

## **Halvårsrapport for 1. halvår 2008**

**Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab III A/S**  
(CVR-nr. 17168975)

# Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Egenkapitalopgørelse	7
Noter	8

# Selskabsoplysninger

## **Bestyrelse**

Adm. dir. Steen Michael Erichsen, formand

Nordic CFO Søren Dahlgaard

Head of Financial Modelling and Risk Management Karsten Andersen-Møller

## **Direktion**

Gitte Minet Aggerholm

## **Ansvarshavende aktuar**

Jens Lind

## **Revision**

KPMG Statsautoriseret Revisorpartnerselskab

## **Adresse**

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab III A/S

Klausdalsbrovej 615

2750 Ballerup

Telefon 43 33 99 99

Telefax 43 33 98 98

[www.nordealivogpension.dk](http://www.nordealivogpension.dk)

# Ledelsesberetning

## Generelt

Nordea Liv & Pension, livsforsikringselskab III A/S (Nordea Liv III), som er en del af Nordea Liv & Pension koncernen, administrerer individuelle livsforsikringer med garanterede livrenter uden ret til bonus tegnet før 1983. Selskabet deltager ikke i nytægning, og der er ingen præmieindtægter forbundet med forsikringerne. Forsikringsbestanden, som er under afvikling, består af ca. 11.000 policer, alle med aktive pensionsudbetalinger.

## Periodens resultat

Periodens resultat efter skat blev et overskud på 10 mio.kr. mod 8 mio.kr. i 1. halvår 2007. Resultatet for 1. halvår 2008 er på niveau med det forventede. Resultatet for 1. halvår 2007 var påvirket af større kurstab på selskabets obligationsportefølje end i 1. halvår 2008.

## *Omkostninger*

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 3 mio.kr. for 1. halvår 2008 mod 3 mio.kr. i 1. halvår 2007.

## *Investeringsafkast*

Periodens investeringsafkast før pensionsafkastskat blev -0,7 pct. mod -0,8 pct. i 1. halvår 2007. Nordea Liv III investerer udelukkende i obligationer. Som led i ALM-strategien for selskabet bliver varigheden på obligationsbeholdningen løbende tilpasset til varigheden på selskabets livsforsikringsforpligtelser.

## Balance

Hensættelser til forsikringskontrakter udgør i alt 1.181 mio.kr. pr. 30. juni 2008 mod 1.300 mio.kr. pr. 31. december 2007.

Ultimo juni 2008 har Nordea Liv III en egenkapital på 355 mio.kr. Solvensmargenkravet udgør 47 mio.kr. og basiskapitalen 307 mio.kr. svarende til en overdækning på 650 pct.

Nordea Liv III har gennem hele 1. halvår 2008 befundet sig i grønt lys i forhold til Finanstilsynets risikoscenarie, hvilket betyder, at selskabet økonomisk kan modstå en negativ markedsudvikling, hvor renten ændrer sig ugunstigt med 1 procentpoint.

## Selskabets ledelse

Christian Kofoed er udtrådt af selskabets direktion den 1. marts 2008, samme dag indtrådte Gitte Minet Aggerholm i direktionen.

Cristina Lage er udtrådt af selskabets bestyrelse den 15. januar 2008, samme dag indtrådte Steen Michael Eriksen i bestyrelsen.

## Fremtiden

Der nytægnes ikke til selskabet, og porteføljen er under afvikling. Selskabet vil fortsætte med at varetage administrationen indtil forsikringsbestandens udløb. Selskabet forventer et resultat for 2008 der ligger på niveau med 2007.

# 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

*Gitte Minet Aggerholm*

## Bestyrelse

*Steen Michael Erichsen*  
formand

*Karsten Andersen-Møller*

*Søren Dahlgaard*

# 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 8 – 10.

# Resultatopgørelse 1. halvår

Mio.kr.	2008	2007
Note		
Renteindtægter og udbytter mv.	41	41
Kursreguleringer	-48	-53
Renteudgifter	-2	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-3	-2
<b>Investeringsafkast, i alt</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>
Pensionsafkastskat	0	1
<b>Investeringsafkast efter pensionsafkastskat, i alt</b>	<b>-11</b>	<b>-12</b>
Udbetalte ydelser	-91	-97
<b>Forsikringsydelser f.e.r., i alt</b>	<b>-91</b>	<b>-97</b>
1 Ændring i livsforsikringshensættelser	118	123
<b>Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt</b>	<b>118</b>	<b>123</b>
Administrationsomkostninger	-3	-3
<b>Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>
Overført investeringsafkast	2	2
<b>FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
Egenkapitalens investeringsafkast	-2	-2
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>14</b>	<b>11</b>
Skat	-3	-3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>10</b>	<b>8</b>

