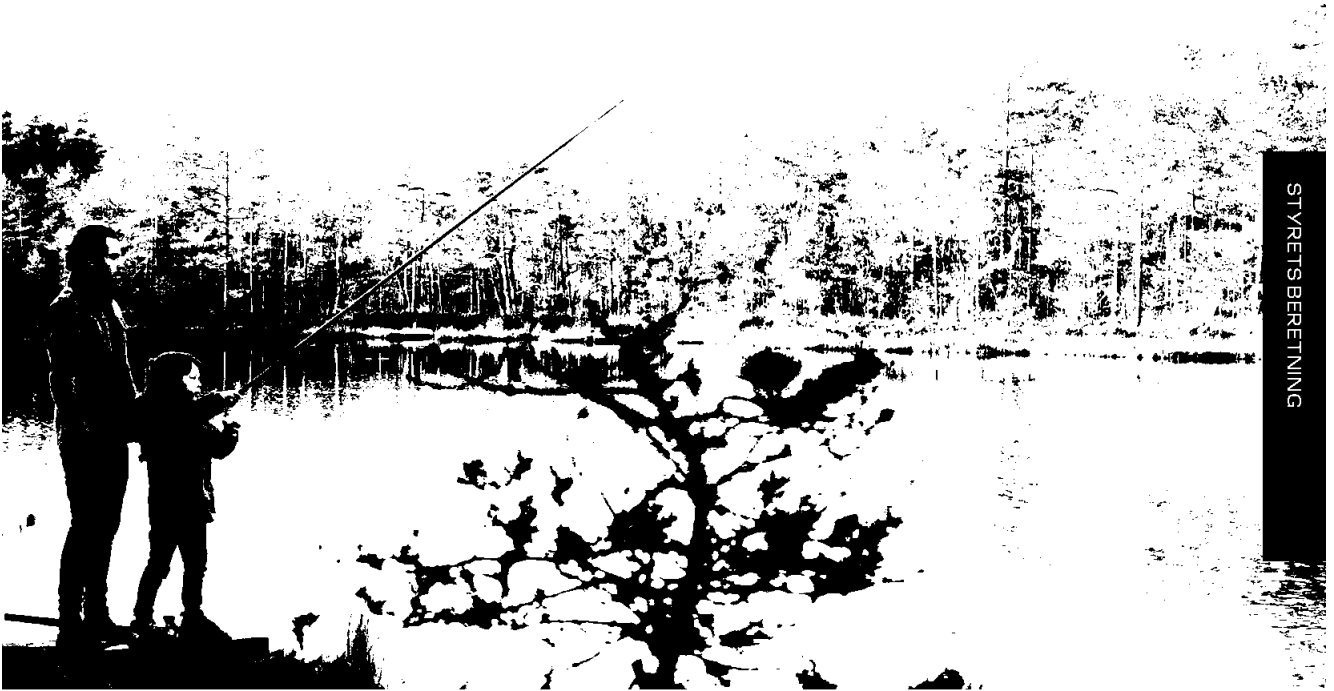
Danica Pensjons totale sykefravær i 2021 var 4,81 % (4,50 %). Dette inkluderer både korttids- og langtidsfravær. Sykefraværet hos kvinner var 7,46 % (7,25 %) Hos menn lå det på 1,45 % (1,45 %)

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 imidlertid tekniske løsninger som reduserer miljøbelastningen. Dette gjelder i hovedsak Teammøter, videokonferanseutstyr og telepresence som spesielt de siste 5 år i stor grad har redusert selskapets reisevirksomhet.

Coronapandemien har også medført at vi de siste 2 år ikke har hatt reisevirksomhet. Dette er noe vi planlegger å holde på lavest mulig nivå også etter pandemien. Videre arbeides det til enhver tid med digitale løsninger som reduserer bruken av papir. Dette har så langt bidratt til en reduksjon av papirbasert kommunikasjon med mer enn 60 % i løpet av de siste 5 år, og utviklingen videre går i samme retning.

Selskapet kildesorterer i papp/papir, plast og restavfall, matavfall og har retur-/gjenbruksordning for toner-kassetter. Alt elektrisk avfall leveres til godkjent mottak. Alt lys i våre kontorlokaler har bevegelsessensor og slukkes automatisk 10 minutter etter siste bevegelse. Ved utskifting av kontormøbler gis disse bort til andre forretnings- eller humanitære organisasjoner.



LOVPLIKTIG REDEGJØRELSE FOR SAMFUNNSANSVAR

I forhold til Danica Pensjon sin lovpålagte redegjørelse for samfunnsansvar henvises det til Danske Bank Sustainability Rapport 2021 og Sustainability Fact Book 2021. Sustainability rapporten er også konsernets UN Global Compact Communication on Progress rapport. Rapportene kan hentes på danskebank.com/sustainability

SALG AV SELSKAPET TIL STOREBRAND

Under forutsetning av Finanstilsynet og Konkurransetilsynets godkjenning, har Storebrand inngått avtale om å kjøpe 100 % av aksjene i Danica Pensjonsforsikring. Endelig avklaring forventes i løpet av 1. halvår 2022.

DISPONERINGER OG OVERFØRINGER

Styret foreslår at overskuddet for forretningsåret 2021 holdes tilbake i selskapet. Dette for å styrke solvenssituasjonen i forbindelse med selskapets vekst.

Trondheim, 10. februar 2022

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Nichlas Abel Korsgaard

Marianne Kartum

Monica Haftorn Iversen

Hans Inge Drivstuen

Kari Weisser

Steinar Nielsen
Adm. direktør

Årsrapporten er elektronisk godkjent og er derfor ikke signert



RESULTATREGNSKAP

NOK 1000	Note	31.12.2021	31.12.2020
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto		2 742 017	2 528 492
Endring i avsetning for ikke opptjent premie		(6 127)	357
- Avgitte gjenforsikringspremier		(117 157)	(117 903)
Overføring av premiereserve fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser	6	5 914 092	894 216
Sum premieinntekter for egen regning	2	8 532 825	3 305 162
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		16 000	17 312
Verdiendringer på investeringer		(14 769)	25 595
Realisert gevinst og tap på investeringer		8 807	7 422
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2	10 038	50 329
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		105 276	73 728
Verdiendringer på investeringer		1 911 430	1 349 545
Realisert gevinst og tap på investeringer		1 026 086	520 775
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	2	3 042 792	1 944 048
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	5	(763 485)	(795 533)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	5	53 202	52 201
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssselskaper	6	(5 325 398)	(738 297)
Sum erstatninger for egen regning	2	(6 035 682)	(1 481 630)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Endring i premiereserve			
Til (fra) premiereserve f.e.r.		(90 247)	(125 040)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger		50 747	24 957
Endring i tilleggsavsetninger			
Endring i kursreguleringsfond		14 769	(25 813)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond			
Endring i tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		140	4 678
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		1 415	(119)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser			
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser	2	(23 176)	(121 336)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	2	(5 172 974)	(3 347 795)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	2	(5 172 974)	(3 347 795)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet		(2 854)	(2 130)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene		(3 080)	-
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser		(5 934)	(2 130)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader		(4 784)	(6 320)
Salgskostnader	9,10	(152 611)	(145 435)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	9,10	(55 823)	(103 534)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler		10 287	12 860
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader		(202 931)	(242 429)
Resultat av teknisk regnskap	2	144 958	104 218
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler		11 971	12 454
Verdiendringer på investeringer		(8 111)	12 288
Realisert gevinst og tap på investeringer		4 130	(55)
Renteutgifter		(1 589)	(1 620)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen		6 401	23 067
Andre inntekter		-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap		6 401	23 067
Resultat før skattekostnad		151 359	127 286
Skattekostnad	19	(37 647)	(31 949)
TOTALRESULTAT		113 712	95 336
Overføringer og disponeringer			
Overført til annen egenkapital		113 712	95 336
Sum overføringer og disponeringer		113 712	95 336

