

PKA+ Pension Forsikringselskab A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Ledespåtegning	5
Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 01.01 – 30.06.2018	6
Balance pr. 30.06.2018	7
Egenkapital og kapitalgrundlag	9
Noter	10

Ledelsesberetning

PKA+ Pension Forsikringselskab A/S driver livsforsikringsvirksomhed.

Hovedtallene i denne beretning er præsenteret på koncernbasis medmindre andet fremgår specifikt.

Periodens resultat

Koncernens resultat for halvåret blev et underskud på 1,5 mio. kr.

Periodens investeringsafkast

Selskabet har i første halvår opnået et samlet afkast på 0,5%

Alle aktivklasser på nær kredit og absolut afkast gav et positivt afkast. Uroen på emerging markets medførte tab på kredit, mens blandt andet ekstraordinære tab på katastrofeobligationer bidrog til det negative resultat på absolut afkast. Reale aktiver bidrog med positive afkast for både ejendomme og investeringer i infrastruktur.

Kapitalforhold

Egenkapitalen er reduceret med -1,5 mio. kr. og udgør pr. 30. juni 2018 711,2 mio. kr. Kapitalgrundlaget udgør herefter 769,9 mio. kr. mod 775,6. kr. pr. 31. december 2017.

Solvenskravet SCR er opgjort efter standardmodellen og udgør pr. 30. juni 2018 462,1 mio. kr. i forhold til 410,5 mio. kr. ultimo 2017.

Hensættelser til forsikringsmæssige forpligtelser

Hensættelserne til forsikrings- og investeringskontrakter er i første halvår 2018 steget med 4,6 mio. kr. til 1.208,7 mio. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelsen af årsrapporten foretages en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Det væsentligste områder er opgørelse af livsforsikringshensættelserne.

Ledelsen vurderer, at de anvendte forudsætninger er forsvarlige men forbundet med en vis usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været begivenheder efter statusdagen, som har væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske forhold.

Forventninger til fremtiden

Væksten i USA og Europa er fortsat positiv, og især USA har lav arbejdsløshed med stigende inflation til følge. Den amerikanske centralbank vil fortsætte med at hæve renten, mens den europæiske centralbank ikke forventes at hæve renten i 2018.

Stramningen af pengepolitikken forventes at påvirke lande og selskaber med høje gældsreter negativt. Hertil kommer usikkerheden om den politiske situation, herunder især handelskrigen mellem USA og Kina.

Selskabet er fortsat robust og rustet til disse udfordringer.

Medarbejdere og administration

PKA+ Pension har en administrationsaftale med PKA A/S. PKA A/S har outsourcet en del af sine administrative opgaver til Forca A/S. Der er ingen ansatte i selskabet udover direktionen og den ansvarshavende aktuar. Direktionen og den ansvarshavende aktuar er ikke aflønnet af selskabet.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2018 for PKA+ Pension Forsikringselskab A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse et retvisende billede for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultater og koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis selskabet står over for.

Hellerup, den 24. september 2018

Direktionen:

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Hellerup, den 24. september 2018

Bestyrelsen:

Bent Hansen
Formand

Mads Samsing

Mia Linda Møller

Mikkel Svenstrup

Susanne Kure

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 01.01 – 30.06.2018

Alle beløb i mio. kr.

	Note	Selskabet		Koncernen	
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Bruttopræmier		38,7	44,4	38,7	44,4
Afgivne forsikringspræmier		-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
Præmier f.e.r., i alt		38,6	44,3	38,6	44,3
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		0,0	0,4		
Renteindtægter og udbytter m.v.		25,9	7,7	25,9	7,7
Kursreguleringer		-13,5	41,2	-13,5	41,6
Renteudgifter		-1,4	-1,3	-1,4	-1,3
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-0,9	-1,1	-0,9	-1,1
Investeringsafkast, i alt		10,0	46,9	10,0	46,9
Pensionsafkastskat		-0,3	-4,4	-0,3	-4,4
Udbetalte ydelser		-45,1	-23,2	-45,1	-23,2
Modtagen genforsikringsdækning		1,3	1,0	1,3	1,0
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-43,8	-22,2	-43,8	-22,2
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt		-4,6	-47,5	-4,6	-47,5
Ændring i fortjenstmargen		0,0	0,0	0,0	0,0
Administrationsomkostninger		-1,8	-1,9	-1,8	-1,9
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt		-1,8	-1,9	-1,8	-1,9
Overført investeringsafkast		-3,6	-15,7	-3,6	-15,7
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-5,5	-0,5	-5,5	-0,5
Egenkapitalens investeringsafkast		3,6	15,7	3,6	15,7
RESULTAT FØR SKAT		-1,9	15,2	-1,9	15,2
Skat		0,4	-3,2	0,5	-3,2
PERIODENS RESULTAT		-1,5	11,9	-1,5	11,9
Anden totalindkomst		0,0	0,0	0,0	0,0
PERIODENS TOTALINDKOMST		-1,5	11,9	-1,5	11,9

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance pr. 30.06.2018**AKTIVER**

Alle beløb i mio. kr.

