

# KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2021

## Styrets beretning pr. 30.09.2021

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN. VÅRT MORSELSKAP DANICA PENSION ER BLANT DE STØRSTE OG FØRENDE PENSJONSSELSKAPER 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. 30.09.2021:

- Et resultat før skatt på 119,3 millioner kroner mot 101,1 millioner i samme periode i fjor. Økningen forklares med bedre administrasjonsresultat, som følge av økte inntekter og lavere driftskostnader.
- Premieinntekter f.e.r. er 5.751,9 millioner kroner mot 2.523,4 millioner i samme periode i fjor.

| Resultatanalyse (NOK 1.000)                         | 30.09.2021     | 30.09.2020      | 31.12.2020      |
|-----------------------------------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| Risikoinntekter                                     | 211 132        | 239 682         | 307 567         |
| Risikokostnader m.v.                                | (121 228)      | (154 943)       | (199 276)       |
| Resultat til kunder                                 | (6 500)        | -               | -               |
| <b>Risikoresultat</b>                               | <b>83 404</b>  | <b>84 739</b>   | <b>108 290</b>  |
| Gebyrer                                             | 152 049        | 140 411         | 185 701         |
| Driftskostnader eks. provisjoner                    | (62 808)       | (91 434)        | (117 753)       |
| Provisjoner                                         | (62 732)       | (60 089)        | (81 117)        |
| <b>Administrasjonsresultat</b>                      | <b>26 510</b>  | <b>(11 112)</b> | <b>(13 169)</b> |
| Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen | 15 288         | 15 961          | 24 516          |
| Garantert rente                                     | (10 716)       | (9 834)         | (13 290)        |
| Resultat til kunder                                 | -              | -               | (2 130)         |
| Avkastning på selskapsporteføljen                   | 4 835          | 21 330          | 23 067          |
| <b>Bokført renteresultat til eier</b>               | <b>9 407</b>   | <b>27 458</b>   | <b>32 164</b>   |
| <b>Resultat før skatt</b>                           | <b>119 321</b> | <b>101 085</b>  | <b>127 286</b>  |
| Skattekostnad                                       | (29 830)       | (25 271)        | (31 949)        |
| <b>Resultat etter skatt</b>                         | <b>89 491</b>  | <b>75 814</b>   | <b>95 337</b>   |

| Nøkkeltall                                   | 30.09.2021 | 30.09.2020 | 31.12.2020 |
|----------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Egenkapitalavkastning (annualisert)          | 15,3 %     | 15,8 %     | 14,7 %     |
| Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat) | 7,5 %      | 2,1 %      | 10,0 %     |
| Vekst i premieinntekter siste år             | 127,9 %    | 0,8 %      | -0,4 %     |



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 5.751,9 millioner kroner pr. 30.09.2021 mot 2.523,4 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 3.785,3 millioner kroner mot 728,4 millioner i samme periode for 2020.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 4.044,6 millioner kroner mot 1.092,4 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 3.528,5 millioner kroner mot 518,3 millioner i samme periode i 2020.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 1,3 mill. dårligere enn i fjor.

Administrasjonsresultatet er 37,6 mill. bedre enn i fjor.

Selskapets driftskostnader for egen regning mv. pr. 30.09.2021 beløper seg til 159,8 millioner kroner, mot 183,6 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2021 er 9,6 millioner kroner mot 27,5 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 6,1 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 24,5 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 0,8 prosent pr. 30.09.2021. Tilsvarende tall pr. 30.09.2020 var 3,8 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er bokført til markedsverdi og inndelt i tre delporteføljer. 1.370,2 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 847,6 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2020 var henholdsvis 1.286,4 millioner og 760,1 millioner. Den tredje delporteføljen er investeringsvalgporteføljen som utgjør 27.529,1 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 7,5 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 8,7 prosent. Investeringsvalgporteføljen pr. 30.09.2020 var 22.186,8 millioner.



