

KVARTALSRAPPORT

1.halvår 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. 30.06.2013

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.06.2013:

- Et resultat før skatt på 51,8 millioner kroner mot 35,6 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedret administrasjon og risikoresultat innenfor bedriftsmarkedet.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.006,9 millioner kroner mot 822,7 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i overførte midler.

Hovedposter i regnskapet	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Tall i mill. kroner			
Premieinntekter f.e.r.	1 006,9	822,7	1 579,7
Erstatninger m.v. f.e.r.	-895,7	-734,5	-1 396,7
Driftskostnader f.e.r.	-73,5	-70,9	-134,7
Finansresultat	14,1	18,3	40,8
<i>Herav til eierne</i>	<i>9,1</i>	<i>13,1</i>	<i>26,5</i>
Resultat før skatt	51,8	35,6	89,1
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	237,2	224,9	263,9
Forsikringstekniske avsetninger	706,6	626,1	659,3
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	7 841,2	6 332,5	6 970,7
Totalkapital	8 873,1	7 277,4	8 004,3

Nøkkeltall	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Egenkapitalavkastning (annualisert)	41,4 %	30,6 %	35,3 %
Resultat i forhold til premieinntekter	5,1 %	4,3 %	5,6 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	7,6 %	5,3 %	11,7 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	15,0 %	18,5 %	21,8 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.006,9 millioner kroner pr. 30.06.2013 mot 822,7 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 294,6 millioner kroner mot 232,9 millioner i samme periode for 2012.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

Personforsikring,

119,2 millioner kroner, mot 111,2 millioner i samme periode i fjor.

Pensjon privat, 325,7 millioner kroner, mot 178,2 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskap.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 562,0 millioner kroner, mot 533,3 millioner i samme periode forrige år. Tilflyttede midler er inntektsført med 101,6 millioner kroner mot 99,5 millioner på samme tid i fjor.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 482,4 millioner kroner mot 379,2 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 266,5 millioner kroner mot 191,8 millioner i samme periode i 2012. Økningen skyldes økt fraflytt på både bedriftsmarkedet og privatmarkedet.

Driftsomkostninger

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.06.2013 beløper seg til 73,5 millioner kroner, mot 70,9 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets finansresultat til eierne pr. 30.06.2013 er 9,1 millioner kroner mot 13,1 millioner i samme periode i fjor.



Selskapets finansresultat til kundene er 5,0 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 5,2 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 2,7 prosent hittil i år pr. 30.06.2013. Tilsvarende tall pr. 30.06.2012 var 3,6 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.06.2013 bokført til markedsverdi med totalt 749,2 millioner kroner, der 610,0 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 139,2 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2012 var 672,9 millioner kroner, der 529,9 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 143,0 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Når det gjelder kundenes midler med investeringsvalg på til sammen 7.841,2 millioner kroner, har Danica Valg Moderat hittil i år gitt en avkastning på 7,6 prosent, som er likt med referanseindeksen. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 9,2 prosent, som er blant det beste i markedet. Danica Balanse (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 6,3 prosent, noe som er 1,0 prosent over referanseindeks.

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

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.06.13 er 8.873,1 millioner kroner mot 7.277,4 millioner året før. Økningen skyldes i økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 15,0 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 6,8 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak balansevekst, investert i aksjefond, og utbetalt utbytte. I tillegg er delårsresultatet ikke inkludert i ansvarlig kapital.