Note	Selskabet		Koncernen	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,4		
Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	0,0	0,4		
Investeringsforeningsandele	1,3	2,2	1,3	2,2
Obligationer	1.937,3	1.912,6	1.937,3	1.912,6
Indlån i kreditinstitutter	52,1	77,5	52,1	77,5
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	1.990,6	1.992,3	1.990,6	1.992,3
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	1.990,6	1.992,7	1.990,6	1.992,3
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter	1,5	0,4	1,5	0,4
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter	2,1	3,7	2,1	3,7
Andre tilgodehavender	0,0	1,0	0,0	1,0
TILGODEHAVENDER, I ALT	3,7	5,0	3,7	5,0
Udskudte skatteaktiver	6,3	2,1	6,3	2,1
Likvide beholdninger	7,7	4,7	7,7	5,1
ANDRE AKTIVER, I ALT	14,0	6,8	14,0	7,2
Tilgodehavende renter	6,6	11,0	6,6	11,0
Andre periodeafgrænsningsposter	5,0	3,3	5,0	3,3
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	11,6	14,4	11,6	14,4
AKTIVER, I ALT	2.019,9	2.018,8	2.019,9	2.018,8

Balance pr. 30.06.2018**PASSIVER**

Alle beløb i mio. kr.

	Note	Selskabet		Koncernen	
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktiekapital		63,0	63,0	63,0	63,0
Overkurs ved emission		225,0	225,0	225,0	225,0
Overført overskud		423,2	424,7	423,2	424,7
EGENKAPITAL		711,2	712,7	711,2	712,7
Ansvarlig lånekapital		65,0	65,0	65,0	65,0
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT		65,0	65,0	65,0	65,0
Livsforsikringshensættelser	3	1.208,7	1.204,1	1.208,7	1.204,1
Fortjenstmargen på livsforsikringer og investeringskontrakter		0,0	0,0	0,0	0,0
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		1.208,7	1.204,1	1.208,7	1.204,1
Aktuelle pensionsafkastskatteforpligtelser		4,2	8,4	4,2	8,4
Aktuelle selskabsskatteforpligtelser		6,3	8,3	6,3	8,4
Anden gæld		19,1	4,6	19,1	4,6
GÆLD, I ALT		29,6	21,3	29,6	21,3
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		5,2	15,7	5,2	15,7
PASSIVER, I ALT		2.019,9	2.018,8	2.019,9	2.018,8
Anvendt regnskabspraksis	1				
Udvalgte nøgletal	2				

Egenkapital og kapitalgrundlag

Alle beløb i mio. kr.

	Selskabet		Koncernen	
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Egenkapital				
Egenkapital pr. 1. januar	712,7	678,6	712,7	678,6
Overført fra disponering af årets resultat	-1,5	34,1	-1,5	34,1
Anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital, i alt	<u>711,2</u>	<u>712,7</u>	<u>711,2</u>	<u>712,7</u>

	Selskabet		Koncernen	
	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>30.06.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Kapitalgrundlag				
Egenkapital	711,2	712,7	711,2	712,7
Ansvarlig lånekapital	65,0	65,0	65,0	65,0
Kapitalgrundlag, i alt	<u>776,2</u>	<u>777,7</u>	<u>776,2</u>	<u>777,7</u>

Noter

Alle beløb i mio. kr.

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for koncernen og selskabet er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2017.

Halvårsrapporten præsenteres i millioner kroner med en decimal. Hvert tal afrundes hver for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

De udvalgte nøgletal er udarbejdet efter reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Note 2

Udvalgte nøgletal

		30.06.2018	31.12.2017
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter	%	0,5	6,1
Omkostninger pr. forsikret, årsomregnet	kr.	388	373
Solvensdækning	%	167	189

Note 3

Livsforsikringshensættelser

	Selskabet		Koncernen	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Livsforsikringshensættelser primo	1.204,1	1.142,9	1.204,1	1.142,9
Overført fra egenkapitalen primo		0,0		0,0
Korrigeret livsforsikringshensættelser primo	1.204,1	1.142,9	1.204,1	1.142,9
Fortjenstmargen primo	0,0	0,0	0,0	0,0
Anvendt individuel bonuspotentiale	11,7	18,9	11,7	18,9
Pensionsmæssige hensættelser i alt primo	1.215,8	1.161,8	1.215,8	1.161,8
Kollektiv bonuspotentiale primo	-53,0	-32,6	-53,0	-32,6
Akkumuleret værdiregulering primo	-34,6	-56,4	-34,6	-56,4
Retrospektive hensættelser primo	1.128,3	1.072,8	1.128,3	1.072,8
Bruttoopræmier	38,7	73,8	38,7	73,8
Rentetilskrivning	27,5	53,9	27,5	53,9
Forsikringsydelse	-45,1	-66,1	-45,1	-66,1
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-4,3	-8,2	-4,3	-8,2
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	0,3	-1,7	0,3	-1,7
Andet	0,5	3,8	0,5	3,8
Retrospektive hensættelser ultimo	1.145,8	1.128,3	1.145,8	1.128,3
Akkumuleret værdiregulering ultimo	30,9	34,6	30,9	34,6
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	54,5	53,0	54,5	53,0
Pensionsmæssige hensættelser i alt ultimo	1.231,2	1.215,8	1.231,2	1.215,8
Anvendt individuel bonuspotentiale	-22,5	-11,7	-22,5	-11,7
Fortjenstmargen ultimo	0,0	0,0	0,0	0,0
Livsforsikringshensættelser i alt	1.208,7	1.204,1	1.208,7	1.204,1