




PenSam Holding A/S

Halvårsrapport 2019



Jørgen Knudsens Vej 2
3520 Farum
CVR-nr. 12 62 95 32

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Halvårsregnskabet	
Ledespåtegning.....	5
Resultatopgørelse.....	6
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsesberetning

Indledning

PenSam oplevede et godt 1. halvår 2019 med et høj investeringsafkast på 8,1% til pensionskunderne og en fortsat god interesse for de supplerende tilbud inden for bank- og forsikringsprodukter.

Periodens resultat koncernen

Periodens resultat før skat og minoritetsinteresser udgør 738 mio. kr. for koncernen mod -174 mio. kr. for samme periode sidste år. Forbedringen skyldes primært det høje investeringsafkast.

Efter skat og minoritetsinteresser udgør periodens resultat -2 mio. kr. mod -22 mio. kr. for samme periode sidste år.

Egenkapitalforrentning efter skat udgør 0,0% mod en egenkapitalforrentning efter skat på -1,0% for samme periode sidste år.

Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne og anses for acceptabelt.

PenSam Holding, moderselskabet

Resultatet i moderselskabet er primært sammensat af resultaterne i datterselskaberne samt afkast på obligationsbeholdning.

I mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens resultat efter skat	-2	-22
Investeringsaktiver	1.976	2.046
Egenkapital	1.994	2.080
Egenkapitalforrentning før skat	0,0%	-1,0%

Udvikling i direkte ejede datterselskaber

PenSam Liv

Periodens resultat før skat blev 5 mio. kr. mod 15 mio. kr. for samme periode sidste år. Resultatet er i overensstemmelse med forventningerne og anses som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 209 mio. kr. pr. 30. juni 2019. Periodens egenkapitalforrentning udgør 0,4% efter skat.

Bruttopræmierne udgør 3.045 mio. kr., og steg således 247 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, og vedrører både de løbende præmier og engangspræmier.

I første halvår 2019 har kunderne modtaget ydelser for 1.252 mio. kr. mod 1.160 mio. kr. i samme periode sidste år. Stigningen skyldes primært hjemtagelse af kritisk sygdom og flere pensionister.

Administrationsomkostningerne udgør 112 mio. kr. pr. 30. juni 2019. Dette svarer til en gennemsnitlig omkostning pr. forsikret på 214 kr. for første halvår 2019, hvilket er 4 kr. lavere end opgørelsen for samme periode sidste år.

Der er opnået et investeringsafkast på 8.604 mio. kr. før pensionsafkastskat, svarende til 8,1%. PenSam Liv har opnået tilfredsstillende afkast på børsnoterede aktier, obligationer samt alternative investeringer.

Selskabets samlede investeringsaktiver udgør i alt 122.936 mio. kr. pr. 30. juni 2019.

Livsforsikringshensættelserne er i 2019 steget med 7.783 mio. kr. til 106.351 mio. kr.

I nedenstående tabel fremgår udvalgte nøgletal.

I mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens resultat efter skat	1	12
Investeringsaktiver	122.936	114.881
Egenkapital	209	1.396
Forsikringsmæssige hensættelser i alt	111.301	101.907
Afkast før skat	8.604	996
Egenkapitalforrentning efter skat	0,4%	0,9%

PenSam A/S

Periodens resultat før skat blev -7 mio. kr. mod -40 mio. kr. for samme periode sidste år.

Egenkapitalforrentningen efter skat udgør -4,0%.

Resultatet kan primært tilskrives beslutningen i 2016 vedrørende outsourcing af IT-drift og udvikling til KMD, som har medført kortere levetider på selskabets nuværende immaterielle anlægsaktiver, og dermed forhøjede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

I nedenstående tabel fremgår udvalgte nøgletal.

I mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens resultat efter skat	-6	-30
Nettoomsætning	237	248
Administrationsomkostninger	-245	-242
Egenkapital	151	250
Egenkapitalforrentning efter skat	-4,0%	-11,6%

Udvikling i øvrige koncernforbundne selskaber

PenSam Forsikring

Periodens resultat før skat udgør et overskud på 11 mio. kr. mod et underskud på 2 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens resultat er sammensat af et forsikringsteknisk overskud på 7 mio. kr. og et overskud af investeringsvirksomhed på 4 mio. kr.

