

# KVARTALSRAPPORT

1. kvartal 2012

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

VI ER I DAG 80 ANSATTE. VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 285 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 FOKUS BANK.

## Styrets beretning

RESULTAT PER 31.03.2012

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 31.03.2012:

- Et resultat før skatt på 20,0 millioner kroner mot 12,6 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedre finansresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 514,7 millioner mot 304,7 millioner kroner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i tilflyttede midler, samt innbetalinger knyttet til den nylig overførte innskuddspensjonsporteføljen fra Terra-gruppen.

### Hovedposter i regnskapet

Tall i mill. kroner

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Premieinntekter f.e.r.	514,7	304,7	2 104,9
Erstatninger m.v. f.e.r.	(471,1)	(262,7)	(1 926,0)
Driftskostnader f.e.r.	(37,4)	(31,9)	(141,0)
Finansresultat	13,8	2,5	22,2
<i>Herav til eierne</i>	8,9	1,3	22,2
Resultat før skatt	20,0	12,6	60,1
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	255,6	253,2	241,2
Forsikringstekniske avsetninger	585,4	491,0	547,5
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	6 346,2	4 624,6	5 701,9
Totalkapital	7 273,8	5 430,1	6 631,8

### Nøkkel tall

	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
Egenkapitalavkastning (annualisert)	32,2 %	20,2 %	24,8 %
Resultat i forhold til premieinntekter	3,9 %	4,1 %	2,9 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	5,9 %	0,1 %	(2,5 %)
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	21,9 %	32,2 %	24,1 %



## Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 514,7 millioner kroner per 31.03.2012 mot 304,7 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 185,6 millioner mot 44,9 millioner i samme periode for 2011.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

### Personforsikring,

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

Pensjon privat, 146,9 millioner kroner, mot 51,1 millioner i samme periode i fjor.

Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskap.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 313,2 millioner kroner, mot 199,6 millioner i samme periode forrige år. Tilflyttede midler er inntektsført med 61,1 millioner mot 40,3 millioner på samme tid i fjor. Veksten i de løpende premiene utgjør 111,8 millioner (56,0 prosent), hvorav Terra - porteføljen står for 62,1 millioner.

## Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 202,7 millioner kroner mot 152,8 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 106,2 millioner mot 54,2 millioner i samme periode i 2011.

## Driftsomkostninger

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 31.03.2012 beløper seg til 37,4 millioner kroner, mot 31,9 millioner i samme periode i fjor. Økte provisjon- og personalkostnader i forbindelse med Terra-porteføljen, er de viktigste forklaringene til kostnadsøkningen.

## Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets finansresultat til eierne pr. 31.03.2012 er 8,9 millioner kroner mot 1,3 millioner i samme periode i fjor. Finansresultatet i kollektiv porteføljen er 12,1 millioner, mens tilsvarende tall forrige år var 31.03.2012 er 3,6 prosent.



Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 31.03.2012 bokført til markedsverdi med totalt 664,3 millioner kroner, der 523,4 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 140,8 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2011 var 506,4 millioner, der 375,6 var tilknyttet kollektivporteføljen og 130,8 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Når det gjelder kundenes midler med investeringsvalg på til sammen 6.346,2 millioner, har Danica Valg Moderat hittil i år gitt en avkastning på 5,9 prosent, mot referanseindeks på 4,8 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 13,5 prosent, som er blant det beste i markedet. Danica Balanse aksjer (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 6,9 prosent, noe som er 0,5 prosent over referanseindeks.

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

#### **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 31.03.12 er 7.273,8 millioner kroner mot 5.430,1 millioner året før. Økningen skyldes i hovedsak porteføljeoverførselen vedrørende Terra Innskuddspensjon i 4. kvartal 2011, økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 21,9 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 2,2 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak balansevekst, investert i aksjefond. I tillegg er delårsresultatet ikke inkludert i ansvarlig kapital.

#### **Markedsforhold**

Over 800 bedrifter og selvstendig næringsdrivende har i 1. kvartal tegnet pensjonsavtale i selskapet, en dobling fra tilsvarende periode i fjor. Ca. 300 av disse er tegnet gjennom den nye distribusjonskanalen: Terra-gruppen.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000

**31.03.2012**
**31.03.2011**
**31.12.2011**
*Premieinntekter*

Forfalt bruttopremie	345 150	272 732	937 084
Overført premiereserve mv. fra andre	185 551	44 933	1 220 990
Avgitt gjenforsikringspremie	(15 961)	(13 004)	(53 179)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>514 740</b>	<b>304 661</b>	<b>2 104 896</b>

*Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen*

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 638	3 852	16 240
Verdiendringer på investeringer	4 751	(2 562)	(3 913)
Realisert gevinst og tap på investeringer	4 749	978	3 211
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>12 138</b>	<b>2 268</b>	<b>15 537</b>

*Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen*

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	45 434	30 505	30 655
Verdiendringer på investeringer	345 225	(58 564)	(340 753)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(9 978)	35 627	104 146
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>380 681</b>	<b>7 568</b>	<b>(205 952)</b>

