

Topdanmark



Topdanmark Link Livsforsikring A/S

Halvårsrapport 2009

CVR-nr. 26188385

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

INDHOLD

Ledelsesberetning 3

Ledelsespåtegning 4

Regnskab

Resultatopgørelse 5

Balance 6

Egenkapitalopgørelse 7

Noter 8

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 • halvårsrapport 2009

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 perioden

Bruttopræmieindtægten for Topdanmark Link Livsforsikring A/S blev 266 mio. kr. i 1. halvår 2009 mod 416 mio. kr. i 1. halvår 2008. Nedgangen kan primært henføres til en nedgang i engangsindskud. Selskabet introducerede i 2006 et nyt markedsrenteprodukt, Profilpension. Med Profilpension sammensættes opsparingen ud fra kundens alder og risikoprofil - høj, normal og lav. Sammensætningen af investeringerne tilpasses løbende, efterhånden som kunden nærmer sig pensionstidspunktet. Markedsrenterelaterede produkter udgjorde for første halvår 2009 31,5 pct. af nyttegningen af livsforsikringsprodukter i Topdanmark Livsforsikring koncernen.

Ud over bruttopræmieindtægten er der i 1. halvår 2009 registreret indbetalinger på investeringskontrakter på 63 mio. kr. mod 99 mio. kr. i 1. halvår 2008.

Resultatet

Resultat efter skat for 1. halvår 2009 blev 10 mio. kr. Resultatet er under hensyn til udviklingen på de finansielle markeder inden for det forventede. For 1. halvår 2008 blev resultatet et underskud på 19 mio. kr.

Forventninger

Det er ledelsens forventning, at den resterende del af 2009 vil være præget af en fortsat usikkerhed på de finansielle markeder. På baggrund af udviklingen i første halvår og den forventede udvikling forventes for 2009 et resultat før skat på 15 - 20 mio. kr.

Selskabets risikoforhold beskrevet ved Finanstilsynets risikonøgletal fremgår af noten følsomhedsoplysninger. Forsikringstagerne bærer investeringsrisikoen og det er således alene egenkapitalens risiko, der er anført.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret fra regnskabsåret 2008. Rapporten er urevideret og har ikke været genstand for review.

NØGLETAL

1.000 kr.	Året 2008	1. halvår 2008	1. halvår 2009
Afkastnøgletal			
Afkast før pensionsafkastskat	-5,9%	-4,6%	14,0%
Afkast efter pensionsafkastskat	-5,1%	-3,9%	11,9%
Omkostningsnøgletal			
Omkostningsprocent af præmier	3,5%	4,1%	5,0%
Omkostningsprocent af hensættelser	2,1%	1,3%	0,8%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	2.436	1.564	943
Omkostningsresultat	0,01%	-0,27%	0,07%
Forsikringsrisikoresultat	0,32%	0,07%	0,08%
Konsolideringsnøgletal			
Solvensdækning	211%	185%	385%
Forrentningsnøgletal			
Egenkapitalforrentning før skat	-34,5%	-38,6%	14,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-25,9%	-28,5%	11,0%

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2009 for Topdanmark Link Livsforsikring A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at delårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2009.

Ballerup, den 18. august 2009

Direktion

Brian Rothemejer Jacobsen

Jan Hoffmann

/Niels Olesen

Bestyrelse

Christian Sagild

Kim Bruhn-Petersen

Lars Thykier

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	Året 2008	1. halvår 2008	1. halvår 2009
Bruttopræmier	1	764.158	416.223	266.129
Afgivne forsikringspræmier		-3.296	-1.540	0
Præmier f.e.r., i alt		760.862	414.683	266.129
Renteindtægter og udbytter m.v.		70.234	40.254	42.471
Kursreguleringer	2	-738.088	-237.087	118.294
Renteudgifter		-1.368	-399	-631
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-9.287	-3.811	-3.181
Investeringsafkast, i alt		-678.509	-201.043	156.953
Pensionsafkastskat		101.761	30.147	-23.533
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		-576.748	-170.896	133.420
Udbetalte ydelser	3	-119.847	-61.034	-29.824
Modtaget genforsikringsdækning		243	184	0
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-119.604	-60.850	-29.824
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	4	-61.187	-190.163	-342.039
Ændring i genforsikringsandel		1.087	1.064	0
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter f.e.r., i alt		-60.100	-189.099	-342.039
Erhvervelsesomkostninger		-21.688	-15.034	-8.142
Administrationsomkostninger		-13.500	-6.354	-8.253
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-35.188	-21.388	-16.395
Overført investeringsafkast		29.797	22.662	-9.793
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-981	-4.888	1.498
Egenkapitalens investeringsafkast		-29.797	-22.662	9.793
Andre indtægter		4.505	1.612	1.454
RESULTAT FØR SKAT		-26.273	-25.938	12.745
Skat		6.586	6.794	-3.174
PERIODENS RESULTAT		-19.687	-19.144	9.571

