

Sampension KP Livsforsikring a/s, CVR.NR. 55 83 49 11

HALVÅRSRAPPORT 2016



sampension
mere værd

Indhold

Sampension KP Livsforsikring a/s

| | | |
|----------------------------|--|----|
| Ledelsesberetning | 1. halvår 2016 i korte træk | 3 |
| | Udvikling i investeringer | 4 |
| | Resultat, solvens og kapitalgrundlag | 7 |
| | Præmier, udbetalinger og omkostninger | 9 |
| | Hensættelser til forsikringskontrakter | 10 |
| | Koncerninterne transaktioner | 10 |
| | Forventninger til hele 2016 | 10 |
| | Øvrige forhold | 11 |
| Halvårsregnskab | Koncern- og moderselskabsregnskab | 12 |
| | Egenkapitalopgørelse | 15 |
| | Noter til regnskabet | 16 |
| | Anvendt regnskabspraksis | 17 |
| Selskabsoplysninger | | 21 |
| Ledelsespåtegning | | 23 |

Ledelsesberetning

1. halvår 2016 i korte træk

Første halvår 2016 var påvirket af uro på de finansielle markeder. Både aktie- og rentemarkederne var i høj grad præget af dels usikkerhed omkring den globale økonomiske vækst, og dels af usikkerhed omkring Storbritanniens afstemning om fortsat EU-medlemskab. Det medførte rentefald samt fald i kurser på europæiske aktier. De faldende renter betød, at Sampension fik en gevinst på afdækningen af renterisikoen på pensionsforpligtigelserne i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø, hvilket dog delvist modsvares af en stigning i markedsværdien af hensættelserne. Afkast på investeringsporteføljerne var beskedne i 1. halvår. Kunderne i livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension opnåede afkast mellem -0,3 % og 1,2 %.

Præmierne steg med 15,4 % i forhold til 1. halvår 2015. Det skyldes især en positiv udvikling drevet af præmier samt højere indskud.

Udbetalte ydelser er steget i forhold til 1. halvår 2015. Det skyldes især indregning af gruppelevsydelser.

Hovedresultat i 1. halvår 2016 fremgår af følgende tabel:

| Udvalgte hoved- og nøgletal | 30. juni 2016 | 30. juni 2015 | 31. december 2015 |
|---|------------------|------------------|----------------------|
| Mio. kr. | | | |
| Løbende præmier | 3.711 | 3.285 | 6.642 |
| Indskud | 592 | 396 | 1.253 |
| Præmier direkte forsikring | 4.303 | 3.681 | 7.895 |
| Præmier indirekte forsikring | 299 | 307 | 702 |
| Præmier i alt | 4.602 | 3.988 | 8.597 |
| Udbetalte ydelser i alt | 4.193 | 3.603 | 7.216 |
| Investeringsafkast i alt | 8.753 | 2.958 | 3.021 |
| Investeringsaktiver, netto | 183.384 | 172.349 | 173.894 |
| Hensættelser i alt | 179.685 | 170.576 | 171.543 * |
| Balance i alt | 263.810 | 254.532 | 249.624 |
| Pct. | | | |
| Investeringsafkast før pensionsafkastskat (PAL) | | | |
| Markedsrente | -0,3 til 1,2 | 1,3 til 8,1 | 1,4 til 5,2 |
| Markedsrente gnst. i alt | 0,8 | 4,7 | 3,6 |
| Traditionel gennemsnitsrente før renteafdækning | 0,5 | 2,2 | 2,2 |
| Gennemsnitsrente | 7,9 | -0,1 | 0,6 |
| Traditionel gennemsnitsrente | 10,4 | -1,0 | 1,0 |
| Omkostninger i procent af hensættelser | 0,05 | 0,05 | 0,10 * |
| Omkostninger pr. forsikret (kr.) | 209 | 205 | 412 |
| Solvensdækning (Solvens II) | 287 | - ** | 252 * |
| * Data er ændret til 01.01.2016 | | | |
| ** Oplyses ikke, da solvensregler ikke var gældende | | | |

Udvikling i investeringer

Den internationale konjunktursituation og udviklingen på de finansielle markeder

Den globale økonomi voksede i 1. halvår af 2016 i et moderat tempo. Væksten var især i de udviklede økonomier primært drevet af indenlandsk efterspørgsel. Opsvinget i euroområdet fortsatte med moderat stærk vækst i BNP i 1. kvartal 2016, hvilket dermed var tolvte kvartal i træk. Inflationen ligger fortsat meget lavt.

Pengepolitiske lempelser stimulerer fortsat den økonomiske aktivitet. Den Europæiske Centralbank besluttede på et møde i marts en udvidelse af et opkøbsprogram for værdipapirer, bl.a. med en tilladelse til opkøb af virksomhedsobligationer med "Investment grade" status. I USA startede en normalisering af pengepolitikken ved udgangen af 2015 og mere var forventet, men store bevægelser på de finansielle markeder i starten af året og senere en usikkerhed i forbindelse med Storbritanniens afstemning om medlemskab af EU fik den amerikanske centralbank til at udskyde yderligere rentestigninger.

Den urolige start på de finansielle markeder i årets begyndelse viste sig også på både de tyske og danske rentemarkeder. Eksempelvis faldt den 30-årige tyske statsrente fra 1,5 % ultimo 2015 til i underkanten af 0,4 % ved udgangen af 2. kvartal.

De lavere renter betød, at Sampension fik en gevinst på afdækningen af renterisikoen på pensionsforpligtigelserne i det traditionelle gennemsnitsrentemiljø, hvilket efter PAL-skat stort set modsvares af en stigning i markedsværdien af de tilsvarende livsforsikringshensættelser.

Det amerikanske aktiemarked steg med 3,8 % forholdsvist pænt i 1. halvår 2016, mens aktierne i euroområdet skuffende gav et afkast, der var negativt 9,4 %. I emerging markets steg aktierne under ét med 5,9 %. Storbritanniens beslutning om at træde ud af EU førte også til fald på aktiemarkederne og i værdien af det britiske pund. Sampension var dog i al væsentlighed afdækket overfor kursændringen i pundet.

Sampensions investeringer

Sampension har ikke i halvåret væsentlig ændret den samlede investeringsrisiko eller forvaltningsstrategi, men udvikler fortsat sin portefølje af direkte investeringer både inden for lån, unoterede aktier og ejendomme.

