



Årsrapport 2016

Norli Pension Livsforsikring A/S

Tuborg Boulevard 3, 2900 Hellerup

CVR-nr: 29 63 78 73

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28. april 2017

Dirigent Johan Jessen

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Hoved- og nøgletal	2
Norli Pension Livsforsikring A/S 2016	3
Årets resultat	3
Finansielle og forsikringsmæssige risici	5
Organisation	6
Samfundsansvar (CR)	7
Investeringsstrategi og afkast	7
Revisionsudvalg	8
Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning og usædvanlige forhold	9
Nye regnskabsregler fra 1. januar 2016	9
Forventninger til 2017	9
Ledelseshverv	9
Oplysninger om selskabet	10
Påtegninger	11
Ledelsespåtegning	11
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	12
Årsregnskab	15
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december	18
Noter	19

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	t.kr	2016	2015*	2014	2013	2012
Præmier		30.918	38.132	44.872	55.200	63.205
Forsikringsydelse		-262.512	-565.040	-471.833	-375.562	-282.087
Investeringsafkast		100.118	35.087	422.450	-73.743	236.478
Forsikringsmæssige driftsomkostninger i alt		-15.960	-35.984	-25.579	-26.209	-30.112
Resultat af afgiven forretning		7.787	5.008	1.709	2.108	-3.264
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring		-58.137	46.773	51.097	-76.247	-45.502
Årets resultat		-45.496	46.561	67.052	-91.034	-35.921
Forsikringsmæssige hensættelser i alt		2.539.690	2.635.997	3.315.253	3.426.020	3.765.381
Egenkapital, i alt		327.005	372.501	211.413	144.361	235.395
Aktiver, i alt		2.912.266	3.065.967	3.627.975	3.761.382	4.286.291
Nøgletal						
Afkast før pensionsafkastskat	%	4,8	0,5	14,8	-1,8	7,6
Omkostningsprocent af hensættelser	%	0,6	1,6	1,0	1,1	1,3
Omkostninger pr. forsikret	kr.	1.444	2.921	1.775	1.574	1.653
Egenkapital forrentning efter skat	%	-13,0	19,8	37,7	-47,9	-17,2
Solvendækning**	%	245	260	226	131	167

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Nøgletallene for 2012-2015 er ikke tilrettet med ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af den nye regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft 1. januar 2016.

* Balanceposter er rettet til ny primo 01.01.2016, hvilket fremgår af balancen på side 16 og 17

**Nøgletallet i solvendækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr.937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter og for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

Norli Pension Livsforsikring A/S 2016

Selskabet blev pr. 31. oktober 2015 erhvervet af Nordic Insurance Consolidation Group (NICG) og skiftede samtidig navn fra Skandia Livsforsikring A/S til Norli Pension Livsforsikring A/S.

Norli Pension Livsforsikring A/S, herefter kaldet Norli Pension eller selskabet, er lukket for tilgang af nye kunder.

Selskabet har i 2016 haft fokus på skift af outsourcingpartner til Forca A/S samt konsolidering af selskabets drift i det nye outsourcing setup.

Desuden har året været præget af udviklingen på de finansielle markeder, hvor renten faldt væsentligt gennem næsten hele 2016, for derefter at stige igen i slutningen af året.

Selskabet fører en konservativ investeringsstrategi med afdækning af selskabets forpligtelser, og selskabets aktivportefølje består udelukkende af obligationer og rentederivater.

Resultatoversigt:

- Der er opnået et afkast på 4,8 procent før pensionsafkastskat, hvilket har resulteret i et samlet investeringsafkast på 100 mio. kr. mod 35 mio. kr. året før. Afkastet skal ses i sammenhæng med modsvarende stigninger i selskabets forpligtelser. Herefter udgør selskabets samlede renteresultat 9 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.
- Som forventet ses et fald i samlede indbetalinger på 19 procent i forhold til 2015.
- De samlede investeringsaktiver er faldet med 16,5 procent som følge af, at bestanden er i afløb, og der derfor udbetales mere, end der indbetales
- Skat af årets resultat inklusiv primoreguleringen beskrevet under afsnittet "Ændringer i anvendt regnskabspraksis" udgør 3 mio. kr.

Årets resultat

Norli Pensions resultat før skat udgør -49 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2015. Efter skat udgør resultatet -45 mio. kr. mod 47 mio. kr. i 2015. Resultatet er dekomponeret i nedenstående tabel

mio. kr.	2016	2015
Renteresultat	9	68
Risikoresultat	-9	-9
Omkostningsresultat	-5	-10
Andre omkostninger	-5	0
Ændring i forsikringsmæssige antagelser mv.	-38	0
Skat	+3	-2
Årets resultat	-45	47

Renteresultat: Forskel mellem afkastet på aktiverne og det, der er blevet allokeret til kunderne i form af depotrente, samt ændring i markedsværdiregulering vedrørende renteelementet.

Risikoresultat: Forskel mellem opkrævede præmier til risikodækning og udgifter til erstatninger (inkl. afgiven forretning).

Omkostningsresultat: Forskel mellem opkrævede omkostningsbidrag og faktiske omkostninger samt ændring i markedsværdiregulering vedrørende omkostningselementet.

Ændring i forsikringsmæssige antagelser mv.: Ændrede antagelser om fremtidige omkostninger til administration af forsikringsbestanden, ændring i opgørelsen af risikomargen, ændrede antagelser om fremtidige genkøb samt ændring i forventede fremtidige levetider.

Kommentarer til resultatopgørelsen

Årsrapporten for 2016 er påvirket af ændringer i opgørelsesmetoder og antagelser om den forventede fremtidige udvikling i blandt andet omfanget af genkøb, levetider og omkostninger.

Bortset fra disse væsentlige ændringer har selskabet oplevet et administrationsresultat på niveau med 2015, et positivt renteresultat og et risikoresultat, der er lidt dårligere end forventet, men stadig ligeledes på niveau med 2015.

Således har selskabet haft et positivt renteresultat på 9 mio. kr. blandt andet som resultat af en gunstig eksponering mod rentefaldet i januar 2016. Derudover er effekten af genkøb indregnet i renteresultatet. I modsat retning har trukket en mindre gunstig udvikling i de basisrisici, der følger af EIOPA's diskonteringskurve, som selskabet har valgt ikke at afdække.

Risikoresultatet udgør i 2016 -9 mio. kr. hvilket er på niveau med året før og lidt dårligere end forventet.

Omkostningsresultatet udgør i 2016 -5 mio. kr. mod -10 mio. kr. i 2015. Resultatet i 2016 er negativt påvirket af omkostninger til skift af outsourcingpartner og konsolidering af driften i nyt outsourcingsetup.

Bruttopræmier

I 2016 er bruttopræmierne på 31 mio. kr. mod 38 mio. kr. i 2015. Bruttopræmierne er faldet med 19 procent, hvilket er som forventet, da der er tale om en afløbsbestand.

Investeringsafkast

Investeringsafkastet for regnskabsåret inklusive relaterede omkostninger og efter pensionsafkastskat udgør 100 mio. kr. Investeringsafkastet er tilfredsstillende.

