
Nykredit Livsforsikring A/S

Årsrapport 2016

CVR-nr. 25707184
Borupvang 4
2750 Ballerup

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

Dirigent: 
Anne Christina Skjønnemand

INDHOLD

Ledelsesberetning

Femårsoversigt	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsens hverv	7

Påtegninger

Ledelsespåtegning	8
Intern revisions påtegning på årsregnskabet	9
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	10

Årsregnskab

Resultatopgørelse	12
Totalindkomstopgørelse	12
Balance	13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15
- Anvendt regnskabspraksis	20

Nykredit Livsforsikring A/S
Borupvang 4
2750 Ballerup
Telefon 44 68 33 11

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

FEMÅRSOVERSIGT

1.000 kr.	2012	2013	2014	2015	2016
Præmier	328.979	334.497	403.218	429.517	480.258
Investeringsafkast	28.770	42.570	83.852	47.537	68.274
Pensionsafkastskat	-4.487	-6.485	-13.119	-5.380	-10.191
Forsikringsydelse	-102.666	-135.112	-135.926	-148.224	-197.352
Ændring i livsforsikringshensættelser og fortjenstmargen	-209.792	-194.272	-302.001	-284.672	-301.028
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-32.262	-33.323	-33.958	-35.140	-36.671
Resultat af afgiven forretning	-1.520	-1.598	-1.570	-1.575	-1.520
Overført investeringsafkast	-8.268	-7.524	-1.505	-2.067	-2.700
Forsikringsteknisk resultat	-1.246	-1.247	-1.009	-4	-930
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	0	0	0	0
Egenkapitalens investeringsafkast	8.268	7.524	1.505	2.067	2.700
Andre indtægter	1.075	1.601	2.177	2.909	3.354
Skat	-1.933	-1.875	-645	-1.169	-1.130
ÅRETS RESULTAT	6.165	6.003	2.028	3.803	3.994
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	612.594	798.314	1.109.446	1.411.142	1.701.876
Egenkapital, i alt	105.756	111.758	113.786	117.589	121.583
Aktiver, i alt	998.572	1.189.126	1.502.582	1.770.203	2.035.934

Nøgletal

Omkostningsprocent af hensættelser	8,0%	5,5%	4,0%	3,1%	2,5%
Omkostninger pr. forsikret (kroner)	3.046	2.820	2.859	3.024	3.199
Egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	5,5%	1,8%	3,3%	3,3%
Solvensdækning*	255%	283%	302%	335%	291%

Syge- og ulykkesforsikring

Bruttoerstatningsprocent	26,0	36,7	53,1	39,4	16,6
Nettogenforsikringsprocent	64,9	55,2	36,9	51,7	74,3
Skadesforløb	90,9	91,8	90,0	91,1	91,0
Bruttoomkostningsprocent	9,1	8,2	10,0	8,9	9,0
Combined ratio	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Relativt afløbsresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

* Nøgletallet solvensdækning er for 2012-2015 beregnet på grundlag af de dagældende regler for opgørelse af solvenskrav og kapitalgrundlag (solvens I og individuel solvens).

Fra 2016 er nøgletallet beregnet i henhold til solvens II. Dette nøgletal er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Sammenligningstal er så vidt muligt tilpasset den nye regnskabsbekendtgørelse.

Der henvises til omtalen under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSEBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Selskabet tegner gruppelivsforsikringer samt livrenteprodukter i markedsrentemiljø og syge- og ulykkesforsikring på gruppebasis. Forsikringerne indtegnes gennem Nykredit.

Udvikling i regnskabsåret

Bruttopræmierne for livsforsikring udgør 480 mio. kr. mod 430 mio. kr. i 2015. Udviklingen stammer primært fra stigning i engangspræmier.

Resultat

Det samlede resultatet efter skat udgør 4,0 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2015, hvilket svarer til det forventede ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2016.

Bestyrelsen foreslår at resultatet overføres til egenkapitalen.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen 122 mio. kr.

Alle bonusberettigede forsikringer får bonusbeløb beregnet eksplicit i henhold til bonusregulativ. Dette har medført en bonushensættelse på 74,7 mio. kr. på ordninger med dødsdækning. Øvrige overskudsandele tilfalder egenkapitalen som afkast.

