

KVARTALSRAPPORT

1. kvartal 2015

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. 31.03.2015

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 31.03.2015:

- Et resultat før skatt på 35,9 millioner kroner mot 23,7 millioner i samme periode i fjor. Resultatøkningen skyldes bedre risikoresultat og finansresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 526,4 millioner kroner mot 460,6 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene forklares i hovedsak med høyere overførte reserver fra andre selskap.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Risikoinntekter	62 951	67 702	249 755
Risikokostnader m.v.	(26 124)	(48 337)	(160 443)
Resultat til kunder	(13 734)	(2 000)	(1 440)
Risikoresultat	23 093	17 365	87 873
Gebyrer	44 070	37 769	155 999
Driftskostnader eks. provisjoner	(25 585)	(23 529)	(95 135)
Provisjoner	(15 395)	(12 914)	(55 906)
Administrasjonsresultat	3 090	1 325	4 958
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	8 076	4 459	29 628
Garantert rente	(1 507)	(1 353)	(5 672)
Resultat til kunder	(96)	-	(6 711)
Avkastning på selskapsporteføljen	3 216	1 856	3 948
Bokført renteresultat til eier	9 690	4 963	21 193
Resultat før skatt	35 873	23 653	114 025
Skattekostnad	(9 686)	(6 625)	(31 167)
Resultat etter skatt	26 187	17 029	82 857

Nøkkeltall	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Egenkapitalavkastning (annualisert)	43,8 %	33,7 %	38,8 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	6,2 %	1,0 %	13,8 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	15,6 %	17,1 %	16,9 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 526,4 millioner kroner pr. 31.03.2015 mot 460,6 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 117,4 millioner kroner mot 77,9 millioner i samme periode for 2014.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 294,0 millioner kroner mot 365,7 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 171,3 millioner kroner mot 245,1 millioner i samme periode i 2014.

Risiko og administrasjonsresultat

Risikoresultatet er 5,7 mill. bedre enn i fjor, noe som forklares med færre meldte krav, dødsfall og positivt avløpsresultat.

Administrasjonsresultatet viser en framgang på 1,8 mill, som forklares med økte gebyrinntekter. Økningen i gebyrinntekter forklares i hovedsak med volumvekst.

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 31.03.2015 beløper seg til 40,9 millioner kroner, mot 36,4 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 31.03.2015 er 9,7 millioner kroner mot 5,0 millioner i samme periode i fjor. Framgangen forklares med realisering av kursgevinster.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 3,3 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 3,6 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 1,1 prosent pr. 31.03.2015. Tilsvarende tall pr. 31.03.2014 var 1,6 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 31.03.2015 bokført til markedsverdi med totalt 970,8 millioner kroner, der 818,3 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 152,5 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2014 var 838,8 millioner, der 692,1 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 146,7 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.



Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 11.477,6 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Vælg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 6,2 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 10,9 prosent.

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 31.03.15 er 12.760,3 millioner kroner mot 10.376,8 millioner året før. Veksten skyldes en positiv kontantstrøm og positiv finansavkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 15,6 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 1,3 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000

