

Halvårsrapport
for
Livsforsikringselskabet A/S

CVR-nr.: 31 77 88 32

2014

Beretning for 1. halvår 2014 for Livsforsikringssselskabet A/S

Livsforsikringssselskabet A/S

PBU etablerede i 2008 datterselskabet Livsforsikringssselskabet A/S med henblik på at give PBU's medlemmer mulighed for at indbetale ekstra til pension i produktet Weekendpension. Gennem årene har der været en stabil vækst i antallet af kunder, som har valgt at spare op i Weekendpension.

Som led i PBU's arbejde med at skabe enkelhed, overblik og de lavest mulige omkostninger er der igangsat en proces med at overdrage forsikringsbestanden i Livsforsikringssselskabet A/S til PBU med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2014. Kunderne vil fortsat have deres opsparing i produktet Weekendpension.

Formueafkast

Livsforsikringssselskabet opnåede et formueafkast på 4,9 pct. før skat i 1. halvår 2014. Siden starten i november 2008 har det gennemsnitlige formueafkast været 9,3 pct. pr. år.

Resultat

Livsforsikringssselskabet opnåede i 1. halvår 2014 et negativt resultat på 0,8 mio. kr. mod et negativt resultat på 0,3 mio. kr. i 1. halvår 2013.

Balance og egenkapital

Egenkapitalen udgjorde 49,5 mio. kr. pr. 30. juni 2014, hvilket stort set svarer til egenkapitalen ved udgangen af 2013.

Solvenskravet i Livsforsikringssselskabet udgør ved udgangen af halvåret minimumskapitalkravet på 27,6 mio. kr. Da hensættelserne i Livsforsikringssselskabet aktuelt i al væsentlighed omfatter unit-linked pensioner, har selskabet et lavere individuelt solvensbehov (15,9 mio. kr.) end minimumskapitalkravet.

Ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov anvender selskabet standardmodellen.

Risikostyring

Livsforsikringssselskabet har samme tilgang til risikostyring som moderselskabet PBU, og der henvises til afsnittet om risikostyring i Årsrapport 2013 for PBU, der er tilgængelig på hjemmesiden pbu.dk. I forhold til Solvens II og kommende regler for solvens og driftsplaner har selskabet også samme tilgang som moderselskabet.

Der har ikke i 1. halvår 2014 været usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning og måling i halvårsregnskabet.

Livsforsikringsvirksomhed

Livsforsikringssselskabet tilbyder rateforsikringer med markedsrente (unit-linked).

I 1. halvår 2014 har Livsforsikringssselskabet modtaget 10,9 mio. kr. i præmier, således at der ved udgangen af juni 2014 er modtaget 97,6 mio. kr. i præmier i alt. Der er i 1. halvår 2014 udbetalt 0,2 mio. kr. fra ordningen.

I Livsforsikringselskabet tilskrives depotrenten månedsvist med udgangspunkt i det opnåede formueafkast efter skat på de investeringsaktiver, som er tilknyttet kundernes depoter.

Samfundsansvar

Livsforsikringselskabet har samme politik for samfundsansvar som moderselskabet, og der henvises til afsnittet om samfundsansvar i Årsrapport 2013 for PBU, der er tilgængelig på hjemmesiden pbu.dk.

Forventninger til 2. halvår 2014

Selskabets resultat vil i væsentligt omfang være påvirket af udviklingen på de finansielle markeder, da egenkapitalens investeringsafkast er den væsentligste resultatfaktor. Selskabet forventer i 2014 at bestandsoverdrage hele bestanden til moderselskabet med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2014.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2014 for Livsforsikringsselskabet A/S.

Halvårsrapporten er aflagt efter Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af Livsforsikringsselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af Livsforsikringsselskabets aktiviteter for perioden fra 1. januar til 30. juni 2014. Det er ligeledes vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen og aktiviteterne i Livsforsikringsselskabet samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Livsforsikringsselskabet kan påvirkes af.

Halvårsrapporten er ikke revideret af den valgte uafhængige revision.

København, den 18. august 2014

Direktionen

Susanne Waage Brinch
Direktør

Bestyrelsen

Leif Brask-Rasmussen
Formand

Nina Reedtz Fink

Lene Mortensen

Regnskabet hovedtal

Tabel 1. Regnskabet hovedtal

(tusind kr.)	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Præmier	10.910	13.883
Forsikringsydelse	170	201
Investeringsafkast efter PAL-skat	7.859	2.308
Administrationsomkostninger	4.008	1.414
Teknisk resultat af livsforsikring	-3.799	-1.266
Resultat (egenkapitalforrentning)	-833	-251
Ændring i livsforsikringshensættelser	21	-7
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	2
Ændring i hensættelser til unit-linked	15.672	14.915
Forsikringsmæssige hensættelser	122.066	92.254
Egenkapital	49.511	48.873
Aktiver	187.467	156.891

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

Note	30.06.2014	30.06.2013
LIVSFORSIKRING		
Bruttopræmier	10.910	13.883
Præmier f.e.r., i alt	10.910	13.883
Renteindtægter og udbytter m.v.	8.789	2.556
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	0	0
Investeringsafkast, i alt	8.789	2.556
Pensionsafkastskat	-930	-248
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	7.859	2.308
Udbetalte ydelser	-170	-201
Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-170	-201
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.	-21	7
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	-2
Bonus, i alt	0	-2
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-15.672	-14.915
Administrationsomkostninger	-4.008	-1.414
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-4.008	-1.414
Overført investeringsafkast	-2.697	-932
Teknisk resultat af livsforsikring	-3.799	-1.266
Egenkapitalens investeringsafkast	2.697	932
RESULTAT FØR SKAT	-1.102	-334
Skat	270	83
PERIODENS RESULTAT	-833	-251
Anden totalindkomst	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST	-833	-251

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance – Aktiver

Alle beløb i tusind kr.