Forsikringsmæssige ydelser

Udbetalte ydelser udgør 263 mio. kr. i 2016, hvilket er et fald på 54 procent i forhold til 2015, der primært skyldes et fald i genkøbte policer.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger i 2016 udgjorde 16 mio. kr., hvilket er et fald på 56 procent i forhold til 2015, som var blandt andet var påvirket af omkostninger afholdt i forbindelse med separation fra Skandias systemer og processer.

Kommentarer til balance

Balancen faldt fra 3.066 mio. kr. primo 2016 til 2.912 mio. kr. ultimo 2016. Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter udgør 2.540 mio. kr. ultimo 2016 mod 2.636 mio. kr. primo 2016.

Egenkapitalen udgør 327 mio. kr. ultimo 2016 mod 373 mio. kr. primo 2016. Faldet kan henføres til årets resultat.

Solvenskapitalkrav

Pr. 31. december 2016 udgør det risikobaserede solvenskapitalkrav 132 mio. kr. mod et individuelt solvensbehov opgjort efter reglerne gældende ultimo 2015 på 87 mio. kr. i 2015. Kapitalgrundlaget pr. 31. december 2016 udgør 322 mio. kr., hvilket giver et overskydende kapitalgrundlag på 159 mio. kr. pr. 31. december 2016. Dette svarer til en solvensdækning på 245 procent.

Solvens II

1. januar 2016 trådte de nye fælles EU solvensregler i kraft. Selskabet var på plads ved årsskiftet og har i løbet af 2016 primært fokuseret på endelig vurdering af hensættelser under det nye regime. På baggrund heraf har selskabet ændret i opgørelsen af forpligtelserne på flere områder:

1. Selskabet har anmeldt anvendelse af den såkaldte Volatility Adjustment (VA).
2. Selskabet har opdateret sin indregning af fremtidige forventede genkøb samt fremtidige forventede administrationsomkostninger

I overensstemmelse med de nye Solvens II regler har selskabet haft fokus på rapporteringsveje og det interne kontrolsystem. Selskabet har fire selvstændige kontrolfunktioner; Risikostyringsfunktionen, Compliancefunktionen, Intern Audit funktionen samt Aktuarfunktionen.

Ved ikrafttrædelse af de nye solvensregler trådte også det nye solvenskapitalkrav i kraft. I det nye solvensregime skal der indregnes en fortjenstmargen i opgørelsen af kapitalgrundlaget (Own Funds). Selskabets solvenssituation er ikke væsentlig ændret ved anvendelse af de nye solvensregler.

Norli Pension solvensdækning i det nye regime er fortsat tilstrækkelig i forhold til såvel interne som eksterne grænser.

Nedskrivning af skatteaktiv

I forbindelse med årsafslutningen pr. 31. december 2016 har ledelsen foretaget en vurdering af det aktiverede skatteaktiv henset til dels den gradvise nedsættelse af selskabsskatten i løbet af de næste år samt de skatteregler, der begrænser adgang til underskudsfrømførelse. Vurderingen har medført, at der pr. 31. december 2016 er indtægtsført 11 mio. kr. af tidligere nedskrevet skatteaktiv.

Retten til at anvende underskuddet fortabes ikke.

Finansielle og forsikringsmæssige risici

Risikostyringsmiljø

I Norli Pension er risikostyring en integreret del af forretningen. For at sikre det bedst mulige risikostyringsmiljø er ansvar og roller klart definerede. 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 Risikostyringskomité, 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 og rapporterer til bestyrelsen på hvert bestyrelsesmøde.

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 afkast.

I lighed med 2015 har der også i 2016 været fokus på overvågning og styring af de finansielle risici, således at forholdet mellem investeringsstrategien og kapitalkravet løbende optimeres ud fra udviklingen på de finansielle markeder.

Der har desuden været fokus på optimering af afkaststrategien, hvor Norli Pension anvender finansielle instrumenter til at immunisere renterisikoen på passiverne. Efter styrkelsen af selskabets interne ressourcer er arbejdet med en balanceret øgning af eksponeringen mod kreditrisiko igangsat. Der er løbende fokus på selskabets kapitalforhold, så de til enhver tid er tilpasset forpligtelserne og kapital situationen.

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.

Forsikringsrisici indeholder endvidere risikoen ved kundernes optioner som for eksempel genkøb og fripolice.

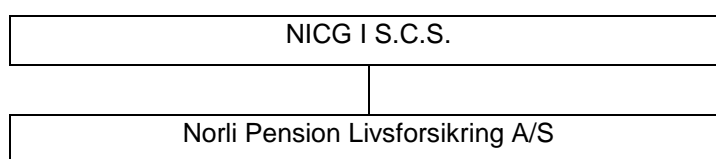
Norli Pensions forventninger til indtægter og udgifter baserer sig på diverse analyser af dødelighed, invaliditet, genkøb og fripolice og forventede fremtidige udgifter til administration af policerne. Analyserne opdateres som udgangspunkt årligt.

Norli Pension har et genforsikringsprogram, der primært omfatter kunder med store invaliderisikodækninger, er suppleret med en katastrofedækning til brug i tilfælde, hvor flere kunder eksempelvis bliver invalide som følge af samme forsikringsbegivenhed.

Norli Pension overvåger løbende, at der ikke forekommer systematisk omfordeling af midler mellem de forskellige kundegrupper under kontribution. Kunderne under kontribution i Norli Pension er opdelt i 14 rentegrupper, hvor afstanden mellem kundernes beregningstekniske rente højst er 1 pct. point inden for en gruppe. Derudover indgår Norli Pensions kunder i en omkostningsgruppe og en risikogruppe.

Organisation

Koncernoversigt



Norli Pension ejes af NICG I S.C.S., Luxembourg.

Norli Pensions aktiviteter omfatter, men begrænses ikke til at tilbyde den danske pensionssektor forskellige former for genforsikringslignende løsninger, derivatløsninger eller direkte køb af pensionsbestande.

Norli Pension har outsourcet al administration samt Compliancefunktionen, Aktuarfunktionen samt Risikostyringsfunktionen til Forca A/S. Endvidere er Intern Audit funktionen outsourcet til KPMG. Endelig har selskabet outsourcet sin fondsforvaltning til Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

HR

Norli Pension har ved udgangen af 2016 følgende ansatte: Adm. direktør, investeringsansvarlig, ansvarshavende aktuar/nøgleperson for aktuarfunktionen samt nøglepersonerne for henholdsvis Risikostyringsfunktionen, Compliancefunktionen og Intern Audit funktionen

Kønsmæssig sammensætning af bestyrelse

I forbindelse med ejerskiftet har den nye ejer udpeget en ny bestyrelse. Den nye bestyrelse har fastsat en målsætning om, at det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 33 procent af bestyrelsen inden udgangen af 2018. Ved udskiftning af bestyrelsesmedlemmer skal egnede kandidater af det underrepræsenterede køn tages i betragtning. I 2016 er Marianne Philip indtrådt i bestyrelsen, og det forventes, at det opstillede mål nås.

