

Topdanmark



Topdanmark Livsforsikring A/S

Halvårsrapport 2014

CVR-nr. 19625087

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

INDHOLD

Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	7

Regnskab

Resultatopgørelse	8
Totalindkomstopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

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

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

LEDELSESBERETNING

Resultatet i Topdanmark Livsforsikring A/S blev for 1. halvår 2014 et overskud på 173 mio. kr. mod et overskud på 216 mio. kr. i 1. halvår 2013. Den maksimale skyggekonto udgør 84 mio. kr. ultimo juni 2014, men det forventes at kun 17 mio. kr. vil kunne indtægtsføres over tid.

Resultat Mio. kr.	Året 2013	H1 2013	H1 2014
Egenkapitalens investeringsafkast	87	35	66
Risikoforrentning	164	78	74
Overført skyggekonto	171	118	-12
Andet	6	0	0
Livsforsikring	341	196	63
Syge- og ulykkesforsikring	114	48	88
Resultat før skat	542	280	216
Skat	-128	-64	-43
Resultat	414	216	173
Maksimal skyggekonto	72	121	84
Anslået værdi af skyggekonto	10	74	17

Egenkapitalens investeringsafkast udgjorde 66 mio. kr. mod 35 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Afkastet af kundemidler før PAL udgør i 1. halvår 2014 6,0 % og egenkapitalens investeringsafkast 2,0 %.

Resultatet af livsforsikringsaktiviteterne blev i 1. halvår 2014 på 63 mio. kr. mod 196 mio. kr. i 1. halvår 2013. 1. halvår 2013 var præget af stor indtægtsførsel af tilgodehavende risikoforretning fra rentegrupperne.

Det realiserede resultat er opgjort til 888 mio. kr., hvilket er tilstrækkeligt til indtægtsførsel af 73 mio. kr. af periodens risikoforrentning hvormed 1 mio. kr. henføres til skyggekonto. Der henføres yderligere 11 mio. kr. til skyggekontoen som følge af under-skud i enkelte af omkostnings- og risikogrupperne.

Den maksimale skyggekonto udgør herefter 84 mio. kr.

"Andet" består primært af det forsikringstekniske resultat af bestande som ikke er underlagt kontribution – det vil sige gruppelevsordninger, livrenter uden ret

til bonus og markedsrentebaserede pensionsordninger.

Ved udgangen af halvåret udgør det samlede kollektive bonuspotentiale 1.968 mio. kr. svarende til en bonusgrad på 8,7 % målt i forhold til de bonusberettigede forsikringer.

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring udviste for 1. halvår 2014 et resultat på 88 mio. kr. mod et resultat på 48 mio. kr. i 1. halvår 2013. Forbedringen skyldes primært et forbedret investeringsresultat. Herudover er resultatet for 1. halvår 2014 påvirket af en afløbsgevinst på 15 mio. kr. mod en afløbsgevinst på 35 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Bruttopræmierne ekskl. syge- og ulykkesforsikring udgjorde 2.044 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 1.563 mio. kr. i 1. halvår 2013, hvilket svarer til en stigning på 30,8 %.

Udvikling i konsoliderede bruttopræmier

De konsoliderede bruttopræmier – inklusiv bruttopræmier fra datterselskabet Nykredit Livsforsikring A/S – steg med 29,0 % til 2.247 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 1.742 mio. kr. i 1. halvår 2013, primært som følge af stigning i indskud.

De løbende præmier udgør 1.160 mio. kr. i 1. halvår 2014, hvilket er på niveau med 1. halvår 2013.

Engangspræmierne udgjorde 1.087 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 585 mio. kr. i 1. halvår 2013 svarende til en stigning på 85,6 %.