For syge- og ulykkesforsikring er konstateret en brutto-afløbsgevinst på 13,2 mio. kr., som primært skyldes reaktiveringer. Efter genforsikring er afløbsresultatet 0 kr.

Risikoforhold

Selskabet har ingen lange finansielle forpligtelser og har alene investeringer i obligationer med begrænset risiko, hvorfor de finansielle risici er mindre væsentlige.

Selskabets bestand af livsforsikringer består dels af etårige gruppeforsikringer med ret til bonus og bruttopræmier på et relativt sikkert grundlag og dels af livrenter indtegnet i markedsrentemiljø, hvor kunderne bærer den fulde investeringsrisiko. Selskabets bestand af forsikringer med syge- og ulykkesforsikring er 100 % genforsikret hos moderselskabet Topdanmark Livsforsikring A/S.

Solvenskapitalkrav

Solvenskapitalkravet er stort set identisk ved stigende og faldende rente og udgør 43 mio. kr. ultimo 2016. Den 1. januar 2016 blev solvenskapitalkravet opgjort til 46 mio. kr.

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet er opgjort til 126 mio. kr. (1. januar 2016 120 mio. kr.)

Mangfoldighed og CSR

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

En ud af bestyrelsens tre medlemmer er kvinde. Selskabet lever dermed op til sin målsætning om, at der blandt bestyrelsens generalforsamlingsvalgte medlemmer er minimum et medlem af hvert køn. Selskabet 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 indtrykket, at efterspørgslen efter livsvarige pensionsopsparingsformer fortsat vil være høj, som følge af den stigende forståelse i befolkningen for nødvendigheden af selv at spare op og sørge for økonomisk råderum i pensionisttilværelsen. Dette råderum vil i mange tilfælde ikke kunne opnås, hvis der kun spares op indenfor ratepensionens fradragmuligheder.

Selskabet forventer et mindre fald i de løbende præmier i 2017. Det er på dette tidspunkt af året ikke meningsfuldt at forudsætte noget om niveauet for engangspræmier.

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

Det er ledelsens forventning, at resultatet efter skat for 2017 vil udgøre 2-4 mio. kr.

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

I 2016 er det aftalt mellem Topdanmark Livsforsikring og Nykredit, at samarbejdet omkring selskabet Nykredit Livsforsikring ophører pr. 1. januar 2018.

Ny Regnskabsbekendtgørelse 2016

Regnskabsbekendtgørelsen for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser er fra 2016 tilpasset de nye EU-solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

Den nye bekendtgørelse har ikke haft væsentlig betydning for opgørelsen af resultat og egenkapital.

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 Selskabsledelse "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 Niensens 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

en selvstændig vurdering af, om Topdanmark Forsikring koncernens regnskabsaflægning, 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 forretningsordenen 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 bonusløn. Fastsættelse af den faste grundløn til direktion og Fredagskreds sker ud fra en konkret vurdering af

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

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/>.

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.

LEDELSENS HVERV

Direktion:

Peter Hermann

I direktionen for:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Nykredit Livsforsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

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

Bestyrelse:

Brian Rothemejer Jacobsen

I direktionen for:

Topdanmark A/S
Topdanmark Forsikring A/S

Medlem af bestyrelsen i:

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

Anne Christina Skjønnemand

Medlem af bestyrelsen i:

Topdanmark Liv Holding A/S
Topdanmark Livsforsikring A/S
Nykredit Livsforsikring A/S
Kapitalforeningen BLS Invest

Advokat Kenneth Hedegaard

Eks ternt medlem af bestyrelsen

Medlem af bestyrelsen i:

Nykredit Livsforsikring A/S
Nykredit Mægler A/S
Nykredit Ejendomme A/S
Ejendoms selskabet Kalvebod A/S
Nykredit Administration V A/S
Nykredits Afviklingspensionskasse
Nykredit Portefølje Administration A/S

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

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Nykredit Livsforsikring 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



Brian Røthemejer Jacobsen
(Formand)



Anne Christina Skjønnemand



Kenneth Hedegaard

INTERN REVISIONS PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring 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 finansiell 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.