Samfundsansvar (CR)

Norli Pension opfatter arbejdet med samfundsansvar som en vigtig og integreret del af selskabets virksomhed. Selskabet har derfor gennem politikker fastsat styrende principper for

- Kunder
- Medarbejdere
- Leverandører og samarbejdspartnere
- Samfund
- Miljø
- Investeringer
- Styring og etik
- Bestikkelse.

Selskabet anvender de styrende principper i ledelsen af selskabet for dermed at sikre, at selskabet drives samfundsansvarligt.

Investeringsstrategi og afkast

Stemningen på de finansielle markeder i 2016 blev primært drevet af inflationsforventningerne. I første kvartal drev et kraftigt fald i oliepriserne inflationsforventningerne ned både på kort og længere sigt. Med inflationsforventningerne fulgte renterne og priserne på risikofyldte aktiver. Efter en vending i olieprisen midt i første halvår overtog politiske begivenheder den styrende rolle på de finansielle markeder.

Først valgte briterne ved en folkeafstemning at stemme nej til at forblive i EU, hvilket udover at stille spørgsmålstegn ved hele den europæiske konstruktion gav betydeligt pres på aktivpriser og i særdeleshed prisen på det engelske pund. Markedet rystede dog hurtigt bekymringen af sig og fokuserede på den næste politiske begivenhed det amerikanske præsidentvalg. Valget blev overraskende vundet af republikanerne på en agenda om højere offentlige investeringer, lavere skatter og øget protektionisme og deregulering. Markedet tolkede de nye politiske vinde som inflationære og dermed et skridt væk fra den mangeårige deflationære tendens.

Som reaktion på den stigende tendens i inflation annoncerede ECB i slutningen af året lempe foden fra den pengepolitiske speeder ved at reducere tempoet i opkøbsprogrammet af europæiske obligationer. Dette kombineret med de inflationære impulser fra USA medførte en stigning i de lange renter.

Den amerikanske centralbank, FED, foretog sin anden rentestigning siden finanskrisen i slutningen af året. Stigningen var ventet og tiltroen til amerikansk økonomi er så stor, at yderligere stigninger er ventet.

Det danske rentemarked fulgte den europæiske udvikling og viste fald i renterne på 0,25% i de lange renter på op til en kvart procentpoint, mens de korte renter faldt, som følge af presset på den danske krone. For investorer i danske obligationer betød dette, at danske statsobligationer gav et lille positivt afkast, mens danske realkreditobligationer gav et lille negativt afkast, da kreditspændet på disse blev udvidet.

Investeringsstrategi og politik

Formueforvaltningen og den overordnede aktivallokering i Norli Pension sker efter retningslinjer fastlagt af bestyrelsen. Det primære mål med investeringsaktiviteterne er at sikre, at Norli Pension kan leve op til de garantiforpligtelser, som selskabet har over for dets kunder.

Investeringsaktiverne består af obligationer og kredit- og rentederivater. Aktiverne forvaltes primært af Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S.

Porteføljefordeling og afkast

Der investeres som udgangspunkt efter, at investeringsaktiverne skal levere et afkast, der modsvarer udviklingen i Norli Pensions forpligtelser over for dets kunder, ligesom der afdækkes efter, at livsforsikringshensættelserne også er afdækket mod bevægelser i renten. Investeringsaktiverne er primært placeret i stats- og realkreditobligationer og porteføljens renterisiko afdækkes med rentederivater.

Det samlede investeringsafkast inklusive afdækningsaktiviteter i Norli Pension endte i 2016 med en gevinst på 4,8 procent (før PAL, efter investeringsrelaterede omkostninger). Det positive resultat skal ses i sammenhæng med et rentefald over året og er modsvaret af en tilsvarende stigning i selskabets forpligtelser over for dets kunder, når der bortses fra bestandens generelle afløb.

Obligationsporteføljen gav et positivt afkast på 1,6 procent. Afdækning af renterisici på selskabets forpligtelser påvirkede afkastet med 3,0 procent over året. Renterisici afdækkes ved anvendelse af renteswaps.

Norli Pension vil fortsat agere dynamisk i såvel styring af obligationsporteføljen som i anvendelsen af finansielle instrumenter til afdækning af uønskede finansielle risici.

I nedenstående tabel er vist sammenhængen mellem investeringsafkast og kontorente:

Investeringsafkast	Kontorente
Investeringsafkast før pensionsafkastskat og før investeringsomkostninger	4,4 %
Investeringsomkostninger	-0,2 %
Pensionsafkastskat	-0,6 %
Risikoforrentning	-0,3 %
Risiko- og omkostningsresultat	-0,5 %
Overførsel til/fra skyggekonto	0,7 %
Overførsel til/fra bonuspotentiale på fripolicydelser	0,0 %
Regulering af ekstrahensættelser	-1,9 %
Depotrente før garantibetaling	1,5 %
Garantibetaling	0,0 %
Depotrente efter garantibetaling	1,5 %

Revisionsudvalg

Norli Pensions revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse.

Ifølge revisorloven skal minimum ét medlem af revisionsudvalget være uafhængig af selskabet og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Bestyrelsen har udpeget Bjarne Graven Larsen, der er uafhængig af selskabet. Bjarne Graven Larsen har ud over direktørposter i en række finansielle virksomheder også fungeret som økonomidirektør og har derigennem opnået kvalifikationer til at aflægge regnskab i finansielle virksomheder.

Udvalgets primære opgaver er at underrette det samlede øverste ledelsesorgan om resultatet af den lovpligtige revision, at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, at overvåge, om virksomhedens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen, at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v., at kontrollere og overvåge revisors uafhængighed, og at være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Der afholdes møder i revisionsudvalget mindst tre gange årligt efter en fast arbejdsplan og derudover i øvrigt, når det vurderes at være nødvendigt.

Udvalget arbejder med temaer, og der sættes til hvert møde tid af til et tema. I 2016 har følgende tema været på agendaen: Regnskabsproces og kontrolmiljø hos gammel henholdsvis ny outsourcingpartner.

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 årsregnskabet. Der har ikke været tale om usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Nye regnskabsregler fra 1. januar 2016

Finanstilsynet har i medfør af harmonisering af de regnskabsmæssige principper og principperne for opgørelse af solvenskrav og kapitalgrundlag efter Solvens II reglerne udstedt en ny regnskabsbekendtgørelse gældende fra 1. januar 2016.

Ændringerne i regnskabsreglerne vedrører primært regnskabsposten *Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt* samt afledte poster i resultatopgørelsen. Den ændrede regnskabspraksis for 2016, herunder ændret skøn i form af ny rentekurve fra EIOPA med volatilitetsjustering, betyder en reduktion af de samlede hensættelser på i alt 108,4 mio. kr. og en forøgelse af egenkapitalen på 114,5 mio. kr. efter pensionsafkastskat og selskabsskat. Herudover indgår en fortjenstmargen på 76,9 mio. kr. ved overgangen til nye regnskabsregler. Denne fortjenstmargen er et udtryk for den forventede fremtidige værdi af indtægter i forbindelse med kunder, der genkøber deres police.

Endvidere indeholder den nye regnskabsbekendtgørelse en revision af nøgletallene.