12



BALANSE

NOK 1000	Note	31.12.2021	31.12.2020
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler		28 470	-
Investeringer			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler	13.16	7 420	6 620
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	857 695	807 498
Sum finansielle eiendeler	13	865 115	814 118
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger		6 636	31 487
Andre fordringer		28 295	36 185
Sum fordringer		34 930	67 672
Andre eiendeler			
<i>Anlegg og utstyr</i>			
Kasse, bank		135 933	167 180
Andre eiendeler betegnet etter sin art	9	4 272	8 731
Sum andre eiendeler		140 205	175 911
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 576	3 130
Sum eiendeler i selskapsporteføljen		1 072 296	1 060 831
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler	13	46 042	40 336
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	13	1 298 131	1 212 700
Andre finansielle eiendeler		54 630	67 114
Sum investeringer i kollektivporteføljen		1 398 803	1 320 150
Gjenforskringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	8	219 809	167 647
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
<i>Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi</i>			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kostpris)		19 221 011	15 098 266
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning		9 602 984	8 494 720
Bankinnskudd		309 703	77 387
Finansielle derivater		30 000	278 922
Andre finansielle eiendeler		291 511	134 829
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17	29 455 209	24 084 124
Sum eiendeler i kundeporteføljene		31 073 821	25 571 920
SUM EIENDELER		32 146 117	26 632 751



NOK 1 000	NOTE	31.12.2021	31.12.2020
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital		185 844	185 844
Overkursfond		200 156	200 156
Annen innskutt egenkapital		20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital		406 160	406 160
Opptjent egenkapital			
Fond for urealiserte gevinster		4 616	12 727
Risikoutjevningfond		11 117	8 037
Annen egenkapital		689 098	570 355
Sum opptjent egenkapital		704 831	591 119
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser			
Premiereserve		1 256 407	1 154 145
Tilleggsavsetninger		29 785	26 605
Kursreguleringsfond		53 637	68 406
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond		13 576	16 077
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten		45 398	54 917
Sum forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	3	1 398 803	1 320 150
Forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve		29 295 979	24 020 061
Innskuddsfond		65 459	64 063
Sum forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje	3,4	29 361 438	24 084 124
Avsetninger for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11	8 660	7 275
Forpliktelser ved periodeskatt	19	41 658	33 364
Forpliktelser ved utsatt skatt	19	8 225	12 236
Andre avsetninger for forpliktelser	9	4 272	8 731
Sum avsetninger for forpliktelser		62 815	61 606
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring		24 188	74 022
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring		39 691	25 389
Finansielle derivater		93 771	-
Andre forpliktelser		36 386	31 346
Sum forpliktelser		194 036	130 758
Andre pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter		18 034	38 835
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER		32 146 117	26 632 751

Trondheim, 10. februar 2022

Ole Krogh Petersen
Styreleder

Trond F. Mellingsæter

Nichlas Abel Korsgaard

Marianne Kartum

Monica Haftorn Iversen

Hans Inge Drivstuen

Kari Weisser

Steinar Nielsen
Administrerende direktør



ENDRING I EGENKAPITAL

NOK 1000	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen innskutt egenkapital	Fond for urealiserte verdier	Risiko- utjevnings- fond	Annen egen- kapital	Sum egen-kapital
Egenkapital pr. 31.12.2020	185 844	200 156	20 160	12 727	8 037	570 355	997 279
Endring avsetning risikoutjevningfond					3 080	(3 080)	-
Endring i urealiserte verdier selskapskapitalen				(8 111)		8 111	-
Årets resultat før fordeling til utbytte						113 712	113 712
Egenkapital pr. 31.12.2021	185 844	200 156	20 160	4 616	11 117	689 098	1 110 991

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

Adresse: Paralleelvej 17, 2800 Kgs Lyngby, Danmark

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

REGNSKAP

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

NOK 1000	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter:		
Netto innbetalte premier	4 579 156	3 029 932
Netto innbetalt vedrørende reassurans	10 287	12 860
Netto utbetalte erstatninger	(2 111 990)	(1 154 335)
Utbetalinger relatert til forsikrings-/adm.kostnader	(31 375)	(276 675)
Inn-/utbetalinger relatert til finansposter	2 965 126	1 948 503
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	5 411 204	3 560 285
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter:		
Netto investert i varige driftsmidler	(28 470)	-
Netto investert i verdipapirer	(5 225 389)	(4 127 865)
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(5 253 859)	(4 127 865)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter:		
Innbetaling av egenkapital	-	169 584
Utbetalt utbytte	-	-
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-	169 584
Netto kontantstrøm for perioden	157 345	(397 995)
Likviditetsbeholdning pr. 01.01.	244 567	642 563
Likviditetsbeholdning pr. 31.12.	401 912	244 567



NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Generelt

Regnskapsåret 2021 dekker perioden 01.01.2021 - 31.12.2021. 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 2018-12-20-2208).

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 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



MEDARBEIDERE 101

utgang ikke er oppgjort av eller meldt til selskapet. 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 forsikringstakere). Avsetningene for ikke opptjent premie har ingen netto resultat effekt.

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

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

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



AVKASTNING DANICA VALG MODERAT 11,2%



RESULTAT FØR SKATT 151 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 reassuransavsetningen på skadeprodukter.

Reassuransavsetningen fastsettes iht. forskrift fra Finanstilsynet.

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

Overføring av premiereserve mv. (flytting)

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



Varige driftsmidler

Driftsmidler vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger ut i fra estimert økonomisk levetid.

Om virkelig verdi av et driftsmiddel faller under bokført verdi, nedskrives driftsmidlet tilsvarende verdifallet.

Immaterielle eiendeler

Selskapets administrasjonssystem eies av Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab.

Immaterielle eiendeler består av egenutviklede IT - løsninger for norske forhold.

Når IT - løsningene er ferdigutviklet, avskrives de over forventet levetid. Vanligvis tre år etter lineær metode. Utviklingskostnadene består primært av direkte henførbare lønnskostnader, samt andre direkte henførbare utviklingskostnader. Påløpte kostnader i forbindelse med planleggingsfasen utgiftsføres løpende.

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.

