

# KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2014

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

VÅRT MORSELSKAP DANICA PENSION ER EN AV  
MARKEDSLEDERNE I DANMARK  
VI ØNSKER Å VÆRE EN UTFORDRER I DET  
NORSKE PENSJONSMARKEDET.

VÅRT PRODUKTSPEKTER ER PENSJONS- OG  
PERSONRISIKOPRODUKTER TIL  
PRIVATPERSONER OG BEDRIFTER.

## Styrets beretning pr. 30.09.2014

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2014:

- Et resultat før skatt på 86,9 millioner kroner mot 84,0 millioner i samme periode i fjor. Resultatøkningen skyldes i hovedsak bedre administrasjonsresultat og høyere finansavkastning.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.336,9 millioner kroner mot 1.408,8 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen i premieinntektene forklares med mindre overførte reserver fra andre selskap, som følge av en porteføljeoverføring i 2013.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Risikoinntekter	183 784	194 454	268 865
Risikokostnader m.v.	(118 617)	(115 818)	(163 053)
Resultat til kunder	(5 000)	(1 029)	(2 862)
<b>Risikoresultat</b>	<b>60 167</b>	<b>77 607</b>	<b>102 950</b>
Gebyrer	116 004	104 423	140 230
Driftskostnader eks. provisjoner	(66 272)	(70 280)	(92 279)
Provisjoner	(42 640)	(41 022)	(55 997)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>7 092</b>	<b>(6 880)</b>	<b>(8 046)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	24 210	19 126	22 499
Garantert rente	(4 141)	(3 713)	(4 970)
Resultat til kunder	(4 726)	(4 522)	(4 659)
Avkastning på selskapsporteføljen	4 303	2 350	2 140
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>19 645</b>	<b>13 241</b>	<b>15 011</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>86 904</b>	<b>83 968</b>	<b>109 915</b>
Skattekostnad	(24 333)	(23 511)	(29 704)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>62 571</b>	<b>60 457</b>	<b>80 212</b>

Nøkkeltall	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
Egenkapitalavkastning (annualisert)	40,9 %	42,7 %	41,0 %
Resultat i forhold til premieinntekter	6,5 %	6,0 %	5,3 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	6,2 %	11,4 %	17,8 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	13,3 %	14,4 %	18,1 %



### **Premieinntekter f.e.r.**

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.336,9 millioner kroner pr. 30.09.2014 mot 1.408,8 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 292,0 millioner kroner mot 380,2 millioner i samme periode for 2013. Nedgangen skyldes en engangseffekt i 2013 som følge av en porteføljeoverføring.

### **Erstatninger f.e.r.**

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 716,6 millioner kroner mot 706,9 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 382,7 millioner kroner mot 417,7 millioner i samme periode i 2013. I tallene inngår fraflytting av noen større kontrakter i bedriftsmarkedet.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 17,4 mill. lavere enn i fjor, noe som skyldes flere meldte krav som ikke dekkes av reassuranse.

Administrasjonsresultatet viser en framgang på 14,0 mill, som forklares med økte gebyrinntekter og lavere driftskostnader. Økningen i gebyrinntekter forklares i hovedsak med volumvekst.

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.09.2014 beløper seg til 108,9 millioner kroner, mot 111,9 millioner i samme periode i fjor. De lavere driftskostnadene skyldes i hovedsak mindre kostnader til IT - utvikling.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2014 er 19,6 millioner kroner mot 14,5 millioner i samme periode i fjor. Framgangen forklares med kursgevinster, som følge av nedgang i rentenivå og kredittspreader.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 11,2 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 8,6 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 4,8 prosent pr. 30.09.2014. Tilsvarende tall pr. 30.09.2013 var 4,5 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.09.2014 bokført til markedsverdi med totalt 951,2 millioner kroner, der 800,1 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 151,1 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2013 var 776,0 millioner kroner,



der 632,0 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 144,0 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 9.961,5 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 6,2 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 10,0 prosent.

#### **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 30.09.14 er 11.142,9 millioner kroner mot 9.329,9 millioner året før. Veksten skyldes en sterkt positiv kontantstrøm og positiv finansavkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 13,3 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 4,8 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak at det er utbetalt utbytte og at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

