

KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2013

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

VI ER I DAG 85 ANSATTE. VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 300 MRD. KRONER PÅ VEGNE AV OVER 850 000 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 DANSKE BANK NORGE.

Styrets beretning

RESULTAT PR. 30.09.2013

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2013:

- Et resultat før skatt på 84,0 millioner kroner mot 56,0 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedret administrasjon og risikoresultat innenfor bedriftsmarkedet, samt bedret risikoresultat på privatmarkedet.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.408,8 millioner kroner mot 1.160,9 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i overførte midler.

Hovedposter i regnskapet			
Tall i mill. kroner	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Premieinntekter f.e.r.	1 408,8	1 160,9	1 579,7
Erstatninger m.v. f.e.r.	-1 236,0	-1 037,8	-1 396,7
Driftskostnader f.e.r.	-111,9	-101,3	-134,7
Finansresultat	23,1	34,2	40,8
<i>Herav til eierne</i>	<i>14,5</i>	<i>23,1</i>	<i>26,5</i>
Resultat før skatt	84,0	56,0	89,1
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	260,3	239,5	263,9
Forsikringstekniske avsetninger	712,9	634,1	659,3
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	8 260,5	6 657,7	6 970,7
Totalkapital	9 329,9	7 612,7	8 004,3

Nøkkeltall	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
Egenkapitalavkastning (annualisert)	42,7 %	31,1 %	35,3 %
Resultat i forhold til premieinntekter	6,0 %	4,8 %	5,6 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	11,4 %	10,3 %	11,7 %
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	14,4 %	17,9 %	21,8 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.408,8 millioner kroner pr. 30.09.2013 mot 1.160,9 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 380,2 millioner kroner mot 294,7 millioner i samme periode for 2012.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

Personforsikring,

181,4 millioner kroner, mot 168,0 millioner i samme periode i fjor.

Pensjon privat, 391,0 millioner kroner, mot 199,0 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskap.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 836,4 millioner kroner, mot 793,9 millioner i samme periode forrige år.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 706,9 millioner kroner mot 615,1 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 417,7 millioner kroner mot 355,0 millioner i samme periode i 2012. I privatmarkedet skyldes dette et opphørt distribusjonssamarbeid, og i bedriftsmarkedet fraflytting av en håndfull større kontrakter.

Driftsomkostninger

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.09.2013 beløper seg til 111,9 millioner kroner, mot 101,3 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets finansresultat til eierne pr. 30.09.2013 er 14,5 millioner kroner mot 23,1 millioner i samme periode i fjor.

Nedgangen i rentenivået forrige år gav en større verdistigning i obligasjonsporteføljen, sammenlignet med hva som er oppnådd i 2013.



Selskapets finansresultat til kundene er 8,6 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 11,1 millioner. Verdijustert avkastning på disse kundemidlene er 4,5 prosent hittil i år pr. 30.09.2013. Tilsvarende tall pr. 30.09.2012 var 7,2 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.09.2013 bokført til markedsverdi med totalt 776,0 millioner kroner, der 632,0 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 144,0 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2012 var 695,9 millioner kroner, der 551,9 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 144,0 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 8.260,5 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 11,4 prosent, noe som er 0,2 prosent over referanseindeksen. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 9,0 prosent, som er det beste i markedet. Danica Balanse (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 10,5 prosent, noe som er 1,6 prosent over referanseindeks.

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

Balanseforhold

Totalkapitalen pr. 30.09.13 er 9.329,9 millioner kroner mot 7.612,7 millioner året før. Veksten skyldes økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 14,4 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 7,4 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. 3. kvartal 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.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000

30.09.2013

30.09.2012

31.12.2012

Premieinntekter

Forfalt bruttopremie	1 076 110	911 968	1 207 660
Overført premiereserve mv. fra andre	380 234	294 675	432 407
Avgitt gjenforsikringspremie	(47 528)	(45 702)	(60 347)
Sum premieinntekter for egen regning	1 408 816	1 160 941	1 579 720

Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	13 594	8 230	11 334
Verdiendringer på investeringer	2 094	16 133	8 807
Realisert gevinst og tap på investeringer	5 016	4 685	16 708
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	20 704	29 048	36 849

Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	82 895	45 874	45 874
Verdiendringer på investeringer	465 984	453 711	519 209
Realisert gevinst og tap på investeringer	255 748	59 921	85 328
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	804 627	559 506	650 411

Erstatninger

Utbetalte erstatninger			
Brutto	(274 373)	(236 586)	(310 579)
- Gjenforsikringsandelen	25 679	2 884	45 735
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(248 694)	(233 702)	(264 844)
Endring i avsetninger til erstatninger			
Brutto	(47 801)	(57 770)	(104 064)
Gjenforsikringsandelen	7 355	31 310	8 644
Overført premiereserve mv. til andre	(417 726)	(354 978)	(459 376)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(458 172)	(381 438)	(554 796)
Sum erstatninger for egen regning	(706 866)	(615 140)	(819 640)

