

# KVARTALSRAPPORT

1. halvår 2017

DANICA PENSJON ER ET SELSKAP I DANSKE BANK-KONSERNET, ET AV NORDENS LEDENDE FINANSKONSERN. VÅRT MORSKAP DANICA PENSION ER BLANT DE STØRSTE OG FØRENDE PENSJONSSELSKAPER 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. 30.06.2017

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.06.2017:

- Et resultat før skatt på 61,1 millioner kroner mot 57,9 millioner i samme periode i fjor. Økningen forklares med bedre renteresultat og lavere driftskostnader.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.541,3 millioner kroner mot 1.344,0 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene forklares i hovedsak med høyere overførte reserver fra andre selskap.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Risikoinntekter	133 197	129 867	262 587
Risikokostnader m.v.	(74 626)	(65 892)	(143 202)
Resultat til kunder	-	-	-
<b>Risikoresultat</b>	<b>58 571</b>	<b>63 975</b>	<b>119 385</b>
Gebyrer	92 634	92 820	188 673
Driftskostnader eks. provisjoner	(63 770)	(72 293)	(132 398)
Provisjoner	(34 155)	(30 882)	(65 672)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>(5 291)</b>	<b>(10 356)</b>	<b>(9 396)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	11 948	7 724	17 330
Garantert rente	(3 905)	(2 746)	(6 876)
Resultat til kunder	(435)	-	-
Avkastning på selskapsporteføljen	186	(726)	(1 355)
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>7 794</b>	<b>4 252</b>	<b>9 099</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>61 074</b>	<b>57 872</b>	<b>119 088</b>
Skattekostnad	(15 274)	(14 468)	(30 023)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>45 799</b>	<b>43 404</b>	<b>89 065</b>

Nøkkeltall	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Egenkapitalavkastning (annualisert)	31,9%	37,1%	35,6%
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	5,4%	-2,2%	4,5%
Vekst i premieinntekter siste år	14,7%	29,1%	22,5%



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.541,3 millioner kroner pr. 30.06.2017 mot 1.344,0 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 517,6 millioner kroner mot 389,2 millioner i samme periode for 2016.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 607,7 millioner kroner mot 609,3 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 350,1 millioner kroner mot 364,6 millioner i samme periode i 2016.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 5,4 mill. svakere enn i fjor.

Administrasjonsresultatet er 5,1 mill. bedre enn i fjor.

Selskapets driftskostnader for egen regning mv. pr. 30.06.2017 beløper seg til 95,4 millioner kroner, mot 103,0 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.06.2017 er 7,4 millioner kroner mot 4,7 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 9,5 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 8,7 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 2,3 prosent pr. 30.06.2017. Tilsvarende tall pr. 30.06.2016 var 2,5 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er bokført til markedsverdi og inndelt i tre delporteføljer. 929,8 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 236,1 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2016 var henholdsvis 914,5 millioner og 154,6 millioner. Den tredje delporteføljen er investeringsvalgporteføljen som utgjør 15.516,2 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 11,1 prosent. Investeringsvalgporteføljen pr. 30.06.2016 var 12.599,5 millioner.



