Halvårsrapport 2012

Sampension KP Livsforsikring a/s
Cvr.nr. 55 83 49 11



sampension

INDHOLD

Sampension KP Livsforsikring a/s

Ledelsesberetning	1. halvår 2012 i korte træk	3
	Udvikling i investeringer	4
	Resultat, solvens og basiskapital	6
	Præmier og omkostninger	7
	Hensættelser til forsikringskontrakter	8
	Koncerninterne transaktioner	8
	Forventninger til hele 2012	8
	Øvrige forhold	8
Halvårsregnskab	Koncern- og moderselskabsregnskab	10
	Egenkapitalopgørelse	14
	Anvendt regnskabspraksis	15
Selskabsoplysninger		16
Ledelsespåtegning		18

Ledelsesberetning

1. halvår 2012 i korte træk

Første halvår 2012 var især påvirket af den fortsatte krise i den europæiske økonomi og det ekstremt lave renteniveau i blandt andet Danmark. På trods heraf opnåede Sampension gode investeringsafkast både for opsparing i markedsrentemiljøet og i gennemsnitsrentemiljøet. Desuden blev selskabets hensættelser til pensioner formindsket med 2,6 mia. kr. som følge af indgået aftale mellem Erhvervs- og Vækstministeriet om ny diskonteringsrentekurve, hvilket har forøget kollektivt bonuspotentiale.

Hovedresultaterne for Sampension KP Livsforsikring a/s (Sampension) er følgende:

- Investeringsafkast på 5,2 % før pensionsafkastskat (PAL) for 3 i 1 Livspension (markedsrente)
- Investeringsafkast (kunder) på 5,2 % før PAL for gennemsnitsrente
- Balanceafkast på 3,6 % efter PAL for gennemsnitsrente
- Bonusgrad på 5,7 % i rentegruppe A med højeste gennemsnitlige grundlagsrenter
- Præmieindtægterne steg med 3,5 %
- Omkostninger i procent af præmier udgjorde 2,4 % mod 2,6 % i 2011.

UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL	1. halvår 2012	1. halvår 2011
	Mio. kr.	Mio. kr.
Præmier i alt	3.846	3.715
Markedsrente	1.769	1.704
Gennemsnitsrente	2.077	2.011
	Pct.	Pct.
Omkostninger i procent af præmier	2,4	2,6
Omkostninger i procent af hensættelser	0,09	0,10
Omkostninger pr. forsikret (kr.)	266	263
Investeringsafkast før PAL		
Markedsrente	5,2	1,6
Gennemsnitsrente før renteafdækning	2,1	2,4
Gennemsnitsrente (N1 kunder)	5,2	-0,2
Balanceafkast gennemsnitsrente	3,6	2,6
	30.06.2012	31.12.2011
	Mio. kr.	Mio. kr.
Investeringsaktiver, netto	138.130	131.778
Hensættelser i alt	133.702	127.190
Markedsrente	42.725	39.542
Gennemsnitsrente	85.766	84.359
Kollektivt bonuspotentiale	5.211	3.290
Balance i alt	193.095	185.447
Fri basiskapital	4.284	3.270
	Pct.	Pct.
Overdækningsgrad	6,5	5,0
Bonusgrad (rentegruppe A)	5,7	3,8

Udvikling i investeringer

Udviklingen på de finansielle markeder i 1. halvår 2012

Efter en rolig begyndelse på året, hvor de finansielle markeder var præget af optimisme, voksede usikkerheden blandt investorerne betydeligt i 2. kvartal. Forværringen var især udløst af det politiske kaos forbundet med det græske parlamentsvalg i maj, som førte til et nederlag for partierne bag EU-IMF låneprogrammet. I samme periode steg bekymringerne omkring robustheden i den spanske banksektor, ligesom der var tegn på, at opsvinget i verdensøkonomien mistede momentum, primært som følge af dårligere end ventede nøgletal for udviklingen i den amerikanske og kinesiske økonomi.