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser

Til (fra) premiereserve f.e.r.	(195)	(371)	(498)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	(5 232)
Endringer i kursreguleringsfond	(2 239)	(12 349)	(4 684)
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(1 802)	(676)	(826)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheter	(349)	(50)	(914)
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – kontraktsfastsatte forpliktelser	(4 585)	(13 446)	(12 154)

Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser – særskilt investeringsportefølje

Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(1 323 626)	(964 786)	(1 214 914)
---	-------------	-----------	-------------

Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser

Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	(5 551)	(3 960)	(425)
--	---------	---------	-------

Forsikringsrelaterte driftskostnader

Forvaltningskostnader	(1 578)	(1 307)	(1 855)
Salgskostnader	(65 564)	(53 761)	(74 630)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(46 525)	(49 949)	(61 677)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	1 766	3 754	3 424
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(111 901)	(101 263)	(134 738)

Resultat av teknisk regnskap

	81 618	50 901	85 109
--	--------	--------	--------

Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen

Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 680	4 845	7 596
Verdiendringer på investeringer	(1 096)	1 591	1 644
Realisert gevinst og tap på investeringer	791	609	775
Renteutgifter	(2 024)	(1 901)	(6 058)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	2 350	5 144	3 958

Andre inntekter

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

Resultat av ikke-teknisk regnskap

	2 350	5 144	3 958
--	-------	-------	-------

Resultat før skattekostnad

	83 969	56 045	89 066
--	--------	--------	--------

Skattekostnad

	(23 511)	(15 798)	(24 439)
--	----------	----------	----------

TOTALRESULTAT

	60 457	40 247	64 627
--	--------	--------	--------

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2013	30.09.2012	31.12.2012
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	5 357	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	1 605	3 549	1 426
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	142 380	140 507	141 582
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	143 986	144 056	143 009
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	-	-	-
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	20 077	17 701	27 923
Andre fordringer	20 152	30 134	20 507
Sum fordringer	40 229	47 835	48 430
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	4 757	10 874
Kasse, bank	59 300	34 183	71 984
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	59 300	38 939	82 858
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	6 999	6 694	6 463
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	255 871	237 524	280 759
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	21 466	17 461	15 704
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	608 438	531 667	522 096
Finansielle derivater	2 140	2 736	3 402
Andre finansielle eiendeler	80 885	82 198	118 063
Sum investeringer i kollektivporteføljen	712 929	634 062	659 265
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	100 602	83 426	93 596
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	4 924 875	3 864 965	3 997 133
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	3 250 175	2 738 418	2 870 332
Andre finansielle eiendeler	85 470	54 270	103 209
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	8 260 521	6 657 653	6 970 674
Sum eiendeler i kundeporteføljene	9 074 052	7 375 141	7 723 535
SUM EIENDELER	9 329 923	7 612 666	8 004 295

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2013	30.09.2012	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	20 160	21 234	21 742
Sum innskutt egenkapital	141 160	142 234	142 742
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	119 147	97 236	121 108
Sum opptjent egenkapital	119 147	97 236	121 108
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelse			
Premiereserve	17 274	16 951	17 079
Tilleggsavsetninger	5 507	73	5 448
Kursreguleringsfond	8 991	14 416	6 751
Erstatningsavsetning	618 753	536 713	570 131
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 821	18 948	14 007
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	44 583	46 961	45 848
Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelse	712 929	634 062	659 265
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	8 260 521	6 657 653	6 970 674
Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	8 260 521	6 657 653	6 970 674
Avsetninger for forpliktelse			
Avsetninger for forpliktelse	33 566	18 454	27 422
Sum avsetninger for forpliktelse	33 566	18 454	27 422
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	4 901	14 978	33 627
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	23 147	3 862	9 685
Finansielle derivater	1 577	1 975	2 215
Andre forpliktelse	14 515	21 176	14 279
Sum forpliktelse	44 140	41 991	59 807
Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	18 459	21 036	23 277
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	9 329 923	7 612 666	8 004 295

Trondheim 19.11.2013


 Per Klitgård
 (Styreformann)


 Tone Lunde Bakker


 Øyvind Hurlen

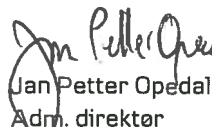

 Janne Dyrlev


 Bryndis Moe


 Kari Weisser


 Frode Strand


 Annika Sollie-Hanssen


 Jan Petter Opedal
 Adm. direktør