

Topdanmark



Topdanmark Link Livsforsikring A/S

Årsrapport 2010

CVR-nr. 26188385

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

INDHOLD

Ledelsesberetning

Femårsoversigt	3
Ledelsesberetning	4
- Revisionsudvalg	5
Ledelsens hvern	6

Påtegninger

Ledelsespåtegning	7
Intern revisions påtegning	8
Den uafhængige revisors påtegning	9

Årsregnskab

Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13
- Anvendt regnskabspraksis	17

Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Borupvang 4
2750 Ballerup
Telefon 44 68 33 11
Telefax 44 68 26 68

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

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

FEMÅRSOVERSIGT

1.000 kr.	2006	2007	2008	2009	2010
Bruttopræmier	259.382	656.698	764.158	569.584	807.239
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	90.079	-13.472	-576.748	444.666	404.482
Forsikringsydelse	-71.937	-84.934	-119.847	-69.792	-245.163
Ændring i forsikringsmæssige hensættelser	-249.986	-529.000	-61.187	-877.762	-902.872
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-19.380	-46.593	-35.188	-33.213	-37.884
Resultat af afgiven forretning	-478	-599	-1.966	0	0
Overført investeringsafkast	-14.653	-4.113	29.797	-29.781	-20.029
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-6.973	-22.013	-981	3.702	5.773
Egenkapitalens investeringsafkast	14.653	4.113	-29.797	29.781	20.029
Andre indtægter	1.915	4.130	4.505	4.376	6.743
Skat	-2.685	3.166	6.586	-9.426	-8.112
ÅRETS RESULTAT	6.910	-10.604	-19.687	28.433	24.433
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	933.018	1.555.772	1.819.567	2.847.653	3.787.470
Egenkapital, i alt	87.417	76.813	82.126	110.559	134.992
Aktiver, i alt	1.023.451	1.719.158	1.976.800	2.977.594	4.011.254
Afkastnøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat	19,9%	1,9%	-5,9%	35,8%	15,4%
Afkast efter selskabets pensionsafkastskat	16,9%	1,6%	-5,1%	30,5%	15,2%
Omkostningsnøgletal					
Omkostningsprocent af præmier	5,6%	6,1%	3,5%	4,5%	4,1%
Omkostningsprocent af hensættelser	2,5%	3,7%	2,1%	1,4%	1,1%
Omkostninger per forsikret (kroner)	4.602	5.220	2.436	1.823	1.767
Omkostningsresultat	-0,74%	-1,59%	0,01%	0,18%	0,21%
Forsikringsrisikoresultat	0,14%	0,20%	0,32%	0,20%	-0,05%
Konsolideringsnøgletal					
Solvensdækning	1140%	320%	211%	464%	464%
Forrentningsnøgletal					
Egenkapitalforrentning før skat	11,4%	-16,8%	-34,5%	39,3%	26,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,2%	-12,9%	-25,9%	29,5%	19,9%

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Topdanmark Link Livsforsikring A/S tegner forsikrings- og investeringskontrakter der er tilknyttet investeringsfonde - Unit Link kontrakter, der indtegnes via moderselskabet Topdanmark Livsforsikring A/S.

Udvikling i regnskabsåret

Bruttopræmieindtægten blev 807,2 mio. kr. i 2010 mod 569,6 mio. kr. i 2009, svarende til en stigning på 41,7 %. Løbende præmier steg til 469,8 mio. kr. i 2010 fra 431,3 mio. kr. i 2009. Engangspræmier udgjorde 337,4 mio. kr. i 2010 mod 138,3 mio. kr. året før.

Ud over bruttopræmieindtægten er der modtaget løbende indbetalinger på investeringskontrakter på 53,4 mio. kr. mod 77,8 mio. kr. i 2009 svarende til et fald på 31,4 %. Engangsindskud på investeringskontrakter udgjorde 69,3 mio. kr. i 2010 mod 85,6 mio. kr. i 2009 svarende til et fald på 19,0 %.

Samlet set er der sket en stigning i bruttopræmieindtægten (finansielle kontrakter og investeringskontrakter) på 197,0 mio.kr. svarende til 26,9 %.

