

Halvårsrapport for 1. halvår 2013

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S

(CVR-nr. 24260577)

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Budskab fra ledelsen	2
Sund forretning	3
Omverden	4
Regnskabsberetning	4
Investeringsvirksomhed	5
Selskabsledelse mv.	7
Selskabsoplysninger	8
Ledelsespåtegning	9
Halvårsregnskab	
Resultatopgørelse	10
Anden totalindkomst	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

Ledelsesberetning

Budskab fra ledelsen

Solid vækst i løbende præmieindbetalinger

Nordea Liv & Pension, livsforsikring A/S (herefter Nordea Liv & Pension) oplevede en solid vækst i de løbende indbetalinger i første halvår af 2013. Den fortsatte vækst i præmierne er særdeles tilfredsstillende især set i lyset af stoppet for indbetalinger til kapitalpensioner. De løbende præmier steg således 3,8 % i 1. halvår 2013. De samlede præmieindbetalinger var på ca. 6 mia.kr., heraf 0,5 mia.kr. i Polen.

Migration

I slutningen af 2012 iværksatte Nordea Liv & Pension en række tiltag for at forbedre kundernes muligheder for at migrere deres opsparing fra Pension med gennemsnitsrente til et markedsrenteprodukt, som følge af betydeligt større afkastpotentiale i markedsrente. Disse tiltag har båret frugt i 1. halvår af 2013, idet der er migreret 3,3 mia.kr. til markedsrente i perioden.

Strategi 2015

Med strategi 2015 fortsætter Nordea Liv & Pension rejsen mod at blive Danmarks mest succesfulde pensionselskab, anerkendt for vores medarbejdere, som skaber markant værdi for kunder og ejere.

Strategien indeholder fire temaer:

- Kundeoplevelse
- Styrket lønsomhed
- Markedsrenteselskab
- Medarbejdere

Det er Nordea Liv & Pensions ambition, at kunder, ejere og medarbejdere opfatter selskabet som en partner, der er værd at samarbejde med. Det er derfor besluttet at fokusere arbejdet efter fire overordnede strategiske temaer:

- Produkter og services, der er værd at købe
- En forretning, der er værd at eje
- Møder, der er værd at fortælle om
- En arbejdsplads, der er værd at arbejde på

Stærkt fokus på produktudvikling – også fremadrettet

Nordea Liv & Pension leverer pensionsprodukter, der er unikke i markedet. Således tilbyder Nordea Liv & Pension kunderne den bredeste produktplatform inden for markedsrente.

I lyset af skattereform 2013, som trådte i kraft 1. januar 2013, giver Nordea Liv & Pension mulighed for, at kunder til efteråret kan afgiftsberigtige deres kapitalpensioner. Endvidere arbejdes der på en automatisk løsning, så kunderne selv kan afgiftsberigtige deres kapitalpensioner via Netpension.

Nordea Liv & Pension har valgt at udvikle Aldersopsparing som et markedsrenteprodukt. Det er gjort, da afkastpotentialet i markedsrente er langt større end i Pension med gennemsnitsrente, og det dermed er en fordel for langt de fleste kunder at have deres opsparing i markedsrente.

Når kunderne afgiftsberigtiger deres kapitalpensioner, vil de samtidig modtage værdien af deres garantier i Pension med gennemsnitsrente, og beløbet vil indgå i deres Aldersopsparing. På den måde vil værdien af garantien også være med til at skabe et større afkastpotentiale.

For at stå bedre i markedet med de mindste virksomheder har Nordea Liv & Pension udviklet produktet Erhvervspension til Selvstændige. Der er tale om en rammeaftale i markedsrente med lave omkostninger og solidariske forsikringer ved død og invaliditet. Produktet er målrettet selvstændige med 0 til 4 ansatte.

Ny landeaftale med Tryg

I maj 2013 er der indgået en ny landeaftale mellem Tryg Forsikring og Nordea Liv & Pension. Aftalen understøtter begge virksomheders forretningsstrategi og har fokus på forøget forretningsomfang og bedre vilkår for kunderne.

Aftalen styrker Nordea Liv & Pensions markedsrentepplatform og sikrer, at Tryg Forsikring blandt andet kan tilbyde deres mindre virksomhedskunder et pensionsprodukt i form af Erhvervs-pension til Selvstændige.

Sund forretning

Arbejdsplads værd at arbejde på

Arbejdet med at skabe en attraktiv arbejdsplads fortsætter ufortrødent under den nye forretningsstrategi, og ambitionen er fortsat, at selskabet vil være en sund arbejdsplads med medarbejdere, der trives og har energi til at nå de forretningsmæssige mål. Siden 2009 har Nordea Liv & Pension som det første pensionselskab arbejdet systematisk og professionelt med sundhed internt. Et arbejde, der i 2010 førte til, at selskabet blev sundheds-certificeret af Dansk Firmaidrætsforbund som det første pensionselskab.