Note	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Andre udlån	61.423	59.064
Indlån i kreditinstitutter	438	1.422
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	61.860	60.486
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	61.860	60.486
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	120.854	105.183
Tilgodehavender i forbindelse med direkte pensionsforretninger hos pensionstagere	1.209	402
Tilgodehavende selskabsskat	72	48
TILGODEHAVENDER, I ALT	1.281	451
Udskudt pensionsafkastskatteaktiv	176	176
Udskudt selskabsskatteaktiv	525	256
ANDRE AKTIVER, I ALT	701	431
Andre periodeafgrænsningsposter	2.771	0
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	2.771	0
AKTIVER, I ALT	187.467	166.550

Balance – Passiver

Alle beløb i tusind kr.	Note	30.06.2014	31.12.2013
Aktiekapital	2	50.000	50.000
Overført overskud	3	-489	344
EGENKAPITAL	4	49.511	50.344
Garanterede ydelser		1.191	1.190
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		0	0
Bonuspotentiale på fripolicer		21	0
Livsforsikringshensættelser, i alt	5	1.212	1.190
Kollektivt bonuspotentiale		0	0
Hensættelser til unit-linked kontrakter	6	120.854	105.183
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		122.066	106.373
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.217	5.252
Skyldig pensionsafkastskat		932	1.343
Anden gæld		3.869	138
GÆLD, I ALT		12.018	6.733
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		3.872	3.101
PASSIVER, I ALT		187.467	166.550
Anvendt regnskabspraksis	1		

Bevægelser på egenkapitalen

Egenkapital pr. 1. januar	50.344	49.124
Overført af årets resultat	-833	1.220
Anden total indkomst	0	0
Egenkapitalen, i alt	49.511	50.344

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Selskabets årsregnskab er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

I resultatet, balancen, egenkapitalopgørelsen og noter kan afrundinger medføre, at summer ikke kan afstemmes.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Principper for fordeling af overskud

For unit-linked pensioner opgøres og fordeles årets afkast efter fradrag af investeringsomkostninger og henlæggelse til egenkapitalen, jf. de til Finanstilsynet anmeldte regler for forrentning af egenkapitalen. Efter de anmeldte regler forrentes egenkapitalen før skat med afkastnøgletallet "Afkast før selskabets pensionsafkastskat" tillagt en risikoforrentning svarende til årets omkostningsresultat.

Regnskabsmæssige skøn

Der er ikke foretaget ændringer i regnskabsmæssige skøn vedrørende hensættelser til pensionsaftaler.

Benchmark for levetid

Selskabet anvender som udgangspunkt det af Finanstilsynet senest opdaterede benchmark for forudsætninger om levetid fremkrevet med levetidsforbedring til primo året.

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv og passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget. Købs- eller salgstransaktioner, som på balancedagen endnu ikke er afviklet, indgår i resultatopgørelsen med deres avance eller tab.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelse

Indtægter og udgifter periodiseres pr. balancedagen efter almindeligt anerkendte principper. Gevinster og tab samt værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen, uanset om de er realiserede eller urealiserede.

Valutakursregulering: Transaktioner i årets løb omregnes til transaktionsdagens valutakurs. Såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og -tab medtages i resultatopgørelsen under posten Kursregulering.

Administrationsomkostninger består af et administrationshonorar i henhold til administrationsaftaler med Forca A/S og moderselskabet samt direkte afholdte omkostninger, der ikke er omfattet af aftalerne. Fordelingen af indirekte afholdte omkostninger er sket ud fra et skønnet forbrug af omkostninger vedrørende henholdsvis pensions- og investeringsvirksomhed.

Administrationsomkostninger afholdes til moderselskabet PBU og Forca, jf. indgået administrationsaftale herom.

I *pensionsafkastskat* ("PAL-skat") indgår den pensionsafkastskat, der påhviler det pensionsafkastskattepligtige afkast, der indgår i resultatopgørelsen.

Det *tekniske resultat* er fratrukket overført formueafkast, der udgør egenkapitalens andel af formueafkast.

I posten *skat* indregnes skat af årets resultat korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger. Skatten indregnes som skyldig skat eller tilgodehavende skat og udskudt skat.

Balance

Finansielle investeringsaktiver, der består af aktier, obligationer og investeringsforeningsandele, måles til dagsværdi. Køb og salg af finansielle investeringsaktiver indregnes på afregningsdatoen. Dagsværdien af børsnoterede finansielle investeringsaktiver fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne børsnoterede obligationer opgøres som nutidsværdi af obligationerne.