I det forsikringstekniske resultat indgår en indtægt på 6 mio. kr., som har en engangseffekt på resultatet og som kan henføres til et positivt afløb på de ophørte produkter. PenSam Liv har opsagt aftalen vedrørende de kollektive forsikringsdækninger Kritisk Sygdom og Hold Fast, hvorefter al nytægning sker i PenSam Liv. Afløb på forsikringerne for 2018 og tidligere år vil fortsat påvirke resultatet i PenSam Forsikring.

Egenkapitalforrentningen efter skat udgør 11,9%, hvilket vurderes som tilfredsstillende i forhold til selskabets målsætning. Når der ses bort fra den nævnte engangseffekt udgør periodens egenkapitalforrentning ca. 5% efter skat.

I nedenstående tabel fremgår udvalgte nøgletal.

I mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens resultat efter skat	9	-2
Præmieindtægter	62	147
Erstatningsudgifter	-35	-129
Egenkapital	77	127
Egenkapitalforrentning efter skat	11,9%	-1,2%

PenSam Bank

Periodens resultat før skat blev 7 mio. kr. mod 1 mio. kr. for samme periode sidste år.

Bankens egenkapital pr. 30. juni 2019 udgør 254 mio. kr. Periodens egenkapitalforrentning udgør 2,0 % efter skat, hvilket er acceptabelt på nuværende tidspunkt i forhold til bankens forretningsplan.

Udlån udgør 1.218 mio. kr., hvilket er en stigning på 22 mio. kr. i forhold til ultimo 2018. Udlånsvæksten for første halvår 2019 udgør 1,8%.

Bankens kapitalprocent udgør 17,1% mod 17,0% ultimo 2018.

I nedenstående tabel fremgår udvalgte nøgletal.

I mio. kr.	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens resultat efter skat	5	1
Udlån	1.218	1.099
Indlån	1.657	1.519
Egenkapital	254	252
Egenkapitalforrentning efter skat	2,0%	0,4%

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af års- og halvårsrapporter foretages der i forbindelse med indregning og måling af visse regnskabsposter en vurdering, som omfatter skøn, som er behæftet med en vis usikkerhed. Ledelsens skøn og vurderinger vedrørende fremtidige begivenheder har indvirkning på indregning og måling af visse aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i året og i de kommende år.

De områder, der især er forbundet med skøn, er måling af dagsværdi af unoterede finansielle instrumenter samt forpligtelser vedrørende forsikringskontrakter. Områderne er de samme som ved udarbejdelse af årsrapporten for 2018.

Der er redegjort for dette i noten om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.

Risikooplysninger

Der henvises til beskrivelse i årsrapporten for 2018, note 29 side 47.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i tiden fra den 30. juni 2019 til halvårsrapportens underskrivelse ikke indtruffet forhold, som efter ledelsens opfattelse har væsentlig påvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Forventninger til hele 2019

Der forventes et negativt resultat for 2019. Dette skyldes nedskrivning af værdien på immaterielle aktiver i PenSam A/S, som følge af en planlagt udfasning af de eksisterende forsikringsystemer.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2019 for PenSam Holding A/S.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for første halvår 2019.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Farum, den 29. august 2019

Direktion

Torsten Fels

Bestyrelse

Torben K. Hollmann, formand

Ebbe Dalsgaard, næstformand

Erik Fischer Mikkelsen

Pia Heidi Nielsen

Rasmus Lau Henningsen

Jan Reinmark

Birthe Ullbæk

Resultatopgørelse

1. januar - 30. juni

I t. kr.