Udvikling i bruttopræmier – konsolideret Mio. kr.	Året 2013	H1 2013	H1 2014
Individuelle ordninger	294	127	113
Firmapensioner	720	383	309
Gruppeliv	404	331	328
Unit-link	715	317	411
Løbende præmier	2.134	1.157	1.160
Individuelle ordninger	54	27	18
Firmapensioner	157	50	38
Unit-link	1.166	508	1.031
Engangspræmier	1.377	585	1.087
Bruttopræmier	3.511	1.742	2.247

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

På markedsrentebaserede pensionsordninger er der i 1. halvår 2014 konstateret en fremgang i præmierne. Løbende præmier udgør en stigning på 29,7 % fra 317 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 411 mio. kr. i 1. halvår 2014. Engangspræmier udgjorde 1.031 mio. kr. i 1. halvår 2014 mod 508 mio. kr. i 1. halvår 2013, svarende til en stigning på 102,7 %. Andelen af nysalg, der går til markedsrentebaseret opsparing, udgjorde 89 % i 1. halvår 2014.

På de investeringskontrakter, hvor indbetalingerne ikke indgår i præmieindtægterne, men posteres direkte på balancen, har Topdanmark Liv ligeledes haft fremgang. Løbende betalinger steg fra 15 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 16 mio. kr. i 1. halvår 2014 svarende til en stigning på 11,8 % og engangsindskud steg fra 31 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 164 mio. kr. i 1. halvår 2014 svarende til en stigning på 425,3 %.

De samlede indbetalinger til pensionsordninger inklusive investeringskontrakter – i Topdanmark Liv er således steget fra 1.788 mio. kr. i 1. halvår 2013 til 2.427 mio. kr. i 1. halvår 2014 svarende til 35,8 %.

Bruttopræmieindtægterne i syge- og ulykkesforsikring er i 1. halvår 2014 steget med 2,7 % og udgør efter bonus 251 mio. kr. mod 244 mio. kr. i samme periode året før.

Forsikringsmæssige risici

Topdanmark Livs 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 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.

Investeringspolitik

Investeringspolitikken for henholdsvis livsforsikringshensættelserne opdelt i rentegrupper, for kunderne i markedsrente, for egenkapitalen og for hensættelser til syge- og ulykkesforsikringer er defineret separat. Herved opnås en større grad af præcision i forhold til målsætningerne for de endelige ejere af midlerne - på den ene side de kunder, der sparer op i livselskaberne og på den anden side egenkapitalen.

Blandt de markante forskelle i porteføljerne er, at kun pensionskunderne er eksponeret mod aktier, aktierelaterede investeringer og instrumenter, der er øremærket til afdækning af renterisikoen på ydelsesgarantier. Afkastet af pensionskundernes opsparing kan derfor adskille sig væsentligt fra afkastet af de øvrige midler, der forvaltes i selskabet.

Det tilstræbes at undgå væsentlig koncentration af kreditrisici på investeringssiden, når der ses bort fra investeringerne i danske realkreditobligationer, der anses for særligt sikre aktiver i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Egenkapitalen vil alene blive påvirket af tab på aktier m.m., hvis disse bliver af en sådan størrelse, at de ikke kan dækkes via de kollektive og de individuelle bonuspotentialer.

Begrænsede tabs-absorberende buffere ved lavt renteniveau

Bonuspotentialer på fripolicydelser og kollektivt bonuspotentialer udgør de tabsabsorberende buffere i livsforsikring for kundernes eventuelle tab på investeringsaktiviteter.

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 kollektivt bonuspotentialer kan således også forekomme ved et relativt højt renteniveau. For at beskytte egenkapitalen vil det

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

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.

I kontributionsgrupperne med forsikringer, hvor de garanterede ydelser er etableret på 4,5 % grundlaget, er renterisikoen imødegået med EURO CMS-floors med en strike-rente på 5 %.

I kontributionsgrupperne med forsikringer hvor de garanterede ydelser er baseret på 2,5 % eller lavere, følges udviklingen i renteniveauet og risikodæmpende handlinger foretages efter behov.

Forventninger

For livforretningen er det forventningen, at stort set hele risikotillægget kan indtægtsføres i 2014, og for syge- og ulykkesforretningen forventes en combined ratio i niveauet 101.

På baggrund af forløbet i første halvår og under ovennævnte forudsætninger justeres forventningerne til overskuddet efter skat for hele 2014 fra 160 - 200 mio. kr. til 190 - 230 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret fra årsrapporten 2013.

Rapporten er urevideret og har ikke været genstand for review.

