

Halvårsrapport 2013

Halvårsrapport pr. 30. juni 2013

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					
	2010	2011	2012	30.06. 2012	30.06. 2013
Præmier	3.978	4.004	4.224	2.089	1.930
Forsikringsydelse	-467	-534	-647	-297	-362
Investeringsafkast	3.885	1.584	5.302	2.370	265
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-76	-71	-74	-36	-36
Forsikringsteknisk resultat	-33	-7	-34	-17	8
Årets resultat	0	0	0	0	0
Ændring i livsforsikringshensættelser	-3.989	-5.088	-4.496	-2.040	-1.656
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	39.648	44.387	52.375	48.133	54.123
Egenkapital, i alt	447	447	448	447	448
Aktiver, i alt koncernen	43.063	47.954	57.873	52.739	60.838
Aktiver, i alt moderselskab	43.047	47.939	57.760	52.721	60.759
Basiskapital	2.951	3.213	3.700	3.439	3.786
Solvensmargenkrav	844	1.124	1.216	1.102	1.226
Depotrente efter pensionsafkastskat	2,50	3,75	3,00	3,00	3,50

Nøgletal						
	2010	2011	2012	30.06. 2012	30.06. 2013	
Afkast før pensionsafkastskat	%	11,1	3,8	11,5	5,2	0,5
Afkast efter pensionsafkastskat	%	9,4	3,3	9,7	4,4	0,4
Omkostningsprocent af præmier	%	1,9	1,8	1,7	1,7	1,9
Omkostninger af hensættelser *	%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Omkostninger pr. forsikret *	kr.	581	530	551	547	554
Omkostningsresultat *	%	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Forsikringsrisikoresultat *	%	0,3	0,7	1,1	1,3	0,8
Bonusgrad	%	7,0	4,7	11,3	8,1	10,8
Kundekapitalgrad	%	7,3	7,1	7,6	7,3	7,5
Egenkapitalgrad	%	1,3	1,2	1,0	1,1	1,0
Overdækningsgrad	%	6,1	5,4	5,8	5,7	5,7
Solvensdækning	%	349	286	304	312	309
Egenkapitalforrentning før skat	%	1,7	1,6	0,0	0,6	0,5
Egenkapitalforrentning efter skat	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	%	11,8	6,1	14,6	6,9	1,5
Forrentning af særlige bonushensættelser type B før skat	%	27,2	4,2	13,2	6,0	0,5

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

* helårsomregnet

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2013 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 29. august 2013

Direktion

Paul Brüniche-Olsen

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
formand

Pia Allerslev
næstformand

Dorte Lange

Steen Bundgaard

Hans Ole Frostholm

Lars Busk Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Gordon Ørskov Madsen

Johannes Nymark

Børge Pedersen

Hanne Pontoppidan

Uffe Rostrup

Anne Mette Toftegaard

Jan Trojaborg

Finn Scheibye

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Bruttopræmier		1.930.288	2.088.647	1.930.288	2.088.647
Præmier f.e.r., i alt		1.930.288	2.088.647	1.930.288	2.088.647
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		17.431	10.067		
Indtægter fra associerede virksomheder		819	329	819	329
Indtægter af investeringsejendomme				20.659	1.666
Renteindtægter og udbytter m.v.		714.699	767.891	1.148.472	767.891
Kursreguleringer		-443.873	1.617.778	-834.735	1.626.178
Renteudgifter		-933	-1.793	-933	-1.793
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-30.672	-23.791	-69.494	-23.791
Investeringsafkast, i alt		257.472	2.370.481	264.787	2.370.481
Pensionsafkastskat		-38.818	-376.005	-38.818	-376.005
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		218.654	1.994.476	225.969	1.994.476
Udbetalte ydelser		-363.306	-298.585	-363.306	-298.585
Ændring i erstatningshensættelser		1.568	1.086	1.568	1.086
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-361.738	-297.499	-361.738	-297.499
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	2	-1.656.088	-2.040.124	-1.656.088	-2.040.124
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-6.938	-1.480.481	-6.938	-1.480.481
Ændring i særlige bonushensættelser		-85.770	-226.097	-85.770	-226.097
Bonus, i alt		-92.708	-1.706.578	-92.708	-1.706.578
Administrationsomkostninger		-36.211	-36.369	-36.211	-36.369
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	3	-36.211	-36.369	-36.211	-36.369
Overført investeringsafkast		-1.822	-19.100	-1.822	-19.100
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		376	-16.547	7.691	-16.547
Egenkapitalens investeringsafkast		1.822	19.100	1.822	19.100
RESULTAT FØR SKAT		2.197	2.554	9.513	2.554
Skat		-2.197	-2.554	-9.513	-2.554
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.