Note	Koncernen		Moderselskabet	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Skadesforsikring				
Bruttopræmier	65.894	150.549	-	-
Afgivne forsikringspræmier	-12.616	-12.209	-	-
Ændring i præmiehensættelser	-5.584	-2.247	-	-
Ændring i fortjenstmargen og risikomargen	1.785	-496	-	-
Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	833	676	-	-
Præmieindtægter for egen regning, i alt	50.312	136.271	-	-
Udbetalte erstatninger	-74.990	-120.354	-	-
Modtaget genforsikringsdækning	8.366	6.028	-	-
Ændring i erstatningshensættelser	39.769	-8.329	-	-
Ændring i risikomargen	646	4	-	-
Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	-1.142	5.715	-	-
Erstatningsudgifter for egen regning, i alt	-27.351	-116.936	-	-
Erhvervelsesomkostninger	-5.062	-5.565	-	-
Administrationsomkostninger	-12.570	-14.757	-	-
Provisioner og genvinstandele fra genforsikringsselskaber	1.767	704	-	-
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-15.865	-19.618	-	-
Teknisk resultat af skadesforsikring	7.096	-283	-	-
Livsforsikring				
Bruttopræmier	3.044.619	2.797.222	-	-
Afgivne forsikringspræmier	-640	-651	-	-
Præmier for egen regning, i alt	3.043.979	2.796.571	-	-
Overført investeringsafkast for egen regning	8.609.781	994.009	-	-
Pensionsafkastskat	-1.315.008	-149.686	-	-
Udbetalte ydelser	-1.251.558	-1.159.768	-	-
Forsikringsydelse for egen regning, i alt	-1.251.558	-1.159.768	-	-
Ændring i livsforsikringshensættelser	-7.782.599	-2.021.616	-	-
Ændring i livsforsikringshensættelser for egen regning, i alt	-7.782.599	-2.021.616	-	-
Ændring i fortjenstmargen	-1.026.065	-210.761	-	-
Ændring i overskudskapital	-154.500	-121.655	-	-
Erhvervelsesomkostninger	-30	-131	-	-
Administrationsomkostninger	-114.297	-116.062	-1.817	-2.971
Forsikringsmæssige driftsomkostninger for egen regning, i alt	-114.327	-116.191	-1.817	-2.971
Teknisk resultat af livsforsikring	9.703	10.903	-1.817	-2.971

Note	Koncernen		Moderselskabet	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
IKKE-FORSIKRINGSTEKNISK VIRKSOMHED				
Teknisk resultat af skadesforsikring	7.096	-283	-	-
Teknisk resultat af livsforsikring	9.703	10.903	-1.817	-2.971
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	-5.398	-19.401
Indtægter fra associerede virksomheder	13.905	9.563	-	-
Indtægter af investeringsejendomme	-70.059	142.066	-	-
Renteindtægter og udbytter mv.	1.404.810	1.552.600	8.764	0
Kursreguleringer	8.260.369	-627.499	-1.765	-47
Renteudgifter	-95.505	-44.491	-624	-72
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-181.266	-185.670	-	-
Investeringsafkast, i alt	9.332.255	846.568	977	-19.521
Forrentning og kursregulering af skadesforsikringshensættelser	-417	24	-	-
Investeringsafkast overført til livsforsikringsvirksomhed	-8.609.781	-994.009	-	-
Andre omkostninger	-471	-37.330	-	-
Resultat før skat	738.384	-174.127	-840	-22.493
Skat	-42.446	-12.897	-1.001	680
Minoritetsinteressers andel af driftsresultat	-697.780	165.211	-	-
Periodens resultat	-1.841	-21.813	-1.841	-21.813
Totalindkomstopgørelse				
Periodens resultat	-1.841	-21.813	-1.841	-21.813
Periodens totalindkomst	-1.841	-21.813	-1.841	-21.813

Balance pr. 30. juni

Aktiver

I t. kr.

Note	Koncernen		Moderselskabet	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Immaterielle aktiver, i alt	52.759	78.015	-	-
Materielle aktiver, i alt	23.608	25.491	-	-
Investeringsejendomme, i alt	4.561.683	6.149.245	-	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	360.052	365.450
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.535.284	1.666.473	-	-
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	1.535.284	1.666.473	360.052	365.450
Kapitalandele	55.591.752	48.728.345	-	-
Obligationer	61.109.626	55.936.344	1.616.377	1.610.337
Pantesikrede udlån	268.670	301.183	-	-
Andre udlån	1.540.916	1.822.459	-	-
Indlån i kreditinstitutter	122.103	110.505	-	-
Afledte finansielle instrumenter	7.002.065	6.947.422	-	-
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	125.635.131	113.846.258	1.616.377	1.610.337
Investeringsaktiver, i alt	131.732.098	121.661.976	1.976.429	1.975.787
Genforsikringsandele af præmiehensættelser	5.307	4.489	-	-
Genforsikringsandele af erstatningshensættelser	7.236	8.436	-	-
Genforsikringsandele af de forsikringsmæssige hensættelser, i alt	12.543	12.925	-	-
Tilgodehavender hos forsikringstagere	4.347	3.575	-	-
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	4.347	3.575	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-	-	186	185
Andre tilgodehavender	209.271	153.450	-	-
Tilgodehavender, i alt	226.161	169.950	186	185
Aktuelle skatteaktiver	78.268	78.433	-	-
Udskudte skatteaktiver	-	-	3.462	3.470
Tilgodehavende pensionsafkastskat	453.512	436.590	-	-
Likvide beholdninger	1.118.678	1.640.500	4.954	6.010
Øvrige	48.656	43.256	-	-
Andre aktiver, i alt	1.699.114	2.198.779	8.416	9.480
Tilgodehavende renter samt optjent leje	357.604	319.393	10.027	10.655
Andre periodeafgrænsningsposter	502.034	443.988	-	-
Periodeafgrænsningsposter, i alt	859.638	763.381	10.027	10.655
Aktiver, i alt	134.593.378	124.897.592	1.995.058	1.996.107

