

KVARTALSRAPPORT

3.kvartal 2012

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN.

VI ER I DAG 80 ANSATTE VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 285 MRD. KRONER PÅ VEGNE AV OVER 600 000 KUNDER I NORDEN. VI ER AMBISIØSE OG HAR KLARE MÅL OM VEKST. VI ØNSKER Å VÆRE EN UTFORDRER I DET NORSKE PENSJONSMARKEDET.

VÅRE KJERNEVERDIER ER: KOMPETENT, VERDISKAPENDE, ORDENTLIG, TILGJENGELIG OG ENGASJERT.

VÅRT PRODUKTSPEKTER ER PENSJONS- OG PERSONRISIKOPRODUKTER TIL PRIVATPERSONER OG BEDRIFTER. VÅRE PRODUKTER DISTRIBUERES BLANT ANNET VIA MEGLERE OG VÅRT SØSTERSELSKAP DANSKE BANK.

Styrets beretning

RESULTAT PR. 30.09.2012

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2012:

- Et resultat før skatt på 56,0 millioner kroner mot 47,2 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedre finansresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.160,9 millioner kroner mot 846,7 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i tilflyttede midler, samt innbetalinger knyttet til den nylig overførte innskuddspensjonsporteføljen fra Terra-gruppen.

Hovedposter i regnskapet

Tall i mill. kroner	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Premieinntekter f.e.r.	1 160,9	846,7	2 104,9
Erstatninger m.v. f.e.r.	(1 037,8)	(713,7)	(1 926,0)
Driftskostnader f.e.r.	(101,3)	(98,0)	(141,0)
Finansresultat	34,2	12,3	22,2
Herav til eierne	23,1	14,0	22,2
Resultat før skatt	56,0	47,2	60,1
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	239,5	233,1	241,2
Forsikringstekniske avsetninger	634,1	524,9	547,5
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	6 657,7	4 370,7	5 701,9
Totalkapital	7 612,7	5 204,8	6 631,8

Nøkkel tall

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Egenkapitalavkastning (annualisert)	31,1 %	26,4 %	24,8 %
Resultat i forhold til premieinntekter	4,8 %	5,6 %	2,9 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	10,3 %	(6,5 %)	(2,5 %)
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	17,9 %	28,7 %	24,1 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.160,9 millioner kroner pr. 30.09.2012 mot 846,7 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 294,7 millioner kroner mot 163,9 millioner i samme periode for 2011.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

Personforsikring,

168,0 millioner kroner, mot 165,7 millioner i samme periode i fjor.

Pensjon privat, 199,0 millioner kroner, mot 126,7 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskaper.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 793,9 millioner kroner, mot 554,3 millioner i samme periode forrige år. Tilflyttede midler er inntektsført med 158,3 millioner kroner mot 153,5 millioner på samme tid i fjor. Veksten i de løpende premiene utgjør 229,9 millioner kroner (59,2 prosent), som i hovedsak skyldes den nylig overførte innskuddspensjonsporteføljen fra Terra - Gruppen, samt godt salg.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 615,1 millioner kroner mot 404,9 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 355,0 millioner kroner mot 127,6 millioner i samme periode i 2011. Økningen skyldes en større avgang på bedriftsmarkedet, hvor noe var ønsket avgang.

Driftsomkostninger

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.09.2012 beløper seg til 101,3 millioner kroner, mot 98,0 millioner i samme periode i fjor. Økte provisjon - og personalkostnader i forbindelse med overtakelsen av Terra-porteføljen, er de viktigste forklaringene til kostnadsøkningen.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets finansresultat til eierne pr. 30.09.2012 er 23,1 millioner kroner mot 14,0 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes høyere avkastning på obligasjonsporteføljen. Finansresultatet i kollektiv



porteføljen er 29,0 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 8,3 millioner. Verdjustert avkastning på kundemidlene i kollektivporteføljen med overskuddsdeling er 7,2 prosent hittil i år pr. 30.09.2012. Tilsvarende tall pr. 30.09.2011 var minus 1,7 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.09.2012 bokført til markedsverdi med totalt 695,9 millioner kroner, der 551,9 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 144,0 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2011 var 616,9 millioner kroner, der 479,0 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 137,9 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Når det gjelder kundenes midler med investeringsvalg på til sammen 6.657,7 millioner kroner, har Danica Valg Moderat hittil i år gitt en avkastning på 10,3 prosent, mot referanseindeks på 7,4 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 27,5 prosent, som er blant det beste i markedet. Danica Balanse aksjer (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 11,2 prosent, noe som er 2,4 prosent over referanseindeks.

Plasseringene knyttet til kapitalforvaltningen er i henhold til selskapets investeringsstrategi vedtatt av styret.

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.09.12 er 7.612,7 millioner kroner mot 5.204,8 millioner året før. Økningen skyldes i hovedsak porteføljeoverførselen vedrørende Terra Innskuddspensjon i 4. kvartal 2011, økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 17,9 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 6,2 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak balansevekst, investert i aksjefond. I tillegg er delårsresultatet ikke inkludert i ansvarlig kapital.

Markedsforhold

Ca. 2.000 bedrifter og selvstendig næringsdrivende har pr. 30.09.12 tegnet pensjonsavtale i selskapet. Ca. 650 av disse er tegnet gjennom den nye distribusjonskanalen: Terra-gruppen.

