

Halvårsrapport 2011

Halvårsrapport for 1. halvår 2011

Indholdsfortegnelse

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

Ledelsesberetning

Idegrundlag

Lærernes Pension tilbyder lærerne og deres husstande økonomisk tryghed ved pensionering og i tilfælde af invaliditet eller dødsfald. Det er målsætningen, i kombination med eventuelle offentlige ydelser, at kunne give den nødvendige og tilstrækkelige økonomiske tryghed. Selskabet tilbyder såvel kollektive som individuelle pensionsordninger.

Selskabets formål er at sikre lærerne gode pensioner. Lærernes Pension tilbyder bredt dækkende pensionsydelser via enkle og gennemskuelige ordninger med henblik på at give medlemmerne størst mulige pensioner. Et højt pensionsniveau sikres gennem lave administrationsomkostninger, et gunstigt risikoforløb og en sikker, effektiv og langsigtet investeringspolitik. Det er målsætningen til stadighed at være blandt landets bedste pensionsinstitutter.

Selskabet ønsker at kunne tilbyde lærerne og deres husstande tidssvarende og konkurrencedygtige pensionsprodukter. Dette sikres bl.a. ved en tæt dialog med medlemmerne.

Lærernes Pension ønsker at yde medlemmerne en god service, herunder relevant og vedkommende information om egne pensionsforhold.

Lærernes Pension arbejder for, at der gives pensionsopsparingen rimelige og gunstige betingelser og for at pensionssektoren præges af en høj etisk standard, åbenhed og troværdighed.

Etisk kodeks

Lærernes Pension har som formål at sikre lærerne gode pensioner. Et højt pensionsniveau sikres bl.a. gennem en sikker, effektiv og langsigtet investeringspolitik. I investeringsstrategien indgår også en etisk holdning til investeringerne.

Lærernes Pension ønsker således via sine investeringer at fremme en afbalanceret økonomisk udvikling og gode arbejds- og levevilkår, herunder en forsvarlig omgang med naturens ressourcer. Investeringerne i Lærernes Pension sker med respekt for demokrati og informations- og ytringsfrihed.

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

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 krænkelse af menneskerettighederne,
- som via deres aktivitet viser uansvarlig omgang med naturens ressourcer og/eller unødigt belastar miljøet.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Siden halvårsskiftet har der været betydelig uro på de finansielle markeder. Det har medvirket at afkastet pr. 25. august år til dato er ca. -0,8% før skat. Lærernes Pensions reservesituation er dog fortsat tilfredsstillende.

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

Alle beløb i mio. kr.

Koncern					
	2008	2009	2010	30.06. 2010	30.06. 2011
Præmier	3.289	3.704	3.978	1.979	2.019
Forsikringsydelse	-311	-415	-467	-206	-243
Investeringsafkast	-3.100	3.694	3.885	2.274	304
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-58	-71	-76	-38	-37
Forsikringsteknisk resultat	-9	26	-33	-45	0
Årets resultat	-47	49	0	-16	0
Ændring i livsforsikringshensættelser	-2.030	-5.402	-3.989	-2.027	-2.099
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	26.617	32.923	39.648	39.648	41.644
Egenkapital, i alt	399	447	447	432	447
Aktiver, i alt koncernen	27.130	37.361	43.063	41.409	44.289
Aktiver, i alt moderselskab	27.116	37.347	43.047	41.394	44.262
Basiskapital	1.687	2.317	2.951	2.654	3.055
Solvensmargenkrav	1.079	772	844	826	828
Depotrente efter pensionsafkastskat	4,0	2,5	2,5	2,5	3,8