## **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 30.09.21 er 30.185,1 millioner kroner mot 24.601,6 millioner året før.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

| NOK 1000                                                                                       | 30.09.2021         | 30.09.2020         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <i>Premieinntekter</i>                                                                         |                    |                    |
| Forfalte premier, brutto                                                                       | 2 053 147          | 1 883 585          |
| - Avgitte gjenforsikringspremier                                                               | (86 486)           | (88 583)           |
| Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper                                       | 3 785 288          | 728 352            |
| <b>Sum premieinntekter for egen regning</b>                                                    | <b>5 751 949</b>   | <b>2 523 353</b>   |
| <i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>                                |                    |                    |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                           | 11 584             | 13 693             |
| Verdiendringer på investeringer                                                                | (7 771)            | 25 243             |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                                      | 3 704              | 2 486              |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>                            | <b>7 517</b>       | <b>41 422</b>      |
| <i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>                         |                    |                    |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                           | 99 735             | 69 154             |
| Verdiendringer på investeringer                                                                | 1 109 710          | (226 065)          |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                                      | 813 874            | 497 629            |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                     | <b>2 023 320</b>   | <b>340 719</b>     |
| <i>Erstatninger</i>                                                                            |                    |                    |
| Utbetalte erstatninger                                                                         |                    |                    |
| Brutto                                                                                         | (555 304)          | (607 703)          |
| - Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger                                               | 39 239             | 33 625             |
| Sum utbetalte erstatninger for egen regning                                                    | (516 065)          | (574 079)          |
| Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper               | (3 528 508)        | (518 292)          |
| <b>Sum erstatninger</b>                                                                        | <b>(4 044 572)</b> | <b>(1 092 371)</b> |
| <i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</i>     |                    |                    |
| Endring i premiereserve f.e.r.                                                                 | (16 172)           | (70 007)           |
| Endring i tilleggsavsetninger                                                                  | -                  | -                  |
| Endring i kursreguleringsfond                                                                  | 7 771              | (25 460)           |
| Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                           | -                  | -                  |
| Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                                | 183                | (425)              |
| - Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring                 | 1 389              | (95)               |
| Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonsk                      | -                  | -                  |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfastsatte forpliktelse</b> | <b>(6 829)</b>     | <b>(95 987)</b>    |
| <i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</i>     |                    |                    |
| Endring i avsetninger for unit-link investeringer                                              | (3 450 644)        | (1 453 777)        |
| Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonsk                      | -                  | -                  |
| <b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje</b> | <b>(3 450 644)</b> | <b>(1 453 777)</b> |
| <i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</i>               |                    |                    |
| Overskudd på avkastningsresultatet                                                             | -                  | -                  |
| Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene                                                | (6 500)            | -                  |
| <b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>           | <b>(6 500)</b>     | <b>-</b>           |
| <i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>                                                    |                    |                    |
| Forvaltningskostnader                                                                          | (3 605)            | (2 817)            |
| Salgskostnader                                                                                 | (112 711)          | (107 698)          |
| Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader                                                  | (51 887)           | (83 014)           |
| Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler                                                   | 8 449              | 9 924              |
| <b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>                                                | <b>(159 754)</b>   | <b>(183 604)</b>   |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                            | <b>114 486</b>     | <b>79 755</b>      |
| <i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>                                 |                    |                    |
| Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler                                           | 7 971              | 9 676              |
| Verdiendringer på investeringer                                                                | (5 436)            | 12 816             |
| Realisert gevinst og tap på investeringer                                                      | 3 538              | (145)              |
| Renteutgifter                                                                                  | (1 238)            | (1 018)            |
| <b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>                             | <b>4 835</b>       | <b>21 330</b>      |
| <b>Andre inntekter</b>                                                                         | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>                                                       | <b>4 835</b>       | <b>21 330</b>      |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                              | <b>119 321</b>     | <b>101 085</b>     |
| Skattekostnad                                                                                  | (29 830)           | (25 271)           |
| <b>TOTALRESULTAT</b>                                                                           | <b>89 491</b>      | <b>75 814</b>      |