I statsbudsjettet har regjeringen annonsert en innskjerping i livselskapenes bruk av fritaksmetoden, og dermed skattlegging. Danica Pensjon har de siste åtte år lagt til grunn skattemessig symmetri, og får følgelig ikke noen skatteskjerpelse.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NDK 1000	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Premieinntekter			
Forfalt bruttopremie	911 968	721 026	937 084
Overført premiereserve mv. fra andre	294 675	163 886	1 220 990
Avgitt gjenforsikringspremie	(45 702)	(38 250)	(53 179)
Sum premieinntekter for egen regning	1 160 941	846 663	2 104 896
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8 230	12 782	16 240
Verdiendringer på investeringer	16 133	(6 498)	(3 913)
Realisert gevinst og tap på investeringer	4 685	2 064	3 211
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	29 048	8 348	15 537
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	45 874	30 623	30 655
Verdiendringer på investeringer	453 711	(559 492)	(340 753)
Realisert gevinst og tap på investeringer	59 921	99 163	104 146
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	559 506	(429 706)	(205 952)
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(236 586)	(267 650)	(347 915)
- Gjenforsikringsandelen	2 884	5 385	11 142
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(233 702)	(262 265)	(336 773)
Endring i avsetninger til erstatninger			
Brutto	(57 770)	(50 139)	(81 323)
Gjenforsikringsandelen	31 310	35 149	45 900
Overført premiereserve mv. til andre	(354 978)	(127 620)	(166 829)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(381 438)	(142 610)	(202 252)
Sum erstatninger for egen regning	(615 140)	(404 875)	(539 025)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser			
Til (fra) premiereserve f.e.r.	(371)	(290)	(369)
Endring i tilleggsvsetninger	-	-	1 171
Endringer i kursreguleringsfond	(12 349)	2 103	35
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(676)	(231)	(448)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(50)	(10)	23
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	(13 446)	1 572	412
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(964 786)	127 150	(1 181 411)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(3 960)	(7 882)	-
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	(1 307)	(1 291)	(1 589)
Salgskostnader	(53 761)	(44 903)	(58 124)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(49 949)	(56 061)	(87 886)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	3 754	4 223	6 589
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(101 263)	(98 032)	(141 010)
Resultat av teknisk regnskap	50 901	43 237	53 446
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 845	4 692	7 222
Verdiendringer på investeringer	1 591	1 964	2 177
Realisert gevinst og tap på investeringer	609	216	170
Renteutgifter	(1 901)	(2 906)	(2 945)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	5 144	3 967	6 623
Andre inntekter			
	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 144	3 967	6 623
Resultat før skattekostnad	56 045	47 204	60 069
Skattekostnad	(15 798)	(13 221)	(17 980)
TOTALRESULTAT	40 247	33 983	42 089

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	3 549	3 366	3 294
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	140 507	134 196	136 702
Finansielle derivater	-	333	488
Sum finansielle eiendeler	144 056	137 894	140 484
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	83 426	85 113	86 230
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	17 701	7 487	19 577
Andre fordringer	30 134	16 230	37 518
Sum fordringer	47 835	23 718	57 095
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	4 757	-	-
Kasse, bank	34 183	56 325	91 669
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	38 939	56 325	91 669
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 694	6 183	6 878
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	320 950	309 233	382 357
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	17 461	18 660	19 715
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	531 667	458 022	478 797
Finansielle derivater	2 736	2 297	3 558
Andre finansielle eiendeler	82 198	45 916	45 418
Sum investeringer i kollektivporteføljen	634 062	524 896	547 489
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3 864 965	2 133 132	3 293 492
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 738 418	2 205 577	2 307 906
Andre finansielle eiendeler	54 270	31 962	100 516
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	6 657 653	4 370 671	5 701 914
Sum eiendeler i kundeporteføljene	7 291 715	4 895 567	6 249 403
SUM EIENDELER	7 612 666	5 204 799	6 631 759

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	21 234	21 597	21 707
Sum innskutt egenkapital	142 234	142 597	142 707
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	97 236	90 520	98 516
Sum opptjent egenkapital	97 236	90 520	98 516
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	16 951	16 501	16 580
Tilleggsavsetninger	73	1 142	-
Kursreguleringsfond	14 416	-	2 067
Erstatningsavsetning	536 713	446 474	474 379
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	18 948	17 072	8 222
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	46 961	43 706	46 240
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	634 062	524 896	547 489
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	6 657 653	4 370 671	5 701 914
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	6 657 653	4 370 671	5 701 914
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	18 454	19 378	20 109
Sum avsetninger for forpliktelser	18 454	19 378	20 109
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14 978	13 019	74 193
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	3 862	4 656	1 797
Finansielle derivater	1 975	-	-
Andre forpliktelser	21 176	21 206	25 478
Sum forpliktelser	41 991	38 882	101 468
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	21 036	17 856	19 557
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	7 612 666	5 204 799	6 631 759

Trondheim 20.11.2012



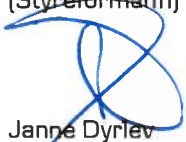
 Per Klitgård
(Styreformann)



Tone Lunde Bekker



Øyvind Hurlen



Janne Dyrlev



Brynjulf Moe



Kari Weisser



Frode Strand



Annika Sollie-Hanssen



 Jan Petter Opedal
Adm. direktør