



AP Pension livsforsikringsaktieselskab

CVR 18530899

Halvårsrapport 2013

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Ledelsespåtegning	4
Resultatopgørelse	5
Balance	6
• Aktiver	6
• Passiver.....	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

Ledelsesberetning

AP Pension fik et tilfredsstillende resultat efter første halvår af 2013. De høje vækstrater fra tidligere år fortsætter, finansafkastet er efter omstændighederne acceptabelt, men dog præget af de stigende renter. Kunder med opsparing til gennemsnitsrente fik markedets højeste depotrente, og reserveerne er stadig solide. Omkostningsprocenten er fortsat særdeles lav, ligesom omkostninger pr. forsikret i forlængelse af fusionen med FSP udviser et markant fald sammenlignet med 2012.

Fortsat vækst i præmier

Bruttopræmierne steg fra 3.918,2 mio. kr. i første halvår 2012 til 4.206,0 mio. kr. i første halvår 2013. Det svarer til en stigning på 7,3 pct. De løbende præmier steg med 4,5 pct. fra 2.078,7 mio. kr. til 2.242,9 mio. kr. Engangspræmierne steg fra 1.839,5 mio. kr. til 1.963,1 mio. kr.

Det er tilfredsstillende, at væksten fortsætter i 2013. Det samlede resultat indfrier fuldt ud bestyrelsens ønske om vækst.

Et acceptabelt finansafkast

AP Pension fik et finansafkast før pensionsafkastskat på -1,9 pct. i første halvår 2013 mod 5,0 pct. i første halvår 2012. Afkastet er præget af, tab på obligationer og renteafdækning som følge af halvårets rentestigning, men gode afkast på aktier og andre aktivklasser har medvirket til at holde resultatet svagt negativt.

AP Pension har pr. 30. juni 2013 25,5 pct. af sine investeringsaktiver investeret i aktier, primært udenlandske og 49,7 pct. er investeret i obligationer, primært danske. 7,7 pct. er investeret i virksomhedsobligationer og 4,1 pct. i alternative aktiver. 7,1 pct. er investeret i ejendomme og 5,9 pct. i derivater.

Den nytegnende bestand i gennemsnitsrente, som er rentegruppe AIA 1-2 pct., fik et afkast på -0,8 pct.

Alternativt afkastnøgletal

Hvor det officielle afkastnøgletal er -1,9 pct., er det alternative afkastnøgletal, hvor rentestigningens virkning på livsforsikringshensættelserne indregnes, -0,1 pct.

Konsolideringen er fortsat solid

Efter første halvår af 2013 er AP Pensions bonusgrad reduceret fra 9,7 pct. til 8,1 pct.

Rentegruppe AIA 1-2 pct., som er den nytegnende bestand, har ved halvåret en bonusgrad på 9,9 pct.

Halvårsresultatet

AP Pension fik et halvårsresultat på 17,2 mio.kr. efter overførsel af 548,0 mio. kr. fra det kollektive bonuspotentiale. Resultatet overføres til egenkapitalen.

Lave omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er på 78,7 mio. kr. mod 93,4 mio. kr. for halvåret 2012. Omkostningerne pr. forsikret (omregnet til helårsbasis) udgør for første halvår 1.133 kr. sammenlignet med 1.517 kr. for hele 2012 (korrigeret for fusionsomkostninger).

Administrationsaftale med ISP

Datterselskabet AP Pensionservice A/S har indgået aftale med Pensionskassen for teknikum- og diplomingeniører (ISP) om outsourcing af ISP's aktiviteter til AP Pension. Aftalen træder i kraft den 1. juli 2013, og indebærer at administrationen af ISP's cirka 12.000 kunder, kapitalforvaltningen og anden drift fremover varetages af AP Pension.

Aftalen skal ses som del af AP Pensions strategi om at indgå partnerskaber med andre pensionsudbydere for fortsat at sikre lave omkostninger og bedst mulig service til kunderne.

