

# KVARTALSRAPPORT

1. halvår 2012

## Styrets beretning

RESULTAT PR. 30.06.2012

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

VI ER I DAG 80 ANSATTE. VÅRT DANSKE MORSELSKAP DANICA PENSION FORVALTER CA. 285 MRD. KRONER PÅ VEGNE AV OVER 600 000 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 VÅRT SØSTERSELSKAP FOKUS BANK

Danica Pensjonsforsikring AS oppnådde pr. 30.06.2012:

- Et resultat før skatt på 35,6 millioner kroner mot 34,3 millioner i samme periode i fjor. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak bedre finansresultat.
- Premieinntekter f.e.r. er 822,7 millioner kroner mot 587,6 millioner i samme periode i fjor. Økningen i premieinntektene skyldes i hovedsak økning i tilflyttede midler, samt innbetalinger knyttet til den nylig overførte innskuddspensjonsporteføljen fra Terra-gruppen.

### Hovedposter i regnskapet

Tall i mill. kroner	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Premieinntekter f.e.r.	822,7	587,6	2 104,9
Erstatninger m.v. f.e.r.	(734,5)	(497,0)	(1 926,0)
Driftskostnader f.e.r.	(70,9)	(64,9)	(141,0)
Finansresultat	18,3	8,6	22,2
Herav til eierne	13,1	7,9	22,2
Resultat før skatt	35,6	34,3	60,1
Egenkapital (inkl. periodens resultat)	224,9	223,8	241,2
Forsikringstekniske avsetninger	626,1	509,4	547,5
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	6 332,5	4 630,5	5 701,9
Totalkapital	7 277,4	5 442,4	6 631,8

### Nøkkel tall

	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Egenkapitalavkastning (annualisert)	30,6 %	29,3 %	24,8 %
Resultat i forhold til premieinntekter	4,3 %	5,8 %	2,9 %
Avkastning kundemidler (Danica Valg Moderat)	5,3 %	(1,1 %)	(2,5 %)
Kapitaldekning (minstekrav 8 %)	18,5 %	26,7 %	24,1 %



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

Selskapets premieinntekter i forbindelse med forsikringskontrakter og investeringskontrakter f.e.r. beløper seg til 822,7 millioner kroner pr. 30.06.2012 mot 587,6 millioner i samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver fra andre selskaper seg til 232,9 millioner kroner mot 117,5 millioner i samme periode for 2011.

Premieinntekter f.e.r. fordeler seg slik:

### Personforsikring,

111,2 millioner kroner, mot 110,4 millioner i samme periode i fjor.

Pensjon privat, 178,2 millioner kroner, mot 95,9 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak tilflyttede midler fra andre selskap.

Bedriftsmarkedet, sparing og risiko, 533,3 millioner kroner, mot 381,3 millioner i samme periode forrige år. Tilflyttede midler er inntektsført med 99,5 millioner kroner mot 108,5 millioner på samme tid i fjor. Veksten i de løpende premiene utgjør 155,8 millioner kroner (59,2 prosent), som i hovedsak skyldes den nylig overførte innskuddspensjonsporteføljen fra Terra - Gruppen.

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

Erstatninger og utbetalinger f.e.r. beløper seg til 379,2 millioner kroner mot 272,1 millioner på samme periode i fjor. Herav beløper overførte reserver til andre selskaper seg til 191,8 millioner kroner mot 93,2 millioner i samme periode i 2011. Økningen skyldes en større avgang på bedriftsmarkedet.

## **Driftsomkostninger**

Selskapets driftsomkostninger for egen regning mv. pr. 30.06.2012 beløper seg til 70,9 millioner kroner, mot 64,9 millioner i samme periode i fjor. Økte provisjon - og personalkostnader i forbindelse med overtakelsen av Terra-porteføljen, er de viktigste forklaringene til kostnadsøkningen.

## **Finansresultat og kapitalforvaltning**

Selskapets finansresultat til eierne pr. 30.06.2012 er 13,1 millioner kroner mot 7,9 millioner i samme periode i fjor. Økningen skyldes høyere avkastning på obligasjonsporteføljen. Finansresultatet i kollektiv



porteføljen er 16,4 millioner kroner, mens tilsvarende tall forrige år var 7,0 millioner. Verdjustert avkastning på kundemidlene hittil i år pr. 30.06.2012 er 3,6 prosent. Tilsvarende tall pr. 30.06.2011 var 0,2 prosent.

Selskapets samlede verdipapirportefølje er pr. 30.06.2012 bokført til markedsverdi med totalt 672,9 millioner kroner, der 529,9 millioner er tilknyttet kollektivporteføljen og 143,0 millioner er tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen. Tilsvarende tall i 2011 var 602,9 millioner kroner, der 467,2 millioner var tilknyttet kollektivporteføljen og 135,7 millioner var tilknyttet verdipapirer i selskapsporteføljen.

