

Halvårsrapport 2018

Norli Pension Livsforsikring A/S

Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

CVR-nr: 29 63 78 73

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Norli Pension Livsforsikring A/S 2018	2
Periodens resultat	2
Finansielle og forsikringsmæssige risici	3
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	4
Forventninger til 2018	4
Oplysninger om selskabet	5
Påtegninger	6
Ledelsespåtegning	6
Halvårsregnskab	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter til resultatopgørelse og balance	14

Ledelsesberetning

Norli Pension Livsforsikring A/S 2018

Norli Pension Livsforsikring A/S, herefter kaldet Norli Pension eller selskabet, nytegner ikke forsikringer for private eller firmaer.

Året har primært været præget af udviklingen på de finansielle markeder, hvor renten er faldet og spænd på kreditaktiver er steget væsentligt i løbet af første halvår af 2018. Dette har samlet set medført en gevinst på selskabets investeringsportefølje, hvilket har haft en positiv resultatpåvirkning på selskabet.

Herudover har selskabet samlet set et nulresultat på risikoforretningen i 1. halvår 2018, mens omkostningsresultatet er som forventet.

Endelig har selskabet i perioden arbejdet på at implementere bestanden "Norli B" i forretningen, som selskabet overtog ved årsskiftet 2017/2018, ligesom selskabet i perioden har haft ordinær inspektion fra Finanstilsynet. Finanstilsynets redegørelse forventes i andet halvår af 2018. Selskabet arbejder fremadrettet mod at udvikle sin forretning i henhold til selskabets forretningsplan.

Periodens resultat

Resultatoversigt:

- Indbetalingerne er som følge af overtagelsen af Norli B bestanden ikke faldet helt så meget som forventet, men er stadig lavere end i samme periode sidste år.
- De samlede investeringsaktiver er steget i forhold til 31. december 2017 efter overtagelsen af Norli B, og investeringsafkastet er positivt.
- Udbetalingerne har som forventet været højere i de første 6 måneder af 2018 end i 2017.
- Endelig er egenkapitalen positivt påvirket af 90 MDKK i kapitaltilskud samt positivt realiseret resultat i perioden.

Udvalgte hovedtal

mio. kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helår 2017
Resultatopgørelse			
Indbetalinger	12	13	28
Investeringsafkast efter PAL	33	-18	-4
Forsikringsydelse f.e.r.	-185	-122	-217
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-16	-10	-22
Resultat før skat	21	-21	-35
Balance og kapital			
Aktiver i alt	4.475	2.810	2.704
Egenkapital	528	306	319
Solvensdækning	183	202	214

Kommentarer til resultatopgørelsen

Periodens resultat efter skat

Periodens resultat efter skat udgjorde 19,4 mio. kr. mod -21,1, mio. kr. i første halvår 2017. Periodens resultat er væsentligst påvirket af et positivt renteresultat, som er forårsaget af det løbende afkast på investeringsporteføljen samt en gunstig udvikling i forskellen mellem markedsværdien af selskabets investeringsaktiver og hensættelser. Dette vurderes som et tilfredsstillende resultat.

Den gennemsnitlige risiko i investeringsporteføljen i perioden har været lavere end den strategiske aktivallokering, da investeringsporteføljen stadig er under opbygning. Selskabet forventer yderligere forbedringer i renteresultatet i takt med, at den strategiske aktivallokering bliver implementeret.

Bruttopræmier

Bruttopræmierne er faldet 9,2 % i forhold til første halvår 2017, hvilket er forventeligt i en afløbsbestand.

Investeringsafkast

Det samlede investeringsafkast efter pensionsafkastskat udgør 33,0 mio. kr. (svarende til 0,75 % af de samlede aktiver) mod -18,3 mio. kr. i første halvår 2017. Dette stammer i nogen grad fra faldende renter. Dette har også medført en stigning i selskabets forpligtelser, men samlet set er afkastet tilfredsstillende. Afdækningen har således fungeret tilfredsstillende i perioden. Dette er modsat første halvår 2017, hvor markante rentestigninger medførte modsvarende fald i selskabets forpligtelser. Risikoen er steget i perioden, men risikoen er fortsat lavere end den strategiske aktivallokering.

I perioden er de mellemlange og lange sikre swaprenter i Europa faldet, men kreditspændene på realkreditobligationer og virksomhedsobligationer er steget. På trods af dette har selskabets opnået et positivt afkast på "sikre" obligationer, blandt andet som følge af begrænset renterisiko og aktiv forvaltning, og på kreditaktiver. Selskabets rentefafdækning har ligeledes resulteret i et positivt afkast.