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. 31.12.2021 avsatte skattetreksmidler, hvorav skattetreksmidler ansatte utgjør 4.216.180 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 2021. 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. 4.271.703 kroner. Neddiskonteringsrenten for 2021 utgjør i snitt 0,07 %, og fastsettes blant annet med bakgrunn i valuta og kontraktens løpetid.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

IFRS 17 ble godkjent av EU i november 2021, og trer i kraft 1. januar 2023. IFRS 17 erstatter IFRS 4, som var en foreløpig standard som ikke redegjorde for måling av forsikringskontrakter, men baserte seg på gjeldende regnskapspraksis. IFRS 17 er en omfattende standard som inneholder prinsipper for blant annet måling av investeringskontrakter til nåverdi i balansen, innregning av inntekter i resultatet, og presentasjon av informasjon vedrørende forsikringskontraktenes verdi. Det har vært foretatt en foranalyse, som har kartlagt betydningen for Danicas regnskap. Det har blitt foretatt en gjennomgang av Danicas produkter ift. klassifisering og innregning, og det er foretatt en oppdeling av bestanden i porteføljer. Det er laget prøveberegninger ved anvendelse av de 3 målemetoder BBA (Building Block 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	487 895	115 116	7 896 140	2 822	30 853	8 532 825
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	1 886	1 083	6 670	8	390	10 038
Netto inntekter fra investeringer i investerings-valgporteføljen	347 599	256 975	2 438 218	-	-	3 042 792
Erstatninger	(320 503)	(249 267)	(5 445 898)	(2 432)	(17 581)	(6 035 682)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelser:	1 403	(19 777)	(19 669)	1 809	13 059	(23 176)
Resultatførte endr. i forsikringsforpliktelse, særskilt inv.valgportefølje	(393 274)	(77 456)	(4 702 245)	-	-	(5 172 974)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(1 295)	(4 639)	-	-	(5 934)
Sum forsikringsytelser og inntekter	125 007	25 379	168 577	2 207	26 720	347 889
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(62 726)	(15 440)	(114 165)	(271)	(10 328)	(202 931)
Resultat av teknisk regnskap 2021	62 281	9 939	54 411	1 936	16 392	144 958
Resultat av teknisk regnskap 2020	67 104	3 394	19 959	1 435	12 326	104 218

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppelivs-forsikring	Ulykkes-forsikring	Totalt
Risikoresultat	64 152	(1 817)	10 439	2 175	16 423	91 372
Administrasjonsresultat	(6 551)	11 858	39 632	(266)	(933)	43 739
Finansresultat	4 680	1 192	9 481	27	902	16 282
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	1 745	-	-	1 745
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	62 281	11 234	61 296	1 936	16 392	153 138
Resultat til kunder	-	(1 295)	(6 885)	-	-	(8 180)
Resultat av teknisk regnskap 2021	62 281	9 939	54 411	1 936	16 392	144 958
Resultat av teknisk regnskap 2020	67 104	3 394	19 959	1 435	12 326	104 218

NOTER



NOTE 2 RESULTATANALYSE DELBRANSJER

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000	Investerings- valg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen ialt
Premieinntekter f.e.r	290 172	197 723	487 895
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	1 886	1 886
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	347 599	-	347 599
Erstatninger	(232 615)	(87 888)	(320 503)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, kontraktsfaste forpliktelser	-	1 403	1 403
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse, særskilt investeringsvalgportefølge	(393 274)	-	(393 274)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
Sum forsikringsytelser og inntekter	11 883	113 124	125 007
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(4 260)	(58 466)	(62 726)
Resultat av teknisk regnskap 2021	7 622	54 658	62 281
Resultat av teknisk regnskap 2020	(5 061)	72 166	67 104

NOK 1000	Investerings- valg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen ialt
Risikoresultat	520	63 632	64 152
Administrasjonsresultat	7 102	(13 654)	(6 551)
Finansresultat	-	4 680	4 680
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	7 622	54 658	62 281
Resultat til kunder	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap 2021	7 622	54 658	62 281
Resultat av teknisk regnskap 2020	(5 061)	72 166	67 104



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	90 836	-	24 279	115 116
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	783	300	1 083
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	256 975	-	-	256 975
Erstatninger	(254 648)	-	5 381	(249 267)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser	-	1 488	(21 265)	(19 777)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgportefølje	(77 456)	-	-	(77 456)
Midler tilordnet forsikringskontraktene		(1 295)		(1 295)
Sum forsikringsytelser og inntekter	15 708	976	8 695	25 379
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(6 999)	(627)	(7 814)	(15 440)
Resultat av teknisk regnskap 2021	8 709	350	880	9 939
Resultat av teknisk regnskap 2020	3 869	(3 215)	2 740	3 394

NOK 1000	Investerings- valg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Risikoresultat	(3 867)	1 631	419	(1 817)
Administrasjonsresultat	12 575	(466)	(251)	11 858
Finansresultat	-	480	712	1 192
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	-
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	8 709	1 645	881	11 234
Resultat til kunder	-	(1 295)	-	(1 295)
Resultat av teknisk regnskap 2021	8 709	350	881	9 939
Resultat av teknisk regnskap 2020	3 869	(3 215)	2 740	3 394

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	Pensjonskap. 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	7 700 180	-	106 540	19 990	13	69 416	7 896 140
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	-	-	-	3 519	1 241	1 910	6 670
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgsporeteføljen	1 785 184	23 352	629 682	-	-	-	2 438 218
Erstatninger	(1 303 512)	(3 633)	(4 086 326)	(52 427)	-	-	(5 445 898)
Resultatførte endringer i forsikrings- forpliktelser, kontraktsfastsatte forpliktelser	-	-	-	33 894	2 798	(56 361)	(19 669)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser, særskilt investeringsvalgsporetefølje	(8 082 441)	(18 044)	3 398 240	-	-	-	(4 702 245)
Midler tilordnet forsikringskontraktene	-	(18)	-	(2 393)	(2 228)	-	(4 639)
Sum forsikringsytelser og inntekter	99 411	1 657	48 136	2 584	1 824	14 965	168 577
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r.	(84 221)	(532)	(13 142)	(3 708)	(406)	(12 156)	(114 165)
Resultat av teknisk regnskap 2021	15 190	1 124	34 994	(1 124)	1 418	2 809	54 411
Resultat av teknisk regnskap 2010	(6 527)	125	29 932	(6 141)	(687)	3 258	19 959

	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	-	37	-	1 049	3 443	5 910	10 439
Administrasjonsresultat	15 190	1 106	34 994	(3 394)	(304)	(7 961)	39 632
Finansresultat	-	-	-	2 393	2 228	4 861	9 481
Vederlag for avkastningsgaranti	-	-	-	1 745	-	-	1 745
Resultat av teknisk regnskap før kundetildeling	15 190	1 143	34 994	1 793	5 367	2 809	61 296
Resultat til kunder	-	(18)	-	(2 917)	(3 950)	-	(6 885)
Resultat av teknisk regnskap 2021	15 190	1 124	34 994	(1 124)	1 418	2 809	54 411
Resultat av teknisk regnskap 2020	(6 527)	125	29 932	(6 141)	(687)	3 258	19 959