Når det gjelder kundenes midler med investeringsvalg på til sammen 6.332,5 millioner kroner, har Danica Valg Moderat hittil i år gitt en avkastning på 5,3 prosent, mot referanseindeks på 4,4 prosent. Gjennomsnittlig avkastning siste 3 år er 8,9 prosent, som er blant det beste i markedet. Danica Balanse aksjer (50 % aksjeandel) har gitt en avkastning på 4,4 prosent, noe som er 0,2 prosent under referanseindeks.

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

#### **Balanseforhold**

Totalkapitalen pr. 30.06.12 er 7.277,4 millioner kroner mot 5.442,4 millioner året før. Økningen skyldes i hovedsak porteføljeoverførselen vedrørende Terra Innskuddspensjon i 4. kvartal 2011, økte innbetalinger og positiv avkastning.

Selskapet er godt kapitalisert, med en kapitaldekning på 18,5 prosent. Kapitaldekningen er redusert med 5,6 prosentpoeng hittil i år. Dette skyldes i hovedsak balansevekst, investert i aksjefond. I tillegg er delårsresultatet ikke inkludert i ansvarlig kapital.

#### **Markedsforhold**

Ca. 1.300 bedrifter og selvstendig næringsdrivende har pr. 1 halvår tegnet pensjonsavtale i selskapet. Ca. 500 av disse er tegnet gjennom den nye distribusjonskanalen: Terra-gruppen.

**RESULTATREGNSKAP DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000

30.06.2012

30.06.2011

31.12.2011

<b>Premieinntekter</b>			
Forfalt bruttopremie	622 861	494 014	937 084
Overført premiereserve mv. fra andre	232 878	117 523	1 220 990
Avgitt gjensikringspremie	(33 046)	(23 925)	(53 179)
<b>Sum premieinntekter for egen regning</b>	<b>822 693</b>	<b>587 613</b>	<b>2 104 896</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	6 748	7 534	16 240
Verdiendringer på investeringer	4 943	(1 809)	(3 913)
Realisert gevinst og tap på investeringer	4 682	1 288	3 211
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen</b>	<b>16 373</b>	<b>7 012</b>	<b>15 537</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	45 434	30 505	30 655
Verdiendringer på investeringer	166 658	(169 311)	(340 753)
Realisert gevinst og tap på investeringer	34 686	52 749	104 146
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>	<b>246 778</b>	<b>(86 057)</b>	<b>(205 952)</b>
<b>Erstatninger</b>			
<b>Utbetalte erstatninger</b>			
Brutto	(155 249)	(170 848)	(347 915)
- Gjensikringsandelen	2 490	3 198	11 142
Sum utbetalte erstatninger for egen regning	(152 759)	(167 650)	(336 773)
<b>Endring i avsetninger til erstatninger</b>			
Brutto	(59 455)	(34 588)	(81 323)
Gjensikringsandelen	24 814	23 315	45 900
Overført premiereserve mv. til andre	(191 844)	(93 196)	(166 829)
Sum endringer i avsetninger til erstatninger	(226 486)	(104 469)	(202 252)
<b>Sum erstatninger for egen regning</b>	<b>(379 245)</b>	<b>(272 119)</b>	<b>(539 025)</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfaste forpliktelser</b>			
Til (fra) premiereserve f.e.r.	(346)	(137)	(369)
Endring i tilleggsavsetninger	-	-	1 171
Endringer i kursreguleringsfond	(3 696)	1 530	35
Endringer i premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	-	-	-
Til (fra) tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(500)	(232)	(448)
- Endring i gjensikringsandelen av tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	(35)	(1)	23
<b>Sum resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – kontraktsfaste forpliktelser</b>	<b>(4 576)</b>	<b>1 160</b>	<b>412</b>
<b>Resultatførte endringer i forsikringsforpliktelse – særskilt investeringsportefølje</b>			
Endringer i avsetninger for unit linked investeringer	(594 302)	(132 687)	(1 181 411)
<b>Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser</b>			
Sum midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfaste forpliktelser	(3 092)	(7 349)	-
<b>Forsikringsrelaterte driftskostnader</b>			
Forvaltningskostnader	(813)	(810)	(1 589)
Salgskostnader	(35 982)	(29 532)	(58 124)
Forsikringsrelaterte administrasjonskostnader	(36 446)	(37 549)	(87 886)
Gjensikringsprovisjoner og gevinstandeler	2 321	3 011	6 589
<b>Sum forsikringsrelaterte driftskostnader</b>	<b>(70 920)</b>	<b>(64 879)</b>	<b>(141 010)</b>
<b>Resultat av teknisk regnskap</b>	<b>33 709</b>	<b>32 694</b>	<b>53 446</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>			
Renteinntekt og utbytte mv. på finansielle eiendeler	1 653	2 836	7 222
Verdiendringer på investeringer	1 418	158	2 177
Realisert gevinst og tap på investeringer	40	427	170
Renteulgifter	(1 212)	(1 847)	(2 945)
<b>Sum netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen</b>	<b>1 899</b>	<b>1 574</b>	<b>6 623</b>
<b>Andre inntekter</b>			
	-	-	-
<b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>	<b>1 899</b>	<b>1 574</b>	<b>6 623</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>35 608</b>	<b>34 268</b>	<b>60 069</b>
Skattekostnad	(9 948)	(9 581)	(17 980)
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>25 660</b>	<b>24 687</b>	<b>42 089</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>BENDELER</b>			
<b>BENDELER I SELSKAPSPORTEFØLJEN</b>			
Immaterielle eiendeler	-	-	-
Investeringer	-	-	-
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	5 062	3 279	3 294
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	137 964	132 439	136 702
Finansielle derivater	-	-	488
Sum finansielle eiendeler	143 026	135 718	140 484
Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelser	85 566	82 271	86 230
Fordringer			
Fordringer i forbindelse med direkte forretninger	36 415	9 932	19 577
Andre fordringer	35 166	14 835	37 518
Sum fordringer	71 580	24 767	57 095
Andre eiendeler			
Anlegg og utstyr	2 880	-	-
Kasse, bank	9 988	53 576	91 669
Eiendeler ved skatt	-	-	-
Sum andre eiendeler	12 868	53 576	91 669
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	5 724	6 128	6 878
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	318 764	302 459	382 357
<b>BENDELER I KUNDEPORTEFØLJENE</b>			
<b>Investeringer i kollektivporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler	15 986	21 201	19 715
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	511 717	445 982	478 797
Finansielle derivater	2 210	-	3 558
Andre finansielle eiendeler	96 147	42 236	45 418
Sum investeringer i kollektivporteføljen	626 060	509 420	547 489
<b>Investeringer i investeringsvalgporteføljen</b>			
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi			
Aksjer og andeler (inkl. aksjer og andeler målt til kost)	3 583 291	2 428 845	3 293 492
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	2 675 231	2 161 107	2 307 906
Andre finansielle eiendeler	74 006	40 560	100 516
Sum investeringer i investeringsvalgporteføljen	6 332 529	4 630 513	5 701 914
Sum eiendeler i kundeporteføljene	6 958 589	5 139 933	6 249 403
<b>SUM BENDELER</b>	<b>7 277 354</b>	<b>5 442 391</b>	<b>6 631 759</b>

