

Topdanmark



Topdanmark Liv Holding A/S

Årsrapport 2016

CVR-nr. 19625095
Borupvang 4
2750 Ballerup

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 4. april
2017.

Dirigent: 
Anne Christina Skjønnemand

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

INDHOLD

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	3
Ledelsens hverv	6

Påtegninger

Ledespåtegning	7
Intern revisions påtegning på årsregnskabet	8
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	9

Årsregnskab

Resultatopgørelse	11
Totalindkomstopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14
- Anvendt regnskabspraksis	16

Topdanmark Liv Holding A/S
Borupvang 4
2750 Ballerup
Telefon 44 68 33 11

E-mail: topdanmark@topdanmark.dk
Internet: www.topdanmark.com

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

LEDELSESBERETNING

Aktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje og drive livsforsikrings-selskabet Topdanmark Livsforsikring A/S.

Resultat

Det samlede resultat efter skat udgør et overskud på 188 mio. kr. mod 117 mio. kr. i 2015.

Resultatet er højere end det i halvårsrapporten forventede som følge af den positive udvikling i datterselskabet.

Resultatet foreslås overført til egenkapitalen, som herefter udgør 1.760 mio. kr.

Selskabet har i regnskabsåret udloddet ekstraordinært udbytte på 1.400 mio. kr.

Risikoforhold

Investeringen i datterselskabet finansieres af egenkapital og lån fra moderselskabet.

Et tab i datterselskabet vil om nødvendigt kunne finansieres af moderselskabet.

Solvens II

Solvens II trådte i kraft 1. januar 2016. Samtidig opførte reglerne om individuel solvens.

Topdanmark Liv Holding er som et mellemliggende holdingselskab i Topdanmark-koncernen ikke omfattet af krav til opgørelse af solvenskrav og kapitalgrundlag for selskabet.

Mangfoldighed og CSR

Bestyrelsen har forholdt sig til bestyrelsens sammensætning og kvalifikationer i "Politik for mangfoldighed i bestyrelsen".

En ud af bestyrelsens fire medlemmer er kvinde. Selskabet lever dermed op til sin målsætning om, at der blandt bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er minimum et medlem af hvert køn. Topdanmark Liv Holding lever dermed op til lovgivningens definition af en lige kønsfordeling.

Topdanmark A/S' bestyrelse har vedtaget en politik for mangfoldighed i ledelsen gældende for hele Topdanmark-koncernen. Politikken er beskrevet i Topdanmark-koncernens CSR-rapport.

Selskabets "Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. Bkg. om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser § 132" fremgår af www.topdanmark.com → Investor → Rapporter og præsentationer → CSR-rapporter <http://inv.dk.topdanmark.com/csr.cfm>

Fremtiden

Det er ledelsens forventning, at resultatet efter skat for 2017 vil udgøre 140-160 mio. kr.

Der er fra regnskabsårets slutning og frem til i dag ikke indtrådt hændelser af væsentlig betydning for regnskabet.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen i Topdanmark A/S har nedsat et revisionsudvalg omfattende hele Topdanmark-koncernen.

Som medlemmer af revisionsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Søren Thorup Sørensen og bestyrelsesmedlemmerne Annette Sadolin og Birgitte Nielsen. Bestyrelsen har valgt Søren Thorup Sørensen til formand for revisionsudvalget.

To ud af revisionsudvalgets tre medlemmer opfylder uafhængighedskriterierne i Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god Selskabsledelse".

Revisionsudvalgets medlemmers baggrund, kvalifikationer og beskæftigelse er beskrevet nærmere på <http://www.topdanmark.com/om-topdanmark/ledelse/direktion-og-bestyrelse/>.

Efter bestyrelsens opfattelse besidder alle tre medlemmer af revisionsudvalget som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder og for Søren Thorup Sørensens vedkommende tillige hans uddannelsesmæssige baggrund som statsautoriseret revisor, og for Birgitte Nielsens vedkommende tillige hendes uddannelsesmæssige baggrund med en HD i regnskab og økonomistyring de nødvendige regnskabsmæssige kvalifikationer til at varetage revisionsudvalgshvervet.

Det er derfor bestyrelsens klare vurdering, at alle tre medlemmer af revisionsudvalget besidder kvalifikationer og erfaring, der gør dem i stand til at foretage

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

en selvstændig vurdering af, om Topdanmark Forsikring koncernens regnskabsaflæggelse, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på en hensigtsmæssig måde set i forhold til dens størrelse og kompleksitet.