Krisen i euroområdet har ført til en kapitalflugt fra de gældsplagede sydeuropæiske økonomier, hvilket har medvirket til at presse renterne yderligere op i disse lande. I stedet har investorerne i større omfang søgt tilflugt i lande med en mere sund økonomisk balance, herunder Danmark og Tyskland, hvor renterne primo juni nåede et ekstraordinært lavt niveau. Eksempelvis lå den 30-årige euroswaprente den 5. juni på 1,81 % mod 2,57 % ultimo 2011. Ved udgangen af 1. halvår 2012 var renten steget til 2,29 %.

Det ekstremt lave renteniveau var i vid udstrækning med til at mindske danske livs- og pensionsselskabers kapitalbuffere, da hensættelserne til garanterede pensionsordninger øges ved et rentefald, og da selskaberne hidtil kun i begrænset omfang har afdækket renterisikoen på garantier på 2 % og derunder. Med den hidtidige rentekurve var branchen tvunget til at investere så forsigtigt, at de pågældende kunders afkast ville blive fastlåst på det nuværende lave renteniveau i en længere periode, og det ville potentielt indebære et betydeligt tab af pension for kunderne.

På den baggrund indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension medio juni en aftale, der bl.a. gennem en ændring af diskonteringsrentekurven, som anvendes ved beregning af pensionsforpligtigelser, havde til formål at afhjælpe konsekvenserne af de unormale renteforhold som følge af den europæiske gældskrise. Den nye rentekurve indebærer et væsentligt løft i diskonteringsrenterne for løbetider over 20 år, så de lange renter bedre flugter med langsigtede mål for inflation og vækst. Kurven er samtidigt et væsentlig skridt hen i mod det reguleringsregime, der vil være gældende under de kommende EU-regler på forsikringsområdet (Solvens II). For Sampension betød den ændrede rentekurve, at hensættelser til pensioner blev formindsket med 2,6 mia. kr.

Værdien af det globale aktiemarked, målt ved MSCI All Country IMI indekset i lokal valuta, steg frem til midten af marts med 12,6 %, hvorefter kurserne faldt i takt med uroen på finansmarkederne. Samlet steg dette aktieindeks med 6,4 % i 1. halvår. Situationen i euroområdet har medvirket til en svækkelse af euroen over for dollar siden årsskiftet.

Samlet investeringsafkast

Det samlede resultat af investeringer i Sampension for 1. halvår 2012 var på 6,0 mia. kr. efter pensionsafkastskat (PAL) mod 0,6 mia.kr. i samme periode året før. Beløbene indeholder valutakursforskelle vedrørende udenlandske tilknyttede virksomheder, som i henhold til regnskabsreglerne skal posteres på Anden totalindkomst.

Markedsrentemiljøet og gennemsnitsrentemiljøet deltager i de samme investeringer, blot med forskellig vægt og volumen. Markedsrentemiljøet har i gennemsnit en større andel af investeringerne i risiko-

fyldte aktiver end gennemsnitsrentemiljøet. Derfor vil 3 i 1 Livspension forventeligt have større udsving i de årlige afkast, men også et større forventet langsigtet afkast.

Investeringsafkast i markedsrentemiljøet - 3 i 1 Livspension

Markedsrenteproduktet 3 i 1 Livspension består overordnet af tre basisfonde: Obligationer, Aktier og Alternative Investeringer. Sampension tilpasser løbende den enkelte kundes risiko i forhold til kundens alder ved at placere opsparingen i årgangspuljer, som har hver sin risikoprofil. De enkelte årgangspuljer er sammensat af de tre basisfonde på en måde, så investeringerne frem mod pensionering bliver mindre risikofyldte.

Investeringsafkastet før PAL for 3 i 1 Livspension blev i 1. halvår 2012 5,2 %. Samtlige årgangspuljer opnåede et positivt afkast, og afkastet var forholdsvis ligeligt fordelt på tværs af puljerne.

Årgangspuljer 3 i 1 Livspension, udvalgte	Afkast Pct.
25 år	5,6
45 år	5,3
64 år	4,8
I alt	**5,2**

Basisfonden Obligationer gav et afkast før PAL på 4,7 % i 1. halvår. Fonden investerer overvejende i europæiske statsobligationer, danske realkreditobligationer samt virksomhedsgæld med en høj grad af kreditsikkerhed. Samlet har fonden kun en begrænset risiko.