Erfaringen er, at et målrettet og vedvarende fokus på den sunde arbejdsplads bl.a. resulterer i øget medarbejdertilfredshed og motivation samt i et lavere sygefravær. Desuden påvirkes organisationens generelle energiniveau og effektivitet, hvilket har en positiv afsmitning på performance og kundeoplevelserne.

Vidensdeling, inspiration og erfaringsudveksling

Prisen ”Danmarks Sundeste Virksomhed” er i dag den eneste nationale sundhedspris, og Nordea Liv & Pensions partnerskab i prisen understøtter selskabets CSR-strategi kaldet ”Corporate Health Responsibility”, hvor Nordea Liv & Pension bidrager til sundheden i Danmark ved at skabe

sunde rammer for egne medarbejdere og ved at stille erfaringer og viden rundhåndet til rådighed for andre arbejdspladser.

Selskabets Corporate Health Manager indgår i dialog med og giver sparring til selskabets kunder på beslutningstagerniveau om sundhed på arbejdspladsen. Det kalder vi ”Sund forretning”, og konceptet er i dag helt centralt i selskabets værdibaserede salg og virksomhedskommunikation.

Senest har Nordea Liv & Pension lanceret portalen www.sundforretning.nu, der henvender sig til virksomhedernes ledelsesniveau og skal gøre det nemt og tilgængeligt at omsætte Nordea Liv & Pensions viden og erfaringer til konkrete handlinger på egen arbejdsplads.

Fokus på portalen er praktisk, og man får bl.a. konkret inspiration til, hvordan man lykkes med at sætte sundhed på dagsordenen i virksomheden og få værdi ud af de tiltag, som man sætter i gang. Nordea Liv & Pension stiller egne koncepter og værktøjer til rådighed, og portalen indeholder fx artikler, billeder, film, praktiske drejebøger og tjeklister over, hvordan man griber tingene an, og hvad man skal huske.

Danmarks Sundeste Virksomhed

Nordea Liv & Pension, Dansk Erhverv, Dansk Firmaidrætsforbund og SundhedsDoktor står bag kåringen af ”Danmarks Sundeste Virksomhed”. Nordea Liv & Pension er officiel partner på prisen.

Prisen honorerer det innovative og professionelle arbejde med sundhed og sætter sundhed på arbejdspladsen på dagsorden politisk og på tværs af dansk erhvervsliv, uanset branche og størrelse på virksomheden. Prisen uddeles af sundhedsministeren. I 2013 deltog i alt 120 virksomheder i konkurrencen, hvoraf fire af Nordea Liv & Pensions kunder endte på top 10.

Omverden

Det politiske udfaldsrum

Skattereform 2013, som blev vedtaget i slutningen af 2012, er trådt i kraft fra 1. januar 2013. En af skattereformens konsekvenser er, at der ikke længere er mulighed for at indbetale til kapitalpensioner. Derimod er der åbnet for muligheden for indbetaling af op til 27.600 kr. p.a. uden fradragsret til Aldersopsparring. Afkastet i Aldersopsparring vil blive beskattet med 15,3 % som al anden pensionsopsparring, men da der ikke er fradragsret for indbetalinger, skal der heller ikke betales skatter og afgifter af udbetalingerne.

De kunder, som ønsker det, har mulighed for at omlægge deres nuværende kapitalpensioner til Aldersopsparring mod en øjeblikkelig afgiftsberigtigelse af det opsparede beløb. Som en del af skattereformen skal der kun betales 37,3 % i afgift i stedet for de sædvanlige 40 %.

Det politiske udfaldsrum bød ligeledes på en vækstpakke. I februar offentliggjorde regeringen "Vækstplan DK – Stærke virksomheder, flere job". Vækstpakken indeholdt flere reformspor, hvor et var rettet mod erhvervslivet generelt. Som følge af vækstplanen vedtoges med udgangen af juni måned 2013 en satsændring af selskabsskatten fra 25 % til 22 %. Den ændres gradvist og selskabsskattesatsen på 22 % nås først i 2016. I forbindelse med nedsættelsen af selskabsskattesatsen hæves lønsafgiften samtidigt for den finansielle sektor. Stigningen modsvarende den lavere selskabsskattebetaling for sektoren under et og fuldt indfaset vil lønsafgiften være 15,3 % i 2021 mod 10,9 % i dag.

Ud over skattereformen er en reform af førtidspensions- og fleksjobordningerne også trådt i kraft pr. 1. januar 2013. Reformens grundtanke er, at flest muligt skal i arbejde og forsørge sig selv.