Nøgletallet solvensdækning

Som anført i femårsoversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har ingenting at rapportere i den forbindelse.

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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ballerup, den 21. marts 2017



Lars Thomsen Skovsende
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Nykredit Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nykredit Livsforsikring 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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 op-

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

lysninger 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.

Nøgletallet solvensdækning

Ledelsen er ansvarlig for nøgletallet solvensdækning, der fremgår af femårsoversigten på side 3 i årsrapporten.

Som anført i femårsoversigten er nøgletallet solvensdækning undtaget fra kravet om revision. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter derfor ikke nøgletallet solvensdækning, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om dette nøgletal.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at overveje, om nøgletallet solvensdækning er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Hvis vi på dette grundlag konkluderer, at der er væsentlig fejlinformation i nøgletallet solvensdækning, skal vi rapportere herom. Vi har intet at rapportere i den forbindelse.

København, den 21. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Anders Oldau Gjelstrup
Statsautoriseret revisor



Jacques Peronard
Statsautoriseret revisor

RESULTATOPGØRELSE

1.000 kr.	Note	2015	2016
Bruttopræmier	1	429.517	480.258
Afgivne forsikringspræmier		-1.574	-1.509
Præmier f.e.r., i alt		427.943	478.749
Renteindtægter og udbytter m.v.		14.711	11.881
Kursreguleringer	2	34.141	57.523
Renteudgifter		-285	-198
Administrationsomkostninger i.f.m. investeringsvirksomhed		-1.030	-932
Investeringsafkast, i alt		47.537	68.274
Pensionsafkastskat		-5.380	-10.191
Udbetalte ydelser	3	-148.224	-197.352
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-148.224	-197.352
Ændring i livsforsikringshensættelser		-284.672	-299.758
Ændring i genforsikringsandel		-1	-11
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		-284.673	-299.769
Ændring i fortjenstmargen		-	-1.270
Erhvervsomkostninger		-23.604	-23.052
Administrationsomkostninger		-11.536	-13.619
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	4	-35.140	-36.671
Overført investeringsafkast		-2.067	-2.700
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-4	-930
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	5	0	0
Egenkapitalens investeringsafkast		2.067	2.700
Andre indtægter		2.909	3.354
RESULTAT FØR SKAT		4.972	5.124
Skat	6	-1.169	-1.130
ÅRETS RESULTAT		3.803	3.994
Forslag til disponering af årets resultat:			
Overført til overført overskud		3.803	3.994
		3.803	3.994

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	3.803	3.994
Anden totalindkomst	0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST	3.803	3.994

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

BALANCE

1.000 kr.	Note	2015	2016
AKTIVER			
Obligationer		433.467	401.304
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		433.467	401.304
Investeringsforeningsandele		1.170.119	1.473.411
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET			
MARKEDSRENTEPRODUKTER		1.170.119	1.473.411
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	7	1	0
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser		112	100
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		104.101	95.233
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	8	104.214	95.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		124	86
Andre tilgodehavender		432	0
TILGODEHAVENDER, I ALT		104.770	95.419
Likvide beholdninger		42.267	47.726
Præmiehensættelser		18.609	17.185
Øvrige		39	24
ANDRE AKTIVER, I ALT		60.915	64.935
Tilgodehavende renter samt optjent leje		575	403
Andre periodeafgrænsningsposter		357	462
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		932	865
AKTIVER, I ALT		1.770.203	2.035.934

PASSIVER

Aktiekapital	9	2.250	2.250
Overført overskud		115.339	119.333
EGENKAPITAL, I ALT		117.589	121.583
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter		18.610	17.185
Livsforsikringshensættelser	10	1.288.431	1.583.369
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	11	-	6.089
Erstatningshensættelser		104.101	95.233
HENSÆTTelser TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		1.411.142	1.701.876
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		8	4
Gæld til tilknyttede virksomheder		227.097	192.343
Afledte finansielle instrumenter		41	113
Anden gæld		14.326	20.015
GÆLD, I ALT		241.472	212.475
PASSIVER, I ALT		1.770.203	2.035.934

Kapitalgrundlag	12
Koncernforbindelser	13
Nærtstående parter	14
Sikkerhedsstillelser	15
Eventualforpligtelser	16
Følsomhedsoplysninger	17
Øvrige noteoplysninger	18
Anvendt regnskabspraksis	19

Noterne 1-19 er en del af årsregnskabet.