Forsikringsmæssige ydelser

Udbetalte ydelser udgør 202,9 mio. kr. i 2018, hvilket er væsentligt mere end niveauet for samme periode i 2017. Stigningen skyldes primært overtagelsen af Norli B bestanden.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige omkostninger i 2018 udgjorde 15,5 mio. kr., hvilket er som forventet. Det er en stigning i forhold til 2017, som overvejende skyldes, at selskabet som planlagt har opnormeret sit administrative setup.

Kommentarer til balance

Balancen steg fra 2.703,6 mio. kr. pr. 31. december 2017 til 4.475,1 mio. kr. pr. 30. juni 2018. Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 3.855,6 mio. kr. pr. 30. juni 2018 mod 2.348,8 mio. kr. pr. 31. december 2017. Stigningen skyldes overtagelsen af Norli B bestanden.

Solvens II

Solvensdækningen pr. 1. januar udgjorde 214 % og er faldet til 183 % ultimo første halvår 2018. Faldet skyldes væsentligst implementeringen af selskabets investeringsstrategi, hvor selskabet i løbet af 1. halvår 2018 har øget sin markedsrisiko i henhold til investeringsstrategien. Dertil kommer ændringer i basiskapital og solvensforhold som følge af overtagelsen af Norli B.

Norli Pensions solvensdækning er pr. 30. juni 2018 fortsat betryggende i forhold til såvel de grænser, der følger af lovgivningen, som de grænser, der er fastsat af bestyrelsen..

Finansielle og forsikringsmæssige risici

Risikostyringsstrategi

I Norli Pension er risikostyring en integreret del af forretningen. For at sikre den bedst mulige risikostyring er ansvar og roller klart defineret. Selskabet arbejder ud fra en forsvarslinjestructur med tre forsvarslinjer, hvor bestyrelsen har det endelige ansvar for selskabets risikostyring. Den adm. direktør har det overordnede operationelle ansvar for styring, håndtering og kontrol af selskabets risici og er ansvarlig for at formidle og implementere bestyrelsens retningslinjer for risikostyring, -håndtering, -kontrol og regeloverholdelse. Risikostyringsfunktionen har ansvar for at udvikle og overvåge selskabets risikostyringsystem.

Selskabets forskellige komitéer sikrer god integration mellem områderne. Selskabets Finansielle Risikostyrings Komité styrer løbende de finansielle risici og rapporterer til bestyrelsen. Som overordnet komité findes Risiko og Compliance Komitéen, som samler og vurderer selskabets risici ud fra et holistisk synspunkt. Selskabet har tillige en Kreditkomité, der overvåger selskabets særligt kreditfølsomme aktiver.

Finansielle risici

Finansielle risici i Norli Pension knytter sig til usikkerheden på udviklingen i afkastet af de finansielle aktiver og de aftaler, Norli Pension har indgået med kunderne om ydelser.

Norli Pension anvender finansielle instrumenter – blandt andet swaps – til at afdække renterisikoen på passiverne i tilfælde af faldende renter, idet gevinster på finansielle instrumenter opvejer den stigning i Norli Pensions forpligtelser, som et rentefald vil føre til.

Der er løbende fokus på, at selskabets investeringsrisiko og tilhørende solvensdækning til enhver tid er tilpasset forretningen og forpligtelserne.

Forsikrings- og omkostningsmæssige risici

Forsikringsrisici i Norli Pension består af usikkerheden på udviklingen i forsikrings- og omkostningsresultatet – dvs. indtægterne fratrukket udgifterne – vedrørende forsikringsdækninger og driften af selskabet. Hvis eksempelvis flere kunder end forventet får tilkendt invalidedækning i Norli Pension, kan det medføre underskud for Norli Pension på denne del af selskabets aktiviteter. Tilsvarende kan udgiften til at administrere policerne overstige de omkostninger, kunderne betaler til Norli Pension for at få administreret policerne, hvilket medfører, at selskabet må hensætte ekstra til den forventede merudgift.

Norli Pensions forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed, invaliditet og forventede fremtidige udgifter til administration af policerne. Analyserne opdateres årligt.

Norli Pension har et genforsikringsprogram, der omfatter kunder med store invalide- eller dødsfaldsrisikodækninger. Programmet er suppleret med en katastrofedækning til brug i tilfælde, hvor flere kunder dør eller bliver invalide som følge af samme forsikringsbegivenhed. Genforsikringsprogrammet er senest fornyet pr. 1. januar 2018 med tilfredsstillende prissætning.