Afkastet i basisfonden Aktier blev på 6,9 %. Fonden består primært af børsnoterede aktier, mens der i mindre omfang investeres i unoterede aktier (private equity) og højrente-obligationer (high yield og emerging markets gæld). Fonden har set over tid et højt forventet afkast, men også en betydelig risiko.

Basisfonden Alternative Investeringer gav et afkast på 3,0 % i 1. halvår. Fonden investerer fortrinsvis i faste reale aktiver som f.eks. ejendomme og skove. Værdien af disse aktiver er, i hvert fald på længere sigt, traditionelt nært knyttet til det generelle prisniveau i samfundet, hvilket bidrager til at sikre porteføljens købekraft. Derudover investeres i særligt udvalgte typer af hedgefonde og struktureret kredit, som bidrager til at sprede risikoen. Risikomæssigt er fonden placeret på et niveau mellem de to øvrige basisfonde.

Stort set samtlige aktivklasser gav et positivt afkast i 1. halvår. Valutakursreguleringer har bidraget positivt til afkastudviklingen som følge af en svækkelse af den danske krone over for amerikanske dollar, britiske pund og japanske yen. Gevinsten blev dog reduceret, da Sampension afdækker en væsentlig del af valutakursrisikoen.

Investeringsafkast i gennemsnitsrentemiljøet

I gennemsnitsrentemiljøet opgøres et afkast af den egentlige investeringsportefølje og et afkast af afdækningsporteføljen, som overvejende består af finansielle instrumenter til afdækning af renterisiko på passivsiden. Herudover beregnes et balanceafkast, der er udtryk for afkastene i investeringsporteføljen samt afdækningsporteføljen holdt op mod ændringen i hensættelser til pensioner pga. renteudviklingen.

Det samlede afkast i 1. halvår 2012 for kunderne i gennemsnitsrentemiljøet blev 5,2 % inklusive afdækningsporteføljen og før PAL.

Resultatet af investeringsporteføljen før PAL var et positivt afkast på 1,9 mia. kr. svarende til et afkast på 2,1 %. Hovedparten af aktiverne er placeret i renteinstrumenter uden væsentlige kreditrisici, hovedsageligt statsobligationer og danske realkreditlån. Den væsentligste del af renterisikoen på disse papirer overføres til afdækningsporteføljen via interne swaps. Blandt de mere risikable investeringer var der især pæne afkast på investeringerne i struktureret kredit, som i 1. halvår gav et afkast på 13,8 % (i lokal valuta).

De faldende renter betød, at Sampension fik en gevinst på afdækningsporteføljen på 2,5 mia. kr. efter PAL. Samtidig betød kombinationen af fald i renten og ændring af rentekurven, at hensættelserne til pensioner steg med 1,0 mia. kr.

Det samlede resultat af investeringsporteføljen, afdækningsporteføljen og ændring i hensættelser var 3,1 mia. kr., svarende til 3,6 % efter PAL (balanceafkast).

Resultat, solvens og basiskapital

Resultat

Sampensions resultat (samlede totalindkomst) blev i 1. halvår 2012 et overskud på 176 mio. kr. efter skat mod et overskud på 172 mio. kr. i 1. halvår 2011.

Før skat udgør moderselskabets overskud 200 mio. kr. for 1. halvår 2012. Det består især af egenkapitalens andel af periodens positive afkast af investeringsporteføljen. Selskabets resultat er baseret på fordeling af det realiserede resultat mellem forsikringsbestanden og egenkapitalen efter kontributionsprincippet. Egenkapitalen tildeles en forholdsmæssig andel af periodens afkast af investeringsporteføljen. For garanterede gennemsnitsrentepolicer tildeles egenkapitalen en risikoforrentning på 0,5 % af policens depotandele med en grundlagsrente på mindst 4,25 % plus 0,24 % af policens depotandele med en grundlagsrente under 4,25 %. Egenkapitalen tildeles ikke risikoforrentning for ugaranterede policer eller for omkostnings- og risikogrupperne.