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

BALANCE

1.000 kr.		31. december Note 2008	30. juni 2008	30. juni 2009
AKTIVER				
Kapitalandele		2.706	12.731	7.044
Obligationer		941.892	688.320	410.290
Afledte finansielle instrumenter		84	49	310
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		944.682	701.100	417.644
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER				
	5	891.222	1.076.069	1.811.981
Genforsikringsandele af unit-linked hensættelser		3.972	3.948	3.972
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		3.972	3.948	3.972
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.881	44.842	5.535
Andre tilgodehavender		476	5.261	3.058
TILGODEHAVENDER, I ALT		9.329	54.051	12.565
Udskudte skatteaktiver		5.972	5.879	2.797
Likvide beholdninger		1.850	25.385	3.439
Øvrige		104.121	39.257	80.589
ANDRE AKTIVER, I ALT		111.943	70.521	86.825
Tilgodehavende renter samt optjent leje		19.624	13.369	17.475
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		19.624	13.369	17.475
AKTIVER, I ALT		1.976.800	1.915.110	2.346.490

PASSIVER

Aktiekapital		1.500	1.300	1.500
Overført overskud		80.626	56.369	90.197
EGENKAPITAL, I ALT		82.126	57.669	91.697
Hensættelser til unit-linked kontrakter	6	1.819.567	1.830.200	2.220.464
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		1.819.567	1.830.200	2.220.464
Gæld til kreditinstitutter		0	0	601
Gæld til tilknyttede virksomheder		70.268	7.447	10.041
Afledte finansielle instrumenter		4.801	194	99
Anden gæld		38	19.600	23.588
GÆLD, I ALT		75.107	27.241	34.329
PASSIVER, I ALT		1.976.800	1.915.110	2.346.490

Solvens	7
Følsomhedsoplysninger	8
Eventualforpligtelser	9

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

2008	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital ultimo foregående år	1.300	75.513	76.813
Årets resultat		-19.687	-19.687
Totalindkomst		-19.687	-19.687
Kapitaltilførsel	200	24.800	25.000
Egenkapital 31. december 2008	1.500	80.626	82.126

1. halvår 2008

Egenkapital ultimo foregående år	1.300	75.513	76.813
Periodens resultat		-19.144	-19.144
Totalindkomst		-19.144	-19.144
Egenkapital 30. juni 2008	1.300	56.369	57.669

1. halvår 2009

Egenkapital ultimo foregående år	1.500	80.626	82.126
Periodens resultat		9.571	9.571
Totalindkomst		9.571	9.571
Egenkapital 30. juni 2009	1.500	90.197	91.697

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

NOTER

1.000 kr.	Året 2008	1. halvår 2008	1. halvår 2009
Note 1. Bruttopræmier			
Individuelt tegnede forsikringer	19.269	7.060	6.432
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	357.925	174.222	209.290
Løbende præmier	377.194	181.282	215.722
Individuelt tegnede forsikringer	10.138	5.697	2.236
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	376.826	229.244	48.171
Engangspræmier	386.964	234.941	50.407
Bruttopræmier	764.158	416.223	266.129
Antal forsikrede ved årets udgang			
Individuelt tegnede forsikringer	829	765	882
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	13.105	11.926	14.658
Note 2. Kursreguleringer			
Kapitalandele	-306.414	-95.663	77.584
Investeringsforeningsandele	-13.292	-97.277	39.275
Obligationer	-244.014	-5.126	1.056
Afledte finansielle instrumenter	-174.452	-39.052	690
Øvrige	84	31	-311
Kursreguleringer	-738.088	-237.087	118.294
Note 3. Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død	105	0	1
Forsikringssummer ved udløb	7.265	738	467
Pensions- og renteydelser	7.288	2.885	0
Tilbagekøb	100.409	52.631	29.356
Kontant udbetalte bonusbeløb	4.780	4.780	0
Udbetalte ydelser	119.847	61.034	29.824
Note 4. Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter			
Forsikringskontrakter	222.595	234.629	308.391
Investeringskontrakter	-161.408	-44.466	33.648
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	61.187	190.163	342.039
Note 5. Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter			
	31. december 2008	30. juni 2008	30. juni 2009
Kapitalandele	470.051	525.793	776.616
Investeringsforeningsandele	371.135	505.806	435.383
Obligationer	44.481	44.470	597.038
Afledte finansielle instrumenter	5.555	0	2.944
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	891.222	1.076.069	1.811.981
Til kunderne henføres afkast af ovenstående aktiver samt afledte finansielle instrumenter.			