Sampension købte sammen med investeringsgesellschaften EQT og andre medinvestorer i 2. kvartal 2016 aktiemajoriteten i softwarevirksomheden Sitecore, som leverer web content management og customer experience management software.

Sampension købte ligeledes boligudlejningsejendommen Lyngby Søpark beliggende i Kongens Lyngby med samlet 150 lejemål. Ejendommen er købt som et lav-risiko aktiv, hvor genudlejningsrisikoen er meget begrænset.

Desuden har Sampension købt ejendommen Strømmen beliggende i Nørresundby i Aalborg. Ejendommen er købt som et lav-risiko-aktiv udlejet på en lang lejekontrakt med en ankerlejer samt 17 øvrige lejere. Ejendommen er fuldt udlejet.

Derudover har Sampension i 2. kvartal leveret senior funding (direkte långivning) til en portefølje af finske logistikejendomme.

Investeringsstrategi og produkter

Sampensions investeringsstrategi sigter mod at levere det højeste afkast inden for de enkelte produkters givne risikorammer, under hensyntagen til Sampensions politik for ansvarlige investeringer.

Sampensions opsparingsprodukter består overordnet af:

| Produkter | Investeringer og afkasttilskrivning |
|---------------------------------------|--|
| Markedsrente | Kunderne får løbende tilskrevet det faktisk opnåede afkast |
| Livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension | Sampensions hovedprodukt, hvor opsparingen fordeles på årgangspuljer efter kundernes alder samt investeringsprofil efter kundens eget valg |
| Unit link produktet Linkpension | Kunderne kan vælge, hvilke investeringsfonde opsparingen placeres i |
| Gennemsnitsrente | Kunderne får tilskrevet en depotrente, som udjævner det faktisk opnåede afkast over tid |
| Ugaranteret genforsikring | Produktet indeholder afdækning af inflationsrisiko i forhold til arbejdsgivernes fremtidige pensionsforpligtelser |
| Traditionel gennemsnitsrente | Produktet omfatter pensionsordninger med hensigtserklæringer, garanterede direkte forsikringer samt garanteret genforsikring |

De to miljøer med henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente deltager i al væsentlighed i de samme investeringer, blot med forskellig vægt og volumen. 3 i 1 Livspension og ugaranteret genforsikring har samlet set en forholdsmæssig større andel af investeringerne i risikofyldte aktiver end det traditionelle gennemsnitsrentemiljø. Det vil medføre større udsving i de årlige afkast i 3 i 1 Livspension og ugaranteret genforsikring, men også et forventet højere langsigtet afkast.

Det samlede resultat af investeringer i Sampension for 1. halvår 2016 var på 8,8 mia. kr. før PAL mod 3,0 mia. kr. i samme periode året før. Nedenfor er vist fordeling af resultat på miljøer:

| Resultat af investeringer Mio. kr. | 1. halvår 2016 | 1. halvår 2015 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 3 i 1 Livspension | 507 | 2.905 |
| Linkpension | -1 | 14 |
| Ugaranteret genforsikring | 159 | 684 |
| Traditionel gennemsnitsrente: | | |
| Investeringsportefølje | 323 | 1.678 |
| Afdækningsportefølje | 7.763 | -2.323 |
| Samlet resultat | 8.753 | 2.958 |

Forskellen vedrører primært resultatet af renteafdækningsporteføljen som følge af ændring i renteniveau. I modsat retning trækker resultat af investeringsporteføljerne, som i 1. halvår 2016 var væsentlig lavere end i 1. halvår 2015.

Investeringsafkast i markedsrentemiljøet

Livscyklusproduktet 3 i 1 Livspension

I 3 i 1 Livspension tilpasses investeringerne løbende kundens alder i årgangspuljer med hver sin sammensætning af investeringsaktiver. Kunden kan vælge mellem tre forskellige investeringsprofiler – lav, moderat og høj.

Der er fastsat risikorammer for de enkelte årgangspuljer, så de yngste årgange har et afkastmål tæt på aktiemarkedet (men mindre risiko gennem risikospredning), og de ældste årgange har en risiko tæt på obligationsmarkedet (men et højere forventet afkast gennem risikospredning). Det er tillige et mål, at aktivsammensætningen for de yngste årgange på lang sigt skal beskytte mod, at inflationen udhuler pensionen.

Investeringerne i 3 i 1 Livspension er – ud fra kundernes valg af risikoprofiler og fordeling på årgangspuljer – fordelt på tre basisfonde: aktier, obligationer og alternativer.

Det samlede investeringsafkastet før PAL for 3 i 1 Livspension blev 0,8 % for 1. halvår 2016.

Basisfonden aktier gav et negativt afkast på 0,6 %, primært trukket ned af skuffende afkast på børsnoterede aktier. Afkastet på basisfonden obligationer blev positivt påvirket af periodens rentefald og blev på 1,3 %. Basisfonden alternative investeringer gav et afkast på 2,4 %, hvor specielt ejendomme gav et pænt afkast.

3 i 1 Livspension gav i første halvår 2016 positive afkast i de fleste årgangspuljer på tværs af investeringsprofiler. De yngste årgangspuljer, som har en højere andel i aktier, opnåede på grund af det lave afkast på børsnoterede aktier det mindste afkast, hvorfor de yngste årgange med høj risiko som de eneste fik et negativt afkast.

Afkast for 1. halvår af 2016:

| Årgangspuljer 3 i 1 Livspension, udvalgte | Investeringsprofil | | |
|---|--------------------|---------|------|
| | Lav | Moderat | Høj |
| Afkast i pct. | | | |
| 25 år | 0,7 | 0,2 | -0,3 |
| 45 år | 0,8 | 0,4 | 0,0 |
| 64 år | 1,2 | 1,2 | 1,1 |

Unit link produktet Linkpension

I Linkpension kan kunderne selv vælge, hvordan opsparingen investeres. Kunderne kan vælge mellem forskellige aktivtyper, fordelt på kategorierne obligationer, aktier, blandede afdelinger, og fordelt på lande og sektorer. Blandt de fonde, hvor Sampension vælger investeringssammensætningen, kom de højeste afkast i fonden Konstant og fonden med udløb i 2025 med henholdsvis 4,1 % og 2,6 %. Blandt afdelingerne i Sampension Invest opnåede afdelingerne GEM II (Global Emerging Markets aktier) og Obligationer et afkast på henholdsvis 8,7 % og 5,6 %.