Resultat

Resultatet for Topdanmark Link Livsforsikring A/S blev et overskud efter skat på 24,4 mio. kr., hvilket er ca. 15 mio. kr. større end det niveau ledelsen havde forventet ved regnskabsårets begyndelse. Afvigelsen skyldes primært et større investeringsafkast af egenkapitalen end forventet og et bedre forsikringsteknisk resultat.

Bestyrelsen foreslår at resultatet overføres til egenkapitalen.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 135,0 mio. kr.

Finansielle risikoforhold

Selskabet har primært forpligtelser på Unit Link kontrakter, hvor kunderne bærer den fulde investeringsrisiko. Selskabets finansielle risici er derfor begrænset jf. noten om følsomheder.

Forsikringsmæssige risikoforhold

Selskabets kontrakter indeholder dækninger ved død og præmiefritagelse ved invaliditet. Risikopræmierne fastsættes for et år ad gangen. Selskabet har indgået en poolingaftale med Topdanmark Livsforsikring A/S som omfatter resultatet af positive dødsrisici og præmiefritagelse ved invaliditet.

Ejerforhold

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

Fremtiden

Det forventes, at forretningsomfanget for unit link stiger i 2011. Regnskabsmæssigt udgiftsføres erhvervelsesomkostninger straks, mens indtjeningen aflejres i regnskaberne i de efterfølgende år. Dette bevirker, at der forventes et regnskabsmæssigt overskud efter skat for 2011 på omkring 7 - 12 mio. kr.

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

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

Revisionsudvalg

I henhold til § 31 i Revisorloven har bestyrelsen i Topdanmark A/S nedsat et revisionsudvalg. I henhold til § 6, stk. 1 i bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, har bestyrelsen i Topdanmark Forsikring A/S, i overensstemmelse med bekendtgørelsens § 2, stk. 4, nedsat et fælles revisionsudvalg for de virksomheder i Topdanmark Forsikring koncernen, som har pligt til at oprette revisionsudvalg i henhold til bekendtgørelsen, heriblandt Topdanmark Link Livsforsikring A/S. Der er person-sammenfald mellem de to revisionsudvalg.

Som medlemmer af revisionsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Michael Pram Rasmussen, næstformand Anders Knutsen og bestyrelsesmedlem Annette Sadolin. Bestyrelsen har valgt Michael Pram Rasmussen til formand for revisionsudvalget.

Som adm. direktør i Topdanmark indtil 2006 kan Michael Pram Rasmussen ikke opfattes som uafhængig. Anders Knutsen og Annette Sadolin opfylder derimod begge alle uafhængighedskriterier i såvel EU-henstilling 2005/162/EF som i Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" af 10. december 2008.

Som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder besidder alle tre medlemmer af revisionsudvalget efter bestyrelsens opfattelse de nødvendige regnskabsmæssige kvalifikationer til at varetage revisionsudvalgs-hvervet. Med hensyn til de to uafhængige revisionsudvalgsmedlemmer skal særligt fremhæves:

- Anders Knutsen er uddannet cand.oecon. og har som formand, næstformand og adm. direktør i en række danske børsnoterede selskaber, heraf flere OMXC20-selskaber, i en lang årrække beskæftiget sig med regnskabsudarbejdelse og -aflæggelse i henhold til de til enhver tid gældende internationale og danske regnskabs- og revisionsstandarder. I perioden 2006 til medio 2008 var Anders Knutsen formand for revisionskomitéen i Sonaptic LTD, en mindre engelsk kapitalfondsejet virksomhed, der aflagde regnskab efter IFRS. Anders Knutsen var tillige bestyrelsesformand i dette selskab, indtil det blev solgt medio 2008.