Overgangen til de nye regnskabsregler er foretaget ved en primo regulering af balancen fra 31. december 2015 til 1. januar 2016.

Der er i sammenhæng med de nye regnskabsregler udstedt en ny contributionsbekendtgørelse, der ligeledes trådte i kraft 1. januar 2016. Ændringen i contributionsprincipperne medfører at indtægtsførelsen af risikotillægget fremadrettet ikke kan udskydes til modregning i fremtidige overskud via en skyggekonto som hidtil, men udelukkende kan indtægtsføres, hvis det ikke overstiger summen af individuelle og kollektive buffere. Saldoen på skyggekontoen, der skal afvikles under de gamle contributionsregler, udgør 1,7 mia. kr. pr. 31. december 2016. Selskabet forventer ikke at kunne tilbageføre den fulde skyggekonto. Saldoen på udlæg fra egenkapitalen, der skal afvikles under de nye contributionsregler, udgør 25 mio. kr. pr. 31. december 2016. Contributionsberegningen er foretaget for hele årets forløb inklusive primoreguleringen.

Forventninger til 2017

Norli Pension er en afløbsbestand, og derfor forventes der fortsat faldende præmieindtægter i 2017. Kundebestanden bliver alt andet lige ældre, og derfor forventes der stigende udbetalinger til udløbsydelser de kommende år.

Resultatet for 2017 forventes at vise en forbedring i forhold til resultatet for 2016, idet årets resultat for 2016 var påvirket af en række ændringer i beregningsforudsætningerne, der ikke forventes at gentage sig i 2017.

Ledelseshverv

Bestyrelsens og direktionens øvrige ledelseshverv fremgår af note 26 i årsrapporten.

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
Regnskabsperiode	1/1 – 31/12
Hjemstedskommune	Gentofte
Bestyrelse	
	Bjarne Graven Larsen
	Henrik Bernhardt
	Marianne Philip
	Tore Birger Ellingsen
	Niels Christian Bang Jespersen
Direktion	
	Mikkel Jarbøl
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 årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Norli Pension Livsforsikring A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. marts 2017

Direktion

Mikkel Jarbøl

Administrerende direktør

Bestyrelse

Bjarne Graven Larsen

(Formand)

Henrik Bernhardt

Marianne Philip

Tore Birger Ellingsen

Niels Christian Bang Jespersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Norli Pension Livsforsikring A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Norli Pension 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. december 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 øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 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 blandt andet 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 hoved- og nøgletaloversigten på side 2 i årsrapporten.

Som anført i hoved- og nøgletaloversigten 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.

København, den 28. marts 2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jacques Peronard
statsautoriseret revisor

Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor

Årsregnskab

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar – 31. december

Note	t.kr.	2016	2015
2 Bruttopræmier		30.918	38.132
3 Afgivne genforsikringspræmier		-617	-485
Præmier f.e.r., i alt		30.301	37.647
4 Renteindtægter og udbytter m.v.		59.941	123.593
5 Kursreguleringer		65.494	-103.684
Renteudgifter		-353	-1.683
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-4.095	-2.120
Investeringsafkast, i alt		120.987	16.106
Pensionsafkastskat		-20.869	18.981
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		100.118	35.087
6 Udbetalte ydelser		-262.512	-565.040
3 Modtaget genforsikringsdækning		0	2.197
Forsikringsydelse f.e.r., i alt		-262.512	-562.843
7 Ændring i livsforsikringshensættelser		19.436	570.870
3 Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser		8.404	3.296
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		27.840	574.166
Ændring i fortjenstmargen		76.871	0
Ændring i fortjenstmargen, i alt		76.871	0
8 Administrationsomkostninger		-15.960	-35.984
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-15.960	-35.984
Overført investeringsafkast		-14.794	-1.300
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-58.137	46.773
Egenkapitalens investeringsafkast		14.794	1.300
Andre omkostninger		-5.379	0
RESULTAT FØR SKAT		-48.721	48.073
9 Skat		3.225	-1.512
ÅRETS RESULTAT		-45.496	46.561
ÅRETS RESULTAT		-45.496	46.561
Anden totalindkomst		0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		-45.496	46.561

Balance pr. 31. december

Note	t.kr.	2016	Primo 2016
AKTIVER			
10		4.532	0
		2.731.670	2.900.820
		36.273	76.410
		57.900	0
		2.825.843	2.977.230
		2.825.843	2.977.230
		16.182	7.778
		16.182	7.778
		18	361
		32	169
		793	456
		844	986
		32.127	43.210
11		0	0
		32.127	43.210
		25.908	29.777
		6.828	6.985
		32.737	36.762
		2.912.266	3.065.966

Balance pr. 31. december

Note	t.kr.	2016	Primo 2016
PASSIVER			
12 Aktiekapital		90.006	90.006
13 Overført overskud		236.999	282.495
14 EGENKAPITAL, I ALT		327.005	372.501
15 Ansvarlig lånekapital		0	0
7 Livsforsikringshensættelser		2.539.690	2.559.126
Livsforsikringshensættelser, i alt		2.539.690	2.559.126
Fortjenstmargen på livsforsikring og investeringskontrakter		0	76.871
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		2.539.690	2.635.997
11 Udskudte skatteforpligtelser		997	0
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		997	0
Gæld i forbindelse med direkte forsikring		725	933
Aktuelle skatteforpligtelser		11.974	20.541
Anden gæld		31.535	35.994
16 GÆLD, I ALT		44.234	57.468
Periodeafgrænsningsposter		340	0
PASSIVER, I ALT		2.912.266	3.065.966

- 17 Eventualposter mv.
- 18 Koncerninterne transaktioner
- 19 Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78
- 20 Koncernregnskab
- 21 Hoved- og nøgletal
- 22 Risikoforhold
- 23 Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi
- 24 Følsomhedsoplysninger
- 25 Finansielle derivater
- 26 Ledelseshverv

Egenkapitalopgørelse pr. 31. december

tkr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2014	90.006	121.407	0	211.413
Overført, totalindkomst	0	46.561	0	46.561
Egenkapital 31. december 2015	90.006	167.968	0	257.974
Ændring 1. januar 2016 jf. anvendt regnskabspraksis		114.527		114.527
Korrigeret egenkapital 1. januar 2016	90.006	282.495		372.501
Overført, totalindkomst	0	-45.496	0	-45.496
Egenkapital 31. december 2016	90.006	236.999	0	327.005

Kapitalgrundlag	31.12.2016	Primo 2016
Egenkapital	327.005	372.501
-Immaterielle aktiver	-4.532	0
Kapitalgrundlag	322.473	372.501

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten 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.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Den 27. juli 2015 udstedte Finanstilsynet en ny bekendtgørelse nr. 937 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser gældende for 2016. Den nye regnskabsbekendtgørelse har betydet en ændret opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser.

Med ændringen af regnskabspraksis er der indført skøn af kundernes optioner i form af genkøb og fripolice. Herudover er den anvendte rentekurve ændret til EIOPA rentekurven med volatilitetsjustering (VA) for selskabet.