# Balance

Mio.kr.	30. juni 2008	31. december 2007
Note		
<b>AKTIVER</b>		
Obligationer	1.717	1.575
<b>Andre finansielle investeringsaktiver, i alt</b>	<b>1.717</b>	<b>1.575</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVER, I ALT</b>	<b>1.717</b>	<b>1.575</b>
Likvide beholdninger	53	74
<b>ANDRE AKTIVER, I ALT</b>	<b>53</b>	<b>74</b>
Tilgodehavende renter	26	20
Andre periodeafgrænsningsposter	10	11
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT</b>	<b>37</b>	<b>30</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>	<b>1.807</b>	<b>1.680</b>
<b>PASSIVER</b>		
Aktiekapital	50	50
Overført overskud	305	294
<b>2 EGENKAPITAL, I ALT</b>	<b>355</b>	<b>344</b>
Garanterede ydelser	1.181	1.300
<b>Livsforsikringshensættelser, i alt</b>	<b>1.181</b>	<b>1.300</b>
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT</b>	<b>1.181</b>	<b>1.300</b>
Gæld til kreditinstitutter	228	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	8
Aktuelle skatteforpligtelser	9	6
Uafviklede køb af obligationer	22	16
Anden gæld	6	6
<b>GÆLD, I ALT</b>	<b>271</b>	<b>36</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>	<b>1.807</b>	<b>1.680</b>
<b>3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>4 Eventualforpligtelser</b>		
<b>5 Koncerninterne transaktioner</b>		



# Egenkapitalopgørelse

<b>Mio.kr.</b>		<b>Aktie- kapital</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>I alt</b>
Note				
	Egenkapital 1. januar 2007	50	278	328
	<i>Egenkapitalbevægelser i 2007</i>			
	Årets resultat	0	17	17
	Egenkapitalbevægelser 2007 i alt	0	17	17
	<b>Egenkapital 31. december 2007</b>	<b>50</b>	<b>294</b>	<b>344</b>
	Egenkapital 1. januar 2008	50	294	344
	<i>Egenkapitalbevægelser i 2008</i>			
	Periodens resultat	0	10	10
	Egenkapitalbevægelser 1. halvår 2008 i alt	0	10	10
	<b>Egenkapital 30. juni 2008</b>	<b>50</b>	<b>305</b>	<b>355</b>

# Noter

Mio.kr.	2008	2007
<b>1 Ændring i livsforsikringshensættelser (brutto)</b>		
<b>Fordeling af livsforsikringshensættelserne</b>		
Garanterede ydelser, 1. januar	1.300	1.487
Livsforsikringshensættelser, 1. januar	1.300	1.487
Garanterede ydelser, 30. juni	1.181	1.365
Livsforsikringshensættelser, 30. juni	1.181	1.365
Ændring i garanterede ydelser	-118	-123
Samlet ændring i livsforsikringshensættelser	-118	-123
<b>Samlet ændring der indgår i resultatopgørelsen (indtægt)</b>	<b>118</b>	<b>123</b>

Livsforsikringshensættelserne vedrører samme bestand af garanterede livrenter (ydelser) uden ret til bonus.

## 2 Egenkapital

### Aktiekapital

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

*Der henvises i øvrigt til egenkapitalopgørelsen, side 7.*

## 3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Obligationer stillet til sikkerhed for forpligtelser vedr. afvikling af finansielle instrumenter	205	73
--	-----	----

## 4 Eventualforpligtelser

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.

## 5 Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet Nordea Pension Danmark, livsforsikringsselskab A/S (Nordea Liv) varetager selskabets administration. Administrationsvederlag fastsættes på omkostningsdækkende basis. I 1. halvår 2008 har selskabet betalt administrationsvederlag til Nordea Liv på i alt 3 mio.kr.

IT-drift, intern revision, HR administration og indkøb varetages af koncernselskaber. Vederlag herfor fastsættes på omkostningsdækkende basis og afregnes samlet af Nordea Liv. Selskabets andel heraf er indeholdt i administrationsvederlaget til Nordea Liv.

Porteføljeforvaltning varetages af koncernselskaber. Afregning herfor sker på markedsbaserede vilkår. Selskabet har i 1. halvår 2008 betalt i alt 1 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 aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.