Solvenskrav og basiskapital

Egenkapitalen udgjorde pr. 30. juni 2012 7,5 mia. kr. og basiskapitalen udgjorde 7,2 mia. kr. Det traditionelle solvenskrav var på 2,1 mia. kr. mod 2,0 mia. kr. ved udgangen af 2011. Selskabets individuelle solvensbehov udgjorde pr. 30. juni 2012 2,9 mia. kr. og var dermed det højeste af de to solvenskrav. Fri basiskapital udgjorde 4,3 mia. kr. efter dækning af det individuelle solvensbehov. Overdækningsgraden (fri basiskapital i forhold til livsforsikringshensættelserne) var pr. 30. juni 2012 på 6,5 % mod 5,0 % ved udgangen af 2011, når nøgletallet beregnes på basis af det højeste solvenskrav.

Nedenfor er vist solvenskrav og basiskapital:

Solvenskrav og basiskapital mio. kr.	30.06.2012	31.12.2011
Basiskapital	7.199	7.031
Traditionelt kapitalkrav	2.139	1.990
Individuelt solvensbehov	**2.915**	**3.760**
Fri basiskapital:		
Efter dækning af traditionelt kapitalkrav	5.060	5.040
Efter dækning af individuelt solvensbehov	**4.284**	**3.270**
Overdækningsgrad:		
På basis af traditionelt kapitalkrav	7,7%	7,7%
På basis individuelt solvensbehov	**6,5%**	**5,0%**

Sampension har – på trods af det meget lave renteniveau - gennem hele 1. halvår 2012 befundet sig i grønt lys i forhold til Finanstilsynets røde trafiklysscenarie.

Ved udgangen af 1. halvår 2012 udgjorde fri basiskapital i det røde scenario 4,6 mia. kr. både ved rentefald og ved rentestigning.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale steg med 1,9 mia. kr. i 1. halvår 2012 og udgjorde 5,2 mia. kr. pr. 30. juni 2012. Stigningen kan især henføres til det høje balanceafkast.

Nedenfor er vist kollektivt bonuspotentiale samt bonusgrader fordelt på kontributionsgrupper:

Kollektivt bonuspotentiale og bonusgrader	30.06.2012		31.12.2011	
	Mio. kr. Kollektivt bonus-potentiale	Bonus-grader	Mio. kr. Kollektivt bonus-potentiale	Bonus-grader
Rentegruppe A	2.219	5,7%	1.494	3,8%
Rentegruppe B	1.132	12,0%	889	9,6%
Rentegruppe C	1.687	10,8%	773	5,3%
Rentegruppe D	17	11,2%	11	7,7%
Omkostnings- og risikogrupper	157	0,2%	123	0,2%
I alt	**5.211**	**8,0%**	**3.290**	**5,1%**

Det fremgår af oversigten, at selskabets fire rentegrupper har kollektive bonuspotentialer svarende til bonusgrader mellem 5,7 % og 12,0 % pr. 30. juni 2012. De tilsvarende bonusgrader udgjorde pr. 1. januar mellem 3,8 % og 9,6 %.

Præmier og omkostninger

Præmieindtægterne i første halvår 2012 udgjorde 3,8 mia. kr., en stigning på 3,5 % i forhold til første halvår 2011. Stigningen er lidt højere end det niveau, som forventes for hele året 2012. Af de samlede præmier vedrører 1,8 mia. kr. 3 i 1 Livspension mod 1,7 mia. kr. i 1. halvår 2011.

Det samlede antal kunder udgjorde 284.915 ultimo juni 2012 mod 287.413 ved udgangen af 2011.

Sampensions forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 94 mio. kr. mod 96 mio. kr. i første halvår 2011. Omkostninger i procent af præmier udgør 2,4 % mod 2,6 % i 1. halvår 2011.