Den viste primo balance pr. 1. januar 2016 er udarbejdet efter den nye bekendtgørelse og har betydet en reduktion af hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter på 108,4 mio. kr. og en forøgelse af egenkapitalen på 108,4 mio.kr. før pensionsafkastskat og selskabsskat og på 114,5 mio.kr. efter pensionsafkastskat og selskabsskat.

Der er sket følgende ændringer i primo balancen:

	t. kr.
Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	33
Aktuelle skatteaktiver (PAL)	16.402
Aktiver, i alt	16.435
Livsforsikringshensættelser	-185.257
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	76.871
Udskudte skatteforpligtelser	10.293
Egenkapital	114.527
Passiver, i alt	16.435

Sammenligningstillene for 2015 er ikke tilrettet, for så vidt angår resultatopgørelse, visse noter og nøgletal, da dette ikke er praktisk muligt.

Der har ikke været yderligere 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 variable, blandt andet dødelighed, invaliditet, forventede fremtidige omkostninger til administration af forsikringsbestanden, genkøb og fripolice.

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 årsrapporten aflægges, og som be- og 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 årets 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 på balancedagen.

Kontribution

Norli Pension har anmeldt regler for kontribution til Finanstilsynet i overensstemmelse med kontributionsbekendtgørelsen. Bestanden er opdelt i 14 rentegrupper, en risikogruppe og en omkostningsgruppe. Derudover indeholder bestanden en gruppe af forsikringstagere uden ret til bonus, der er undtaget for kontribution. 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 bonuspotentiale, dækkes af egenkapitalen og overføres til gruppens udlæg fra egenkapitalen og kan i efterfølgende år indtægtsføres, når gruppens realiserede resultat giver mulighed for det. For rentegruppernes vedkommende kan individuelle bonuspotentialer også benyttes til tabsdækning inden egenkapitalen dækker resterende tab.

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 samt udbytte af kapitalandele.

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 den løbende rentetilskrivning på kundernes depoter, samt institut PAL, som beregnes på baggrund af ændringen i de ufordelte, kollektive midler. PAL-skattesatsen udgør 15,3 procent.

Forsikringsydelse

Forsikringsydelse omfatter årets udbetalte ydelser på forsikringskontrakter, reguleret for årets ændring i erstatningshensættelser og efter fradrag for genforsikringens andel.

Ændring i livsforsikringshensættelser

Ændring i livsforsikringshensættelser omfatter årets ændring af livsforsikringshensættelserne brutto med fradrag for genforsikringens andel. Ændringen specificeres i noterne på garanterede ydelser og individuelt bonuspotentiale.

Ændring i fortjenstmargen

Ændring i fortjenstmargen omfatter årets ændring i fortjenstmargen tilknyttet livsforsikring.

Forsikringsmæssige driftsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året 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.

Andre omkostninger

Andre omkostninger omfatter omkostninger, der ikke direkte kan henføres til forsikrings- eller investeringsaktiviteter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsomkostninger

Immaterielle aktiver afskrives lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år. Både internt og eksternt afholdte projektudviklingsomkostninger indgår i immaterielle aktiver. Færdiggjorte udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Omkostninger, der kan henføres til vedligeholdelse af immaterielle aktiver, udgiftsføres i afholdelsesåret.

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 dagsværdien af det erhvervede eller solgte aktiv.

Finansielle 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 årets slutning, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Tilgodehavende renter vedrører periodiserede obligationsrenter og afledte finansielle instrumenter. Andre periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

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

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

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

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

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

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

I dødelighedsforudsætningerne er desuden indregnet Finanstilsynets benchmark for forventede levetidsforbedringer.

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

Fortjenstmargen

Fortjenstmargen angiver nutidsværdien af selskabets endnu ikke indtjente fortjeneste på forsikringerne, som forventes indregnet i resultatopgørelsen med tiden. Fortjenstmargen udskilles af livsforsikringshensættelserne. Selskabet har opgjort fortjenstmargenen til nul t.kr.

Hensættelse til skatter

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

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

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

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

Gæld

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Derivater måles til dagsværdi. Derivater med negativ dagsværdi indgår i posten "Gæld".

Periodeafgrænsningsposter

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

Nøgletal

Selskabets nøgletal udarbejdes efter reglerne i Finanstilsynets bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers regnskabsaflæggelse.

Noter til resultatopgørelse og balance

Noter til resultatopgørelse og balance			
Note	t.kr.	2016	2015
2 Bruttopræmier			
Løbende præmier		30.909	37.957
Engangspræmier		9	175
Direkte forsikringer, i alt		30.918	38.132
Individuelt tegnede forsikringer		27.204	32.933
Tegnet som led i ansættelsesforhold		3.714	5.199
Bruttopræmier, i alt		30.918	38.132
Præmier til forsikringer:			
med bonusordning		30.918	38.132
uden bonusordning		0	0
Fordeling efter bopæl:			
Danmark		30.805	37.984
Andre EU-lande		80	104
Øvrige lande		33	44
I alt		30.918	38.132
Antal forsikrede:			
Individuelt forsikrede		9.786	10.842
Tegnet som led i ansættelsesforhold		707	766
I alt		10.493	11.608
3 Resultat af genforsikring			
Afgivne genforsikringspræmier		-617	-485
Modtaget genforsikringsdækning		0	2.197
Ændring i genforsikringsandel af livsforsikringshensættelser		8.404	3.296
I alt		7.787	5.008
4 Renteindtægter og udbytter m.v.			
Renter af værdipapirer og indlån mv.		59.941	123.593
Renteindtægter og udbytter m.v., i alt		59.941	123.593
5 Kursreguleringer			
Investeringsforeningsandele		0	64
Obligationer		-4.515	-30.610
Øvrige		70.009	-73.138
Kursreguleringer, i alt		65.494	-103.684

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
6 Udbetalte ydelser			
Forsikringssummer ved død		-16.230	-18.261
Forsikringssummer ved udløb		-48.006	-180.384
Pensions- og renteydelser		-139.455	-127.765
Tilbagekøb		-58.822	-238.630
Udbetalte ydelser, i alt		-262.512	-565.040
7 Livsforsikringshensættelser			
Livsforsikringshensættelser primo		2.559.126	3.315.007
Fortjenstmargen		76.871	-
Forsikringsmæssige hensættelser i alt primo		2.635.997	-
Korrektion primo		3.828	-
Kollektivt bonuspotentiale primo		-382	-
Akkumuleret værdiregulering primo		-608.345	-868.449
Retrospektive hensættelser primo		2.031.098	2.446.558
Bruttopræmier		30.918	38.132
Rentetilskrivning		65.337	151.408
Forsikringsydelser		-263.037	-563.800
Omkostningstillæg		-4.567	-5.509
Garantibetaling		-6	-54
Risikotab		1.313	-8.144
Udligning af negativ bonus		32.465	-32.114
Retrospektive hensættelser ultimo		1.893.521	2.026.477
Akkumuleret værdiregulering ultimo		646.052	716.994
Kollektivt bonuspotentiale ultimo		117	120
Erstatningshensættelser		-	793
Livsforsikringshensættelser ultimo		2.539.690	2.744.384
Korrektion af livsforsikringshensættelser til primo 2016 som følge af ny bekendtgørelse			
Korrektion af akkumuleret værdiregulering		-	-108.649
Korrektion kollektivt bonuspotentiale		-	262
Forsikringsmæssige hensættelser i alt ultimo		2.539.690	2.635.997
Fortjenstmargen		0	-76.871
Livsforsikringshensættelser primo 2016 i alt		2.539.690	2.559.126
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser		19.436	571.536
Garanterede ydelser		2.495.391	2.540.922
Individuelt bonuspotentiale		0	8.641
Kollektivt bonuspotentiale		117	382
Fortjenstmargen		0	76.871
Risikomargen		44.182	9.181
Livsforsikringshensættelser ultimo		2.539.690	2.635.997