EGENKAPITALOPGØRELSE

1.000 kr.

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
2015			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	111.536	113.786
Årets resultat		3.803	3.803
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		3.803	3.803
Egenkapital 31. december 2015	2.250	115.339	117.589
2016			
Egenkapital ultimo foregående år	2.250	115.339	117.589
Årets resultat		3.994	3.994
Anden totalindkomst		0	0
Årets totalindkomst		3.994	3.994
Egenkapital 31. december 2016	2.250	119.333	121.583

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.	2015	2016
Note 1. Bruttopræmier		
Individuelt tegnede forsikringer	10.284	11.500
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	117.997	112.300
Gruppeliv	138.634	132.894
Løbende præmier	266.915	256.694
Individuelt tegnede forsikringer	117.112	170.530
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	45.490	53.034
Engangspræmier	162.602	223.564
Bruttopræmier	429.517	480.258
Af bruttopræmier udgør præmier vedrørende markedsrenteprodukter uden ret til bonus Investeringsrisikoen bæres af forsikringstager.	290.883	347.364
Alle øvrige bruttopræmier vedrører bonusberettigede forsikringskontrakter.		
Bruttopræmier, direkte forretning fordelt efter forsikringstagers bopæl:		
Danmark	428.559	479.357
Andre EU-lande	870	738
Øvrige	88	163
	429.517	480.258
Antal forsikrede ultimo:		
Individuelt tegnede forsikringer	1.719	2.103
Forsikringer tegnet som led i et ansættelsesforhold	4.004	4.122
Gruppeliv	57.807	51.970
Note 2. Kursreguleringer		
Investeringsforeningsandele	37.613	56.065
Obligationer	-3.431	1.530
Afledte finansielle instrumenter	-41	-72
Kursreguleringer	34.141	57.523
Note 3. Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	39.253	33.628
Pensions- og renteydelser	3.362	5.152
Tilbagekøb	29.818	85.344
Kontant udbetalte bonusbeløb	75.791	73.228
Udbetalte ydelser	148.224	197.352
Note 4. Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
Provisioner for direkte forsikringer	20.477	19.665
Selskabets administration varetages af andre koncernselskaber. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelse og direktion. Nykredit Livsforsikring A/S har ingen ansatte.		

NOTER

1.000 kr.

2015 **2016**

Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring			
Bruttopræmier	48.232		45.434
Afgivne forsikringspræmier	-43.938		-41.342
Ændring i præmiehensættelser	-1.377		-721
Ændring i fortjenstmargen	1.496		762
Ændring i genforsikrings andel af præmiehensættelser	-106		-36
Præmieindtægter f.e.r.	4.307		4.097
Udbetalte ydelser	-21.542		-19.891
Modtaget genforsikringsdækning	21.542		19.891
Ændring i erstatningshensættelser	2.497		12.320
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-2.497		-12.320
Erstatningsudgifter f.e.r.	0		0
Erhvervsomkostninger	-3.329		-3.183
Administrationsomkostninger	-965		-909
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-4.294		-4.092
Investeringsafkast, i alt	-13		-5
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	0		0
Bruttopræmieindtægter, direkte forretning fordelt efter risikoens beliggenhed:			
Danmark	48.342		45.469
Andre EU-lande	6		6
Øvrige lande	3		0
	48.351		45.475
Provisioner for direkte forsikringer	2.847		2.729
Afløbsresultat:			
Brutto	6.651		13.206
Investeringsafkast frem kommer således:			
Løbetidsforkortelse af hensættelser	-13		-5
Investeringsafkast	-13		-5
Afløbsresultatet er forklaret i ledelsesberetningen.			
	Syge og ulykke	Sundheds-sikring	I alt
2015			
Bruttopræmier	31.335	16.897	48.232
Bruttopræmieindtægter	31.453	16.898	48.351
Bruttoerstatningsudgifter	-8.491	-10.554	-19.045
Bruttodriftsomkostninger	-3.447	-847	-4.294
Resultat af afgiven forretning	-19.502	-5.497	-24.999
Forsikringsteknisk resultat	13	0	13
Investeringsafkast, i alt			-13
Forsikringsteknisk resultat			0
Antal af erstatninger	305	2.184	2.489
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	55	4	10
Erstatningsfrekvens (promille)	25.417	1.334	1.509
Gennemsnitlig afviklingstid for erstatningshensættelser			14 år

NOTER

1.000 kr.