NOTE 3 FORSIKRINGSTEKNISKE AVSETNINGER BRANSJER

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring	Individuell rente-forsikring	Kollektiv rente-forsikring	Gruppeliv	Ulykkes-forsikring	Totalt
Forsikringstekniske avsetninger						
Premiereserver	3 510 388	2 465 092	24 575 207	1 699	-	30 552 386
Kursreguleringsfond	10 169	5 863	35 462	46	2 097	53 637
Tilleggsavsetninger	-	336	29 449	-	-	29 785
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	-	-	79 034	-	-	79 034
Andre tekniske avsetninger for skadeforskringsvirksomheten	-	-	-	-	45 398	45 398
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2021	3 520 556	2 471 292	24 719 152	1 745	47 495	30 760 241
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	3 095 508	2 335 984	19 914 164	555	58 062	25 404 273

NOTER

NOK 1000	Premie-reserver mv.	Kursreg. fond	Tilleggs-avsetninger	Premiefond, Innsk.fond, Pensj. oversk. fond	Avs. for skadefors-virksomheten	Total
Avsetning 31.12.2020	25 174 206	68 406	26 605	80 140	54 917	25 404 273
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Nettoførte resultatførte avsetninger	6 116 478	(14 769)	3 180	(1 105)	(9 519)	6 094 264
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	6 116 478	(14 769)	3 180	(1 105)	(9 519)	6 094 264
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse						
Overføringer til/fra selskap	(738 297)	-	-	-	-	(738 297)
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	(738 297)	-	-	-	-	(738 297)
Avsetning 31.12.2021	30 552 386	53 637	29 785	79 034	45 398	30 760 241
Gjennomsnittlig rentegaranti i porteføljen med overskuddsdeling						2,2 %



NOTE 3 FORSIKRINGSMESSIGE AVSETNINGER DELBRANSJER

INDIVIDUELL KAPITALFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Kontrakter uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger			
Premiereserver	3 261 508	248 879	3 510 388
Kursreguleringsfond		10 169	10 169
Tilleggsavsetninger			-
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond			-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten			-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2021	3 261 508	259 048	3 520 556
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	2 843 948	251 560	3 095 508

INDIVIDUELL RENTEFORSIKRING NOK 1000	Investeringsvalg	Overskudds- modell ¹⁾	Kontrakter uten rett til andel overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger				
Premiereserver	2 315 073	113 434	36 585	2 465 092
Kursreguleringsfond		4 248	1 615	5 863
Tilleggsavsetninger		336		336
Premiefond / pensjonistenes overskuddsfond				-
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	-	-	-	-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2021	2 315 073	118 018	38 201	2 471 292
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	2 198 606	94 308	43 070	2 335 984

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

KOLLEKTIV RENTEFORSIKRING NOK 1000	Innskudds- 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 uten rett til andel av overskudd	Bransjen i alt
Forsikringstekniske avsetninger							
Premiereserver	19 027 417	232 656	4 459 325	441 523	149 603	264 684	24 575 207
Kursreguleringsfond				18 453	6 675	10 334	35 462
Tilleggsavsetninger				24 185	5 264		29 449
Innskuddsfond / premiefond / pensjonistenes overskuddsfond	65 459			13 576			79 034
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten							-
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2021	19 092 876	232 656	4 459 325	497 737	161 541	275 018	24 719 152
Sum forsikringstekniske avsetninger 31.12.2020	12 236 059	204 693	6 600 817	448 835	180 160	243 600	19 914 164

* Inkl. EPK-passiv, og selvvalgt leverandør



NOTE 4 FORPLIKTELSER TIL DEKNING AV INVESTERINGSVALGPORTEFØLJEN, LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

NOK 1000	Kunderregnskap	
	2021	2020
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 01.01.	24 084 124	20 732 864
Premieinntekter	8 192 382	2 941 674
Endring innskuddsfond	1 396	4 087
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	3 042 792	1 944 048
Erstatninger	(5 832 299)	(1 414 093)
Selskapets kostnadsbidrag	(129 670)	(126 902)
Trukket risikopremie	(638)	(530)
Tilført dødelighetsarv	3 350	2 976
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg 31.12.	29 361 438	24 084 124

NOTER

NOK 1000	Premiereserver	Innskuddsfond	Forsikrings-
			forpliktelse i livs-
			forsikring - særskilt
			inv.valgportefølje
Avsetninger 01.01.2021	24 020 061	64 063	24 084 124
Resultatført endringer i forsikringsforpliktelse			-
Nettoførte resultatførte avsetninger	4 688 142	615	4 688 758
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	4 688 142	615	4 688 758
Ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse			-
Overføringer til/fra selskapet	587 776	781	588 556
Sum ikke resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse	587 776	781	588 556
Avsetning 31.12.2021	29 295 979	65 459	29 361 438

NOTE 5: ERSTATNINGER

NOK 1000	Individuell kapital-forsikring ¹⁾	Individuell rente-forsikring	Gruppeliv	Kollektiv pensjons-forsikring ¹⁾	Ulykkes-forsikring	2021	2020
						Erstatninger	(140 084)
Gjenkjøp/uttak	(160 594)	(5 068)				(165 663)	(247 684)
Bto. utbetalte erstatninger	(300 679)	(215 051)	(6 081)	(220 850)	(20 825)	(763 485)	(795 533)
Gjenforskringsandel	11 731			38 227	3 243	53 202	52 201
Sum utbetalte erstatninger	(288 948)	(215 051)	(6 081)	(182 623)	(17 581)	(710 284)	(743 333)

1) Underspesifikasjon av klassene Individuell kapitalforsikring og Kollektiv pensjonsforsikring

NOK 1000	Ind. kapital	Ind. kapital	Sum ind.	Koll. pensj.	Koll. pensj.	Sum koll.
	uten inv.valg	med inv.valg	kapital	fors. uten inv.valg	fors. uten inv.valg	pensjons-forsikring
Erstatninger	(92 239)	(47 845)	(140 084)	(153 749)	(67 101)	(220 850)
Gjenkjøp/uttak		(160 594)	(160 594)			-
Bto. utbetalte erstatninger	(92 239)	(208 440)	(300 679)	(153 749)	(67 101)	(220 850)
Gjenforskringsandel	11 731		11 731		38 227	38 227
Sum utbetalte erstatninger	(80 508)	(208 440)	(288 948)	(153 749)	(28 874)	(182 623)

25



NOTE 6: FLYTTING I LIVSFORSIKRING

NOK 1000	Ind. kapital med invvalg	Individuell renteforsikring	Koll. pensj. fors. med invvalg	Koll. pensj. fors. uten invvalg	2021	2020
Resultatført						
Mottatte reserver	5 365	16 072	5 869 068	23 586	5 914 092	894 216
Mottatte tilleggsavsetninger og kursreserver						-
Sum mottatte midler	5 365	16 072	5 869 068	23 586	5 914 092	894 216
Avgitte reserver	(40 416)	(26 067)	(5 236 247)	(22 668)	(5 325 398)	(738 297)
Avgitte tilleggsavsetninger og kursreserver					-	-
Sum avgitte midler	(40 416)	(26 067)	(5 236 247)	(22 668)	(5 325 398)	(738 297)
Netto resultatført flytting	(35 051)	(9 995)	632 822	918	588 693	155 919
Tilgang/avgang						
Antall kontrakter tilgang	507	491	1 552	269	2 819	3 068
Antall kontrakter avgang	836	967	1 771	132	3 706	3 665