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
7 Livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Fordeling af forsikringsmæssige hensættelser efter rentegrupper for de forsikringsbestande der er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet			
Rentegruppe 0			
Garanterede ydelser		7.429	5.899
Individuelt bonuspotentiale		0	308
Kollektivt bonuspotentiale		0	262
Fortjenstmargen		0	34
Risikomargen		122	12
Rentegruppe 1			
Garanterede ydelser		57.094	43.127
Individuelt bonuspotentiale		0	1.017
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	633
Risikomargen		1.449	175
Rentegruppe 2			
Garanterede ydelser		558.261	563.566
Individuelt bonuspotentiale		0	3.179
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	13.427
Risikomargen		11.934	2.774
Rentegruppe 3			
Garanterede ydelser		454.723	390.267
Individuelt bonuspotentiale		0	1.241
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	18.955
Risikomargen		9.268	1.244
Rentegruppe 4			
Garanterede ydelser		1.314.276	1.431.721
Individuelt bonuspotentiale		0	2.896
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	43.822
Risikomargen		20.297	3.301
Rentegruppe 5			
Garanterede ydelser		30.833	29.861
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		346	458

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
7 Livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 6			
Garanterede ydelser		1.432	1.315
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		12	24
Rentegruppe 7			
Garanterede ydelser		1.926	1.722
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		18	29
Rentegruppe 8			
Garanterede ydelser		3.177	3.160
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		61	31
Rentegruppe 9			
Garanterede ydelser		3.352	3.260
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		30	56
Rentegruppe 10			
Garanterede ydelser		377	422
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		4	7
Rentegruppe 12			
Garanterede ydelser		126	108
Individuelt bonuspotentiale		0	0
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Fortjenstmargen		0	0
Risikomargen		1	2

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
7 Livsforsikringshensættelser (fortsat)			
Rentegruppe 13			
	Garanterede ydelser	11	8
	Individuelt bonuspotentiale	0	0
	Kollektivt bonuspotentiale	117	120
	Fortjenstmargen	0	0
	Risikomargen	0	0
Rentegruppe 14			
	Garanterede ydelser	45	94
	Individuelt bonuspotentiale	0	0
	Kollektivt bonuspotentiale	0	0
	Fortjenstmargen	0	0
	Risikomargen	0	2
Fordeling af forsikringsmæssige hensættelser efter rentegrupper for de forsikringsbestande der ikke er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet			
Livrenter uden ret til bonus			
	Garanterede ydelser	62.329	66.392
	Fortjenstmargen	0	0
	Risikomargen	640	1.066
Afkastprocent for alle rentegrupper er 4,8%			
Bonusgraden for alle rentegrupper er 0%			
8 Administrationsomkostninger			
Honorar til selskabets revisorer			
Deloitte:			
	Lovpligtig revision	-200	-200
	Andre erklæringsopgaver	-103	-103
	Skatterådgivning	-16	-16
	Andre ydelser	-51	-323
	Revisionshonorar til Deloitte, i alt	-370	-642

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
8 Administrationsomkostninger (fortsat)			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede		3	1
Selskabets administration varetages af Forca A/S.			
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet:			
Løn		-3.655	-228
Pension		-548	-46
Udgifter til social sikring		-603	-36
Personaleudgifter afholdt direkte af selskabet, i alt		-4.806	-310
En beskrivelse af selskabets lønpolitik kan findes på hjemmesiden www.norlipension.dk https://www.norlipension.dk/globalassets/lonpolitik--norli-pension-2016.pdf			
I det omfang, et medlem af bestyrelsen aflønnes, sker det med et fast honorar. Der anvendes ikke aflønning med variable løndele til bestyrelsen. Direktionen aflønnes med et fast honorar. Der anvendes ikke bonusprogram i relation til aflønning af direktionen.			
Alle selskabets pensionsordninger er bidragsbaserede. Disse udgiftsføres løbende.			
Nedenstående informationer omkring aflønning af bestyrelse, direktion dækker over honorarer i alle virksomheder			
Bestyrelseshonorar til Bjarne Graven Larsen: indtrådt den 1. november 2015		0	-542
Bestyrelseshonorar til Henrik Bernhardt: indtrådt den 1. november 2015		-125	-21
Bestyrelseshonorar til Søren Andersen: udtrådt 12. december 2016		-120	-21
Bestyrelseshonorar til: Marianne Philip indtrådt den 1. juli 2016		-63	-
Bestyrelseshonorar til Tore Birger Ellingsen: indtrådt den 5. december 2016		-5	-
Bestyrelseshonorar til Niels Christian Bang Jespersen: indtrådt den 5. december 2016		-5	-
		-318	-584
Bestyrelseshonorar til Jens Erik Christensen: udtrådt den 31. oktober 2015			
Skandia Livsforsikring A A/S		-	-78
Skandia Link Livsforsikring A/S		-	-203
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-	-94
		-	-375
Bestyrelseshonorar til Jette Jakobsen: udtrådt den 31. oktober 2015			
Skandia Livsforsikring A A/S		-	-47
Skandia Link Livsforsikring A/S		-	-122
Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S		-	-56
		-	-225

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
------	-------	------	------

8 Administrationsomkostninger (fortsat)

Vederlag til andre væsentlige risikotagere

Norli Pension Livsforsikring A/S har i overensstemmelse med lovgivning udpeget et antal ansatte væsentlige risikotagere (ud over direktionen), hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på selskabets risikoprofil. Aflønningsforhold for denne medarbejder er tilpasset lovgivningens krav til variabel løn.

Antal risikotagere	3	1
Vederlag fast del	-2.284	*)
Variabel del	0	0

Norli Pension Livsforsikring A/S har ingen pensionsforpligtelse over for andre væsentlige risikotagere, da disses pension er afdækket ved indbetaling til bidragsbaserede ordninger gennem et pensionsforsikringselskab.

*) Risikotageren var aflønnet af administrationsselskabet Skandia A/S.