Note 5. Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring - fortsat

	Syge og ulykke	Sundheds-sikring	I alt		
2016					
Bruttopræmier	30.040	15.394	45.434		
Bruttopræmieindtægter	30.091	15.384	45.475		
Bruttoerstatningsudgifter	764	-8.335	-7.571		
Bruttodriftsomkostninger	-3.304	-788	-4.092		
Resultat af afgiven forretning	-27.545	-6.262	-33.807		
Forsikringsteknisk resultat	6	-1	5		
Investeringsafkast, i alt			-5		
Forsikringsteknisk resultat			0		
Antal af erstatninger	302	1.849	2.151		
Gennemsnitlig erstatning for indtrufne skader	42	4	10		
Erstatningsfrekvens (promille)	25.167	706	817		
Gennemsnitlig afviklingstid for erstatningshensættelser			12 år		
Fem års hovedtal af syge- og ulykkesforsikring					
	2012	2013	2014	2015	2016
Bruttopræmieindtægter	56.279	55.339	51.113	48.351	45.475
Bruttoerstatningsudgifter	-14.626	-22.267	-24.266	-19.045	-7.571
Bonus og præmierabatter	0	5.383	-5.383	0	0
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-5.108	-4.963	-4.579	-4.294	-4.092
Resultat af afgiven forretning	-36.545	-33.492	-16.885	-24.999	-33.807
Forsikringsteknisk resultat	0	0	0	13	5
Investeringsafkast, i alt	0	0	0	-13	-5
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	0	0	0	0	0
Afløbsresultat f.e.r.	0	0	0	0	0
Forsikringsmæssige hensættelser, i alt	105.109	96.558	105.688	122.711	112.418
Forsikringsaktiver, i alt	104.316	96.447	105.687	122.711	112.418

2015 2016

Note 6. Skat

Aktuel skat	6.948	1.130
Regulering vedr. tidligere år	-5.779	0
Skat	1.169	1.130
Beregnet skat af årets resultat 22% (2015 23,5%)	1.168	1.127
Skatteeffekt af:		
Ikke fradragsberettigede udgifter/ikke skattepligtige indtægter	1	3
Skat	1.169	1.130
Effektiv skatteprocent	23,5	22,0

Note 7. Genforsikringsandel af præmiehensættelser

Nutidsværdi af forventede pengestrømme	-17.066	-15.760
Genforsikringsandel af fortjenstmargen	17.067	15.760
Genforsikringsandel af præmiehensættelser	1	0

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.	2015	2016
Note 8. Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		
Andele vedrørende Topdanmark Livsforsikring A/S	104.214	95.333

Note 9. Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 50.000 kr. eller multipla heraf.

Note 10. Livsforsikringshensættelser

Markedsrenteprodukter	1.192.394	1.488.763
Gruppeliv	96.037	94.606
Livsforsikringshensætter	1.288.431	1.583.369

Markedsrenteprodukter

Bruttohensættelser primo	903.197	1.187.575
Fortjenstmargen primo	-	4.819
Retrospektive hensættelser primo	903.197	1.192.394
Bruttopræmier	290.883	347.364
Tilskrivning af afkast	40.090	55.386
Forsikringsydelse	-32.742	-89.580
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-8.846	-10.532
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-188	-180
Retrospektive hensættelser ultimo	1.192.394	1.494.852
Fortjenstmargen ultimo	-	-6.089
Hensættelser markedsrenteprodukter	1.192.394	1.488.763
Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat i procent	4,7	5,0

Gruppeliv

Livsforsikringshensættelser primo	100.561	96.037
Retrospektive hensættelser primo	100.561	96.037
Bruttopræmier	138.634	132.894
Forsikringsydelse	-115.482	-107.772
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-25.612	-25.212
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.387	-1.341
Andet	-677	0
Retrospektive hensættelser ultimo	96.037	94.606
Hensættelser gruppeliv	96.037	94.606

Livsforsikringshensættelserne består hovedsagelig af opgjorte bonusbeløb.

