

Topdanmark



Topdanmark Livsforsikring A/S

Halvårsrapport 2013

CVR-nr. 19625087

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

INDHOLD

Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	6

Regnskab

Resultatopgørelse	7
Totalindkomstopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

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

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

LEDELSESBERETNING

De forsikringsordninger som Topdanmark livsforsikring koncernen (Topdanmark Liv) har indtegnet efter 1. juli 1994 og indeholder ydelser baseret på opgørelsesrenter på 0,5 %, 1,5 % og 2,5 % er placeret i Topdanmark Livsforsikring A/S (Liv I).

Resultatet i Topdanmark Livsforsikring A/S blev for 1. halvår 2013 et overskud på 184 mio. kr. mod et overskud på 83 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Resultat	Året H1 H1		
Mio. kr.	2012	2012	2013
Investeringsafkast	73	33	21
Risikotillæg	105	56	49
Overført skyggekonto	-116	-57	119
Andet	15	2	2
Resultat af livsforsikring	77	34	191
Syge- og ulykkesforsikring inkl. døtre	142	76	48
Resultat før skat	219	110	239
Skat	-52	-26	-56
Resultat	167	83	184
Maksimal skyggekonto	233	171	116

I tabellen angives den maksimale skyggekonto ultimo. Det er selskabets vurdering, at 30-40 mio. kr. af skyggekontoen ikke vil kunne indtægtsføres.

Resultatet af livsforsikringsaktiviteterne blev i 1. halvår 2013 på 191 mio. kr. mod 34 mio. kr. i 1. halvår 2012.

I 1. halvår 2013 udgør afkastet af kundemidler før PAL 2,5 % og egenkapitalens investeringsafkast 1,3 %.

Det realiserede resultat er opgjort til 347 mio. kr., hvilket er tilstrækkeligt til indtægtsførsel af 35 mio. kr. af periodens risikoforretning samt 152 mio. kr. fra skyggekonto vedrørende tilgodehavende risikoforretning i rentegrupperne. Modsat henføres der 19 mio. kr. til skyggekonto som følge af underskud i omkostnings- og risikogrupperne.

Skyggekontoen vil blive indtægtsført på et senere tidspunkt, når der konstateres overskud i de kontributionsgrupper, hvor der er hensat til skyggekonto.

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring inklusive døtre udviste for 1. halvår 2013 et resultat på 48

mio. kr. mod et resultat på 76 mio. kr. i 1. halvår 2012. Resultatet for 1. halvår 2013 er kraftigt påvirket af en afløbsgevinst på 36 mio. kr. mod en afløbsgevinst på 35 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Bruttopræmierne ekskl. syge- og ulykkesforsikring udgjorde 530 mio. kr. i 1. halvår 2013 mod 702 mio. kr. i 1. halvår 2012, hvilket svarer til et fald på 24,5 %.

Kursværn

De tidligere års udvikling på de finansielle markeder medførte, at flere livs- og pensionselskaber indførte kursværn i perioden 2008 til 2012. Selskabet har i løbet af 2012 haft kursværn i de to rentegrupper, som der ikke nyttes i. I starten af 2013 lykkedes det at komme ud af kursværn for den ene rentegruppe og at reducere kursværn i den anden rentegruppe.

Kursværn er en midlertidig foranstaltning i perioder, hvor markedsværdien af kundernes aktiver er lavere end summen af kundernes depoter, og tjener alene det formål, at der sker en korrekt opgørelse af tilbagekøbsværdien for kunder, der vil ud af ordningen før tid. Hvis en kunde vil ud af en pensionsordning før tid, indgår kursværn i opgørelsen af forsikringens tilbagekøbsværdi, således at kunden ikke får nogen af de tilbageblivende kunders midler med sig. Kursværn gælder kun gennemsnitsrentepensionsprodukter og fradrages ydermere ikke ved pensionering, dødsfald og invaliditet.

Der er ikke længere kursværn. Med virkning fra 9. august 2013 nedsættes kursværn til 0 % i rentegruppe 2 (oprindelige grundlagsrenter på 3 %). Der er ikke kursværn i de øvrige rentegrupper.

Det kollektive bonuspotentiale er i 1. halvår 2013 forøget med 37 mio. kr. og udgjorde ved udgangen af halvåret 86 mio. kr. svarende til en bonusgrad på 0,5 %.