Norli Pension overvåger løbende, at der ikke forekommer systematisk omfordeling af midler mellem de forskellige kundegrupper herunder generationsgrupper. Kunderne i Norli Pension er opdelt i 15 såkaldte rentekontributionsgrupper, hvor afstanden mellem kundernes beregningstekniske rente højst er 1 pct. point inden for en gruppe. Derudover indgår Norli Pensions kunder i to omkostningskontributionsgrupper og to risikokontributionsgrupper.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold

Der er ikke fra balancedagen og frem til underskrivelse af regnskabet indtrådt forhold, der efter ledelsens vurdering forrykker vurderingen af halvårsregnskabet. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling. Dog bemærkes det, at selskabet i løbet af andet halvår af 2018 udskifter administrerende direktør.

Forventninger til andet halvår af 2018

Norli Pension er en afløbsbestand, og der forventes fortsat faldende præmieindtægter i 2018. Kundebestanden bliver alt andet lige ældre, og derfor forventes der stigende udbetalinger til udløbsydelser de kommende år.

Resultatet for 2018 forventes at vise en forbedring i forhold til resultatet for 2017, idet selskabets resultat i 2017 var negativt påvirket af væsentlige ændringer i markedsværdiantagelser mv., der ikke forventes at gentage sig i 2018. Her noteres, at selskabet har forventninger til stigning i samlede omkostninger i 2. halvår 2018 som følge af, at selskabet forbereder sig på at udvide sit forretningsmæssige set up.

Oplysninger om selskabet

Selskabsoplysninger	
Navn	Norli Pension Livsforsikring A/S
Adresse	Tuborg Boulevard 3 DK-2900 Hellerup
Telefon	+45 70 12 12 24
CVR-nr.	29 63 78 73
Hjemmeside	www.norlipension.dk
E-mail	norlipension@norlipension.dk
Regnskabsår	1/1 – 31/12
Hjemstedskommune	Gentofte
Bestyrelse	
	Mads Guttorm Jakobsen
	Marianne Philip
	Henrik Franck
	Tore Birger Ellingsen
Direktion	
	Henrik Bernhardt
Ekstern revision	
	Deloitte
	Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
	Weidekampsgade 6
	DK - 2300 København S
Ejer	
100 %	NICG I S.C.S, Luxembourg

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2018 for Norli Pension Livsforsikring A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Halvårsrapporten er ikke omfattet af ekstern revision.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af virksomhedens finansielle stilling, samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

København, den 6. september 2018

Direktion




Henrik Bernhardt
Administrerende direktør

Bestyrelse



Mads Guttorm Jakobsen
(Formand)



Henrik Franck



Marianne Philip
(Næstformand)



Tore Birger Ellingsen

Halvårsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 30. juni

Alle beløb i tusind kr.	Note	2018	2017
Bruttopræmier	2	12.557	13.830
Afgivne genforsikringspræmier		-1.033	-362
Præmier f.e.r., i alt		11.524	13.468
Renteindtægter og udbytter m.v.		21.976	25.363
Kursreguleringer		16.320	-38.363
Renteudgifter		-508	-79
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-2.909	-2.792
Investeringsafkast, i alt		34.879	-15.872
Pensionsafkastskat		-1.904	-2.453
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		32.974	-18.324
Udbetalte ydelser		-202.928	-121.707
Modtaget genforsikringsdækning		17.752	0
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-185.176	-121.707
Ændring i livsforsikringshensættelser		200.269	113.594
Ændring i genforsikringsandel livsforsikringshensættelser		-21.201	4.467
			118.061
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.		179.068	118.061
Ændring i fortjenstmargen		0	0
Ændring i fortjenstmargen, i alt		0	0
Administrationsomkostninger		-15.506	-10.345
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-15.506	-10.345
Overført investeringsafkast		-3.447	1.962
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		19.437	-16.886
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		-380	0
Egenkapitalens investeringsafkast		3.447	-1.962
Andre omkostninger		-1.243	-2.291
RESULTAT FØR SKAT		21.260	-21.139
Skat		-1.871	0
ÅRETS RESULTAT		19.389	-21.139
ÅRETS RESULTAT		19.389	-21.139
Anden totalindkomst		0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		19.389	-21.139

Balance

BALANCE pr.