Fremover vil fleksjob for personer under 40 år som udgangspunkt blive midlertidige med en varighed på maksimalt 5 år ad gangen. Ligeledes begrænses brugen af førtidspension, så personer under 40 år som udgangspunkt ikke tilkendes førtidspension. I stedet gennemføres ressourceforløb af 1-5 års varighed med mulighed for flere forløb. Personer over 40 år vil også kunne tilbydes ressourceforløb.

Kontorente

Nordea Liv & Pension har en dynamisk kontorentepolitik, hvor der er sammenhæng mellem kontorenten og investeringsafkastet på de finansielle markeder. Kontorenten er p.t. fastsat til 1,80 % før skat. Der er i 2012 indgået en aftale mellem Erhvervs- og vækstministeriet og Forsikring & Pension. Denne aftale indeholder en begrænsning på kontorenten, som højst må være 2 %.

Regnskabsberetning

Udvikling i økonomiske forhold

Periodens resultat

Resultatet for 1. halvår 2013 blev et overskud efter skat på 287 mio.kr., hvilket er mere end en fordobling i forhold til samme periode sidste år, hvor resultatet var 141 mio.kr.

Resultatet efter skat er påvirket af en effekt på udskudt skat på 61,7 mio.kr. som følge af den vedtagne nedsættelse af selskabsskattesatsen til 22 %.

Nordea Liv & Pension har igennem hele 1. halvår 2013 befundet sig i grønt lys i forhold til Finanstilsynets risikoscenarier. Selskabet har hermed været i stand til at kunne modstå de mest negative scenarier i henhold til Finanstilsynets risikoscenarier.

Realiseret resultat

Halvårets realiserede resultat til fordeling efter lov om finansiel virksomhed er positivt med 1.421 mio.kr.

Fordelingen af det realiserede resultat foretages i henhold til de af Nordea Liv & Pension anmeldte regler til Finanstilsynet.

Den anmeldte fordeling er baseret på en årlig fordeling, og resultatdisponeringen for halvåret er derfor kun foreløbig. Den endelige fordeling af det realiserede resultat for 2013 foretages på baggrund af resultatet pr. 31. december 2013.

Præmier

Bruttopræmieindtægten vedrørende den danske forretning udgør 5.693 mio.kr. for 1. halvår 2013 mod 5.517 mio.kr. i 1. halvår 2012, svarende til en stigning på 3,2 %. De løbende præmier er steget med 3,8 % i perioden, og indskuddene er ligeledes steget med 2,1 % i forhold til 1. halvår 2012.

Nordea Liv & Pension er pr. 1. juli ophørt med at indtegne indskudsbaserede produkter uden ret til bonus gennem Nordea Bank Polen, da Nordea forventer at afhænde deres ejerandel af Nordea Bank Polen.

Forsikringsydelse

Udbetalte forsikringsydelse for 1. halvår 2013 udgjorde brutto 7.197 mio.kr. svarende til en stigning på 13 % i forhold til 1. halvår 2012.

Den største del af stigningen skyldes forretningen i Polen.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Omkostningsprocent af præmier udgør 5,1 % i 1. halvår af 2013 mod 5,0 % i 1. halvår 2012. Stigningen i omkostningsprocenten skyldes i al væsentlighed faldende bruttopræmieindtægter fra Polen.

Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring

Forsikringsteknisk resultat for 1. halvår 2013 er på 285 mio.kr., (efter overførsel af 59 mio.kr. til kollektiv bonus). Der er i første halvår 2013 overført 114 mio.kr. til skyggekontoen.

Syge- og ulykkesforsikring

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring for 1. halvår 2013 er -14 mio.kr., hvilket er et fald på 14 mio.kr. i forhold til samme periode sidste år.

Investeringsvirksomhed **Pæne aktieafkast trods fortsat behersket vækst**

Første halvår af 2013 var præget af fortsat behersket vækst i både Europa og USA. I Europa lå væksten tæt på nul, idet de nordlige lande dog klarede sig en del bedre end de sydlige. Mange af de sydlige lande viste imidlertid tegn på en forbedring af de væsentligste ubalancer, og bekymringen for deres mulighed for fortsat medlemskab af euroen var stort set forsvundet.

I USA var væksten noget højere end i Europa, og en stor del af de vigtigste økonomiske indikatorer viste en positiv udvikling, selvom det samlede billede var noget blandet.

På begge sider af Atlanten blev økonomierne understøttet af en fortsat meget lempelig pengepolitik med både lave styringsrenter og kvantitative lempelser. Opkøbsprogrammer for stats- og realkreditobligationer har øget likviditeten betydeligt, hvilket gennem længere tid har været med til at presse obligationsrenterne ned og understøtte aktiemarkedene.