Dagsværdien af *unoterede finansielle investeringsaktiver* fastlægges ved hjælp af værdiansættelsesmetoder, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på måletidspunktet imellem uafhængige parter.

Andre udlån optages til markedsværdi på balancedagen.

Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked pensioner optages til markedsværdi på balancedagen.

Øvrige poster i aktiverne optages til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning for forventede tab eller til kostpris minus akkumulerede af- og nedskrivninger.

Valutakursregulering: Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs.

Livsforsikringshensættelserne måles til dagsværdien, som opgøres ud fra kapitalværdien af de forventede fremtidige pensionsydelse. De forventede fremtidige udbetalinger er bestemt ud fra forventningerne til den fremtidige dødelighed og omkostninger. Ved opgørelse af kapitalværdien er de forventede fremtidige udbetalinger diskonteret med den af Finanstilsynet opgjorte rentekurve. I hensættelserne indgår tillige tilskrevet bonus, som er anvendt til forøgelse af dækningerne. Bonuspotentiale på hvilende pensioner beregnes som medlemmets hensættelse med fradrag af garanterede ydelser.

Hensættelser for unit-linked pensioner opgøres som markedsværdien af de tilknyttede investeringsaktiver på balancedagen.

Øvrige poster i passiverne måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis modsvarer nominel værdi.

Alle beløb i tusind kr. 30.06.2014 31.12.2013

Note 2
Aktiekapital

Aktiekapital pr. 30. juni	50.000	50.000
Aktiekapital, i alt	50.000	50.000

Aktiekapitalen er udstedt i 50.000 stk. aktier á 1 kr. eller multipla heraf.
Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Note 3
Overført overskud

Overført overskud	344	-876
Overført fra disponering af periodens resultat	-833	1.220
Overført overskud, i alt	-489	344

Egenkapitalens skyggekonto

Saldo pr. 1. januar	62	4
Forrentning af primo saldo på skyggekonto	0	0
Nedskrivning af skyggekonto rentegruppe	-19	0
Tab i perioden dækket af EK som føres på skyggekonto	1	58
Saldo pr. 30. juni	45	62

Fordeling af skyggekonto efter kontributionsgrupper for de
forsikringsbestande, der er omfattet af
kontributionsprincippet (§111)

Aktuelle	41	57
Risikogrupper, samlet	3	5
Saldo pr. 30. juni	45	62

Note 4
Kapitalkrav og basiskapital

Basiskapital:		
Egenkapital	49.511	50.344
Udskudt skatteaktiv	-525	-256
Basiskapital	48.986	50.088
Kapitalkrav	27.586	27.603
Overskydende basiskapital	21.400	22.485

	<u>30.06.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Note 5		
Livsforsikringshensættelser		
Livsforsikringshensættelser pr. 1. januar	1.190	97
Akkumuleret værdiregulering pr. 1.januar	-68	-8
	<hr/>	<hr/>
Retrospektive hensættelser pr. 1. januar	1.123	89
Bruttopræmier	0	0
Rentetilskrivning	1	1
Forsikringsydelse	-60	-96
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	0	0
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	0	0
Overført fra unit linked kontrakter	48	1.128
	<hr/>	<hr/>
Retrospektive hensættelser pr. 30. juni	1.112	1.123
Akkumuleret værdiregulering pr. 30. juni	100	68
	<hr/>	<hr/>
Livsforsikringshensættelser i alt	<u>1.212</u>	<u>1.190</u>
Anvendt bonuspotentiale på hvilende pensioner	0	16
Fordelingen af hensættelserne efter rentegrupper for de forsikringsbestande, der er omfattet af kontributionsprincippet, §100 stk. 3:		
Aktuelle		
Garanterede ydelser	1.191	1.190
Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	0	0
Bonuspotentiale på hvilende pensioner	21	0
	<hr/>	<hr/>
Hensættelse, i alt	<u>1.212</u>	<u>1.190</u>

Note 6

Hensættelse til unit-linked kontrakter

Hensættelser til unit-linked kontrakter pr. 1. januar	105.183	77.247
Akkumuleret værdiregulering primo	0	0
	<hr/>	<hr/>
Retrospektive hensættelser primo	105.183	77.247
Bruttopræmier	10.910	24.569
Rentetilskrivning	5.100	5.303
Forsikringsydelse	-110	-500
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-181	-311
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	1	2
Overført til livsforsikringshensættelser	-48	-1.128
	<hr/>	<hr/>
Retrospektive hensættelser pr. 30. juni	120.854	105.183
Akkumuleret værdiregulering pr. 30. juni	0	0
	<hr/>	<hr/>
Hensættelser til unit-linked kontrakter i alt	<u>120.854</u>	<u>105.183</u>

Livsforsikringsselskabet A/S

Østerfælled Torv 3 • 2100 København Ø • Tlf. 35 27 28 00 • Fax 35 27 28 29 • E-mail: pbu@pbu.dk

• CVR-nr. 31 77 88 32