

---

**Nykredit Livsforsikring A/S**

**Årsrapport 2016**

CVR-nr. 25707184  
Borupvang 4  
2750 Ballerup

---

## INDHOLD

### Ledelsesberetning

Femårsoversigt	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsens hverv	7

### Påtegninger

Ledespåtegning	8
Intern revisions påtegning på årsregnskabet	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10

### Årsregnskab

Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
- Anvendt regnskabspraksis	20

Nykredit Livsforsikring A/S  
Borupvang 4  
2750 Ballerup  
Telefon 44 68 33 11

E-mail: [topdanmark@topdanmark.dk](mailto:topdanmark@topdanmark.dk)  
Internet: [www.topdanmark.com](http://www.topdanmark.com)

## FEMÅRSOVERSIGT

1.000 kr.	2012	2013	2014	2015	2016
Præmier	328.979	334.497	403.218	429.517	480.258
Investeringsafkast	28.770	42.570	83.852	47.537	68.274
Pensionsafkastskat	-4.487	-6.485	-13.119	-5.380	-10.191
Forsikringsydelse	-102.666	-135.112	-135.926	-148.224	-197.352
Ændring i livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen	-209.792	-194.272	-302.001	-284.672	-301.028
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-32.262	-33.323	-33.958	-35.140	-36.671
Resultat af afgiven forretning	-1.520	-1.598	-1.570	-1.575	-1.520
Overført investeringsafkast	-8.268	-7.524	-1.505	-2.067	-2.700
Forsikringsteknisk resultat	-1.246	-1.247	-1.009	-4	-930
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	0	0	0	0
Egenkapitalens investeringsafkast	8.268	7.524	1.505	2.067	2.700
Andre indtægter	1.075	1.601	2.177	2.909	3.354
Skat	-1.933	-1.875	-645	-1.169	-1.130
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>6.165</b>	<b>6.003</b>	<b>2.028</b>	<b>3.803</b>	<b>3.994</b>
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	612.594	798.314	1.109.446	1.411.142	1.701.876
Egenkapital, i alt	105.756	111.758	113.786	117.589	121.583
Aktiver, i alt	998.572	1.189.126	1.502.582	1.770.203	2.035.934

## Nøgletal

Omkostningsprocent af hensættelser	8,0%	5,5%	4,0%	3,1%	2,5%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	3.046	2.820	2.859	3.024	3.199
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	5,5%	1,8%	3,3%	3,3%
Solvensdækning*	255%	283%	302%	335%	291%
<b>Syge- og ulykkesforsikring</b>					
Bruttoerstatningsprocent	26,0	36,7	53,1	39,4	16,6
Nettogenforsikringsprocent	64,9	55,2	36,9	51,7	74,3
Skadesforløb	90,9	91,8	90,0	91,1	91,0
Bruttoomkostningsprocent	9,1	8,2	10,0	8,9	9,0
Combined ratio	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Relativt afløbsresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

\* Nøgletallet solvensdækning er for 2012-2015 beregnet på grundlag af de dagældende regler for opgørelse af solvenskrav og kapitalgrundlag (solvens I og individuel solvens).

Fra 2016 er nøgletallet beregnet i henhold til solvens II. Dette nøgletal er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Sammenligningstal er så vidt muligt tilpasset den nye regnskabsbekendtgørelse.

Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

## LEDELSESBERETNING

### Selskabets hovedaktivitet

Selskabet tegner gruppelevsforikringer samt livrenteprodukter i markedsrentemiljø og syge- og ulykkesforsikring på gruppebasis. Forsikringerne indtegnes gennem Nykredit.

### Udvikling i regnskabsåret

Bruttopræmierne for livsforsikring udgør 480 mio. kr. mod 430 mio. kr. i 2015. Udviklingen stammer primært fra stigning i engangspræmier.

### Resultat

Det samlede resultatet efter skat udgør 4,0 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2015, hvilket svarer til det forventede ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2016.

Bestyrelsen foreslår at resultatet overføres til egenkapitalen.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 122 mio. kr.

Alle bonusberettigede forsikringer får bonusbeløb beregnet eksplicit i henhold til bonusregulativ. Dette har medført en bonushensættelse på 74,7 mio. kr. på ordninger med dødsdækning. Øvrige overskudsandele tilfalder egenkapitalen som afkast.

For syge- og ulykkesforsikring er konstateret en brutto-afløbsgevinst på 13,2 mio. kr., som primært skyldes reaktiveringer. Efter genforsikring er afløbsresultatet 0 kr.

### Risikoforhold

Selskabet har ingen lange finansielle forpligtelser og har alene investeringer i obligationer med begrænset risiko, hvorfor de finansielle risici er mindre væsentlige.

Selskabets bestand af livsforsikringer består dels af etårige gruppeforsikringer med ret til bonus og bruttopræmier på et relativt sikkert grundlag og dels af livrenter indtegnet i markedsrentemiljø, hvor kunderne bærer den fulde investeringsrisiko. Selskabets bestand af forsikringer med syge- og ulykkesforsikring er 100 % genforsikret hos moderselskabet Topdanmark Livsforsikring A/S.

### Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet er stort set identisk ved stigende og faldende rente og udgør 43 mio. kr. ultimo 2016. Den 1. januar 2016 blev solvenskapitalkravet opgjort til 46 mio. kr.

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet er opgjort til 126 mio. kr. (1. januar 2016 120 mio. kr.)

### Mangfoldighed og CSR

Bestyrelsen har forholdt sig til bestyrelsens sammensætning og kvalifikationer i "Politik for mangfoldighed i bestyrelsen".

En ud af bestyrelsens tre medlemmer er kvinde. Selskabet lever dermed op til sin målsætning om, at der blandt bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er minimum et medlem af hvert køn. Selskabet lever dermed op til lovgivningens definition af en lige kønsfordeling.

Topdanmark A/S' bestyrelse har vedtaget en politik for mangfoldighed i ledelsen gældende for hele Topdanmark-koncernen. Politikken er beskrevet i Topdanmark-koncernens CSR-rapport.

Selskabets "Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. Bkg. om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser § 132" fremgår af [www.topdanmark.com](http://www.topdanmark.com) → [Investor](#) → [Rapporter og præsentationer](#) → [CSR-rapporter](#) (<http://inv.dk.topdanmark.com/csr.cfm>).

### Fremtiden

Det er indtrykket, at efterspørgslen efter livsvarige pensionsopsparingsformer fortsat vil være høj, som følge af den stigende forståelse i befolkningen for nødvendigheden af selv at spare op og sørge for økonomisk råderum i pensionisttilværelsen. Dette råderum vil i mange tilfælde ikke kunne opnås, hvis der kun spares op indenfor ratepensionens fradragsmuligheder.

Selskabet forventer et mindre fald i de løbende præmier i 2017. Det er på dette tidspunkt af året ikke meningsfuldt at forudsætte noget om niveauet for engangspræmier.

Det er ledelsens forventning, at resultatet efter skat for 2017 vil udgøre 2-4 mio. kr.

Der er fra regnskabsårets slutning og frem til i dag ikke indtrådt hændelser, af væsentlig betydning for regnskabet.

I 2016 er det aftalt mellem Topdanmark Livsforsikring og Nykredit, at samarbejdet omkring selskabet Nykredit Livsforsikring ophører pr. 1. januar 2018.

### Ny Regnskabsbekendtgørelse 2016

Regnskabsbekendtgørelsen for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser er fra 2016 tilpasset de nye EU-solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Den nye bekendtgørelse har ikke haft væsentlig betydning for opgørelsen af resultat og egenkapital.

### Revisionsudvalg

Bestyrelsen i Topdanmark A/S har nedsat et revisionsudvalg omfattende hele Topdanmark-koncernen.

Som medlemmer af revisionsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Søren Thorup Sørensen og bestyrelsesmedlemmerne Annette Sadolin og Birgitte Nielsen. Bestyrelsen har valgt Søren Thorup Sørensen til formand for revisionsudvalget.

To ud af revisionsudvalgets tre medlemmer opfylder uafhængighedskriterierne i Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god Selskabsledelse".

Revisionsudvalgets medlemmers baggrund, kvalifikationer og beskæftigelse er beskrevet nærmere på <http://www.topdanmark.com/om-topdanmark/ledelse/direktion-og-bestyrelse/>.

Efter bestyrelsens opfattelse besidder alle tre medlemmer af revisionsudvalget som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder og for Søren Thorup Sørensens vedkommende tillige hans uddannelsesmæssige baggrund som statsautoriseret revisor, og for Birgitte Niensens vedkommende tillige hendes uddannelsesmæssige baggrund med en HD i regnskab og økonomistyring de nødvendige regnskabsmæssige kvalifikationer til at varetage revisionsudvalgshvervet.

Det er derfor bestyrelsens klare vurdering, at alle tre medlemmer af revisionsudvalget besidder kvalifikationer og erfaring, der gør dem i stand til at foretage

en selvstændig vurdering af, om Topdanmark Forsikring koncernens regnskabsaflæggelse, interne kontrol, risikostyring og lovpåligte revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til dens størrelse og kompleksitet.

Bestyrelsen anser derfor to ud af revisionsudvalgets tre medlemmer for uafhængige medlemmer med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Revisionsudvalget holder minimum fire møder om året. På <http://inv.dk.topdanmark.com/documentdisplay.cfm?documentid=8401> kan man finde forretningsordenen for revisionsudvalget i Topdanmark A/S og for det fælles revisionsudvalg i Topdanmark Forsikring koncernen.

### Aflønning

Topdanmark-koncernens aflønningspolitik er tilrettelagt med henblik på at optimere den langsigtede værdiskabelse på koncernniveau. Generalforsamlingen i Topdanmark A/S har vedtaget "Aflønningspolitik i Topdanmark-koncernen inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning.

