

KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2016

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

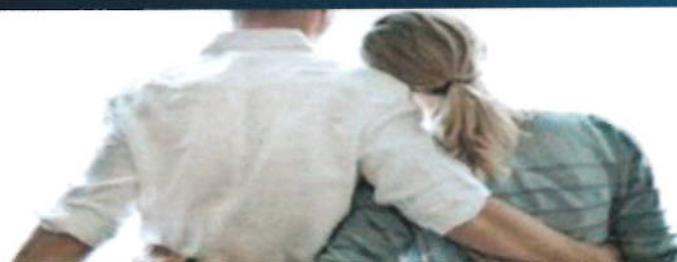
Styrets beretning pr. 30.09.2016

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2016:

- Et resultat før skatt på 97,7 millioner kroner mot 88,1 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes et bedre risikoresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 1.989,5 millioner kroner mot 1.561,3 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene forklares i hovedsak med høyere overførte reserver fra andre selskap.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Risikoinntekter	200 370	184 168	242 128
Risikokostnader m.v.	(110 173)	(105 774)	(140 055)
Resultat til kunder	-	(1 493)	(211)
Risikoresultat	90 197	76 901	101 863
Gebyrer	140 529	133 950	179 522
Driftskostnader eks. provisjoner	(91 237)	(82 837)	(123 066)
Provisjoner	(47 432)	(42 973)	(58 572)
Administrasjonsresultat	1 860	8 139	(2 116)
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	11 770	12 922	16 837
Garantert rente	(5 070)	(4 720)	(6 651)
Resultat til kunder	-	(209)	-
Avkastning på selskapsporteføljen	(1 072)	(4 980)	(3 590)
Bokført renteresultat til eier	5 628	3 014	6 596
Resultat før skatt	97 685	88 054	106 344
Skattekostnad	(24 421)	(23 775)	(29 020)
Resultat etter skatt	73 263	64 279	77 322

Nøkeltall	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Egenkapitalavkastning (annualisert)	39,8 %	38,4 %	34,0 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	-0,5 %	3,2 %	8,4 %
Vekst i premieinntekter siste år	27,4 %	16,8 %	23,0 %



Premieinntekter f.e.r.

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 1.989,5 millioner kroner pr. 30.09.2016 mot 1.561,3 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 562,0 millioner kroner mot 401,6 millioner i samme periode for 2015.

Erstatninger f.e.r.

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 870,9 millioner kroner mot 762,0 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 523,2 millioner kroner mot 403,9 millioner i samme periode i 2015.

Risiko og administrasjonsresultat

Risikoresultatet er 13,3 mill. bedre enn i fjor, og forklares med økte risikoinntekter.

Administrasjonsresultatet er 6,4 mill. dårligere enn i fjor, og skyldes økte kostnader.

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.09.2016 beløper seg til 136,3 millioner kroner, mot 123,6 millioner i samme periode i fjor.

Finansresultat og kapitalforvaltning

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2016 er 5,6 millioner kroner mot 3,0 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 13,0 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var minus 1,9 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 3,7 prosent pr. 30.09.2016. Tilsvarende tall pr. 30.09.2015 var minus 0,5 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.09.2016 bokført til markedsverdi med totalt 1.056,5 millioner kroner, der 898,6 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 157,9 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2015 var 996,4 millioner, der 845,2 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 151,2 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.



Kundenes midler med investeringsvalg utgjør 13.129,0 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på minus 0,5 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 11,2 prosent.

Balansforhold

Totalkapitalen pr. 30.09.16 er 14.489,4 millioner kroner mot 12.712,8 millioner året før. Veksten skyldes i hovedsak positiv kontantstrøm.

RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
Premieinntekter			
Forfalte premier, brutto	1 493 259	1 223 143	1 699 275
- Avgitte gjenforsikringspremier	(65 759)	(63 449)	(92 414)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringsselskaper	561 957	401 582	544 815
Sum premieinntekter for egen regning	1 989 457	1 561 276	2 151 676
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11 915	13 328	17 675
Verdiendringer på investeringer	18 801	(17 344)	(14 133)
Realisert gevinst og tap på investeringer	(283)	3 972	3 735
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	30 433	(43)	7 278
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	72 710	92 046	92 046
Verdiendringer på investeringer	(220 835)	(463 825)	22 987
Realisert gevinst og tap på investeringer	50 184	546 659	624 264
Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	(97 941)	174 880	739 297
Erstatninger			
Utbetalte erstatninger			
Brutto	(381 427)	(360 261)	(487 221)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	47 076	49 925	62 919
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(334 351)	(310 336)	(424 302)
Endring i erstatningsavsetninger			
Brutto	(10 671)	(45 503)	(49 737)
- Endring av gjenforsikringsandel av erstatningsavsetninger	(2 650)	(2 265)	(4 558)
Sum endringer i erstatningsavsetninger	(13 321)	(47 769)	(54 294)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringssels	(523 213)	(403 934)	(488 970)
Sum erstatninger	(870 885)	(762 039)	(967 566)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser			
Endring i premiereserve f.e.r.	(9 319)	(8 850)	(14 815)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	-
Endring i kursreguleringsfond	(18 663)	12 966	9 560
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	12 025	(1 902)	(1 041)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring	(1 221)	741	1 338
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsselskaper/pensjonska	-	1 390	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser	(17 178)	4 345	(4 958)
Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje			
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(798 862)	(760 117)	(1 640 278)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringsselskaper/pensjonska	-	-	-
Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse - særskilt investeringsportefølje	(798 862)	(760 117)	(1 640 278)
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser			
Overskudd på avkastningsresultatet	-	(209)	-
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	(1 493)	(211)
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser	-	(1 702)	(211)
Forsikringsrelaterte driftskostnader			
Forvaltningskostnader	(1 990)	(2 065)	(2 918)
Salgskostnader	(85 019)	(71 418)	(99 243)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(51 434)	(52 276)	(79 406)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	2 176	2 193	6 262
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	(136 267)	(123 565)	(175 306)
Resultat av teknisk regnskap	98 757	93 034	109 933
Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	3 301	5 304	6 635
Verdiendringer på investeringer	578	(1 142)	(1 016)
Realisert gevinst og tap på investeringer	948	(28)	(105)
Renteutgifter	(5 900)	(9 113)	(9 104)
Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen	(1 072)	(4 980)	(3 590)
Andre inntekter			
-	-	-	-
Resultat av ikke-teknisk regnskap	(1 072)	(4 980)	(3 590)
Resultat før skattekostnad	97 685	88 054	106 343
Skattekostnad	(24 421)	(23 775)	(29 020)
TOTALRESULTAT	73 263	64 279	77 322

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
EIENDELER			
EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN			
Immaterielle eiendeler	-	517	259
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	2 508	2 313	2 498
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	155 397	148 915	150 268
Finansielle derivater	-	-	-
Sum finansielle eiendeler	157 905	151 228	152 767
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	17 749	13 031	14 245
Andre fordringer	18 684	16 322	18 944
Sum fordringer	36 433	29 353	33 189
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	-	-	-
Kasse, bank	132 086	78 118	134 710
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	132 086	78 118	134 710
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 052	5 209	527
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	327 476	284 426	321 452
EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE			
Investeringer i kollektivporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	20 924	18 988	20 825
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	877 065	825 653	850 840
Finansielle derivater	622	568	995
Andre finansielle eiendeler	22 944	38 648	21 299
Sum investeringer i kollektivporteføljen	921 555	883 857	893 959
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	111 379	116 946	115 250
Investeringer i investeringsvalgporteføljen			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	7 474 126	6 546 372	7 239 349
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	5 591 105	4 863 115	5 020 273
Andre finansielle eiendeler	63 728	38 079	70 950
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	13 128 958	11 447 566	12 330 573
Sum eiendeler i kundeporteføljene	14 161 892	12 448 369	13 339 782
SUM EIENDELER	14 489 367	12 712 795	13 661 234

BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS

NOK 1000	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
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	141 160
Opptjent egenkapital			
Fond	11 272	12 288	11 272
Annen egenkapital	191 955	143 132	157 192
Sum opptjent egenkapital	203 227	155 420	168 463
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse			
Premiereserve	48 534	33 206	39 171
Tilleggsavsetninger	14 448	14 216	14 231
Kursreguleringsfond	32 708	10 639	14 045
Erstatningsavsetning	764 088	755 631	758 890
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	16 431	17 057	16 036
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	45 345	53 107	51 586
Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse	921 555	883 857	893 959
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	13 026 523	11 357 234	12 236 491
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	102 435	90 332	94 082
Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje	13 128 958	11 447 566	12 330 573
Avsetninger for forpliktelse			
Avsetninger for forpliktelse	37 506	30 968	39 538
Sum avsetninger for forpliktelse	37 506	30 968	39 538
Forpliktelse			
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	5 519	(3 152)	20 106
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	17 945	10 876	22 777
Finansielle derivater	-	-	-
Andre forpliktelse	16 186	30 881	27 982
Sum forpliktelse	39 650	38 604	70 865
<i>Pålepte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	17 312	15 220	16 676
SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER	14 489 367	12 712 795	13 661 234

Trondheim 15.11.2016


Per Klitgård
(Styreleder)


Trond F. Mellingsæter


Marianne Kartum


Ole Fabricius



Bent R. Eidem


Per Olav Monseth


Ole Johnny Lofald


Kari Weisser


Frode Strand


Bjorn Holli
Adm. direktor