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

NOTER

1.000 kr.

Note 6. Hensættelser til unit-linked kontrakter

2008	Forsikrings- kontrakter	Investerings- kontrakter	I alt
Bruttohensættelser primo	1.174.714	381.058	1.555.772
Retrospektive hensættelser primo	1.174.714	381.058	1.555.772
Bruttopræmier	764.158	227.846	992.004
Afkast	-391.328	-155.623	-546.951
Forsikringsydelse	-119.847	-25.238	-145.085
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-25.001	-5.785	-30.786
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-5.387	0	-5.387
Retrospektive hensættelser ultimo	1.397.309	422.258	1.819.567
Bruttohensættelser ultimo 2008	1.397.309	422.258	1.819.567

30. juni 2008

Bruttohensættelser primo	1.174.714	381.058	1.555.772
Retrospektive hensættelser primo	1.174.714	381.058	1.555.772
Bruttopræmier	416.223	99.324	515.547
Afkast	-106.630	-41.604	-148.234
Forsikringsydelse	-61.034	-15.058	-76.092
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-12.391	-2.863	-15.254
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.154	0	-1.154
Andet	-385	0	-385
Retrospektive hensættelser ultimo	1.409.343	420.857	1.830.200
Bruttohensættelser 30. juni 2008	1.409.343	420.857	1.830.200

30. juni 2009

Bruttohensættelser primo	1.397.309	422.258	1.819.567
Retrospektive hensættelser primo	1.397.309	422.258	1.819.567
Bruttopræmier	266.129	62.898	329.027
Afkast	86.979	36.648	123.627
Forsikringsydelse	-29.824	-4.039	-33.863
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-13.271	-3.001	-16.272
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.622	0	-1.622
Retrospektive hensættelser ultimo	1.705.700	514.764	2.220.464
Bruttohensættelser 30. juni 2009	1.705.700	514.764	2.220.464

	31. december 2008	30. juni 2008	30. juni 2009
Antal kunder med investeringskontrakter udgør			
Individuelt tegnede forsikringer	599	567	639
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	1.924	1.654	2.120
Kontrakterne er tegnet uden garanti.			

Note 7. Solvens

Egenkapital	82.126	57.669	91.697
Kernekapital	82.126	57.669	91.697
Basiskapital	82.126	57.669	91.697
Solvensmargen	38.986	31.246	23.830

Topdanmark Link Livsforsikring A/S • halvårsrapport 2009

NOTER

1.000 kr. 30. juni
2009

Note 8. Følsomhedsoplysninger

Minimum påvirkning af basiskapitalen:

Hændelse

Rentestigning på 0,7-1,0 pct. point	-5.445
Rentefald på 0,7-1,0 pct. point	5.440
Aktiekursfald på 12 pct.	-1.460
Ejendomsprisfald på 8 pct.	-2.917
Valutakursrisiko (VaR 99,5 pct.)	-3.966
Tab på modparter på 8 pct.	-10.584
Fald i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	-1
Stigning i dødelighedsintensiteten på 10 pct.	1

Note 9. Eventualforpligtelser	31. december 2008	30. juni 2008	30. juni 2009
--------------------------------------	----------------------	------------------	------------------

Afledte finansielle instrumenter:

Køb af aktiver på termin	316.535	252.169	479.329
Salg af aktiver på termin	315.841	252.134	472.935

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