- Annette Sadolin er uddannet cand.jur. og har ligesom Anders Knutsen erfaring med regnskabsudarbejdelse og -aflæggelse fra bestyrelsesposter i en række danske og udenlandske selskaber, hvoraf en del er børsnoterede. Annette Sadolin er bl.a. medlem af revisionskomitéen i det børsnoterede, svenske selskab Ratos AB. Dette selskab aflægger med visse tillempringer regnskab efter IFRS. Annette Sadolin var i en længere årrække, indtil hun lod sig pensionere i 2003, ansat i General Electric Company Employers Reinsurance Corporation. Fra 1996 til 2003 var Annette Sadolin medlem af Board of Management i GE Frankona Rückversicherungs-Aktiengesellschaft og var i forbindelse hermed i flere år bestyrelsesformand for GE-koncernens engelske selskab. I disse år fik Annette Sadolin en specifik erfaring i aflæggelse af regnskab efter IFRS.

Det er på baggrund af ovenstående bestyrelsens klare vurdering, at såvel Anders Knutsen som Annette Sadolin 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 lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til dens størrelse og kompleksitet.

Bestyrelsen anser derfor både Anders Knutsen som Annette Sadolin for uafhængige medlemmer med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Revisionsudvalget holder minimum fire møder om året. På www.topdanmark.dk/ir → Corp. Gov. → Interne kontroller → Revision → Revisionsudvalg → Forretningsorden kan man finde forretningsorden for revisionsudvalget i Topdanmark A/S og for det fælles revisionsudvalg i Topdanmark Forsikring Koncernen.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

LEDELSENS HVERV

Direktion:

Brian Rothemejer Jacobsen

I direktionen for:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S

Jan Hoffmann

I direktionen for:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

TDLII.0087 A/S
TDF.0141 ApS
TDLII.0018 ApS
Topdanmark Ejendom A/S
TDE.200 ApS
TDE.201 ApS
TDE.700 P/S
TDP.0007 A/S
Komplementarselskabet TDE.700 ApS

Medlem af bestyrelsen i:

TDLII.0087 A/S
TDF.0141 ApS
TDLII.0018 ApS
Topdanmark Ejendom A/S
TDE.200 ApS
TDE.201 ApS
TDE.700 P/S
TDP.0007 A/S
Komplementarselskabet TDE.700 ApS
TD.0151 ApS
TDL.0139 ApS
Videncenter for Helbred og Forsikring

Bestyrelse:

Christian Sagild

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Kim Bruhn-Petersen

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S
Danske Forsikring A/S

Lars Thykier

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Danske Forsikring A/S
Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S
TDLII.0018 ApS
TDLII.0087 A/S
TDF.0141 ApS
Topdanmark EDB A/S
E. & G. Business Holding A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Topdanmark Ejendomsadministration A/S
TDLII.0132 ApS
TD.0151 ApS
TDL.0139 ApS
web-postkassen.dk ApS
Forsikring & Pension
Bornholms Brandforsikring A/S
Finanssektorens Arbejdsgiverforening

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
web-postkassen.dk ApS
Forsikringsakademiet A/S
Bornholms Brandforsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Danske Forsikring A/S
Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring V A/S
Topdanmark Link Livsforsikring A/S
Topdanmark Livsforsikring II A/S
Topdanmark Livsforsikring III A/S
Nykredit Livsforsikring A/S
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
TD.0151 ApS
TDL.0139 ApS
web-postkassen.dk ApS

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 for Topdanmark Link Livsforsikring A/S.

Årsrapporten aflægges 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 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 væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 1. marts 2011

Direktion

Brian Rothemejer Jacobsen
(Adm. direktør)

Jan Hoffmann

Bestyrelse

Christian Sagild
(formand)

Kim Bruhn-Petersen

Lars Thykier

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsregnskabet for Topdanmark Link Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetning. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og i overensstemmelse med danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes bevisgelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Ballerup, den 1. marts 2011

Leif Zilmer
Revisionschef

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionæren i Topdanmark Link Livsforsikring A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Topdanmark Link Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet, og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 1. marts 2011

Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Martin Faarborg
Statsautoriseret revisor

