
Nykredit Livsforsikring A/S

Halvårsrapport 2016

CVR-nr. 25707184

INDHOLD

Ledelsesberetning 3

Ledelsespåtegning 5

Regnskab

Resultatopgørelse 6

Totalindkomstopgørelse 6

Aktiver 7

Passiver 8

Egenkapitalopgørelse 9

Noter 10

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

E-mail: topdanmark@topdanmark.dk
Internet: www.topdanmark.com

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

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

Udvikling i perioden

Bruttopræmierne for 1. halvår 2016 udgjorde 204,3 mio. kr. mod 201,4 mio. kr. i tilsvarende periode i 2015.

Resultatet blev et overskud efter skat på 2,1 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. i 1. halvår 2015.

Forventninger

Det er fortsat ledelsens forventning, at resultatet efter skat for 2016 vil være på niveau med 2015.

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.

Solvenskapital

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

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet er opgjort til 123 mio. kr.

Ejerforhold

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er tilpasset den ny regnskabsbekendtgørelse for forsikringsselskaber, som er ændret med virkning fra 1. januar 2016. Ændringen er primært en tilpasning til de nye EU-solvensregler, som trådte i kraft 1. januar 2016. Overgangen er nærmere beskrevet i regnskabet note 10.

Den ændrede regnskabspraksis har ikke påvirket periodens resultat eller egenkapital.

Endvidere er regnskabsbekendtgørelsens nøgletal i femårsoversigten opdateret som følge af den generelle udvikling fra gennemsnitsrenteprodukter til markedsrenteprodukter.

Rapporten er urevideret og har ikke været genstand for review.

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

NØGLETAL

	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2016
Afkastnøgletal			
Afkastpct. relateret til gennemsnitsrenteprodukter	0,0%	0,0%	0,0%
Omkostningsprocent af hensættelser	3,1%	1,6%	1,4%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	3.024	1.499	1.589
Egenkapitalforrentning efter skat	3,3%	2,2%	1,8%
Solvensdækning	334,5%	313,0%	282,8%
Syge- og ulykkesforsikring			
Bruttoerstatningsprocent	39,4	64,4	33,7
Nettogenforsikringsprocent	51,7	26,6	57,2
Skadesforløb	91,1	91,0	91,0
Bruttoomkostningsprocent	8,9	8,9	9,0
Combined ratio	100,0	100,0	100,0
Relativt afløbsresultat	0,0	0,0	0,0

Sammenligningstal for livsforsikring er ikke tilpasset ny regnskabsbekendtgørelse jf. omtalen under anvendt regnskabspraksis.

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten 2016 for Nykredit Livsforsikring A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar-30. juni 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.

Ballerup, den 15. august 2016

Direktion

Peter Hermann
(Adm. direktør)

Bestyrelse

Brian Rothemejer Jacobsen
(Formand)

Anne Christina Skjønnemand

Kenneth Hedegaard

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2016
Bruttopræmier	1	429.517	201.374	204.287
Afgivne forsikringspræmier		-1.574	-1.142	-1.109
Præmier f.e.r., i alt		427.943	200.232	203.178
Renteindtægter og udbytter m.v.		14.711	11.827	8.904
Kursreguleringer	2	34.141	48.845	-17.462
Renteudgifter		-285	-129	-120
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-1.030	-530	-469
Investeringsafkast, i alt		47.537	60.013	-9.147
Pensionsafkastskat		-5.380	-5.849	-756
Udbetalte ydelser	3	-148.224	-86.739	-104.876
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-148.224	-86.739	-104.876
Ændring i livsforsikringshensættelser		-284.672	-148.736	-68.920
Ændring i genforsikringsandel		-1	338	343
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		-284.673	-148.398	-68.577
Ændring i fortjenstmargen		-	-	-581
Erhvervsomkostninger		-23.604	-11.983	-11.653
Administrationsomkostninger		-11.536	-5.407	-6.442
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-35.140	-17.390	-18.095
Overført investeringsafkast		-2.067	-2.310	-1.748
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-4	-441	-602
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	4	0	0	0
Egenkapitalens investeringsafkast		2.067	2.310	1.748
Andre indtægter		2.909	1.415	1.601
RESULTAT FØR SKAT		4.972	3.284	2.747
Skat		-1.169	-771	-606
PERIODENS RESULTAT		3.803	2.513	2.141

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Periodens resultat	3.803	2.513	2.141
Anden totalindkomst	0	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST	3.803	2.513	2.141

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

AKTIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2015	30. juni 2015	30. juni 2016
Obligationer		433.467	464.337	421.010
Afledte finansielle instrumenter		0	11	2
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		433.467	464.348	421.012
Investeringsforeningsandele		1.170.119	1.028.071	1.236.546
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER		1.170.119	1.028.071	1.236.546
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	5	1	22.384	20.906
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		112	451	455
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		104.101	110.531	105.730
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		104.214	133.366	127.091
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		124	169	142
Andre tilgodehavender		432	0	0
TILGODEHAVENDER, I ALT		104.770	133.535	127.233
Likvide beholdninger		42.267	22.062	33.141
Øvrige		39	21	37
Præmiehensættelser		18.609	0	0
ANDRE AKTIVER, I ALT		60.915	22.083	33.178
Tilgodehavende renter samt optjent leje		575	1.139	562
Andre periodeafgrænsningsposter		357	3.081	3.203
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		932	4.220	3.765
AKTIVER, I ALT		1.770.203	1.652.257	1.821.734