NØGLETAL

	Året 2013	1. halvår 2013	1. halvår 2014
Afkastnøgletal			
Afkast før pensionsafkastskat	5,0%	1,3%	5,8%
- egenkapital	3,0%	1,2%	2,0%
- kundemidler	5,5%	1,4%	6,0%
Omkostnings- og resultatnøgletal			
Omkostningsprocent af præmier	9,8%	10,0%	8,0%
Omkostningsprocent af hensættelser	1,0%	0,5%	0,5%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	2.168	1.078	1.196
Omkostningsresultat	-0,39%	-0,24%	-0,20%
Forsikringsrisikoresultat	0,30%	0,12%	0,09%
Konsolideringsnøgletal			
Bonusgrad	6,3%	3,5%	8,7%
Ejerkapitalgrad	16,0%	14,7%	17,4%
Overdækningsgrad (Solvens I)	11,1%	9,8%	12,0%
Solvensdækning (Solvens I)	341%	308%	336%
Forrentningsnøgletal			
Egenkapitalforrentning før skat	17,7%	9,4%	6,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	13,5%	7,3%	5,2%
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	3,2%	0,3%	5,2%
Forrentning af ansvarlig lånekapital før skat	7,6%	3,7%	4,0%
Syge- og ulykkesforsikring			
Bruttoerstatningsprocent	82,2	84,5	87,2
Nettogenforsikringsprocent	0,7	-1,6	3,1
Skadesforløb	82,9	82,8	90,3
Bruttoomkostningsprocent	7,5	7,9	7,6
Combined ratio	90,4	90,7	98,0
Operating ratio	90,3	90,6	97,9
Relativt afløbsresultat	2,3	1,8	0,8

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten 2014 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 og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar-30. juni 2014.

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 12. august 2014

Direktion

Brian Rothemejer Jacobsen
(Adm. direktør)

Bestyrelse

Christian Sagild
(Formand)

Lars Thykier
(Næstformand)

Anne Christina Skjønnemand

Max Mathiesen

Annette S. Møller

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	Året 2013	1. halvår 2013	1. halvår 2014
Bruttopræmier	1	3.178.276	1.562.919	2.043.680
Afgivne forsikringspræmier		-4.680	-2.454	-3.510
Præmier f.e.r., i alt		3.173.596	1.560.465	2.040.170
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	47.644	16.310	60.085
Indtægter fra associerede virksomheder		51.850	21.274	93.394
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.195.603	625.552	700.173
Kursreguleringer	3	1.300.946	93.535	1.530.194
Renteudgifter		-42.633	-21.574	-20.629
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-167.232	-63.373	-77.393
Investeringsafkast, i alt		2.386.178	671.724	2.285.824
Pensionsafkastskat		-265.743	-41.821	-315.391
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		2.120.435	629.903	1.970.433
Udbetalte ydelser	4	-3.724.662	-2.113.509	-1.932.000
Modtaget genforsikringsdækning		8.294	2.302	3.149
Ændring i erstatningshensættelser		-6.442	4.253	5.350
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-3.722.810	-2.106.954	-1.923.501
Ændring i livsforsikringshensættelser		1.628.600	964.532	220.000
Ændring i genforsikringsandel		-4.423	-936	-1.099
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		1.624.177	963.596	218.901
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-703.708	-77.094	-495.666
Bonus, i alt		-703.708	-77.094	-495.666
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter		-1.765.710	-605.881	-1.364.976
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter f.e.r., i alt		-1.765.710	-605.881	-1.364.976
Erhvervelsesomkostninger		-94.175	-45.291	-51.311
Administrationsomkostninger		-221.704	-113.495	-115.977
Refusion fra tilknyttede virksomheder		5.976	2.785	3.671
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber		131	239	180
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-309.772	-155.762	-163.437
Overført investeringsafkast		-123.714	-35.706	-253.858
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		292.494	172.567	28.066
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKEFORSIKRING	5	114.272	48.485	87.581
Egenkapitalens investeringsafkast		86.549	34.954	65.743
Andre indtægter		48.565	23.713	34.432
RESULTAT FØR SKAT		541.880	279.719	215.822
Skat		-128.270	-64.027	-42.893
PERIODENS RESULTAT		413.610	215.692	172.929