Aflønningspolitikken omfatter udover lønpolitik, Topdanmark-koncernens overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, Topdanmark-koncernens pensionspolitik samt Topdanmark-koncernens retningslinjer for tildeling af fratrædelsesgodtgørelser. Aflønningspolitikken omfatter Topdanmark-koncernens bestyrelser, direktioner, væsentlige risikotagere samt, i det omfang det fremgår af lovgivningen, ansatte, der er involveret i kontrolfunktioner og revision. Aflønningspolitikken omfatter herudover, i det omfang det specifikt fremgår, Topdanmark-koncernens ledergruppe bestående af en række forretningsområde- og stabschefer ("Fredagskredsen") samt visse andre ansatte efter bestyrelsens nærmere skøn. På <http://inv.dk.topdanmark.com/remuneration.cfm> kan man finde den af generalforsamlingen godkendte aflønningspolitik m.v.

Aktiekursen afspejler den forventede værdiskabelse på koncernniveau. Bl.a. derfor er det Topdanmarks opfattelse, at aktieoptioner i højere grad end tildeling af individuel bonusløn tilskynder de enkelte ledere til at træffe beslutninger, der styrker værdiskabelsen mest muligt ud fra en helhedsbetragtning.

Aflønningen til direktionen, Fredagskredsen samt "væsentlige risikotagere" er baseret på en fast grundløn. En fast andel, 10 %, udbetales i form af aktieoptioner. Der udbetales ikke individuel bonusløn. Fastsættelse af den faste grundløn til direktion og Fredagskreds sker ud fra en konkret vurdering af

den enkelte medarbejder. Ved denne vurdering bedømmer Topdanmark bl.a. faktorerne position, person og performance.

Udover optioner, der i henhold til det revolverende optionsprogram udbetales til direktion, væsentlige risikotagere og Fredagskredsen, kan direktionen tildele op til i alt 200.000 optioner til medarbejdere, der det pågældende tildelingsår forventes at yde en særlig indsats eller på anden måde bidrage ekstraordinært til værdiskabelsen i selskabet.

Koncerndirektionen får ikke udbetalt et særligt pensionsbidrag. Der er i aflønningen taget højde herfor i form af et personligt tillæg på 25 % af den kontante løn. Topdanmark har som følge heraf ikke nogen pensionsforpligtelser overfor koncerndirektionen, ligesom der ikke forekommer nogen form for pensionsgodtgørelse ved pensionering. Fredagskredsen og væsentlige risikotagere modtager et pensionsbidrag på op til 25 % af den kontante løn. Beløbet indbetales til pensionsleverandør, og alle pensions-tilsagn er dermed fuldt afdækket via pensionsleverandør.

### Aflønningsudvalg

Bestyrelsen i Topdanmark A/S og Topdanmark Forsikring A/S har nedsat et aflønningsudvalg for Topdanmark A/S og et fælles aflønningsudvalg for Topdanmark Forsikring koncernen. Der er personsammenfald mellem de to udvalg.

Som medlemmer af aflønningsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Søren Thorup Sørensen, næstformand Torbjørn Magnusson og medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Topdanmark Forsikring A/S Mette Jensen. Bestyrelsen har valgt

Søren Thorup Sørensen til formand for aflønningsudvalget.

Som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder besidder de to generalforsamlingsvalgte medlemmer af aflønningsudvalget efter bestyrelsens opfattelse de nødvendige kvalifikationer til at foretage en kvalificeret og uafhængig vurdering af, om aflønning i Topdanmark er i overensstemmelse med den af generalforsamlingen godkendte aflønningspolitik og den til enhver tid gældende lovgivning. Det medarbejdervalgte medlem af aflønningsudvalget er valgt i henhold til Aflønningsbekendtgørelsens § 22, stk. 6. Aflønningsudvalgets medlemmers baggrund, kvalifikationer og beskæftigelse er beskrevet nærmere på <http://www.topdanmark.com/om-topdanmark/ledelse/direktion-og-bestyrelse/>.

Aflønningsudvalget holder to ordinære møder om året. Formålet med aflønningsudvalgets arbejde er at foretage en selvstændig vurdering af, om Topdanmarks aflønningspolitik samt aflønningsmæssige forhold i øvrigt er tilrettelagt og efterleves på en hensigtsmæssig måde henset til selskabets og koncernens størrelse og kompleksitet og i øvrigt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Aflønningsudvalget skal herudover forstå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og tilhørende forretningsgange og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på selskabets risikostyring. På <http://inv.dk.topdanmark.com/documentdisplay.cfm?documentid=9044> kan man finde forretningsordenen for aflønningsudvalget i Topdanmark A/S og i Topdanmark Forsikring A/S.

## LEDELSENS HVERV

**Direktion:**

**Peter Hermann**

**I direktionen for:**

Topdanmark Liv Holding A/S  
Topdanmark Livsforsikring A/S  
Nykredit Livsforsikring A/S

**Medlem af bestyrelsen i:**

Topdanmark Ejendom A/S  
TDE.201 ApS  
TDP.0007 A/S  
Bygmestervej ApS

**Bestyrelse:**

**Brian Rothemejer Jacobsen**

**I direktionen for:**

Topdanmark A/S  
Topdanmark Forsikring A/S

**Medlem af bestyrelsen i:**

Topdanmark Liv Holding A/S  
Topdanmark Livsforsikring A/S  
Nykredit Livsforsikring A/S  
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S  
Topdanmark Invest A/S  
Hotel Kongens Ege ApS  
Bornholms Brandforsikring A/S  
Forsikringsakademiet A/S