AP Pensions engagement i Basisbank

I juni 2013 medvirkede AP Pension til rekonstruktionen af Basisbank, hvilket resulterede i, at AP Pension i juli 2013 konverterede sit ansvarlige lån i Basisbank til aktier. Transaktionen medvirkede til, at Basisbank kunne opfylde lovens solvenskrav og medførte, at AP Pension opnåede en ejerandel i Basisbank, som udgør 45 pct.

AP Pensions medvirken har til formål at sikre flest mulige værdier til de oprindelige medlemmer i FSP Pension, og AP Pension har ikke ønske om at gå ind i bankdrift.

Syge- og ulykkesforsikring

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring i første halvår 2013 er overskud på 20,1 mio.kr. mod et underskud på 76,6 mio. kr. for første halvår 2012. Forbedringen kan primært henføres til et forbedret risikoresultat samt fra markedsværdi-

reguleringer af hensættelserne som følge af højere renter.

Afkast i fondene

Kunder med en AP NetLink pensionsordning har adgang til AP Pensions fonde. Tre udvalgte udløbsfonde med hhv. 5, 15 og 30 år til udløb gav følgende afkast:

Udløbsfonde	1.1-30.06.2013	1.1-30.06.2012
UdløbsFond 2017	3,1%	3,4%
UdløbsFond 2029	5,6%	5,1%
UdløbsFond 2044	7,3%	6,3%

De positive afkast er præget af de positive aktiemarkeder.

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen indeholder halvårsrapporten resultatopgørelse for perioden 1. januar-30. juni 2013 med sammenligningstal for den tilsvarende periode foregående år samt balance pr. 30. juni 2013 og tilhørende sammenligningstal pr. 31. december 2012.

Herudover indeholder halvårsrapporten noter, som er vurderet relevante for forståelsen af den økonomiske udvikling i halvåret og den finansielle stilling pr. balancedagen.

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for de generalforsamlingsvalgte revisorers review eller revision.

Begivenheder efter balancedagen

AP Pension og ISP har pr. 1. juli 2013 samlet ejendomsaktiviteterne i et fælles ejendomsselskab, som ejes med 77 pct. af AP Pension og 23 pct. af ISP.

Forventninger til fremtiden

I de første måneder i 2013 var renterne på sikre statspapirer fortsat meget lave, som følge af centralbankernes meget lempelige pengepolitik og opkøbsprogrammer. Den lave rente på sikre statspapirer førte til stor efterspørgsel efter eksempelvis aktier, high yield obligationer og emerging markets statsobligationer.

I maj måned åbnede den amerikanske centralbank mulighed for på sigt at mindske det store opkøbsprogram. Markedet reagerede negativt, og stort set alle aktivklasser faldt. Værst ramt var emerging markets statsobligationer og amerikanske statsobligationer, hvor renten steg med ca. 1,5 procentpoint på kort tid.

Markedsbevægelserne styres i høj grad af centralbankernes politik. Andet halvår ventes at blive præget af udmeldinger fra primært den amerikanske centralbank vedr. opkøbsprogrammet. Der er ligeledes en del bekymring om Kina's fremtidige vækst og efterspørgsel efter råvarer. Der kan således forventes en del volatilitet på såvel rente- som aktiemarkedet.

I august 2013 tilbyder AP Pension omvalg til ca. 40.000 kunder med garantier i deres pensionsordning. Omvalget giver kunderne mulighed for at slippe garantien og dermed skabe mulighed for, at AP Pension kan følge en friere investeringsstrategi med forventeligt et højere afkast til følge. Omvalgsperioden løber i tre uger og stiller ekstra høje krav til kundeservice og til risikostyring.

AP Pension glæder sig over, at de seneste års kraftige vækst i nye kunder er fortsat i 2013. AP Pension forventer, at væksten i andet halvår vil fortsætte, men dog vil være præget af de mange omvalgsprojekter, der finder sted i pensionsbranchen, som kan medvirke til at mindske kundernes mobilitet.