Forsikringsmæssige risici

Selskabets største forsikringsmæssige risikoområder er epidemier, terror, forøgede levetider og tab af erhvervsevne. De forsikringsmæssige risici begrænses gennem køb af genforsikring. Risikoen der knyttes til erstatninger ved tab af erhvervsevne er delvist afdækket gennem genforsikring, således at

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

enkeltrisici over 4 mio. kr. dækkes. Merudgifter som følge af længere levetider eller som følge af en permanent ændring i invalidehyppighederne vil være delvist dækket af kollektive og individuelle bonuspotentialer. Udgifter som følge af epidemier eller terror, som ikke dækkes af genforsikring, kan delvis dækkes af risikogruppens kollektive bonus. Den resterende del rammer årets resultat og dermed egenkapitalen. Tab på forsikringer ved tab af erhvervsevne tegnet som syge- og ulykkesforsikring, som ikke dækkes af genforsikring, rammer årets resultat og dermed egenkapitalen.

Finansielle risici

For investeringsrisici målsætning og risikoprofil for kunder og for egenkapital er meget forskellig. For at sikre så høj grad af uafhængighed som muligt mellem kundernes langsigtede investeringsinteresser og ejernes noget kortere horisont er der med virkning primo 2011 etableret en fund of funds administration. Fund of funds strukturen sikrer, at kunder såvel som egenkapital kan høste stordriftsfordelene ved en fælles investeringsadministration uden at blive afhængig af, at der løbende er sammenfaldende risikoappetit blandt dem, der indgår i fællesskabet.

Begrænsede tabs-absorberende buffere ved lavt renteniveau

Bonuspotentialer på fripolicydelser og kollektivt bonuspotentialer udgør de tabs-absorberende buffere i livsforsikring for kundernes eventuelle tab på investeringsaktiviteterne.

Et lavt renteniveau betyder, at markedsværdien af de afgivne garantier er høje, og at de tilhørende bonuspotentialer er lave. Jo lavere bonuspotentialer, jo større risiko for at eventuelle tab helt eller delvist vil skulle bæres af egenkapitalen. Hvis renten er høj vil de samme tab i højere grad kunne absorberes af bonuspotentialerne. Fald i kollektivt bonuspotentialer vil oftest skyldes at investeringsresultatet er lavere end rentetilskrivningen på depoterne. Fald i kollek-

tivt bonuspotentialer kan således også forekomme ved et relativt højt renteniveau.

For at beskytte egenkapitalen vil det ved et lavt renteniveau være relevant at nedbringe markedsrisiciene. Alle policer er opdelt i kontributionsgrupper efter den udstedte ydelsesgaranti. I de enkelte kontributionsgrupper er investeringspolitikken tilrettelagt med henblik på at sikre evnen til at honorere garantierne, og markedsrisikoen justeres i forhold til kontributionsgruppernes risikokapacitet.

Forventninger

På baggrund af ovenstående fastholdes ledelsens forventning til resultatet for 2013. Det er forventningen, at stort set hele risikotillægget kan indtægtsføres i 2013, og at der ydermere kan afdrages omkring halvdelen af den i 2011 og 2012 oparbejdede skyggekonto.

Herudover vil resultatet være påvirket af udviklingen i risikoresultatet i syge- og ulykkesforretningen, hvor vi på især tab af erhvervsevnedækningerne har set større fluktuationer gennem årene. For 2013 forventes en combined ratio i niveauet 100.

Det er besluttet at fusionere livselskaberne Topdanmark Link Livsforsikring A/S, Topdanmark Livsforsikring II A/S, Topdanmark Livsforsikring III A/S, Topdanmark Livsforsikring V A/S og Topdanmark Livsforsikring A/S med sidstnævnte som fortsættende selskab. Finanstilsynets godkendelse forventes inden for de nærmeste måneder. Fusionen vil have virkning fra 1. januar 2013.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret fra årsrapporten 2012.

Rapporten er urevideret og har ikke været genstand for review.