Investeringsafkast i gennemsnitsrentemiljøet

Ugaranteret genforsikring

Ugaranteret genforsikring afdækker risici knyttet til tjenestemandspensioner. Tjenestemandspensioner reguleres med lønudviklingen, hvilket udgør en væsentlig risikoparameter for eksempelvis en kommu-

nes forpligtelser. Kommunens udbetalinger til tjenestemandspension forøges over tid og vil øges yderligere, hvis den fremtidige lønudvikling bliver høj. Investeringsstrategien har to formål:

- At mindske risikoen for, at afkastet bliver lavere end stigningen i kommunens genforsikrede forpligtelser, som reguleres i takt med lønudviklingen (afdækning af inflationsrisiko).
- At sigte efter det højeste afkast, der er foreneligt med afdækningen af inflationsrisikoen på kommunens forpligtelser.

Aktivallokeringen fastlægges ud fra kommunernes fremtidige udbetalingsprofil.

Investeringerne knyttet til ugaranteret genforsikring gav i første halvår 2016 et afkast på 0,5 %.

Ugaranteret genforsikring investerer i de samme basisfonde som 3 i 1 Livspension samt basisfonden inflation. Basisfonden inflation har en allokering mod indeksobligationer mv., som har til hensigt at afdække den kortsigtede inflationsrisiko på forpligtelserne. Denne basisfond, som med mere end 40 % udgør den største andel i porteføljen i ugaranteret genforsikring, gav et afkast på 0,2 % i første halvår 2016.

Traditionel gennemsnitsrente

Det traditionelle gennemsnitsrentemiljø omfatter hensættelser med og uden garanti. Investeringsstrategien er fastlagt ud fra to væsentlige hensyn i prioriteret rækkefølge:

- At opnå en høj grad af sikkerhed for, at Sampension på såvel kort som lang sigt kan opfylde de pensionsmæssige forpligtelser og hensigtserklæringer.
- At tage investeringsmæssige risici med forventning om et højere afkast.

Hensættelser til pensioner opgøres til markedsværdi. Det indebærer, at værdien er afhængig af renteniveauet. For at begrænse denne risiko har Sampension en selvstændig afdækningsportefølje. Målet med porteføljen er at opnå en høj grad af sikkerhed for, at Sampension kan leve op til de garantier og hensigtserklæringer, som er afgivet overfor kunderne.

Investeringsporteføljen i traditionel gennemsnitsrente gav et tidsvægtet afkast på 0,5 %, men afkastbidraget fra afdækningsporteføljen endte på 9,5 % som følge af fald i de lange renter. Det samlede resultat af investeringsporteføljen, afdækningsporteføljen og ændring i tilsvarende hensættelser var 2,0 mia. kr., svarende til 2,6 % efter PAL (balanceafkast).

Resultat, solvens og kapitalgrundlag

Resultat og egenkapital

Sampensions resultat (samlede totalindkomst) blev i 1. halvår 2016 et underskud på 24 mio. kr. efter skat mod et underskud på 254 mio. kr. i 1. halvår 2015. Underskuddene i begge perioder skyldes tildelelse af bonuskapital til kunderne, som omkostningsføres i henhold til regnskabsreglerne.

Herudover består periodens resultat af egenkapitalens forholdsmæssige andel af periodens afkast af investeringsporteføljen samt risikoforrentning i henhold til contributionsprincippet. For garanterede gennemsnitsrentekontrakter tildeles egenkapitalen og bonuskapitalen (kapitalgrundlaget) en risikoforrentning på 0,5 % af kontraktens depotandele med en grundlagsrente på mindst 4,25 % plus 0,24 % af

kontraktens depotandele med en grundlagsrente under 4,25 %. Kapitalgrundlaget tildeles ikke risiko-forrentning for ugaranterede kontrakter eller for omkostnings- og risikogrupperne. I det omfang, det ikke er muligt at indregne fuld risikoforrentning til kapitalgrundlaget i henhold til kontributionsbe-kendtgørelsen, reduceres beløbet uden mulighed for at indhente beløbet i efterfølgende år.

Moderselskabets egenkapital udgjorde 3,7 mia. kr. både pr. 30. juni 2016 og ved udgangen af 2015. For koncernen udgør egenkapitalen 4,8 mia. kr. pr. 30. juni 2016 mod 7,0 mia. kr. pr. 31. december 2015. Forskellen mellem koncernens og moderselskabets egenkapital vedrører minoritetsaktionærens andel, som væsentligst skyldes, at Lønmodtagernes Dyrtdsfond har investeret i Sampension Invests afdeling Globalt aktieindeks. Faldet i koncernens egenkapital kan henføres til, at Lønmodtagernes Dyrtdsfond har reduceret sin investering i Sampension Invests afdeling Globalt aktieindeks.

Solvenskrav og kapitalgrundlag

Solvens II trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2016. Solvens II opererer med både et primært solvenskapitalkrav (SCR) samt et lavere minimumskapitalkrav (MCR). Sampension opgør solvenskravene på baggrund af standardmodellen. Overgangen til solvens II har resulteret i en række ændringer, hvoraf de væsentligst er følgende:

Aktierisici: Sampension gør brug af overgangsordning for beregning af aktierisici, hvor aktier der er købt før 31. december 2015, kan stresses med 22 % i 2016 med en indfasning over 7 år for både aktie-type 1 og 2 til hhv. 39 % og 49 %. Dette medfører et lavere risikobidrag fra aktier.

Kreditspænd: Sampension har en større beholdning af securitiseringsprodukter, der bliver påvirket af de nye regler. De nye regler stiller krav om ratings fra to ratingbureauer, før solvenskapitalkravet kan reduceres jf. ratingens kreditkvalitet. Sampension har valgt alene at købe ratings fra et ratingbureau, hvilket medfører et væsentligt højere risikobidrag.

Volatilitetsjustering (VA): Sampension har fået Finanstilsynets godkendelse til at anvende VA, som er et tillæg til diskonteringsrentekurven, der har til formål at mindske procyklisk investeringsadfærd. Anvendelse af VA giver en væsentlig reduktion i størrelsen af solvenskapitalkravet.

