

KVARTALSRAPPORT

2. kvartal 2015

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN. VÅRT MORSELSKAP DANICA PENSION ER EN AV MARKEDSLEDERNE I DANMARK VI ØNSKER Å VÆRE EN UTFORDRER I DET NORSKE PENSJONSMARKEDET. VÅRT PRODUKTSPEKTER ER PENSJONS- OG PERSONRISIKOPRODUKTER TIL PRIVATPERSONER OG BEDRIFTER.

Styrets beretning pr. 30.06.2015

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.06.2015:

- Et resultat før skatt på 64,3 millioner kroner mot 57,2 millioner i samme periode i fjor. Resultatøkningen skyldes bedre risiko- og administrasjonsresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.041,3 millioner kroner mot 877,6 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene forklares i hovedsak med høyere overførte reserver fra andre selskap.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Risikoinntekter	124 805	121 987	249 755
Risikokostnader m.v.	(63 968)	(80 882)	(160 443)
Resultat til kunder	(16 135)	(3 150)	(1 440)
Risikoresultat	44 703	37 955	87 873
Gebyrer	89 037	75 535	155 999
Driftskostnader eks. provisjoner	(51 564)	(42 368)	(95 135)
Provisjoner	(28 399)	(27 999)	(55 906)
Administrasjonsresultat	9 074	5 168	4 958
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	12 542	19 392	29 628
Garantert rente	(3 098)	(2 705)	(5 672)
Resultat til kunder	(295)	(4 566)	(6 711)
Avkastning på selskapsporteføljen	1 399	2 003	3 948
Bokført renteresultat til eier	10 547	14 123	21 193
Resultat før skatt	64 324	57 246	114 025
Skattekostnad	(17 367)	(16 029)	(31 167)
Resultat etter skatt	46 957	41 217	82 857

Nøkkeltall	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Egenkapitalavkastning (annualisert)	43,3%	42,0%	38,8%
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	5,4%	5,5%	13,8%
Kapitaldekning (minstekrav 8%)	11,6%	13,6%	16,9%



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.041,3 millioner kroner pr. 30.06.2015 mot 877,6 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 253,6 millioner kroner mot 183,5 millioner i samme periode for 2014.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 529,4 millioner kroner mot 549,2 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 301,1 millioner kroner mot 320,2 millioner i samme periode i 2014.

Risiko og administrasjonsresultat

Risikoresultatet er 6,7 mill. bedre enn i fjor, noe som forklares med færre meldte krav, færre dødsfall og et positivt avløpsresultat.

Administrasjonsresultatet viser en framgang på 3,9 mill, som forklares med økte gebyrinntekter. Økningen i gebyrinntekter forklares med volumvekst.

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.06.2015 beløper seg til 78,4 millioner kroner, mot 70,4 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.06.2015 er 10,6 millioner kroner mot 14,1 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes lavere kursverdier.

Selskapets verdijusterte finansresultat til kundene er 1,6 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 8,0 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 0,6 prosent pr. 30.06.2015. Tilsvarende tall pr. 30.06.2014 var 3,5 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.06.2015 bokført til markedsverdi med totalt 982,4 millioner kroner, der 827,7 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 154,7 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2014 var 921,2 millioner, der 771,6 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 149,6 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.



Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 11.569,0 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 5,4 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 11,3 prosent.

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.06.15 er 12.835,2 millioner kroner mot 10.918,1 millioner året før. Veksten skyldes en positiv kontantstrøm og positiv finansavkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 11,6 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 5,3 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak utbetalt utbytte, og at delårsresultatet ikke er inkludert i ansvarlig kapital.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NGK 1000

30.06.2015

30.06.2014

31.12.2014

Premieinntekter

Forfalte premier, brutto	829 840	731 698	1 457 770
- Avgitte gjenforsikringspremier	(42 118)	(37 571)	(79 237)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	253 588	183 462	371 372
Sum premieinntekter for egen regning	1 041 309	877 589	1 749 905

Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	9 043	7 262	14 302
Verdiendringer på investeringer	(7 936)	2 542	13 328
Realisert gevinst og tap på investeringer	4 042	10 487	11 888
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	5 148	20 291	39 518

Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	91 999	88 396	88 527
Verdiendringer på investeringer	50 470	178 772	437 519
Realisert gevinst og tap på investeringer	370 465	188 937	503 325
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	512 935	456 105	1 029 371