Nøgletal						
	2008	2009	2010	30.06. 2010	30.06. 2011	
Afkast før pensionsafkastskat	%	-11,0	12,9	11,1	6,6	0,7
Afkast efter pensionsafkastskat	%	-9,3	11,0	9,4	5,6	0,6
Omkostningsprocent af præmier	%	1,8	1,9	1,9	1,9	1,8
Omkostninger af hensættelser *	%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Omkostninger pr. forsikret *	kr.	489	566	581	578	556
Omkostningsresultat *	%	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Forsikringsrisikoresultat *	%	0,1	0,1	0,3	0,8	0,5
Bonusgrad	%	0,0	1,0	7,0	5,0	6,0
Kundekapitalgrad	%	4,8	6,1	7,3	6,8	7,1
Egenkapitalgrad	%	1,5	1,5	1,3	1,3	1,2
Overdækningsgrad	%	2,3	5,0	6,1	5,6	6,1
Solvensdækning	%	156	300	349	321	369
Egenkapitalforrentning før skat	%	-12,6	16,6	1,7	-4,8	0,5
Egenkapitalforrentning efter skat	%	-10,3	11,5	0,0	-3,5	0,0
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	%	-10,6	12,7	11,8	7,6	1,6
Forrentning af særlige bonushensættelser type B før skat	%	-11,6	30,8	27,2	16,1	0,8

* helårsomregnet

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

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 for Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab.

Rapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og kvartalsregnskabet 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 26. august 2011

Direktion

Paul Brüniche-Olsen

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
formand

Pia Allerslev
næstformand

Stig Andersen

Steen Bundgaard

Hans Ole Frostholm

Lars Busk Hansen

Gordon Ørskov Madsen

Johannes Nymark

Arne Pedersen

Børge Pedersen

Hanne Pontoppidan

Uffe Rostrup

Jan Trojaborg

Finn Scheibye

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Bruttopræmier		2.019.427	1.978.557	2.019.427	1.978.557
Præmier f.e.r., i alt		2.019.427	1.978.557	2.019.427	1.978.557
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		13.127	16.882		
Indtægter fra associerede virksomheder		548	507	548	507
Indtægter af investeringsejendomme				13.562	17.119
Renteindtægter og udbytter m.v.		555.723	548.166	555.288	547.928
Kursreguleringer		-237.430	1.763.129	-237.430	1.763.129
Renteudgifter		-2.985	-30.533	-2.985	-30.533
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-25.172	-24.636	-25.172	-24.636
Investeringsafkast, i alt		303.811	2.273.513	303.811	2.273.513
Pensionsafkastskat		-44.658	-344.004	-44.658	-344.004
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		259.153	1.929.509	259.153	1.929.509
Udbetalte ydelser		-243.177	-205.412	-243.177	-205.412
Ændring i erstatningshensættelser		-37	-300	-37	-300
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-243.214	-205.712	-243.214	-205.712
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.	1	-2.098.686	-2.026.600	-2.098.686	-2.026.600
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		207.524	-1.308.297	207.524	-1.308.297
Ændring i særlige bonushensættelser		-104.718	-350.706	-104.718	-350.706
Bonus, i alt		102.806	-1.659.003	102.806	-1.659.003
Administrationsomkostninger		-37.050	-37.638	-37.050	-37.638
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	2	-37.050	-37.638	-37.050	-37.638
Overført investeringsafkast		-2.821	-24.089	-2.821	-24.089
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-387	-44.976	-387	-44.976
Egenkapitalens investeringsafkast		2.821	24.089	2.821	24.089
RESULTAT FØR SKAT		2.434	-20.887	2.434	-20.887
Skat		-2.434	5.342	-2.434	5.342
PERIODENS RESULTAT		0	-15.545	0	-15.545

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance

AKTIVER

Alle beløb i tusind kr.

Note	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Driftsmidler	2.722	2.932	2.722	2.932
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	2.722	2.932	2.722	2.932
Investeringsejendomme			757.781	700.813
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	571.375	558.248		
Kapitalandele i associerede virksomheder	219.012	218.464	219.012	218.464
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	790.387	776.712	219.012	218.464
Kapitalandele	10.067.707	9.815.431	10.067.707	9.815.431
Investeringsforeningsandele	14.368.354	13.701.760	14.368.354	13.701.760
Obligationer	17.879.787	17.680.967	17.879.787	17.680.967
Andre udlån	35.819	35.819	35.819	35.819
Afledte finansielle instrumenter	191.560	75.916	191.560	75.916
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	42.543.227	41.309.893	42.543.227	41.309.893
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	43.333.613	42.086.605	43.520.020	42.229.170
Tilgodehavender hos forsikringstagere	47.178	39.930	47.178	39.930
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	159.412	126.824	0	0
Andre tilgodehavender	5.630	11.787	5.556	11.994
TILGODEHAVENDER, I ALT	212.220	178.542	52.734	51.924
Tilgodehavende selskabsskat	16.800	6.241	16.800	6.241
Likvide beholdninger	356.994	525.208	356.994	525.208
ANDRE AKTIVER, I ALT	373.794	531.449	373.794	531.449
Tilgodehavende renter	277.900	220.051	277.900	220.051
Andre periodeafgrænsningsposter	61.880	27.443	61.880	27.443
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	339.781	247.494	339.781	247.494
AKTIVER I ALT	44.262.129	43.047.022	44.289.050	43.062.970

