

Halvårsrapport for 1. halvår 2008

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S
(CVR-nr. 24260577)

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Bestyrelse

CEO Johan Sidenmark, formand
Gårdejer Mogens Tom Jacobsen
Direktør Hans Henrik Klestrup
Regionalbankdirektør Sven Aage Kristensen
Bankdirektør Anders Jensen
Per Skov
CEO Jørund Vandvik

Medarbejdervalgte:

Fuldmægtig Connie Morbitzer Borgen
Pensionskundeforfører Jan Farup
Value Stream Manager Peter Thomsen

Direktion

Steen Michael Erichsen, Adm. dir.

Ansvarshavende aktuar

Jens Lind

Revision

KPMG Statsautoriseret Revisorpartnerselskab

Adresse

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

Telefon 43 33 99 99

Telefax 43 33 98 98

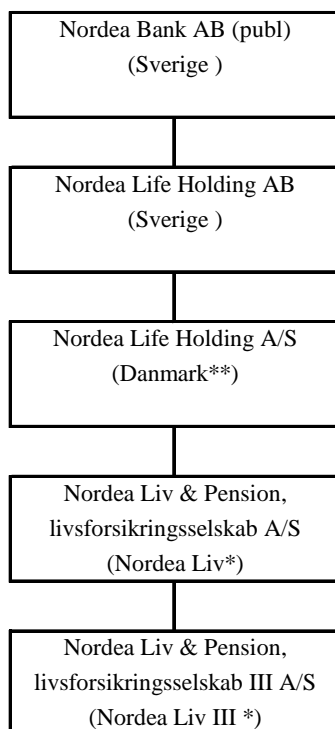
www.nordealivogpension.dk

Ledelsesberetning

Selskabsstruktur

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab A/S (Nordea Liv) er moderselskab for de danske liv- og pensionselskaber i Nordea Liv & Pension koncernen (Nordea Liv & Pension), som er den danske del af Nordea Life & Pensions, der ud over Danmark bl.a. opererer i Norge, Sverige, Finland og Polen.

Koncernoversigt Nordea Liv & Pension (Forsikringsdelen) pr. 1. januar 2008



*) Nordea Liv & Pension

***) Selskabet er pr. 10. juni 2008 Likvideret. Nordea Liv og Pension er herefter 100% ejet datterselskab af Nordea Life Holding AB.

Nordea Liv varetager salg og administration af forsikringer med pensionsopsparing inden for både traditionelle gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter.

Nordea Liv og Pension Danmark har med virkning fra 1. juli 2008 overtaget Alka Liv nu Nordea Liv & Pension A, Livsforsikringselskab A/S.

Koncernregnskab

I henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser § 134, stk. 1 udarbejdes der ikke koncernregnskab for Nordea Liv & Pension koncernen. Nordea Liv og tilknyttede datterselskaber indgår i koncernregnskabet for Nordea Bank AB (publ) Stockholm (www.nordea.com).

Udvalgte hoved- og nøgletal

Mio. kr.	1. halvår 2008	1. halvår 2007	Året 2007
Hovedtal			
Bruttopræmier			
Løbende præmier	2.911	2.533	5.491
Indskud	2.894	2.144	4.177
Bruttopræmier i alt	5.805	4.677	9.668
Heraf investeringskontrakter	25	37	100
Forsikringsteknisk resultat livsforsikring	-8	191	542
Resultat syge- og ulykkesforsikring	-1	5	-25
Egenkapitalens investeringsafkast	58	37	213
Nedslag for pensionsafkastskat i selskabsskat	0	23	0
Andre indtægter	22	16	35
Resultat før skat	71	272	764
Periodens resultat efter skat	97	251	674
Aktiver i alt	123.221	118.919	119.408
Egenkapital	4.513	4.179	4.602
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	104.857	103.125	104.865
Heraf kollektivt bonuspotentiale	6.700	11.713	10.333
Nøgletal i pct.			
Pct.			
Investeringsafkast før pensionsafkastskat (1)	-1,8 1)	0,9 1)	2,2
Investeringsafkast før pensionsafkastskat (1F) - kundemidler	-1,8 1)	0,9 1)	2,2
Investeringsafkast før pensionsafkastskat (1E) - egenkapital	1,5 1)	1,1 1)	3,7
Omkostningsprocent af præmier (3)	5,9	6,9	6,5
Bonusgrad (8)	7,6	14,4	12,3
Egenkapitalforrentning efter skat (14)	2,1 1)	6,1 1)	15,7

Nøgletallene er opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1467 af 13. december 2006 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, bilag 9.

