

LÆRERNES **pension**

Halvårsrapport 2017

Halvårsrapport pr. 30. juni 2017

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	2
Femårsoversigt over hoved- og nøgletal	3
Ledelsespåtegning	4
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Kapitalforhold	8
Noter	9

Ledelsesberetning

Idegrundlag

Lærernes Pension er dannet af aftaleparterne på lærerområdet for at sikre lærernes pensionsdækning. Vores mål er at være blandt de bedste pensionselskaber.

- Vi giver lærerne økonomisk tryghed som pensionister og tryghed omkring deres egen og nærmestes økonomi ved invaliditet og død. Vores pensionsordninger sikrer tryghed for hvert enkelt medlem og bygger på kollektive, solidariske principper
- Vi yder lærerne god service og udvikler enkle og forståelige pensionsordninger i dialog med lærerne
- Vi har fokus på lave omkostninger, så mest muligt går til pension
- Vi sikrer lærernes pensioner gennem en sikker, effektiv, langsigtet og etisk forsvarlig investeringsstrategi
- Vi arbejder for, at arbejdsmarkedspensionerne præges af åbenhed, troværdighed og samfundsmæssigt ansvar
- Vi arbejder professionelt og ansvarsfuldt

Etisk kodeks

Lærernes Pension følger den etiske grundholdning, som afspejles i det omliggende samfund. Lærernes Pension følger naturligt de gældende love og konventioner i såvel den nationale lovgivning, som i de internationale aftaler Danmark har tiltrådt.

Lærernes Pension ønsker via sine virksomhedsinvesteringer at fremme en afbalanceret økonomisk udvikling, fri for korrupsion og med gode arbejds- og levevilkår, herunder en forsvarlig omgang med naturens ressourcer. Lærernes Pension vil med sine investeringer understøtte overgangen til en økonomi baseret på lavt CO2 indhold og forbedre samfundets evne til at omstille sig til konsekvenserne af klimaændringer. Investeringerne i Lærernes Pension sker med respekt for demokrati og informations- og ytringsfrihed.

I særlig grad gælder, at Lærernes Pension ikke investerer i virksomheder:

- som via deres aktivitet fremmer voldelige konflikter, herunder baserer deres aktivitet på produktion af våben eller handel hermed,
- som via deres aktivitet understøtter krænkelser af menneskerettighederne,
- som via deres aktivitet understøtter krænkelser af arbejdstagerrettigheder, herunder retten til organisationsfrihed og retten til kollektiv forhandling,
- som via deres aktivitet viser uansvarlig omgang med naturens ressourcer og/eller unødigt belaster miljøet,
- som via deres aktivitet udviser en adfærd præget af korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse.

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

Alle beløb i mio. kr.

Koncern		2014	2015	2016	30.06. 2016	30.06. 2017
	Præmier		4.483	4.800	5.099	2.548
Forsikringsydelse		-797	-952	-1.028	-516	-532
Investeringsafkast		7.253	1.407	8.150	3.672	2.345
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt		-67	-69	-61	-32	-28
Forsikringsteknisk resultat		-35	-11	-42	-14	-7
Årets resultat		7	0	0	0	0
Ændring i livsforsikringshensættelser *		-6.570	-4.713	-10.281	-4.815	-3.874
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt *		65.323	66.060	76.341	70.875	80.215
Egenkapital, i alt		448	448	448	448	448
Aktiver, i alt koncernen		82.124	88.212	93.101	88.152	92.782
Aktiver, i alt moderselskab		82.009	88.103	92.934	87.815	92.628
Kapitalgrundlag		4.424	4.681	5.315	4.972	5.538
Solvenskapitalkrav * **		1.423	1.481	1.710	1.445	1.865
Depotrente efter pensionsafkastskat		3,75	5,50	5,00	5,00	4,75
Nøgletal		2014	2015	2016	30.06. 2016	30.06. 2017
Afkast relateret til gennemsnitsrenteprodukter *	%	12,6	2,1	11,3	5,2	2,9
Omkostninger af hensættelser * ***	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Omkostninger pr. forsikret ***	kr.	495	494	425	454	395
Egenkapitalforrentning efter skat	%	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Forrentning af Overskudskapital	%	13,9	2,4	10,0	10,0	2,5
Solvensdækning * **	%	311	316	311	344	297

Der er kun vist hoved- og nøgletal for koncern, da de er sammenfaldende med tallene for moderselskab med undtagelse af aktiver i alt.

* Regnskabsbekendtgørelsen er ændret fra og med 2016. Med henvisning til bekendtgørelsens § 84, stk. 2 er det ikke fundet praktisk muligt at ændre femårsoversigten, således at tallene for perioden før 2016 bliver i overensstemmelse med den nye metode. Tallene for 2014-2015 er derfor ikke direkte sammenlignelige med 2016.

** Nøgletallene Solvenskapitalkrav og Solvensdækning er undtaget fra kravet om revision jævnfør bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser og dermed ikke revideret.

*** Helårsomregnet.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2017 for Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderselskabet står over for.

