

# KVARTALSRAPPORT

1.kvartal 2013

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

VI ER I DAG 84 ANSATTE. VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 300 MRD. KRONER PÅ VEGNE AV OVER 600 000 KUNDER I NORDEN. VI ER AMBISIØSE OG HAR KLARE MÅL OM VEKST. VI ØNSKER Å VÆRE EN UTFORDRER I DET NORSKE PENSJONSMARKEDET.

VÅRE KJERNEVERDIER ER: KOMPETENT, VERDISKAPENDE, ORDENTLIG, TILGJENGELIG OG ENGASJERT.

VÅRT PRODUKTSPEKTER ER PENSJONS- OG PERSONRISIKOPRODUKTER TIL PRIVATPERSONER OG BEDRIFTER. VÅRE PRODUKTER DISTRIBUERES BLANT ANNET VIA MEGLERE OG VÅRT SØSTERSELSKAP DANSKE BANK.

## Styrets beretning

RESULTAT PR. 31.03.2013

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 31.03.2013:

- Et resultat før skatt på 25,0 millioner kroner mot 20,0 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak lavere kostnader.
- Premieinntekter f.e.r. er 541,2 millioner kroner mot 514,7 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i engangspremier.

Hovedposter i regnskapet	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Tall i mill. kroner			
Premieinntekter f.e.r.	541,2	514,7	1 579,7
Erstatninger m.v. f.e.r.	-493,1	-471,1	-1 396,7
Driftskostnader f.e.r.	-32,7	-37,4	-134,7
Finansresultat	9,6	13,8	40,8
Herav til eierne	5,8	8,9	26,5
<b>Resultat før skatt</b>	<b>25,0</b>	<b>20,0</b>	<b>89,1</b>
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	281,8	255,6	263,9
Forsikringstekniske avsetninger	688,0	585,4	659,3
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	7 515,0	6 346,2	6 970,7
Totalkapital	8 575,1	7 273,8	8 004,3

Nøkkeltall	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
Egenkapitalavkastning (annualisert)	36,7 %	32,2 %	35,3 %
Resultat i forhold til premieinntekter	4,6 %	3,9 %	5,6 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	6,1 %	5,9 %	11,7 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	20,0 %	21,9 %	21,8 %



## Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 541,29 millioner kroner pr. 31.03.2013 mot 514,7 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 177,9 millioner kroner mot 185,6 millioner i samme periode for 2012.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

### Personforsikring,

58,0 millioner kroner, mot 54,6 millioner i samme periode i fjor.

Pensjon privat, 178,8 millioner kroner, mot 146,9 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskap.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 304,4 millioner kroner, mot 313,2 millioner i samme periode forrige år. Tilflyttede midler er inntektsført med 47,6 millioner kroner mot 61,1 millioner på samme tid i fjor.

## Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 304,9 millioner kroner mot 202,7 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 189,8 millioner kroner mot 106,2 millioner i samme periode i 2012. Økningen skyldes en større avgang på bedriftsmarkedet.

## Driftsomkostninger

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 31.03.2013 beløper seg til 32,7 millioner kroner, mot 37,4 millioner i samme periode i fjor. Reduserte IT-kostnader er den viktigste forklaringen til kostnadsreduksjonen.

## Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets finansresultat til eierne pr. 31.03.2013 er 5,8 millioner kroner mot 8,9 millioner i samme periode i fjor.



Selskapets finansresultat til kundene er 3,7 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 4,9 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 2,0 prosent hittil i år pr. 31.03.2013. Tilsvarende tall pr. 31.03.2012 var 3,6 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 31.03.2013 bokført til markedsverdi med totalt 753,5 millioner kroner, der 607,8 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 145,7 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2012 var 664,3 millioner kroner, der 523,4 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 140,8 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Når det gjelder kundenes midler med investeringsvalg på til sammen 7.515,0 millioner kroner, har Danica Valg Moderat hittil i år gitt en avkastning på 6,1 prosent, mot referanseindeks på 6,0 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 7,8 prosent, som er blant det beste i markedet. Danica Balanse aksjer (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 5,4 prosent, noe som er 0,6 prosent over referanseindeks.

Plasseringene knyttet til kapitalforvaltningen er i henhold til selskapets investeringsstrategi vedtatt av styret.

#### **Balanseforhold**

Totalkapitalen pr. 31.03.13 er 8.575,1 millioner kroner mot 7.273,8 millioner året før. Økningen skyldes i hovedsak økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 20,0 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 1,8 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak balansevekst, investert i aksjefond. I tillegg er delårsresultatet ikke inkludert i ansvarlig kapital.

#### **Markedsforhold**

Selskapet har et salg pr. 1. kvartal som er bedre enn året før, særlig gjelder dette pensjonsspareavtaler gjennom Danske Bank. Det er inngått et par nye distribusjonssamarbeid innen privatmarkedet som forventes å bidra til økt forretning over tid.