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

PASSIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2015	30. juni 2015	30. juni 2016
Aktiekapital		2.250	2.250	2.250
Overført overskud		115.339	114.049	117.480
EGENKAPITAL, I ALT		117.589	116.299	119.730
Præmiehensættelser		0	13.392	13.191
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		18.610	11.190	9.789
Gennemsnitsrenteprodukter	6	96.037	121.492	112.756
Mærkedesrenteprodukter	7	1.192.394	1.031.002	1.239.775
Livsforsikringshensættelser, i alt		1.288.431	1.152.494	1.352.531
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter		-	-	5.400
Erstatningshensættelser		104.101	110.531	105.730
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		1.411.142	1.287.607	1.486.641
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		8	278	11.576
Gæld til kreditinstitutter		0	4	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		227.097	228.367	198.969
Afledte finansielle instrumenter		41	0	0
Anden gæld		14.326	19.692	4.724
GÆLD, I ALT		241.472	248.341	215.269
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		0	10	94
PASSIVER, I ALT		1.770.203	1.652.257	1.821.734
Kapitalgrundlag	8			
Eventualforpligtelser	9			
Ændring i anvendt regnskabspraksis	10			

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
2015			
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
Egenkapital 31. december 2015	2.250	115.339	117.589
1. halvår 2015			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	111.536	113.786
Periodens resultat		2.513	2.513
Anden totalindkomst		0	0
Periodens totalindkomst		2.513	2.513
Egenkapital 30. juni 2015	2.250	114.049	116.299
1. halvår 2016			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	115.339	117.589
Periodens resultat		2.141	2.141
Anden totalindkomst		0	0
Periodens totalindkomst		2.141	2.141
Egenkapital 30. juni 2016	2.250	117.480	119.730

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.	Året 2015	1. halvår 2015	1. halvår 2016
Note 1. Bruttopræmier			
Individuelt tegnede forsikringer	10.284	5.276	6.184
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	117.997	35.459	31.153
Gruppeliv	138.634	104.934	101.382
Løbende præmier	266.915	145.669	138.719
Individuelt tegnede forsikringer	117.112	37.723	51.365
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	45.490	17.982	14.203
Engangspræmier	162.602	55.705	65.568
Bruttopræmier	429.517	201.374	204.287
Af bruttopræmier udgør præmier vedrørende markedsrenteprodukter uden ret til bonus	290.883	96.440	102.905
Investeringsrisikoen bæres af forsikringstager.			
Alle øvrige bruttopræmier vedrører bonusberettigede forsikringskontrakter.			
Antal forsikrede ultimo:			
Individuelt tegnede forsikringer	1.719	1.529	1.812
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	4.004	3.880	3.997
Gruppeliv	57.807	60.503	54.565
Note 2. Kursreguleringer			
Investeringsforeningsandele	37.613	51.647	-18.697
Obligationer	-3.431	-2.813	1.192
Afledte finansielle instrumenter	-41	11	43
Kursreguleringer	34.141	48.845	-17.462
Note 3. Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død	39.253	17.080	18.052
Pensions- og renteydelser	3.362	1.477	2.190
Tilbagekøb	29.818	15.076	32.842
Kontant udbetalte bonusbeløb	75.791	53.106	51.792
Udbetalte ydelser	148.224	86.739	104.876
Note 4. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier	48.232	49.328	46.014
Afgivne forsikringspræmier	-43.938	-44.913	-41.860
Ændring i præmiehensættelser	-1.377	-33.412	-31.143
Ændring i fortjenstmargen	1.496	8.885	8.203
Ændring i genforsikrings andel af præmiehensættelser	-106	22.334	20.871
Præmieindtægter f.e.r.	4.307	2.222	2.085
Udbetalte ydelser	-21.542	-10.987	-10.847
Modtaget genforsikringsdækning	21.542	10.987	10.847
Ændring i erstatningshensættelser	2.497	-4.985	3.063
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.497	4.985	-3.063
Erstatningsudgifter f.e.r.	0	0	0
Erhvervsomkostninger	-3.329	-1.722	-1.620
Administrationsomkostninger	-965	-495	-460
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-4.294	-2.217	-2.080
Investeringsafkast, i alt	-13	-5	-5
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	0	0

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.	31. december 2015	30. juni 2015	30. juni 2016
-----------	----------------------	------------------	------------------

Note 4. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring - fortsat

Afløbsresultat:			
Brutto	6.651	-3.145	3.217
For egen regning	0	0	0
Investeringsafkast:			
Løbetidsforkortelse af hensættelser	-13	-5	-5
Investeringsafkast	-13	-5	-5

