

# KVARTALSRAPPORT

3. kvartal 2018

## Styrets beretning pr. 30.09.2018

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

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.09.2018:

- Et resultat før skatt på 51,1 millioner kroner mot 91,7 millioner i samme periode i fjor. Nedgangen skyldes et svakere risikoresultat som følge av ekstraordinære hendelser.
- Premieinntekter f.e.r. er 2.217,1 millioner kroner mot 2.191,8 millioner i samme periode i fjor.

Resultatanalyse (NOK 1.000)	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Risikoinntekter	207 791	199 052	268 852
Risikokostnader m.v.	(150 371)	(109 028)	(145 290)
Resultat til kunder	-	-	-
<b>Risikoresultat</b>	<b>57 419</b>	<b>90 024</b>	<b>123 562</b>
Gebyrer	140 582	136 168	181 212
Driftskostnader eks. provisjoner	(92 740)	(90 946)	(123 287)
Provisjoner	(63 051)	(53 468)	(71 973)
<b>Administrasjonsresultat</b>	<b>(15 209)</b>	<b>(8 246)</b>	<b>(14 048)</b>
Netto bokførte finansinntekter kollektivporteføljen	14 432	15 769	20 382
Garantert rente	(6 932)	(6 005)	(8 149)
Resultat til kunder	(1 206)	-	(161)
Avkastning på selskapsporteføljen	2 575	142	(39)
<b>Bokført renteresultat til eier</b>	<b>8 870</b>	<b>9 906</b>	<b>12 032</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>51 080</b>	<b>91 684</b>	<b>121 546</b>
Skattekostnad	(12 770)	(22 921)	(30 415)
<b>Resultat etter skatt</b>	<b>38 310</b>	<b>68 763</b>	<b>91 131</b>

Nøkkeltall	30.09.2018	30.09.2017	31.12.2017
Egenkapitalavkastning (annualisert)	14,8 %	26,0 %	30,0 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	2,1 %	5,8 %	11,1 %
Vekst i premieinntekter siste år	1,2 %	10,2 %	8,5 %



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 2.217,1 millioner kroner pr. 30.09.2018 mot 2.191,8 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 607,8 millioner kroner mot 677,5 millioner i samme periode for 2017.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 1.223,8 millioner kroner mot 844,7 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 730,8 millioner kroner mot 462,3 millioner i samme periode i 2017.

### **Risiko og administrasjonsresultat**

Risikoresultatet er 32,6 mill. lavere enn i fjor.

Administrasjonsresultatet er 7,0 mill. dårligere enn i fjor.

Selskapets driftskostnader for egen regning mv. pr. 30.09.2018 beløper seg til 149,2 millioner kroner, mot 140,5 millioner i samme periode i fjor.

### **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets bokførte finansresultat til eierne pr. 30.09.2018 er 8,2 millioner kroner mot 9,9 millioner i samme periode i fjor.

Selskapets verdjusterte finansresultat til kundene er 6,6 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 13,8 millioner. Verdjustert avkastning på disse kundemidlene er 1,3 prosent pr. 30.09.2018. Tilsvarende tall pr. 30.09.2017 var 3,3 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er bokført til markedsverdi og inndelt i tre delporteføljer. 1.087,6 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 236,6 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2017 var henholdsvis 1.007,1 millioner og 235,0 millioner. Den tredje delporteføljen er investeringsvalgporteføljen som utgjør 17.958,4 millioner kroner. Her har det mest populære investeringsvalget, Danica Valg Moderat, hittil i år gitt en avkastning på 2,1 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år er 9,1 prosent. Investeringsvalgporteføljen pr. 30.09.2017 var 16.087,3 millioner.



## **Balansforhold**

Totalkapitalen pr. 30.09.18 er 19.662,7 millioner kroner mot 17.646,0 millioner året før.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000