NOTE 7: NYTEGNING

NOK 1000	Individuell kapitalforsikring	Individuell renteforsikring	Gruppeliv	Kollektiv pensjonsforsikring	Ulykkesforsikring	Sum
2021	134 376	38 954	20	95 575	3 347	272 272
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

Nytegnet premie er registrert totalpremie på årsbasis

NOTE 8: GJENFORSIKRING

	Gjenfors.andel av brutto erst.avsetninger	Gjenfors.andel av premieavsetninger	Sum gjenfors.andel av forsikringsforpliktelse
Bokført verdi 01.01.2021	166 903	743	167 647
Endring 2020	50 747	1 415	52 162
Bokført verdi 31.12.2021	217 650	2 158	219 809



NOTE 9: FORSIKRINGSRELATERTE DRIFTSKOSTNADER

SALGSKOSTNADER NOK 1000	2021	2020
Lønn	34 185	34 761
Provisjoner	80 356	81 451
Andre salgskostnader	38 070	29 223
Sum	152 611	145 435

HUSLEIE NOK 1000	2021	2020
Nordre gt. 12, Trondheim	5 112	5 017
Søndre gt. 15, Trondheim	231	228
Bryggetorget 4, Oslo	463	457
Sum	5 806	5 702

Husleieforpliktelser er balanseført under andre eiendeler og avsetninger for forpliktelser med 4,3 mill. i hht. IFRS 16.

LEIE AV UTSTYR NOK 1000	2021	2020
Årlig leie, ikke balanseført	1 120	2 643

NOTE 10: LØNN OG HONORARER

NOK 1000	2021	2020
Gjennomsnittlig antall ansatte	100	97
Lønninger og bonus mv.	74 299	78 696
Arbeidsgiveravgift	17 472	15 463
Pensjonskostnader	8 571	7 671
Andre ytelser	5 420	934
Sum	105 762	102 764

Lovpålagt revisjon	132	378
Skatterådgivning	63	63
Annen ytelse uten revisjon	-	-
Sum	195	440

NOTER



GODTGJØRELSE TIL LEDEDE PERSONER, 2021 NOK 1000	Lønn ¹⁾	Andre ytelser	Utlån ²⁾	Pensjons- kostnad ³⁾
Adm.dir. Steinar Nielsen	2 849,4	242,6	10 900,2	162,2

1) Omfatter lønns- og bonusutbetalinger for hele året, hvorav kontantbonus utgjør kr 307.074 og betingede aksjer utgjør kr. 120.811. Aksjeopsjoner innebærer en rett til å kjøpe aksjer i Danske Bank. Betingede aksjer i Danske Bank som utgjør en andel av den for året fastsatte bonus, er til disposisjon 3 år etter tildelingen, forutsatt at medarbeideren ikke har sagt opp sin stilling før den tid. Verdien av aksjene kostnadsføres i sin helhet på tildelingstidspunktet.

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 funksjonær-betingelser, 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 162.238 vedr. administrerende direktør i 2021.

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 2021 kostnadsført kr 476.817 i pensjonskostnad tilknyttet driftspensjonen.

STYRET NOK 1000	Honorarer
Ole Krogh Petersen	-
Trond F. Mellingsæter	-
Nichlas Abel Korsgaard	-
Monica Haftorn Iversen	-
Per Olav Monseth	100 000
Marianne Kartum	100 000
Kari Weisser (ansattvalgt)	39 000
Frode Strand (ansattvalgt)	39 000
Sara Andrea Heiersted (ansattvalgt)	39 000
Sum styret	317 000



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 513,108 og avkastning på kr 872,409 i 2021. I alt er det avsatt pensjonsforpliktelse på kr 7.379.641 pr. 31.12.2021.

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. 31.12.2021 utgjør kr 1.280.426.

NOK 1000	2021	2020
Pensjonskostnader, innskuddspensjonsordning	7 185	6 865
Avsetning AFP	1 227	1 261
Pensjonskostnader, driftspensjonsavtale	1 386	806
Sum pensjonskostnader	9 798	8 932
Antall medlemmer i innskuddsordningen	106	98
NOK 1000	2021	2020
Avsatt pensjonsforpliktelse 01.01.	7 275	6 468
Avsatt innskudd pensjonsforpliktelse	513	553
Avkastning	872	253
Avsatt pensjonsforpliktelse 31.12.	8 660	7 275

NOTE 12: INNTEKTER FRA FINANSIELLE INSTRUMENTER FORDELT PÅ KATEGORI

FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI NOK 1000	2021	2020
Aksjer og andeler		
Utbytte fra aksjer og andeler	11 419	1 401
Realisert gevinst/tap på aksjer og andeler	1 060 015	419 720
Urealisert gevinst/tap på aksjer og andeler	1 902 358	1 246 563
Sum aksjer og andeler	2 973 792	1 667 684
Rentepapirer		
Renteinntekter	120 482	100 157
Realisert gevinst/tap på rentepapirer	28 252	93 399
Urealisert gevinst/tap på rentepapirer	(13 808)	140 865
Sum rentepapirer	134 926	334 421
Finansielle derivater		
Renteinntekter	-	(189)
Realisert gevinst/tap på finansielle derivater	-	-
Urealisert gevinst/tap på finansielle derivater	-	218
Sum finansielle derivater	-	29
Annet		
Agio diverse	(49 245)	15 022
Andre finansielle inntekter og kostnader	(242)	288
Sum annet	(49 487)	15 311
Sum inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	3 059 231	2 017 445

29



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	6 986		46 042	19 221 011	19 274 038
Obligasjoner	857 695	464 713	558 817		1 881 226
Obligasjonsfond		140 656	133 945	9 411 394	9 685 995
Pengemarkedsfond				191 590	191 590
Finansielle derivater				30 000	30 000
Utlån og fordringer					
Andre finansielle eiendeler	208 616	16 446	38 184	601 215	864 461
Sum 2021	1 073 732	621 815	776 988	29 455 209	31 927 743
Forpliktelser til virkelig verdi over resultatet			1 398 803		
Prinsipp for verdimåling					
Nivå 1: Noterte priser	864 681	605 369	738 804	28 463 693	30 672 547
Sum 2020	813 684	570 513	682 522	23 324 934	25 391 653

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	19 274 038		434	19 274 472	19 274 472
Renteinstrumenter	11 398 509		360 301	11 758 810	11 758 810

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	84 347	12 293
Danske Invest European Bond	46 993	56 308	9 316
Sum	119 047	140 656	21 609

Kollektivporteføljen med overskuddsdeling NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK W	25 769	46 042	20 272
DI Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	26 278	31 849	5 571
Danske Invest Global High Yield Oblig., NOK h	33 198	35 585	2 387
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	47 280	51 327	4 047
Danske Invest European Bond A-nok h	12 000	15 184	3 184
Sum	144 525	179 987	35 462

Selskapsporteføljen NOK 1000	Kost- pris	Markeds- verdi*)	Kurs- reserve
Verdipapirfond			
Danske Invest Horisont 50	5 200	6 986	1 786
Sum	5 200	6 986	1 786

*) Totalt utgjør aksjer og andeler i selskapsporteføljen 7,4 mill. Disse fordeles med 7,0 mill. i Danske Invest Horisont 50, 0,2 mill. i Norsk Pensjon AS og 0,2 mill. i Pensjonskontoregisteret AS.

