

# KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2019

## Styrets beretning pr. 30.09.2019

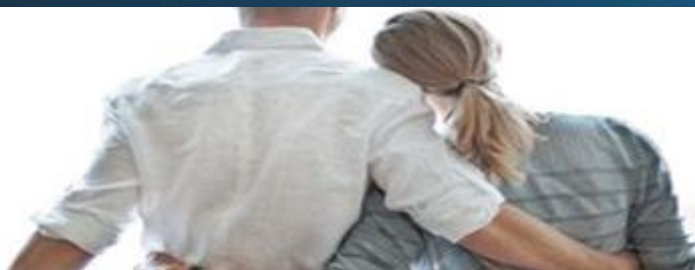
DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN. VÅRT MORSKAP DANICA PENSION ER BLANT DE STØRSTE OG FØRENDE PENSJONSSKAPER I DANMARK. VI ØNSKER Å VÆRE EN UTFORDRER I DET NORSKE PENSJONSMARKEDET. VÅRT PRODUKTSPEKTER ER PENSJONS- OG PERSONRISIKOPRODUKTER TIL PRIVATPERSONER OG BEDRIFTER.

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2019:

- Et resultat før skatt på 157,9 millioner kroner mot 51,1 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes et bedre risikoresultat og administrasjonsresultat. Risikoresultatet bedres som følge av positiv underliggende risikoutvikling og oppløsning av tidligere avsetninger.
- Premieinntekter f.e.r. er 2.502,3 millioner kroner mot 2.217,1 millioner i samme periode i fjor.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Risikoinntekter	180 403	207 791	278 653
Risikokostnader m.v.	(64 336)	(150 371)	(206 577)
Resultat til kunder	-	-	-
<b>Risikoresultat</b>	<b>116 067</b>	<b>57 419</b>	<b>72 076</b>
Gebyrer	142 340	140 582	186 364
Driftskostnader eks. provisjoner	(62 109)	(92 740)	(119 806)
Provisjoner	(61 965)	(63 051)	(84 653)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>18 267</b>	<b>(15 209)</b>	<b>(18 095)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	24 515	14 432	25 351
Garantert rente	(7 996)	(6 932)	(9 431)
Resultat til kunder	(366)	(1 206)	(7 442)
Avkastning på selskapsporteføljen	7 375	2 575	3 628
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>23 529</b>	<b>8 870</b>	<b>12 106</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>157 863</b>	<b>51 080</b>	<b>66 087</b>
Skattekostnad	(39 466)	(12 770)	(16 587)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>118 397</b>	<b>38 309</b>	<b>49 500</b>

Nøkkeltall	30.09.2019	30.09.2018	31.12.2018
Egenkapitalavkastning (annualisert)	37,6%	21,7%	13,9%
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	10,4%	2,1%	-4,3%
Vekst i premieinntekter siste år	12,9%	1,2%	0,7%



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 2.502,3 millioner kroner pr. 30.09.2019 mot 2.217,1 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 813,0 millioner kroner mot 607,8 millioner i samme periode for 2018.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 1.092,4 millioner kroner mot 1.223,8 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 544,4 millioner kroner mot 730,8 millioner i samme periode i 2018.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 58,6 mill. bedre enn i fjor.

Administrasjonsresultatet er 33,5 mill. bedre enn i fjor.

Selskapets driftskostnader for egen regning mv. pr. 30.09.2019 beløper seg til 153,6 millioner kroner, mot 149,2 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2019 er 23,5 millioner kroner mot 8,2 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 23,2 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 6,6 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 4,1 prosent pr. 30.09.2019. Tilsvarende tall pr. 30.09.2018 var 1,3 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er bokført til markedsverdi og inndelt i tre delporteføljer. 1.147,9 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 250,9 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2018 var henholdsvis 1.087,6 millioner og 236,6 millioner. Den tredje delporteføljen er investeringsvalgporteføljen som utgjør 19.693,7 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 10,4 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 7,3 prosent. Investeringsvalgporteføljen pr. 30.09.2018 var 17.958,4 millioner.



