

KVARTALSRAPPORT

1. halvår 2014

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN.
VÅRT MORSELSKAP DANICA PENSJON ER EN AV MARKEDSLEDERNE I DANMARK
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.

Styrets beretning pr. 30.06.2014

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.06.2014:

- Et resultat før skatt på 57,2 millioner kroner mot 51,8 millioner i samme periode i fjor. Resultatøkningen skyldes i hovedsak bedre administrasjonsresultat og høyere finansavkastning.
- Premieinntekter f.e.r. er 877,6 millioner kroner mot 1.006,9 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen i premieinntektene skyldes i hovedsak mindre overførte reserver fra andre selskap som følge av en porteføljeoverføring i 2013.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Risikoinntekter	121 987	131 898	268 865
Risikokostnader m.v.	(80 882)	(83 050)	(163 053)
Resultat til kunder	(3 150)	-	(2 862)
Risikoresultat	37 955	48 848	102 950
Gebyrer	75 535	67 621	140 230
Driftskostnader eks. provisjoner	(42 368)	(47 149)	(92 279)
Provisjoner	(27 999)	(26 277)	(55 997)
Administrasjonsresultat	5 168	(5 806)	(8 046)
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	19 392	14 086	22 499
Garantert rente	(2 705)	(2 435)	(4 970)
Resultat til kunder	(4 566)	(4 593)	(4 659)
Avkastning på selskapsporteføljen	2 003	1 723	2 140
Bokført renteresultat til eier	14 123	8 781	15 011
Resultat før skatt	57 246	51 823	109 915
Skattekostnad	(16 029)	(14 501)	(29 704)
Resultat etter skatt	41 217	37 322	80 212

Nøkeltall	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Egenkapitalavkastning (annualisert)	42,0 %	41,4 %	41,0 %
Resultat i forhold til premieinntekter	6,5 %	5,1 %	5,3 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	5,5 %	7,6 %	17,8 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	13,6 %	15,0 %	18,1 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 877,6 millioner kroner pr. 30.06.2014 mot 1.006,9 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 183,5 millioner kroner mot 294,6 millioner i samme periode for 2013. Nedgangen skyldes en engangseffekt i 2013 som følge av en porteføljeoverføring.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 549,2 millioner kroner mot 482,4 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 320,2 millioner kroner mot 266,5 millioner i samme periode i 2013. Utviklingen forklares med fraflytting av en større kontrakt på bedriftsmarkedet.

Risiko og administrasjonsresultat

Risikoresultatet er 11 mill. lavere enn i fjor, noe som skyldes flere meldte krav som ikke dekkes av reassuranse.

Administrasjonsresultatet viser en framgang på 11 mill, som forklares med økte gebyrinntekter og lavere driftskostnader. Økningen i gebyrinntekter er en kombinasjon av volumvekst og økte priser. Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.06.2014 beløper seg til 70,4 millioner kroner, mot 73,5 millioner i samme periode i fjor. De lavere driftskostnadene skyldes i hovedsak mindre kostnader til IT - utvikling.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.06.2014 er 14,1 millioner kroner mot 8,8 millioner i samme periode i fjor. Framgangen forklares med kursgevinster, som følge av nedgang i rentenivå og kredittspreader.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 8,0 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 5,0 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 3,5 prosent pr. 30.06.2014. Tilsvarende tall pr. 30.06.2013 var 2,7 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.06.2014 bokført til markedsverdi med totalt 921,2 millioner kroner, der 771,6 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 149,6 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2013 var 749,2 millioner kroner,



der 610,0 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 139,2 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 9.764,3 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 5,5 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 11,2 prosent.

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.06.14 er 10.918,1 millioner kroner mot 8.873,1 millioner året før. Veksten skyldes en sterk positiv kontantstrøm og positiv finansavkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 13,6 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 4,5 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak at det er utbetalt utbytte og at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