NOTER



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	-	-	-	26 633	7 368	34 001
Kommuneobligasjoner	45 228	161 088	39 247	332 445	13 631	591 639
Kredittobligasjoner	240 476	535 175	18 489	628 942	107 105	1 530 187
Sum	285 704	696 263	57 736	988 020	128 104	2 155 827

Renterisiko:

Selskapets renterisiko fra de finansielle obligasjonsinvesteringer er beregnet til 40,6 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.

Pr. 31.12.2021 er markedsverdien på andelene i verdipapirfondene 46,0 mill. Beholdningens kostpris er 25,8 mill.

I Solvens II beregnes tapsrisikoen av aksjeinvesteringene til 21,0 millioner kroner i standardmodellen 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	137 791	11 %	53 773	6 %
AA	292 535	23 %	340 979	40 %
A	424 374	33 %	180 141	21 %
BBB	333 320	26 %	268 784	31 %
Under BBB	64 773	5 %	-	0 %
Ikke rated	45 339	3 %	14 018	2 %
Sum	1 298 131	100 %	857 695	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:	2021	2020	2019	2018	2017
Bokført avkastning	1,9 %	2,1 %	2,6 %	2,5 %	2,2 %
Verdijustert avkastning	0,7 %	4,1 %	4,0 %	1,0 %	3,2 %

KOLLEKTIVPORTEFØLJEN MED OVERSKUDDSDDELING:	2021	2020	2019	2018	2017
Bokført avkastning	2,6 %	2,4 %	1,9 %	3,5 %	2,0 %
Verdijustert avkastning	1,3 %	4,6 %	4,7 %	0,6 %	4,2 %

Kollektivporteføljen uten overskuddsdeling:	2021	2020	2019	2018	2017
Bokført avkastning	1,3 %	1,6 %	3,1 %	1,5 %	2,3 %
Verdijustert avkastning	0,1 %	3,5 %	3,5 %	1,3 %	2,5 %

SELSKAPSPORTEFØLJEN:	2021	2020	2019	2018	2017
Bokført avkastning	1,7 %	1,6 %	1,9 %	3,8 %	2,5 %
Verdijustert avkastning	0,8 %	3,4 %	2,0 %	1,0 %	1,9 %

NOTER

NOTE 16: AKSJER

SELSKAP ¹⁾	Antall aksjer	Pålydende	Kostpris	Balansført verdi
Norsk Pensjon AS	400	500	200 000	200 000
Pensjonskontoregisteret AS	39	6 000	234 000	234 000

¹⁾ 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 31.12.21	Avkasning 2021
Aksjefond				
BlackRock - Emerging Europe Fund	BlackRock	4 472	5 820	17,6 %
BlackRock - Global Dynamic Equity Fund A2	BlackRock	12 122	3 424	18,9 %
BlackRock - Global SmallCap Fund A2	BlackRock	1 413	1 835	22,1 %
BlackRock - US Basic Value Fund A2	BlackRock	7 322	7 359	23,3 %
BlackRock Global Funds European Fund A2	BlackRock	31 701	62 618	23,4 %
BlackRock Latin American Fund A2 (USD)	BlackRock	2 684	1 278	-13,0 %
C WorldWide Globale Aksjer	C WorldWide	1 012	25 120	22,7 %
C WORLDWIDE HEALTHCARE SELECT ACCUM UNITS NOK	C WorldWide	5 565	40 581	3,3 %
C WorldWide Norge	C WorldWide	320	6 653	20,2 %
Danske Invest Horisont 100, klasse NOK I	Danske Invest	303 460	59 347	23,2 %
Danske Invest Horisont 20, klasse NOK I	Danske Invest	144 906	19 402	4,6 %
Danske Invest Horisont 35	Danske Invest	86 142	144 372	9,1 %
Danske Invest Horisont 35, klasse NOK	Danske Invest	18 202	2 594	7,7 %
Danske Invest Horisont 50	Danske Invest	86 860	202 406	13,0 %
Danske Invest Horisont 50, klasse NOK I	Danske Invest	271 635	42 229	11,5 %
Danske Invest Horisont Aksje	Danske Invest	44 897	256 618	25,8 %
Danske Invest Index Norway Restricted NOK	Danske Invest	174 499	25 051	20,0 %
Danske Invest Norge I	Danske Invest	4 465	63 435	30,4 %
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest	1 899	80 784	12,9 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest	20 001	195 315	31,2 %
Danske Invest SICAV China Class A	Danske Invest	4 994	4 121	-13,7 %
Danske Invest SICAV Europe A	Danske Invest	452 840	103 570	19,1 %
Danske Invest SICAV Europe High Dividend A	Danske Invest	4 226	1 529	16,4 %
Danske Invest SICAV Europe Small Cap A	Danske Invest	19 503	22 331	26,5 %
Danske Invest SICAV Glb.Emerg.Mkts.Sml.Cap A	Danske Invest	2 009	903	17,4 %
Danske Invest SICAV Japan A	Danske Invest	14 187	4 513	6,7 %
Danske Invest SICAV Russia Class A	Danske Invest	33 116	9 554	22,6 %
Danske Invest USA Index NOK	Danske Invest	11 491	4 038	30,6 %
DI Index Europe Restricted, klasse NOK	Danske Invest	48 660	7 069	20,0 %
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK	Danske Invest	780 844	140 180	24,0 %
DI Index Global Emerging Mkts Restricted, NOK	Danske Invest	35 799	4 451	-1,2 %
DI Index Japan Restricted, klasse NOK	Danske Invest	2 058	275	4,2 %
DI Index USA Restricted, klasse NOK	Danske Invest	56 433	12 239	32,5 %
DI SICAV Emerging and Frontier Markets A	Danske Invest	1 794	279	15,7 %
DI SICAV Global Emerging Markets A	Danske Invest	23 301	21 004	-4,3 %
DI SICAV Global Sustainable Future A	Danske Invest	22 437	7 742	21,9 %
Eika Balansert	Eika Kapitalforvaltning	136 527	617 317	6,4 %
Eika Global	Eika Kapitalforvaltning	194 299	464 467	26,1 %
Eika Norden	Eika Kapitalforvaltning	25 941	236 399	15,8 %
Eika Norge	Eika Kapitalforvaltning	32 596	229 025	20,2 %
Eika Pensjon	Eika Kapitalforvaltning	1 341 914	3 657 688	16,4 %
Eika Spar	Eika Kapitalforvaltning	2 786	23 869	21,8 %
Fidelity FIRST All Country World Fund (EUR)	Fidelity	420 801	122 766	19,8 %
Fidelity Funds - America Fund	Fidelity	93 972	11 852	27,9 %
Fidelity Funds - Global Industrials Fund A EUR	Fidelity	1 703	1 210	22,4 %
Fidelity Funds - Global Technology Fund A EUR	Fidelity	171 256	88 684	25,9 %
Fidelity Funds - GlobalFinancial Services Fund	Fidelity	10 162	5 025	26,0 %
Fidelity Funds - India Focus Fund- AS	Fidelity	13 383	8 486	28,9 %