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

| NOK 1000                                                                | 30.09.2021        | 30.09.2020        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EIENDELER</b>                                                        |                   |                   |
| <b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>                                  |                   |                   |
| Immaterielle eiendeler                                                  | -                 | -                 |
| Investeringer                                                           | -                 | -                 |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                      |                   |                   |
| Aksjer og andeler                                                       | 7 204             | 6 284             |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                  | 840 361           | 753 837           |
| Finansielle derivater                                                   | -                 | -                 |
| Sum finansielle eiendeler                                               | 847 565           | 760 121           |
| Fordringer                                                              |                   |                   |
| Fordringer i forbindelse med direkte forretninger                       | 15 583            | 19 525            |
| Andre fordringer                                                        | 76 228            | 33 882            |
| Sum fordringer                                                          | 91 812            | 53 406            |
| Andre eiendeler                                                         |                   |                   |
| Anlegg og utstyr                                                        | 5 424             | 9 854             |
| Kasse, bank                                                             | 131 310           | 143 009           |
| Eiendeler ved skatt                                                     | -                 | -                 |
| Sum andre eiendeler                                                     | 136 734           | 152 864           |
| Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter         | 4 005             | 4 516             |
| Sum eiendeler i selskapsporteføljen                                     | 1 080 115         | 970 907           |
| <b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>                                    |                   |                   |
| <b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>                             |                   |                   |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                      |                   |                   |
| Aksjer og andeler                                                       | 45 852            | 38 437            |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                  | 1 302 115         | 1 196 486         |
| Finansielle derivater                                                   | -                 | -                 |
| Andre finansielle eiendeler                                             | 22 280            | 51 435            |
| Sum investeringer i kollektivporteføljen                                | 1 370 247         | 1 286 358         |
| Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen | 205 652           | 157 531           |
| <b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>                      |                   |                   |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi                      |                   |                   |
| Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)               | 17 537 593        | 13 910 962        |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning                  | 9 525 083         | 8 114 448         |
| Bankinnskudd                                                            | 275 818           | 69 919            |
| Finansielle derivater                                                   | (90 510)          | (6 847)           |
| Andre finansielle eiendeler                                             | 281 070           | 98 361            |
| Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen                         | 27 529 055        | 22 186 844        |
| Sum eiendeler i kundeporteføljene                                       | 29 104 953        | 23 630 732        |
| <b>SUM EIENDELER</b>                                                    | <b>30 185 069</b> | <b>24 601 639</b> |

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

| NOK 1000                                                                          | 30.09.2021        | 30.09.2020        |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                               |                   |                   |
| Innskutt egenkapital                                                              |                   |                   |
| Aksjekapital                                                                      | 185 844           | 185 844           |
| Overkursfond                                                                      | 200 156           | 200 156           |
| Annen innskutt egenkapital                                                        | 20 160            | 20 160            |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                                                   | <b>406 160</b>    | <b>406 160</b>    |
| Opptjent egenkapital                                                              |                   |                   |
| Fond                                                                              | 20 764            | 8 476             |
| Annen egenkapital                                                                 | 659 846           | 563 120           |
| <b>Sum opptjent egenkapital</b>                                                   | <b>680 610</b>    | <b>571 597</b>    |
| Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse            |                   |                   |
| Premiereserve                                                                     | 1 219 996         | 1 116 770         |
| Tilleggsavsetninger                                                               | 29 513            | 26 601            |
| Kursreguleringsfond                                                               | 60 635            | 68 054            |
| Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                        | 14 883            | 17 112            |
| Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten                       | 45 220            | 57 820            |
| <b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse</b> | <b>1 370 247</b>  | <b>1 286 358</b>  |
| Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje        |                   |                   |
| Premiereserve m.v                                                                 | 27 460 087        | 22 122 434        |
| Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond                        | 68 968            | 64 410            |
| <b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>         | <b>27 529 055</b> | <b>22 186 844</b> |
| Avsetninger for forpliktelse                                                      |                   |                   |
| Avsetninger for forpliktelse                                                      | 55 145            | 55 639            |
| <b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>                                           | <b>55 145</b>     | <b>55 639</b>     |
| Forpliktelse                                                                      |                   |                   |
| Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring                                 | 43 021            | 3 162             |
| Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring                                     | 34 301            | 28 291            |
| Finansielle derivater                                                             | -                 | -                 |
| Andre forpliktelse                                                                | 27 214            | 27 870            |
| <b>Sum forpliktelse</b>                                                           | <b>104 535</b>    | <b>59 323</b>     |
| <i>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>                    | 39 316            | 35 720            |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>                                           | <b>30 185 069</b> | <b>24 601 639</b> |

Trondheim 08.12.2021

 Ole Krogh Petersen  
 (Styreleder)

Trond F. Mellingsæter

Nicholas Abel Korsgaard

Per Olav Monseth

Marianne Kartum

Monica Haftorn Iversen

Hans Inge Drivstuen

Kari Weisser

 Steinar Nielsen  
 Adm. direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.