Erstatninger

Utbetalte erstatninger			
Brutto	(242 443)	(228 621)	(457 097)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	41 276	22 434	58 472
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(201 168)	(206 187)	(398 625)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(17 287)	(26 787)	(61 090)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	(9 841)	4 032	10 951
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(27 128)	(22 754)	(50 140)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(301 054)	(320 216)	(474 637)
Sum erstatninger	(529 350)	(549 157)	(923 402)

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser

Endring i premiereserve f.e.r.	(6 325)	(2 311)	(7 009)
Endring i tilleggsavsetninger	-	134	134
Endring i kursreguleringsfond	7 477	(899)	(9 890)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 733)	(830)	(1 493)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomhet	752	199	490
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	171	(3 707)	(17 768)

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje

Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(872 440)	(667 659)	(1 609 797)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	(134)	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje	(872 440)	(667 794)	(1 609 797)

Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser

Overskudd på avkastningsresultatet	(295)	(4 566)	(5 271)
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	(16 135)	(3 150)	(1 440)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(16 430)	(7 716)	(6 711)

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forvaltningskostnader	(1 531)	(1 096)	(2 225)
Salgskostnader	(46 917)	(45 192)	(93 202)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(31 349)	(28 065)	(60 188)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 378	3 986	4 574
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(78 418)	(70 368)	(151 041)

Resultat av teknisk regnskap

62 925 55 244 110 077

Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 214	3 286	5 945
Verdiendringer på investeringer	(674)	1 862	3 504
Realisert gevinst og tap på investeringer	89	(443)	(630)
Renteutgifter	(2 231)	(2 702)	(4 871)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	1 399	2 003	3 948

Andre inntekter

- - -

Resultat av ikke-teknisk regnskap

1 399 2 003 3 948

Resultat før skattekostnad

64 324 57 246 114 025

Skattekostnad

(17 367) (16 029) (31 167)

TOTALRESULTAT

46 956 41 217 82 857

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	776	1 811	1 293
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	2 498	1 772	2 431
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	152 240	147 837	144 841
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	154 738	149 609	147 273
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	16 202	14 905	15 778
Andre fordringer	15 786	15 967	17 195
Sum fordringer	31 988	30 873	32 973
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	90 992	65 381	120 218
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	90 992	65 381	120 218
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 597	6 918	2 061
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	285 091	254 592	303 818
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	20 829	24 520	20 162
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	806 726	745 738	805 658
Finansielle derivater	172	1 299	1 815
Andre finansielle eiendeler	44 034	16 390	7 451
Sum investeringer i kollektivporteføljen	871 760	787 947	835 086
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	109 381	111 261	118 470
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	6 667 388	5 577 823	6 285 637
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	4 851 086	4 092 203	4 331 984
Andre finansielle eiendeler	50 528	94 232	57 710
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	11 569 002	9 764 258	10 675 332
Sum eiendeler i kundeporteføljene	12 550 144	10 663 465	11 628 888
SUM EIENDELER	12 835 235	10 918 057	11 932 706

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160	20 160
Sum innskutt egenkapital	141 160	141 160	141 159,938
Opptjent egenkapital			
Fond	12 288	11 343	13 137
Annen egenkapital	125 809	121 006	160 853
Sum opptjent egenkapital	138 097	132 349	173 989,341
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	30 680	19 639	24 337
Tilleggsavsetninger	14 201	10 046	12 505
Kursreguleringsfond	16 128	14 614	23 605
Erstatningsavsetning	742 612	675 321	710 445
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	16 021	17 259	15 323
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	52 117	51 068	48 872
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser	871 760	787 947	835 086
Forsikringsforpliktelser i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	11 468 247	9 680 002	10 591 607
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	100 755	84 256	83 724
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	11 569 002	9 764 258	10 675 332
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	24 445	30 532	36 798
Sum avsetninger for forpliktelser	24 445	30 532	36 798
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	46 883	8 300	13 050
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	(954)	10 087	15 051
Finansielle derivater	3 456	3 005	4 364
Andre forpliktelser	30 754	27 534	21 843
Sum forpliktelser	80 140	48 925	54 308
<i>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	10 631	12 886	16 033
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	12 835 235	10 918 057	11 932 706

Trondheim/Oslo/Lyngby 17.08.2015


 Per Klitgård
 (Styreleder)


 Trond F. Mellingsæter


 Marianne Kartum


 Ole Fabricius


 Bent R. Eidem


 Per Olav Mønseth


 Ole Johnny Løfald


 Karl Weissner


 Frode Strand


 Jan Petter Opedal
 Adm. direktør