Lars Skovsende
Statsautoriseret revisor

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2009	2010
Bruttopræmier	1	569.584	807.239
Præmier f.e.r., i alt		569.584	807.239
Renteindtægter og udbytter m.v.		75.036	96.094
Kursreguleringer	2	456.458	385.531
Renteudgifter		-672	-222
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-7.734	-11.887
Investeringsafkast, i alt		523.088	469.516
Pensionsafkastskat	3	-78.422	-65.034
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		444.666	404.482
Udbetalte ydelser	4	-69.792	-245.163
Modtaget genforsikringsdækning		0	3.972
Ændring i erstatningshensættelser		0	-23
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-69.792	-241.214
Ændring i livsforsikringshensættelser		-8.913	-15.798
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		-8.913	-15.798
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	5	-868.849	-887.051
Ændring i genforsikringsandel		0	-3.972
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter f.e.r., i alt		-868.849	-891.023
Erhvervelsesomkostninger		-15.936	-17.466
Administrationsomkostninger		-17.277	-20.418
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	6	-33.213	-37.884
Overført investeringsafkast		-29.781	-20.029
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		3.702	5.773
Egenkapitalens investeringsafkast		29.781	20.029
Andre indtægter		4.376	6.743
RESULTAT FØR SKAT		37.859	32.545
Skat	7	-9.426	-8.112
ÅRETS RESULTAT		28.433	24.433
Forslag til disponering af årets resultat:			
Overført til overført overskud		28.433	24.433
		28.433	24.433

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

BALANCE

1.000 kr.	Note	2009	2010
AKTIVER			
Kapitalandele		16.870	22.319
Obligationer		379.124	680.501
Afledte finansielle instrumenter		7	0
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		396.001	702.820
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		396.001	702.820
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	8	2.485.641	3.187.411
Genforsikringsandele af unit-linked hensættelser		3.972	0
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		3.972	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.830	85.918
Andre tilgodehavender		1.105	9.368
TILGODEHAVENDER, I ALT		45.907	95.286
Likvide beholdninger		8.983	6.240
Øvrige		25.690	0
ANDRE AKTIVER, I ALT		34.673	6.240
Tilgodehavende renter samt optjent leje		15.372	19.480
Andre periodeafgrænsningsposter		0	17
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT		15.372	19.497
AKTIVER, I ALT		2.977.594	4.011.254
PASSIVER			
Aktiekapital	9	1.500	1.500
Overført overskud		109.059	133.492
EGENKAPITAL, I ALT		110.559	134.992
Garanterede ydelser		26.775	42.573
Livsforsikringshensættelser, i alt	10	26.775	42.573
Erstatningshensættelser		0	23
Hensættelser til unit-linked kontrakter	11	2.820.878	3.744.874
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		2.847.653	3.787.470
Udskudte skatteforpligtelser	12	3.455	0
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		3.455	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.230	13.021
Afledte finansielle instrumenter		14.666	8.399
Anden gæld		31	67.372
GÆLD, I ALT		15.927	88.792
PASSIVER, I ALT		2.977.594	4.011.254
Solvens	13		
Sikkerhedsstillelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Koncernforbindelser	16		
Følsomhedsoplysninger	17		
Specifikation af aktiver og disses afkast	18		
Kapitalandele procentvis fordelt på brancher og regioner	19		
Øvrige noteoplysninger	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		

Noterne 1-21 er en del af årsregnskabet.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

2009	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital ultimo foregående år	1.500	80.626	82.126
Årets resultat		28.433	28.433
Totalindkomst		28.433	28.433
Egenkapital 31. december 2009	1.500	109.059	110.559

2010

Egenkapital ultimo foregående år	1.500	109.059	110.559
Årets resultat		24.433	24.433
Totalindkomst		24.433	24.433
Egenkapital 31. december 2010	1.500	133.492	134.992

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

NOTER

1.000 kr. 2009 2010

Note 1. Bruttopræmier

Individuelt tegnede forsikringer	18.512	19.512
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	412.812	450.329
Løbende præmier	431.324	469.841
Individuelt tegnede forsikringer	3.779	8.503
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	134.481	328.895
Engangspræmier	138.260	337.398
Bruttopræmier	569.584	807.239

Bruttopræmier, direkte forretning, fordelt efter forsikringstagers bopæl:

Danmark	559.498	792.854
Andre EU-lande	8.640	12.840
Øvrige	1.446	1.545
	569.584	807.239

Antal forsikrede ved årets udgang

Individuelt tegnede forsikringer	949	1.025
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	15.903	18.210

For alle kontrakter bæres investeringsrisikoen af forsikringstager.