31.03.2015

31.03.2014

31.12.2014

	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	430 004	402 189	1 457 770
- Avgitte gjenforsikringspremier	(20 982)	(19 402)	(79 237)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	117 396	77 854	371 372
Sum premieinntekter for egen regning	526 418	460 641	1 749 905
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 143	3 947	14 302
Verdiendringer på investeringer	(318)	6 485	13 328
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 813	(163)	11 888
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	7 638	10 270	39 518
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	91 999	88 396	88 527
Verdiendringer på investeringer	411 441	(43 998)	437 519
Realisert gevinst og tap på investeringer	129 128	37 272	503 325
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	632 568	81 669	1 029 371
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(136 641)	(120 349)	(457 097)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	24 818	7 601	58 472
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(111 823)	(112 748)	(398 625)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(616)	(13 413)	(61 090)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	(10 219)	5 566	10 951
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(10 835)	(7 847)	(50 140)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(171 308)	(245 129)	(474 637)
Sum erstatninger	(293 966)	(385 725)	(923 402)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfaste forpliktelser			
Endring i premiereserve f.e.r.	(2 035)	(1 241)	(7 009)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	134
Endring i kursreguleringsfond	292	(5 935)	(9 890)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 355)	(341)	(1 493)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	814	624	490
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfaste forpliktelser	(2 284)	(6 891)	(17 768)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(783 035)	(119 724)	(1 609 797)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	(783 035)	(119 724)	(1 609 797)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	(96)	-	(5 271)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(13 734)	(2 000)	(1 440)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser	(13 830)	(2 000)	(6 711)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	(787)	(682)	(2 225)
Salgskostnader	(25 251)	(22 736)	(93 202)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(16 703)	(14 711)	(60 188)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 890	1 687	4 574
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(40 852)	(36 443)	(151 041)
Resultat av teknisk regnskap	32 657	21 797	110 077
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 920	1 965	5 945
Verdiendringer på investeringer	180	1 067	3 504
Realisert gevinst og tap på investeringer	104	(464)	(630)
Renteutgifter	12	(711)	(4 871)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	3 216	1 856	3 948
Andre inntekter	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	3 216	1 856	3 948
Resultat før skattekostnad	35 873	23 653	114 025
Skattekostnad	(9 686)	(6 625)	(31 167)
TOTALRESULTAT	26 187	17 029	82 857

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
BENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	1 035	2 069	1 293
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	2 521	1 693	2 431
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	150 012	145 024	144 841
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	152 534	146 717	147 273
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	13 528	15 503	15 778
Andre fordringer	17 548	14 768	17 195
Sum fordringer	31 076	30 271	32 973
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	128 482	77 401	120 218
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	128 482	77 401	120 218
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 222	6 821	2 061
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	318 348	263 279	303 818
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	21 057	23 482	20 162
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	795 403	665 824	805 658
Finansielle derivater	1 791	2 769	1 815
Andre finansielle eiendeler	37 021	77 669	7 451
Sum investeringer i kollektivporteføljen	855 273	769 744	835 086
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	109 066	112 847	118 470
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6 958 660	5 228 589	6 285 637
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 454 294	3 878 762	4 331 984
Andre finansielle eiendeler	64 653	123 571	57 710
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	11 477 607	9 230 922	10 675 332
Sum eiendeler i kundeporteføljene	12 441 945	10 113 513	11 628 888
SUM EIENDELER	12 760 293	10 376 793	11 932 706

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	31.03.2015	31.03.2014	31.12.2014
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital	141 160	141 160	141 159,938
Opptjent egenkapital			
Fond	12 288	8 193	13 137
Annen egenkapital	187 040	139 967	160 853
Sum opptjent egenkapital	199 328	148 161	173 989,341
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	26 390	18 569	24 337
Tilleggsavsetninger	14 182	10 180	12 505
Kursreguleringsfond	23 313	19 649	23 605
Erstatningsavsetning	723 227	658 910	710 445
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	15 871	15 282	15 323
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	52 290	47 154	48 872
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser	855 273	769 744	835 086
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	11 385 171	9 138 708	10 591 607
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	92 436	92 214	83 724
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	11 477 607	9 230 922	10 675 332
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	31 623	31 847	36 798
Sum avsetninger for forpliktelser	31 623	31 847	36 798
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	404	8 533	13 050
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	9 289	8 677	15 051
Finansielle derivater	4 211	2 167	4 364
Andre forpliktelser	21 560	27 276	21 843
Sum forpliktelser	35 463	46 653	54 308
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	19 839	8 305	16 033
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	12 760 293	10 376 793	11 932 706

Trondheim/Oslo/Lyngby 28.04.2015


 Per Klitgård
 (Styreleder)


 Trond F. Mellingsæter


 Marianne Kartum


 Ole Fabricius



 Bent R. Eidem


 Per Olav Monseth


 Ole Johnny Løfald


 Kari Weissner


 Frode Strand


 Jan Petter Opedal
 Adm. direktør