	Morderselskab		Koncern		
	Note	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Driftsmidler		2.039	2.416	2.039	2.416
MATERIELLE AKTIVER, I ALT		2.039	2.416	2.039	2.416
Investeringsjendomme				1.098.578	1.005.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.024.525	575.482		
Kapitalandele i associerede virksomheder		220.571	219.751	220.571	219.751
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt		1.245.096	795.234	220.571	219.751
Kapitalandele		13.867.261	13.499.625	19.388.574	18.114.045
Investeringsforeningsandele		20.405.339	19.367.658	2.160.644	3.498.575
Obligationer		22.218.721	22.484.847	34.404.078	33.059.775
Indlån i kreditinstitutter		148.670	183.467	588.154	723.173
Afledte finansielle instrumenter		111.440	439.925	124.700	448.799
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt		56.751.431	55.975.521	56.666.151	55.844.367
INVESTERINGSAKTIVER I ALT		57.996.527	56.770.755	57.985.300	57.069.118
Tilgodehavender hos forsikringstagere		42.611	42.024	42.611	42.024
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.899	384.110		
Andre tilgodehavender		1.923.454	17.034	1.834.979	31.815
TILGODEHAVENDER, I ALT		1.991.963	443.169	1.877.590	73.839
Tilgodehavende selskabsskat		11.583	13.392	11.629	13.438
Likvide beholdninger		355.431	233.257	355.771	233.385
ANDRE AKTIVER, I ALT		367.014	246.649	367.399	246.823
Tilgodehavende renter		360.108	266.742	564.759	450.551
Andre periodeafgrænsningsposter		41.181	30.428	41.181	30.428
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT		401.289	297.171	605.939	480.979
AKTIVER I ALT		60.758.832	57.760.159	60.838.267	57.873.176

Balance**PASSIVER**

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Morderselskab		Koncern	
		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2013	31.12.2012
Aktiekapital		49.070	49.070	49.070	49.070
Overført overskud		398.464	398.464	398.464	398.464
EGENKAPITAL		447.534	447.534	447.534	447.534
Garanterede ydelser		-8.800.726	-7.658.611	-8.800.726	-7.658.611
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		38.723.664	37.450.222	38.723.664	37.450.222
Bonuspotentiale på fripolicydelser		16.032.639	14.507.878	16.032.639	14.507.878
Livsforsikringshensættelser, i alt	5	45.955.577	44.299.489	45.955.577	44.299.489
Erstatningshensættelser		3.819	5.387	3.819	5.387
Kollektivt bonuspotentiale	6	4.825.211	4.818.273	4.825.211	4.818.273
Særlige bonushensættelser	7	3.338.114	3.252.343	3.338.114	3.252.343
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		54.122.720	52.375.492	54.122.720	52.375.492
Hensættelser til skatter		2.391	2.340	9.752	9.701
HENSATTE FORPLIGTELSER, I ALT		2.391	2.340	9.752	9.701
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		213.917	90.118	225.792	94.794
Gæld til kreditinstitutter		5.762.425	4.080.538	5.762.425	4.080.538
Skyldig pensionsafkastskat		27.758	691.400	27.758	691.400
Anden gæld		171.853	36.946	232.052	137.926
GÆLD, I ALT		6.175.953	4.899.003	6.248.027	5.004.658
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		10.234	35.791	10.234	35.791
PASSIVER I ALT		60.758.832	57.760.159	60.838.267	57.873.176

Anvendt regnskabspraksis

1

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 (regnskabsbekendtgørelsen).