Bestyrelsen anser derfor to ud af revisionsudvalgets tre medlemmer for uafhængige medlemmer med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen.

Revisionsudvalget holder minimum fire møder om året. På

<http://inv.dk.topdanmark.com/documentdisplay.cfm?documentid=8401> kan man finde forretningsorden for revisionsudvalget i Topdanmark A/S og for det fælles revisionsudvalg i Topdanmark Forsikring Koncernen.

Aflønning

Topdanmark-koncernens aflønningspolitik er tilrettelagt med henblik på at optimere den langsigtede værdiskabelse på koncernniveau. Generalforsamlingen i Topdanmark A/S har vedtaget "Aflønningspolitik i Topdanmark-koncernen inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning".

Aflønningspolitikken omfatter udover lønpolitik, Topdanmark-koncernens overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning, Topdanmark-koncernens pensionspolitik samt Topdanmark-koncernens retningslinjer for tildeling af fratrædelsesgodtgørelser. Aflønningspolitikken omfatter Topdanmark-koncernens bestyrelser, direktioner, væsentlige risikotagere samt, i det omfang det fremgår af lovgivningen, ansatte, der er involveret i kontrolfunktioner og revision. Aflønningspolitikken omfatter herudover, i det omfang det specifikt fremgår, Topdanmark-koncernens ledergruppe bestående af en række forretningsområde- og stabschefer ("Fredagskredsen") samt visse andre ansatte efter bestyrelsens nærmere skøn. På <http://inv.dk.topdanmark.com/remuneration.cfm> kan man finde den af generalforsamlingen godkendte aflønningspolitik m.v.

Aktiekursen afspejler den forventede værdiskabelse på koncernniveau. Bl.a. derfor er det Topdanmarks opfattelse, at aktieoptioner i højere grad end tildeling af individuel bonusløn tilskynder de enkelte ledere til at træffe beslutninger, der styrker værdiskabelsen mest muligt ud fra en helhedsbetragtning.

Aflønningen til direktionen, Fredagskredsen samt "væsentlige risikotagere" er baseret på en fast grundløn. En fast andel, 10 %, udbetales i form af aktieoptioner. Der udbetales ikke individuel bonus-

løn. Fastsættelse af den faste grundløn til direktion og Fredagskreds sker ud fra en konkret vurdering af den enkelte medarbejder. Ved denne vurdering bedømmer Topdanmark bl.a. faktorerne position, person og performance.

Udover optioner, der i henhold til det revolverende optionsprogram udbetales til direktion, væsentlige risikotagere og Fredagskredsen, kan direktionen tildele op til i alt 200.000 optioner til medarbejdere, der det pågældende tildelingsår forventes at yde en særlig indsats eller på anden måde bidrage ekstraordinært til værdiskabelsen i selskabet.

Koncerndirektionen får ikke udbetalt et særligt pensionsbidrag. Der er i aflønningen taget højde herfor i form af et personligt tillæg på 25 % af den kontante løn. Topdanmark har som følge heraf ikke nogen pensionsforpligtelser overfor koncerndirektionen, ligesom der ikke forekommer nogen form for pensionsgodtgørelse ved pensionering. Fredagskredsen og væsentlige risikotagere modtager et pensionsbidrag på op til 25 % af den kontante løn. Beløbet indbetales til pensionsleverandør, og alle pensions-tilsagn er dermed fuldt afdækket via pensionsleverandør.

Aflønningsudvalg

Bestyrelsen i Topdanmark A/S og Topdanmark Forsikring A/S har nedsat et aflønningsudvalg for Topdanmark A/S og et fælles aflønningsudvalg for Topdanmark Forsikring koncernen. Der er personsammenfald mellem de to udvalg.

Som medlemmer af aflønningsudvalget har bestyrelsen valgt bestyrelsesformand Søren Thorup Sørensen, næstformand Torbjørn Magnusson og medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Topdanmark Forsikring A/S Mette Jensen. Bestyrelsen har valgt Søren Thorup Sørensen til formand for aflønningsudvalget.