Hovedtal

	1. halvår	
	2013	2012
Alle beløb er i mio. kr.		
Løbende præmier incl. syge- og ulykkesforsikring	2.242,9	2.078,7
Éngangspræmier (indskud)	1.963,1	1.839,5
Præmier incl. syge- og ulykkesforsikring	4.206,0	3.918,2
Præmier ekskl. syge- og ulykkesforsikring	3.956,4	3.685,0
Forsikringsydelse	-2.122,6	-1.671,4
Investeringsafkast	-111,9	3.516,6
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-86,3	2.986,7
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-78,7	-93,4
Resultat af genforsikring	9,8	9,3
Forsikringsteknisk resultat	11,1	144,9
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	20,1	-76,6
Periodens resultat før ændring af kollektivt bonuspotentiale	-530,8	781,8
Periodens resultat	17,2	146,3
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter*	77.996,5	76.229,7
Egenkapital*	2.813,1	2.796,9
Aktiver*	86.050,7	86.576,3

Nøgletal

	1. halvår	
	2013	2012
Afkastnøgletal		
Afkast før pensionsafkastskat (N1)	-1,9%	5,0%
Afkast før pensionsafkastskat (N1F)	-1,9%	5,1%
Afkast før pensionsafkastskat (N1E)	-0,2%	2,7%
Omkostnings- og resultatnøgletal		
Omkostningsprocent af præmier	2,0%	2,5%
Omkostninger pr. forsikret (kr.) **	1.133	1.426
Konsolideringsnøgletal		
Bonusgrad *	8,1%	9,7%
Ejerkapitalgrad*	7,3%	7,4%
Overdækningsgrad *	3,1%	3,1%
Solvensdækning *	162%	159%

*) Sammenligningstal for balancerelaterede hoved-/nøgletal er medtaget/udregnet i henhold til balancen 31.12.2012.

**) Omkostninger pr. forsikret er omregnet til helårsbasis.

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for 1. halvår 2013 for AP Pension livsforsikringsaktieselskab.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver

og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

København, den 30. august 2013

Direktion

Søren Dal Thomsen

Bo Normann Rasmussen

Bestyrelse

Niels Dengsø Jensen
Formand

Søren Tinggaard
Næstformand

Anne Mette Boutrup

Ole E. Hansen

Karsten Laursen

Jesper Loiborg

Lasse Nyby

Jens Muff Wissing

Resultatopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		1. halvår 2013	1. halvår 2012
1	Bruttopræmier	3.956.408	3.685.011
	Afgivne forsikringspræmier	-377	-1.731
	Præmier f.e.r., i alt	3.956.031	3.683.280
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	709.649	1.080.331
	Indtægter fra associerede virksomheder	-3.528	-2.700
	Indtægter af investeringsejendomme	1.848	5.896
	Renteindtægter og udbytter m.v.	521.417	535.784
2	Kursreguleringer	-1.297.283	1.950.486
	Renteudgifter	-6.496	-8.022
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-37.535	-45.160
	Investeringsafkast, i alt	-111.928	3.516.615
	Pensionsafkastskat	25.595	-529.948
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-86.333	2.986.667
	Udbetalte ydelser	-2.122.641	-1.671.366
	Modtaget genforsikringsdækning	10.137	11.037
	Ændring i erstatningshensættelser	1.450	109
	Forsikringsydelse f.e.r., ialt	-2.111.054	-1.660.220
	Ændring i livsforsikringshensættelser	-309.767	-2.364.633
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-309.767	-2.364.633
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	548.015	-635.536
	Ændring i særlige bonushensættelser	17.043	-10.104
	Bonus, i alt	565.058	-645.640
	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-1.928.745	-1.681.715
	Erhvervelsesomkostninger	-27.554	-25.664
	Administrationsomkostninger	-89.110	-104.109
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	0	9
	Refusion fra tilknyttede virksomheder	37.996	36.414
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-78.668	-93.350
3	Overført investeringsafkast	4.614	-79.500
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	11.136	144.889
4	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	20.092	-76.554
	3 Egenkapitalens investeringsafkast	-7.567	89.271
	RESULTAT FØR SKAT	23.661	157.606
	Skat	-6.422	-11.293
	PERIODENS RESULTAT	17.239	146.313