København, den 5. september 2017

Direktion

Paul Brüniche-Olsen

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
formand

Pia Allerslev Simonsen
næstformand

Finn Viberg Brunse

Lars Busk Fjelsted Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Tine Agenskov

Gordon Ørskov Madsen

Børge Pedersen

Hanne Fritze Pontoppidan

Palle Rom

Uffe Rostrup

Finn Scheibye

Anne Mette Toftegaard

Morten Kvist Refskov

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Bruttopræmier		2.672.740	2.547.544	2.672.740	2.547.544
Præmier f.e.r., i alt		2.672.740	2.547.544	2.672.740	2.547.544
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		608.846	24.959		
Indtægter fra associerede virksomheder		29	1.533	29	1.533
Indtægter af investeringsejendomme				32.301	19.710
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.726.715	1.218.332	2.552.488	1.892.024
Kursreguleringer		122.581	2.600.672	-36.448	1.999.580
Renteudgifter		-59.542	-129.196	-59.542	-129.196
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-53.347	-44.124	-143.545	-111.474
Investeringsafkast, i alt		2.345.283	3.672.176	2.345.283	3.672.176
Pensionsafkastskat		-358.229	-560.590	-358.229	-560.590
Udbetalte ydelser		-531.855	-516.342	-531.855	-516.342
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-531.855	-516.342	-531.855	-516.342
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt		-3.873.639	-4.815.083	-3.873.639	-4.815.083
Ændring i fortjenstmargen		0	0	0	0
Ændring i overskudskapital		-222.195	-290.173	-222.195	-290.173
Administrationsomkostninger		-28.081	-31.686	-28.081	-31.686
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	2	-28.081	-31.686	-28.081	-31.686
Overført investeringsafkast		-11.296	-20.207	-11.296	-20.207
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-7.271	-14.361	-7.271	-14.360
Egenkapitalens investeringsafkast		11.296	20.207	11.296	20.207
RESULTAT FØR SKAT		4.025	5.846	4.025	5.846
Skat		-4.025	-5.846	-4.025	-5.846
PERIODENS RESULTAT		0	0	0	0
Anden totalindkomst		0	0	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST		0	0	0	0

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance**AKTIVER**

Alle beløb i tusind kr.

Note	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Driftsmidler	402	864	402	864
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	402	864	402	864
Investeringsejendomme			1.778.133	1.705.187
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	46.971.454	1.975.984		
Kapitalandele i associerede virksomheder	112.325	122.296	112.325	122.296
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	47.083.779	2.098.280	112.325	122.296
Kapitalandele	17.279.565	25.355.663	42.500.368	39.882.152
Investeringsforeningsandele	14.573	36.294.801	14.573	193.789
Obligationer	24.981.338	26.884.261	43.381.914	47.273.873
Andre udlån			817.898	801.247
Indlån i kreditinstitutter	1.249.487	131.875	2.276.708	1.103.680
Afledte finansielle instrumenter	1.125.330	1.165.713	1.234.329	1.236.441
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	44.650.293	89.832.313	90.225.791	90.491.183
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	91.734.072	91.930.594	92.116.248	92.318.666
Tilgodehavender hos forsikringstagere	51.660	41.266	51.660	41.266
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	569.087	534.446		
Andre tilgodehavender	26.808	129.499	44.245	155.141
TILGODEHAVENDER, I ALT	647.555	705.211	95.905	196.408
Tilgodehavende selskabsskat	0	13	0	16
Udskudt selskabsskatteaktiv	0	34	0	0
Likvide beholdninger	60.940	61.494	67.444	68.224
ANDRE AKTIVER, I ALT	60.940	61.540	67.444	68.240
Tilgodehavende renter	110.093	178.557	426.363	459.590
Andre periodeafgrænsningsposter	75.390	57.503	75.390	57.503
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	185.482	236.060	501.753	517.092
AKTIVER I ALT	92.628.452	92.934.269	92.781.752	93.101.270

Balance**PASSIVER**

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Morderselskab		Koncern	
		30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Aktiekapital		49.070	49.070	49.070	49.070
Overført overskud		398.464	398.464	398.464	398.464
EGENKAPITAL	3	447.534	447.534	447.534	447.534
Overskudskapital	4	5.090.173	4.867.978	5.090.173	4.867.978
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT		5.090.173	4.867.978	5.090.173	4.867.978
Livsforsikringshensættelser	5	80.214.551	76.340.913	80.214.551	76.340.913
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		80.214.551	76.340.913	80.214.551	76.340.913
Udskudt selskabsskat		20	0	7.381	7.327
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT		20	0	7.381	7.327
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		1.272.837	1.671.615	1.346.462	1.756.238
Gæld til kreditinstitutter		4.969.100	8.750.188	4.969.100	8.750.188
Skyldig pensionsafkastskat		347.299	761.212	347.299	761.212
Skyldig selskabsskat		3.005	0	3.001	0
Anden gæld		255.314	39.711	327.632	114.762
GÆLD, I ALT		6.847.554	11.222.725	6.993.493	11.382.399
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		28.620	55.120	28.620	55.120
PASSIVER I ALT		92.628.452	92.934.269	92.781.752	93.101.270

Kapitalforhold

Alle beløb i tusind kr.