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Periodens resultat	413.610	215.692	172.929
Valutakursregulering af udenlandsk virksomhed	-8	-130	279
Skat	2	32	-70
Anden totalindkomst	-6	-98	209
PERIODENS TOTALINDKOMST	413.604	215.594	173.138

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

AKTIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2013	30. juni 2013	30. juni 2014
Driftsmidler		2.093	2.811	1.774
MATERIELLE AKTIVER, I ALT		2.093	2.811	1.774
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	2.062.794	2.031.460	1.804.431
Kapitalandele i associerede virksomheder		833.762	803.065	188.182
Udlån til associerede virksomheder		163.427	171.727	4.745
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		3.059.983	3.006.252	1.997.358
Kapitalandele		6.515.744	5.648.997	7.137.497
Investeringsforeningsandele		0	0	42.955
Obligationer		21.812.054	22.998.507	21.472.276
Andre udlån		96	777	94
Indlån i kreditinstitutter		571.646	866.840	1.153.606
Afledte finansielle instrumenter		1.021.255	1.258.772	1.348.959
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		29.920.795	30.773.893	31.155.387
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		32.980.778	33.780.145	33.152.745
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET				
UNIT-LINKED KONTRAKTER	7	6.081.431	4.454.943	7.542.146
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		33.900	37.387	32.801
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		146.242	144.195	140.508
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		180.142	181.582	173.309
Tilgodehavender hos forsikringstagere		70.300	145.499	94.555
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		70.300	145.499	94.555
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		718	4.004	26.906
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.924.224	1.787.652	2.060.858
Andre tilgodehavender		14.960	99.222	965.498
TILGODEHAVENDER, I ALT		2.190.344	2.217.959	3.321.126
Udsudte skatteaktiver		0	3.922	0
Likvide beholdninger		228.557	167.854	202.280
Øvrige		981	33.591	1.207
ANDRE AKTIVER, I ALT		229.538	205.367	203.487
Tilgodehavende renter samt optjent leje		247.916	242.252	224.907
Andre periodeafgrænsningsposter		38.910	39.907	39.605
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		286.826	282.159	264.512
AKTIVER, I ALT		41.771.010	40.943.384	44.485.790

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

PASSIVER

1.000 kr.	Note	31. december 2013	30. juni 2013	30. juni 2014
Aktiekapital		12.100	12.100	12.100
Overført overskud		3.258.557	3.060.027	3.432.355
EGENKAPITAL, I ALT		3.270.657	3.072.127	3.444.455
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL		480.000	480.000	480.000
Præmiehensættelser		15.210	107.630	112.318
Garanterede ydelser		19.135.652	19.988.478	20.335.847
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		3.386.912	3.580.420	2.638.904
Bonuspotentiale på fripolicydelser		2.363.964	2.172.349	1.489.886
Livsforsikringshensættelser, i alt	8	24.886.528	25.741.247	24.464.637
Erstatningshensættelser	9	2.158.259	2.180.150	2.252.387
Kollektivt bonuspotentiale		1.471.919	845.305	1.967.585
Hensættelser til bonus og præmierabatter		17.312	18.976	20.514
Hensættelser til unit-linked kontrakter	10	6.489.835	5.085.867	8.197.834
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		35.039.063	33.979.175	37.015.275
Pensioner og lignende forpligtelser		2.142	2.109	2.217
Udskudte skatteforpligtelser		39.798	34.441	39.991
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		41.940	36.550	42.208
GENFORSIKRINGSDEPOTER		143.121	149.580	145.465
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		64.450	63.678	65.207
Gæld i forbindelse med genforsikring		220	223	0
Gæld til kreditinstitutter		1.489.089	1.475.355	1.347.791
Gæld til tilknyttede virksomheder		821.181	1.401.884	1.418.530
Aktuelle skatteforpligtelser		3.280	6.983	17.896
Afledte finansielle instrumenter		47.530	48.634	44.316
Anden gæld		350.248	208.743	440.837
GÆLD, I ALT		2.775.998	3.205.500	3.334.577
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		20.231	20.452	23.810
PASSIVER, I ALT		41.771.010	40.943.384	44.485.790
Kernekapital og basiskapital	11			
Eventualforpligtelser	12			
Følsomhedsoplysninger	13			