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

NØGLETAL

	Året 2012	1. halvår 2012	1. halvår 2013
Afkastnøgletal			
Afkast før pensionsafkastskat	7,0%	2,9%	2,1%
- egenkapital	5,2%	2,3%	1,3%
- kundemidler	6,0%	2,6%	2,5%
Omkostnings- og resultatnøgletal			
Omkostningsprocent af præmier	11,2%	10,8%	15,4%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,9%	0,4%	0,5%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	1.775	887	1024
Omkostningsresultat	-0,24%	-0,11%	-0,19%
Forsikringsrisikoresultat	-0,05%	0,03%	0,10%
Konsolideringsnøgletal			
Bonusgrad	0,3%	0,2%	0,5%
Ejerkapitalgrad	12,4%	12,1%	14,1%
Overdækningsgrad (Solvens I)	7,3%	7,1%	9,0%
Solvensdækning (Solvens I)	279%	280%	322%
Forrentningsnøgletal			
Egenkapitalforrentning før skat	12,7%	6,5%	12,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	9,7%	5,0%	9,7%
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	5,2%	2,1%	1,1%
Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	8,3%	4,2%	3,7%
Syge- og ulykkesforsikring			
Bruttoerstatningsprocent	92,9	79,6	84,9
Nettogenforsikringsprocent	-2,8	-7,7	-1,8
Skadesforløb	90,2	71,9	83,1
Bruttoomkostningsprocent	6,2	6,7	7,4
Combined ratio	96,4	78,6	90,5
Operating ratio	96,3	78,5	90,4
Relativt afløbsresultat	-0,2	2,0	1,8

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar-30. juni 2013 for Topdanmark 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, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder 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 13. august 2013

Direktion

Brian Rothemejer Jacobsen
(Adm. direktør)

Jan Hoffmann

Bestyrelse

Christian Sagild
(Formand)

Lars Thykier
(Næstformand)

Anne Christina Skjønnemand

Max Mathiesen

Annette S. Møller

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	Året 2012	1. halvår 2012	1. halvår 2013
Bruttopræmier	1	1.350.778	701.584	529.934
Afgivne forsikringspræmier		-3.610	-1.882	-1.947
Præmier f.e.r., i alt		1.347.168	699.702	527.987
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	72.561	35.526	21.042
Indtægter fra associerede virksomheder		25.789	21.279	19.440
Renteindtægter og udbytter m.v.		696.005	382.248	323.678
Kursreguleringer	3	669.224	166.581	112.367
Renteudgifter		-31.107	-18.393	-12.967
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-80.061	-29.946	-30.881
Investeringsafkast, i alt		1.352.411	557.295	432.679
Pensionsafkastskat		-174.675	-76.488	-11.040
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		1.177.736	480.807	421.639
Udbetalte ydelser	4	-1.608.733	-1.070.202	-1.371.070
Modtaget genforsikringsdækning		4.770	2.022	2.241
Ændring i erstatningshensættelser		841	1.195	-439
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-1.603.122	-1.066.985	-1.369.268
Ændring i livsforsikringshensættelser		-439.279	83.541	719.176
Ændring i genforsikringsandel		2.400	1.862	-1.031
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		-436.879	85.403	718.145
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-25.398	-16.869	-36.665
Bonus, i alt		-25.398	-16.869	-36.665
Erhvervelsesomkostninger		-69.405	-34.877	-35.681
Administrationsomkostninger		-212.547	-107.225	-112.271
Refusion fra tilknyttede virksomheder		131.321	66.074	66.116
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		-558	-563	197
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-151.189	-76.591	-81.639
Overført investeringsafkast		-339.875	-121.325	-21.979
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-31.559	-15.858	158.220
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	5	139.682	75.934	45.425
Egenkapitalens investeringsafkast		64.120	26.483	21.702
Andre indtægter		22.659	11.253	10.716
RESULTAT FØR SKAT		194.902	97.812	236.063
Skat		-27.633	-14.378	-52.403
PERIODENS RESULTAT		167.269	83.434	183.660

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Periodens resultat	167.269	83.434	183.660
Valutakursregulering af udenlandsk virksomhed	634	-9	-130
Skat	-158	2	32
Anden totalindkomst	476	-7	-98
PERIODENS TOTALINDKOMST	167.745	83.427	183.562