**Anne Christina Skjønnemand**

**Medlem af bestyrelsen i:**

Topdanmark Liv Holding A/S  
Topdanmark Livsforsikring A/S  
Nykredit Livsforsikring A/S  
Kapitalforeningen BLS Invest

**Advokat Kenneth Hedegaard**

Eksternt medlem af bestyrelsen

**Medlem af bestyrelsen i:**

Nykredit Livsforsikring A/S  
Nykredit Mægler A/S  
Nykredit Ejendomme A/S  
Ejendoms selskabet Kalvebod A/S  
Nykredit Administration V A/S  
Nykredits Afviklingspensionskasse  
Nykredit Portefølje Administration A/S

I ovenstående indgår de hver i andre erhvervsvirksomheder, som ledelsen har givet tilladelse til i henhold til § 80 i lov om finansiel virksomhed.

## LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Nykredit Livsforsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 21. marts 2017

### Direktion

Peter Hermann  
(Adm. direktør)

### Bestyrelse

Brian Rothemejer Jacobsen  
(Formand)

Anne Christina Skjønnemand

Kenneth Hedegaard



## INTERN REVISIONS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Nøgletallet solvensdækning

Som anført i femårsoversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ballerup, den 21. marts 2017

Lars Thomsen Skovsende  
Revisionschef

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Nykredit Livsforsikring A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på op-

## Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

lysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af femårsoversigten på side 3 i årsrapporten.

Som anført i femårsoversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

København, den 21. marts 2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup  
Statsautoriseret revisor

Jacques Peronard  
Statsautoriseret revisor

## RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2015	2016
Bruttopræmier	1	429.517	480.258
Afgivne forsikringspræmier		-1.574	-1.509
<b>Præmier f.e.r., i alt</b>		<b>427.943</b>	<b>478.749</b>
Renteindtægter og udbytter m.v.		14.711	11.881
Kursreguleringer	2	34.141	57.523
Renteudgifter		-285	-198
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-1.030	-932
<b>Investeringsafkast, i alt</b>		<b>47.537</b>	<b>68.274</b>
<b>Pensionsafkastskat</b>		<b>-5.380</b>	<b>-10.191</b>
Udbetalte ydelser	3	-148.224	-197.352
<b>Forsikringsydelse f.e.r., i alt</b>		<b>-148.224</b>	<b>-197.352</b>
Ændring i livsforsikringshensættelser		-284.672	-299.758
Ændring i genforsikringsandel		-1	-11
<b>Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt</b>		<b>-284.673</b>	<b>-299.769</b>
<b>Ændring i fortjenstmargen</b>		<b>-</b>	<b>-1.270</b>
Erhvervsomkostninger		-23.604	-23.052
Administrationsomkostninger		-11.536	-13.619
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	4	<b>-35.140</b>	<b>-36.671</b>
Overført investeringsafkast		-2.067	-2.700
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>		<b>-4</b>	<b>-930</b>
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING</b>	5	<b>0</b>	<b>0</b>
Egenkapitalens investeringsafkast		2.067	2.700
Andre indtægter		2.909	3.354
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>4.972</b>	<b>5.124</b>
Skat	6	-1.169	-1.130
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>3.803</b>	<b>3.994</b>
Forslag til disponering af årets resultat:			
Overført til overført overskud		3.803	3.994
		3.803	3.994

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	3.803	3.994
Anden totalindkomst	0	0
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>	<b>3.803</b>	<b>3.994</b>

## BALANCE

1.000 kr.	Note	2015	2016
<b>AKTIVER</b>			
Obligationer		433.467	401.304
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>		433.467	401.304
Investeringsforeningsandele		1.170.119	1.473.411
<b>INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER</b>		1.170.119	1.473.411
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	7	1	0
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		112	100
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		104.101	95.233
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	8	104.214	95.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		124	86
Andre tilgodehavender		432	0
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		104.770	95.419
Likvide beholdninger		42.267	47.726
Præmiehensættelser		18.609	17.185
Øvrige		39	24
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>		60.915	64.935
Tilgodehavende renter samt optjent leje		575	403
Andre periodeafgrænsningsposter		357	462
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>		932	865
<b>AKTIVER, I ALT</b>		1.770.203	2.035.934
<b>PASSIVER</b>			
Aktiekapital	9	2.250	2.250
Overført overskud		115.339	119.333
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		117.589	121.583
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		18.610	17.185
Livsforsikringshensættelser	10	1.288.431	1.583.369
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	11	-	6.089
Erstatningshensættelser		104.101	95.233
<b>HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT</b>		1.411.142	1.701.876
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		8	4
Gæld til tilknyttede virksomheder		227.097	192.343
Afledte finansielle instrumenter		41	113
Anden gæld		14.326	20.015
<b>GÆLD, I ALT</b>		241.472	212.475
<b>PASSIVER, I ALT</b>		1.770.203	2.035.934
Kapitalgrundlag	12		
Koncernforbindelser	13		
Nærtstående parter	14		
Sikkerhedsstillelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Følsomhedsoplysninger	17		
Øvrige noteoplysninger	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Noterne 1-19 er en del af årsregnskabet.

## EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
<b>2015</b>			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	111.536	113.786
Årets resultat		3.803	3.803
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		3.803	3.803
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>2.250</b>	<b>115.339</b>	<b>117.589</b>
<b>2016</b>			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	115.339	117.589
Årets resultat		3.994	3.994
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		3.994	3.994
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>2.250</b>	<b>119.333</b>	<b>121.583</b>

**NOTER**

1.000 kr. 2015      2016

**Note 1. Bruttopræmier**

Individuelt tegnede forsikringer	10.284	11.500
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	117.997	112.300
Gruppeliv	138.634	132.894
<b>Løbende præmier</b>	<b>266.915</b>	<b>256.694</b>
Individuelt tegnede forsikringer	117.112	170.530
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	45.490	53.034
<b>Engangspræmier</b>	<b>162.602</b>	<b>223.564</b>
<b>Bruttopræmier</b>	<b>429.517</b>	<b>480.258</b>

Af bruttopræmier udgør præmier vedrørende markedsrenteprodukter uden ret til bonus 290.883 347.364  
 Investeringsrisikoen bæres af forsikringstager.

Alle øvrige bruttopræmier vedrører bonusberettigede forsikringskontrakter.

Bruttopræmier, direkte forretning fordelt efter forsikringstagers bopæl:

Danmark	428.559	479.357
Andre EU-lande	870	738
Øvrige	88	163
	<b>429.517</b>	<b>480.258</b>

Antal forsikrede ultimo:

Individuelt tegnede forsikringer	1.719	2.103
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	4.004	4.122
Gruppeliv	57.807	51.970

**Note 2. Kursreguleringer**

Investeringsforeningsandele	37.613	56.065
Obligationer	-3.431	1.530
Afledte finansielle instrumenter	-41	-72
<b>Kursreguleringer</b>	<b>34.141</b>	<b>57.523</b>

**Note 3. Udbetalte ydelser**

Forsikringssummer ved død	39.253	33.628
Pensions- og renteydelser	3.362	5.152
Tilbagekøb	29.818	85.344
Kontant udbetalte bonusbeløb	75.791	73.228
<b>Udbetalte ydelser</b>	<b>148.224</b>	<b>197.352</b>

**Note 4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger**

Provisioner for direkte forsikringer	20.477	19.665
--------------------------------------	--------	--------

Selskabets administration varetages af andre koncernselskaber.

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion.

Nykredit Livsforsikring A/S har ingen ansatte.

**NOTER**

1.000 kr.

**2015**

**2016**

**Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring**

Bruttopræmier	48.232	45.434
Afgivne forsikringspræmier	-43.938	-41.342
Ændring i præmiehensættelser	-1.377	-721
Ændring i fortjenstmargen	1.496	762
Ændring i genforsikrings andel af præmiehensættelser	-106	-36
<b>Præmieindtægter f.e.r.</b>	<b>4.307</b>	<b>4.097</b>
Udbetalte ydelser	-21.542	-19.891
Modtaget genforsikringsdækning	21.542	19.891
Ændring i erstatningshensættelser	2.497	12.320
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.497	-12.320
<b>Erstatningsudgifter f.e.r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Erhvervelsesomkostninger	-3.329	-3.183
Administrationsomkostninger	-965	-909
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.</b>	<b>-4.294</b>	<b>-4.092</b>
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>-13</b>	<b>-5</b>
<b>Resultat af syge- og ulykkesforsikring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Bruttopræmieindtægter, direkte forretning fordelt efter risikoens beliggenhed:

Danmark	48.342	45.469
Andre EU-lande	6	6
Øvrige lande	3	0
	<b>48.351</b>	<b>45.475</b>

Provisioner for direkte forsikringer 2.847 2.729

Afløbsresultat:

Brutto 6.651 13.206

Investeringsafkast frem kommer således:

Løbetidsforkortelse af hensættelser	-13	-5
Investeringsafkast	-13	-5

Afløbsresultatet er forklaret i ledelsesberetningen.

	Syge og ulykke	Sundheds-sikring	I alt
<b>2015</b>			
Bruttopræmier	31.335	16.897	48.232
Bruttopræmieindtægter	31.453	16.898	48.351
Bruttoerstatningsudgifter	-8.491	-10.554	-19.045
Bruttodriftsomkostninger	-3.447	-847	-4.294
Resultat af afgiven forretning	-19.502	-5.497	-24.999
Forsikringsteknisk resultat	13	0	13
Investeringsafkast, i alt			-13
Forsikringsteknisk resultat			0
Antal af erstatninger	305	2.184	2.489
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	55	4	10
Erstatningsfrekvens (promille)	25.417	1.334	1.509
Gennemsnitlig afviklingstid for erstatningshensættelser			14 år



**NOTER**

1.000 kr.

**Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring - fortsat**

	Syge og ulykke	Sundheds-sikring	I alt		
<b>2016</b>					
Bruttopræmier	30.040	15.394	45.434		
Bruttopræmieindtægter	30.091	15.384	45.475		
Bruttoerstatningsudgifter	764	-8.335	-7.571		
Bruttodriftsomkostninger	-3.304	-788	-4.092		
Resultat af afgiven forretning	-27.545	-6.262	-33.807		
Forsikringsteknisk resultat	6	-1	5		
Investeringsafkast, i alt			-5		
Forsikringsteknisk resultat			0		
Antal af erstatninger	302	1.849	2.151		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	42	4	10		
Erstatningsfrekvens (promille)	25.167	706	817		
Gennemsnitlig afviklingstid for erstatningshensættelser			12 år		
<b>Fem års hovedtal af syge- og ulykkesforsikring</b>					
	2012	2013	2014	2015	2016
Bruttopræmieindtægter	56.279	55.339	51.113	48.351	45.475
Bruttoerstatningsudgifter	-14.626	-22.267	-24.266	-19.045	-7.571
Bonus og præmierabatter	0	5.383	-5.383	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-5.108	-4.963	-4.579	-4.294	-4.092
Resultat af afgiven forretning	-36.545	-33.492	-16.885	-24.999	-33.807
Forsikringsteknisk resultat	0	0	0	13	5
Investeringsafkast, i alt	0	0	0	-13	-5
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	0	0	0	0
Afløbsresultat f.e.r.	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	105.109	96.558	105.688	122.711	112.418
Forsikringsaktiver, i alt	104.316	96.447	105.687	122.711	112.418

2015 2016

**Note 6. Skat**

Aktuel skat	6.948	1.130
Regulering vedr. tidligere år	-5.779	0
<b>Skat</b>	<b>1.169</b>	<b>1.130</b>
Beregnet skat af årets resultat 22% (2015 23,5%)	1.168	1.127
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede udgifter/ikke skattepligtige indtægter	1	3
<b>Skat</b>	<b>1.169</b>	<b>1.130</b>
Effektiv skatteprocent	23,5	22,0

**Note 7. Genforsikringsandel af præmiehensættelser**

Nutidsværdi af forventede pengestrømme	-17.066	-15.760
Genforsikringsandel af fortjenstmargen	17.067	15.760
<b>Genforsikringsandel af præmiehensættelser</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**NOTER**

1.000 kr. 2015 2016

**Note 8. Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt**

Andele vedrørende Topdanmark Livsforsikring A/S	104.214	95.333
---	---------	--------

**Note 9. Aktiekapital**

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 50.000 kr. eller multipla heraf.

**Note 10. Livsforsikringshensættelser**

Markedsrenteprodukter	1.192.394	1.488.763
Gruppeliv	96.037	94.606
<b>Livsforsikringshensætter</b>	<b>1.288.431</b>	<b>1.583.369</b>

**Markedsrenteprodukter**

Bruttohensættelser primo	903.197	1.187.575
Fortjenstmargen primo	-	4.819
Retrospektive hensættelser primo	903.197	1.192.394
Bruttopræmier	290.883	347.364
Tilskrivning af afkast	40.090	55.386
Forsikringsydelse	-32.742	-89.580
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-8.846	-10.532
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-188	-180
Retrospektive hensættelser ultimo	1.192.394	1.494.852
Fortjenstmargen ultimo	-	-6.089
<b>Hensættelser markedsrenteprodukter</b>	<b>1.192.394</b>	<b>1.488.763</b>
Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat i procent	4,7	5,0

**Gruppeliv**

Livsforsikringshensættelser primo	100.561	96.037
Retrospektive hensættelser primo	100.561	96.037
Bruttopræmier	138.634	132.894
Forsikringsydelse	-115.482	-107.772
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-25.612	-25.212
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.387	-1.341
Andet	-677	0
Retrospektive hensættelser ultimo	96.037	94.606
<b>Hensættelser gruppeliv</b>	<b>96.037</b>	<b>94.606</b>

Livsforsikringshensættelserne består hovedsagelig af optjente bonusbeløb.

**Note 11. Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter**

Fortjenstmargen markedsrenteprodukter	-	6.089
---------------------------------------	---	-------

**Note 12. Kapitalgrundlag**

	Primo 2016	2016
Egenkapital	117.589	121.583
Fortjenstmargen	6.363	7.514
Risikomargen	-2.699	-2.433
Skat	-806	-1.118
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>120.447</b>	<b>125.546</b>

Kapitalgrundlaget 2016 er opgjort i henhold til Solvens II.

Kapitalgrundlaget 2015 blev opgjort ud fra reglerne om individuel solvens og udgjorde 117.589 t.kr., svarende til selskabets egenkapital.

## NOTER

1.000 kr.

2015

2016

### Note 13. Koncernforbindelser

Regnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Topdanmark Forsikring A/S, Ballerup, som laveste koncern og i koncernregnskabet for Topdanmark A/S, Ballerup som højeste koncern.

### Note 14. Nærtstående parter

#### Bestyrelse

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Som direktør for Topdanmark-koncernen har bestyrelsesmedlemmer modtaget følgende vederlag (mio. kr.):

Brian Rothemejer Jacobsen (1. maj - 31. december 2016)	-	3,1
Christian Sagild (fratrådt i regnskabsåret)	8,9	9,0

#### Direktion

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til direktionen, men bærer via administrationsaftale en andel af direktionens samlede vederlag.