Direktionens vederlag

Direktion: Mikkel Jarbøl

Kontraktligt vederlag	-1.472	-1.741
Pension	<u>-273</u>	<u>-273</u>
I alt optjent	<u>-1.745</u>	<u>-2.014</u>
I alt udbetalt	<u>-1.745</u>	<u>-2.014</u>

Mikkel Jarbøl kan opsige sin stilling med 5 måneders varsel. Norli Pension Livsforsikring A/S kan opsige Mikkel Jarbøl med 10 måneders varsel.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
9 Skat			
Aktuel skat		4.212	-1.512
Regulering til tidligere års aktuel skat		11	0
Opskrivning af skatteaktiv vedrørende skattepligtigt overskud		10.858	10.799
Ændring af hensættelse til udskudt skat		-11.855	-10.799
Skat, i alt		3.225	-1.512
Effektiv skatteprocent			
Aktuel skatteprocent		22,0	23,5
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter		-0,4	2,1
Reguleringer vedr. tidligere år		0,0	0,0
Opskrivning af skatteaktiv*		-	-22,5
Effektiv skatteprocent		21,6	3,1
*Vedrørende ikke balanceført opskrivning			
Opgørelsen indeholder ikke skatten på primoreguleringen			
Årets aktuelle skat		4.212	-1.512
Betalte skatter i regnskabsåret		-1.501	0
10 Immaterielle aktiver			
Kostpris primo		0	-
Tilgang		4.771	-
Afgang		0	-
Kostpris ultimo		4.771	-
Afskrivninger, primo		0	-
Årets afskrivninger		-239	-
Afskrivninger, ultimo		-239	-
Regnskabsmæssig værdi, ultimo		4.532	-
11 Udskudt skat			
Den udskudte skat kan specificeres således:			
Immaterielle aktiver		-997	0
Fremførselsberettiget skattemæssigt underskud		0	0
Udskudt skat, ultimo		-997	0
12 Aktiekapital			
Aktiekapital, primo		90.006	90.006
Aktiekapital, ultimo		90.006	90.006
Aktiekapitalen består af:			
90.006 aktier a 1.000 kr.		90.006	90.006
I alt		90.006	90.006
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
13 Overført resultat			
Overført resultat pr. 1/1		282.495	121.407
Ændring af regnskabspraksis 1/1		-	114.527
Overført årets resultat		-45.496	46.561
Overført resultat		236.999	282.495
14 Egenkapital			
Egenkapital, primo		372.501	211.413
Ændring af regnskabspraksis 1/1		-	114.527
Årets resultat		-45.496	46.561
Egenkapital, ultimo		327.005	372.501
Immaterielle aktiver		-4.532	0
Kapitalgrundlag		322.473	372.501
Realiseret resultat			
Rentegrupper i alt		97.245	110.260
Risikogruppe		-9.148	-12.981
Omkostningsgruppe		-11.111	-29.230
Realiseret resultat, i alt		76.986	68.049
Realiseret resultat fordelt til kunder			
Rentegrupper i alt		2.029	71.991
Risikogruppe		0	0
Omkostningsgruppe		0	0
Realiseret resultat til kunder, i alt		2.029	71.991
Realiseret resultat fordelt til egenkapitalen			
Rentegrupper i alt		95.216	38.269
Risikogruppe		-9.148	-12.981
Omkostningsgruppe		-11.111	-29.230
Realiseret resultat til egenkapitalen, i alt		74.957	-3.942

Det for selskabets anmeldte kontributionsprincip angiver, at egenkapitalen, målt over en årrække, tildeles deres andel af forrentningen ud af det realiserede resultat med tillæg af en risikoforrentning som for 2016 udgør 1,76 % p.a.

For 2016 kan det realiserede resultat før bonus for de bonusberettigede forsikringer opgøres til 76.986 t.kr. Dette er fordelt med 2.029 t.kr. til de forsikrede og 74.957 t.kr. til egenkapitalen. Målet for egenkapitalens forrentning udgør 19.803 t.kr.

Grundet tilstrækkeligt realiseret resultat i flere rentegrupper nedskrives skyggekontoen i henhold til overgangsbestemmelserne med 79.457 t.kr. i 2016. Yderligere skal skyggekontoen i henhold til overgangsbestemmelserne i kontributionsbekendtgørelsen lineært nedskrevet over 5 år. Det betyder en nedskrivning i 2016 på 255.102 t.kr. I de øvrige rentegrupper, er det realiserede resultat ikke tilstrækkeligt, til at selskabet kan få risikoforrentningen, hvilket betyder, at retten til risikoforrentning er tabt. Skyggekontoen i risikogruppen og omkostningsgruppen er tilsvarende nedskrevet med 21.910 tkr. henholdsvis 23.442 tkr.

Nedenfor er opgjort, hvad selskabets ejere historisk har overført til forsikringstagerne inklusiv forrentning efter de anmeldte kontributionsregler. Opgørelsen viser det maksimale beløb, selskabets ejere kan få tilbageført til dækning af historiske underskud. Den fremførte skyggekonto fra tidligere år ultimo 2015 skal efter de nye regler indtægtsføres med minimum 20 pct. om året, ellers fortabes retten hertil.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
14 Egenkapital (fortsat)			
Kontributionen er udført fra ultimo 2015 til ultimo 2016 og er dermed inkl. primoreguleringen, jf. kontributionsbekendtgørelsen.			
Nedenfor er opgjort, hvad selskabets ejere historisk har overført til forsikringstagerne inklusiv forrentning efter de anmeldte kontributionsregler. Opgørelsen viser det maksimale beløb, selskabets ejere kan få tilbageført til dækning af historiske underskud.			
Maksimal skyggekonto vedrørende 2015 og før (manglende kontribution fra selskabets etablering)			
Skyggekonto primo		2.108.479	2.261.540
Nedskrivning som følge af genkøb		-41.785	-169.968
Forrentning ifølge kontribution		0	11.308
Fra positive realiserede resultater		-79.457	5.599
Lineær nedskrivning		-300.454	-
Skyggekonto ultimo		1.686.783	2.108.479
De manglende indtægter vedrørende forrentning af egenkapital er fremkommet ud fra selskabets anmeldte regler om kontribution fordelt på grupper.			
Skyggekontoen opdelt på kontributionsgrupper			
Rentegruppe 0		162	203
Rentegruppe 1		7.713	9.641
Rentegruppe 2		348.715	435.893
Rentegruppe 3		186.910	233.637
Rentegruppe 4		938.600	1.173.250
Rentegruppe 5		17.646	22.058
Rentegruppe 6		617	771
Rentegruppe 7		730	913
Rentegruppe 8		1.629	2.036
Rentegruppe 9		1.397	1.747
Rentegruppe 10		87	109
Rentegruppe 12		95	119
Rentegruppe 13		0	0
Rentegruppe 14		58	72
Risikogrupper		88.204	110.255
Omkostningsgruppe		94.220	117.775
I alt		1.686.783	2.108.479
Udlæg fra egenkapitalen vedrørende 2016 (manglende kontribution fra 2016)			
Primo		0	-
Fra tab, der ikke kan dækkes af bonuspotentialer		24.175	-
Nedskrivning som følge af genkøb		0	-
Ultimo		24.175	-

Saldi på skyggekonti og udlæg fra egenkapitalen anmeldes til finanstillstyret og vil blive forsøgt dækket hvis muligt af bonuspotentialerne fremadrettet.