Balance

PASSIVER

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Morderselskab		Koncern	
		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Aktiekapital	3	49.000	49.000	49.000	49.000
Overført overskud	4	398.300	398.300	398.300	398.300
EGENKAPITAL		447.300	447.300	447.300	447.300
Garanterede ydelser		-13.950.197	-12.959.331	-13.950.197	-12.959.331
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		33.280.388	32.494.190	33.280.388	32.494.190
Bonuspotentiale på fripolicer		17.483.176	15.179.821	17.483.176	15.179.821
Livsforsikringshensættelser, i alt	5	36.813.367	34.714.681	36.813.367	34.714.681
Erstatningshensættelser		6.540	6.503	6.540	6.503
Kollektivt bonuspotentiale	6	2.215.682	2.423.206	2.215.682	2.423.206
Særlige bonushensættelser	7	2.607.983	2.503.265	2.607.983	2.503.265
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		41.643.572	39.647.654	41.643.572	39.647.654
Hensættelser til skatter		2.147	2.062	2.147	2.062
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT		2.147	2.062	2.147	2.062
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		11.136	45.316	11.136	45.316
Gæld til kreditinstitutter		1.879.372	2.248.257	1.879.372	2.248.257
Skyldig pensionsafkastskat		44.066	572.422	44.066	572.422
Anden gæld		181.350	29.515	208.271	45.463
GÆLD, I ALT		2.115.923	2.895.510	2.142.844	2.911.457
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		53.186	54.496	53.186	54.496
PASSIVER I ALT		44.262.129	43.047.022	44.289.050	43.062.970

Kapitalforhold

Alle beløb i tusind kr.

	Morderselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Egenkapital				
Egenkapital pr. 1. januar	447.300	447.300	447.300	447.300
Overført fra disponering af årets resultat	0	0	0	0
Egenkapital i alt	447.300	447.300	447.300	447.300
Kapitalkrav og basiskapital				
Basiskapital:				
Egenkapital	447.300	447.300		
Særlige bonushensættelser	2.607.983	2.503.265		
Basiskapital	3.055.283	2.950.565		
Kapitalkrav	827.576	844.321		
Overskydende basiskapital	2.227.707	2.106.244		
Tilgodehavende risikoforrentning, egenkapital	0	0		
Tilgodehavende risikoforrentning, særlige bonushensættelser	0	0		

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for koncernen og selskabet er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

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 2010.

Der pågår en statistisk analyse af de anvendte levetidsforudsætninger til beregning af hensættelser til forsikringsforpligtelser sammenlignet med Finanstilsynets nye benchmark for levetidsforudsætninger. Resultatet af analysen forventes færdiggjort i 2. halvår 2011. På baggrund af analysens resultater vil ledelsen beslutte, hvorledes dette måtte medføre ændringer i det anvendte regnskabsmæssige skøn i beregning af hensættelser til forsikringsforpligtelser efter regnskabsbekendtgørelsens regler.

Foreløbige beregninger baseret på Finanstilsynets nye benchmark for levetidsforudsætninger til beregning af livsforsikringshensættelser pr. 30/6 2011, viser, at hensættelserne herved skønsmæssigt beløber sig til 36.840.413 t. kr. Disse fordeler sig på garanterede ydelser: -12.929.863 t. kr, bonuspotentiale på fremtidige præmier: 32.907.624 t. kr. og bonuspotentiale på fripolicer: 16.862.652 t. kr. Dette er 27.046 t. kr. mere end de aktuelle hensættelser.