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

AKTIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2012	30. juni 2012	30. juni 2013
Driftsmidler		2.376	2.404	2.811
MATERIELLE AKTIVER, I ALT		2.376	2.404	2.811
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	809.870	767.835	830.912
Kapitalandele i associerede virksomheder		681.428	180.484	700.739
Udlån til associerede virksomheder		157.987	682.450	159.370
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		1.649.285	1.630.769	1.691.021
Kapitalandele		3.673.388	4.116.013	4.470.441
Obligationer		12.948.291	14.032.923	12.367.667
Andre udlån		892	1.019	777
Indlån i kreditinstitutter		142.553	548.170	364.379
Afledte finansielle instrumenter		49.143	31.378	40.567
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		16.814.267	18.729.503	17.243.831
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		18.463.552	20.360.272	18.934.852
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		36.811	36.273	35.780
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		136.541	137.214	144.195
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		173.352	173.487	179.975
Tilgodehavender hos forsikringstagere		127.927	203.546	145.499
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		127.927	203.546	145.499
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		355	4.649	3.947
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.177.362	3.619.030	2.530.966
Andre tilgodehavender		11.917	25.262	63.497
TILGODEHAVENDER, I ALT		3.490.913	4.025.974	2.923.884
Udsudte skatteaktiver		0	0	3.922
Likvide beholdninger		112.762	34.284	80.708
Øvrige		19.492	2.810	1.174
ANDRE AKTIVER, I ALT		132.254	37.094	85.804
Tilgodehavende renter samt optjent leje		124.931	144.194	121.322
Andre periodeafgrænsningsposter		22.450	23.290	22.224
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		147.381	167.484	143.546
AKTIVER, I ALT		22.236.476	24.593.228	22.090.897

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

PASSIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2012	30. juni 2012	30. juni 2013
Aktiekapital		12.000	12.000	12.000
Overført overskud		1.797.756	1.713.438	1.981.318
EGENKAPITAL, I ALT		1.809.756	1.725.438	1.993.318
ANSVARLIG LANEKAPITAL		300.000	300.000	300.000
Præmiehensættelser		30.334	95.473	90.670
Garanterede ydelser		11.584.176	10.482.486	10.645.426
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		3.543.794	3.843.523	3.452.871
Bonuspotentiale på fripolicydelser		1.795.454	2.074.595	2.105.952
Livsforsikringshensættelser, i alt	7	16.923.424	16.400.604	16.204.249
Erstatningshensættelser	8	2.142.709	1.952.077	2.111.209
Kollektivt bonuspotentiale		49.238	40.709	85.903
Hensættelser til bonus og præmierabatter		11.680	6.421	14.263
HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		19.157.385	18.495.284	18.506.294
Pensioner og lignende forpligtelser		2.333	2.190	2.109
Udskudte skatteforpligtelser		4.257	4.112	0
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		6.590	6.302	2.109
GENFORSIKRINGSDEPOTER		139.808	134.695	148.277
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		69.319	43.676	63.678
Gæld i forbindelse med genforsikring		1.612	535	194
Gæld til kreditinstitutter		275.051	2.187.139	234.518
Gæld til tilknyttede virksomheder		270.572	1.496.346	655.891
Aktuelle skatteforpligtelser		39	8.789	6.983
Afledte finansielle instrumenter		8.216	44.279	37.419
Anden gæld		178.313	131.408	121.764
GÆLD, I ALT		803.122	3.912.172	1.120.447
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		19.815	19.337	20.452
PASSIVER, I ALT		22.236.476	24.593.228	22.090.897
Kernekapital og basiskapital	9			
Eventualforpligtelser	10			
Følsomhedsoplysninger	11			

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
2012			
Egenkapital ultimo foregående år	12.000	1.630.011	1.642.011
Årets resultat		167.269	167.269
Anden totalindkomst		476	476
Årets totalindkomst		167.745	167.745
Egenkapital 31. december 2012	12.000	1.797.756	1.809.756

1. halvår 2012

Egenkapital ultimo foregående år	12.000	1.630.011	1.642.011
Periodens resultat		83.434	83.434
Anden totalindkomst		-7	-7
Periodens totalindkomst		83.427	83.427
Egenkapital 30. juni 2012	12.000	1.713.438	1.725.438

1. halvår 2013

Egenkapital ultimo foregående år	12.000	1.797.756	1.809.756
Periodens resultat		183.660	183.660
Anden totalindkomst		-98	-98
Periodens totalindkomst		183.562	183.562
Egenkapital 30. juni 2013	12.000	1.981.318	1.993.318