1) Bemærk at nøgletallene er opgjort på halvårsbasis.

Periodens resultat

Periodens resultat før skat blev et overskud på 71 mio.kr. mod 272 mio.kr. i 1. halvår 2007.

Selskabets resultat før skat består af risikoforrentning samt investeringsafkastet af egenkapitalens aktiver, herunder bl.a. resultatet i Nordea Liv III, samt resultat af syge- og ulykkesforsikring.

Da det realiserede resultat i 1. halvår 2008 er negativt udgør risikoforrentningen 0 kr., mod 190 mio.kr. i 1. halvår 2007. Ved udgangen af juni 2008 udgør skyggekontoen 379 mio.kr.

Præmier

Bruttopræmieindtægter (inkl. investeringskontrakter uden ret til bonus) udgør 5.805 mio.kr. i 1. halvår 2008 mod 4.677 mio.kr. i 1. halvår 2007, svarende til en stigning på 24 pct. De løbende præmier er steget med 15 pct., mens indskuddene er steget med 35 pct. i forhold til 1. halvår 2007.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Omkostningsprocent af præmier er i 1. halvår 2008 faldet til 5,9 % fra 6,9 % i 1. halvår 2007. Faldet i omkostningsprocenten skyldes selskabets fortsatte fokus på omkostningsstyring og præmievækst.

Pension med gennemsnitsrente

Nordea Liv & Pension har opnået et samlet afkast på -1,8 % i 1. halvår. Porteføljen af noterede aktier gav et meget tilfredsstillende afkast på -5,5 %, hvilket bl.a. skyldes effektiv aktieafdækning, der isoleret gav en gevinst på 600 mio.kr. Alternative investeringer og ejendomme gav afkast på henholdsvis -1,9 % og 7,6 %. Obligationer gav -2,5 % i afkast på grund af kurstab i forbindelse med rentestigningerne.

Investeringsafkastet af egenkapitalens aktiver (inkl. investering i livsforsikringsdatterselskaber) udgør 1,4 pct. mod 1,1 pct. i 1. halvår 2007. Egenkapitalen er hovedsagelig placeret i korte obligationer, som har oplevet mindre kurstab i 1. halvår 2008 end i 1. halvår 2007.

Markedsrente

Kundernes afkast for markedsrenteprodukter

Opsparingen i markedsrentemiljøet bliver forrentet på basis af afkastet af de produkter og fonde, som den enkelte kunde vælger. Hvis kunden vælger Link Pension sammensatte fonde eller Vækstpension, sker forrentningen på basis af afkastet fra fonde, som udvælges og sammensættes af Nordea Liv.

Vækstpension

I 1. halvår har aktiebeholdningen i begge porteføljer i Vækstpension været reduceret og samtidig har andelen af alternative investeringer bidraget positivt til afkastet.

Vækstpension, kort portefølje, der er den mindst risikobetonet markedsrenteportefølje i Nordea Liv & Pension, fik -0,7 % i afkast, hvilket er det bedste afkast af alle markedsrenteprodukter. Den lange portefølje fik -5,7 % i afkast hvilket ligeledes er meget tilfredsstillende i forhold til den generelle markedsudvikling.

Afkast Link Pension sammensatte fonde	<u>1. halvår 2008</u>	<u>1. halvår 2007</u>
Lav	-3,2%	1,2%
Lav Investeringsbegrænset	-4,0%	2,9%
Mellem	-7,4%	2,2%
Mellem Investeringsbegrænset *)	-7,6%	4,5%
Høj	-11,2%	3,3%
Aktiefond	-14,9%	4,6%

Nordea Link

Afkastene i 1. halvår 2008 på de sammensatte fonde ligger mellem -3,2 % og -14,9 % afhængigt af risiko-profil. Afkastene er alle på niveau eller bedre end det generelle marked. Link Mellem risiko*, hvor 70 % af linkkunderne i de sammensatte fonde har investeret, opnåede et afkast på -7,6 %, hvilket er på niveau med markedet.

Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring er på -8 mio.kr., hvilket er væsentligt lavere end 1. halvår 2007. Afvigelsen skal ses i lyset af det negative realiserede resultat, hvorefter det ikke har været muligt at udtage risikoforrentning.