Note 1 Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Garanterede ydelser	990.866	-3.745.400	990.866	-3.745.400
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-786.198	442.900	-786.198	442.900
Bonuspotentiale på fripolicer	-2.303.354	1.275.900	-2.303.354	1.275.900
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	-2.098.686	-2.026.600	-2.098.686	-2.026.600

Note 2 Administrationsomkostninger	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Administrationsaftale med Forca	-37.769	-35.690	-37.769	-35.690
Personaleudgifter i alt	-9.799	-9.807	-9.799	-9.807
Øvrige omkostninger	-6.999	-10.671	-6.999	-10.671
Samlede omkostninger før fordeling	-54.567	-56.168	-54.567	-56.168
Fordelte omkostninger	17.517	18.531	17.517	18.531
Administrationsomkostninger i alt	-37.050	-37.638	-37.050	-37.638
<i>Personaleudgifter specificeres således:</i>				
Løn til medarbejdere	-7.324	-7.564	-7.324	-7.564
Pensionsbidrag	-1.464	-1.443	-1.464	-1.443
Lønsumsafgift mv.	-1.011	-801	-1.011	-801
Personaleudgifter i alt	-9.799	-9.807	-9.799	-9.807

Note 3 Aktiekapital	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Aktiekapital pr. 1. januar	49.000	49.000	49.000	49.000
Aktiekapital i alt	49.000	49.000	49.000	49.000

Selskabets aktiekapital består af et aktiecertifikat á 49 mio. kr., som ejes af LPA Holding A/S.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Note 4	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Overført resultat				
Overført resultat pr. 1. januar	398.300	398.300	398.300	398.300
Overført fra disponering af årets resultat	0	0	0	0
Overført resultat i alt	398.300	398.300	398.300	398.300

Note 5	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Livsforsikringshensættelser				
Livsforsikringshensættelser primo	34.714.681	30.726.100	34.714.681	30.726.100
Akkumuleret værdiregulering primo	-232.068	-115.022	-232.068	-115.022
Anvendt bonuspotentiale på fripolicyer til dækning af tab	0	0	0	0
Retrospektive hensættelser primo	34.482.612	30.611.078	34.482.612	30.611.078
Bruttoopræmier	2.019.427	3.978.454	2.019.427	3.978.454
Indskud PAL kompensation	2	48	2	48
Omkostninger PAL kompensation	0	-2	0	-2
Rentetilskrivning	647.108	808.843	647.108	808.843
Forsikringsydelse	-243.177	-443.213	-243.177	-443.213
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-65.997	-149.552	-65.997	-149.552
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-85.672	-113.001	-85.672	-113.001
Andet	-4.166	-11.349	-4.166	-11.349
Overført til særlige bonushensættelser, netto	-87.847	-198.695	-87.847	-198.695
Retrospektive hensættelser ultimo	36.662.289	34.482.612	36.662.289	34.482.612
Akkumuleret værdiregulering ultimo	151.078	232.068	151.078	232.068
Livsforsikringshensættelser i alt	36.813.367	34.714.681	36.813.367	34.714.681

Note 6	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Kollektiv bonuspotentiale				
Kollektiv bonuspotentiale primo	2.423.206	321.216	2.423.206	321.216
Overført til/fra resultatopgørelsen	-264.366	2.441.408	-264.366	2.441.408
Heraf PAL	56.842	-339.418	56.842	-339.418
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	2.215.682	2.423.206	2.215.682	2.423.206

Note 7	Moterselskab		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Særlige bonushensættelser, type B				
Særlige bonushensættelser primo	2.503.265	1.869.328	2.503.265	1.869.328
Tilgang i særlige bonushensættelser	100.852	198.695	100.852	198.695
Udbetaling af særlige bonushensættelser	-13.005	-23.143	-13.005	-23.143
Rente og risikoforrentning, særlige bonushensættelser	18.956	437.044	18.956	437.044
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	892	18.929	892	18.929
Overført fra egenkapitalen, korrektion af individualisering	0	75.571	0	75.571
Heraf PAL	-2.977	-73.159	-2.977	-73.159
Særlige bonushensættelser, type B ultimo	2.607.983	2.503.265	2.607.983	2.503.265