Balance pr. 30. juni

Passiver

I t. kr.

Note	Koncernen		Moderselskabet	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktiekapital	250.000	250.000	250.000	250.000
Overført resultat	1.744.055	1.745.896	1.744.055	1.745.896
Minoritetsinteresser	6.376.809	6.184.508	-	-
Egenkapital, i alt	8.370.864	8.180.404	1.994.055	1.995.896
Overskudskapital	3.716.300	3.561.799	-	-
Præmiehensættelser	14.099	8.507	-	-
Fortjenstmargen på skadesforsikringskontrakter	15.469	17.016	-	-
3 Livsforsikringshensættelser	106.351.337	98.568.738	-	-
3 Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter	4.950.117	3.924.052	-	-
Erstatningshensættelser på skadesforsikringskontrakter	52.761	92.271	-	-
Risikomargen på skadesforsikringskontrakter	1.871	2.678	-	-
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	111.385.654	102.613.262	-	-
Udsudte skatteforpligtelser	77.039	68.728	-	-
Andre hensættelser	1.796	1.546	-	-
Hensatte forpligtelser, i alt	78.835	70.274	-	-
Gæld i forbindelse med genforsikring	7.870	4.343	-	-
Gæld til kreditinstitutter	3.232.436	3.353.602	-	-
Indlån	1.657.296	1.572.339	-	-
Skyldig pensionsafkastskat	1.314.551	467.243	-	-
Aktuelle skatteforpligtelser	-	-	1.003	-
Anden gæld	4.829.424	5.074.284	-	211
Gæld, i alt	11.041.577	10.471.811	1.003	211
Periodeafgrænsningsposter	148	42	-	-
Passiver, i alt	134.593.378	124.897.592	1.995.058	1.996.107

1 Anvendt regnskabspraksis

2 Hoved- og Nøgletal

Egenkapitaloppgørelse

I t. kr.

Egenkapital (koncernen)	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritetsinteresser*	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2019	250.000	0	1.745.896	6.184.508	8.180.404
Periodens resultat	-	-	-1.841	-	-1.841
Anden totalindkomst	-	-	-	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-1.841	-	-1.841
Regulering minoritetsinteresser	-	-	-	192.301	192.301
Saldo 30. juni 2019	250.000	0	1.744.055	6.376.809	8.370.864
Saldo 1. januar 2018	250.000	32.605	1.821.177	6.638.596	8.742.378
Ændring i regnskabspraksis jf. IFRS 9	-	-	-2.185	-	-2.185
Årets resultat	-	-32.605	-73.096	-	-105.701
Anden totalindkomst	-	-	-	-	0
Årets totalindkomst	-	-	-75.281	-	-107.886
Regulering minoritetsinteresser	-	-	-	-454.088	-454.088
Saldo 31. december 2018	250.000	0	1.745.896	6.184.508	8.180.404

*Minoritetsinteresser vedrører primært Kapitalforeningen PenSam Invest.

Egenkapital (moderselskabet)	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Andre henlæggelser	Overført resultat	Egenkapital i alt
Saldo 1. januar 2019	250.000	0	0	1.745.896	1.995.896
Periodens resultat	-	-	-	-1.841	-1.841
Anden totalindkomst	-	-	-	-	0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-1.841	-1.841
Saldo 30. juni 2019	250.000	0	0	1.744.055	1.994.055
Saldo 1. januar 2018	250.000	32.605	1.868.866	-47.690	2.103.782
Ændring i regnskabspraksis jf. IFRS 9	-	-	-	-2.185	-2.185
Årets resultat	-	-32.605	-1.868.866	1.795.771	-105.700
Anden totalindkomst	-	-	-	-	0
Årets totalindkomst	-	-32.605	-1.868.866	1.793.586	-107.886
Saldo 31. december 2018	250.000	0	0	1.745.896	1.995.896

Noter

NOTE 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for selskabet er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).

