

Halvårsrapport 2015

Halvårsrapport pr. 30. juni 2015

Indholdsfortegnelse

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

Ledelsesberetning

Idégrundlag

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 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 belaster miljøet.

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

Alle beløb i mio. kr.

Koncern		2012	2013	2014	30.06. 2014	30.06. 2015
	Præmier		4.224	4.089	4.483	2.221
Forsikringsydelse *		-647	-2.755	-798	-365	-456
Investeringsafkast		5.302	2.619	7.253	4.369	2.442
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt		-74	-80	-67	-37	-32
Forsikringsteknisk resultat		-34	4	-35	-18	-14
Årets resultat		0	-7	7	7	0
Ændring i livsforsikringshensættelser		-4.496	-1.728	-6.570	-3.172	-2.213
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt		52.375	55.569	65.323	61.082	69.268
Egenkapital, i alt		448	441	448	448	448
Aktiver, i alt koncernen		57.873	64.117	82.124	74.499	87.561
Aktiver, i alt moderselskab		57.760	64.013	82.009	74.202	87.362
Basiskapital		3.700	3.842	4.424	4.179	4.653
Solvensmargenkrav		1.216	1.100	1.423	1.258	1.413
Depotrente efter pensionsafkastskat		3,00	3,50	3,75	3,75	5,50
Nøgletal		2012	2013	2014	30.06. 2014	30.06. 2015
Afkast før pensionsafkastskat	%	11,5	5,0	12,6	7,7	3,7
Omkostningsprocent af præmier	%	1,7	2,0	1,5	1,7	1,4
Omkostninger af hensættelser **	%	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1
Omkostninger pr. forsikret **	kr.	551	607	495	563	470
Omkostningsresultat	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
Forsikringsrisikoresultat **	%	1,1	0,9	0,5	0,3	0,5
Bonusgrad	%	11,3	13,6	17,5	17,1	19,3
Kundekapitalgrad	%	7,6	7,5	7,9	7,8	7,9
Egenkapitalgrad	%	1,0	1,0	0,9	0,9	0,8
Overdækningsgrad	%	5,8	6,1	6,0	6,1	6,1
Solvensdækning	%	304	349	311	332	329
Egenkapitalforrentning før skat	%	0,0	5,0	2,2	2,2	0,0
Egenkapitalforrentning efter skat	%	0,0	-1,5	1,5	1,5	0,0
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	%	11,8	4,8	15,6	9,3	5,0
Forrentning af særlige bonushensættelser type B før skat	%	13,2	5,0	13,9	8,4	4,1

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

* I 2013 indeholder denne post en ekstraordinær udbetaling til statsafgift på kapitalpensioner på 1.981 mio.kr.

** helårsomregnet

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2015 for Lærernes Pension, forsikringsaktieselskab.

Rapporten 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 1. september 2015

Direktion

Paul Brüniche-Olsen

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
formand

Pia Allerslev
næstformand

Finn Viberg Brunse

Lars Busk Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Dorte Lange

Gordon Ørskov Madsen

Børge Pedersen

Hanne Pontoppidan

Palle Rom

Uffe Rostrup

Finn Scheibye

Anne Mette Toftegaard

Jan Trojaborg

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Bruttopræmier		2.369.043	2.220.942	2.369.043	2.220.942
Præmier f.e.r., i alt		2.369.043	2.220.942	2.369.043	2.220.942
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		17.482	11.115		
Indtægter fra associerede virksomheder		1.400	604	1.400	604
Indtægter af investeringsejendomme				28.484	12.936
Renteindtægter og udbytter m.v.		1.560.993	791.971	2.272.941	1.249.318
Kursreguleringer		1.035.148	3.503.736	370.220	3.086.861
Renteudgifter		-127.960	93.400	-127.960	93.400
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-45.003	-31.719	-103.026	-74.011
Investeringsafkast, i alt		2.442.060	4.369.107	2.442.059	4.369.107
Pensionsafkastskat		-377.568	-666.513	-377.568	-666.513
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		2.064.491	3.702.594	2.064.491	3.702.594
Udbetalte ydelser		-456.335	-364.104	-456.335	-364.104
Ændring i erstatningshensættelser		444	-776	444	-776
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-455.891	-364.880	-455.891	-364.880
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	2	-2.213.031	-3.171.651	-2.213.031	-3.171.651
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-1.502.876	-2.009.866	-1.502.876	-2.009.866
Ændring i særlige bonushensættelser		-229.466	-330.314	-229.466	-330.314
Bonus, i alt		-1.732.341	-2.340.180	-1.732.341	-2.340.180
Administrationsomkostninger		-32.256	-37.196	-32.256	-37.196
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	3	-32.256	-37.196	-32.256	-37.196
Overført investeringsafkast		-13.639	-27.988	-13.639	-27.988
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-13.624	-18.359	-13.624	-18.359
Egenkapitalens investeringsafkast		13.639	27.988	13.639	27.988
RESULTAT FØR SKAT		15	9.629	15	9.629
Skat		-15	-3.037	-15	-3.037
PERIODENS RESULTAT		0	6.592	0	6.592
Anden totalindkomst		0	0	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST		0	6.592	0	6.592