Balance

Aktiver

Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.			30.06.2013	31.12.2012
	Driftsmidler		3.914	3.952
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT		3.914	3.952
	Investeringsejendomme		298.482	300.770
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.278.138	14.138.993
	Kapitalandele i associerede virksomheder		65.982	115.915
	Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		39.344.120	14.254.908
	Kapitalandele		909.014	854.700
	Investeringsforeningsandele		1.177.979	4.895.460
	Obligationer		14.279.478	36.410.000
	Pantesikrede udlån		15.645	15.772
	Andre udlån		292.277	259.654
	Øvrige		2.326.054	2.867.842
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		19.000.447	45.303.428
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT		58.643.049	59.859.106
6	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER		26.409.635	24.105.858
	Genforsikringsandele af erstatningshensættelser		309.528	306.416
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		309.528	306.416
	Tilgodehavender hos forsikringstagere		108.856	87.088
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt		108.856	87.088
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder		362	15.576
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		80.479	1.549.441
	Andre tilgodehavender		106.633	43.555
	TILGODEHAVENDER, I ALT		605.858	2.002.076
	Aktuelle skatteaktiver		0	0
	Pensionsafkastskat		4.881	368
	Likvide beholdninger		38.101	70.895
	Øvrig aktiver		2.924	1.681
	ANDRE AKTIVER, I ALT		45.906	72.944
	Tilgodehavende renter		197.844	403.384
	Andre periodeafgrænsningsposter		144.447	128.969
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT		342.291	532.353
	AKTIVER, I ALT		86.050.653	86.576.289

Passiver

Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2013	31.12.2012
7	Aktiekapital	1.000	1.000
	Sikkerhedsfond	273.849	273.849
8	Reserver, i alt	273.849	273.849
	Overført overskud	2.538.244	2.521.007
	Foreslået udbytte	0	1.000
9	EGENKAPITAL, I ALT	2.813.093	2.796.856
10	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	90.000	90.000
	Præmiehensættelser	69.898	0
	Garanterede ydelser	43.665.405	44.386.456
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	579.887	772.574
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	2.499.929	1.638.182
11	Livsforsikringshensættelser, i alt	46.745.221	46.797.212
	Erstatningshensættelser	1.261.371	1.233.711
	Kollektivt bonuspotentiale	3.246.240	3.794.254
	Særlige bonushensættelser	329.178	346.222
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	116.321	75.711
12	Hensættelser til unit-linked kontrakter	26.228.242	23.982.586
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	77.996.471	76.229.696
	Udskudte skatteforpligtelser	119.029	108.039
	Andre hensættelser	59.944	67.000
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	178.973	175.039
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	211.394	210.734
	Gæld i forbindelse med genforsikring	5.417	0
	Gæld til kreditinstitutter	3.891.615	5.553.480
	Gæld til tilknyttede virksomheder	296.565	166.367
	Aktuelle skatteforpligtelser	71.888	69.009
	Anden gæld	377.509	1.153.590
	GÆLD, I ALT	4.854.389	7.153.180
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	117.728	131.518
	PASSIVER, I ALT	86.050.653	86.576.289

13 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

Egenkapitalopgørelse 30.06.2013	Aktie- kapital	Sikker- hedsfond	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01.01.2013	1.000	273.849	2.521.005	1.000	2.796.854
Udbetalt udbytte i perioden	0	0	0	-1.000	-1.000
Periodens resultat	0	0	17.239	0	17.239
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0
Egenkapital 30.06.2013	1.000	273.849	2.538.244	0	2.813.093