Markedsforhold

Fripoliser vil bli tillatt med investeringsvalg fra 1.9.2014 såfremt de er oppreservert for forventet lengre levealder, noe som pt. gjelder de færreste. Danica Pensjon vil tilby dette nye produktet.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NGK 1000	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	731 698	742 004	1 490 634
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	183 462	294 620	631 864
Avgitte gjenforsikringspremier	(37 571)	(29 707)	(63 659)
Sum premieinntekter for egen regning	877 589	1 006 918	2 058 838
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	7 262	9 074	17 666
Verdiendringer på investeringer	2 542	(1 763)	7 196
Realisert gevinst og tap på investeringer	10 487	5 057	4 600
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	20 291	12 368	29 462
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	88 396	82 770	82 895
Verdiendringer på investeringer	178 772	198 561	731 299
Realisert gevinst og tap på investeringer	188 937	202 688	406 941
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	456 105	484 019	1 221 135
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(228 621)	(191 359)	(366 329)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	22 434	15 294	38 774
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(206 187)	(176 066)	(327 555)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(26 787)	(47 733)	(78 907)
Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	4 032	7 948	13 858
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(22 754)	(39 785)	(65 049)
Overført premiereserve mv. til andre forsikringselskaper	(320 216)	(268 532)	(501 759)
Sum erstatninger	(549 157)	(482 382)	(894 363)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktstfaste forpliktelser			
Endring i premiereserve f.e.r.	(2 311)	(153)	(250)
Endring i tilleggsavsetninger	134	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(899)	1 718	(6 963)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(830)	(969)	(1 786)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomhet	199	(232)	(424)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktstfaste forpliktelser	(3 707)	364	(9 423)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(667 659)	(893 123)	(2 141 486)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	(134)	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	(667 794)	(893 123)	(2 141 486)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktstfaste forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	(4 566)	(4 593)	(4 659)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(3 150)	-	(2 862)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktstfaste forpliktelser	(7 716)	(4 593)	(7 521)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	(1 096)	(943)	(1 956)
Salgskostnader	(45 192)	(42 970)	(92 502)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(28 065)	(31 324)	(58 283)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	3 986	1 766	3 873
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(70 368)	(73 471)	(148 868)
Resultat av teknisk regnskap	55 244	50 100	107 776
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 286	3 230	6 232
Verdiendringer på investeringer	1 862	(821)	(1 407)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(443)	702	1 019
Renteutgifter	(2 702)	(1 388)	(3 705)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	2 003	1 723	2 140
Andre inntekter			
	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 003	1 723	2 140
Resultat før skattekostnad			
	57 246	51 823	109 915
Skattekostnad	(16 029)	(14 501)	(29 704)
TOTALRESULTAT	41 217	37 322	80 212

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
BEDELER			
BEDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	1 811	5 893	2 328
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 772	1 531	1 689
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	147 837	137 663	144 319
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	149 609	139 194	146 007
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	14 905	25 603	11 588
Andre fordringer	15 967	19 991	14 610
Sum fordringer	30 873	45 594	26 198
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	65 381	28 116	92 114
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	65 381	28 116	92 114
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 918	5 241	6 244
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	254 592	224 038	272 892
BEDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	24 520	20 136	22 560
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	745 738	587 698	618 071
Finansielle derivater	1 299	2 169	2 799
Andre finansielle eiendeler	16 390	96 575	104 083
Sum investeringer i kollektivporteføljen	787 947	706 578	747 513
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse i kollektivporteføljen	111 261	101 312	107 030
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	5 577 823	4 562 869	5 388 423
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 092 203	3 164 976	3 557 104
Andre finansielle eiendeler	94 232	113 370	156 785
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	9 764 258	7 841 215	9 102 312
Sum eiendeler i kundeporteføljene	10 663 465	8 649 105	9 956 854
SUM BEDELER	10 918 057	8 873 143	10 229 746

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	21 740	20 160
Sum innskutt egenkapital	141 160	142 740	141 160
Opptjent egenkapital			
Fond	11 343	6 738	8 193
Annen egenkapital	121 006	87 693	122 938
Sum opptjent egenkapital	132 349	94 432	131 132
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser			
Premiereserve	19 639	17 231	17 328
Tilleggsavsetninger	10 046	5 488	10 179
Kursreguleringsfond	14 614	5 034	13 715
Erstatningsavsetning	675 321	615 131	642 322
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 259	17 276	15 981
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	51 068	46 418	47 988
Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelser	787 947	706 578	747 513
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	9 680 002	7 758 012	9 014 669
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	84 256	83 203	87 643
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	9 764 258	7 841 215	9 102 312
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	30 532	24 425	35 992
Sum avsetninger for forpliktelser	30 532	24 425	35 992
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	8 300	14 021	8 608
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	10 087	15 748	24 076
Finansielle derivater	3 005	1 945	1 889
Andre forpliktelser	27 534	15 452	21 131
Sum forpliktelser	48 925	47 166	55 704
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	12 886	16 587	15 933
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	10 918 057	8 873 143	10 229 746

Trondheim 20.08.2014


 Per Klitgård
 (Styreformann)


 Torleif Lunde Bakker


 Øyvind Hurlen


 Ole Fabricius


 Kari Weisser


 Frode Strand


 Ole Johnny Løfald


 Jan Petter Opedal
 Adm. direktør