SCR kravet er opgjort til 3,1 mia. kr. pr. 1. januar 2016, 0,9 mia. kr. højere end det hidtil gældende individuelle solvensbehov (ISB). Solvensdækningen blev herefter på 252 %. Solvensdækningen er dog fortsat robust.

Nedenfor er vist solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag pr. 30. juni 2016:

| Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag | | |
|--|-------------|-------------|
| Mio. kr. | 30.06.2016 | 01.01.2016 |
| Kapitalgrundlag | 7.705 | 7.790 |
| Solvenskapitalkrav (SCR) | 2.685 | 3.086 |
| Minimumskapitalkrav (MCR) | 671 | 772 |
| Overskydende kapitalgrundlag | 5.021 | 4.704 |
| Solvensdækning i forhold til SCR | 287% | 252% |
| Solvensdækning i forhold til MCR | 1148% | 1010% |

Solvensdækningen (kapitalgrundlaget i forhold til solvenskravet) var pr. 30. juni 2016 steget til 287 %. En væsentlig del af periodens stigning i solvensdækningen skyldes, at overgangsreglerne for aktierisici ikke fuldt ud var trådt i kraft primo januar 2016, men det er sket efterfølgende.

Bonuspotentialer og bonusgrad

Som en følge af implementering af Solvens II-reglerne er Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ændret med virkning fra 1. januar 2016, sådan at hensættelserne i regnskabet opgøres efter samme principper, som anvendes i Solvens II. Samtidig er der foretaget ændring i beregning af nøgletallet bonusgrad, så det nu omfatter både individuelle og kollektive bonuspotentialer i forhold til kundernes depoter. Tidligere indgik kun kollektive bonuspotentialer i nøgletallet.

Nedenfor er vist bonuspotentialer samt bonusgrader fordelt på kontributionsrentegrupper:

| Bonuspotentialer og bonusgrader | 30.06.2016 | | 01.01.2016 | |
|--|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | Mio. kr. | % | Mio. kr. | % |
| | Bonus-potentialer | Bonus-grader | Bonus-potentialer | Bonus-grader |
| Rentegruppe A (gennemsnitlig grundlagsrente 3,5 % - 4,5 %) | 2.264 | 11,3 | 2.211 | 10,6 |
| Rentegruppe B (gennemsnitlig grundlagsrente 2,5 % - 3,5 %) | 1.829 | 29,6 | 1.877 | 29,3 |
| Rentegruppe C (gennemsnitlig grundlagsrente 1,5 % - 2,5 %) | 5.050 | 45,3 | 5.115 | 44,7 |
| Rentegruppe D (gennemsnitlig grundlagsrente 0,5 % - 1,5 %) | 1.432 | 60,6 | 1.239 | 64,4 |
| Rentegruppe E (gennemsnitlig grundlagsrente under 0,5 %) | 139 | 213,0 | 120 | 234,3 |
| Rentegruppe F (ugaranteret) | 92 | 10,2 | 107 | 12,5 |
| Traditionel gennemsnitsrente, rentegrupper i alt | 10.806 | - | 10.667 | - |
| Ugaranteret genforsikring | 2.028 | 7,9 | 2.261 | 9,3 |
| Samlede bonuspotentialer i rentegrupper | 12.834 | - | 12.928 | - |

Det er positivt, at rentegrupperne med de højeste gennemsnitlige grundlagsrenter har haft en stigning i bonusgrad i løbet af 1. halvår 2016.

Præmier, udbetalinger og omkostninger

Udvikling i præmier

Præmieindtægterne i første halvår 2016 udgjorde 4,6 mia. kr. mod 4,0 mia. kr. i første halvår 2015. Stigningen på 15,4 % vedrører især indskud.

| Indbetalte præmier | Juni | | Ændring i % |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| | Mio. kr. | 2016 | |
| Løbende præmier | 3.711 | 3.285 | 12,9 |
| Indskud mv. | 592 | 396 | 49,7 |
| Præmier direkte forsikring | 4.303 | 3.681 | 16,9 |
| Præmier indirekte forsikring | 299 | 307 | -2,6 |
| Brutto præmier i alt | 4.602 | 3.988 | 15,4 |

Løbende præmier er også steget. Det skyldes ekstra indbetalinger i firmapension samt resultatet af lønstigninger i forbindelse med overenskomsterne, der blev aftalt i 2015.

Forsikringsudbetalinger

De samlede udbetalte ydelser udgjorde 4,2 mia. kr. for 1. halvår 2016 mod 3,6 mia. kr. for 1. halvår 2015. Stigningen vedrører især gruppeliv.

Omkostninger

Sampensions forsikringsmæssige driftsomkostninger udgjorde 89 mio. kr. i 1. halvår 2016 mod 90 mio. kr. i første halvår 2015. Omkostninger pr. forsikret udgjorde 209 kr. mod 205 kr. i 1. halvår 2015. Omkostninger i procent af hensættelser udgjorde 0,05 %, hvilket er uændret i forhold til 1. halvår 2015.

Hensættelser til forsikringskontrakter

Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter udgjorde ultimo juni 2016 110,3 mia. kr. mod 104,4 mia. kr. ved udgangen af 2015. Den væsentligste del af ændringen i 1. halvår 2016 skyldes rentefaldet, som medførte stigning i markedsværdireguleringer på 5,1 mia. kr. Ved udgangen af 1. halvår 2016 er over 80 % af hensættelserne vedrørende genforsikring ændret til at være ugaranteret.

Hensættelser til markedsrenteprodukter blev i 1. halvår 2016 forøget med 2,2 mia. kr. til 69,4 mia. kr. ved udgangen af halvåret 2016. Stigningen skyldes dels præmieindbetalinger, idet 87 % af selskabets præmiebetalende kunder har 3 i 1 Livspension, og alle nye kunder får dette produkt, dels periodens investeringsafkast.

Koncerninterne transaktioner

Udover transaktioner vedrørende administrationsaftaler med Sampension Administrationselskab a/s har der været transaktioner vedrørende koncerninterne aftaleindskud og udlån mellem Sampension og koncernens investerings- og ejendomsselskaber i første halvår 2016.