I Bedriftsmarkedet fokuseres det mindre enn før på salg til større bedrifter, noe som også har gitt seg utslag i fraflyttingsstatistikken.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
<i>Premieinntekter</i>			
Forfalt bruttopremie	378 961	345 150	1 207 660
Overført premiereserve mv. fra andre	177 895	185 551	432 407
Avgitt gjenforsikringspremie	(15 607)	(15 961)	(60 347)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>541 249</b>	<b>514 740</b>	<b>1 579 720</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 395	2 638	11 334
Verdiendringer på investeringer	664	4 751	8 807
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 352	4 749	16 708
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>8 411</b>	<b>12 138</b>	<b>36 849</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	82 770	45 434	45 874
Verdiendringer på investeringer	233 923	345 225	519 209
Realisert gevinst og tap på investeringer	74 427	(9 978)	85 328
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>391 120</b>	<b>380 681</b>	<b>650 411</b>
<i>Erstatninger</i>			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(97 939)	(80 277)	(310 579)
- Gjenforsikringsandelen	7 418	1 783	45 735
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(90 521)	(78 494)	(264 844)
Endring i avsetninger til erstatninger			
Brutto	(26 194)	(27 603)	(104 064)
Gjenforsikringsandelen	1 640	9 656	8 644
Overført premiereserve mv. til andre	(189 834)	(106 246)	(459 376)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(214 387)	(124 193)	(554 796)
<b>Sum erstatninger for egen regning</b>	<b>(304 908)</b>	<b>(202 687)</b>	<b>(819 640)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</i>			
Til (fra) premiereserve f.e.r.	(60)	(715)	(498)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	(5 232)
Endringer i kursreguleringsfond	(520)	(3 936)	(4 684)
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(57)	(576)	(826)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheter	172	39	(914)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(465)</b>	<b>(5 188)</b>	<b>(12 154)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</i>			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(574 204)	(639 764)	(1 214 914)
<i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(4 656)	(4 166)	(425)
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Førlvaltningskostnader	(588)	(486)	(1 855)
Salgskostnader	(21 632)	(18 656)	(74 630)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(11 313)	(19 825)	(61 677)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	865	1 543	3 424
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(32 668)</b>	<b>(37 423)</b>	<b>(134 738)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>23 879</b>	<b>18 330</b>	<b>85 109</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 860	1 309	7 596
Verdiendringer på investeringer	351	538	1 644
Realisert gevinst og tap på investeringer	60	319	775
Renteutgifter	(1 123)	(500)	(6 058)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>1 147</b>	<b>1 665</b>	<b>3 958</b>
<i>Andre inntekter</i>			
	-	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 147</b>	<b>1 665</b>	<b>3 958</b>
<i>Resultat før skattekostnad</i>			
	25 026	19 995	89 066
Skattekostnad	(7 040)	(5 575)	(24 439)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>17 986</b>	<b>14 419</b>	<b>64 627</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	12 153	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 519	3 464	1 426
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	144 191	137 348	141 582
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	145 710	140 812	143 009
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse	-	-	-
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	16 546	23 760	27 923
Andre fordringer	19 160	33 183	20 507
Sum fordringer	35 706	56 944	48 430
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	0	-	10 874
Kasse, bank	76 932	55 314	71 984
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	76 932	55 314	82 858
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 160	5 825	6 463
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	276 662	258 895	280 759
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	19 084	16 995	15 704
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	585 165	503 453	522 096
Finansielle derivater	3 550	2 997	3 402
Andre finansielle eiendeler	80 172	61 990	118 063
Sum investeringer i kollektivporteføljen	687 971	585 435	659 265
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	95 408	83 289	93 596
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4 456 923	3 841 697	3 997 133
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 951 653	2 425 983	2 870 332
Andre finansielle eiendeler	106 437	78 499	103 209
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	7 515 013	6 346 179	6 970 674
Sum eiendeler i kundeporteføljene	8 298 392	7 014 903	7 723 535
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8 575 054</b>	<b>7 273 798</b>	<b>8 004 295</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	21 588	21 693	21 742
Sum innskutt egenkapital	142 588	142 693	142 742
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	139 247	112 949	121 108
Sum opptjent egenkapital	139 247	112 949	121 108
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	17 139	17 295	17 079
Tilleggsavsetninger	5 467	30	5 448
Kursreguleringsfond	7 272	6 004	6 751
Erstatningsavsetning	597 612	503 746	570 131
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 517	12 554	14 007
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	42 964	45 805	45 848
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	687 971	585 435	659 265
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	7 515 013	6 346 179	6 970 674
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	7 515 013	6 346 179	6 970 674
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	25 698	16 897	27 422
Sum avsetninger for forpliktelser	25 698	16 897	27 422
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	12 222	30 607	33 627
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	16 972	(2 691)	9 685
Finansielle derivater	2 307	164	2 215
Andre forpliktelser	16 884	22 828	14 279
Sum forpliktelser	48 386	50 908	59 807
<i>Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>			
	16 151	18 737	23 277
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>8 575 054</b>	<b>7 273 798</b>	<b>8 004 295</b>

Trondheim 08.05.2013



 Per Klitgård  
 [Styreformann]



Øyvind Hurlen



Janne Dyrlev



Brynjulf Moe



Karl Weisser



Frøde Strand



Annika Solte-Hanssen



 Jan Petter Opedal  
 Adm. direktør