Resultat af syge- og ulykkesforsikring er et underskud på 1 mio.kr., mod et overskud på 5 mio. kr. i 1. halvår 2007, hvilket skyldes et dårligere skadesforløb samt et dårligere investeringsafkast.

Skat for 1. halvår 2008 er en indtægt på 27 mio.kr. mod en udgift på 21 mio.kr. i 1. halvår 2007. To skatteafgørelser har resulteret i tilbageførsel af skat på 42 mio. kr.

Balance, kapitalstyrke og risiko

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i alt udgør 104.857 mio.kr. pr. 30. juni 2008 mod 104.865 mio.kr. pr. 31. december 2007. Som følge af det stigende renteniveau er styrkelsen af hensættelserne faldet med 510 mio.kr. i 1. halvår 2008, og der er overført 3.633 mio.kr. fra kollektivt bonuspotentiale, som herefter udgør 6.700 mio.kr. svarende til 7,6 pct. af de retrospektive hensættelser (nøgletallet bonusgrad).

Ultimo juni 2008 har Nordea Liv en egenkapital på 4.513 mio.kr. suppleret med ansvarlige lån på 800 mio.kr. Solvensmargenkravet udgør 4.063 mio.kr. og basiskapitalen 5.266 mio.kr. svarende til en overdækning på 30 pct.

Nordea Liv har gennem hele 1. halvår 2008 befundet sig i grønt lys i forhold til Finanstilsynets risikoscenarier, hvilket betyder, at selskabet økonomisk kan modstå en negativ markedsudvikling, hvor aktierne falder 30 pct. i værdi samtidig med, at renten ændrer sig ugunstigt med 1 procentpoint, og værdien af ejendomsporteføljen falder med 12 pct.

Ultimo juni 2008 ville et aktiekursfald på 30 pct. reducere kollektivt bonuspotentiale med 5,5 mia.kr., mens egenkapitalen ikke ville blive påvirket. En rentestigning på 1,0 procentpoint ville reducere kollektivt bonuspotentiale med 2,7 mia.kr. og egenkapitalen med 0,2 mia.kr. Et rentefald på 1,0 procentpoint ville øge kollektivt bonuspotentiale med 0,9 mia.kr. og øge egenkapitalen med 0,2 mia.kr.

Selskabets ledelse

Cristina Lage udtrådte af selskabets direktion den 15. januar 2008. Samme dag tiltrådte Steen Michael Erichsen som administrerende direktør.

Michael Rasmussen er udtrådt af selskabets bestyrelse den 8. maj 2008, samme dag indtrådte Anders Jensen i bestyrelsen.

Fremtiden

Det forventede resultat for 2008 afhænger af muligheden for at indtægtsføre risikoforrentningen, som i høj grad afhænger af udviklingen på de finansielle markeder, herunder især udviklingen i renteniveauet samt obligations- og aktiekurserne ultimo 2008.

Opkøb af Alka Liv styrker Nordea Liv & Pensions markedsposition og giver øget effektiviseringsgevinster og indtjening til glæde for såvel kunder som ejere. Alka Liv blev solgt for at sikre deres kunder konkurrencedygtige produkter og rådgivning, hvilket er et udtryk for, at finansiell styrke og højt kompetence-niveau er afgørende i det nuværende marked. Alka Liv har 10.500 kunder og forvalter midler for ca. 1 mia.kr.

Kompensation vedr. pensionsafkastskat på indeksobligationer og ejendomme som modtages fra SKAT november 2008 er ikke medtaget i regnskabet.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har pr. dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2008.

Halvårsrapporten er aflagt efter lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2008.

København, den 31. august 2008

Direktion

Steen Michael Erichsen

/Gitte Minet Aggerholm

Bestyrelse

Johan Sidenmark
formand

Connie Morbitzer Borgen

Jan Farup

Peter Thomsen

Mogens Tom Jacobsen

Hans Henrik Klestrup

Sven Aage Kristensen

Anders Jensen

Per Skov

Jørund Vandvik

Den uafhængige revisors påtegning

Halvårsrapporten har hverken været genstand for revision eller review.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten, er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1467 af 13. december 2006 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Der er foretaget enkelte tilpasninger af klassificeringen af regnskabstallene. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2007. Der henvises derfor til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2007, side 20 – 27.