Note 11. Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter

Fortjenstmargen markedsrenteprodukter	-	6.089
---------------------------------------	---	-------

Note 12. Kapitalgrundlag

	Primo 2016	2016
Egenkapital	117.589	121.583
Fortjenstmargen	6.363	7.514
Risikomargen	-2.699	-2.433
Skat	-806	-1.118
Kapitalgrundlag	120.447	125.546

Kapitalgrundlaget 2016 er opgjort i henhold til Solvens II.

Kapitalgrundlaget 2015 blev opgjort ud fra reglerne om individuel solvens og udgjorde 117.589 t.kr., svarende til selskabets egenkapital.

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

NOTER

1.000 kr.

2015 2016

Note 13. Koncernforbindelser

Regnskabet for Nykredit Livsforsikring A/S indgår i koncernregnskabet for Topdanmark Forsikring A/S, Ballerup, som laveste koncern og i koncernregnskabet for Topdanmark A/S, Ballerup som højeste koncern.

Note 14. Nærtstående parter

Bestyrelse

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

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

Brian Rothemejer Jacobsen (1. maj - 31. december 2016)	-	3,1
Christian Sagild (fratrådt i regnskabsåret)	8,9	9,0

Direktion

Selskabet har ikke udbetalt vederlag til direktionen, men bærer via administrationsaftale en andel af direktionens samlede vederlag.

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

Samlet vederlag (mio. kr.):		
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 Nykredit Livsforsikring A/S har en væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. I henhold til undtagelsesbestemmelse oplyses vederlaget ikke.

Selskabet er 100% ejet af Topdanmark Livsforsikring A/S, Ballerup.

Note 15. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er registreret følgende aktiver:

Obligationer	227.225	244.633
Likvide beholdninger	42.267	47.173
Investeringsaktiver tilknyttet markedsrenteprodukter	1.170.119	1.473.411
Tilgodehavende renter	560	393
	1.440.171	1.765.610

Note 16. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for A-skat og lønsumsafgift samt moms, som påhviler de i Topdanmark-koncernen fællesregistrerede selskaber. Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Topdanmark A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskeer mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

NOTER

1.000 kr.

2015 **2016**

Note 17. Følsomhedsoplysninger

Hændelse	Påvirkning af egenkapitalen
Rentestigning på 1,0 pct.point	-1.261
Rentefald på 1,0 pct.point	1.290
Tab på modparter på 8%	-306

Note 18. Øvrige noteoplysninger

Femårsoversigt (§ 91a) fremgår af ledelsesberetningen side 3 og og risikooplysninger (§ 91b) indgår i ledelsesberetningens afsnit Risikoforhold

Note 19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nykredit Livsforsikring A/S er aflagt i henhold til lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

Ny regnskabsbekendtgørelse

Regnskabspraksis er tilpasset den ny regnskabsbekendtgørelse for forsikringselskaber, som er ændret med virkning fra 1. januar 2016.

Ændringen er primært en tilpasning til de nye EU-solvensregler, Solvens II, som trådte i kraft 1. januar 2016.

I henhold til Solvens II opgøres de forsikringsmæssige hensættelser som bedste skøn over nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme vedrørende forsikringer, som virksomheden har indgået. Nutidsværdien opgøres ved brug af en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve).

Endvidere er der i mindre omfang sket en tilpasning af regnskabsposternes præsentation i balance og resultatopgørelse.

Den ændrede regnskabspraksis har ikke påvirket periodens resultat eller egenkapital væsentligt.

Sammenligningstal

For livsforsikring har det ikke været muligt at opgøre de forsikringsmæssige hensættelser for tidligere år efter de nye principper. Sammenligningstallene er derfor alene så vidt muligt tilpasset den ændrede præsentationsform i resultatopgørelse og balance. For syge- og ulykkesforsikring er sammenligningstal tilpasset fra 1. januar 2015, fra hvilket tidspunkt det

har været muligt at opgøre de forsikringsmæssige hensættelser.

Sidst i Anvendt regnskabspraksis er de foretagne ændringer i sammenligningstallene for 2015 specificeret i tabel.