30.09.2018

30.09.2017

<i>Premieinntekter</i>		
Forfalte premier, brutto	1 690 511	1 583 544
- Avgitte gjenforsikringspremier	(81 256)	(69 221)
Overført premiereserve mv. fra andre forsikringselskaper	607 814	677 510
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>2 217 070</b>	<b>2 191 833</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	11 225	12 483
Verdiendringer på investeringer	(1 790)	9 656
Realisert gevinst og tap på investeringer	2 751	3 621
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>12 186</b>	<b>25 760</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	98 225	74 062
Verdiendringer på investeringer	(1 425 018)	652 420
Realisert gevinst og tap på investeringer	1 611 404	264 794
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>284 612</b>	<b>991 276</b>
<i>Erstatninger</i>		
Utbetalte erstatninger		
Brutto	(537 648)	(420 210)
- Gjenforsikringsandel av utbetalte erstatninger	44 643	37 859
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(493 006)	(382 351)
Overføring av premiereserve og tilleggsavsetninger til andre forsikringselskaper	(730 823)	(462 313)
<b>Sum erstatninger</b>	<b>(1 223 829)</b>	<b>(844 664)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		
Endring i premiereserve f.e.r.	(62 267)	(46 113)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-
Endring i kursreguleringsfond	2 246	(9 991)
Endring i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(2 584)	(1 505)
- Endring i gjenforsikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikring	(132)	92
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(62 737)</b>	<b>(57 517)</b>
<i>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</i>		
Endring i avsetninger for unit-link investeringer	(1 028 395)	(2 074 635)
Overføring av tilleggsavsetninger fra andre forsikringselskaper/pensjonskasser	-	-
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelser - særskilt investeringsportefølje</b>	<b>(1 028 395)</b>	<b>(2 074 635)</b>
<i>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</i>		
Overskudd på avkastningsresultatet	(1 206)	-
Risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-	-
<b>Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>(1 206)</b>	<b>-</b>
<i>Forsikringsrelaterte driftskostnader</i>		
Forvaltningskostnader	(3 451)	(1 979)
Sølgskostnader	(103 330)	(93 015)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(47 498)	(52 279)
Gjenforsikringsprovisjoner og gevinstandeler	5 082	6 761
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(149 197)</b>	<b>(140 511)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>48 505</b>	<b>91 542</b>
<i>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</i>		
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	4 218	4 012
Verdiendringer på investeringer	(4 355)	120
Realisert gevinst og tap på investeringer	3 966	802
Renteutgifter	(1 254)	(4 793)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>2 575</b>	<b>142</b>
<i>Andre inntekter</i>	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>2 575</b>	<b>142</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>51 080</b>	<b>91 684</b>
<i>Skattekostnad</i>	<i>(12 770)</i>	<i>(22 921)</i>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>38 310</b>	<b>68 763</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2018	30.09.2017
<b>EIENDELER</b>		
<b>EIENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>		
Immaterielle eiendeler	-	-
Investeringer	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	5 780	2 955
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	230 783	232 044
Finansielle derivater	-	-
Sum finansielle eiendeler	236 562	235 000
Fordringer		
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	25 852	23 531
Andre fordringer	20 897	23 011
Sum fordringer	46 749	46 542
Andre eiendeler		
Anlegg og utstyr	-	-
Kasse, bank	209 012	148 415
Eiendeler ved skatt	-	-
Sum andre eiendeler	209 012	148 415
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1 380	1 171
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	493 704	431 128
<b>EIENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>		
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler	48 696	24 701
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	982 294	924 668
Finansielle derivater	102	474
Andre finansielle eiendeler	56 504	57 302
Sum investeringer i kollektivporteføljen	1 087 596	1 007 145
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser i kollektivporteføljen	122 986	120 384
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>		
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi		
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	10 856 330	9 572 731
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	6 995 362	6 455 183
Finansielle derivater	(1 850)	-
Andre finansielle eiendeler	108 593	59 384
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	17 958 435	16 087 298
Sum eiendeler i kundeporteføljene	19 169 016	17 214 827
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>19 662 720</b>	<b>17 645 955</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.09.2018	30.09.2017
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>		
Innskutt egenkapital		
Aksjekapital	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	20 160	20 160
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>141 160</b>	<b>141 160</b>
Opptjent egenkapital		
Fond	10 002	11 165
Annen egenkapital	338 384	276 627
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>348 385</b>	<b>287 792</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse		
Premiereserve	959 013	886 365
Tilleggsavsetninger	15 715	14 780
Kursreguleringsfond	37 140	38 558
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	17 079	16 762
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	58 649	50 682
<b>Sum forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse</b>	<b>1 087 596</b>	<b>1 007 145</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølge		
Premiereserve m.v	17 895 242	16 006 959
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	63 193	80 339
<b>Sum avsetninger i livsforsikring - særskilt investeringsportefølge</b>	<b>17 958 435</b>	<b>16 087 298</b>
Avsetninger for forpliktelse		
Avsetninger for forpliktelse	30 869	29 891
<b>Sum avsetninger for forpliktelse</b>	<b>30 869</b>	<b>29 891</b>
Forpliktelse		
Forpliktelse i forbindelse med direkte forsikring	(2 207)	14 616
Forpliktelse i forbindelse med gjenforsikring	11 715	27 384
Finansielle derivater	131	-
Andre forpliktelse	55 664	24 174
<b>Sum forpliktelse</b>	<b>65 302</b>	<b>66 175</b>
<i>Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>		
	30 973	26 495
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>19 662 720</b>	<b>17 645 955</b>

Trondheim 13.11.2018

 Ole Krogh Petersen  
(Styreleder)

Trond F. Mellingsæter

Aleksander Dahl

Ole Fabricius

Marianne Kartum

Per Olav Monseth

Kari Weisser

Frode Strand

 Steinar Nielsen  
Adm. direktør

Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.