Ændring i anvendt regnskabspraksis

PenSam Liv forsikringsaktieselskab

En ændring af Regnskabsbekendtgørelsen medfører, at indeholdt pensionsafkastskat tages ud af hensættelserne og placeres under gældsposter i balancen fra og med regnskabsåret 2018.

Ændringerne medfører en mindre forskydning mellem regnskabsposterne tilgodehavende pensionsafkastskat, overskudskapital, livsforsikringshensættelser, skyldig pensionsafkastskat og anden gæld. Ændringen har således hverken effekt på resultatopgørelsen eller egenkapitalen. Sammenligningstal og noter er tilpasset ændringen.

Udover ovennævnte tilpasning er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.

NOTE 2**Hoved- og nøgletal**

Resultatopgørelse i mio. kr.	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Skadesforsikring			
Bruttopræmieindtægter	62	148	309
Bruttoerstatningsudgifter	-34	-129	-251
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-18	-20	-42
Resultat af afgiven forretning	-3	1	-3
Forsikringsteknisk resultat af skadesforsikring	7	0	13
Afløbsresultat	7	3	3
Livsforsikring			
Præmier	3.045	2.797	5.592
Forsikringsydelse	-1.252	-1.160	-2.409
Investeringsafkast før pensionsafkastskat	8.610	994	-112
Pensionsafkastskat	-1.315	-150	-6
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-113	-116	-233
Resultat af genforsikring	-1	-1	-1
Ændring i livsforsikringshensættelser	-7.783	-2.022	-3.366
Ændring i fortjenstmargen	-1.026	-211	332
Ændring i overskudskapital	-155	-122	-137
Forsikringsteknisk resultat af livsforsikring	10	10	-340
Investeringsafkast, i alt	9.332	847	325
Overført til forsikringsvirksomhed	-8.610	-994	112
Andre omkostninger	-1	-37	-56
Resultat før skat	738	-173	54
Skat	-42	-13	-64
Periodens resultat	696	-186	-10
Minoritetsinteressers andel i driftsresultat	-698	165	-96
Moderselskabets andel af periodens resultat	-2	-23	-106
Balance i mio. kr.			
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, i alt	111.386	101.826	102.613
Egenkapital, i alt	8.371	8.481	8.180
heraf minoritetsinteressers andel	6.377	6.401	6.185
Aktiver, i alt	134.593	127.217	124.898

NOTE 2 (FORTSAT)**Hoved- og nøgletal**

Nøgletal i pct.	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Koncernen			
Afkastprocent	8,1	0,7	0,3
Egenkapitalforrentning efter skat*	-0,1	-1,0	-5,2
Livsforsikring			
Omkostninger pr. forsikret i kr.	214	218	432
Skadesforsikring			
Bruttoerstatningsprocent	55,6	87,0	81,1
Bruttoomkostningsprocent	28,4	13,7	13,6
Combined ratio	88,5	100,2	95,7
Operating ratio	88,5	100,2	95,7
Relativt afløbsresultat	7,6	3,7	3,8
Bank			
Renterisiko	4,2	4,4	4,3
Udlån plus nedskrivning i forhold til indlån	75,1	74,2	77,9
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,1	0,3
Periodens udlånsvækst	1,8	5,3	14,7

*) Egenkapitalen er opgjort ekskl. minoritetsinteressers andel af egenkapitalen, idet de hovedsagligt er af investeringsmæssig karakter.