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance

AKTIVER

Alle beløb i tusind kr.

Note	Morderselskab		Koncern	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Driftsmidler	1.540	1.141	1.540	1.141
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	1.540	1.141	1.540	1.141
Investeringssejendomme			1.559.091	1.514.257
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.456.261	1.438.780		
Kapitalandele i associerede virksomheder	139.200	137.800	129.470	135.444
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	1.595.461	1.576.580	129.470	135.444
Kapitalandele	17.724.759	16.505.428	28.324.885	25.808.500
Investeringsforeningsandele	31.680.317	28.674.875	1.298.965	922.702
Obligationer	34.848.975	33.587.478	53.249.878	50.875.973
Andre udlån			281.972	275.234
Indlån i kreditinstitutter	163.622	373.943	1.406.949	1.315.503
Afledte finansielle instrumenter	207.929	372.068	225.407	388.686
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	84.625.602	79.513.792	84.788.056	79.586.597
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	86.221.064	81.090.372	86.476.617	81.236.298
Tilgodehavender hos forsikringstagere	44.506	41.881	44.506	41.881
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	344.232	314.546		
Andre tilgodehavender	35.950	8.049	42.954	47.935
TILGODEHAVENDER, I ALT	424.688	364.475	87.460	89.816
Likvide beholdninger	181.778	109.996	182.909	110.348
ANDRE AKTIVER, I ALT	181.778	109.996	182.909	110.348
Tilgodehavende renter	481.489	399.473	760.854	643.051
Andre periodeafgrænsningsposter	51.193	43.279	51.193	43.279
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	532.681	442.752	812.046	686.330
AKTIVER I ALT	87.361.750	82.008.735	87.560.573	82.123.934

Balance

PASSIVER

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Aktiekapital		49.070	49.070	49.070	49.070
Overført overskud		398.464	398.464	398.464	398.464
EGENKAPITAL	4	447.534	447.534	447.534	447.534
Garanterede ydelser		-9.360.351	-8.929.982	-9.360.351	-8.929.982
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		46.079.770	46.005.622	46.079.770	46.005.622
Bonuspotentiale på fripolicydelser		18.092.501	15.523.250	18.092.501	15.523.250
Livsforsikringshensættelser, i alt	5	54.811.920	52.598.889	54.811.920	52.598.889
Erstatningshensættelser		2.039	2.483	2.039	2.483
Kollektivt bonuspotentiale	6	10.248.400	8.745.524	10.248.400	8.745.524
Særlige bonushensættelser	7	4.205.958	3.976.493	4.205.958	3.976.493
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		69.268.317	65.323.389	69.268.317	65.323.389
Udskudt selskabsskat		2.557	2.649	9.918	10.010
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT		2.557	2.649	9.918	10.010
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		592.918	937.648	637.168	966.643
Gæld til kreditinstitutter		16.417.602	14.145.719	16.417.602	14.145.719
Skyldig pensionsafkastskat		366.773	1.078.299	366.773	1.078.299
Skyldig selskabsskat		1.852	2.805	1.852	2.805
Anden gæld		247.804	46.720	395.016	125.563
GÆLD, I ALT		17.626.949	16.211.191	17.818.411	16.319.029
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		16.394	23.972	16.394	23.972
PASSIVER I ALT		87.361.750	82.008.735	87.560.573	82.123.934

Kapitalforhold

Alle beløb i tusind kr.

Egenkapital	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Egenkapital pr. 1. januar	447.534	440.942	447.534	440.942
Overført fra disponering af årets resultat	0	6.592	0	6.592
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt	447.534	447.534	447.534	447.534

Kapitalkrav og basiskapital	Moderselskab	
	30.06.2015	31.12.2014
Basiskapital:		
Egenkapital	447.534	447.534
Særlige bonushensættelser	4.205.958	3.976.493
Basiskapital	4.653.492	4.424.026
Kapitalkrav	1.412.614	1.422.717
Overskydende basiskapital	3.240.878	3.001.309
Tilgodehavende risikoforrentning, egenkapital	0	0
Tilgodehavende risikoforrentning, særlige bonushensættelser	0	0

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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser udstedt af Finanstilsynet (regnskabs-bekendtgørelsen).