Den positive økonomiske udvikling, selvom den var beskeden, i kombination med den understøttende økonomiske politik førte til pæne kursstigninger på de fleste aktiemarkeder gennem halvåret.

Sidst på foråret opstod der dog usikkerhed om, hvornår den amerikanske centralbank (**Fed**) ville begynde at stramme pengepolitikken, hvilket førte til en stigning i de lange renter og et mindre fald i aktiekurserne. Trods faldende var der dog for halvåret under ét tale om pæne aktiestigninger.

Pension med gennemsnitsrente

Pension med gennemsnitsrente opnåede for de fire rentegrupper samlet set et afkast på -0,5 %. Renterne lå ved udgangen af juni noget højere end ved årets begyndelse, så afkastet på obligationerne, der udgør den klart største del af porteføljen, blev på -2 %. Aktierne, som udgør en begrænset del af porteføljen, gav et afkast på 8,5 %. Alternative investeringer opnåede ligeledes med 8,3 % et pænt afkast. Herudover bidrog også ejendomsporteføljen positivt som følge af stabile lejeindtægter, om end afkastet kun blev på 1,5 %.

Investeringsafkast i rentegrupper					
Rentegruppe	1	2	3	4	Total
Investeringsafkast i %	0,3	-0,9	-1,4	-1,3	0,5

Markedsrente

Kundernes afkast for markedsrenteprodukter

Opsparing i markedsrenteprodukterne bliver forrentet på grundlag af afkastet af de produkter og fonde, som den enkelte kunde vælger. Hvis kunden vælger et livscyklusprodukt, sker forrentningen ud fra afkastet fra fonde, som udvælges og sammensættes af Nordea Liv & Pension.

Generelt var det sådan i halvåret, da afkastet på aktier var langt højere end afkastet på obligationer, at det samlede afkast steg med risikoniveauet og antallet af år til pension. Det højeste afkast opnåede derfor kunder med et højt risikoniveau og/eller mange år til pension.

Vækstpension

Vækstpension er sammensat med det formål at give gode, stabile afkast på langt sigt – og samtidig optimere afkastet i forhold til den påtagne investeringsrisiko. Dette søges opnået bl.a. ved en stor spredning af investeringer på tværs af forskellige aktivklasser, herunder bl.a. børsnoterede aktier, forskellige typer af kreditobligationer, ejendomme, kapitalfonde og skovinvesteringer.

Nordea Liv & Pensions kunder efterspørger i stigende grad Vækstpension, og produktet har således haft markant vækst i kundemidlerne. I takt med denne vækst udbygges investeringerne løbende med behørig hensyntagen til selskabets forventninger til de finansielle markeder. Senest i løbet af 2013 er der foretaget allokeringer til en række nye sektorer og geografiske områder inden for porteføljen af børsnoterede aktier.

Vækstpension (mellem risiko) kom relativt godt gennem 1. halvår. En kunde med 5 år til pension opnåede således et afkast på 4,4 %, mens kunder med 15 år eller mere til pension opnåede et afkast på 6,4 %.

Index

Afkastene i Index (mellem risiko) lå i halvåret på 3,3 % for kunder med 5 år til pension, mens en kunde med 15 år eller mere til pension fik 5,4 % i afkast. Produktet er opbygget af indeksforvaltede fonde.

Link Pension Aktiv

Afkastene i Link Pension Aktiv lå i 1. halvår mellem 1,9 % og 8,8 % afhængig af risikoprofil. Link Pension Aktiv er opbygget af de samme fonde som Vækstpension, men i modsætning hertil sker der ikke en automatisk tilpasning af kundens risiko hen mod pensionstidspunktet.

Link Pension Index

Afkastene i Link Pension Index lå i halvåret mellem 1,3 % og 8,3 % afhængig af risikoprofil. Her gælder det ligeledes, at produktet er opbygget af indeksforvaltede fonde og er – i modsætning til de aktivtforvaltede produkter – ikke valuta-afdækket.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til underskrivelsen af halvårsrapporten er der ikke indtrådt forhold af væsentlig betydning, som forrykker vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Forventninger til årets resultat

Det forventede resultat efter skat for 2013 er på et lavere niveau end resultatet for 2012. Det forventede resultat for 2013 afhænger imidlertid af muligheden for at indtægtsføre risikoforrentning i 2013, som i høj grad afhænger af udviklingen på de finansielle markeder, herunder især udviklingen i renteniveauet samt obligations- og aktiekurserne ultimo 2013.

Selskabsledelse mv.

