

KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2015

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

VÅRT MORSELSKAP DANICA PENSJON 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. 30.09.2015

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2015:

- Et resultat før skatt på 88,1 millioner kroner mot 86,9 millioner i samme periode i fjor. Resultatøkningen skyldes i hovedsak bedre risikoresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.561,3 millioner kroner mot 1338,9 millioner i samme periode i fjor. Veksten i premieinntektene forklares med høyere overførte reserver fra andre selskap og økte innbetalinger som følge av porteføljevækst.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Risikoinntekter	184 168	183 784	249 755
Risikokostnader m.v.	(105 774)	(118 617)	(160 443)
Resultat til kunder	(1 493)	(5 000)	(1 440)
Risikoresultat	76 901	60 167	87 873
Gebyrer	133 950	116 004	155 999
Driftskostnader eks. provisjoner	(82 837)	(66 272)	(95 135)
Provisjoner	(42 973)	(42 640)	(55 906)
Administrasjonsresultat	8 139	7 092	4 958
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	12 922	24 210	29 628
Garantert rente	(4 720)	(4 141)	(5 672)
Resultat til kunder	(209)	(4 726)	(6 711)
Avkastning på selskapsporteføljen	(4 980)	4 303	3 948
Bokført renteresultat til eier	3 014	19 645	21 193
Resultat før skatt	88 054	86 904	114 025
Skattekostnad	(23 775)	(24 333)	(31 167)
Resultat etter skatt	64 279	62 571	82 857

Nøkeltall	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Egenkapitalavkastning (annualisert)	38,4 %	40,9 %	38,8 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	3,2 %	6,2 %	13,8 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	11,8 %	13,3 %	16,9 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.561,3 millioner kroner pr. 30.09.2015 mot 1.336,9 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 401,6 millioner kroner mot 292,0 millioner i samme periode for 2014.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 762,0 millioner kroner mot 716,6 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 403,9 millioner kroner mot 382,7 millioner i samme periode i 2014.

Risiko og administrasjonsresultat

Risikoresultatet er 16,7 mill. bedre enn i fjor, noe som forklares med færre meldte krav, færre dødsfall og et positivt avløpsresultat.

Administrasjonsresultatet viser en framgang på 1,0 mill. Økte gebyrinntekter som følge av volumvekst er hovedforklaringen.

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.09.2015 beløper seg til 123,6 millioner kroner, mot 108,9 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2015 er minus 3,1 millioner kroner mot 19,6 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes lavere kursverdier.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 1,8 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 11,2 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 0,3 prosent pr. 30.09.2015. Tilsvarende tall pr. 30.09.2014 var 4,8 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.09.2015 bokført til markedsverdi med totalt 995,9 millioner kroner, der 844,6 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 151,2 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2014 var 951,2 millioner, der 800,1 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 151,1 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.



Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 11.447,6 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 3,2 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 10,0 prosent.

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.09.15 er 12.712,8 millioner kroner mot 11.142,9 millioner året før. Veksten skyldes en positiv kontantstrøm og positiv finansavkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 11,8 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 5,1 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak utbetalt utbytte, og at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000