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		1. halvår 2013	1. halvår 2012	
1	Bruttopræmier			
	Løbende præmier	2.136.697	1.938.765	
	Engangspræmier	1.963.080	1.839.471	
	Arbejdsmarkedsbidrag	-143.369	-93.225	
	Bruttopræmier	3.956.408	3.685.011	
	Kontrakter med bonusordning	2.178.080	2.593.960	
	Unit-linked kontrakter	1.778.328	1.091.051	
	Bruttopræmier	3.956.408	3.685.011	
	Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning			
	Antal forsikrede (stk.)			
Individuelt tegnede forsikringskontrakter	19.530	12.990		
Forsikringskontrakter tegnet som led i et ansættelsesforhold	101.283	99.683		
Gruppelivskontrakter	195.179	195.579		
2	Kursreguleringer			
	Investeringsejendomme	0	0	
	Aktier	56.427	-15.527	
	Investeringsforeningsandele	-4.112	423.023	
	Obligationer	-516.215	254.046	
	Pantesikrede udlån	0	0	
	Andre udlån	34.132	0	
	Anfordringstilgodehavende	2.184	-2.890	
	Prioritetsgæld	0	0	
	Øvrige	-869.699	1.291.834	
Kursreguleringer	-1.297.283	1.950.486		
3	Egenkapitalens investeringsafkast og overført investeringsafkast			
	Forrentning af egenkapitalen	-7.567	89.271	
	Egenkapitalens andel af pensionsafkastskat (FSP 2012)	0	-10.057	
	Investeringsafkast af syge- og ulykkesforsikring	2.953	286	
	Overført investeringsafkast	-4.614	79.500	

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		1. halvår 2013	1. halvår 2012
4	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		
	Præmieindtægter		
	Bruttopræmier	249.524	233.151
	Afgivne forsikringspræmier	-16.305	-25.831
	Ændring i præmiehensættelser	-69.898	-71.387
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	163.321	135.933
	Forsikringsteknisk rente	3.132	1.052
	Erstatningsudgifter		
	Udbetalte erstatninger	-83.848	-79.013
	Modtaget genforsikringsdækning	2.221	5.092
	Ændring i erstatningshensættelser	-22.650	-34.706
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	5.488	15.663
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-98.789	-92.964
	Bonus og præmierabatter	-45.245	-57.259
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
	Erhvervsomkostninger	-16.093	-10.179
	Administrationsomkostninger	-23.195	-25.420
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringselskaber	755	-1.718
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-38.533	-37.317
	Investeringsafkast	36.206	-25.999
	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	20.092	-76.554
	Bruttoerstatningsudgifter		
	Erstatningsudgifter vedrørende skader indtruffet i perioden	-197.542	-211.761
	Afløbsresultat vedrørende skader indtruffet i tidligere regnskabsår	90.819	98.042
	Bruttoerstatningsudgifter	-106.723	-113.719
	Genforsikringens andel af erstatningsudgifter		
	Erstatningsudgifter vedrørende skader indtruffet i perioden	13.333	15.346
	Afløbsresultat vedrørende skader indtruffet i tidligere regnskabsår	-5.624	5.409
	Genforsikringens andel af erstatningsudgifter	7.709	20.755
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-99.014	-92.964
	Afløbsresultat for egen regning	85.195	103.451
	Ændring i erstatningshensættelser		
	Ændring i bruttoerstatningshensættelser i alt	13.735	-59.939
	Ændring i hensættelser for løbende ydelser som følge af diskontering overført til Forsikringsteknisk rente og Investeringsafkast	0	0
		-36.385	25.233
	Ændring i erstatningshensættelser	-22.650	-34.706
	Forsikringsteknisk rente		
	Beregnet forsikringsteknisk rente af forsikringsmæssige hensættelser	14.561	12.752
	Diskontering af erstatningshensættelser overført fra Ændring i erstatningshensættelser	-11.429	-11.700
	Forsikringsteknisk rente	3.132	1.052
	Investeringsafkast		
	Investeringsafkast vedrørende regnskabsperioden	2.953	286
	Overført til Forsikringsteknisk rente	-14.561	-12.752
	Diskontering af erstatningshensættelser overført fra Ændring i erstatningshensættelser	47.814	-13.533
	Investeringsafkast	36.206	-25.999