Bestyrelsen

Den 27. marts 2013 er Ida Sofie Jensen udtrådt af bestyrelsen. Samme dato er Anders Hjulmand indtrådt i bestyrelsen.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget består af Bent Tjørnemark som formand og Peter Thomsen.

Selskabsoplysninger

Bestyrelse

CEO Snorre Storset, formand
Advokat Anders Hjulmand
Bankdirektør Anders Jensen
Direktør Hans Henrik Klestrup
Direktør Jens Iwer Petersen
Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse
Bent Tjørnemark

Medarbejdervalgte:

Fuldmægtig Connie Morbitzer Borgen
Juridisk konsulent Katrine Rose
Områdechef Peter Thomsen

Direktion

Steen Michael Erichsen, Adm. direktør
Peter Hermann, direktør

Ansvarshavende aktuar

Jens Lind

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Adresse

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S
Klausdalsbrovej 615
2750 Ballerup

Telefon 43 33 99 99

Telefax 43 33 98 98

www.nordealivogpension.dk

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2013.

Halvårsrapporten er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2013.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 19. august 2013

Direktion

Steen Michael Erichsen, Adm. direktør

/Gitte Minet Aggerholm, CFO

Peter Hermann, direktør

Bestyrelse

Snorre Storset
formand

Anders Hjulmand

Anders Jensen

Hans Henrik Klestrup

Jens Iwer Petersen

Bent Tjørnemark

Connie Morbitzer Borgen

Katrine Rose

Peter Thomsen

Resultatopgørelse

Mio.kr.		30. juni 2013	30. juni 2012	2012
Note				
1	Bruttopræmier	6.178	6.912	13.959
	Afgivne forsikringspræmier	-36	-47	-75
	Præmier f.e.r., i alt	6.142	6.866	13.885
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	129	155	249
	Indtægter fra associerede virksomheder	85	68	180
	Indtægter af investeringsejendomme	58	64	135
2	Renteindtægter og udbytter mv.	4.093	3.989	6.838
3	Kursreguleringer	-1.595	3.699	8.584
	Renteudgifter	-1.961	-2.371	-3.377
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investerings virksomhed	-151	-124	-256
	Investeringsafkast, i alt	659	5.481	12.352
	Pensionsafkastskat	-78	-819	-1.735
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	581	4.662	10.617
4	Udbetalte ydelser	-7.197	-6.382	-13.044
	Modtaget genforsikringsdækning	15	18	42
	Ændring i erstattningshensættelser	-10	-49	-289
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-7.192	-6.413	-13.291
5	Ændring i livsforsikringshensættelser	7.391	-1.121	-2.298
	Ændring i genforsikringsandel	0	-1	-1
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	7.391	-1.121	-2.298
	Bonus, i alt	-59	-1.175	-1.517
6	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-6.271	-2.291	-5.918
	Erhvervelsesomkostninger	-113	-120	-228
	Administrationsomkostninger	-214	-235	-461
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-327	-355	-689
	Heraf refusion fra tilknyttede virksomheder	14	9	8
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto	-313	-346	-680
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikrings virksomheder	0	0	1
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-313	-346	-679
	Overført investeringsafkast	8	-68	-136
	FORSIKRINGS'TEKNISK RESULTAT	285	113	662
	FORSIKRINGS'TEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-14	0	36
	Egenkapitalens investeringsafkast	26	42	53
	Andre indtægter	3	47	25
	RESULTAT FØR SKAT	301	202	776
	Skat	-13	-61	-191
	ÅREIS RESULTAT	287	141	584

Anden totalindkomst

Mio.kr.	30. juni	30. juni	
	2013	2012	2012
Note			
Årets resultat	287	141	584
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst	287	141	584

Balance

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012
Note			
AKTIVER			
Immaterielle aktiver	10	4	12
IMMATERIELLE AKTIVER, I ALT	10	4	12
Driftsmidler	2	4	3
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	2	4	3
Investeringsejendomme	1.474	1.445	1.461
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.523	8.489	7.594
Udlån til tilknyttede virksomheder	463	490	486
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.011	1.590	3.047
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	10.997	10.569	11.127
Kapitalandele	14.326	12.354	11.860
Investeringsforeningsandele	27.363	22.414	26.061
Obligationer	77.681	93.958	76.339
Andre udlån	1.376	2.211	2.274
Øvrige	1.945	5.190	4.400
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	122.691	136.127	120.934
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	135.162	148.141	133.522
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	22.089	18.625	21.588
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	6	7	6
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	1	1	1
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	7	8	7
Tilgodehavender hos forsikringstagere	549	579	554
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	549	579	554
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	685	722	767
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7	40	50
Andre tilgodehavender	510	1.116	294
TILGODEHAVENDER, I ALT	1.758	2.465	1.671
Aktuelle skatteaktiver	0	58	0
Likvide beholdninger	3.390	4.723	3.441
ANDRE AKTIVER, I ALT	3.390	4.782	3.441
Tilgodehavende renter samt optjent leje	2.957	2.477	2.434
Andre periodeafgrænsningsposter	491	325	323
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	3.448	2.802	2.757
AKTIVER, I ALT	165.859	176.823	162.995