30.09.2015

30.09.2014

31.12.2014

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	1 223 143	1 103 161	1 457 770
- Avgitte gjensikringspremier	(63 449)	(58 267)	(79 237)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	401 582	292 014	371 372
Sum premieinntekter for egen regning	1 561 276	1 336 908	1 749 905
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13 328	11 381	14 302
Verdiendringer på investeringer	(17 344)	7 131	13 328
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 972	10 910	11 888
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	(43)	29 422	39 518
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	92 046	88 527	88 527
Verdiendringer på investeringer	(463 825)	1 366 53	437 519
Realisert gevinst og tap på investeringer	546 659	219 988	503 325
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	174 880	445 168	1 029 371
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(360 261)	(347 698)	(457 097)
- Gjensikringsandel av utbetalte erstatninger	49 925	43 843	58 472
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(310 336)	(303 855)	(398 625)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(45 503)	(32 822)	(61 090)
- Endring av gjensikringsandel av erstatningsavsetninger	(2 265)	2 706	10 951
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(47 769)	(30 117)	(50 140)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(403 934)	(382 660)	(474 637)
Sum erstatninger	(762 039)	(716 632)	(923 402)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - kontraktsfaste forpliktelsler			
Endring i premiereserve f.e.r.	(8 850)	(4 889)	(7 009)
Endring i tilleggsavsetninger	-	134	134
Endring i kursreguleringsfond	12 966	(5 212)	(9 890)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 902)	(1 144)	(1 493)
- Endring i gjensikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	741	487	490
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	1 390	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - kontraktsfaste forpliktelsler	4 345	(10 623)	(17 768)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - særskilt investeringsportefølje			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(760 117)	(883 004)	(1 609 797)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - særskilt investeringsportefølje	(760 117)	(883 004)	(1 609 797)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsler			
Overskudd på økøstningsresultatet	(209)	(4 726)	(5 271)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(1 493)	(5 000)	(1 440)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelsler	(1 702)	(9 726)	(6 711)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvøltningkostnader	(2 065)	(1 796)	(2 225)
Sølgkostnader	(71 418)	(69 443)	(93 202)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(52 276)	(42 576)	(60 188)
Gjensikringsprovisjoner og gevinstandeler	2 193	4 902	4 574
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(123 565)	(108 912)	(151 041)
Resultat av teknisk regnskap	93 034	82 601	110 077
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	5 304	4 486	5 945
Verdiendringer på investeringer	(1 142)	2 291	3 504
Realisert gevinst og tap på investeringer	(28)	(443)	(630)
Renteutgifter	(9 113)	(2 031)	(4 871)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	(4 980)	4 303	3 948
Andre inntekter			
	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	(4 980)	4 303	3 948
Resultat før skøtekostnad	88 054	86 904	114 025
Skøtekostnad	(23 775)	(24 333)	(31 167)
TOTALRESULTAT	64 279	62 571	82 857

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	517	1 552	1 293
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	2 313	1 781	2 431
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	148 915	149 300	144 841
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	151 228	151 081	147 273
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	13 031	15 780	15 778
Andre fordringer	16 322	16 191	17 195
Sum fordringer	29 353	31 972	32 973
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	78 118	73 705	120 218
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	78 118	73 705	120 218
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 209	9 761	2 061
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	264 426	268 070	303 818
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	18 988	24 680	20 162
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	825 653	774 116	805 658
Finansielle derivater	568	1 324	1 815
Andre finansielle eiendeler	38 648	2 992	7 451
Sum investeringer i kollektivporteføljen	883 857	803 112	835 086
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	116 946	110 223	118 470
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6 546 372	5 669 560	6 285 637
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 863 115	4 206 554	4 331 984
Andre finansielle eiendeler	38 079	85 403	57 710
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	11 447 566	9 961 516	10 675 332
Sum eiendeler i kundeporteføljene	12 448 369	10 874 851	11 628 888
SUM EIENDELER	12 712 795	11 142 922	11 932 706

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2015	30.09.2014	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	13 193	13 137
Annen egenkapital	143 132	140 509	160 853
Sum opptjent egenkapital	155 420	153 703	173 989,341
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser			
Premiereserve	33 206	22 217	24 337
Tilleggsavsetninger	14 216	10 065	12 505
Kursreguleringsfond	10 639	18 927	23 605
Erstatningsavsetning	755 631	683 479	710 445
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 057	17 459	15 323
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	53 107	50 964	48 872
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser	883 857	803 112	835 086
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	11 357 234	9 880 095	10 591 607
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	90 332	81 421	83 724
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	11 447 566	9 961 516	10 675 332
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	30 968	38 901	36 798
Sum avsetninger for forpliktelser	30 968	38 901	36 798
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	(3 152)	1 076	13 050
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	10 876	8 383	15 051
Finansielle derivater	-	3 059	4 364
Andre forpliktelser	30 881	17 263	21 843
Sum forpliktelser	38 604	29 781	54 308
Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter			
	15 220	14 748	16 033
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	12 712 795	11 142 922	11 932 706

Oslo 24.11.2015


Per Klitgård
(Styreleder)


Marianne Kartum


Ole Fabricius


Bent R. Eidem


Per Olav Monseth


Ole Johnny Lofald


Kari Weissner


Frode Strand


Lars Ellehave - Andersen
Adm. direktør