#### **Markedsforhold**

Fripoliser ble tillatt med investeringsvalg fra 1.9.2014 under forutsetning av at de er oppreservert for forventet lengre levealder, noe som pt. gjelder de færreste. Danica Pensjon vil tilby dette nye produktet.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	1 103 161	1 076 110	1 490 634
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	292 014	380 234	631 864
Avgitte gjenforsikringspremier	(58 267)	(47 528)	(63 659)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>1 336 908</b>	<b>1 408 816</b>	<b>2 058 838</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11 381	13 594	17 666
Verdiendringer på investeringer	7 131	2 094	7 196
Realisert gevinst og tap på investeringer	10 910	5 016	4 600
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>29 422</b>	<b>20 704</b>	<b>29 462</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	88 527	82 895	82 895
Verdiendringer på investeringer	136 653	465 984	731 299
Realisert gevinst og tap på investeringer	219 988	255 748	406 941
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>445 168</b>	<b>804 627</b>	<b>1 221 135</b>
<b>Erstatninger</b>			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(347 698)	(274 373)	(366 329)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	43 843	25 679	38 774
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(303 855)	(248 694)	(327 555)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(32 822)	(47 801)	(78 907)
Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	2 706	7 355	13 858
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(30 117)	(40 446)	(65 049)
Overført premiereserve mv. til andre forsikringselskaper	(382 660)	(417 726)	(501 759)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(716 632)</b>	<b>(706 866)</b>	<b>(894 363)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Endring i premiereserve f.e.r.	(4 889)	(195)	(250)
Endring i tilleggsavsetninger	134	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(5 212)	(2 239)	(6 963)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 144)	(1 802)	(1 786)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomhet	487	(349)	(424)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(10 623)</b>	<b>(4 585)</b>	<b>(9 423)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje</b>			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(883 004)	(1 323 626)	(2 141 486)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(883 004)</b>	<b>(1 323 626)</b>	<b>(2 141 486)</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	(4 726)	(4 522)	(4 659)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(5 000)	(1 029)	(2 862)
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(9 726)</b>	<b>(5 551)</b>	<b>(7 521)</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	(1 796)	(1 578)	(1 956)
Salgskostnader	(69 443)	(65 564)	(92 502)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(42 576)	(46 525)	(58 283)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	4 902	1 766	3 873
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(108 912)</b>	<b>(111 901)</b>	<b>(148 868)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>82 601</b>	<b>81 618</b>	<b>107 776</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 486	4 680	6 232
Verdiendringer på investeringer	2 291	(1 096)	(1 407)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(443)	791	1 019
Renteutgifter	(2 031)	(2 024)	(3 705)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>4 303</b>	<b>2 350</b>	<b>2 140</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>4 303</b>	<b>2 350</b>	<b>2 140</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>86 904</b>	<b>83 969</b>	<b>109 915</b>
Skattekostnad	(24 333)	(23 511)	(29 704)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>62 571</b>	<b>60 457</b>	<b>80 212</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	1 552	5 357	2 328
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 781	1 605	1 689
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	149 300	142 380	144 319
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	151 081	143 986	146 007
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	15 780	20 077	11 588
Andre fordringer	16 191	20 152	14 610
Sum fordringer	31 972	40 229	26 198
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	73 705	59 300	92 114
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	73 705	59 300	92 114
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	9 761	6 999	6 244
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	268 070	255 871	272 892
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	24 680	21 466	22 560
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	774 116	608 438	618 071
Finansielle derivater	1 324	2 140	2 799
Andre finansielle eiendeler	2 992	80 885	104 083
Sum investeringer i kollektivporteføljen	803 112	712 929	747 513
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	110 223	100 602	107 030
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 669 560	4 924 875	5 388 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 206 554	3 250 175	3 557 104
Andre finansielle eiendeler	85 403	85 470	156 785
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	9 961 516	8 260 521	9 102 312
Sum eiendeler i kundeporteføljene	10 874 851	9 074 052	9 956 854
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>11 142 922</b>	<b>9 329 923</b>	<b>10 229 746</b>



## BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160	20 160
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond	13 193	6 738	8 193
Annen egenkapital	140 509	112 409	122 938
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>153 703</b>	<b>119 147</b>	<b>131 132</b>
<b>Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
Premiereserve	22 217	17 274	17 328
Tilleggsavsetninger	10 065	5 507	10 179
Kursreguleringsfond	18 927	8 991	13 715
Erstatningsavsetning	683 479	618 753	642 322
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 459	17 821	15 981
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	50 964	44 583	47 988
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfaste forpliktelser</b>	<b>803 112</b>	<b>712 929</b>	<b>747 513</b>
<b>Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>			
Premiereserve m.v	9 880 095	8 183 747	9 014 669
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	81 421	76 774	87 643
<b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>9 961 516</b>	<b>8 260 521</b>	<b>9 102 312</b>
<b>Avsetninger for forpliktelser</b>			
Avsetninger for forpliktelser	38 901	33 566	35 992
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>38 901</b>	<b>33 566</b>	<b>35 992</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	1 076	4 901	8 608
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	8 383	23 147	24 076
Finansielle derivater	3 059	1 577	1 889
Andre forpliktelser	17 263	14 515	21 131
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>29 781</b>	<b>44 140</b>	<b>55 704</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>14 748</b>	<b>18 459</b>	<b>15 933</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>11 142 922</b>	<b>9 329 923</b>	<b>10 229 746</b>

Oslo 20.11.2014

  
Per Klitgård  
[Styreformann]

  
Tone Lunde Bakker

  
Ole Fabricius

  
Ole Johnny Løfald

  
Kari Weisser

  
Frode Strand

  
Jar Petter Opedal  
Adm. direktør