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2013	31.12.2012
5	Aktier i tilknyttede virksomheder		
	Bogført værdi primo	34.254.179	23.732.559
	Tilgang	26.673.831	7.826.885
	Afgang		0
	Udbetalt udbytte		0
	Periodens resultater	709.649	2.694.735
	Aktier i tilknyttede virksomheder	61.637.659	34.254.179
	Heraf indregnet under investeringsaktiver tilknyttet unit linked-kontrakter, jf. note 6	-22.359.521	-20.115.186
		39.278.138	14.138.993
	Heraf foreslået udbytte	0	0
	Supplerende oplysninger vedrørende aktier i tilknyttede virksomheder:		
	<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
			<u>1. halvår 2013</u>
	AP Ejendomme ApS	København	100%
	AP Skadesforsikring Aktieselskab	København	100%
	AP Pensionservice A/S	København	100%
	Foreningen AP Invest f.m.b.a.	København	96,4%
	ForSikringsSamarbejde A/S (FSS)	København	100%
	AP Investeringsforvaltning A/S	København	100%
	FSP Invest f.m.b.a.	København	86,8%
	FSP IT ApS	København	100%
			Resultat
			99.381
			-1.293
			-2.531
			589.746
			1.800
			0
			21.811
			735
			709.649
6	Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	22.359.521	20.115.186
	Kapitalandele i associerede virksomheder	123.358	169.037
	Investeringsforeningsandele	3.783.698	3.755.910
	Obligationer	0	65.390
	Anfordringstilgodehavender	143.058	335
	Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	26.409.635	24.105.858
7	Aktiekapital	1.000	1.000
	Aktiekapitalen består af 1 aktie à 1.000 tkr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.		
8	Sikkerhedsfond	273.849	273.849
	Af sikkerhedsfonden er 137.712 tkr. henlagt af ubeskattede midler.		
	Egenkapitalen i Finanssektorens Pensionskasse blev i forbindelse med fusionen pr. 1. januar 2012 indskudt uden aktuel skattebetaling i overensstemmelse med reglerne i selskabsskatteloven.		
	Hvis egenkapitalen nedbringes til mindre end 2.643 mio.kr., vil det udløse genbeskatning med op til 238 mio.kr. svarende til skat af den fra FSP indskudte egenkapital pr. 1. januar 2012.		
	Jf. regnskabsbekendtgørelsens §76 er der ikke afsat udskudt skat af den ubeskattede del af sikkerhedsfonden eller den ved fusionen erhvervede ikke-selskabsbeskattede egenkapital, idet ledelsen med baggrund i realiserede resultater for 2012, den forløbne del af 2013 og forventninger til de kommende år ikke forventer, at der indtræffer en situation, der udløser beskatning.		

Noter

Note		Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2013	31.12.2012
9	Kernekapital, basiskapital og kapitalkrav			
	Egenkapital		2.813.093	2.796.856
	Særlige bonushensættelser		329.178	346.222
	Kernekapital		3.142.271	3.143.078
	Basiskapital			
	Kernekapital		3.142.271	3.143.078
	Ansvarligt lån		90.000	90.000
	Foreslået udbytte		0	-1.000
	Kapitalkrav i dattervirksomheder		-17.141	-17.159
	Basiskapital		3.215.130	3.214.919
Kapitalkrav		1.983.128	2.023.756	
10	Ansvarlig lånekapital		90.000	90.000
	Lånet er ydet i overensstemmelse med reglerne om supplerende kapital i lov om finansiel virksomhed. Lånet er denomineret i danske kroner.			
	Lånet er uamortisabelt og udløber den 15. september 2017.			
	Dog forfalder lånet til betaling uden Finanstilsynets tilladelse, hvis AP Pension livsforsikringsaktieselskab træder i likvidation, erklæres konkurs eller omdannes til en virksomhed, der ikke er omfattet af den danske finansielle lovgivning.			
	Ved opgørelsen af basiskapitalen er lånet medregnet fuldt ud svarende til højst 50% af kapitalkravet.			
Rentesatsen er 4,8666% og renten har udgjort		1.095	2.184	