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.21	Avkasning 2021
Fidelity Funds China Consumer Fund AA (EUR)	Fidelity	9 767	2 400	-22,9 %
Fidelity SICAV Sustainable Asia Equity Fund	Fidelity	174 281	18 905	-0,7 %
JPMorgan F- Europe DYN-A-AEur	JPMorgan	1 250	392	20,3 %
JPMorgan FF US Select Equity Fund A	JPMorgan	1 779	10 402	31,3 %
SKAGEN Global (Norge)	Skagenfondene	44 972	142 126	34,0 %
SKAGEN Kon-Tiki (Norge)	Skagenfondene	71 072	72 089	-2,4 %
SKAGEN Vekst (Norge)	Skagenfondene	14 212	52 328	25,5 %
AXCEL VI	Axcel	7 000 000	20 473	N/A
Danske Invest Index Norway Restricted NOK	Danske Invest	8 549 782	1 227 389	20,0 %
Danske Invest Norge Vekst	Danske Invest	2 295	97 613	12,9 %
Danske Invest Norske Aksjer Institusjon I	Danske Invest	100 599	982 395	31,2 %
Danske PEP 2018 Co-Investment K/S	Danske Private Equity	1 500 000	16 873	N/A
Danske PEP 2018 EUR K/S	Danske Private Equity	3 000 000	9 190	N/A
Danske PEP 2018 USD K/S	Danske Private Equity	3 403 500	16 395	N/A
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK	Danske Invest	5 768 361	1 035 556	24,0 %
DI Index Global AC Restricted, klasse NOK	Danske Invest	440 167	79 020	24,0 %
DI Index Global Emerging Mkts Restricted, NOK	Danske Invest	4 070 090	506 026	-1,2 %
DI SICAV Global Emerging Markets A	Danske Invest	545 694	491 898	-4,3 %
DI SICAV Global Index Restricted SA	Danske Invest	6 792 387	1 808 935	24,70 %
Profil Invest Danica Pension Norge Aksj Oms.b.	Danske Invest	27 785 107	4 998 123	22,40 %
Digital Colony Partners II	Digital Bridge	9 000 000	35 860	N/A
Vanguard S&P 500 UCITS ETF (USD)	Vanguard	350 125	278 287	27,00 %
FDR PELF SCA, SICAV - RAIF	Prologis	49 732	6 418	31,80 %
Storebrand Eiendomsfond Norge KS	Storebrand Asset Management	190 025 539	255 095	6,50 %
Sum aksjefond			19 221 011	

NOTER

NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.21	Avkasning 2021
Obligasjonsfond				
C WorldWide Obligasjon	C WorldWide	2 238	2 750	-0,5 %
Danske Invest Global High Yield Oblig., NOK h	Danske Invest	218	31	2,9 %
Danske Invest Global Realrente Oblig., NOK h	Danske Invest	41	6	5,7 %
Danske Invest Horisont 20	Danske Invest	82 662	137 652	5,3 %
Danske Invest Horisont 65	Danske Invest	84 565	181 575	17,0 %
Danske Invest Horisont 65, klasse NOK I	Danske Invest	210 788	37 227	14,9 %
Danske Invest Horisont 80	Danske Invest	59 843	192 191	21,3 %
Danske Invest Horisont 80, klasse NOK I	Danske Invest	190 674	34 608	18,6 %
Danske Invest Horisont Rente	Danske Invest	24 222	28 310	0,8 %
Danske Invest Horisont Rente Konservat. kl NOK	Danske Invest	63 467	7 222	0,3 %
Danske Invest Horisont Rente Pluss, klasse NOK	Danske Invest	24 901	3 079	1,0 %
Danske Invest Nordisk Kredittobl Klasse NOK h	Danske Invest	18 778	2 412	1,8 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl. NOK	Danske Invest	41 669	4 938	1,2 %
Danske Invest Norsk Likviditet	Danske Invest	148 493	164 686	-0,1 %
Danske Invest Norsk Obligasjon	Danske Invest	37 341	39 211	-0,5 %
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	763	112	-2,7 %

35



NOK 1000	Forvalter	Antall andeler	Markedsverdi 31.12.21	Avkasning 2021
Obligasjonsfond				
DI Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	Danske Invest	7 637	1 116	3,9 %
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	11 911	2 003	-0,8 %
Eika Kreditt	Eika Kapitalforvaltning	2 267	2 371	6,8 %
Eika Obligasjon	Eika Kapitalforvaltning	1 223 556	1 268 568	-0,7 %
Eika Pengemarked	Eika Kapitalforvaltning	26 198	26 904	0,6 %
Eika Sparebank	Eika Kapitalforvaltning	13 255	13 449	0,7 %
JPMorgan Global Corp Bond Fund	JPMorgan	194	148	-1,1 %
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	95 167	24 508	4,4 %
Ashmore SICAV Emerging Markets Local Curr: Bnd	Ashmore	206 899	158 425	-3,4 %
Danske Alternatives ICAV Loan Fund I W Acc	Danske Invest	342 608	390 736	8,2 %
Danske Invest Norsk Kort Obligasjon, kl NOK I	Danske Invest	16 372 628	1 991 653	1,5 %
Danske Invest Norsk Obligasjon Institusjon C	Danske Invest	2 196 589	2 422 946	0,1 %
Danske Invest Nye Markeder Obligasjon, NOK h	Danske Invest	2 497 681	367 967	-2,7 %
DI Euro Sustainable High Yield Oblig. NOK h	Danske Invest	1 555 356	227 247	3,9 %
DI SICAV Euro Invest. Grade Corp. Bond A-nok h	Danske Invest	6 652 971	1 118 897	-0,8 %
T. Rowe Price - Global High Yield Bond Fund	T. Rowe Price	904 361	232 900	4,4 %
Sum obligasjonsfond			9 085 848	
Obligasjoner				
1,75 NORWEGIAN GOVERNMENT 6/9-2019/2029		33 400 000	33 571	-4,6 %
2,0 NORWAY (KINGDOM) 24/5-2012/2023		29 900 000	30 263	-0,4 %
2,0 NORWAY (KINGDOM) 24/5-2012/2023		435 000 000	440 283	-0,4 %
DNB BOLIGKREDITT AS FRN 11/07-2019/2022		13 000 000	13 018	-0,5 %
Sum obligasjoner			517 136	
Bankfond og bankinnskudd				
Danica Pensjon Bankkonto	Danica		309 703	0,7 %
Finansielle derivater	Danske Bank		30 000	
Kundemidler ikke investert	Danske Bank		291 511	
Sum bankfond og bankinnskudd			631 215	
Totalsum eiendeler knyttet til investeringsavtaler			29 455 209	



NOTE 18: MELLOMVÆRENDE MED SELSKAP I SAMME KONSERN

Danica Pensjonsforsikring AS har følgende mellomværende med selskap i samme konsern NOK 1000	31.12.2021	31.12.2020
Fordringer		
Danica Pension, Danmark	546	710
Danske Bank, Danmark	900	
Sum fordringer	1 446	710
Gjeld		
Danske Bank, Danmark	-	(6 492)
Sum gjeld	-	(6 492)

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

I forbindelse med Storebrand sitt kjøp av Danica, forventes det at Danica Danmark betaler en ekstra godtgjørelse til nøkkelpersoner i Danica Norge. Kartleggingen av nøkkelpersoner og nivået på godtgjørelsen forventes gjennomført i første del av 2022.

