

# KVARTALSRAPPORT

1. kvartal 2014

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

VI ER I DAG 90 ANSATTE. VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 320 MRD. KRONER PÅ VEGNE AV OVER 580 000 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 DANSKE BANK NORGE.

## Styrets beretning

RESULTAT PR. 31.03.2014

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 31.03.2014:

- Et resultat før skatt på 23,7 millioner kroner mot 25,0 millioner i samme periode i fjor. Resultatnedgangen skyldes i hovedsak et lavere risikoresultat innenfor privatmarkedsområdet.
- Premieinntekter f.e.r. er 460,6 millioner kroner mot 541,2 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen i premieinntektene skyldes i hovedsak mindre overførte reserver fra andre selskap.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Risikoinntekter	67 702	67 122	268 865
Risikokostnader m.v.	(48 337)	(45 967)	(163 053)
Resultat til kunder	(2 000)	-	(2 862)
<b>Risikoresultat</b>	<b>17 365</b>	<b>21 154</b>	<b>102 950</b>
Gebyrer	37 769	33 073	140 230
Driftskostnader eks. provisjoner	(23 529)	(20 168)	(92 279)
Provisjoner	(12 914)	(12 223)	(55 997)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>1 325</b>	<b>682</b>	<b>(8 046)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	4 459	7 890	22 499
Garantert rente	(1 353)	(1 192)	(4 970)
Resultat til kunder	-	(4 656)	(4 659)
Avkastning på selskapsporteføljen	1 856	1 147	2 140
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>4 963</b>	<b>3 190</b>	<b>15 011</b>
<b>Resultat til eier før skatt</b>	<b>23 653</b>	<b>25 027</b>	<b>109 915</b>
Skattekostnad	(6 625)	(7 040)	(29 704)
<b>Resultat til eier etter skatt</b>	<b>17 029</b>	<b>17 986</b>	<b>80 212</b>

Nøkkeltall	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
Egenkapitalavkastning (annualisert)	33,7%	36,7%	41,0%
Resultat i forhold til premieinntekter	5,1%	4,6%	5,3%
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	1,0%	6,1%	17,8%
Kapitaldekning (minstekrav 8%)	17,1%	20,0%	18,1%



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 460,6 millioner kroner pr. 31.03.2014 mot 541,3 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 77,9 millioner kroner mot 177,9 millioner i samme periode for 2013. Nedgangen skyldes en engangseffekt i 2013 som følge av et nytt distribusjonssamarbeid.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 365,7 millioner kroner mot 304,9 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 245,1 millioner kroner mot 189,8 millioner i samme periode i 2013. Utviklingen forklares med fraflytting av en større kontrakt på bedriftsmarkedet.

### **Driftsomkostninger**

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 31.03.2014 beløper seg til 36,4 millioner kroner, mot 32,7 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 31.03.2014 er 5,0 millioner kroner mot 3,2 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 3,6 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 3,7 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 1,6 prosent hittil i år pr. 31.03.2014. Tilsvarende tall pr. 31.03.2013 var 2,0 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 31.03.2014 bokført til markedsverdi med totalt 838,8 millioner kroner, der 692,1 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 146,7 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2013 var 753,5 millioner kroner, der 607,8 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 145,7 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.



Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 9.230,9 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 1,0 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 12,9 prosent. Danica Balanse (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 1,2 prosent hittil i år, som er det samme som referanseindeksen.

#### **Balanseforhold**

Totalkapitalen pr. 31.03.14 er 10.376,8 millioner kroner mot 8.575,1 millioner året før. Veksten skyldes økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 17,1 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 0,7 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

#### **Markedsforhold**

Siden selskapet ikke tilbyr produkter med årlig rentegaranti som har livsvarige ytelser, omfattes man ikke av Finanstilsynets beslutning om opptrapping av reserver for langt liv.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000

31.03.2014

31.03.2013

31.12.2013

**Premieinntekter**

Forfalte premier, brutto	402 189	378 961	1 490 634
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	77 854	177 895	631 864
Avgitte gjenforsikringspremier	(19 402)	(15 607)	(63 659)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>460 641</b>	<b>541 249</b>	<b>2 058 838</b>

**Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen**

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 947	4 395	17 666
Verdiendringer på investeringer	6 485	664	7 196
Realisert gevinst og tap på investeringer	(163)	3 352	4 600
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>10 270</b>	<b>8 411</b>	<b>29 462</b>

**Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen**

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	88 396	82 770	82 895
Verdiendringer på investeringer	(43 998)	233 923	731 299
Realisert gevinst og tap på investeringer	37 272	74 427	406 941
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>81 669</b>	<b>391 120</b>	<b>1 221 135</b>