Som følge af deres mangeårige virke i ledelsen af børsnoterede og finansielle virksomheder besidder de to generalforsamlingsvalgte medlemmer af aflønningsudvalget efter bestyrelsens opfattelse de nødvendige kvalifikationer til at foretage en kvalificeret og uafhængig vurdering af, om aflønning i Topdanmark er i overensstemmelse med den af generalforsamlingen godkendte aflønningspolitik og den til enhver tid gældende lovgivning. Det medarbejdervalgte medlem af aflønningsudvalget er valgt i henhold til Aflønningsbekendtgørelsens § 22, stk. 6. Aflønningsudvalgets medlemmers baggrund, kvalifikationer og beskæftigelse er beskrevet nærmere på <http://www.topdanmark.com/om-topdanmark/ledelse/direktion-og-bestyrelse/>.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

Aflønningsudvalget holder to ordinære møder om året. Formålet med aflønningsudvalgets arbejde er at foretage en selvstændig vurdering af, om Topdanmarks aflønningspolitik samt aflønningsmæssige forhold i øvrigt er tilrettelagt og efterleves på en hensigtsmæssig måde henset til selskabets og koncernens størrelse og kompleksitet og i øvrigt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning. Aflønningsudvalget skal herudover forstå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og tilhørende forretningsgange og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på selskabets risikostyring. På <http://inv.dk.topdanmark.com/documentdisplay.cfm?documentid=9044> kan man finde forretningsordenen for aflønningsudvalget i Topdanmark A/S og i Topdanmark Forsikring A/S.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

LEDELSENS HVERV

Direktion:

Peter Hermann

I direktionen for:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livs forsikring A/S
Nykredit Livs forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Ejendom A/S
TDE.201 ApS
TDP.0007 A/S
Bygmestervej ApS

Bestyrelse:

Christian Sagild

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S
Zulu ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livs forsikring A/S
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark EDB II ApS
E. & G. Business Holding A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Topdanmark Ejendomsadministration A/S
Forsikring & Pension
Ambu A/S
Gobike A/S
Bikeshare Danmark A/S

Brian Rothemejer Jacobsen

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livs forsikring A/S
Nykredit Livs forsikring A/S
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Bornholms Brandforsikring A/S
Forsikringsakademiet A/S

Lars Thykier

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livs forsikring A/S
Topdanmark EDB A/S
Topdanmark EDB II ApS
Topdanmark Kapitalforvaltning A/S
Topdanmark Invest A/S
Hotel Kongens Ege ApS
Green World Society Ltd

Anne Christina Skjønnemand

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livs forsikring A/S
Nykredit Livs forsikring A/S
Kapitalforeningen BLS Invest

I ovenstående indgår de hverv i andre erhvervsvirksomheder, som ledelsen har givet tilladelse til i henhold til § 80 i lov om finansiell virksomhed.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Topdanmark Liv Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 21. marts 2017

Direktion



Peter Hermann
(Adm. direktør)

Bestyrelse



Christian Sagild
(Formand)



Lars Thykier



Brian Rothemejer Jacobsen



Arne Christina Skjønnemand

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

INTERN REVISIONS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ballerup, den 21. marts 2017



Lars Thomsen Skovsende
Revisionschef

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Topdanmark Liv Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor



Jacques Peronard
Statsautoriseret revisor

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2015	2016
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1	107.647	178.947
Renteindtægter og udbytter m.v.		33.023	32.469
Renteudgifter		-20.809	-20.911
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-30	-30
Investeringsafkast, i alt		119.831	190.475
Resultat før skat		119.831	190.475
Skat	2	-2.887	-2.536
Årets resultat		116.944	187.939

Forslag til disponering af årets resultat:

Overført til andre henlæggelser	107.647	178.947
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.400.000
Overført til overført overskud	9.297	-1.391.008
	116.944	187.939

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	116.944	187.939
Andre kapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	0
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	116.944	187.939

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

BALANCE

1.000 kr.	Note	2015	2016
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	3.688.433	3.170.288
Udlån til tilknyttede virksomheder		480.000	480.000
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		4.168.433	3.650.288
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.202	4.673
TILGODEHAVENDER, I ALT		5.202	4.673
Likvide beholdninger		9	9
ANDRE AKTIVER, I ALT		9	9
AKTIVER, I ALT		4.173.644	3.654.970