Markedsforhold

Selskapet har et salg pr. 1. halvår 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	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<i>Premieinntekter</i>			
Forfalt bruttopremie	742 004	622 861	1 207 660
Overført premiereserve mv. fra andre	294 620	232 878	432 407
Avgitt gjenforsikringspremie	(29 707)	(33 046)	(60 347)
Sum premieinntekter for egen regning	1 006 918	822 693	1 579 720
<i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9 074	6 748	11 334
Verdiendringer på investeringer	(1 763)	4 943	8 807
Realisert gevinst og tap på investeringer	5 057	4 682	16 708
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	12 368	16 373	36 849
<i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	82 770	45 434	45 874
Verdiendringer på investeringer	198 561	166 658	519 209
Realisert gevinst og tap på investeringer	202 688	34 686	85 328
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	484 019	246 778	650 411
<i>Erstatninger</i>			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(191 359)	(155 249)	(310 579)
- Gjenforsikringsandelen	15 294	2 490	45 735
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(176 066)	(152 759)	(264 844)
Endring i avsetninger til erstatninger			
Brutto	(47 733)	(59 455)	(104 064)
Gjenforsikringsandelen	7 948	24 814	8 644
Overført premiereserve mv. til andre	(266 532)	(191 844)	(459 376)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(306 316)	(226 486)	(554 796)
Sum erstatninger for egen regning	(482 382)	(379 245)	(819 640)
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser</i>			
Til (fra) premiereserve f.e.r.	(153)	(346)	(498)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	(5 232)
Endringer i kursreguleringsfond	1 718	(3 696)	(4 684)
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(969)	(500)	(826)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(232)	(35)	(914)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	364	(4 576)	(12 154)
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje</i>			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(893 123)	(594 302)	(1 214 914)
<i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(4 593)	(3 092)	(425)
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>			
Forvaltningskostnader	(943)	(813)	(1 855)
Salgskostnader	(42 970)	(35 982)	(74 630)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(31 324)	(36 446)	(61 677)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 766	2 321	3 424
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(73 471)	(70 920)	(134 738)
Resultat av teknisk regnskap	50 100	33 709	85 109
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 230	1 653	7 596
Verdiendringer på investeringer	(821)	1 418	1 644
Realisert gevinst og tap på investeringer	702	40	775
Renteutgifter	(1 388)	(1 212)	(6 058)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	1 723	1 899	3 958
<i>Andre inntekter</i>			
	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	1 723	1 899	3 958
Resultat før skattekostnad	51 823	35 608	89 066
Skattekostnad	(14 501)	(9 948)	(24 439)
TOTALRESULTAT	37 322	25 660	64 627

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

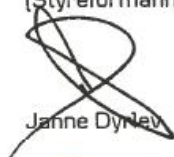
NOK 1000	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	5 893	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 531	5 062	1 426
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	137 663	137 964	141 582
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	139 194	143 026	143 009
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse	-	-	-
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	25 603	36 415	27 923
Andre fordringer	19 991	35 166	20 507
Sum fordringer	45 594	71 580	48 430
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	2 880	10 874
Kasse, bank	28 116	9 988	71 984
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	28 116	12 868	82 858
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 241	5 724	6 463
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	224 038	233 198	280 759
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	20 136	15 986	15 704
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	587 698	511 717	522 096
Finansielle derivater	2 169	2 210	3 402
Andre finansielle eiendeler	96 575	96 147	118 063
Sum investeringer i kollektivporteføljen	706 578	626 060	659 265
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	101 312	85 566	93 596
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4 562 869	3 583 291	3 997 133
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3 164 976	2 675 231	2 870 332
Andre finansielle eiendeler	113 370	74 006	103 209
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	7 841 215	6 332 529	6 970 674
Sum eiendeler i kundeporteføljene	8 649 105	7 044 156	7 723 535
SUM EIENDELER	8 873 143	7 277 354	8 004 295

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	21 740	21 691	21 742
Sum innskutt egenkapital	142 740	142 691	142 742
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	94 432	82 192	121 108
Sum opptjent egenkapital	94 432	82 192	121 108
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	17 231	16 926	17 079
Tilleggsavsetninger	5 488	42	5 448
Kursreguleringsfond	5 034	5 763	6 751
Erstatningsavsetning	615 131	537 769	570 131
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 276	19 971	14 007
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	46 418	45 590	45 848
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	706 578	626 060	659 265
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	7 841 215	6 332 529	6 970 674
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	7 841 215	6 332 529	6 970 674
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	24 425	12 487	27 422
Sum avsetninger for forpliktelser	24 425	12 487	27 422
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	14 021	35 296	33 627
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	15 748	1 730	9 685
Finansielle derivater	1 945	947	2 215
Andre forpliktelser	15 452	25 129	14 279
Sum forpliktelser	47 166	63 102	59 807
<i>Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	16 587	18 293	23 277
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	8 873 143	7 277 354	8 004 295



 Per Klitgård
(Styreformann)



Janne Dynlev



Frode Strand

Trondheim 23.08.2013



Tone Lunde Bakker



Brynjulf Moe



Annika Solle-Hanssen

Øyvind Hurien



Kari Weisser



 Jan Petter Opedal
Adm. direktør