Forventninger til hele 2016

Da der var ekstraordinære indbetalinger i 2. halvår 2015 forventer Sampension, at stigning i præmieindtægten for hele året vil ligge på et lavere niveau end for halvåret.

Der forventes en stigning i antal kunder, ligesom Sampension forventer flere kunder under udbetalinger, samt at udbetalingerne for den enkelte vil være højere. De forsikringsmæssige administrationsomkostninger forventes bibeholdt på niveau med 2015.

Udviklingen i kundernes afkast vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Det samlede resultat for Sampension forventes at blive et underskud som følge af tildeling af bonuskapital til kunderne.

Øvrige forhold

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen foretager en række skøn og vurderinger om fremtidige forhold, når halvårs- og årsrapporter udarbejdes. Disse 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 unoterede finansielle instrumenter og ejendomme. Der er redegjort mere detaljeret for dette i noten om anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2015, hvortil der henvises.

Risikostyring

Der henvises til beskrivelse af selskabets risikostyring i årsrapporten for 2015, note 26 (side 83-85).

Halvårsregnskab

Koncern- og moderselskabsregnskab

| Resultatopgørelse | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1. halvår 2016 | 1. halvår 2015 | 1. halvår 2016 | 1. halvår 2015 |
| Mio. kr. | | | | |
| Bruttopræmier | 4.602 | 3.988 | 4.602 | 3.988 |
| Præmier f.e.r., i alt | 4.601 | 3.988 | 4.601 | 3.988 |
| Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder | - | - | 945 | 5.533 |
| Indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder | 57 | 204 | 0 | 140 |
| Indtægter af investeringsejendomme | 56 | 105 | 0 | 0 |
| Renteindtægter og udbytter mv. | 2.895 | 3.105 | 1.945 | 2.187 |
| Kursreguleringer | 6.762 | -632 | 6.693 | -5.360 |
| Renteudgifter | -9 | -5 | -1 | -1 |
| Administrationsomkostninger ifm. Investeringsvirksomhed | -176 | -152 | -101 | -111 |
| Investeringsafkast, i alt | 9.585 | 2.626 | 9.480 | 2.388 |
| Pensionsafkastskat | -1.134 | 250 | -1.134 | 250 |
| Udbetalte ydelser | -4.193 | -3.603 | -4.193 | -3.603 |
| Forsikringsydelse f.e.r., i alt | -4.193 | -3.603 | -4.193 | -3.603 |
| Ændring i hensættelser f.e.r., i alt | -8.712 | -2.901 | -8.712 | -2.901 |
| Ændring i overskudskapital | 55 | -294 | 55 | -294 |
| Administrationsomkostninger | -89 | -90 | -89 | -90 |
| Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt | -89 | -90 | -89 | -90 |
| Overført investeringsafkast | -34 | -72 | -34 | -72 |
| FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT | 80 | -97 | -26 | -335 |
| Egenkapitalens investeringsafkast | 34 | 72 | 34 | 72 |
| Andre indtægter | 2 | 2 | 0 | 0 |
| RESULTAT FØR SKAT | 115 | -23 | 8 | -263 |
| Skat | -123 | -117 | -11 | -16 |
| PERIODENS RESULTAT | -8 | -140 | -3 | -279 |
| Anden totalindkomst | | | | |
| Domicilejendom, værdiregulering | 3 | 6 | 0 | 0 |
| Valutakursforskelle, udenlandske virksomheder | -727 | 571 | -727 | 571 |
| Pensionsafkastskat | 89 | -61 | 89 | -61 |
| Ændring i hensættelser | 616 | -485 | 616 | -485 |
| Skat | -1 | -1 | 0 | 0 |
| ANDEN TOTALINDKOMST, I ALT | -19 | 29 | -21 | 25 |
| PERIODENS SAMLEDE TOTALE RESULTAT | -27 | -111 | -24 | -254 |
| Minoritetsaktionærs andel | 3 | -144 | - | - |
| MODERSELSKABETS ANDEL AF PERIODENS TOTALE RESULTAT | -24 | -254 | -24 | -254 |

| Balance | Koncern | | Moderselskab | | |
|---|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | Mio. kr. | 30.06.2016 | 01.01.2016 | 30.06.2016 | 01.01.2016 |
| AKTIVER | | | | | |
| IMMATERIELLE AKTIVER | | 134 | 128 | 0 | 0 |
| Driftsmidler | | 4 | 5 | 0 | 0 |
| Domicilejendom | | 153 | 152 | 0 | 0 |
| MATERIELLE AKTIVER, I ALT | | 158 | 157 | 0 | 0 |
| Investeringsejendomme | | 3.242 | 3.088 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | - | - | 24.132 | 23.649 |
| Udlån til tilknyttede virksomheder | | - | - | 1.073 | 1.116 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 1.009 | 825 | 251 | 96 |
| Udlån til associerede virksomheder | | 157 | 251 | 112 | 212 |
| Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt | | 1.165 | 1.075 | 25.569 | 25.074 |
| Kapitalandele | | 24.747 | 26.442 | 6.015 | 6.024 |
| Investeringsforeningsandele | | 123 | 113 | 123 | 113 |
| Obligationer | | 91.484 | 87.177 | 89.628 | 84.943 |
| Pantesikrede udlån | | 264 | 169 | 264 | 169 |
| Afledte finansielle instrumenter | | 57.362 | 47.113 | 57.362 | 47.111 |
| Indlån i kreditinstitutter | | 1.059 | 5.604 | 1.063 | 5.611 |
| Andre finansielle investeringsaktiver, i alt | | 175.040 | 166.618 | 154.456 | 143.970 |
| INVESTERINGSAKTIVER, I ALT | | 179.447 | 170.782 | 180.025 | 169.044 |
| INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET MARKEDSRENTEPRODUKTER | | 78.360 | 74.982 | 77.648 | 73.901 |
| Tilgodehavender i forbindelse med direkte og indirekte forsikringskontrakter, i alt | | 134 | 168 | 134 | 168 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | - | - | 307 | 112 |
| Andre tilgodehavender | | 152 | 256 | 62 | 157 |
| TILGODEHAVENDER, I ALT | | 286 | 424 | 503 | 436 |
| Aktuelle skatteaktiver | | 34 | 4 | 32 | 4 |
| Udskudte skatteaktiver | | 6 | 37 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 1.219 | 1.339 | 1.235 | 1.101 |
| Øvrige | | 174 | 1.143 | 145 | 1.122 |
| ANDRE AKTIVER, I ALT | | 1.433 | 2.523 | 1.411 | 2.227 |
| Tilgodehavende renter samt optjent leje | | 4.080 | 3.841 | 4.004 | 3.798 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | | 452 | 241 | 219 | 217 |
| PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT | | 4.532 | 4.082 | 4.223 | 4.015 |
| AKTIVER, I ALT | | 264.349 | 253.078 | 263.810 | 249.624 |