Resultatopgørelse 1. halvår

Mio.kr.	2008	2007
Note		
1 Bruttopræmier	5.780	4.639
Afgivne forsikringspræmier	-18	-18
Præmier f.e.r., i alt	5.762	4.621
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	218	190
Indtægter fra associerede virksomheder	178	79
Indtægter af investeringsejendomme	93	97
Renteindtægter og udbytter mv.	2.407	2.281
Kursreguleringer	-4.804	-1.031
Renteudgifter	-323	-348
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-90	-89
Investeringsafkast, i alt	-2.321	1.178
Pensionsafkastskat	363	-114
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-1.958	1.064
Udbetalte ydelser	-3.393	-3.357
Modtaget genforsikringsdækning	12	14
Ændring i erstatningshensættelser	-25	-18
Forsikringsydelser f.e.r., i alt	-3.407	-3.361
Ændring i livsforsikringshensættelser	-3.746	-333
Ændring i genforsikringsandel	0	0
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-3.746	-334
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	3.633	-721
Bonus, i alt	3.633	-721
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	98	-707
Erhvervelsesomkostninger	-178	-162
Administrationsomkostninger	-179	-174
Forsikringsmæssige driftsomkostninger brutto	-358	-336
Heraf refusion fra tilknyttede virksomheder	12	14
Forsikringsmæssige driftsomkostninger netto	-345	-322
Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsvirksomheder	0	1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-345	-322
Overført investeringsafkast	-46	-48
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	-8	191
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-1	5
Egenkapitalens investeringsafkast	58	59
2 Andre indtægter	22	16
RESULTAT FØR SKAT	71	272
Skat	27	-21
PERIODENS RESULTAT	97	251

Balance

Mio.kr.	30. juni 2008	31. december 2007
Note		
AKTIVER		
Driftsmidler	11	9
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	11	9
Investeringsandele	2.396	2.386
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.881	7.663
Udlån til tilknyttede virksomheder	649	686
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.443	1.465
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	9.973	9.815
Kapitalandele	20.083	20.064
Investeringsforeningsandele	9.854	10.955
Obligationer	64.690	62.375
Andre udlån	400	0
Øvrige	130	80
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	95.158	93.475
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	107.527	105.676
3 INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	8.188	8.408
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	6	6
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	4	7
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	10	13
Tilgodehavender hos forsikringstagere	1.061	935
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	1.061	935
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	796	858
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	31	12
Andre tilgodehavender	953	394
TILGODEHAVENDER, I ALT	2.850	2.212
Aktuelle skatteaktiver	0	0
Likvide beholdninger	3.412	1.924
ANDRE AKTIVER, I ALT	3.412	1.924
Tilgodehavende renter samt optjent leje	974	922
Andre periodeafgrænsningsposter	258	257
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	1.232	1.179
AKTIVER, I ALT	123.221	119.408

Balance

Mio.kr.	30. juni 2008	31. december 2007
Note		
PASSIVER		
Aktiekapital	600	600
Sikkerhedsfond	547	547
Andre reserver	1	0
Overført overskud	3.366	3.268
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	187
4 EGENKAPITAL, I ALT	4.513	4.602
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	800	800
Præmiehensættelser	143	144
Garanterede ydelser	59.908	60.183
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	14.149	13.079
Bonuspotentiale på fripolicydelser	14.480	11.528
5 Livsforsikringshensættelser, i alt	88.536	84.791
Erstatningshensættelser	1.235	1.220
Kollektivt bonuspotentiale	6.700	10.333
Hensættelser til bonus og præmierabatter	6	6
6 Hensættelser til unit-linked kontrakter	8.236	8.373
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	104.857	104.865
Udsudte skatteforpligtelser	395	376
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	395	376
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	121	82
Gæld i forbindelse med genforsikring	23	36
Gæld til kreditinstitutter	10.033	5.886
Gæld til tilknyttede virksomheder	11	33
Aktuelle skatteforpligtelser	98	85
Uafviklede køb af investeringsaktiver	101	663
Anden gæld	847	583
GÆLD, I ALT	11.234	7.367
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	1.421	1.397
PASSIVER, I ALT	123.221	119.408
7 Eventualaktiver		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualforpligtelser		
10 Koncerninterne transaktioner		