### **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 30.06.17 er 17.007,9 millioner kroner mot 13.927,7 millioner året før. Veksten skyldes i hovedsak positiv kontantstrøm og positiv avkastning.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Premieinntekter</b>			
Forfalte premier, brutto	1 069 496	995 907	1 996 732
- Avgitte gjensikringspremier	(45 863)	(41 094)	(89 631)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	517 628	389 189	727 923
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>1 541 260</b>	<b>1 344 002</b>	<b>2 635 023</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	8 376	8 818	15 545
Verdiendringer på investeringer	5 700	13 702	15 143
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 820	(395)	1 163
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>17 897</b>	<b>22 125</b>	<b>31 852</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	74 050	72 691	72 710
Verdiendringer på investeringer	387 844	(491 689)	293 037
Realisert gevinst og tap på investeringer	282 608	104 346	141 172
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>744 502</b>	<b>(314 652)</b>	<b>506 919</b>
<b>Erstatninger</b>			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(285 738)	(266 017)	(516 410)
- Gjensikringsandel av utbetalte erstatninger	28 087	35 645	63 559
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(257 651)	(230 371)	(452 852)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(350 072)	(364 551)	(638 329)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(607 723)</b>	<b>(609 343)</b>	<b>(1 091 181)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - kontraktsfastsatte forpliktelsler</b>			
Endring i premiereserve f.e.r.	(33 562)	(7 705)	(44 548)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(5 949)	(14 401)	(14 522)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(997)	11 928	9 929
- Endring i gjensikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring	144	(780)	(890)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - kontraktsfastsatte forpliktelsler</b>	<b>(40 364)</b>	<b>(10 958)</b>	<b>(50 031)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - særskilt investeringsportefølje</b>			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(1 498 813)	(269 596)	(1 714 331)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelsler - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(1 498 813)</b>	<b>(269 596)</b>	<b>(1 714 331)</b>
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsler</b>			
Overskudd på avkastningsresultatet	(435)	-	-
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-	-
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelsler</b>	<b>(435)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	(1 302)	(1 276)	(2 649)
Salgskostnader	(62 357)	(58 113)	(115 596)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(37 847)	(45 340)	(82 852)
Gjensikringsprovisjoner og gevinstandeler	6 070	1 748	3 289
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(95 436)</b>	<b>(102 980)</b>	<b>(197 807)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>60 887</b>	<b>58 598</b>	<b>120 443</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	2 768	2 253	4 608
Verdiendringer på investeringer	(12)	473	(104)
Realisert gevinst og tap på investeringer	804	1 044	943
Renteutgifter	(3 374)	(4 497)	(6 802)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>186</b>	<b>(726)</b>	<b>(1 355)</b>
<b>Andre inntekter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>186</b>	<b>(726)</b>	<b>(1 355)</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>61 074</b>	<b>57 872</b>	<b>119 088</b>
Skattekostnad	(15 274)	(14 468)	(30 023)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>45 799</b>	<b>43 404</b>	<b>89 065</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EIENDELER</b>			
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	3 060	2 406	2 632
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	233 010	152 198	155 574
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	236 070	154 604	158 206
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	25 966	27 439	27 634
Andre fordringer	23 181	16 491	22 425
Sum fordringer	49 147	43 930	50 059
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	112 742	114 057	191 428
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	112 742	114 057	191 428
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 025	856	522
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	398 984	313 447	400 215
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	23 848	19 912	22 154
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	904 920	892 477	896 041
Finansielle derivater	1 077	2 151	379
Andre finansielle eiendeler	51 884	(4 423)	18 516
Sum investeringer i kollektivporteføljen	981 728	910 116	937 090
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	110 919	104 636	106 992
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	9 195 669	7 188 416	8 240 935
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6 258 281	5 359 210	5 718 749
Andre finansielle eiendeler	62 291	51 905	77 661
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	15 516 241	12 599 531	14 037 346
Sum eiendeler i kundeporteføljene	16 608 889	13 614 283	15 081 427
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>17 007 873</b>	<b>13 927 730</b>	<b>15 481 642</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
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
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>
Opptjent egenkapital			
Fond	11 165	11 272	11 165
Annen egenkapital	253 663	162 095	207 864
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>264 828</b>	<b>173 367</b>	<b>219 029</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse			
Premiereserve	865 845	800 942	829 518
Tilleggsavsetninger	14 696	14 391	14 471
Kursreguleringsfond	34 516	28 447	28 567
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	16 385	17 114	16 712
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	50 287	49 223	47 822
<b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse</b>	<b>981 728</b>	<b>910 116</b>	<b>937 090</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	15 431 614	12 498 489	13 937 968
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	84 627	101 042	99 378
<b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>15 516 241</b>	<b>12 599 531</b>	<b>14 037 346</b>
Avsetninger for forpliktelse			
Avsetninger for forpliktelse	22 070	27 413	36 921
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>22 070</b>	<b>27 413</b>	<b>36 921</b>
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	18 728	33 050	33 781
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	14 565	5 175	21 539
Finansielle derivater	-	-	8
Andre forpliktelse	26 969	26 790	28 078
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>60 262</b>	<b>65 015</b>	<b>83 406</b>
<i>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	21 583	11 127	26 691
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>17 007 873</b>	<b>13 927 730</b>	<b>15 481 642</b>

Trondheim 22.08.2017

 Per Klitgård  
(Styreleder)

Trond F. Mellingsæter

Marianne Kartum

Ole Fabricius

Lars Alstrup

Per Olav Monseth

Kari Weisser

Frode Strand

 Bjørn Holli  
Adm. direktør