Løn	3,0	2,9
Medarbejderaktier	-	0,0
Aktieoptioner	0,3	0,1
	3,3	3,1
Fast vederlag	3,3	3,0
Variabelt vederlag	0,0	0,1
Samlet vederlag (mio. kr.):		
Peter Hermann (tiltrådt 1. maj 2016)	-	1,8
Brian Rothemejer Jacobsen (fratrådt 30. april 2016)	3,3	1,2
	3,3	3,1

#### Væsentlig risikotager

En ansat i Topdanmark-koncernen uden for Nykredit Livsforsikring A/S har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I henhold til undtagelsesbestemmelse oplyses vederlaget ikke.

Selskabet er 100% ejet af Topdanmark Livsforsikring A/S, Ballerup.

### Note 15. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er registreret følgende aktiver:

Obligationer	227.225	244.633
Likvide beholdninger	42.267	47.173
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	1.170.119	1.473.411
Tilgodehavende renter	560	393
	1.440.171	1.765.610

### Note 16. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for A-skat og lønsumsafgift samt moms, som påhviler de i Topdanmark-koncernen fællesregistrerede selskaber. Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Topdanmark A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

## NOTER

1.000 kr.

2015

2016

### Note 17. Følsomhedsoplysninger

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen
Rentesigning på 1,0 pct.point	-1.261
Rentefald på 1,0 pct.point	1.290
Tab på modparter på 8%	-306

### Note 18. Øvrige noteoplysninger

Femårsoversigt (§ 91a) fremgår af ledelsesberetningen side 3 og og risikoplysninger (§ 91b) indgår i ledelsesberetningens afsnit Risikoforhold

### Note 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nykredit Livsforsikring A/S er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

#### Ny regnskabsbekendtgørelse

Regnskabspraksis er tilpasset den ny regnskabsbekendtgørelse for forsikringselskaber, som er ændret med virkning fra 1. januar 2016.

Ændringen er primært en tilpasning til de nye EU-solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

I henhold til Solvens II opgøres de forsikringsmæssige hensættelser som bedste skøn over nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme vedrørende forsikringer, som virksomheden har indgået. Nutidsværdien opgøres ved brug af en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve).

Endvidere er der i mindre omfang sket en tilpasning af regnskabsposternes præsentation i balance og resultatopgørelse.

Den ændrede regnskabspraksis har ikke påvirket periodens resultat eller egenkapital væsentligt.

#### Sammenligningstal

For livsforsikring har det ikke været muligt at opgøre de forsikringsmæssige hensættelser for tidligere år efter de nye principper. Sammenligningstallene er derfor alene så vidt muligt tilpasset den ændrede præsentationsform i resultatopgørelse og balance. For syge- og ulykkesforsikring er sammenligningstal tilpasset fra 1. januar 2015, fra hvilket tidspunkt det

har været muligt at opgøre de forsikringsmæssige hensættelser.

Sidst i Anvendt regnskabspraksis er de foretagne ændringer i sammenligningstallene for 2015 specificeret i tabel.

#### GENERELT

##### Indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der kan henføres til regnskabsåret, herunder af- og nedskrivninger. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til kostprisen. Ændringer i værdien mellem handelsdato og afregningsdato indgår i balancen under afledte finansielle instrumenter.

### **Forsikringskontrakter og investeringskontrakter – klassifikation**

En forsikringskontrakt er en kontrakt, hvorefter forsikringsvirksomheden påtager sig betydelig forsikringsrisiko fra forsikringstageren ved at indvillige i at kompensere forsikringstageren, hvis en specificeret uvis fremtidig begivenhed har en ugunstig virkning for forsikringstageren. Forsikringsrisikoen anses for betydelig, når der er tilvalgt invalidedækning, herunder præmiefritagelse, eller dødsdækning udover reservesikring.

En investeringskontrakt er en kontrakt, der ikke indeholder tilstrækkelig forsikringsrisiko til at være en forsikringskontrakt.

Er investeringskontrakten udstedt med ret til bonus, behandles denne som en forsikringskontrakt.

Præmier og ydelser for alle forsikringskontrakter og investeringskontrakter med ret til bonus indregnes i resultatopgørelsen.

Præmier og ydelser for investeringskontrakter uden ret til bonus indregnes direkte på balancen.

Alle policer i Nykredit Livsforsikring A/S behandles som forsikringskontrakter, der indregnes over resultatopgørelsen.

### **Koncerninterne transaktioner**

Selskabets administration varetages af andre koncernselskaber. Vederlag herfor afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Der er mellem Topdanmark-koncernens selskaber indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.

Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

**Præmier f.e.r.** udgøres af årets forfaldne præmier med fradrag af genforsikringens andel.

### **Investeringsafkast**

Under investeringsafkast indgår renteindtægter, udbytter, realiserede og urealiserede kursreguleringer på investeringsaktiver samt valutakursreguleringer m.m.

Administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed omfatter alle omkostninger ved formueforvaltning, herunder transaktionsomkostninger.

### **Pensionsafkastskat**

Under pensionsafkastskat opføres den afkastskat, der hviler på det afkast, der indgår i resultatopgørelsen, uanset om skatten er aktuel eller først skal betales i senere perioder.