Note 5. Genforsikringsandel af præmiehensættelser

Nutidsværdi af forventede pengestrømme	-17.066	12.227	12.016
Genforsikringsandel af fortjenstmargen	17.067	10.157	8.890
Genforsikringsandel af præmiehensættelser	1	22.384	20.906

Note 6. Livsforsikringshensættelser gennemsnitsrenteprodukter

Livsforsikringshensættelser primo	100.561	100.561	96.037
Retrospektive hensættelser primo	100.561	100.561	96.037
Bruttopræmier	138.634	104.934	101.382
Forsikringsydelse	-115.482	-70.312	-71.094
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-25.612	-12.980	-12.897
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.387	-711	-672
Andet	-677	0	0
Retrospektive hensættelser ultimo	96.037	121.492	112.756
Livsforsikringshensættelser gennemsnitsrenteprodukter	96.037	121.492	112.756

Livsforsikringshensættelserne består hovedsagelig af optjente bonusbeløb.

Note 7. Livsforsikringshensættelser markedsrenteprodukter

Bruttohensættelser primo	903.197	903.197	1.187.575
Fortjenstmargen primo	-	-	4.819
Retrospektive hensættelser primo	903.197	903.197	1.192.394
Bruttopræmier	290.883	96.440	102.905
Rentetilskrivning	40.090	51.995	-11.649
Forsikringsydelse	-32.742	-16.427	-33.782
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-8.846	-4.110	-4.598
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-188	-93	-95
Retrospektive hensættelser ultimo	1.192.394	1.031.002	1.245.175
Fortjenstmargen ultimo	-	-	-5.400
Livsforsikringshensættelser markedsrenteprodukter	1.192.394	1.031.002	1.239.775

Note 8. Kapitalgrundlag

Egenkapital	117.589	116.299	119.730
Reguleringer	0	0	3.080
Kapitalgrundlag til dækning af solvenskrav (SCR)	117.589	116.299	122.810

Kapitalgrundlaget 30. juni 2016 er opgjort i henhold til Solvens II.

Kapitalgrundlaget 30. juni 2015 og 31. december 2015 er opgjort ud fra de dagældende regler.

Note 9. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for A-skat og lønsumsafgift samt moms, som påhviler de i Topdanmark-koncernen fællesregistrerede selskaber. Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskat, som påhviler de i Topdanmark-koncernen sambeskattede selskaber.

NOTER

Note 10. Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Forsikringsmæssige hensættelser opgøres i henhold til Solvens II som bedste skøn over nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme vedrørende forsikringer, som virksomheden har indgået.

Nutidsværdien af de forsikringsmæssige hensættelser opgøres ved brug af en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve).

I Solvens II indregnes den forventede fortjeneste (fortjenstmargen) i basiskapitalen på tidspunktet for forsikringernes indgåelse og udgør derfor ikke en forpligtelse i solvensbalancen.

Regnskabsmæssigt indtægtsføres fortjenesten som hidtil løbende over forsikringernes dækningsperiode.

De væsentligste ændringer til opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser som følge af implementering af Solvens II i regnskabsbekendtgørelsen er:

Livsforsikring

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige fortjeneste til selskabet for de indgåede kontrakter, og den finansieres om muligt af de individuelle bonuspotentialer og sekundært af de kollektive bonuspotentialer. Værdien opgøres som en rentemarginal.

Fortjenstmargen indgik tidligere som en del af livsforsikringshensættelserne.

Syge- og ulykkesforsikring

Præmiehensættelser

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

Forventede udbetalinger omfatter erstatninger samt omkostninger til skadesbehandling og administration. Endvidere indregnes endnu ikke afholdte erhvervsomkostninger (primært tegnings- og bestandsprovisioner).

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

Til og med 2015 har præmiehensættelsen været opgjort som den forholdsmæssige del af de forfaldne præmier, der ud fra risikoens fordeling over dækningsperioden kan henføres til perioden efter regnskabsårets udgang.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen opgøres som værdien af præmier vedrørende kommende dækningsperioder for indgåede forsikringer med fradrag af forventede udbetalinger. Erhvervsomkostninger afholdt forud for tegningen fragår således ikke i fortjenstmargen.

Regnskabsmæssigt indtægtsføres fortjenstmargen løbende over forsikringernes dækningsperiode.

I forbindelse med den nye praksis for opgørelse af forsikringsmæssige hensættelser er der ændret i posternes præsentation i balance og resultatopgørelse. Samlet har de nye regnskabsregler dog ikke haft nogen effekt på resultat eller egenkapital.

Nykredit Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2016

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 for 2015.

Øvrige ændringer

Der er i forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet for 2015 henført 19 mio. kr. til egenkapitalen primo 2015 som følge af rettelse af tilgodehavende afkast for perioden 2009 til 2014, som ikke var indtægtsført løbende.

Sammenligningstal for 1. halvår 2015 er tilpasset som følge heraf.