	30. juni	31. dec
	2018	2017
Note		
AKTIVER		
Alle beløb i tusind kr.		
IMMATERIELLE AKTIVER	3.101	3.578
Investeringsforeningsandele		
Obligationer	3.871.484	2.519.687
Indlån i kreditinstitutter	120.801	30.396
Andre udlån	275.000	0
Afledte finansielle instrumenter	57.175	35.080
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	4.324.460	2.585.163
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	4.324.460	2.585.163
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	53.528	11.629
Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	53.528	11.629
Tilgodehavender hos forsikringstagere	92	4
Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	3.522	8.714
Andre tilgodehavender	81	6
TILGODEHAVENDER, I ALT	3.695	8.724
Aktuelle skatteaktiver	38.445	37.545
Likvide beholdninger	25.318	37.781
Udskudt skat	0	0
ANDRE AKTIVER, I ALT	63.763	75.326
Tilgodehavende renter	16.591	12.444
Andre periodeafgrænsningsposter	10.003	6.780
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	26.594	19.224
AKTIVER, I ALT	4.475.141	2.703.644

Balance

BALANCE		30. juni	31. dec
	Note	2018	2017
PASSIVER			
Alle beløb i tusind kr.			
Aktiekapital		90.008	90.007
Overført overskud		437.630	229.261
EGENKAPITAL, I ALT		527.638	319.268
Livsforsikringshensættelser		3.855.502	2.348.753
Livsforsikringshensættelser, i alt		3.855.502	2.348.753
Fortjenstmargen på livsforsikring og investeringskontrakter		0	0
Erstatningshensættelser		141	0
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		3.855.643	2.348.753
Udskudte skatteforpligtelser		787	787
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		787	787
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		1.476	542
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		29.781	22.834
Aktuelle skatteforpligtelser		8.344	5.484
Anden gæld		51.207	5.696
GÆLD, I ALT		90.808	34.556
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		265	280
PASSIVER, I ALT		4.475.141	2.703.644

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Regnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Denne halvårsrapport har ikke været genstand for review eller revision af selskabets revisor.

Der har ikke været ændringer til anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Udarbejdelsen af regnskabet forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

Forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter, hvor opgørelsen bygger på en række aktuarmæssige beregninger. Disse beregninger anvender forudsætninger om en række variabler, blandt andet dødelighed og invaliditet.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og estimater knytter sig primært til målingen af finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi, hvor værdiansættelsen i mindre omfang er baseret på observerbare markedsdata. Dagsværdien for finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afledte finansielle instrumenter, for hvilke noterede markedspriser ikke eksisterer, er baseret på de efter omstændighederne bedste informationer, der er tilgængelige, som almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Regnskabsposter, der er opgjort for egen regning angives med f.e.r.

Valuta

Regnskabet præsenteres i danske kroner. Valutakursregulering fremkommer ved, at poster i resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs, mens balanceposterne i udenlandsk valuta er optaget til valutakurserne pr. balancedagen.

Kontribution

Norli Pension har anmeldt regler for kontribution til Finanstilsynet i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen. Bestanden er opdelt i 15 rentegrupper, to risikogrupper og to omkostningsgrupper. For hver gruppe beregnes et realiseret resultat, som fordeles mellem kunder og ejer. Der regnes samtidig et afkastkrav samt en risikoforrentning til egenkapitalen ifølge de anmeldte regler. Tab på rente-, risiko- og omkostningsgrupperne, der ikke kan dækkes af gruppens kollektive og individuelle bonuspotentiale samt af

fortjenstmargen, dækkes af egenkapitalen og overføres til gruppens skyggekonto og kan i efterfølgende år indtægtsføres, når gruppens realiserede resultat giver mulighed for det.

Resultatopgørelsen

Præmier

Løbende præmier og engangspræmier fra forsikringskontrakter medtages i resultatopgørelsen på forfaldstidspunktet. Genforsikringsandelen af præmierne fradrages.

Investeringsafkast

Renter og udbytter m.v. indeholder renter af obligationer, andre værdipapirer, udlån og likvide beholdninger.

Kursreguleringer indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab samt valutakursreguleringer på investeringsaktiver. Beløbet oplyses netto i resultatopgørelsen.

Renteudgifter indeholder renter af lån og øvrig gæld.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed indeholder porteføljemanagement gebyrer til kapitalforvaltere, handelsomkostninger, depotgebyrer samt egne omkostninger til administration af investeringsaktiver.

Pensionsafkastskat

PAL-skatten udgøres af individuel PAL-skat, som beregnes af rentetilskrivningen på kundernes depoter, samt institut-PAL, som beregnes på baggrund af ændringen i de ufordelte, kollektive midler, herunder fortjenstmargen. PAL-skattesatsen udgør 15,3 %.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse f.e.r. omfatter periodens udbetalte ydelser på forsikringskontrakter efter fradrag for genforsikringens andel.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. omfatter periodens ændring af livsforsikringshensættelserne med fradrag for genforsikringens andel.

Ændring i fortjenstmargen

Ændring i fortjenstmargen omfatter periodens ændring af fortjenstmargen på forsikrings- og investeringskontrakterne.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Erhvervsomkostninger omfatter omkostninger forbundet med at erhverve og forny forsikringsbestanden. Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i perioden til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Selskabets administration varetages af Forca A/S.