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
14 Egenkapital (fortsat)			
Udlæg fra egenkapitalen i 2016 opdelt på kontributionsgrupper			
Rentegruppe 0		1.101	-
Rentegruppe 5		2.036	-
Rentegruppe 6		117	-
Rentegruppe 7		200	-
Rentegruppe 8		154	-
Rentegruppe 9		162	-
Rentegruppe 10		42	-
Rentegruppe 12		19	-
Rentegruppe 14		85	-
Risikogrupper		9.148	-
Omkostningsgruppe		11.111	-
I alt		24.175	-
 Kollektivt bonuspotentiale			
Opdelt på kontributionsgrupper			
Rentegruppe 13		117	120
Kollektivt bonuspotentiale		117	120
 15 Ansvarlig lånekapital:			
Der skal oplyses følgende om ansvarlig lånekapital			
Lånet er indfriet den 31. oktober 2015, i forbindelse med NICG overtagelse af selskabet			
Renter		-	-1.349
Ansvarlig lånekapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget		-	0
		DKK	DKK
Hovedstol		-	0
Rentesats		-	2,5
 16 Gæld			
Ingen del af gælden forfalder til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.			

Noter til resultatopgørelse og balance

Note	t.kr.	2016	2015
17 Eventualposter mv.			
Selskabet har et eventual skatteaktiv, som er fremkommet efter en regnskabsmæssig nedskrivning		15.965	26.823
Til sikkerhed for forsikredes opsparing er der registreret aktiver i følgende aktiv typer			
Obligationer		2.515.171	2.824.487
Indlån i kreditinstitutter		34.384	0
Tilgodehavende renter		18.808	0
Genforsikringskontrakter		16.182	0
Balanceværdi ultimo regnskabsåret		2.584.544	2.824.487

18 Koncerninterne transaktioner

Selskabets administration blev varetaget af det indtil 31.oktober 2015 koncernforbundne selskab Skandia A/S.

Omkostningsdækkende basis:

Øvrig administration - -21.558

Visse dele af selskabets administration blev i 2015 varetaget for og af koncernforbundne selskaber. Der blev modtaget refusion for de til administrationen medgåede omkostninger.

Omkostningsdækkende basis:

Øvrig administration varetaget af koncernforbundne selskaber

Skandia Link Livsforsikring A/S - -2.127

Markedsbaserede vilkår:

Investeringsrådgivning:

Skandia Asset Management Fondsmæglerselskab A/S - -1.737

Der var i 2015 indgået aftaler om forrentning af løbende mellemværender på markedsbaserede vilkår mellem koncernselskaber.

19 Oplysninger i medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78

I medfør af Lov om finansiel virksomhed § 78 skal det oplyses, at selskabet ikke har engagementer med eller sikkerhedsstillelser for direktion og bestyrelse ud over almindelige forsikringsaftaler.

20 Koncernregnskab

Norli Pension indgår ikke i et koncernregnskab, idet NICG I S.C.S, Luxembourg ikke udarbejder koncernregnskab.

21 Hoved- og nøgletal

Der henvises til ledelsesberetningen side 2.

22 Risikoforhold

Der henvises til ledelsesberetningen side 5.

Note

23 Specifikation af aktiver og deres afkast til markedsværdi

t.kr.

	Regnskabsmæssig værdi		Afkast i % p.a. før
	PRIMO	ULTIMO	skat
1. Grunde og bygninger	0	0	0,00%
2.1 Noterede kapitalandele	0	0	0,00%
2.2 Unoterede kapitalandele	0	0	0,00%
2. Kapitalandele i alt	0	0	0,00%
3.1 Stats- og realkreditobligationer	2.926.394	2.731.670	1,60%
3.2 Indeksobligationer	0	0	0,00%
3.3 Kreditobligationer og emerging markets obligationer	0	0	0,00%
3.4 Udlån m.v.	0	0	0,00%
3. Obligationer og udlån i alt	2.926.394	2.731.670	1,60%
4. Dattervirksomheder	0	0	0,00%
5. Øvrige investeringsaktiver	77.396	95.018	
6. Afledte finansielle instrumenter til sikring af nettoændringen af aktiver og forpligtelser	-23.476	44.220	

Noten er udarbejdet på baggrund af gennemlysning af selskabets aktiver, hvorfor der ikke er umiddelbar sammenhæng til beløbene i balancen.

24 Følsomhedsoplysninger

mio. kr.	Påvirkningen af egenkapitalen
Rentestigning på 0,7-1,0 pct.point	-15
Rentefald på 0,7-1,0 pct.point	-15
Aktiekursfald på 12 pct.	0
Ejendomsprisfald på 8 pct.	0
Valutakursrisiko (VaR 99 pct.)	0
Tab på modparter på 8 pct.	-30

Note

25 Finansielle derivater

Norli Pension Livsforsikring A/S anvender finansielle instrumenter til styring af renterisici. Herudover anvendes rentederivater til afdækning af ydelsesgarantier.

Der er indgået collateral aftaler vedrørende finansielle instrumenter. I den forbindelse er der modtaget sikkerhedsstillelse i form af likvider på 31,6 mio. kr. og obligationer 16,4 mio. kr.

t.kr.			2016
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Renteswaps	2017	1.100.000	-1.680
	2018-2028	1.815.527	22.581
	2028-	1.159.942	23.319
Finansielle instrumenter, i alt		4.075.469	44.220

t.kr.			2015
	Udløb	Hovedstol	Regnskabsmæssig værdi
Renteswaps	2016-2035	0	-23.476
Finansielle instrumenter, i alt		0	-23.476

Finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi.

26 Direktionens ledelseshverv

Mikkel Jarbøl

Ingen

Bestyrelsens ledelseshverv

Bjarne Graven Larsen

Executive Vice President and Chief Investments Officer in Ontario Teachers' Pension Plan

Henrik Bernhardt

Bestyrelsesformand i DEAS Invest 1 Holding A/S

Bestyrelsesformand i DEAS Invest 1 A/S

Bestyrelsesmedlem i Farmakonomernes Ejendomsaktieselskab

Direktør i Pensionskassen for Farmakonomer

Direktør i Farmapension A/S

Direktør i Farmakonomernes Ejendomsaktieselskab

Direktør i Henrik Bernhardt ApS

Marianne Philip

Bestyrelsesformand i Gerda og Victor B. Strands Fond

Bestyrelsesformand i Gerda og Victor B. Strand Holding A/S

Bestyrelsesformand i Scan Office A/S

Bestyrelsesformand i RedOffice Scan Office A/S

Bestyrelsesformand i Stiholt Holding A/S

Bestyrelsesnæstformand for Bitten og Mads Clausens Fond

Bestyrelsesnæstformand i Nordea Invest

Bestyrelsesnæstformand i HD Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem i Novo Nordisk Fonden

Bestyrelsesmedlem i Copenhagen Capacity

Bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet af 1. januar 1987, Brenntag Nordic A/S

Bestyrelsesmedlem i Codan A/S, Codan Forsikring A/S

Bestyrelsesmedlem i Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS

Bestyrelsesmedlem i Kirsten og Peter Bangs Fond

Bestyrelsesmedlem i Formand for Komitéen for god Fondsledelse

Medlem af Københavns Erhvervsråd. Partner i Kromann Reumert og Adj. Professor

Tore Ellingsen

Managing Partner i inea GmbH

Niels Jespersen

Ingen