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført overskud	I alt
2013				
Egenkapital ultimo foregående år iht. seneste årsrapport	12.000		1.797.756	1.809.756
Forhøjelse af kapital i forbindelse med fusion	100	1.046.677		1.046.777
Overført		-1.046.677	1.046.677	0
Åbningsbalance	12.100	0	2.844.433	2.856.533
Årets resultat			413.610	413.610
Anden totalindkomst			-6	-6
Årets totalindkomst			413.604	413.604
Skat			520	520
Øvrige transaktioner			520	520
Egenkapital 31. december 2013	12.100	0	3.258.557	3.270.657
1. halvår 2013				
Egenkapital ultimo foregående år iht. seneste årsrapport	12.000		1.797.756	1.809.756
Forhøjelse af kapital i forbindelse med fusion	100	1.046.677		1.046.777
Overført		-1.046.677	1.046.677	0
Åbningsbalance	12.100	0	2.844.433	2.856.533
Periodens resultat			215.692	215.692
Anden totalindkomst			-98	-98
Periodens totalindkomst			215.594	215.594
Egenkapital 30. juni 2013	12.100	0	3.060.027	3.072.127
1. halvår 2014				
Egenkapital ultimo foregående år	12.100	0	3.258.557	3.270.657
Periodens resultat			172.929	172.929
Anden totalindkomst			209	209
Periodens totalindkomst			173.138	173.138
Skat			660	660
Øvrige transaktioner			660	660
Egenkapital 30. juni 2014	12.100	0	3.432.355	3.444.455

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

NOTER

1.000 kr.	Året 2013	1. halvår 2013	1. halvår 2014
Note 1. Bruttopræmier			
Individuelt tegnede forsikringer	334.843	140.871	133.521
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	1.277.399	646.558	657.696
Gruppeliv	263.897	226.764	226.447
Løbende præmier	1.876.139	1.014.193	1.017.664
Individuelt tegnede forsikringer	154.285	53.323	222.406
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	1.146.252	494.267	802.503
Engangspræmier	1.300.537	547.590	1.024.909
Direkte forretning	3.176.676	1.561.783	2.042.573
Indirekte forretning	1.600	1.136	1.107
Bruttopræmier	3.178.276	1.562.919	2.043.680
Antal forsikrede ultimo:			
Individuelt tegnede forsikringer	49.262	50.694	46.198
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	77.784	80.024	76.214
Gruppeliv	88.634	90.244	86.667
Note 2. Indtægter fra tilknyttede virksomheder			
Nykredit Livsforsikring A/S	1.122	663	1.169
Topdanmark EDB II ApS	-1	0	-6
Topdanmark Ejendom A/S	46.523	15.647	58.922
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	47.644	16.310	60.085
Note 3. Kursreguleringer			
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	52.230
Kapitalandele	1.444.648	481.607	880.790
Investeringsforeningsandele	35.765	10.139	21.436
Obligationer	-278.644	-213.375	302.147
Afledte finansielle instrumenter	116.559	-178.114	272.979
Øvrige	-17.382	-6.722	612
Kursreguleringer	1.300.946	93.535	1.530.194
Note 4. Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død	83.820	46.922	47.528
Forsikringssummer ved invaliditet	122	0	0
Forsikringssummer ved udløb	479.898	281.742	142.188
Pensions- og renteydelser	583.513	291.835	295.058
Tilbagekøb	2.404.399	1.362.265	1.326.010
Kontant udbetalte bonusbeløb	172.910	130.745	121.216
Udbetalte ydelser	3.724.662	2.113.509	1.932.000