Alle beløb i halvårsregnskabsdelen 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 2014.

Note 2**Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.**

	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Garanterede ydelser	430.369	-3.226.082	430.369	-3.226.082
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-74.149	-821.785	-74.149	-821.785
Bonuspotentiale på fripolicer	-2.569.251	876.216	-2.569.251	876.216
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	-2.213.031	-3.171.651	-2.213.031	-3.171.651

Note 3**Administrationsomkostninger**

	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2015	30.06.2014
Administrationsaftale med Forca	-39.310	-43.169	-39.310	-43.169
Personaleudgifter i alt	-13.359	-12.004	-13.359	-12.004
Øvrige omkostninger	-9.842	-8.928	-9.842	-8.928
Samlede omkostninger før fordeling	-62.511	-64.101	-62.511	-64.101
Fordelte omkostninger	30.255	26.905	30.255	26.905
Administrationsomkostninger i alt	-32.256	-37.196	-32.256	-37.196
<i>Personaleudgifter specificeres således:</i>				
Løn til medarbejdere	-9.951	-8.943	-9.951	-8.943
Pensionsbidrag	-1.956	-1.811	-1.956	-1.811
Lønsumsafgift mv.	-1.451	-1.250	-1.451	-1.250
Personaleudgifter i alt	-13.359	-12.004	-13.359	-12.004

Note 4**Egenkapital**

	Aktiekapital	Overført overskud	2015 I alt	2014 I alt
	Egenkapital pr. 1. januar	49.070	398.464	447.534
Overført fra disponering af periodens resultat		0	0	6.592
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	Pålydende		Procentdel af	
	Antal styk	værdi	Købssum	aktiekapital
Egne aktier	30	30	87	0,06

Som led i fusionen med LPA Holding, der blevet 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.

Halvårsrapport pr. 30. juni 2015

Note 5	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Livsforsikringshensættelser				
Livsforsikringshensættelser primo	52.598.889	46.028.199	52.598.889	46.028.199
Akkumuleret værdiregulering primo	-2.544.149	-900.712	-2.544.149	-900.712
Retrospektive hensættelser primo	50.054.740	45.127.487	50.054.740	45.127.487
Bruttopræmier	2.369.043	4.482.883	2.369.043	4.482.883
Indskud PAL kompensation	0	406	0	406
Omkostninger PAL kompensation	0	-17	0	-17
Rentetilskrivning	1.375.952	1.752.734	1.375.952	1.752.734
Forsikringsydelse	-423.344	-741.191	-423.344	-741.191
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-53.979	-102.082	-53.979	-102.082
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-137.800	-234.294	-137.800	-234.294
Andet	-5.304	-9.976	-5.304	-9.976
Overført til særlige bonushensættelser, netto	-121.364	-221.209	-121.364	-221.209
Retrospektive hensættelser ultimo	53.057.945	50.054.740	53.057.945	50.054.740
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.753.975	2.544.149	1.753.975	2.544.149
Livsforsikringshensættelser i alt	54.811.920	52.598.889	54.811.920	52.598.889

Note 6	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Kollektiv bonuspotentiale				
Kollektiv bonuspotentiale primo	8.745.524	6.137.384	8.745.524	6.137.384
Overført til/fra resultatopgørelsen	1.750.321	3.030.320	1.750.321	3.030.320
Heraf PAL	-247.445	-422.180	-247.445	-422.180
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	10.248.400	8.745.524	10.248.400	8.745.524

Note 7	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014
Særlige bonushensættelser, type B				
Særlige bonushensættelser primo	3.976.493	3.400.898	3.976.493	3.400.898
Tilgang i særlige bonushensættelser	121.364	221.209	121.364	221.209
Udbetaling af særlige bonushensættelser	-32.990	-56.736	-32.990	-56.736
Rente og risikoforrentning, særlige bonushensættelser	149.908	439.642	149.908	439.642
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	16.671	45.745	16.671	45.745
Heraf PAL	-25.487	-74.264	-25.487	-74.264
Særlige bonushensættelser, type B ultimo	4.205.958	3.976.493	4.205.958	3.976.493