*Erstatninger*

Utbetalte erstatninger			
Brutto	(80 277)	(90 358)	(347 915)
- Gjenforsikringsandelen	1 783	1 049	11 142
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(78 494)	(89 309)	(336 773)
Endring i avsetninger til erstatninger			
Brutto	(27 603)	(19 700)	(81 323)
Gjenforsikringsandelen	9 656	10 439	45 900
Overført premiereserve mv. til andre	(106 246)	(54 242)	(166 829)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(124 193)	(63 502)	(202 252)
<b>Sum erstatninger for egen regning</b>	<b>(202 687)</b>	<b>(152 811)</b>	<b>(539 025)</b>

*Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelser*

Til (fra) premiereserve f.e.r.	(715)	6	(369)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	1 171
Endringer i kursreguleringsfond	(3 936)	793	35
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(576)	(80)	(448)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheter	39	(10)	23
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(5 188)</b>	<b>709</b>	<b>412</b>

*Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje*

Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(639 764)	(118 121)	(1 181 411)
---	-----------	-----------	-------------

*Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser*

Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(4 166)	-	-
--	---------	---	---

*Forsikringsrelaterte driftskostnader*

Forvaltningskostnader	(486)	(493)	(1 589)
Salgskostnader	(18 656)	(15 160)	(58 124)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(19 825)	(18 624)	(87 886)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 543	2 335	6 589
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(37 423)</b>	<b>(31 943)</b>	<b>(141 010)</b>

**Resultat av teknisk regnskap**

	18 330	12 332	53 446
--	--------	--------	--------

*Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen*

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 309	1 124	7 222
Verdiendringer på investeringer	538	(925)	2 177
Realisert gevinst og tap på investeringer	319	613	170
Renteutgifter	(500)	(589)	(2 945)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>1 665</b>	<b>222</b>	<b>6 623</b>

*Andre inntekter*

	-	-	-
--	---	---	---

**Resultat av ikke-teknisk regnskap**

	1 665	222	6 623
--	-------	-----	-------

**Resultat før skattekostnad**

	19 995	12 554	60 069
--	--------	--------	--------

*Skattekostnad*

	(5 575)	(3 506)	(17 980)
--	---------	---------	----------

**TOTALRESULTAT**

	14 419	9 048	42 089
--	--------	-------	--------

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	-	3	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	3 464	5 391	3 294
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	137 348	125 385	136 702
Finansielle derivater	-	-	488
Sum finansielle eiendeler	140 812	130 775	140 484
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	83 289	72 522	86 230
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	23 760	10 681	19 577
Andre fordringer	33 183	18 652	37 518
Sum fordringer	56 944	29 333	57 095
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	6	-
Kasse, bank	55 314	74 418	91 669
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	55 314	74 424	91 669
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 825	7 656	6 878
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	342 184	314 714	382 357
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	16 995	16 951	19 715
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	503 453	358 650	478 797
Finansielle derivater	2 997	-	3 558
Andre finansielle eiendeler	61 990	115 405	45 418
Sum investeringer i kollektivporteføljen	585 435	491 006	547 489
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3 841 697	2 467 365	3 293 492
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 425 983	2 094 509	2 307 906
Andre finansielle eiendeler	78 499	62 468	100 516
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	6 346 179	4 624 342	5 701 914
Sum eiendeler i kundeporteføljene	6 931 614	5 115 348	6 249 403
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>7 273 798</b>	<b>5 430 062</b>	<b>6 631 759</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	31.03.2012	31.03.2011	31.12.2011
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	21 693	21 614	21 707
Sum innskutt egenkapital	142 693	142 614	142 707
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	112 949	110 567	98 516
Sum opptjent egenkapital	112 949	110 567	98 516
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse			
Premiereserve	17 295	16 205	16 580
Tilleggsavsetninger	30	1 123	-
Kursreguleringsfond	6 004	1 310	2 067
Erstatningsavsetning	503 746	417 218	474 379
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	12 554	11 140	8 222
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	45 805	44 012	46 240
Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelse	585 435	491 006	547 489
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	6 346 179	4 624 342	5 701 914
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	6 346 179	4 624 342	5 701 914
Avsetninger for forpliktelse			
Avsetninger for forpliktelse	16 897	16 375	20 109
Sum avsetninger for forpliktelse	16 897	16 375	20 109
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	30 607	14 521	74 193
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	(2 691)	469	1 797
Finansielle derivater	164	-	-
Andre forpliktelse	22 828	21 396	25 478
Sum forpliktelse	50 908	36 386	101 468
<i>Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	18 737	8 772	19 557
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>7 273 798</b>	<b>5 430 062</b>	<b>6 631 759</b>

Oslo 19.04.2012


 Per Klitgård  
 (Styreformann)


 Janne Dyrhov

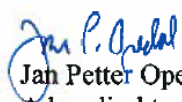

 Frode Strand


 Jan-Frode Janson


 Brynjulf Moe


 Annika Sollie-Hanssen


 Kari Weisser


 Jan Petter Opedal  
 Adm. direktør