Overført investeringsafkast

Det overførte investeringsafkast består af afkast af de til egenkapitalen allokerede aktiver.

Skat

Periodens skat, som består af periodens aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Andre finansielle investeringsaktiver

Køb og salg af andre finansielle investeringsaktiver indregnes på handelsdagen til dagsværdi, der som hovedregel svarer til kostprisen. Indtil afregningsdagen indregnes ændringer i værdien af det erhvervede eller solgte aktiv.

Aktiver, der klassificeres på indregningstidspunktet som finansielle aktiver måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen med udgangspunkt i sidst kendte markedspris på balancedagen (Lukkekurs). Når et aktivt marked ikke findes, anvendes almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, eksempelvis i form af diskontering af fremtidige cashflow, sammenligning med tilsvarende instrumenter, for hvilke der findes markedspriser og andre kendte værdiansættelsesmodeller, hvor der anvendes markedsbaserede input.

Afledte finansielle instrumenter indgår under posten "Øvrige", hvis dagsværdien er positiv, mens de indgår under posten "Anden gæld", hvis dagsværdien er negativ.

Uafviklede handler på balancedagen indgår under posten anden gæld eller andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

Tilgodehavender og mellemværender måles til skønnet dagsværdi ved periodens slutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter omfatter aktivering af erhvervelsesomkostninger, der er anvendt i forbindelse med sikring af investeringskontrakter, samt aktiveret fee på investeringskontrakter.

Forsikringsmæssige hensættelser for egen regning

Forsikringsmæssige hensættelser for egen regning måles til nutidsværdien af bedste skøn af de fremtidige forventede betalingsstrømme og opdeles i balancen i livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter.

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen består af de forventede fremtidige overskud på forsikrings- og investeringskontrakterne.

Fortjenstmargen opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af det fremtidige overskud under hensyntagen til de aktuarmæssige antagelser om dødelighed, invaliditetshyppighed, optionsrisici og omkostninger (indtægter såvel som udgifter).

Livsforsikringshensættelser

Livsforsikringshensættelserne opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af de forventede betalingsstrømme, der afstedkommes af de livsforsikringer og investeringskontrakter, som selskabet har indgået.

Ved opgørelsen anvendes de bedst mulige skøn over den forrentning, der kan opnås på markedet, over de involverede forsikringsrisici, herunder dødelighed, invaliditetshyppighed, optionsrisici og over de omkostninger, som forsikringerne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet.

Livsforsikringshensættelserne indeholder desuden erstatningshensættelser og risikomargen for livsforsikringskontrakter.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser i livsforsikring indeholder ubetalte, forfaldne forsikringsydelse og indbefatter et skøn over forsikringsydelse for endnu ikke anmeldte forsikringsbegivenheder vedrørende regnskabsperioden.

Risikomargen

Risikomargen opgøres til det beløb, som selskabet forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle selskabets livsforsikringer og investeringskontrakter afviger fra de beløb, der er opført under præmiehensættelser og erstatningshensættelser.

Hensættelse til skatter

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationværdi.

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.

Genforsikringsdepoter

Genforsikringsdepoter indeholder gæld til reassurandører i henhold til de indgåede genforsikringskontrakter.

Gæld

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi. Derivater måles til dagsværdi. Derivater med negativ dagsværdi indgår i posten "Anden gæld".

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Nøgletal

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Noter til resultatopgørelse og balance

Noter til resultatopgørelse og balance

	1. halvår 2018	1. halvår 2017
Alle beløb i tusind kr.		
Bruttopræmier	Note	
	2	
Løbende præmier	12.557	13.830
Engangspræmier	<u>0</u>	<u>0</u>
Direkte forsikringer, i alt	<u>12.557</u>	<u>13.830</u>
Præmier til forsikringer:		
med bonusordning	12.557	13.830
uden bonusordning	0	0
	Note	
	3	
Egenkapital	30. juni	31.dec
	2018	2017
Egenkapital, primo	319.268	327.005
Kapitaltilførsel	90.000	27.000
Tilførsel vedrørende køb af portefølje	98.980	0
Årets resultat	<u>19.389</u>	<u>-34.737</u>
Egenkapital, ultimo	<u>527.638</u>	<u>319.268</u>
Immaterielle aktiver	<u>-3.101</u>	<u>-3.578</u>
Kapitalgrundlag	<u>524.537</u>	<u>315.690</u>
Solvenskapitalkrav (SCR)	<u>286.416</u>	<u>147.273</u>