Note 2. Kursreguleringer

Kapitalandele	259.746	259.989
Investeringsforeningsandele	148.292	112.523
Obligationer	23.186	60.113
Afledte finansielle instrumenter	25.198	-46.969
Øvrige	36	-125
Kursreguleringer	456.458	385.531

Note 3. Pensionsafkastskat

Friholdt for afgift	0,0%	1,0%
---------------------	------	------

Note 4. Udbetalte ydelser

Forsikringssummer ved død	374	719
Forsikringssummer ved udløb	1.003	2.433
Pensions- og renteydelser	4.776	3.633
Tilbagekøb	64.139	243.034
Kontant udbetalte bonusbeløb	0	2.773
Direkte forretning	70.292	252.592
Indirekte forretning	-500	-7.429
Udbetalte ydelser	69.792	245.163

Note 5. Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter

Forsikringskontrakter	748.483	787.969
Investeringskontrakter	120.366	99.082
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	868.849	887.051

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

NOTER

1.000 kr. 2009 2010

Note 6. Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Provisioner for direkte forsikringer	13.398	14.532
Selskabets administration varetages af andre koncern-selskaber. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion.		

Note 7. Skat

Aktuel skat	0	11.569
Regulering vedrørende tidligere år	0	-1
Ændring i udskudt skat	9.426	-3.456
Skat	9.426	8.112
Beregnet skat af årets resultat (25%)		
	9.465	8.136
Skatteeffekt af:		
Regulering vedr. tidligere år	0	-1
Ikke fradragsberettigede udgifter/ikke skattepligtige indtægter	-39	-23
	9.426	8.112
Effektiv skatteprocent	24,9	24,9

Note 8. Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter

Kapitalandele	1.225.634	1.648.609
Investeringsforeningsandele	566.323	696.883
Obligationer	693.245	837.503
Afledte finansielle instrumenter	439	4.416
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	2.485.641	3.187.411

Til kunderne henføres afkast af ovenstående aktiver samt afledte finansielle instrumenter. Selskabet har indgået en swap-aftale med Topdanmark Livsforsikring V A/S, der indebærer, at selskabet modtager 17% af Topdanmark Livsforsikring V's andel af afkastet af Topdanmark Livsforsikring II mod betaling af variabel rente.

Selskabet har indgået en total return swap med Topdanmark Livsforsikring A/S, som indebærer en 78 mio. kr. primært kreditobligationseksposering mod betaling af pengemarkedsrente.

Selskabet har indgået aftale om udlån af aktier mod sikkerhedsstillelse.

Regnskabsmæssige værdi af udlånte aktier	407.696	558.892
Dagsværdi af obligationer modtaget som sikkerhed for udlånet	401.212	777.428

Note 9. Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt på aktier á 100.000 kr. eller multipla heraf.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

NOTER

1.000 kr. 2009 2010

Note 10. Livsforsikringshensættelser

Bruttohensættelser primo	17.862	26.775
Retrospektive hensættelser primo	17.862	26.775
Overført fra hensættelser til unit-linked kontrakter:		
- Præmiefritagelse	-2.166	-3.285
- Hensættelser for årets præmiefritagelser	13.914	17.024
Afkast	696	1.381
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-3.531	678
Retrospektive hensættelser ultimo	26.775	42.573
Livsforsikringshensættelser	26.775	42.573

Livsforsikringshensættelserne vedrører præmiefritagelser og opgøres på 2%-grundlag.

