

Topdanmark

Regnskab 2. kvartal 2010

25. august 2010

Fondskode: 1025953

Topdanmark har fremlagt et svagt skuffende halvårsregnskab primært pga. et skuffende investeringsresultat. Topdanmark nedjusterer ligeledes deres forventninger til hele 2010.

Følgende gjorde sig gældende for 2. kvartalsregnskabet fra Topdanmark:

- Bruttoindtægter 2. kvartal DKK 2.911 mio. (forventet DKK 2.834 mio.)
- Resultat før skat 2. kvartal DKK 145 mio. (forventet DKK 273 mio.)
- Nettoresultat 2. kvartal DKK 94 mio. (forventet DKK 199 mio.)
- Forsikringsteknisk resultat DKK 271 mio. (forventet DKK 232 mio.)
- Combined ratio 2. kvartal 87,9 (forventet 90,0)

Opdelt på divisioner ser resultatet således ud:

- Resultat før skat, Skade DKK 198 mio. (forventet DKK 273 mio.)
- Resultat før skat, Liv DKK -50 mio. (forventet DKK 15 mio.)

Topdanmark forventer nu for hele 2010 følgende:

- Resultat før skat, Skade DKK 770-880 mio. (tidl. DKK 880-990 mio.)
- Resultat før skat, Liv DKK 290-310 mio. (tidl. DKK 390-410 mio.)
- Resultat før skat, koncern DKK 1.050-1.190 mio. (tidl. DKK 1.250-1.390 mio.)

Konklusion

Regnskabet for Topdanmark er en blanding af positive og negative elementer. Man kan ikke komme udenom, at Topdanmark nedjustere deres forventninger, og at resultatet samlet set var svagere end ventet i andet kvartal primært trukket ned af deres investeringsresultat. Topdanmark har besluttet at reducere sit program for tilbagekøb af egne aktier for 2010 med 150 mio. kr. til 900 mio. kr., svarende til en udlodningsprocent på 8,3. Da der indtil videre er tilbagekøbt aktier for 384 mio. kr., reterer der nu 516 mio. kr. af programmet. På den positive side klarede den underliggende forsikringsforretning sig uventet godt, hvilket også ses ud af den lave combined ratio.

På trods af et svagt skuffende regnskab fra Topdanmark fastholder vi vores langsigtede købsanbefaling.