Egenkapital

Egenkapital pr. 1. januar
Overført fra disponering af årets resultat
Anden totalindkomst

	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Egenkapital pr. 1. januar	447.534	447.534	447.534	447.534
Overført fra disponering af årets resultat	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt	447.534	447.534	447.534	447.534

Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlag:
Egenkapital
Overskudskapital
Udskudt skatteaktiv

	Moderselskab	
	2017	2016
Egenkapital	447.534	447.534
Overskudskapital	5.090.173	4.867.978
Udskudt skatteaktiv	0	-34
Kapitalgrundlag	5.537.707	5.315.478

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

Note 1**Anvendt regnskabspraksis**

Halvårsrapporten aflægges efter reglerne i lov om finansiel virksomhed og den dertil knyttede bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser udstedt af Finanstilsynet (regnskabsbekendtgørelsen).

Alle beløb i halvårsregnskabets del af halvårsrapporten præsenteres i hele tusinde kr. Hvert tal afrundes hver for sig. Der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2016.

Note 2**Administrationsomkostninger**

	Morderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Administrationsaftale med Forca	-31.299	-37.825	-31.299	-37.825
Personaleudgifter i alt	-15.202	-14.406	-15.202	-14.406
Øvrige omkostninger	-9.097	-9.732	-9.097	-9.732
Samlede omkostninger før fordeling	-55.597	-61.963	-55.597	-61.963
Fordelte omkostninger	27.517	30.277	27.517	30.277
Administrationsomkostninger i alt	-28.081	-31.686	-28.081	-31.686
<i>Personaleudgifter specificeres således:</i>				
Løn til medarbejdere	-11.095	-10.628	-11.095	-10.628
Pensionsbidrag	-2.196	-2.068	-2.196	-2.068
Lønsumsafgift mv.	-1.911	-1.711	-1.911	-1.711
Personaleudgifter i alt	-15.202	-14.406	-15.202	-14.406

Halvårsrapport pr. 30. juni 2017

Note 3

Egenkapital

	Aktiekapital	Overført overskud	2017 I alt	2016 I alt
Egenkapital pr. 1. januar	49.070	398.464	447.534	447.534
Overført fra disponering af periodens resultat		0	0	0
Egenkapital i alt	49.070	398.464	447.534	447.534

Selskabets aktiekapital består af 49.070 stk. á 1.000 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Egne aktier

	Antal styk	Pålydende værdi	Købssum	Procentdel af aktiekapital
Egne aktier	30	30	87	0,06

Som led i fusionen med LPA Holding, der blev gennemført i 2012, erhvervede Lærernes Pension aktiebeholdninger ejet af Danske Regioner, Københavns Kommune og Frederiksberg Kommune i alt aktier for nominelt 30 t. kr. Da de 3 aktionærer ikke længere havde noget tilhørsforhold til Lærernes Pension var det naturligt at erhverve deres aktieposter i forbindelse med fusionen.

Note 4

Overskudskapital

	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Overskudskapital primo	4.867.978	4.234.143	4.867.978	4.234.143
Tilgang i overskudskapital	133.869	255.291	133.869	255.291
Udbetaling af overskudskapital	-38.173	-76.610	-38.173	-76.610
Rente og risikoforrentning, overskudskapital	140.577	487.924	140.577	487.924
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	8.773	49.448	8.773	49.448
Heraf PAL	-22.851	-82.218	-22.851	-82.218
Overskudskapital i alt	5.090.173	4.867.978	5.090.173	4.867.978

Note 5

Livsforsikringshensættelser

	Moderselskab		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Livsforsikringshensættelser primo	76.340.913	66.060.238	76.340.913	66.060.238
Fortjenstmargen primo	0		0	
Kollektivt bonuspotentiale andel af risikomargen	0	-522	0	-522
Livsforsikringshensættelser i alt primo	76.340.912	66.059.717	76.340.912	66.059.717
Kollektivt bonuspotentiale primo	-11.589.351	-7.620.425	-11.589.351	-7.620.425
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.835.436	-2.172.739	-1.835.436	-2.172.739
Retrospektive hensættelser primo	62.916.126	56.266.553	62.916.126	56.266.553
Bruttopræmier	2.672.740	5.099.263	2.672.740	5.099.263
Rentetilskrivning	1.497.908	2.913.399	1.497.908	2.913.399
Forsikringsydelse	-493.681	-950.896	-493.681	-950.896
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-38.814	-90.803	-38.814	-90.803
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-70.100	-72.487	-70.100	-72.487
Andet	3.994	6.445	3.994	6.445
Overført til overskudskapital, netto	-133.869	-255.350	-133.869	-255.350
Retrospektive hensættelser ultimo	66.354.302	62.916.126	66.354.302	62.916.126
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.505.276	1.835.436	1.505.276	1.835.436
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	12.354.973	11.589.351	12.354.973	11.589.351
Pensionsmæssige hensættelser i alt ultimo	80.214.551	76.340.912	80.214.551	76.340.912
Fortjenstmargen ultimo	0	0	0	0
Livsforsikringshensættelser i alt	80.214.551	76.340.913	80.214.551	76.340.913