Egenkapitalopgørelse

Mio.kr.	Aktie- kapital	Sikker- hedsfond	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Note						
Egenkapital 1. januar 2007	600	547	0	2.782	72	4.000
<i>Egenkapitalbevægelser i 2007</i>						
Årets resultat	0	0	0	487	187	674
Totalindkomst i alt	0	0	0	487	187	674
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-72	-72
Egenkapitalbevægelser 2007 i alt	0	0	0	487	115	602
Egenkapital 31. december 2007	600	547	0	3.268	187	4.602
Egenkapital 1. januar 2008	600	547	0	3.268	187	4.602
<i>Egenkapitalbevægelser i 2008</i>						
Periodens resultat	0	0	0	97	0	97
Totalindkomst i alt	0	0	0	97	0	97
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-187	-187
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	1	0	0	1
Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2008 i alt	0	0	1	97	-187	-89
Egenkapital 30. juni 2008	600	547	1	3.366	0	4.513

Noter

Mio.kr.	2008	2007
1 Bruttopræmier, forsikringskontrakter		
Præmier, individuelle, ekskl. gruppeliv	280	254
Præmier, firmaordninger, ekskl. gruppeliv	2.273	1.911
Præmier, gruppeliv	341	338
Direkte forsikring ekskl. indskud	2.893	2.503
Indskud, individuelle	455	389
Indskud, firmaordninger	2.427	1.742
Direkte forsikring	5.775	4.634
Indirekte forsikring	5	5
Bruttopræmier indregnet i resultatopgørelsen	5.780	4.639
Bruttopræmier, investeringskontrakter		
Præmier, individuelle	2	5
Præmier, firmaordninger	10	20
Direkte forsikring ekskl. indskud	12	25
Indskud, individuelle	8	9
Indskud, firmaordninger	4	3
	25	37
Bruttopræmier i alt		
Præmier, individuelle, ekskl. gruppeliv	282	259
Præmier, firmaordninger, ekskl. gruppeliv	2.283	1.931
Præmier, gruppeliv	341	338
Direkte forsikring ekskl. indskud	2.906	2.528
Indskud, individuelle	464	399
Indskud, firmaordninger	2.431	1.745
Direkte forsikring	5.800	4.672
Indirekte forsikring	5	5
	5.805	4.677
2 Andre indtægter		
Provisioner fra investeringsforeninger	22	16
	22	16
3 Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked forsikringer		
Investeringsejendomme	1.024	1.024
Kapitalandele i associerede virksomheder	510	373
Kapitalandele	277	233
Investeringsforeningsandele	6.120	6.574
Obligationer	47	57
Likvide beholdninger	210	146
Saldo 30. juni / 31. december	8.188	8.408

Noter

Mio.kr. 2008 2007

4 Egenkapital

Aktiekapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Sikkerhedsfond

Sikkerhedsfonde kan i henhold til vedtægterne alene anvendes til fordel for de forsikrede.

Af de 547 mio.kr. er 266 mio.kr. ubeskattede.

Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelsen, side 11.

Udvikling i skyggekontoen:

Saldo 1. januar	156	232
Tilskrevet rente	8	21
Anvendt/henlagt	216	-98
Saldo 30. juni / 31. december	379	156

5 Ændring i livsforsikringshensættelser (brutto)

Fordeling af livsforsikringshensættelserne

Garanterede ydelser, 1. januar	60.183	65.180
Bonuspotentiale på fremtidige præmier, 1. januar	13.079	10.031
Bonuspotentiale på fripolicydelser, 1. januar	11.528	6.758
Livsforsikringshensættelser, 1. januar	84.791	81.969

Garanterede ydelser, 30. juni	59.908	59.221
Bonuspotentiale på fremtidige præmier, 30. juni	14.149	12.599
Bonuspotentiale på fripolicydelser, 30. juni	14.480	10.482
Livsforsikringshensættelser, 30. juni	88.536	82.302

Ændring i garanterede ydelser	-275	-5.958
Ændring i bonuspotentiale på fremtidige præmier	1.070	2.567
Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser	2.951	3.724
Samlet ændring i livsforsikringshensættelser	3.746	333

Samlet ændring der indgår i resultatopgørelsen (udgift / indtægt) -3.746 -333

Heraf livsforsikringshensættelser for indirekte forsikring

Saldo 1. januar	782	864
Periodens ændring	27	-82
Saldo 30. juni / 31. december	810	782

Som følge af, at bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicer ikke må være negative pr. kontrakt, er hensættelserne styrket med:

Bonuspotentiale på fremtidige præmier	1	2
Bonuspotentiale på fripolicydelser	402	911
Styrkelse i alt 30. juni / 31. december	403	913