NOTE 3

	Koncernen		Moderselskabet	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Livsforsikringshensættelser i t. kr.				
Livsforsikringshensættelser primo	98.568.738	95.202.558	-	-
Fortjenstmargen primo	3.924.052	4.256.251	-	-
Forsikringsmæssigehensættelser i alt primo	102.492.789	99.458.809	-	-
Kollektivt bonuspotentiale primo	-9.515.238	-12.208.254	-	-
Netto akkumuleret værdiregulering primo	-5.286.779	-5.369.763	-	-
Retrospektive hensættelser primo	87.690.773	81.880.792	-	-
Bruttopræmier	3.044.619	5.591.997	-	-
Tilskrivning af afkast	1.249.651	2.376.804	-	-
Forsikringsydelse	-1.227.506	-2.323.724	-	-
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-135.291	-256.654	-	-
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	92.807	393.441	-	-
Andet	503	28.117	-	-
Retrospektive hensættelser ultimo	90.715.556	87.690.773	-	-
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	13.114.867	9.515.238	-	-
Fortjenstmargen ultimo	-4.950.117	-3.924.052	-	-
Brutto akkumuleret værdiregulering ultimo	7.471.031	5.286.779	-	-
Netto akkumuleret værdiregulering ultimo	7.471.031	5.286.779	-	-
Saldo ultimo	106.351.337	98.568.738	-	-
Fordelingen af hensættelser:				
Rentegruppe Fleksion				
Garanterede ydelser	1.653	1.518	-	-
Individuelt bonuspotentiale	44.761.677	43.206.436	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, rente	5.826.575	3.128.058	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, risiko	114.115	198.092	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, omkostning	149.749	122.084	-	-
Livsforsikringshensættelser Fleksion i alt	50.853.769	46.656.188	-	-
Fortjenstmargen	4.058.719	3.002.516	-	-
Forsikringsmæssige hensættelser Fleksion i alt	54.912.488	49.658.704	-	-
Rentegruppe Tradition - ugaranterede				
Garanterede ydelser	3.831	2.653	-	-
Individuelt bonuspotentiale	26.867.033	26.246.013	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, rente	6.393.869	4.737.693	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, risiko	250.330	296.009	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, omkostning	64.272	54.773	-	-
Livsforsikringshensættelser Tradition - ugaranterede i alt	33.579.335	31.337.141	-	-
Fortjenstmargen	815.420	733.670	-	-
Forsikringsmæssige hensættelser Tradition - ugaranterede i alt	34.394.755	32.070.811	-	-

NOTE 3 (FORTSAT)

Livsforsikringshensættelser i t. kr.	Koncernen		Morderselskabet	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Rentegruppe Tradition - garanterede				
Garanterede ydelser	16.071.644	15.018.845	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, rente	-	475.698	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, risiko	80.782	63.125	-	-
Risikomargen	301.161	58.460	-	-
Livsforsikringshensættelser Tradition - garanterede i alt	16.453.587	15.616.128	-	-
Fortjenstmargen	-	118.074	-	-
Forsikringsmæssige hensættelser Tradition - garanterede i alt	16.453.587	15.734.202	-	-
Rentegruppe PMF				
Garanterede ydelser	5.047.379	4.411.146	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, rente	23.500	249.444	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, risiko	84.903	84.416	-	-
Risikomargen	66.472	29.875	-	-
Livsforsikringshensættelser PMF i alt	5.222.254	4.774.881	-	-
Fortjenstmargen	75.978	69.792	-	-
Forsikringsmæssige hensættelser PMF i alt	5.298.233	4.844.673	-	-
Gruppeordninger				
Garanterede ydelser	115.619	78.555	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, rente	126.773	105.845	-	-
Gruppeordninger i alt	242.392	184.400	-	-
Fortjenstmargen	-	-	-	-
Forsikringsmæssige hensættelser gruppeordningerne i alt	242.392	184.400	-	-
Afkastprocent pr. rentegruppe				
Afkastprocent, rentegruppe Fleksion	8,1%	-0,3%	-	-
Afkastprocent, rentegruppe Tradition ugaranterede	7,5%	-0,2%	-	-
Afkastprocent, rentegruppe Tradition garanterede	8,6%	2,1%	-	-
Afkastprocent, rentegruppe PMF	12,6%	2,9%	-	-
Bonusgrader pr. rentegruppe				
Bonusgrad, rentegruppe Fleksion	104,2%	101,0%	-	-
Bonusgrad, rentegruppe Tradition ugaranterede	121,3%	116,1%	-	-
Bonusgrad, rentegruppe Tradition garanterede	0,7%	4,9%	-	-
Bonusgrad, rentegruppe PMF	3,3%	10,1%	-	-
Omkostningsresultat i %.	-0,1%	0,0%	-	-
Omkostningsresultat i t. kr.	-113.474	34.782	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, omkostning i t. kr.	214.021	176.857	-	-
Risikoresultat i %.	0,1%	-0,4%	-	-
Risikoresultat i t. kr.	92.807	-393.441	-	-
Kollektivt bonuspotentiale, risiko i t. kr.	530.129	641.643	-	-
Forrentning af kundemidler efter omkostninger før skat	6,9%	0,2%	-	-

