

NORLI

## Årsrapport 2017

### Norli Pension Livsforsikring A/S

Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

CVR-nr: 29 63 78 73

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26. april 2018

Dirigent





## Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	2
Norli Pension Livsforsikring A/S 2017	3
Årets resultat	3
Finansielle og forsikringsmæssige risici	5
Organisation	6
Samfundsansvar (CR)	7
Selskabets investeringer	7
Revisionsudvalg	8
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	9
Ny kontributionsbekendtgørelse og andre regelændringer	9
Forventninger til 2018	9
Ledelseshverv	10
Oplysninger om selskabet	11
Påtegninger	12
Ledelsespåtegning	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
Til kapitalejeren i Norli Pension Livsforsikring A/S	13
Årsregnskab	17
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 31. december	17
Balance pr. 31. december	18
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december	20
Noter	21
Anvendt regnskabspraksis	21
Noter til resultatopgørelse og balance	26





























Måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	
Centralt forhold	<p>Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 2.348.753 tkr. pr. 31. december 2017. Vi har vurderet, at målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter er et centralt forhold ved revisionen, idet målingen er kendetegnet ved ledelsesmæssige skøn og stor kompleksitet, herunder forudsætninger vedrørende fremtidige begivenheder samt metoder og modeller. Ændringer i de ledelsesmæssige skøn samt anvendte metoder og modeller kan have væsentlig indvirkning på målingen af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.</p> <p>De væsentligste ledelsesmæssige skøn og forudsætninger omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Opgørelse af risiko- og fortjenstmargen</li> <li>• Fastsættelse af levetider</li> <li>• Fastsættelse af invalidehyppigheder og reaktivering</li> <li>• Vurdering af ikke-afløbet risiko.</li> </ul> <p>Ledelsen har nærmere beskrevet principper og forudsætninger for opgørelse af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter i anvendt regnskabspraksis samt note 7 "Livsforsikringshensættelser".</p>
Revision af det centrale forhold	<p>Baseret på vores risikovurdering har vi revideret den af ledelsen foretagne måling af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.</p> <p>Vores revisionshandlinger, hvori vi har inddraget vores egne internationalt kvalificerede aktuarer, har omfattet følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vurdering og test af nøglekontroller vedrørende ledelsens fastsættelse af forudsætninger, herunder om nøglekontrollerne er designet og implementeret hensigtsmæssigt samt, hvorvidt disse har fungeret effektivt i regnskabsåret.</li> <li>• Vurdering af de anvendte invaliditets- og dødelighedsintensiteter samt reaktiveringsforudsætninger i forhold til historiske data og markedspraksis.</li> <li>• Vurdering af anvendte forudsætninger samt metoder og modeller i forhold til almindeligt accepterede aktuarmæssige standarder, den historiske udvikling samt tendenser.</li> <li>• Stikprøvevis kontrol af underliggende datas nøjagtighed og fuldstændighed samt stikprøvevis gennemgang af aktuarmæssige beregninger og modeller.</li> <li>• Baseret på selskabets analyser har vi vurderet udviklingen i hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter inklusive udviklingen i afløbsresultater.</li> </ul>

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den













## Balance pr. 31. december

	Note	2017	2016
<b>PASSIVER</b>			
Alle beløb i tusind kr.			
<b>Aktiekapital</b>	12	90.007	90.006
Overført overskud	13	229.261	236.999
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	14	<b>319.268</b>	<b>327.005</b>
Livsforsikringshensættelser	7	2.348.753	2.539.690
<b>Livsforsikringshensættelser, i alt</b>		<b>2.348.753</b>	<b>2.539.690</b>
Fortjenstmargen på livsforsikring og investeringskontrakter		0	0
<b>HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT</b>		<b>2.348.753</b>	<b>2.539.690</b>
Udskudte skatteforpligtelser	11	787	997
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT</b>		<b>787</b>	<b>997</b>
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		542	725
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		22.834	13.680
Aktuelle skatteforpligtigelser		5.484	11.974
Anden gæld		5.696	17.855
<b>GÆLD, I ALT</b>	15	<b>34.556</b>	<b>44.234</b>
<b>PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER</b>		<b>280</b>	<b>340</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>2.703.644</b>	<b>2.912.266</b>
Eventualposter mv.	16		
Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78	17		
Koncernregnskab	18		
Hoved- og nøgletal	19		
Risikoforhold	20		
Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi	21		
Følsomhedsoplysninger	22		
Finansielle derivater	23		
Ledelseshverv	24		