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

NOTER

1.000 kr.	Året 2012	1. halvår 2012	1. halvår 2013
Note 1. Bruttopræmier			
Individuelt tegnede forsikringer	250.463	106.170	100.338
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	788.151	422.472	351.434
Gruppeliv	-3	-3	-1
Løbende præmier	1.038.611	528.639	451.771
Individuelt tegnede forsikringer	52.431	38.783	26.264
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	258.176	133.061	50.763
Engangspræmier	310.607	171.844	77.027
Direkte forretning	1.349.218	700.483	528.798
Indirekte forretning	1.560	1.101	1.136
Bruttopræmier	1.350.778	701.584	529.934
Antal forsikrede ultimo:			
Individuelt tegnede forsikringer	26.143	26.592	25.239
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	56.200	57.428	52.293
Gruppeliv	1	1	1

Alle bruttopræmier er tegnet med bonusordning.

Note 2. Indtægter fra tilknyttede virksomheder			
Topdanmark Livsforsikring II A/S - 60%	60.829	36.371	11.757
Topdanmark Livsforsikring III A/S	1.701	-5.076	8.494
Nykredit Livsforsikring A/S	1.498	475	663
Topdanmark Link Livsforsikring A/S	8.533	3.756	128
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	72.561	35.526	21.042

Note 3. Kursreguleringer			
Kapitalandele	441.373	257.411	261.823
Obligationer	576.978	180.686	-118.863
Pantebreve	-9	0	0
Indlån i kreditinstitutter	131	359	0
Afledte finansielle instrumenter	-347.594	-275.167	-27.109
Øvrige	-1.655	3.292	-3.484
Kursreguleringer	669.224	166.581	112.367

Note 4. Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død	16.123	9.869	9.710
Forsikringssummer ved udløb	83.282	61.348	143.725
Pensions- og renteydelser	219.997	107.960	113.993
Tilbagekøb	1.276.972	888.301	1.099.036
Kontant udbetalte bonusbeløb	9.545	1.669	1.044
Direkte forretning i alt	1.605.919	1.069.147	1.367.508
Indirekte forretning	2.814	1.055	3.562
Udbetalte ydelser	1.608.733	1.070.202	1.371.070

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

NOTER

1.000 kr.	Året 2012	1. halvår 2012	1. halvår 2013
Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier	463.403	284.424	273.260
Afgivne forsikringspræmier	-25.794	-12.075	-13.732
Ændring i præmiehensættelser	297	-64.843	-60.337
Præmieindtægter f.e.r., i alt	437.906	207.506	199.191
Forsikringsteknisk rente	517	476	244
Udbetalte erstatninger	-324.399	-158.601	-168.069
Modtaget genforsikringsdækning	14.062	5.253	8.760
Ændring i erstatningshensættelser	-105.725	-18.981	-10.533
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	24.793	25.856	7.758
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-391.269	-146.473	-162.084
Bonus og præmierabatter	-929	3.435	-2.645
Erhvervelsesomkostninger	-19.402	-10.219	-10.764
Administrationsomkostninger	-17.324	-8.748	-8.919
Koncerninterne refusioner	7.946	3.997	4.067
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-246	-1.876	1.056
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-29.026	-16.846	-14.560
Investeringsafkast, i alt	122.483	27.836	25.279
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	139.682	75.934	45.425
Bruttopræmieindtægter:			
Direkte forretning	412.530	192.800	187.734
Indirekte forretning	51.170	26.781	25.189
Bruttopræmieindtægter	463.700	219.581	212.923
Afløbsresultat:			
Brutto	-12.988	20.590	27.768
For egen regning	-3.927	35.439	35.958
Forsikringsteknisk rente fremkommer således:			
Beregnet rente	40.453	21.482	17.160
Diskontering af erstatningshensættelser	-39.936	-21.006	-16.916
Forsikringsteknisk rente	517	476	244
Investeringsafkast:			
Beregnet investeringsafkast	275.754	94.841	277
Overført til forsikringsteknisk rente	-40.453	-21.482	-17.160
Kursregulering af erstatningshensættelser	-112.818	-45.523	42.162
Investeringsafkast	122.483	27.836	25.279
	31. december 2012	30. juni 2012	30. juni 2013
Note 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Topdanmark Livsforsikring II A/S - 60%	327.025	302.567	338.782
Topdanmark Livsforsikring III A/S	242.671	235.894	251.164
Nykredit Livsforsikring A/S	92.545	91.522	93.208
Topdanmark Link Livsforsikring A/S	142.629	137.852	142.758
Topdanmark EDB II ApS	5.000	-	5.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	809.870	767.835	830.912