Transaksjoner med nærstående parter
Følgende er definert som nærstående parter:
Danica Pension Danmark, vårt morselskap.
Danske Invest, søsterselskap.
Danske Bank, søsterselskap

Følgende transaksjoner skjer mellom partene: NOK 1000	2021	2020
Kjøp av interne tjenester fra Danica Pension/Danske Invest:		
Finans	2 366	4 916
IT-utvikling	4 993	-
Transaksjoner med Danske Bank:		
IT - drift	32 907	28 424
IT - utvikling	4 725	22 769
Finans	1 924	3 721
Provisjoner	41 481	39 114
Internrevisjon	1 320	1 103
Husleie	795	813
Øvrige driftskostnader	14 747	23 891
Sum	105 259	124 752

NOTER



NOTE 19: SKATT

NOK 1000	2021	2020
Betalbar skatt fremkommer slik:		
Resultat av ordinær virksomhet	151 359	127 286
Permanente forskjeller		
Ikke fradragsberettigede kostnader	29	53
Realisert/urealisert gevinst/tap aksjefond finansielle omløpsmidler	-	-
Realisert/urealisert tap andeler i verdipapirfond	(800)	(348)
Endring i midlertidige forskjeller		
Mer-/mindre verdi finansielle eiendeler	10 028	12 535
Regnskapsmessige mer-/mindre avskrivninger	8 911	(11 940)
Endring pensjonsforpliktelse	1 386	806
Andre forskjeller	(4 279)	5 065
Grunnlag betalbar skatt i resultatregnskapet	166 634	133 456
Betalbar skatt på årets resultat	41 658	33 364
Skattekostnaden fremkommer slik:		
Betalbar skatt på årets resultat	(41 658)	(33 364)
Korreksjon tidligere års skatt	-	(129)
Brutto endring utsatt skatt	4 011	1 544
Skattekostnad	(37 647)	(31 949)
Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:		
Finansielle eiendeler	42 941	61 880
Driftsmidler	(381)	(476)
Avsatt pensjonsmidler	(8 660)	(7 275)
Andre forskjeller	(1 000)	(5 184)
Sum	32 901	48 946
Utsatt skatt i balansen	8 225	12 236
Betalbar skatt i balansen	41 658	33 364



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	860 636,2	860 636,2	
Risikoutjevningfond	11 117,1		11 117,1
Sum solvenskapital pr. 31.12.2021	1 257 753,3	1 246 636,2	11 117,1
Sum solvenskapital pr. 31.12.2020	976 217,7	968 180,6	8037,1

Solvenskapitalkrav og -margin

NOK 1000	31.12.2021	31.12.2020
Markedsrisiko	278 618,7	146 198,6
Motpartsrisiko	48 187,4	26 544,5
Livsforsikringsrisiko	639 235,7	512 070,7
Helseforsikringsrisiko	79 822,7	84 610,7
Operasjonell risiko	68 673,3	70 229,2
Diverse diversifiseringseffekter	-242 953,3	-163 954,4
Tapsabsorberende evne	-112 303,6	-25 831,7
Totalt solvenskapitalkrav	759 281,0	649 867,6
Minstekapitalkrav	283 813,3	248 141,1
Minstekapitalkrav - 25 % av solvenskapitalkravet	189 820,2	162 466,9
Minstekapitalkrav - 45 % av solvenskapitalkravet	341 676,4	292 440,4
Solvensmargin kapital i % av solvenskapitalkravet	165,7 %	150,2 %
Solvensmargin kapital i % av minstekapitalkravet	443,2 %	393,4 %

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

Konklusjon

Vi har revidert Danica Pensjonsforsikring AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder etter regnskapsloven § 3–9.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Danica Pensjonsforsikring AS' revisor sammenhengende i 7 år fra valget på generalforsamlingen den 23. april 2015 for regnskapsåret 2015.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Måling av erstatningsavsetning

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
Målingen av erstatningsavsetninger baseres på ulike beregningsmetoder og modeller og en rekke forutsetninger og estimater knyttet til fremtidig utvikling som det er knyttet usikkerhet til.	Danica Pensjonsforsikring AS har etablert en aktuarfunksjon. Aktuarfunksjonen utfører ulike kontroller av de beregnede erstatningsavsetningene. Vi innhentet aktuarfunksjonens årsrapport og vurderte resultatet av kontrollene og aktuarfunksjonens vurderinger slik de fremkommer av årsrapporten.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (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. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret: Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Perinco Dokumentnøkkel: 0WIL3F:CE858-5C245-004CH-WTY75-75865



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danica Pensjonsforsikring AS

REVISORS BERETNING

Måling av erstatningsavsetning

Beskrivelse av sentrale forhold	Hvordan vår revisjon adresserte sentrale forhold
<p>I note 1 omtales de benyttede regnskapsprinsipper, i styrets årsberetning omtales forsikringsrisiko og i note 3 og 4 spesifiseres forsikringsforpliktelsene.</p> <p>Ledelsens skjønnsutøvelse knyttet til beregningsmodellene, forutsetningene og estimatene er avgjørende for måling av erstatningsavsetningene og de er derfor et sentralt forhold i vår revisjon.</p>	<p>Vi utfordret og evaluerte valg av modeller, bruk av forutsetninger og estimater i målingen av erstatningsavsetningene gjennom å selv estimere erstatningsavsetningene for en bransje basert på data mottatt fra selskapet. Vi sammenliknet våre estimater med selskapets estimater.</p> <p>Vi vurderte om noteopplysningene om erstatnings-avsetninger er dekkende.</p> <p>Vi har benyttet egne aktuarer i arbeidet med å vurdere valg av modeller, forutsetninger og estimater</p>

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 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 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.

Penneo Dokumentnøkkel: 0WL3ICE858-SC245-QO4CN-WTY75-75865



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danica Pensjonsforsikring AS

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

- identifiserer og vurderer 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 regnskapestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret 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.

Vi gir revisjonsutvalget en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Trondheim, 28. mars 2022
Deloitte

Per Kr. Forseth
statsautorisert revisor

PENNEO

Signaturerne 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 dataer og innholdet i dette dokumentet."

Per Kristian Forseth
Statsautorisert revisor
Serienummer: 9578-5999-4-270515
P: 217.173.000.000
2022-03-28 13:36:41 UTC

bankID

Dokumentet er signert digitalt, med Penneo.com. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefte at dette dokumentet er originalt?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS-sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo-validator - <https://penneo.com/validate>

Penneo Dokumentnummer: OWL31-CE858-5C245-QO4KON-WTY75-75865





| Danica Pensjon