Et af Sampensions fokusområder er at have lave omkostninger, og selskabet er indenfor de seneste måneder flere gange blevet omtalt i medierne som et af de allerbilligste pensionsselskaber i Danmark.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Livsforsikringshensættelser (vedrørende gennemsnitsrentepolicer) steg i 1. halvår 2012 med 1,4 mia. kr. og udgør ultimo juni 2012 85,5 mia. kr. Den væsentlige del af stigningen skyldes, at renteændringer i første halvår 2012 – som omtalt ovenfor – har medført en stigning i hensættelserne på 1,0 mia. kr.

Hensættelser til markedsrentepolicer er i 1. halvår 2012 forøget med 3,2 mia. kr. til 42,7 mia. kr. ved udgangen af halvåret 2012. Stigningen skyldes især præmieindbetalinger, idet 70 % af selskabets præmiebetalende kunder har 3 i 1 Livspension, og 99 % af nye kunder får dette produkt.

Koncerninterne transaktioner

Udover transaktioner vedrørende administrationsaftaler med Sampension Administrationsselskab a/s har der været transaktioner vedrørende koncerninterne aftaleindskud og udlån mellem Sampension og koncernens investeringskommanditselskaber i første halvår 2012 på 3 mia. kr.

Forventninger til hele 2012

Sampension forventer en stagnering i præmieindtægten i 2012. Det skal ses i lyset af en lav lønudvikling og nedgang i antallet af beskæftigede indenfor den offentlige sektor med pensionsordning i Sampension.

Der forventes et mindre fald i antal af kunder, der indbetaler præmier. Udbetalinger af pensioner forventes at stige. Det skyldes et stigende antal pensionister samt større opsparing for den enkelte.

Udvikling i kundernes afkast og Sampensions resultat vil, jf. reglerne for fordeling af det realiserede resultat, afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af halvårs- og årsregnskaber foretager ledelsen en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forhold, som har indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Det område, hvor ledelsens skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på halvårs- og årsregnskaber, er hensættelser til forsikringskontrakter samt dagsværdi af illikvide aktiver så som unote-

rede finansielle instrumenter og ejendomme. Der er redegjort mere detaljeret for dette i noten om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2011, hvortil der henvises.

Risikostyring

Der henvises til beskrivelse af selskabets risikostyring i årsrapporten for 2011, note 26 (side 64-67). Afskaffelse af ydelsesgarantier, herunder forbrugerombudsmandens igangværende undersøgelser af grundlaget herfor, er omtalt i årsrapporten for 2011 side 6-7. Der er ikke nyt i sagen i forhold til dette.

Halvårsregnskab

Koncern- og moderselskabsregnskab

Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
Mio. kr.	**1. halvår 2012**	**1. halvår 2011**	**1. halvår 2012**	**1. halvår 2011**
Bruttopræmier	3.846	3.715	3.846	3.715
Præmier f.e.r., i alt	**3.846**	**3.715**	**3.846**	**3.715**
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	1.939	465
Indtægter fra associerede virksomheder	29	53	1	-7
Indtægter af investeringsejendomme	92	88	0	0
Renteindtægter og udbytter m.v.	2.744	2.468	2.049	2.077
Kursreguleringer	3.839	-1.283	2.639	-1.286
Renteudgifter	-36	-12	-27	-2
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-95	-124	-62	-70
Investeringsafkast, i alt	**6.573**	**1.191**	**6.539**	**1.177**
Pensionsafkastskat	**-713**	**-68**	**-713**	**-68**
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	**5.860**	**1.123**	**5.826**	**1.109**
Udbetalte ydelser	-3.029	-2.765	-3.029	-2.765
Modtaget genforsikringsdækning	2	13	2	13
Forsikringsydelser f.e.r., i alt	**-3.027**	**-2.752**	**-3.027**	**-2.752**
Ændring i livsforsikringshensættelser	-1.513	1.405	-1.513	1.405
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	**-1.513**	**1.405**	**-1.513**	**1.405**
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	**-1.802**	**-1.496**	**-1.802**	**-1.496**
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	**-3.049**	**-1.618**	**-3.049**	**-1.618**
Administrationsomkostninger	-94	-96	-94	-96
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	**-94**	**-96**	**-94**	**-96**
Overført investeringsafkast	**-151**	**-167**	**-151**	**-167**
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	**69**	**113**	**35**	**98**
Egenkapitalens investeringsafkast	**151**	**167**	**151**	**167**
Andre indtægter	**3**	**3**	**0**	**0**
Andre omkostninger	**0**	**0**	**0**	**0**
RESULTAT FØR SKAT	**223**	**283**	**186**	**266**
Skat	**-63**	**-61**	**-20**	**-44**
PERIODENS RESULTAT	**160**	**222**	**167**	**222**