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2013

NOTER

1.000 kr.	31. december 2012	30. juni 2012	30. juni 2013
Note 7. Livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelser direkte forretning primo	16.484.072	16.484.072	16.923.311
Akkumuleret værdiregulering primo	527.534	527.534	69.826
Retrospektive hensættelser primo	17.011.606	17.011.606	16.993.137
Bruttopræmier	1.349.218	700.483	528.798
Rentetilskrivning	300.761	164.535	130.704
Forsikringsydelse	-1.605.078	-1.067.952	-1.367.947
Omkostnings tillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-86.562	-46.634	-39.225
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	9.351	-5.184	-16.216
Andet	13.841	26.991	-6.124
Retrospektive hensættelser ultimo	16.993.137	16.783.845	16.223.127
Akkumuleret værdiregulering ultimo	-69.826	-383.666	-19.324
Livsforsikringshensættelser direkte forretning ultimo	16.923.311	16.400.179	16.203.803
Livsforsikringshensættelser indirekte forretning ultimo	113	425	446
Livsforsikringshensættelser ultimo	16.923.424	16.400.604	16.204.249
Garanterede ydelser	11.584.176	10.482.486	10.645.426
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	3.543.794	3.843.523	3.452.871
Bonuspotentiale på fripolicydelser	1.795.454	2.074.595	2.105.952
Livsforsikringshensættelser	16.923.424	16.400.604	16.204.249
I forbindelse med fordeling af realiseret resultat er bonuspotentiale på fripolicydelser reduceret med	89.208	300.070	15.106
Note 8. Erstatningshensættelser			
Livsforsikring	2.617	2.262	3.055
Syge- og ulykkesforsikring	2.140.092	1.949.815	2.108.154
Erstatningshensættelser	2.142.709	1.952.077	2.111.209
Note 9. Kernekapital og basiskapital			
Egenkapital	1.809.756	1.725.438	1.993.318
Fradrag	-168.117	-165.101	-181.094
Kernekapital efter fradrag	1.641.639	1.560.337	1.812.224
Supplerende kapital	300.000	300.000	300.000
Basiskapital	1.941.639	1.860.337	2.112.224
Note 10. Eventualforpligtelser			
Kapitaltilsagn afgivet til lånefonde og private equity fonde m.m.	103.290	132.069	493.108
Arlig leje for flerårige huslejeoplygtelser:			
Koncerninterne lejemaal (til 2020)	8.656	7.165	8.656
Selskabet har indgået optionsaftaler der giver Topdanmark Livsforsikring II A/S ret til at kræve, at selskabet køber 60% af Topdanmark Livsforsikring II's aktier i og udlån i EjendomsSelskabet af Januar 2002 P/S til kurs 98 og 60% af Topdanmark Livsforsikring II's anparter i TDLII.0018 ApS til kurs 60. Aftalerne løber til 30. september 2013.			
Selskabet hæfter solidarisk for A-skat m.m. samt lønsumsafgift og moms, som påhviler de i Topdanmark koncernen fællesregistrerede selskaber.			

NOTER

1.000 kr.

30. juni
2013

Note 11. Følsomhedsoplysninger

Hændelse	Minimum påvirkning af basiskapitalen	Maksimum påvirkning af kollektivt bonuspotentiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på fripolicydelser før ændring i anvendt bonus- potentiale på fripolicydelser	Maksimum påvirkning af anvendt bonus potentiale på fripolicydelser
Rentestigning på 0,7-1,0 pct.point	-145.502	-6.615	740.794	-158.146
Rentefald på 0,7-1,0 pct.point	144.064	19.980	-1.192.137	15.106
Aktiekursfald på 12%	-19.603	-26.589	0	-438.205
Ejendomsprisfald på 8%	-61.096	-9.639	0	-145.606
Valutakursrisiko (VaR 99,0%)	-5.112	-3.189	0	-1.679
Tab på modparter på 8%	-69.735	-11.926	0	-171.282
Fald i dødelighedsintensiteten på 10%	-4.758	-3.351	-11.490	-17.884
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10%	3.975	8.349	11.324	10.003
Stigning i invalideintensiteten på 10%	0	-1.287	-3.709	-2.836