**Erstatninger**

Utbetalte erstatninger			
Brutto	(120 349)	(97 939)	(366 329)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	7 601	7 418	38 774
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(112 748)	(90 521)	(327 555)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(13 413)	(26 194)	(78 907)
Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	5 566	1 640	13 858
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(7 847)	(24 553)	(65 049)
Overført premiereserve mv. til andre forsikringselskaper	(245 129)	(189 834)	(501 759)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(365 725)</b>	<b>(304 908)</b>	<b>(894 363)</b>

**Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelse**

Endring i premiereserve f.e.r.	(1 241)	(60)	(250)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(5 935)	(520)	(6 963)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(341)	(57)	(1 786)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	624	172	(424)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>(6 891)</b>	<b>(465)</b>	<b>(9 423)</b>

**Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje**

Endring i premiereserve	(119 724)	(574 204)	(2 141 486)
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(119 724)</b>	<b>(574 204)</b>	<b>(2 141 486)</b>

**Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse**

Overskudd på avkastningsresultatet	-	(4 656)	(4 659)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(2 000)	-	(2 862)
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>(2 000)</b>	<b>(4 656)</b>	<b>(7 521)</b>

**Forsikringsrelaterte driftskostnader**

Forvaltningskostnader	(682)	(588)	(1 956)
Salgskostnader	(22 736)	(21 632)	(92 502)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(14 711)	(11 313)	(58 283)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 687	865	3 873
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(36 443)</b>	<b>(32 668)</b>	<b>(148 868)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>21 797</b>	<b>23 879</b>	<b>107 776</b>

**Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen**

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 965	1 860	6 232
Verdiendringer på investeringer	1 067	351	(1 407)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(464)	60	1 019
Renteutgifter	(711)	(1 123)	(3 705)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>1 856</b>	<b>1 147</b>	<b>2 140</b>

**Andre inntekter**

	-	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 856</b>	<b>1 147</b>	<b>2 140</b>

**Resultat før skattekostnad**

	23 653	25 026	109 915
<b>Skattekostnad</b>	<b>(6 625)</b>	<b>(7 040)</b>	<b>(29 704)</b>

**TOTALRESULTAT**

	17 029	17 986	80 212
--	--------	--------	--------

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	2 069	12 153	2 328
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 693	1 519	1 689
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	145 024	144 191	144 319
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	146 717	145 710	146 007
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	15 503	16 546	11 588
Andre fordringer	14 768	19 160	14 610
Sum fordringer	30 271	35 706	26 198
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	0	-
Kasse, bank	77 401	76 932	92 114
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	77 401	76 932	92 114
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 821	6 160	6 244
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	263 279	276 662	272 892
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	23 482	19 084	22 560
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	665 824	585 165	618 071
Finansielle derivater	2 769	3 550	2 799
Andre finansielle eiendeler	77 669	80 172	104 083
Sum investeringer i kollektivporteføljen	769 744	687 971	747 513
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	112 847	95 408	107 030
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 228 589	4 456 923	5 388 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3 878 762	2 951 653	3 557 104
Andre finansielle eiendeler	123 571	106 437	156 785
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	9 230 922	7 515 013	9 102 312
Sum eiendeler i kundeporteføljene	10 113 513	8 298 392	9 956 854
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>10 376 793</b>	<b>8 575 054</b>	<b>10 229 746</b>

## BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	21 588	20 160
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 160</b>	<b>142 588</b>	<b>141 160</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Fond	8 193	6 738	8 193
Annen egenkapital	139 967	132 509	122 938
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>148 161</b>	<b>139 247</b>	<b>131 132</b>
<b>Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>			
Premiereserve	18 569	17 139	17 328
Tilleggsavsetninger	10 180	5 467	10 179
Kursreguleringsfond	19 649	7 272	13 715
Erstatningsavsetning	658 910	597 612	642 322
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	15 282	17 517	15 981
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	47 154	42 964	47 988
<b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse</b>	<b>769 744</b>	<b>687 971</b>	<b>747 513</b>
<b>Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>			
Premiereserve m.v	9 138 708	7 431 306	9 014 669
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	92 214	83 707	87 643
<b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>9 230 922</b>	<b>7 515 013</b>	<b>9 102 312</b>
<b>Avsetninger for forpliktelse</b>			
Avsetninger for forpliktelse	31 847	25 698	35 992
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>31 847</b>	<b>25 698</b>	<b>35 992</b>
<b>Forpliktelse</b>			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	8 533	12 222	8 608
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	8 677	16 972	24 076
Finansielle derivater	2 167	2 307	1 889
Andre forpliktelse	27 276	16 884	21 131
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>46 653</b>	<b>48 386</b>	<b>55 704</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</b>	<b>8 305</b>	<b>16 151</b>	<b>15 933</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>10 376 793</b>	<b>8 575 054</b>	<b>10 229 746</b>

Trondheim 07.05.2014



Per Klitgård  
(Styreformann)



Tone Lunde Bakker



Øyvind Hurlen



Brynjulf Moe



Kari Weisser



Frode Strand



Annika Sollie-Hanssen



Jan Petter Opedal  
Adm. direktør