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

Noter

Mio.kr.	2008	2007
6 Hensættelser til unit-linked kontrakter		
Saldo 1. januar	8.373	7.117
Periodens forøgelse indregnet i resultatopgørelsen	-98	1.261
Præmier vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus	25	100
Ydelser vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus	-63	-105
Saldo 30. juni / 31. december	8.236	8.373
<i>Hensættelser til unit-linked kontrakter med og uden garanti</i>		
Hensættelser til unit-linked kontrakter med udbetalingsgaranti	4.875	5.281
Hensættelser til unit-linked kontrakter uden garanti	3.361	3.092
Saldo 30. juni / 31. december	8.236	8.373

Investeringskontrakter uden ret til bonus indgår i hensættelser til unit-linked kontrakter uden garanti. Opgørelse af hensættelserne er baseret på, at kontrakterne alene indeholder ydelsesgarantier.

7 Eventualaktiver

Selskabet vil på baggrund ændret opgørelse af det skattepligtige beregningsgrundlag for pensionsafkastskat for tidligere år, søge tilbagebetaling af pensionsafkastskat på 11 mio.kr.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet pant eller anden sikkerhed i følgende aktiver pr. 30. juni / 31. december:

Investeringsejendomme

Der er udstedt og registreret ejerpantebreve (pålydende værdi) i selskabets investeringsejendomme til dækning af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter på i alt

	505	505
Prioritetsgæld i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør	1.322	1.323

Obligationer

Obligationer stillet til sikkerhed for forpligtelser vedr. indirekte forsikring	757	838
Obligationer stillet til sikkerhed for forpligtelser vedr. afvikling af finansielle instrumenter	10.036	5.226

Noter

Mio.kr.

9 Eventualforpligtelser

Selskabet skal som en udløber af Landsskatteretskendelse regulere tidlige års skattemæssige underskud, hvilket vil udløse en betaling af skat på 24 mio.kr.

Selskabet hæfter, på grund af hidtidig frivillig sambeskatning med Nordea Bank Danmark A/S og de hertil knyttede danske datterselskaber, solidarisk med disse selskaber for betaling af pålignet selskabsskat til og med regnskabsåret 2004.

Selskabet er fællesregistreret for moms og lønsumsafgift med hovedparten af de danske selskaber i Nordea Bank AB koncernen og hæfter solidarisk med disse selskaber for betaling af afgifter.

Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige deltagere for forsikringsmæssige forpligtelser vedrørende samtlige policer, der administreres af Forenede Gruppeliv A/S.

Selskabet er frivilligt momsregistreret vedrørende udvalgte grunde og bygninger. Der påhviler selskabet en momsreguleringsforpligtelse på ikke over 44 mio.kr.

Selskabet har givet tilsagn om deltagelse i alternative investeringer med et beløb på ikke over 5,6 mia.kr.

Fremlejekontrakt med opsigelse tidligst medio 2012, forpligtelsen udgør ikke over 102 mio.kr.

Forpligtelse vedrørende IT-kontrakter udgør ikke over 34 mio.kr.

10 Koncerninterne transaktioner

Selskabet yder administration for datterselskabet Nordea Liv III og for moderselskabet Nordea Life Holding A/S indtil 10. juni 2008. Administrationsvederlag fastsættes på omkostningsdækkende basis. I 1. halvår 2008 har selskabet modtaget refusion af administrationsomkostninger fra tilknyttede virksomheder på i alt 12 mio.kr.

IT-drift, intern revision, HR administration og indkøb varetages af koncernselskaber. Vederlag herfor fastsættes på omkostningsdækkende basis og udgør i alt 37 mio.kr. for 1. halvår 2008.

Porteføljeforvaltning og ejendomsadministration varetages af koncernselskaber. Afregning herfor sker på markedsbaserede vilkår og selskabet har i 1. halvår 2008 betalt i alt 48 mio.kr. i vederlag herfor.

En betydelig del af handel med værdipapirer og finansielle instrumenter finder sted gennem koncernselskaber. Alle handler foretages til markedsværdi.

Selskabet har med koncernselskaber indgået pensionsaftaler, genforsikringsaftaler, låneaftaler samt aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.

Herudover har selskabet i 1. halvår 2008 betalt 16 mio.kr. til Nordea Bank Danmark A/S for salg af livsforsikringer og pensioner samt betjening af porteføljen.