Note 11. Hensættelser til unit-linked kontrakter

	Forsikrings- kontrakter	Investerings- kontrakter	I alt
2009			
Bruttohensættelser primo	1.379.447	422.258	1.801.705
Retrospektive hensættelser primo	1.379.447	422.258	1.801.705
Bruttopræmier	569.584	163.347	732.931
Afkast	287.104	127.085	414.189
Forsikringsydelse	-70.292	-13.024	-83.316
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-26.356	-6.719	-33.075
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-671	0	-671
Præmiefritagelser overført til livsforsikringshensættelser	-11.748	0	-11.748
Andet	863	0	863
Retrospektive hensættelser ultimo	2.127.931	692.947	2.820.878
Bruttohensættelser ultimo 2009	2.127.931	692.947	2.820.878

2010

Bruttohensættelser primo	2.127.931	692.947	2.820.878
Retrospektive hensættelser primo	2.127.931	692.947	2.820.878
Bruttopræmier	807.239	122.686	929.925
Afkast	276.411	106.662	383.073
Forsikringsydelse	-252.615	-85.740	-338.355
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-30.424	-7.591	-38.015
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	1.096	11	1.107
Præmiefritagelser overført til livsforsikringshensættelser	-13.739	0	-13.739
Retrospektive hensættelser ultimo	2.915.899	828.975	3.744.874
Bruttohensættelser ultimo 2010	2.915.899	828.975	3.744.874

Antal kunder med investeringskontrakter udgør:

Individuelt tegnede forsikringer	672	739
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	2.464	2.921

Kontrakterne er tegnet uden garanti.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

NOTER

1.000 kr. 2009 2010

Note 12. Udskudte skatteforpligtelser

Pensionsafkastskat	6.422	0
Fradragsbegrænsning	-2.967	0
Udskudte skatteforpligtelser	3.455	0

Note 13. Solvens

Egenkapital	110.559	134.992
Kernekapital	110.559	134.992
Basiskapital	110.559	134.992
Solvensmargen	23.813	29.095

Note 14. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser i selskabet og i moderselskabet er registreret aktiver til en værdi af	2.896.530	3.900.695
---	-----------	-----------

Note 15. Eventualforpligtelser

Afledte finansielle instrumenter:		
Køb af aktiver på termin	912.269	1.410.109
Salg af aktiver på termin	925.788	1.414.046
Kapitaltilsagn afgivet til private equity fonde	29.992	30.238

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

Note 16. Koncernforbindelser

Regnskabet for Topdanmark Link Livsforsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S, Ballerup, som laveste koncern og i koncernregnskabet for Topdanmark A/S, Ballerup, som højeste koncern.

Note 17. Følsomhedsoplysninger

Minimum påvirkning af basiskapitalen:		
Hændelse		
Rentestigning på 0,7-1,0 pct.point	-4.651	-6.139
Rentefald på 0,7-1,0 pct.point	4.621	5.986
Aktiekursfald på 12%	-3.369	-2.287
Ejendomsprisfald på 8%	-1.184	-148
Valutakursrisiko (VaR 99,0%)	-4.278	-2.994
Tab på modparter på 8%	-19.508	-6.636
Fald i dødelighedsintensiteten på 10%	-2	-4
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10%	2	4

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

NOTER

1.000 kr.

Note 18. Specifikation af aktiver og disses afkast

	Regnskabsmæssig værdi		Nettoinve-	Afkast i
	Primo	Ultimo	steringer	procent*
Børsnoterede danske kapitalandele	8.545	11.902	1.522	25,8
Unoterede danske kapitalandele	267	182	0	25,0
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	8.061	10.235	173	10,7
Øvrige kapitalandele i alt	16.873	22.319	1.695	18,8
Realkreditobligationer	368.030	673.376	277.603	3,2
Kreditobligationer investment grade	2.269	1.936	-687	8,1
Kreditobligationer non investment grade samt emerging markets obligationer	4.516	5.189	-767	12,5
Andre obligationer	4.312	0	-4.027	2,0
Obligationer i alt	379.127	680.501	272.122	3,3
Øvrige finansielle investeringsaktiver	49.814	92.158	42.344	0,6
	445.814	794.978	316.161	

* Afkast p.a. før pensionsafkastskat og selskabsskat.