GENERELT

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 selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af en tidligere begivenhed, og når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der kan henføres til regnskabsåret, herunder af- og nedskrivninger. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, medmindre andet er anført nedenfor.

Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til kostprisen. Ændringer i værdien mellem handelsdato og afregningsdato indgår i balancen under afledte finansielle instrumenter.

Forsikringskontrakter og investeringskontrakter – klassifikation

En forsikringskontrakt er en kontrakt, hvorefter forsikringsvirksomheden påtager sig betydelig forsikringsrisiko fra forsikringstageren ved at indvillige i at kompensere forsikringstageren, hvis en specificeret uvis fremtidig begivenhed har en ugunstig virkning for forsikringstageren. Forsikringsrisikoen anses for betydelig, når der er tilvalgt invalidedækning, herunder præmiefrigørelse, eller dødsdækning udover reservesikring.

En investeringskontrakt er en kontrakt, der ikke indeholder tilstrækkelig forsikringsrisiko til at være en forsikringskontrakt.

Er investeringskontrakten udstedt med ret til bonus, behandles denne som en forsikringskontrakt.

Præmier og ydelser for alle forsikringskontrakter og investeringskontrakter med ret til bonus indregnes i resultatopgørelsen.

Præmier og ydelser for investeringskontrakter uden ret til bonus indregnes direkte på balancen.

Alle policer i Nykredit Livsforsikring A/S behandles som forsikringskontrakter, der indregnes over resultatopgørelsen.

Koncerninterne transaktioner

Selskabets administration varetages af andre koncernselskaber. Vederlag herfor afregnes på markedsvilkår eller omkostningsdækkende basis.

Der er mellem Topdanmark-koncernens selskaber indgået aftale om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår.

Koncerninterne handler med værdipapirer og andre aktiver afregnes til markedspriser.

RESULTATOPGØRELSEN

Præmier f.e.r. udgøres af årets forfaldne præmier med fradrag af genforsikringens andel.

Investeringsafkast

Under investeringsafkast indgår renteindtægter, udbytter, realiserede og urealiserede kursreguleringer på investeringsaktiver samt valutakursreguleringer m.m.

Administrationsomkostninger ved investeringsvirksomhed omfatter alle omkostninger ved formueforvaltning, herunder transaktionsomkostninger.

Pensionsafkastskat

Under pensionsafkastskat opføres den afkastskat, der hviler på det afkast, der indgår i resultatopgørelsen, uanset om skatten er aktuel eller først skal betales i senere perioder.

Forsikringsydelse f.e.r. indeholder udbetalinger som følge af en forsikringsbegivenhed samt kontant udbetalte bonusbeløb. Heri fradrages refunderede genforsikringserstatninger.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Den andel af de forsikringsmæssige driftsomkostninger, der kan henføres til erhvervelse og fornyelse af forsikringsbestanden, opføres under erhvervelsesomkostninger.

Administrationsomkostninger omfatter de øvrige periodiserede udgifter, der kan henføres til regnskabsåret.

Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring f.e.r. er opgjort efter reglerne for skadeforsikringsselskaber.

Overført investeringsafkast omfatter den del af investeringsafkastet, som kan henføres til syge- og ulykkesforsikring samt egenkapitalen.

Andre indtægter udgøres af formidlingsprovisioner.

Selskabsskat

Årets skat udgøres af årets aktuelle skat samt årets ændring i udskudt skat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Selskabet er sambeskattet med Topdanmark A/S, der som administrationsselskab for sambeskatningen afregner alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende

dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. Udskudt skat hensættes efter gældsmetoden af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Udskudt skat opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse med de skattesatser, der forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

BALANCEN

Andre finansielle investeringsaktiver og investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter

Andre finansielle investeringsaktiver og investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter måles til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Børsnoterede obligationer, investeringsforeningsandele, afledte instrumenter m.m. måles til lukkekursen på balancedagen. Er der ikke noteret en lukkekurs, anvendes en anden offentlig kurs, der må antages bedst at svare hertil. For unoterede papirer samt noterede papirer, hvor lukkekursen ikke afspejler dagsværdien, anvendes vurderingsteknikker eller andre observerbare oplysninger til fastlæggelse af dagsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender, herunder genforsikringsandele og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris. Tilgodehavenderne vurderes løbende for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere genindvindingsværdi.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser vedrører syge- og ulykkesforsikring og opgøres til nutidsværdien af bedste skøn af forventede udbetalinger for fremtidige forsikringsbegivenheder, som er dækket af de indgåede forsikringer.