## Egenkapitalopgørelse pr. 31. december

### Egenkapitalopgørelse

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015	90.006	167.968	0	257.974
Ændring 1. januar 2016 jf. anvendt regnskabspraksis		114.527		114.527
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2016</b>	<b>90.006</b>	<b>282.495</b>	<b>0</b>	<b>372.501</b>
Overført, totalindkomst		-45.496	0	-45.496
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>90.006</b>	<b>236.999</b>	<b>0</b>	<b>327.005</b>
Kapitaltilførsel	1	26.999		27.000
Overført, totalindkomst		-34.737	0	-34.737
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>90.007</b>	<b>229.261</b>	<b>0</b>	<b>319.268</b>

Kapitalgrundlag	31.12.2017	31.12.2016
Egenkapital	319.268	327.005
-Immaterielle aktiver	-3.578	-4.532
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>315.690</b>	<b>322.472</b>











## Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter måles af selskabets ansvarshavende aktuar.

Livsforsikringshensættelserne består af elementerne Garanterede ydelser, Individuelt bonuspotentiale, Kollektivt bonuspotentiale og Risikomargen.

Livsforsikringshensættelsernes element Garanterede ydelser måles ved, for hver forsikring, at opgøre markedsværdien af de forventede garanterede betalingsstrømme. Markedsværdien beregnes ved at diskontere de enkelte betalinger med en rente opgjort af den europæiske tilsynsmyndighed EIOPA med volatilitetsjustering reduceret med pensionsafkastskat. Garanterede ydelser indeholder et skønnet beløb til dækning af fremtidige forsikringsydelse, som stammer fra forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret, men som endnu ikke var anmeldt på balancedagen.

Individuelt bonuspotentiale indeholder værdien af forpligtelser til at yde bonus på baggrund af den enkelte bonusberettigede forsikrings depot.

Kollektivt bonuspotentiale indeholder forsikringsbestandens andel af realiserede resultater, som er hensat kollektivt til de bonusberettigede forsikringer.

Risikomargen indeholder det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for at afvikle bestanden. Risikomargen indhentes så vidt muligt af forsikringernes individuelle eller kollektive bonuspotentiale – eller subsidiært kapitalgrundlaget.

I dødelighedsforudsætningerne, der bl.a. ligger bag estimationen af de forventede garanterede betalingsstrømme, er desuden indregnet Finanstilsynets benchmark for forventede levetidsforbedringer.

Diskonteringsrenten er den forudsætning, der har størst effekt på måling af hensættelserne.

## Fortjenstmargen

Fortjenstmargen angiver nutidsværdien af selskabets endnu ikke indtjente fortjeneste på forsikringerne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen med tiden. Fortjenstmargen udskilles af livsforsikringshensættelserne. Selskabet har opgjort fortjenstmargenen til nul t.kr. Dette skyldes, at selskabet ikke forventer, at der vil opstå individuelt eller kollektivt bonuspotentiale i nævneværdig grad, der vil kunne indeholde en fortjenstmargen.

## Hensættelse til skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte a conto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Gæld

Gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdi. Derivater måles til dagsværdi. Derivater med negativ dagsværdi indgår i posten "Gæld angående afledte finansielle instrumenter".








**Noter til resultatopgørelse og balance**
**Livsforsikringshensættelser (fortsat)**

	t.kr. Note	2017	2016
	7		
Rentegruppe 2			
Garanterede ydelser		522.841	558.261
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		9.630	11.934
Rentegruppe 3			
Garanterede ydelser		445.844	454.723
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		7.834	9.268
Rentegruppe 4			
Garanterede ydelser		1.172.404	1.314.276
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		15.971	20.297
Rentegruppe 5			
Garanterede ydelser		24.955	30.833
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		255	346
Rentegruppe 6			
Garanterede ydelser		1.058	1.432
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		8	12
Rentegruppe 7			
Garanterede ydelser		1.647	1.926
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		13	18
Rentegruppe 8			
Garanterede ydelser		2.851	3.177
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		51	61