| Note | Balance | Koncern | | Moderselskab | |
|------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Mio. kr. | 30.06.2016 | 01.01.2016 | 30.06.2016 |
| | PASSIVER | | | | |
| | Selskabskapital | 1 | 1 | 1 | 1 |
| | Andre henlæggelser | 117 | 135 | 74 | 96 |
| | Reserver, i alt | 117 | 135 | 74 | 96 |
| | Overført overskud | 3.580 | 3.586 | 3.623 | 3.625 |
| | Minoritetsaktionærs andel | 1.057 | 3.250 | - | - |
| | EGENKAPITAL, I ALT | 4.754 | 6.972 | 3.698 | 3.722 |
| | Overskudskapital | 4.142 | 4.196 | 4.142 | 4.196 |
| | ANSVARLIG LÅNEKAPITAL, I ALT | 4.142 | 4.196 | 4.142 | 4.196 |
| 1 | Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter | 110.264 | 104.369 | 110.264 | 104.369 |
| | Hensættelser til markedsrenteprodukter | 69.421 | 67.174 | 69.421 | 67.174 |
| | HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT | 179.685 | 171.543 | 179.685 | 171.543 |
| | Udskudte skatteforpligtelser | 8 | 39 | 0 | 0 |
| | Andre hensættelser | 3 | 3 | 0 | 0 |
| | HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT | 11 | 42 | 0 | 0 |
| | Gæld i forbindelse med direkte forsikring | 60 | 133 | 60 | 133 |
| 2 | Gæld til kreditinstitutter | 26.708 | 29.954 | 26.381 | 29.651 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | - | - | 1.239 | 401 |
| | Gæld til associerede virksomheder | 1 | 1 | 0 | 0 |
| | Aktuelle skatteforpligtelser | 0 | 3 | 0 | 0 |
| 3 | Anden gæld | 48.786 | 40.135 | 48.478 | 39.931 |
| | GÆLD, I ALT | 75.555 | 70.225 | 76.158 | 70.116 |
| | PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER | 202 | 100 | 127 | 47 |
| | PASSIVER, I ALT | 264.349 | 253.078 | 263.810 | 249.624 |

Egenkapitalopgørelse

| Mio. kr. | Selskabs- kapital | Valutakurs- regulering | Domicil | Overført resultat | Minoritets- andele | I alt |
|--|----------------------|---------------------------|-----------|----------------------|-----------------------|-------------------|
| Moderselskab | | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 1 | 76 | 0 | 3.972 | 0 | 4.049 |
| Årets resultat | - | - | - | -344 | - | -344 |
| Anden totalindkomst | - | 20 | - | - | - | 20 |
| Udbetalt udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Foreslået udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Regulering pr. 1. januar 2016 | - | - | - | -3 | - | -3 |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 1 | 96 | 0 | 3.625 | 0 | 3.722 |
| Periodens resultat | - | - | - | -3 | - | -3 |
| Anden totalindkomst | - | -21 | - | - | - | -21 |
| Udbetalt udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Foreslået udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Egenkapital 30. juni 2016 | 1 | 74 | 0 | 3.623 | 0 | 3.698 |
| Koncern | | | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 1 | 76 | 28 | 3.944 | 5.201 | 9.250 |
| Årets resultat | - | - | - | -355 | -57 | -412 |
| Anden totalindkomst | - | 20 | 12 | - | - | 31 |
| Minoritetsandele - nettoafgang | - | - | - | - | -1.894 | -1.894 |
| Udbetalt udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Foreslået udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Regulering pr. 1. januar 2016 | - | - | - | -3 | - | -3 |
| Egenkapital 1. januar 2016 | 1 | 96 | 40 | 3.586 | 3.250 | 6.972 |
| Periodens resultat | - | - | - | -6 | -3 | -8 |
| Anden totalindkomst | - | -21 | 3 | - | - | -19 |
| Minoritetsandele - nettoafgang | - | - | - | - | -2.191 | -2.191 |
| Udbetalt udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Foreslået udbytte | - | - | - | - | - | 0 |
| Egenkapital 30. juni 2016 | 1 | 74 | 42 | 3.580 | 1.057 | 4.754 |
| Kapitalgrundlag | | | | | 30.06.2016 | 31.12.2015 |
| Egenkapital | | | | | 3.698 | 3.722 |
| Overskudskapital | | | | | 4.142 | 4.196 |
| Immaterielle anlægsaktiver i datterselskab | | | | | -134 | -128 |
| Kapitalgrundlag | | | | | 7.705 | 7.790 |

Noter til regnskabet

| Mio. kr. | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30.06.2016 | 01.01.2016 | 30.06.2016 | 01.01.2016 |
| 1 Hensættelser, gennemsnitsrenteprodukter | | | | |
| Garanterede ydelser | 13.007 | 13.124 | 13.007 | 13.124 |
| Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser | 55.558 | 50.813 | 55.558 | 50.813 |
| Individuelt bonuspotentiale | 92 | 511 | 92 | 511 |
| Kollektivt bonuspotentiale | 11.195 | 10.606 | 11.195 | 10.606 |
| Gruppelivsforsikring | 2.084 | 2.210 | 2.084 | 2.210 |
| Risikomargen | 535 | 441 | 535 | 441 |
| Ugaranteret indirekte forsikring | 27.793 | 26.664 | 27.793 | 26.664 |
| Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter, i alt | 110.264 | 104.369 | 110.264 | 104.369 |
| 2 Gæld til kreditinstitutter | | | | |
| Repoer | 26.381 | 27.392 | 26.381 | 27.392 |
| Bankgæld | 311 | 2.546 | 0 | 2.260 |
| Prioritetsgæld | 16 | 17 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter, i alt | 26.708 | 29.954 | 26.381 | 29.651 |
| 3 Anden gæld | | | | |
| Afledte finansielle instrumenter | 44.910 | 33.836 | 44.910 | 33.836 |
| Gæld vedrørende obligationskøb | 410 | 577 | 410 | 577 |
| Gæld vedrørende afvikling af repoer | 2.035 | 4.510 | 2.035 | 4.510 |
| Diverse finansielle gæld | 553 | 477 | 553 | 477 |
| Feriepengeforpligtelse | 41 | 41 | 0 | 0 |
| Øvrig gæld | 836 | 694 | 570 | 531 |
| Anden gæld, i alt | 48.786 | 40.135 | 48.478 | 39.931 |

Anvendt regnskabspraksis

Koncernens og moderselskabets halvårsrapport for 2016 er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber 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.