PASSIVER

Aktiekapital	4	25.000	25.000
Andre henlæggelser		2.201.458	1.683.313
Reserver, i alt		2.201.458	1.683.313
Overført overskud		743.066	52.058
EGENKAPITAL, I ALT		2.969.524	1.760.371
ANDEN ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	5	300.000	300.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		904.116	1.594.595
Anden gæld		4	4
GÆLD, I ALT		904.120	1.594.599
PASSIVER, I ALT		4.173.644	3.654.970

Kapitalgrundlag	6
Personale	7
Eventualforpligtelser	8
Koncernforbindelser	9
Nærtstående parter	10
Femårsoversigt	11
Anvendt regnskabspraksis	12

Noterne 1-12 er en del af årsregnskabet.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

2015	Aktie- kapital	Andre henlæggelser	Overført overskud	I alt
Egenkapital ultimo foregående år	25.000	2.080.118	733.769	2.838.887
Effekt af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse		14.045		14.045
Egenkapital ultimo foregående år efter ny regnskabsbekendtgørelse	25.000	2.094.163	733.769	2.852.932
Årets resultat		107.647	9.297	116.944
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		107.647	9.297	116.944
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder		-352		-352
Øvrige transaktioner		-352		-352
Egenkapital 31. december 2015	25.000	2.201.458	743.066	2.969.524
2016				
Egenkapital ultimo foregående år	25.000	2.191.684	743.066	2.959.750
Effekt af overgang til ny regnskabsbekendtgørelse		12.022		12.022
Egenkapital primo 2016 efter ny regnskabsbekendtgørelse	25.000	2.203.706	743.066	2.971.772
Årets resultat		178.947	8.992	187.939
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		178.947	8.992	187.939
Udbytte modtaget fra dattervirksomheder		-700.000	700.000	0
Betalt udbytte			-1.400.000	-1.400.000
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder		660		660
Øvrige transaktioner		-699.340	-700.000	-1.399.340
Egenkapital 31. december 2016	25.000	1.683.313	52.058	1.760.371

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

NOTER

1.000 kr. 2015 2016

Note 1. Indtægter fra tilknyttede virksomheder

Topdanmark Livsforsikring A/S	107.647	178.947
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	107.647	178.947

Note 2. Skat

Aktuel skat	2.887	2.536
Skat	2.887	2.536
Resultat før skat ekskl. indtægter fra tilknyttede virksomheder	12.184	11.528
Beregnet skat 22% (2015: 23,5%)	2.863	2.536
Ikke fradragsberettigede omkostninger/ikke skattepligtige indtægter	24	0
Skat	2.887	2.536
Effektiv skatteprocent	23,7	22,0

Note 3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Topdanmark Livsforsikring A/S	3.688.433	3.170.288
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.688.433	3.170.288

Note 4. Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt i aktier af 1.000 kr.

Note 5. Anden ansvarlig lånekapital

Topdanmark Liv Holding A/S har udstedt et stående ansvarligt lån på 300 mio. kr. til moderselskabet Topdanmark Forsikring A/S. Lånet er variabelt forrentet med en sats, der bestemmes som Euro CMS 20 + 525 bp, aktuelt 6,512 % p.a. (2015: 6,755 % p.a.). Lånet har ikke fast udløbsdato, men kan, med Finanstilsynets tilladelse, opsiges af debitor.

Årets renteudgift	20.477	20.564
-------------------	--------	--------

Note 6. Kapitalgrundlag

Egenkapital	2.959.750
Fradrag	-1.240.095
Kernekapital efter fradrag	1.719.655
Supplerende kapital	300.000
Basiskapital	2.019.655

Topdanmark Liv Holding A/S var i 2015 omfattet af solvensregler for finansielle holdingvirksomheder. Fra 2016 er selskabet ikke omfattet af noget krav til solvens. De anførte sammenligningstal er de indberettede for 2015.

Note 7. Personale

Topdanmark Liv Holding A/S har ingen ansatte.

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.

2015

2016

Note 8. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Topdanmark A/S som administrations-selskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

Note 9. Koncernforbindelser

Regnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S indgår i koncernregnskabet for Topdanmark Forsikring A/S, CVR-nr. 78416114, Ballerup som laveste koncern, og Topdanmark A/S, Ballerup som højeste koncern.