Balance

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012
Note			
PASSIVER			
Aktiekapital	600	600	600
Sikkerhedsfond	547	547	547
Andre reserver	5	4	4
Overført overskud	5.039	4.308	4.752
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0
EGENKAPITAL, I ALT	6.191	5.459	5.903
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	2.300	2.300	2.300
Præmiehensættelser	54	122	120
Garanterede ydelser	87.320	93.226	94.881
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	11.033	12.170	12.630
Bonuspotentiale på fripolicydelser	5.282	4.514	3.634
5 Livsforsikringshensættelser, i alt	103.635	109.910	111.144
Erstatningshensættelser	1.865	1.576	1.825
Kollektivt bonuspotentiale	3.482	3.032	3.422
Hensættelser til bonus og præmierabatter	7	6	6
6 Hensættelser til unit-linked kontrakter	28.686	18.764	22.414
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS-			
7 OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	137.729	133.409	138.931
Udskudte skatteforpligtelser	466	507	513
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	466	507	513
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	58	1	2
Gæld i forbindelse med genforsikring	17	4	26
Gæld til kreditinstitutter	12.081	24.331	7.191
Gæld til tilknyttede virksomheder	60	76	66
Skyldig Selskabsskat	92	0	77
Skyldig Uafviklede Køb	622	1.599	34
Anden gæld	5.537	8.531	7.423
GÆLD, I ALT	18.467	34.542	14.818
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	706	606	530
PASSIVER, I ALT	165.859	176.823	162.995

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie- kapital	Sikker- hedsfond	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Note						
Egenkapital 1. januar 2012	600	547	4	4.168	0	5.318
<i>Egenkapitalbevægelser i 1. halvår 2012</i>						
Periodens resultat	0	0	0	141	0	141
Totalindkomst i alt	0	0	0	141	0	141
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2012	0	0	0	141	0	141
Egenkapital 30. juni 2012	600	547	4	4.308	0	5.459
Egenkapital 1. juli 2012	600	547	4	4.308	0	5.459
<i>Egenkapitalbevægelser i 2. halvår 2012</i>						
Årets resultat	0	0	0	444	0	444
Totalindkomst i alt	0	0	0	444	0	444
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	0
Egenkapitalbevægelser 2. halvår 2012	0	0	0	444	0	444
Egenkapital 31. december 2012	600	547	4	4.752	0	5.903
<i>Egenkapitalbevægelser i 1. halvår 2013</i>						
Periodens resultat	0	0	0	287	0	287
Totalindkomst i alt	0	0	0	287	0	287
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	1	0	0	1
Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2013	0	0	1	287	0	288
Egenkapital 30. juni 2013	600	547	5	5.039	0	6.191

Noter

Den uafhængige revisors påtegning

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Beløb i resultatopgørelse, balance og noter præsenteres i hele mio.kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012. Årsrapporten for 2012 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Noter

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012
1 Bruttopræmier, forsikringskontrakter			
Præmier, individuelle, ekskl. gruppeliv	153	158	486
Præmier, firmaordninger, ekskl. gruppeliv	3.221	3.073	6.120
Præmier, gruppeliv	363	371	727
Direkte forsikring ekskl. indskud	3.738	3.601	7.333
Indskud, individuelle	557	1.452	3.076
Indskud, firmaordninger	1.880	1.856	3.544
Direkte forsikring	6.174	6.909	13.953
Indirekte forsikring	3	3	6
Bruttopræmier indregnet i resultatopgørelsen	6.178	6.912	13.959
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter tegningsforhold			
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	5.101	4.929	9.664
Individuelt tegnede forsikringer	710	1.610	3.563
Gruppelivs forsikringer	363	371	727
	6.174	6.909	13.953
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter bonusret			
Forsikringer med ret til bonus	2.605	4.891	9.579
Forsikringer uden ret til bonus	157	136	296
Forsikringer hvor forsikringstager bærer investeringsrisikoen	3.412	1.882	4.078
	6.174	6.909	13.953
Antal forsikrede, direkte forsikring (1.000 stk)			
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	223	199	209
Individuelt tegnede forsikringer	268	278	278
Gruppelivs forsikringer	281	281	260
Præmier, direkte forsikring, fordelt efter forsikringstagers bopæl			
Danmark	4.810	5.826	10.870
Andre EU-lande	1.351	1.066	3.053
Øvrige lande	13	17	30
	6.174	6.909	13.953
2 Renteindtægter og udbytter mv.			
Udbytte af kapitalandele	485	286	553
Udbytte af investeringsforeningsandele	43	12	29
Renter af værdipapirer mv.	1.106	1.441	2.872
Finansielle instrumenter	2.375	2.119	3.265
Indeksregulering af indeksobligationer	84	132	120
	4.093	3.989	6.838