**Forsikringsydelse f.e.r.** indeholder udbetalinger som følge af en forsikringsbegivenhed samt kontant udbetalte bonusbeløb. Heri fradrages refunderede genforsikringserstatninger.

### **Forsikringsmæssige driftsomkostninger**

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger.

Administrationsomkostninger omfatter de øvrige periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret.

**Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring f.e.r.** er opgjort efter reglerne for skadeforsikringsselskaber.

**Overført investeringsafkast** omfatter den del af investeringsafkastet, som kan henføres til syge- og ulykkesforsikring samt egenkapitalen.

**Andre indtægter** udgøres af formidlingsprovisioner.

### **Selskabsskat**

Årets skat udgøres af årets aktuelle skat samt årets ændring i udskudt skat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Selskabet er sambeskattet med Topdanmark A/S, der som administrationselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende

dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Udskudt skat hensættes efter gældsmetoden af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse med de skattesatser, der forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### BALANCEN

#### Andre finansielle investeringsaktiver og investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter

Andre finansielle investeringsaktiver og investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele, afledte instrumenter m.m. måles til lukkekursen på balancedagen. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil. For unoterede papirer samt noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker eller andre observérbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender, herunder genforsikringsandele og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

#### Hensættelser til forsikringskontrakter

##### Præmiehensættelser

Præmiehensættelser vedrører syge- og ulykkesforsikring og opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af forventede udbetalinger for fremtidige forsikringsbegivenheder, som er dækket af de indgåede forsikringer.

De forventede udbetalinger opgøres til nutidsværdi ved diskontering med en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve)

I præmiehensættelsen fradrages bedste skøn af ikke forfaldne præmieindbetalinger for indgåede forsikringer.

#### Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter

Fortjenstmargen er den forventede fortjeneste i den resterende del af dækningsperioden for indgåede forsikringer.

Fortjenstmargen opgøres som forskellen mellem forventede præmier vedrørende kommende dækningsperioder for indgåede forsikringer, og de forventede udbetalinger, som indgår i præmiehensættelsen.

#### Livsforsikringshensættelser

Markedsrenteprodukter opgøres til dagsværdi i overensstemmelse med de aktiver, der er knyttet til forsikringerne med fradrag af fortjenstmargen.

Herudover indregnes forpligtelser til dækning af præmiebetaling på skaderamte forsikringskontrakter tegnet med tilvalg af præmiefritagelse.

#### Gruppeliv

Selskabets bestand af livsforsikringer er alene et-årige gruppeforsikringer med ret til bonus. Alle bonusberettigede forsikringer får bonusbeløb beregnet eksplicit i henhold til bonusregulativ. Livsforsikringshensættelserne udgøres således af bonushensættelser samt præmie- og erstatningshensættelse.

#### Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige fortjeneste til selskabet for de indgåede kontrakter. Værdien opgøres som en rentemarginal i henhold til going concern-princippet hvor den indregnede fortjeneste på de fremtidige præmier dog følger kontraktsgrænserne i henhold til Solvens II.

#### Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne vedrører løbende ydelser i syge- og ulykkesforsikring og opgøres ud fra en egenudviklet model, der bygger på sammenhængen mellem mulighed for reaktivering og den tid der er forløbet siden skaden indtraf. Ydelserne reguleres årligt med nettoprisindekset. Hensættelserne opgøres under hensyntagen til inflation.

I erstatningshensættelserne indgår hensættelser til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader (IBNR). IBNR-hensættelserne opgøres ved hjælp af internt udviklede modeller.

## Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

Nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger er beregnet på grundlag af en Solvens II rentekurve. For forsikringer underlagt pensionsafkastbeskatning reduceres de enkelte renter i rentestrukturen med skattesatsen på 15,3 %.

**Hensættelser til bonus og præmierabatter** vedrører syge- og ulykkesforsikring og udgøres af beløb, der tilfalder forsikringstagerne som følge af et gunstigt skadeforløb.

**Gæld** måles til amortiseret kostpris

### Nøgletal

Ved beregning af afkastnøgletallet forudsættes de løbende nettoindbetalinger jævnt fordelt over året.

### Ændring i sammenligningstal 2015

I nedenstående tabel fremgår de foretagne korrektioner til resultatopgørelse og balance for 2015:

Ændring i sammenligningstal 2015	Regnskab		Korrigeret
	2015	Korrektioner	regnskab 2015
1.000 kr.			
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
Ændring i erstatningshensættelser	1.126	-1.126	-
Ændring i livsforsikringshensættelser	3.399	-288.071	-284.672
Ændring i hensættelser unit-linked kontrakter	-289.197	289.197	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>3.803</b>	<b>0</b>	<b>3.803</b>
<b>AKTIVER</b>			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	101.935	2.166	104.101
Præmiehensættelser	0	18.609	18.609
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>1.749.428</b>	<b>20.775</b>	<b>1.770.203</b>
<b>PASSIVER</b>			
Præmiehensættelser	1	-1	0
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	0	18.610	18.610
Livsforsikringshensættelser, i alt	1.259.304	29.127	1.288.431
Erstatningshensættelser	131.062	-26.961	104.101
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>1.749.428</b>	<b>20.775</b>	<b>1.770.203</b>