Note 10. Nærtstående parter

Bestyrelse

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Som direktører for Topdanmark-koncernen har bestyrelsesmedlemmer modtaget følgende vederlag (mio. kr.):

Christian Sagild	8,9	9,0
Brian Rothemejer Jacobsen (1. maj - 31. december 2016)	-	3,1
Lars Thykier	5,9	6,0

Direktion

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til direktionen.

Vederlaget afholdes af dattervirksomheder.

Løn	3,0	2,9
Medarbejderaktier	-	0,0
Aktieoptioner	0,3	0,1
	3,3	3,1
Fast vederlag	3,3	3,0
Variabelt vederlag	0,0	0,1
Peter Hermann (tiltrådt 1. maj 2016)	-	1,8
Brian Rothemejer Jacobsen (fratrådt 30. april 2016)	3,3	1,2
	3,3	3,1

Væsentlig risikotager

En ansat i Topdanmark-koncernen uden for Livsforsikringskoncernen har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I henhold til undtagelsesbestemmelse oplyses vederlaget ikke.

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Topdanmark Forsikring A/S, Ballerup, et selskab i Topdanmark-koncernen.

Note 11. Femårsoversigt

	2012	2013	2014	2015	2016
mio. kr.					
Investeringsafkast	269	427	310	120	190
Årets resultat	266	424	307	117	188
Aktiver, i alt	3.342	3.757	4.052	4.174	3.655
Egenkapital	2.108	2.532	2.839	2.970	1.760
Egenkapitalforrentning i %	13	19	11	4	8

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

NOTER

Note 12. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Topdanmark Liv Holding A/S er aflagt i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Ny regnskabsbekendtgørelse

Topdanmark Liv Holding har i 2016 implementeret den nye regnskabsbekendtgørelse for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, som er tilpasset de europæiske solvensregler Solvens II, der trådte i kraft 1. januar 2016.

Den regnskabsmæssige effekt på resultat og balance hidrører alene fra datterselskabet Topdanmark Livsforsikring.

I Topdanmark Livsforsikring er sammenligningstal for 2015 tilpasset for syge- og ulykkesforsikring.

Sammenligningstal for livsforsikring er ikke omarbejdet, og effekten af de omregnede livsforsikringshensættelser primo 2016 til ny regnskabsbekendtgørelse, 2.248 tkr., er posteret direkte på egenkapitalen.

Det har ikke været muligt at opgøre den forventede fremadrettede effekt af den nye regnskabsbekendtgørelse.

Effekten på regnskabet for 2015 fremgår af følgende tabel:

Overgang til ny regnskabsbekendtgørelse Tilpasning af egenkapital primo 2016	
Egenkapital 31. december 2015 iflg. regnskab	2.959.750
Tilpasning i sammenligningstal for 2015:	
Syge- og ulykkesforsikring	9.774
Effekt på egenkapitalen 31. december 2015	9.774
Korrigeret egenkapital 31. december 2015	2.969.524
Tilpasning af åbningsbalancen primo 2016:	
Livsforsikring	2.248
Egenkapital 1. januar 2016	2.971.772

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret fra 2015.

Resultatopgørelsen

Indtægter fra tilknyttede virksomheder indeholder moderselskabets andel af dattervirksomheders resultat. Dattervirksomheder anvender samme regnskabspraksis som moderselskabet for ensartede poster.

Renteindtægter og renteudgifter indeholder periodiseret rente vedrørende regnskabsåret.

Skat udgøres af årets aktuelle selskabsskat beregnet med de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Selskabet er sambeskattet med Topdanmark A/S, der som administrationselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne. Selskabsskatten fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi. Virksomhederne anvender samme regnskabspraksis som moderselskabet.

Udlån til og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse.

Ansvarlig lånekapital og gæld til tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Ændring i sammenligningstal 2015

I følgende tabel fremgår de foretagne korrektioner til resultatopgørelse og balance for 2015:

Topdanmark Liv Holding A/S • årsrapport 2016

Ændring i sammenligningstal 2015			
1.000 kr.	Regnskab 2015	Korrektioner	Korrigeret regnskab 2015
RESULTATOPGØRELSE			
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	111.918	-4.271	107.647
Årets resultat	121.215	-4.271	116.944
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.678.659	9.774	3.688.433
AKTIVER, I ALT	4.163.870	9.774	4.173.644
PASSIVER			
Egenkapital	2.959.750	9.774	2.969.524
PASSIVER, I ALT	4.163.870	9.774	4.173.644