Note 19. Kapitalandele procentvis fordelt på brancher og regioner

2010	Danmark	Øvrige Europa	Nord- amerika	Japan	Øvrige Fjernøsten	I alt
Energi	0	1	3	0	0	4
Materialer	2	2	0	0	0	4
Industri	13	2	2	1	0	18
Forbrugsgoder	2	2	2	0	0	6
Konsumentvarer	6	1	2	0	0	9
Sundhedspleje	11	1	2	0	0	14
Finans	12	3	2	0	0	17
IT	1	1	3	0	0	5
Telekommunikation	1	1	0	0	0	2
Forsyning	0	1	0	0	0	1
Ikke fordelt	0	16	0	1	3	20
I alt	48	31	16	2	3	100

Oversigt over selskabets kapitalandele kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Note 20. Øvrige noteoplysninger

Femårsoversigt (§91a) og risikooplysninger (§91b) indgår i ledelsesberetningen.

Note 21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Topdanmark Link Livsforsikring A/S er aflagt i henhold til lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Finanstilsynet har ajourført regnskabsbekendtgørelsen med ikrafttrædelse i 2011 og mulighed for hel eller delvis implementering i 2010.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S har i 2010 implementeret bestemmelserne i §95a, §108 og §125. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret fra 2009.

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.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

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.

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.

Selskabet har indgået en swap-aftale med Topdanmark Livsforsikring V A/S, der indebærer, at selskabet modtager 17 % af Topdanmark Livsforsikring V's afkast af Topdanmark Livsforsikring II A/S mod betaling af variabel rente.

Omregning af valuta

Transaktioner i anden valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Ultimo året omregnes tilgodehaver, gæld og andre monetære poster til balancedagens kurs.

Alle valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

RESULTATOPGØRELSEN

Præmier f.e.r. vedrører alene forsikringskontrakter og udgøres af årets forfaldne præmier og indskud med fradrag af genforsikringens andel.

Investeringsafkast

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

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.

Ydelserne indeholder udbetalinger som følge af en forsikringsbegivenhed, hvori fradrages refunderede genforsikringserstatninger.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

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.

Overført investeringsafkast er opgjort som selskabets samlede investeringsafkast med fradrag af den del, som er overført til hensættelser for unit-linked forsikringer.

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 administrationsselskab 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.

Måling af dagsværdi

Opgørelsen til dagsværdi er baseret på de noterede priser, der fremkommer i forbindelse med omsætning i aktive markeder. Findes der et aktivt marked for børsnoterede kapitalandele, obligationer, afledte instrumenter m.m. måles som udgangspunkt til lukkekursen på balancedagen. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil. For noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes valuerings teknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien.

Når der ikke findes et aktivt marked for et finansielt instrument, anvendes så vidt muligt valuerings teknikker, hvor input er baseret på observerbare markedsdata. Afhængigt af aktivets karakter kan der være tale om beregning ud fra grundlæggende parametre som rente, valutakurser og volatilitet eller ved sammenligning med handelspriser for tilsvarende instrumenter. I visse tilfælde kan værdiansættelsen ikke alene baseres på observerbare markedsdata. I disse tilfælde anvendes værdiansættelsesmodeller, der kan indebære skøn over såvel fremtidige forhold som karakteren af den aktuelle markedsituation.

Tilgodehavender

Tilgodehavender hos forsikringstagere og forsikringsselskaber måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Hensættelser til forsikringskontrakter Livsforsikringshensættelser

Under garanterede ydelser indregnes forpligtelser til dækning af præmiebetaling på skadesramte forsikringskontrakter tegnet med tilvalg af præmiefritagelse.

Forpligtelsen måles til dagsværdi svarende til nutidsværdien af de forventede fremtidige præmiebetalinger tilbagediskonteret med grundlagsrenten på 1,5 %.

Erstatningshensættelser omfatter forfaldne, endnu ikke betalte erstatninger.

Hensættelser til unit-linked kontrakter opgøres til dagsværdi i overensstemmelse med de aktiver, der er knyttet til forsikringerne. Ind- og udbetalinger vedrørende investeringskontrakter føres direkte på hensættelserne uden om resultatopgørelsen.

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • årsrapport 2010

Anden gæld måles til amortiseret kostpris.

Nøgletal

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

I omkostningsresultatet indgår formidlingsprovisio-
ner.