Den anvendte regnskabspraksis er i forhold til årsrapporten for 2015 ændret på følgende områder

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Som en følge af implementering af Solvens II-reglerne er Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ændret med virkning fra 1. januar 2016, sådan at hensættelserne i regnskabet opgøres efter samme principper, som anvendes i Solvens II. Ændringerne vedrører således primært regnskabsposten Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter med effekt på tilhørende resultatposter.

Ændringer vedrørende opgørelse af hensættelser består i, at omskrivning til fripolice indregnes i de forventede fremtidige betalinger, samt i et ændret princip for beregning af risikotillæg. Risikotillæg skifter desuden benævnelse til risikomargen.

Herudover er der som en del af Solvens II-reglerne fastsat en ny rentekurve, som skal anvendes i solvensopgørelsen fra 1. januar 2016, og denne rentekurve anvendes ligeledes i opgørelsen af livsforsikringshensættelserne til regnskabet.

Hensættelserne er nu opdelt i færre underposter på balancen, idet erstatningshensættelser og kollektivt bonuspotentiale udgår som særskilte balanceposter.

Særlige bonushensættelser (bonuskapital) indgår ikke længere i Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter, men flyttes til en ny regnskabspost Overskudskapital under "Ansvarlig lånekapital".

Ændringerne indregnes i balancen i overensstemmelse med den nye metode fra det tidligst mulige tidspunkt, dvs. 1. januar 2016.

De samlede hensættelser vedrørende gennemsnitsrenteprodukter stiger som følge af de nævnte ændringer i anvendt regnskabspraksis med 3 mio. kr. pr. 1. januar 2016, og egenkapitalen falder tilsvarende. Kollektivt bonuspotentiale stiger med 348 mio. kr., mens Garanterede og ugaranterede ydelser samt individuelle bonuspotentialer for traditionel gennemsnits-rente falder med 345 mio. kr.

Øvrige balanceposter

Fra aktivposten Andre tilgodehavender er pr. 1. januar 2016 flyttet 2.136 mio. kr. til Investeringsaktiver, henholdsvis 1.738 mio. kr. til Obligationer og 398 mio. kr. til Indlån i kreditinstitutter. Posterne stammer fra Sampensions pro rata andel af Forenede Gruppelivs regnskab. I balancen pr. 30. juni 2016 indgår andel i investeringsaktiver fra Forenede Gruppeliv med 1.908 mio. kr.

Feriepengeforpligtelse er flyttet fra passivposten Pensioner og lignende forpligtelser til Anden gæld. Beløbet udgør 41 mio. kr. både ultimo 2015 og pr. 30. juni 2016.

Repogæld er flyttet fra passivposten Anden gæld til Gæld til kreditinstitutter. Beløbet udgør 27.392 mio. kr. ultimo 2015 og 26.381 mio. kr. pr. 30. juni 2016.

Ændringerne har hverken effekt på resultatopgørelse eller egenkapitalen.

I forhold til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten for 2015 er følgende afsnit ændret

Resultatopgørelse

Ændring i hensættelser f.e.r.

Posten omfatter årets ændring af hensættelser vedrørende både gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter.

Ændring i overskudskapital

Posten omfatter årets henlæggelse ved overførsel fra egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser (bonus kapital), udbetaling af bonus kapital til kunder samt bonus kapitalens andel af investeringsafkast samt risikoforrentning, jf. kontributionsprincippet, med fradrag af pensionsafkastskat.

Balance

Ansvarlig lånekapital

Overskudskapital

I overskudskapital indgår individuelle særlige bonushensættelser (bonus kapital). Bonus kapital forrentes som egenkapitalen og indgår i kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkrav.

Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter

Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter

Gennemsnitsrenteprodukter omfatter forsikringskontrakter, investeringskontrakter med ret til bonus samt genforsikringskontrakter. Forsikringskontrakter samt investeringskontrakter med ret til bonus er direkte forsikring, mens genforsikringskontrakter er indirekte forsikring.

Hensættelserne opgøres til markedsværdi i henhold til principper anmeldt til Finanstilsynet. Ved opgørelse af hensættelserne anvendes den risikofri rentekurve med volatilitetsjustering, som offentliggøres af EIOPA i henhold til Solvens II direktivet, eller en rentekurve, der ikke afviger væsentligt herfra. Ved opgørelsen anvendes endvidere forudsætninger om dødelighed, invalidehyppighed, omskrivning til fripolice, tilbagekøb og pensioneringstidspunkt fastlagt ud fra selskabets erfaringer og et skøn for forventede fremtidige levetidsforbedringer, der er fastlagt som Finanstilsynets benchmark.

Garanterede ordninger – direkte og indirekte forsikring

Garanterede ydelser omfatter forpligtelser til at betale ydelser på den del af bestanden, der er omfattet af en ydelsesgaranti. Garanterede ydelser opgøres som nutidsværdien af de ydelser, der er garanteret forsikringen, med tillæg af nutidsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af forsikringen og med fradrag af nutidsværdien af de aftalte fremtidige præmier.

Ugaranterede ordninger – direkte forsikring

Bonuspotentiale på ugaranterede ydelser omfatter selskabets direkte tegnede ordninger med et gennemsnitsrenteprodukt uden ydelsesgaranti og opgøres som værdien af de aftalte ydelser. Værdien fastsættes efter samme metode, som anvendes for de garanterede ydelser.

Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale omfatter forpligtigelser til at yde bonus. Individuelt bonuspotentiale opgøres som værdien af forsikringstagernes opsparing med fradrag af de garanterede ydelser eller bonuspotentiale på ugaranterede ydelser. Forsikringstagernes andel af et fald i aktivernes værdi indregnes primært ved at nedbringe kollektivt bonuspotentiale, jf. nedenfor. Hvis kollektivt bonuspotentiale ikke kan absorbere faldet i aktivernes værdi, reduceres individuelt bonuspotentiale i henhold til selskabets anmeldte regler for overskudsfordeling.

Kollektivt bonuspotentiale

Kollektivt bonuspotentiale omfatter forsikringstagernes andel af realiserede resultater, der endnu ikke er tilskrevet den enkelte forsikring ifølge kontributionsprincippet.

Gruppelivsforsikring

Hensættelser vedrørende gruppelivsforsikring omfatter Sampensions andel af hensættelser i Forenede Gruppeliv. Værdien opgøres efter samme metode, som anvendes for øvrige gennemsnitsrenteprodukter.

Risikomargen

Hensættelserne for bestanden af garanterede ordninger og ugaranteret direkte forsikring tillægges en risikomargen. Risikomargen er det beløb, som forventes at skulle betales til en anden forsikringsvirksomhed for at overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle bestanden af forsikrings- og investeringskontrakter afviger fra den opgjorte nutidsværdi af de forventede betalingsstrømme. Risikomargen beregnes efter Cost of Capital-metoden.

Ugaranterede ordninger – indirekte forsikring

Hensættelserne for indirekte tegnede ordninger uden ydelsesgaranti opgøres som summen af depoterne hørende til arbejdsgivere, som har valgt denne genforsikringsmodel. Såfremt de ufordelte midler for disse ordninger bliver negative, reduceres hensættelserne med et tilsvarende beløb.

Hensættelser til markedsrenteprodukter

Hensættelser til markedsrenteprodukter opgøres til markedsværdien af de modsvarende aktiver.

Gæld

Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter omfatter blandt andet gæld vedrørende repoforretninger. Repoforretninger, som er solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes i balancen, som om værdipapirerne fortsat var en del af beholdningen. Det modtagne vederlag opføres som gæld til kreditinstitutter og måles til dagsværdi.

Gæld til kreditinstitutter vedrørende ejendomsinvesteringer indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til dagsværdi. Værdireguleringen indgår i resultatopgørelsen.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, der blandt andet omfatter gæld i forbindelse med direkte forsikring, modtagne deposita, aktuelle skatteforpligtelser og gæld til tilknyttede og associerede virksomheder, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anden gæld

Anden gæld, der omfatter gæld vedrørende obligationskøb som følge af handler med lang valør samt afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

Posten indeholder også feriepengeforpligtelser samt andre hensatte personaleforpligtelser. Forpligtelserne måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Hvis forventet forfaldstid er ud over et år fra balancedagen, tilbagediskonteres til nutidsværdi.

For øvrige områder er regnskabspraksis uændret. Der henvises til årsrapporten for 2015, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Selskabsoplysninger

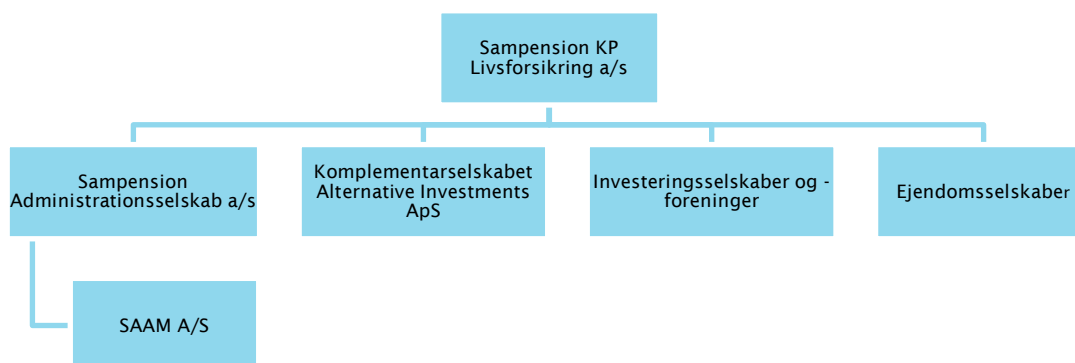
Forretningsområde

Sampension tegner pensionsordninger på det offentlige og private arbejdsmarked. Vores speciale er kollektive pensionsordninger som en del af lønoverenskomsterne eller som pensionsordninger til ansatte i virksomheder i såvel privat som offentligt regi.

Desuden forsikrer Sampension en stor del af kommunernes, enkelte regioners og et antal offentlige institutioners pensionsforpligtelser overfor tjenestemandsansatte i form af genforsikring, der indgår som indirekte forsikring i halvårsregnskabet.

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

Selskabsoversigt pr. 30. juni 2016:



Navn og adresse

Sampension KP Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14
2900 Hellerup

Hjemstedskommune: Gentofte

Telefonnr.: 77 33 18 77
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., fordelt på 800 aktier à 1.000 kr. Selskabet er ejet af overenskomtparterne på de overenskomstområder, hvor Sampension er pensionsleverandør. Den ene halvdel ejes af lønmodtagerorganisationerne og den anden halvdel af arbejdsgiverne samt arbejdsgiverorganisationerne.

Bestyrelse

Sampensions bestyrelse består af repræsentanter for aktionærerne, to bestyrelsesmedlemmer indstillet af bestyrelsen samt repræsentanter for koncernens medarbejdere.

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/Hvem-er-vi>

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 30. juni 2016.

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 23. august 2016

Direktionen

Hasse Jørgensen
Adm. direktør

*/ Morten Lund Madsen
Direktør for økonomi*

Bestyrelsen

Anker Boye
(Formand)

Kim Simonsen
(Næstformand)

Rita Bundgaard

Anne Louise Eberhard

Henrik Kjærgaard

Torben Nielsen

Bodil Otto

Johnny Søtrup

H. C. Østerby

Christian Dorow (ME)

John Helle (ME)

Bjørn Kroghsbo (ME)

Morten Lundsgaard (ME)

Majbritt Pedersen (ME)

sampension

Sampension KP Livsforsikring a/s
Tuborg Havnevej 14 • DK-2900 Hellerup
Tlf. 77 33 18 77 • www.sampension.dk