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

NOTER

1.000 kr.	Året 2013	1. halvår 2013	1. halvår 2014
Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier	488.261	322.925	348.536
Afgivne forsikringspræmier	-27.720	-13.850	-15.448
Ændring i præmiehensættelser	15.169	-77.252	-97.109
Præmieindtægter f.e.r., i alt	475.710	231.823	235.979
Forsikringsteknisk rente	425	336	191
Udbetalte erstatninger	-407.910	-193.261	-216.995
Modtaget genforsikringsdækning	15.343	8.984	11.021
Ændring i erstatningshensættelser	2.072	-10.822	585
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	10.071	7.758	-5.852
Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-380.424	-187.341	-211.241
Bonus og præmierabatter	-9.896	-4.040	-3.204
Erhvervelsesomkostninger	-22.165	-10.922	-10.410
Administrationsomkostninger	-16.439	-8.919	-8.547
Koncerninterne refusioner	1.660	831	0
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	-1.066	1.056	2.495
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-38.010	-17.954	-16.462
Investeringsafkast, i alt	66.467	25.661	82.318
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	114.272	48.485	87.581
Bruttopræmieindtægter:			
Direkte forretning	447.671	220.484	233.650
Indirekte forretning	55.759	25.189	17.777
Bruttopræmieindtægter	503.430	245.673	251.427
Afløbsresultat:			
Brutto	57.861	27.267	20.118
For egen regning	46.390	35.457	15.007
Forsikringsteknisk rente fremkommer således:			
Beregnet rente	36.932	17.252	19.587
Diskontering af erstatningshensættelser	-36.507	-16.916	-19.396
Forsikringsteknisk rente	425	336	191
Investeringsafkast:			
Beregnet investeringsafkast	37.165	751	188.115
Overført til forsikringsteknisk rente	-36.932	-17.252	-19.587
Kursregulering af erstatningshensættelser	66.234	42.162	-86.210
Investeringsafkast	66.467	25.661	82.318
	31. december 2013	30. juni 2013	30. juni 2014
Note 6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Nykredit Livsforsikring A/S	93.667	93.207	94.835
Topdanmark EDB II ApS	4.999	5.000	4.994
Topdanmark Ejendom A/S	1.964.128	1.933.253	2.023.049
Andel tilknyttet Unit-Link	-	-	-318.447
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.062.794	2.031.460	1.804.431
Note 7. Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter			
Kapitalandele	2.896.181	2.106.296	3.662.667
Investeringsforeningsandele	521.401	502.117	532.256
Obligationer	2.650.318	1.825.654	3.012.587
Indlån i kreditinstitutter	13.531	12.644	16.189
Afledte finansielle instrumenter	0	8.232	0
Kapitalandele tilknyttede virksomheder	-	-	318.447
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	6.081.431	4.454.943	7.542.146

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

NOTER

1.000 kr.	31. december 2013	30. juni 2013	30. juni 2014
Note 8. Livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelser direkte forretning primo	26.838.456	26.838.456	24.886.412
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.802.568	-1.802.568	-1.445.020
Retrospektive hensættelser primo	25.035.888	25.035.888	23.441.392
Bruttopræmier	1.489.382	812.890	703.673
Rentetilskrivning	557.100	277.762	285.183
Forsikringsydelse	-3.152.863	-1.778.267	-1.576.428
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-116.039	-61.719	-52.934
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-93.363	-33.833	-34.906
Andet	44.729	8.678	30.977
Interne overførsler	-323.442	-132.792	-201.891
Retrospektive hensættelser ultimo	23.441.392	24.128.607	22.595.066
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.445.020	1.612.194	1.869.132
Livsforsikringshensættelser direkte forretning ultimo	24.886.412	25.740.801	24.464.198
Livsforsikringshensættelser indirekte forretning ultimo	116	446	439
Livsforsikringshensættelser ultimo	24.886.528	25.741.247	24.464.637
Garanterede ydelser	19.135.652	19.988.478	20.335.847
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	3.386.912	3.580.420	2.638.904
Bonuspotentiale på fripolicydelser	2.363.964	2.172.349	1.489.886
Livsforsikringshensættelser	24.886.528	25.741.247	24.464.637
I forbindelse med fordeling af realiseret resultat er bonus-potentiale på fripolicydelser reduceret med	0	15.106	0

Note 9. Erstatningshensættelser

Livsforsikring	66.427	55.731	61.077
Syge- og ulykkesforsikring	2.091.832	2.124.419	2.191.310
Erstatningshensættelser	2.158.259	2.180.150	2.252.387