Resultatopgørelse (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
Mio. kr.	1. halvår 2012	1. halvår 2011	1. halvår 2012	1. halvår 2011
Anden totalindkomst				
Domicilejendom, værdiregulering	10	0	-	-
Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder	178	-593	178	-593
Pensionsafkastskat	-15	62	-15	62
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-148	480	-148	480
Skat	-7	2	-5	2
ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT	**17**	**-50**	**9**	**-50**
PERIODENS SAMLEDE TOTALINDKOMST	**176**	**172**	**176**	**172**
Minoritetsaktionærers andel	**0**	**-1**	-	-
MODERSELSKABETS ANDEL AF PERIODENS SAMLEDE TOTALINDKOMST	**176**	**172**	**176**	**172**

Balance	Koncern		Moderselskab	
Mio. kr.	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
AKTIVER				
IMMATERIELLE AKTIVER	**101**	**98**	**0**	**0**
Driftsmidler	5	6	0	0
Domicilejendomme	324	316	0	0
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	**330**	**321**	**0**	**0**
Investeringsejendomme	**4.944**	**4.970**	**0**	**0**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	13.622	11.423
Udlån til tilknyttede virksomheder	-	-	1.014	1.112
Kapitalandele i associerede virksomheder	1.134	1.131	389	388
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	**1.134**	**1.131**	**15.025**	**12.922**
Kapitalandele	8.461	7.639	3.363	3.848
Investeringsforeningsandele	4	11	3	1
Obligationer	88.537	89.240	86.299	87.624
Afledte finansielle instrumenter	31.261	24.213	31.262	24.213
Indlån i kreditinstitutter	5.387	8.586	5.432	8.363
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	**133.650**	**129.689**	**126.358**	**124.048**
INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	**139.728**	**135.790**	**141.382**	**136.971**
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	**47.236**	**43.953**	**46.714**	**43.551**
Tilgodehavender hos forsikringstagerne	155	168	155	168
Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	**155**	**168**	**155**	**168**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	**0**	**0**	**38**	**18**
Andre tilgodehavender	**1.708**	**1.777**	**1.674**	**1.738**
TILGODEHAVENDER, I ALT	**1.863**	**1.944**	**1.866**	**1.924**
Aktuelle skatteaktiver	0	40	0	40
Udskudte skatteaktiver	240	242	238	233
Likvide beholdninger	1.201	1.204	163	417
Øvrige	2	171	1	7
ANDRE AKTIVER, I ALT	**1.443**	**1.657**	**402**	**697**
Tilgodehavende renter samt optjent leje	2.673	2.194	2.556	2.114
Andre periodeafgrænsningsposter	234	203	175	191
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	**2.906**	**2.397**	**2.731**	**2.304**
AKTIVER, I ALT	**193.608**	**186.160**	**193.095**	**185.447**
Til dækning af "hensættelser til forsikringskontrakter i alt" er der registreret nettoaktiver til et beløb af			138.302	131.554