Noter

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012
3 Kursreguleringer			
Investeringsejendomme	-15	-30	-56
Kapitalandele	2.471	1.315	1.334
Investeringsforeningsandele	241	1.029	2.443
Børsnoterede obligationer ekskl. indeksobligationer	-4.171	2.026	5.030
Indeksobligationer	-25	97	-43
Øvrige	-96	-737	-125
	-1.595	3.699	8.584
4 Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død	-431	-435	-859
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-70	-27	-124
Forsikringssummer ved invaliditet	-37	-65	-53
Forsikringssummer ved udløb	-1.724	-1.281	-2.664
Pensions- og renteydelser	-1.793	-1.767	-3.562
Tilbagekøb	-3.115	-2.780	-5.726
Kontant udbetalte bonusbeløb	-2	-2	-4
Direkte forsikring i alt	-7.172	-6.357	-12.992
Indirekte forsikring	-24	-24	-52
	-7.197	-6.382	-13.044
5 Livsforsikringshensættelser, i alt			
Livsforsikringshensættelser primo	111.144	108.734	108.734
Ændring i livsforsikringshensættelser primo pga. ny opgørelse fra FG	-4	0	0
Akkumuleret værdiregulering primo	-15.590	-11.012	-11.012
Retrospektive hensættelser primo	95.550	97.722	97.722
<u>Ændringer i året *)</u> :			
Bruttopræmier inkl. indskud	2.979	4.827	9.439
Rentetilskrivning	1.409	1.010	2.026
Forsikringsydelse	-9.446	-6.094	-13.132
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-246	-295	-591
Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus	64	67	220
Risikogevinst FG	0	0	0
Øvrige ændringer	29	-78	-77
Årets ændring indirekte forsikring	-26	-11	-20
Kvoteforskydning mv. vedrørende andel i Forenede Gruppeliv	0	0	-33
<u>Ændringer i alt</u>	-5.238	-575	-2.168
Retrospektive hensættelser ultimo	90.312	97.147	95.554
Akkumuleret værdiregulering ultimo	13.323	12.763	15.590
Livsforsikringshensættelser ultimo	103.635	109.910	111.144

*) Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.

fortsættes

Noter

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012	
5 <i>Fortsat</i>				
Heraf indirekte forsikring				
Bruttolivsforingshensættelser for indirekte forsikring primo	1.032	859	859	
Årets ændring	-79	148	174	
Bruttolivsforingshensættelser for indirekte forsikring ultimo	954	1.006	1.032	
<i>Ændring i bruttolivsforingshensættelser fordeler sig således:</i>				
Ændring i retrospektive hensættelser	-5.242	-575	-2.168	
Ændring i akkumuleret værdiregulering	-2.267	1.751	4.578	
Ændring i bruttolivsforingshensættelser	-7.509	1.176	2.410	
Kvoteforskydning mv. vedrørende andel i Forenede Gruppeliv	0	0	33	
Valutakursregulering Polen	-118	-55	-145	
Samlet ændring, der indgår i resultatopførelsen (med modsat fortegn)	-7.391	1.121	2.298	
<i>Ændring i bruttolivsforingshensættelser fordeler sig således:</i>				
Ændring i garanterede ydelser	-7.557	-1.780	-69	
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier	-1.596	3.214	3.674	
Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser	1.648	-314	-1.195	
Ændring i bruttolivsforingshensættelser	-7.505	1.121	2.410	
<i>Fordeling af bruttolivsforingshensættelserne for bestande, der ikke er omfattet af kontributionen på oprindelige grundlagsrenter</i>				
	Garanterede ydelser	Bonus- potentiale fremtidige præmier	Bonus- potentiale fripolicy ydelser	Bruttolivs- forsikrings- hensættelser
Primo 2013				
FG	523	0	0	523
U74 m.v	1.029	0	0	1.029
G82 4,21 % -4,94 %	2.307	0	0	2.307
	3.859	0	0	3.859
30. juni 2013				
FG	519	0	0	519
U74	966	0	0	966
G82 4,54 % -5,27%	1.395	0	0	1.395
	2.880	0	0	2.880

Opgørelse af hensættelserne er baseret på, at kontrakterne alene indeholder ydelsesgarantier.