Note 10. Hensættelser til unit-linked kontrakter

2013	Forsikrings- kontrakter	Investerings- kontrakter	I alt
Bruttohensættelser primo	3.925.027	436.861	4.361.888
Retrospektive hensættelser primo	3.925.027	436.861	4.361.888
Bruttopræmier	1.687.294	133.910	1.821.204
Afkast	628.047	64.809	692.856
Forsikringsydelse	-578.241	-95.115	-673.356
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-24.693	-4.277	-28.970
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	5.352	-25	5.327
Præmiefrigørelser overført til livsforsikringshensættelser	-13.753	0	-13.753
Andet	1.085	112	1.197
Interne overførsler	306.054	17.388	323.442
Retrospektive hensættelser ultimo	5.936.172	553.663	6.489.835
Bruttohensættelser 31. december 2013	5.936.172	553.663	6.489.835

Topdanmark Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2014

NOTER

1.000 kr.

Note 10. Hensættelser til unit-linked kontrakter - fortsat

30. juni 2013	Forsikrings- kontrakter	Investerings- kontrakter	I alt
Bruttohensættelser primo	3.925.027	436.861	4.361.888
Retrospektive hensættelser primo	3.925.027	436.861	4.361.888
Bruttopræmier	748.893	45.775	794.668
Afkast	188.430	20.128	208.558
Forsikringsydelse	-330.989	-60.469	-391.458
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-13.352	-2.179	-15.531
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	1.601	3	1.604
Præmiefritagelser overført til livsforsikringshensættelser	-6.248	0	-6.248
Andet	-123	-283	-406
Interne overførsler	125.683	7.109	132.792
Retrospektive hensættelser ultimo	4.638.922	446.945	5.085.867
Bruttohensættelser 30. juni 2013	4.638.922	446.945	5.085.867

30. juni 2014

Bruttohensættelser primo	5.936.172	553.663	6.489.835
Retrospektive hensættelser primo	5.936.172	553.663	6.489.835
Bruttopræmier	1.338.900	180.366	1.519.266
Afkast	355.463	41.450	396.913
Forsikringsydelse	-350.222	-39.235	-389.457
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-10.995	-3.192	-14.187
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	6.414	-5	6.409
Præmiefritagelser overført til livsforsikringshensættelser	-11.910	0	-11.910
Andet	-1.262	336	-926
Interne overførsler	181.158	20.733	201.891
Retrospektive hensættelser ultimo	7.443.718	754.116	8.197.834
Bruttohensættelser 30. juni 2014	7.443.718	754.116	8.197.834

	31. december 2013	30. juni 2013	30. juni 2014
Antal kunder med investeringskontrakter udgør:			
Individuelt tegnede forsikringer	927	829	1.307
Forsikring tegnet som led i et ansættelsesforhold	2.054	1.877	2.274

Note 11. Kernekapital og basiskapital

Egenkapital	3.270.657	3.072.127	3.444.455
Fradrag	-59.598	-52.728	-81.305
Kernekapital efter fradrag	3.211.059	3.019.399	3.363.150
Supplerende kapital	480.000	480.000	480.000
Basiskapital	3.691.059	3.499.399	3.843.150

Note 12. Eventualforpligtelser

Kapitaltilsagn afgivet til lånefonde og private equity fonde m.m.	477.247	577.103	399.243
Årlig leje for flerårige huslejepligtelser:			
Koncerninterne lejemål (til 2020)	8.656	8.656	8.315
Selskabet hæfter solidarisk for A-skat m.m. samt lønsumsafgift og moms, som påhviler de i Topdanmark-koncernen fællesregistrerede selskaber.			
Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskat, som påhviler de i Topdanmark-koncernen sambeskattede selskaber.			

NOTER

1.000 kr.

30. juni
2014

Note 13. 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	-150.992	21.788	666.019	0
Rentefald på 0,7-1,0 pct.point	150.610	-55.681	-956.161	0
Aktiekursfald på 12%	-29.429	-739.227	0	-46.150
Ejendomsprisfald på 8%	-46.689	-186.745	0	0
Valutakursrisiko (VaR 99,0%)	-1.914	-7.613	0	0
Tab på modparter på 8%	-85.031	-267.728	0	0
Fald i dødelighedsintensiteten på 10%	-22.002	-96.908	-8.568	0
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10%	19.266	86.742	8.388	0
Stigning i invalideintensiteten på 10%	0	-21.367	-3.399	0