Balance	Koncern		Moderselskab	
Mio. kr.	**30.06.2012**	**31.12.2011**	**30.06.2012**	**31.12.2011**
PASSIVER				
Aktiekapital	**1**	**1**	**1**	**1**
Sikkerhedsfond	1.061	1.061	1.061	1.061
Andre henlæggelser	145	128	104	95
Reserver, i alt	**1.205**	**1.188**	**1.165**	**1.155**
Overført overskud eller underskud	**6.332**	**6.173**	**6.373**	**6.206**
Minoritetsaktionærers andel	**10**	**10**	**-**	**-**
EGENKAPITAL, I ALT	**7.549**	**7.373**	**7.538**	**7.362**
Garanterede ydelser	30.699	29.945	30.699	29.945
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	4.069	3.207	4.069	3.207
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	50.689	50.897	50.689	50.897
Livsforsikringshensættelser, i alt	**85.457**	**84.049**	**85.457**	**84.049**
Erstatningshensættelser	**309**	**309**	**309**	**309**
Kollektivt bonuspotentiale	**5.211**	**3.290**	**5.211**	**3.290**
Hensættelser for unit-linked kontrakter	**42.725**	**39.542**	**42.725**	**39.542**
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT	**133.702**	**127.190**	**133.702**	**127.190**
Pensioner og lignende forpligtelser	15	15	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	58	64	7	7
Andre hensættelser	42	42	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT	**116**	**121**	**7**	**7**
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	102	100	102	100
Gæld til kreditinstitutter	466	597	0	133
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	286	103
Aktuelle skatteforpligtelser	10	12	6	6
Anden gæld	51.557	50.679	51.396	50.489
GÆLD, I ALT	**52.134**	**51.388**	**51.790**	**50.831**
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	**107**	**89**	**58**	**57**
PASSIVER, I ALT	**193.608**	**186.160**	**193.095**	**185.447**

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Aktie-kapital	Sikker-hedsfond	Valutakurs-forskelle	Domicil	Overført resultat	Minoritets-andele	I alt
Moderselskab							
Egenkapital 1. januar 2011	**1**	**1.061**	**85**	**0**	**5.949**	**0**	**7.096**
Årets resultat	-	-	-	-	257	-	257
Anden totalindkomst	-	-	10	-	0	-	10
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2011	**1**	**1.061**	**95**	**0**	**6.206**	**0**	**7.362**
Periodens resultat	-	-	-	-	167	-	167
Anden totalindkomst	-	-	9	-	0	-	9
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2012	**1**	**1.061**	**104**	**0**	**6.373**	**0**	**7.538**
Koncernregnskab							
Egenkapital 1. januar 2011	**1**	**1.061**	**85**	**36**	**5.913**	**11**	**7.107**
Årets resultat	-	-	-	-	260	0	260
Anden totalindkomst	-	-	10	-2	0	-	7
Minoritetsandele - nettotilgang	-	-	-	-	-	-1	-1
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Foreslået udbytte	-	-	-	-	0	-	0
Egenkapital 31. december 2011	**1**	**1.061**	**95**	**33**	**6.173**	**10**	**7.373**
Periodens resultat	-	-	-	-	159	0	160
Anden totalindkomst	-	-	9	7	0	-	17
Minoritetsandele - nettotilgang	-	-	-	-	-	0	0
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-	0
Egenkapital 30. juni 2012	**1**	**1.061**	**104**	**40**	**6.332**	**10**	**7.549**

	30.06.2012	31.12.2011
Basiskapital		
Egenkapital	7.538	7.362
Immaterielle anlægsaktiver i datterselskab	-101	-98
Udskudte skatteaktiver	-238	-233
Basiskapital	**7.199**	**7.031**

Anvendt regnskabspraksis

Koncernens og moderselskabets halvårsrapport for 2012 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Alle tal i halvårsrapporten anføres i hele mio. kr. De anførte totaler er udregnet på baggrund af faktiske tal. Som følge af afrundinger til hele mio. kr. kan der være mindre forskelle mellem summen af de enkelte tal og de anførte totaler.

Halvårsrapporten for 2012 er påvirket af ændret skøn på følgende område:

Ved opgørelse af livsforsikringshensættelserne pr. 30. juni 2012 er anvendt den diskonteringsrentekurve, som er aftalt mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring og Pension med virkning fra 13. juni 2012. Rentekurven er ændret for løbetider over 20 år. Ændringen har resulteret i en reduktion af livsforsikringshensættelserne på 2.596 mio. kr. Beløbet forøger kollektivt bonuspotentiale og har dermed ingen effekt på resultat og egenkapital.