**BALANSE DANICA PENSJONSFORSIKRING AS**

NOK 1000	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	106 344	106 344	106 344
Overkursfond	14 656	14 656	14 656
Annen innskutt egenkapital	21 691	21 659	21 707
<b>Sum innskutt egenkapital</b>	<b>142 691</b>	<b>142 659</b>	<b>142 707</b>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital,	82 192	81 161	98 516
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>82 192</b>	<b>81 161</b>	<b>98 516</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - kontraktsfastsatte forpliktelser			
Premiereserve	16 926	16 349	16 580
Tilleggsavsetninger	42	1 119	-
Kursreguleringsfond	5 763	572	2 067
Erstatningsavsetning	537 769	429 280	474 379
Premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond	19 971	17 056	8 222
Andre tekniske avsetninger for skadeforsikringsvirksomheten	45 590	45 044	46 240
<b>Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring – kontraktsfastsatte forpliktelser</b>	<b>626 060</b>	<b>509 419</b>	<b>547 489</b>
Forsikringsforpliktelse i livsforsikring - særskilt investeringsportefølje			
Premiereserve m.v	6 332 529	4 630 513	5 701 914
<b>Sum avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg</b>	<b>6 332 529</b>	<b>4 630 513</b>	<b>5 701 914</b>
Avsetninger for forpliktelser			
Avsetninger for forpliktelser	12 487	15 624	20 109
<b>Sum avsetninger for forpliktelser</b>	<b>12 487</b>	<b>15 624</b>	<b>20 109</b>
Forpliktelser			
Forpliktelser i forbindelse med direkte forsikring	35 296	23 660	74 193
Forpliktelser i forbindelse med gjenforsikring	1 730	2 713	1 797
Finansielle derivater	947	-	-
Andre forpliktelser	25 129	24 743	25 478
<b>Sum forpliktelser</b>	<b>63 102</b>	<b>51 116</b>	<b>101 468</b>
<i>Andre påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter</i>	18 293	11 899	19 557
<b>SUM EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER</b>	<b>7 277 354</b>	<b>5 442 391</b>	<b>6 631 759</b>

Trondheim 22.08.2012

  
 Per Klitgård  
 (Styreformann)

  
 Tone Lunde Bakker

  
 Øyvind Hurlen

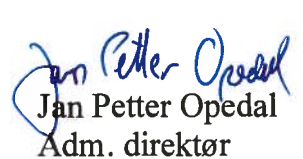
  
 Janne Dynne

  
 Brynjulf Moe

  
 Kari Weisser

  
 Frode Strand

  
 Annika Solлие-Hanssen

  
 Jan Petter Opedal  
 Adm. direktør