Garanterede ydelser er opgjort uden hensyntagen til omskrivning af kontrakterne til fripolicyer og tilbagekøb. Der er således hensat fuld værdi for samtlige kontrakter.

fortsættes

Noter

Mio.kr.		30. juni 2013	30. juni 2012	2012	
5	<i>Fortsat</i>				
	<i>Fordeling af bruttolivsforsikringshensættelserne på kontributionsgrupper</i>	Garanterede ydelser	Bonus- potentiale fremtidige præmier	Bonus- potentiale fripolice ydelser	Bruttolivs- forsikrings- hensættelser
	Primo 2013				
	Rentegruppe 1	37.959	12.244	3.149	53.351
	Rentegruppe 2	9.546	131	424	10.102
	Rentegruppe 3	14.418	149	30	14.597
	Rentegruppe 4	29.100	105	31	29.236
		91.022	12.630	3.634	107.285
	30. juni 2013				
	Rentegruppe 1	36.445	10.720	4.711	51.876
	Rentegruppe 2	8.800	214	413	9.427
	Rentegruppe 3	12.746	15	119	12.880
	Rentegruppe 4	26.449	84	39	26.572
		84.440	11.033	5.282	100.755
	<i>Som følge af, at bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicer ikke må være negative pr. kontrakt, er hensættelserne styrket med:</i>				
	Akkumuleret værdiregulering		12.794	12.234	15.026
6	Hensættelser til unit-linked kontrakter				
	Livsforsikringshensættelser primo		22.414	16.496	16.496
	Akkumuleret værdiregulering primo		-125	-116	-116
	Retrospektive hensættelser primo		22.289	16.380	16.380
	<u>Ændringer i året *)</u> :				
	Bruttopræmier inkl. indskud		6.519	2.519	6.261
	Rentetilskrivning		935	548	1.477
	Forsikringsydelse		-1.029	-759	-1.667
	Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus		-115	-51	-166
	Risikoresultat efter tilskrivning af risikobonus		11	7	19
	Øvrige ændringer		-27	10	-14
	Ændringer i alt		6.294	2.275	5.909
	Retrospektive hensættelser ultimo		28.583	18.655	22.289
	Akkumuleret værdiregulering ultimo		103	109	125
	Livsforsikringshensættelser ultimo		28.686	18.764	22.414
	*) Ændringer i året er opgjort uden eliminerings for interne overførsler af præmier og ydelser.				
	<i>Årets ændring i hensættelser til unit-linked kontrakter fordeler sig således:</i>				
	Ændring i retrospektive hensættelser		6.294	2.275	5.909
	Ændring i akkumuleret værdiregulering		-23	-7	9
	Korrigeret for ændring vedrørende investeringskontrakter uden bonus		0	23	0
	Samlet ændring indregnet i resultatopgørelsen (med modsat fortegn)		6.271	2.291	5.918
	Præmier vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus		0	13	0
	Ydelser vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus		0	-36	0
	Ændringer, i alt		6.271	2.268	5.918
	<i>Hensættelser til unit-linked kontrakter med og uden garanti</i>				
	Hensættelser til unit-linked kontrakter med udbetalingsgaranti		6.337	5.972	6.082
	Hensættelser til unit-linked kontrakter uden garanti		22.349	12.791	16.333
			28.686	18.764	22.414

fortsættes

Noter

Mio.kr.	30. juni 2013	30. juni 2012	2012
6 <i>Fortsat</i>			
<i>Unit-linked kontrakter tegnet med garanti specificeres således:</i>			
	Garanterede ydelser	Bonus- potentiale fremtidige præmier	Bonus- potentiale fripolice ydelser
			Bruttolivs- forsikrings- hensættelser
Primo 2013			
0,00 %	5.782	0	0
0,60%	0	0	0
1,25 %	171	0	0
2,25 %	129	0	0
	6.082	0	0
30. juni 2013			
0,00 %	6.014	0	0
0,60%	2	0	0
1,25 %	217	0	0
2,25 %	105	0	0
	6.337	0	0
7 Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt			
<i>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter fordeler sig således:</i>			
<i>Hensættelser vedrørende livsforsikring:</i>			
Livsforsikringshensættelser	103.635	109.910	111.144
Erstatningshensættelser	542	300	535
Kollektivt bonuspotentiale	3.482	3.032	3.422
Hensættelser til unit-linked kontrakter	28.686	18.764	22.414
	136.345	132.006	137.515
<i>Hensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring:</i>			
Præmiehensættelser	54	122	120
Erstatningshensættelser	1.323	1.276	1.290
Hensættelser til bonus og præmierabatter	7	6	6
	1.384	1.404	1.416
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt	137.729	133.409	138.931