## **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 30.09.19 er 21.619,6 millioner kroner mot 19.662,7 millioner året før.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2019	30.09.2018
<i>Premieinntekter</i>		
Forfalte premier, brutto	1 780 132	1 690 511
- Avgitte gjenforsikringspremier	(90 757)	(81 256)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	812 970	607 814
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>2 502 344</b>	<b>2 217 070</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	14 575	11 225
Verdiendringer på investeringer	19 453	(1 790)
Realisert gevinst og tap på investeringer	9 754	2 751
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>43 781</b>	<b>12 186</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	68 654	98 225
Verdiendringer på investeringer	1 044 502	(1 425 018)
Realisert gevinst og tap på investeringer	605 569	1 611 404
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 718 725</b>	<b>284 612</b>
<i>Erstatninger</i>		
Utbetalte erstatninger		
Brutto	(581 827)	(537 648)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	33 877	44 643
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(547 950)	(493 006)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(544 418)	(730 823)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(1 092 368)</b>	<b>(1 223 829)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</i>		
Endring i premiereserve f.e.r.	13 059	(62 267)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(19 266)	2 246
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 035)	(2 584)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring	(101)	(132)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>(7 343)</b>	<b>(62 737)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</i>		
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(2 860 715)	(1 028 395)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(2 860 715)</b>	<b>(1 028 395)</b>
<i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</i>		
Overskudd på avkastningsresultatet	(366)	(1 206)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>(366)</b>	<b>(1 206)</b>
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>		
Forvaltningskostnader	(3 121)	(3 451)
Salgskostnader	(102 669)	(103 330)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(60 100)	(47 498)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	12 320	5 082
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(153 571)</b>	<b>(149 197)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>150 488</b>	<b>48 505</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 958	4 218
Verdiendringer på investeringer	804	(4 355)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(305)	3 966
Renteutgifter	(1 083)	(1 254)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>7 375</b>	<b>2 575</b>
<i>Andre inntekter</i>	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>7 375</b>	<b>2 575</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>157 863</b>	<b>51 080</b>
<i>Skattekostnad</i>	(39 466)	(12 770)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>118 397</b>	<b>38 310</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2019	30.09.2018
<b>EIENDELER</b>		
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		
Immaterielle eiendeler	-	-
Investeringer	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	5 857	5 780
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	245 067	230 783
Finansielle derivater	-	-
Sum finansielle eiendeler	250 924	236 562
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	19 947	25 852
Andre fordringer	26 227	20 897
Sum fordringer	46 174	46 749
Andre eiendeler		
Anlegg og utstyr	3 070	-
Kasse, bank	331 896	209 012
Eiendeler ved skatt	-	-
Sum andre eiendeler	334 966	209 012
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3 554	1 380
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	635 618	493 704
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	33 537	48 696
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 078 420	982 294
Finansielle derivater	103	102
Andre finansielle eiendeler	35 838	56 504
Sum investeringer i kollektivporteføljen	1 147 899	1 087 596
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	142 376	122 986
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	12 187 456	10 856 330
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	7 395 677	6 621 733
Bankinnskudd	109 246	373 629
Finansielle derivater	(111 228)	(1 850)
Andre finansielle eiendeler	112 590	108 593
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	19 693 742	17 958 435
Sum eiendeler i kundeporteføljene	20 984 017	19 169 016
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>21 619 635</b>	<b>19 662 720</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2019	30.09.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>
Opptjent egenkapital		
Fond	3 516	10 002
Annen egenkapital	475 273	338 384
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>478 789</b>	<b>348 385</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse		
Premiereserve	1 014 972	959 013
Tilleggsavsetninger	22 522	15 715
Kursreguleringsfond	43 971	37 140
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	15 970	17 079
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	50 464	58 649
<b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>1 147 899</b>	<b>1 087 596</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje		
Premiereserve m.v	19 631 409	17 895 242
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	62 333	63 193
<b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>19 693 742</b>	<b>17 958 435</b>
Avsetninger for forpliktelse		
Avsetninger for forpliktelse	54 419	30 869
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>54 419</b>	<b>30 869</b>
Forpliktelse		
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	(73 059)	(2 207)
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	22 719	11 715
Finansielle derivater	255	131
Andre forpliktelse	115 815	55 664
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>65 731</b>	<b>65 302</b>
<i>Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	37 896	30 973
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>21 619 635</b>	<b>19 662 720</b>

Trondheim 11.11.2019

 Ole Krogh Petersen  
 (Styreleder)

Trond F. Mellingsæter

Vibeke Bak Solok

Jesper Mølskov Høybye

Marianne Kartum

Per Olav Monseth

Kari Weisser

Frode Strand

 Steinar Nielsen  
 Adm. direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.