Alle beløb i halvårsregnskabs 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 2012.

Note 2

Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r

	Moderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Garanterede ydelser	1.142.115	3.610.687	1.142.115	3.610.687
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-1.273.442	-4.256.792	-1.273.442	-4.256.792
Bonuspotentiale på fripolicer	-1.524.761	-1.394.019	-1.524.761	-1.394.019
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	-1.656.088	-2.040.124	-1.656.088	-2.040.124

Note 3

Administrationsomkostninger

	Moderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Administrationsaftale med Forca	-38.373	-37.405	-38.373	-37.405
Personaleudgifter i alt	-11.540	-10.938	-11.540	-10.938
Øvrige omkostninger	-9.472	-8.852	-9.472	-8.852
Samlede omkostninger før fordeling	-59.385	-57.196	-59.385	-57.196
Fordelte omkostninger	23.175	20.827	23.175	20.827
Administrationsomkostninger i alt	-36.211	-36.369	-36.211	-36.369

Personaleudgifter specificeres således:

Løn til medarbejdere	-8.544	-8.312	-8.544	-8.312
Pensionsbidrag	-1.833	-1.612	-1.833	-1.612
Lønsumsafgift mv.	-1.164	-1.015	-1.164	-1.015
Personaleudgifter i alt	-11.540	-10.938	-11.540	-10.938

Note 4

Egenkapital

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2013	49.070	398.464	447.534
Overført fra disponering af periodens resultat		0	0
Egenkapital i alt	49.070	398.464	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 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.

Note 5 Livsforsikringshensættelser	Moderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Livsforsikringshensættelser primo	44.299.489	39.803.062	44.299.489	39.803.062
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.510.499	-1.080.268	-1.510.499	-1.080.268
Retrospektive hensættelser primo	42.788.990	38.722.795	42.788.990	38.722.795
Bruttopræmier	1.930.288	4.224.181	1.930.288	4.224.181
Indskud PAL kompensation	1	47	1	47
Omkostninger PAL kompensation	0	-2	0	-2
Rentetilskrivning	756.327	1.234.766	756.327	1.234.766
Forsikringsydelse	-338.716	-603.460	-338.716	-603.460
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-49.815	-107.890	-49.815	-107.890
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-184.958	-464.860	-184.958	-464.860
Andet	-10.583	-5.623	-10.583	-5.623
Overført til særlige bonushensættelser, netto	-96.395	-210.964	-96.395	-210.964
Retrospektive hensættelser ultimo	44.795.138	42.788.990	44.795.138	42.788.990
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.160.438	1.510.499	1.160.438	1.510.499
Livsforsikringshensættelser i alt	45.955.577	44.299.489	45.955.577	44.299.489

Note 6 Kollektiv bonuspotentiale	Moderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Kollektiv bonuspotentiale primo	4.818.273	1.812.291	4.818.273	1.812.291
Overført til/fra resultatopgørelsen	200.152	3.458.992	200.152	3.458.992
Heraf PAL	34.898	-453.009	34.898	-453.009
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	4.825.211	4.818.273	4.825.211	4.818.273

Note 7 Særlige bonushensættelser, type B	Moderselskab		Koncern	
	2013	2012	2013	2012
Særlige bonushensættelser primo	3.252.343	2.765.897	3.252.343	2.765.897
Tilgang i særlige bonushensættelser	96.395	210.964	96.395	210.964
Udbetaling af særlige bonushensættelser	-24.590	-44.232	-24.590	-44.232
Rente og risikoforrentning, særlige bonushensættelser	16.446	326.317	16.446	326.317
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	41	51.150	41	51.150
Heraf PAL	-2.522	-57.752	-2.522	-57.752
Særlige bonushensættelser, type B ultimo	3.338.114	3.252.343	3.338.114	3.252.343