De forventede udbetalinger opgøres til nutidsværdi ved diskontering med en rentekurve fastlagt i Solvens II (EIOPA rentekurve)

I præmiehensættelsen fradrages bedste skøn af ikke forfaldne præmieindbetalinger for indgåede forsikringer.

Fortjenstmargen på skadeforsikringskontrakter

Fortjenstmargen er den forventede fortjeneste i den resterende del af dækningsperioden for indgåede forsikringer.

Fortjenstmargen opgøres som forskellen mellem forventede præmier vedrørende kommende dækningsperioder for indgåede forsikringer, og de forventede udbetalinger, som indgår i præmiehensættelsen.

Livsforsikringshensættelser

Markedrenteprodukter opgøres til dagsværdi i overensstemmelse med de aktiver, der er knyttet til forsikringerne med fradrag af fortjenstmargen.

Herudover indregnes forpligtelser til dækning af præmiebetaling på skaderamte forsikringskontrakter tegnet med tilvalg af præmiefritagelse.

Gruppeliv

Selskabets bestand af livsforsikringer er alene et-årige gruppeforsikringer med ret til bonus. Alle bonusberettigede forsikringer får bonusbeløb beregnet eksplicit i henhold til bonusregulativ. Livsforsikringshensættelserne udgøres således af bonushensættelser samt præmie- og erstatningshensættelse.

Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter

Fortjenstmargen er den forventede fremtidige fortjeneste til selskabet for de indgåede kontrakter. Værdien opgøres som en rentemarginal i henhold til going concern-princippet hvor den indregnede fortjeneste på de fremtidige præmier dog følger kontraktgrænserne i henhold til Solvens II.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelserne vedrører løbende ydelser i syge- og ulykkesforsikring og opgøres ud fra en egenudviklet model, der bygger på sammenhængen mellem mulighed for reaktivering og den tid der er forløbet siden skaden indtraf. Ydelserne reguleres årligt med nettoprisindekset. Hensættelserne opgøres under hensyntagen til inflation.

I erstatningshensættelserne indgår hensættelser til indtrufne, men endnu ikke anmeldte skader (IBNR). IBNR-hensættelserne opgøres ved hjælp af internt udviklede modeller.

Nykredit Livsforsikring A/S • årsrapport 2016

Nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger er beregnet på grundlag af en Solvens II rentekurve. For forsikringer underlagt pensionsafkastbeskatning reduceres de enkelte renter i rentestrukturen med skattesatsen på 15,3 %.

Hensættelser til bonus og præmierabatter vedrører syge- og ulykkesforsikring og udgøres af beløb, der tilfalder forsikringstagerne som følge af et gunstigt skadeforløb.

Gæld måles til amortiseret kostpris

Nøgletal

Ved beregning af afkastnøgletallet forudsættes de løbende nettoindbetalinger jævnt fordelt over året.

Ændring i sammenligningstal 2015

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

Ændring i sammenligningstal 2015	Regnskab		Korrigeret
	2015	Korrektioner	regnskab 2015
1.000 kr.			
RESULTATOPGØRELSE			
Ændring i erstatningshensættelser	1.126	-1.126	-
Ændring i livsforsikringshensættelser	3.399	-288.071	-284.672
Ændring i hensættelser unit-linked kontrakter	-289.197	289.197	-
ÅRETS RESULTAT	3.803	0	3.803
AKTIVER			
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	101.935	2.166	104.101
Præmiehensættelser	0	18.609	18.609
AKTIVER, I ALT	1.749.428	20.775	1.770.203
PASSIVER			
Præmiehensættelser	1	-1	0
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	0	18.610	18.610
Livsforsikringshensættelser, i alt	1.259.304	29.127	1.288.431
Erstatningshensættelser	131.062	-26.961	104.101
PASSIVER, I ALT	1.749.428	20.775	1.770.203