Der er ikke foretaget ændring i regnskabspraksis eller ændring i skøn udover det nævnte. Der henvises til årsrapporten for 2011, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

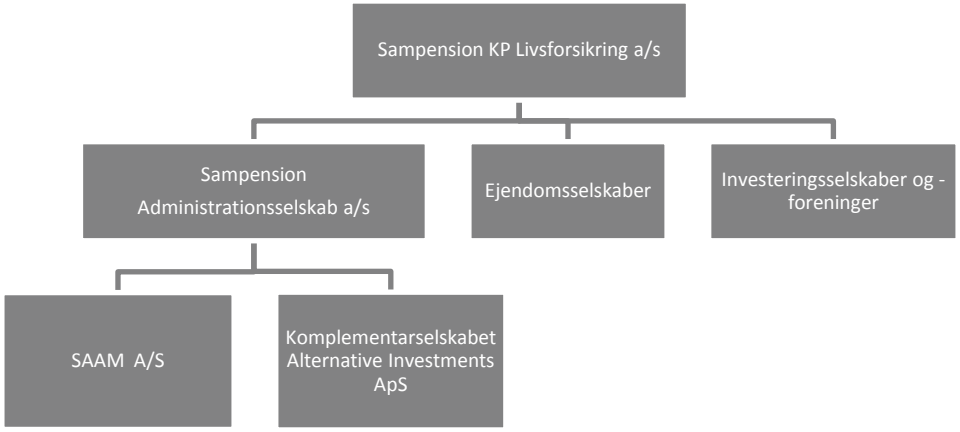
Selskabsoplysninger

Forretningsområde

Sampension tegner pensionsordninger på det offentlige og private arbejdsmarked. Sampensions specia-ale er kollektive pensionsordninger, der indgår som en del af lønoverenskomsterne. Sampension gen-forsikrer en stor del af kommunernes forpligtelser over for tjenestemænd. Desuden tilbyder Sampensi-on pensionsordninger til ansatte i virksomheder, såvel i privat som offentligt regi.

Sampension koncernen består foruden moderselskabet af en række datterselskaber og associerede selskaber, som tilsammen varetager koncernens forretningsområde.

Selskabsoversigt pr. 30. juni 2012:



Navn og adresse

Sampension KP Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14
2900 Hellerup

Hjemstedskommune: Gentofte

Telefonnr.:	77 33 18 77
Telefax nr.:	77 33 14 85
Hjemmeside:	www.sampension.dk
E-mail:	sampension@sampension.dk

CVR.nr.:	55 83 49 11
Stiftet:	1945

Aktionærer

Sampensions aktiekapital er på 800.000 kr. Aktiekapitalen er fordelt på 800 aktier à 1.000 kr. Den ene halvdel ejes af arbejdsgiverne og den anden halvdel af lønmodtagerorganisationerne.

Bestyrelse

Sampensions bestyrelse består af repræsentanter for aktionærerne, herunder de overenskomstparter, der står bag hovedparten af pensionsordningerne i Sampension samt repræsentanter for koncernens medarbejdere. Dertil kommer et uafhængigt medlem valgt i henhold til reglerne om revisionsudvalg.

Intern revision

Koncernrevisionschef Gert Stubkjær

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

For mere detaljerede selskabsoplysninger om Sampension KP Livsforsikring a/s, se
http://www.sampension.dk/Forside/Om-Sampension/Fakta-om-Sampension.aspx

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2012 for Sampension KP Livsforsikring a/s.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Hellerup, den 31. august 2012

Direktionen

Hasse Jørgensen
Adm. direktør

/ Mads Smith Hansen
Direktør for økonomi

Bestyrelsen

Johnny Søtrup
(Formand)

Kim Simonsen
(Næstformand)

Bodil Nyboe Andersen

Arne Boelt

Thorkild E. Jensen

Poul Arne Nielsen

Bodil Otto

Rita Bundgaard

John Helle (ME)

Bjørn Kroghsbo (ME)

Morten Lundsgaard (ME)

Majbritt Pedersen (ME)

sampension

Tuborg Havnevej 14 · DK-2900 Hellerup
Tlf. 77 33 18 77
www.sampension.dk