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2013	31.12.2012
11	Livsforsikringshensættelser		
	Livsforsikringshensættelser primo	46.797.212	42.870.442
	Bestandsflyt til syge- og ulykkesforsikring	-34.498	0
	Anvendt bonuspotentiale på fripolicydelsler	0	57.993
	Akkumuleret værdiregulering primo	-7.776.620	-6.028.381
	Retrospektive hensættelser primo	38.986.094	36.900.054
	PAL-kompensation	0	14
	Bruttopræmier	2.178.079	4.225.232
	Rentetilskrivning	604.747	1.247.205
	Forsikringsydelsler	-1.485.875	-2.279.218
	Kursværn	-78	-461
	Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-58.775	-109.089
	Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-18.065	-170.562
	Overførsel til/fra unit-linked kontrakter	-295.730	227.971
	Omvalg 2012	0	-1.004.061
	Tillægsbonus	0	-15.330
	Overført til /fra særlige bonushensættelser	5.374	7.069
	Reserveflyt invaliditet/død	-1.516	-46.136
	Andet	4.834	37.904
	Retrospektive hensættelser ultimo	39.919.089	39.020.592
	Akkumuleret værdiregulering ultimo	6.826.132	7.776.620
Livsforsikringshensættelser	46.745.221	46.797.212	
Skyggekonto	1.146.838	1.087.670	
12	Hensættelser til unit-linked kontrakter		
	Hensættelser for unit-linked kontrakter	23.982.586	19.190.149
	Bestandsflyt til syge- og ulykkesforsikringer	-8.348	0
	Akkumuleret værdiregulering primo	0	0
	Retrospektive hensættelser primo	23.974.238	19.190.149
	Bruttopræmier	1.778.329	2.651.663
	Rentetilskrivning	807.829	2.138.663
	Forsikringsydelsler	-636.767	-862.020
	Omkostninger	-38.317	-68.365
	Risikogevinst	12.121	73.657
	Omvalg 2012	0	1.004.061
	Omvælgsbonus	0	163
	Reserveflyt invaliditet/død	1.516	46.136
	Overført til/fra særlige bonushensættelser	14.920	16.001
	Andet	18.643	20.449
	Overførsel til bonusberettigede kontrakter	295.730	-227.971
	Retrospektive hensættelser ultimo	26.228.242	23.982.586
Akkumuleret værdiregulering ultimo	0	0	
Hensættelser til unit-linked kontrakter	26.228.242	23.982.586	

Noter

	1. halvår 2013	2012
Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		

13 Eventualforpligtelser

Selskabet er fællesregistreret med de øvrige virksomheder i AP-koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet solidarisk for det samlede afgiftstilsvar med de øvrige virksomheder under fællesregistreringen.

Der påhviler momsreguleringsforpligtelse på én af selskabets ejendomme.

Selskabet har givet tilsagn om yderligere investering i aktier, investeringsfonde mv. for et beløb på 185 mio.kr.

Selskabet indestår for datterselskabers investeringstilsagn på 733 mio.kr.

Selskabet har over for tredjemand forpligtet sig til at opfylde samtlige de af datterselskabet AP Pensionservice A/S påhvilende forpligtelser i relation til en af de indgåede administrationsaftaler.

Selskabets leje- og leasingforpligtelser, bortset fra tidligere FSP-domicil hvortil der er hensat, overstiger ikke 190.000 tkr.