

# KVARTALSRAPPORT

1. kvartal 2019

## Styrets beretning pr. 31.03.2019

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN. VÅRT MØRSELSKAP DANICA PENSION ER BLANT DE STØRSTE OG FØRENDE PENSJONSSLSKAPER 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. 31.03.2019:

- Et resultat før skatt på 12,2 millioner kroner mot 15,9 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes et svakere risikoresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 722,9 millioner kroner mot 829,3 millioner i samme periode i fjor.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Risikoinntekter	66 304	77 260	278 653
Risikokostnader m.v.	(57 994)	(58 155)	(206 577)
Resultat til kunder	-	-	-
<b>Risikoresultat</b>	<b>8 310</b>	<b>19 105</b>	<b>72 076</b>
Gebyrer	50 890	50 597	186 364
Driftskostnader eks. provisjoner	(30 998)	(34 428)	(119 806)
Provisjoner	(20 519)	(21 881)	(84 653)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>(627)</b>	<b>(5 712)</b>	<b>(18 095)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	4 946	6 171	25 351
Garantert rente	(2 618)	(2 237)	(9 431)
Resultat til kunder	-	(1 856)	(7 442)
Avkastning på selskapsporteføljen	2 168	474	3 628
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>4 496</b>	<b>2 552</b>	<b>12 106</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>12 178</b>	<b>15 945</b>	<b>66 087</b>
Skattekostnad	(3 076)	(3 986)	(16 587)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>9 103</b>	<b>11 959</b>	<b>49 500</b>

Nøkkeltall	31.03.2019	31.03.2018	31.12.2018
Egenkapitalavkastning (annualisert)	9,7 %	13,9 %	13,9 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	6,5 %	-2,6 %	-4,3 %
Vekst i premieinntekter siste år	-12,8 %	-7,9 %	0,7 %



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 722,9 millioner kroner pr. 31.03.2019 mot 829,3 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 135,7 millioner kroner mot 233,5 millioner i samme periode for 2018.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 343,4 millioner kroner mot 444,3 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 153,4 millioner kroner mot 293,8 millioner i samme periode i 2018.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 10,8 mill. lavere enn i fjor.

Administrasjonsresultatet er 5,1 mill. bedre enn i fjor.

Selskapets driftskostnader for egen regning mv. pr. 31.03.2019 beløper seg til 51,5 millioner kroner, mot 54,7 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 31.03.2019 er 4,5 millioner kroner mot 2,6 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 10,5 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 1,2 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 1,9 prosent pr. 31.03.2019. Tilsvarende tall pr. 31.03.2018 var minus 0,3 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er bokført til markedsverdi og inndelt i tre delporteføljer. 1.186,5 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 245,9 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2018 var henholdsvis 1.056,3 millioner og 233,1 millioner. Den tredje delporteføljen er investeringsvalgporteføljen som utgjør 18.231,1 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 6,5 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 7,6 prosent. Investeringsvalgporteføljen pr. 31.03.2018 var 16.706,6 millioner.



## **Balanseforhold**

Totalkapitalen pr. 31.03.19 er 20.057,5 millioner kroner mot 18.387,4 millioner året før.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2019	31.03.2018
<i>Premieinntekter</i>		
Forfalte premier, brutto	613 299	618 076
- Avgitte gjenforsikringspremier	(26 122)	(22 314)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringssselskaper	135 733	233 535
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>722 910</b>	<b>829 297</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 524	3 104
Verdiendringer på investeringer	13 256	(5 346)
Realisert gevinst og tap på investeringer	304	2 544
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>18 084</b>	<b>302</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	61 444	92 779
Verdiendringer på investeringer	808 276	(1 887 945)
Realisert gevinst og tap på investeringer	231 067	1 269 790
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>1 100 787</b>	<b>(525 376)</b>
<i>Erstatninger</i>		
Utbetalte erstatninger		
Brutto	(201 946)	(162 844)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	11 947	12 306
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(190 000)	(150 538)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssselskaper	(153 356)	(293 801)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(343 355)</b>	<b>(444 339)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		
Endring i premiereserve f.e.r.	(26 968)	(31 341)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(13 138)	5 869
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(808)	(690)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring	(30)	(44)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(40 945)</b>	<b>(26 205)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</i>		
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(1 395 953)	238 355
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringssselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(1 395 953)</b>	<b>238 355</b>
<i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		
Overskudd på avkastningsresultatet	-	(1 856)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>(1 856)</b>
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>		
Forvaltningskostnader	(906)	(1 104)
Salgskostnader	(31 918)	(34 616)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(20 452)	(20 256)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 758	1 268
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(51 517)</b>	<b>(54 708)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>10 011</b>	<b>15 471</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 896	1 353
Verdiendringer på investeringer	805	(197)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(157)	(288)
Renteutgifter	(376)	(395)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>2 168</b>	<b>474</b>
<i>Andre inntekter</i>		
	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 168</b>	<b>474</b>
<i>Resultat før skattekostnad</i>		
	12 178	15 945
<i>Skattekostnad</i>	(3 076)	(3 986)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>9 103</b>	<b>11 959</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2019	31.03.2018
<b>EIENDELER</b>		
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		
Immaterielle eiendeler	-	-
Investeringer	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	5 662	5 418
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	240 190	227 650
Finansielle derivater	-	-
Sum finansielle eiendeler	245 852	233 068
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	9 390	21 542
Andre fordringer	23 901	21 154
Sum fordringer	33 291	42 696
Andre eiendeler		
Anlegg og utstyr	-	-
Kasse, bank	212 273	221 091
Eiendeler ved skatt	-	-
Sum andre eiendeler	212 273	221 091
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 205	592
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	492 621	497 448
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	30 755	38 891
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	1 055 127	948 563
Finansielle derivater	564	565
Andre finansielle eiendeler	100 102	68 278
Sum investeringer i kollektivporteføljen	1 186 548	1 056 298
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	147 261	127 095
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10 925 012	9 802 241
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6 941 332	6 796 620
Bankinnskudd	233 834	6 107
Finansielle derivater	(18 270)	-
Andre finansielle eiendeler	149 151	101 617
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	18 231 059	16 706 585
Sum eiendeler i kundeporteføljene	19 564 867	17 889 978
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>20 057 488</b>	<b>18 387 426</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2019	31.03.2018
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital	141 160	141 160
Opptjent egenkapital		
Fond	3 516	10 002
Annen egenkapital	365 246	312 032
Sum opptjent egenkapital	368 762	322 034
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser		
Premiereserve	1 067 006	934 021
Tilleggsavsetninger	15 791	15 303
Kursreguleringsfond	37 843	33 517
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	15 746	17 808
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	50 161	55 649
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser	1 186 548	1 056 298
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje		
Premiereserve m.v	18 168 048	16 629 527
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	63 011	77 057
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	18 231 059	16 706 585
Avsetninger for forpliktelser		
Avsetninger for forpliktelser	18 566	33 687
Sum avsetninger for forpliktelser	18 566	33 687
Forpliktelser		
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	(26 332)	24 713
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	21 042	33 482
Finansielle derivater	186	198
Andre forpliktelser	80 134	45 933
Sum forpliktelser	75 030	104 326
<i>Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	36 363	23 337
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>20 057 488</b>	<b>18 387 426</b>

Trondheim 07.05.2019

 Ole Krogh Petersen  
(Styreleder)

Trond F. Mellingsæter

Aleksander Dahl

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.