

LÆRERNES **pension**

Halvårsrapport 2018

Halvårsrapport pr. 30. juni 2018

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 korruption 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 korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2018 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 6. september 2018

Direktion

Paul Brüniche-Olsen

Bestyrelsen

Anders Bondo Christensen
formand

Cecilia Lonning-Skovgaard
næstformand

Michael Christensen

Lars Busk Fjelsted Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Tine Agenskov

Gordon Ørskov Madsen

Morten Theodor Bay

Hanne Fritze Pontoppidan

Palle Rom

Uffe Rostrup

Finn Scheibye

Anne Mette Toftegaard

Morten Kvist Refskov

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Bruttopræmier		2.744.906	2.672.740	2.744.906	2.672.740
Præmier f.e.r., i alt		2.744.906	2.672.740	2.744.906	2.672.740
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		-656.031	608.846		
Indtægter fra associerede virksomheder		209	29	209	29
Indtægter af investeringsejendomme				27.134	32.301
Renteindtægter og udbytter m.v.		599.150	1.726.715	1.609.896	2.552.488
Kursreguleringer		-363.562	122.581	-1.960.980	-36.448
Renteudgifter		-308.194	-59.542	-308.194	-59.542
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-49.159	-53.347	-145.653	-143.545
Investeringsafkast, i alt		-777.587	2.345.283	-777.587	2.345.283
Pensionsafkastskat		118.981	-358.229	118.981	-358.229
Udbetalte ydelser		-593.797	-531.855	-593.797	-531.855
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-593.797	-531.855	-593.797	-531.855
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt		-1.409.956	-3.873.639	-1.409.956	-3.873.639
Ændring i fortjenstmargen		0	0	0	0
Ændring i overskudskapital		-54.389	-222.195	-54.389	-222.195
Administrationsomkostninger		-31.989	-28.081	-31.989	-28.081
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	2	-31.989	-28.081	-31.989	-28.081
Overført investeringsafkast		3.831	-11.296	3.831	-11.296
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		0	-7.271	0	-7.271
Egenkapitalens investeringsafkast		-3.831	11.296	-3.831	11.296
RESULTAT FØR SKAT		-3.831	4.025	-3.830	4.025
Skat		-952	-4.025	-952	-4.025
PERIODENS RESULTAT		-4.783	0	-4.783	0
Anden totalindkomst		0	0	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST		-4.783	0	-4.783	0

Periodens resultat overføres til egenkapitalen.

Balance**AKTIVER**

Alle beløb i tusind kr.

Note	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Driftsmidler	434	339	434	339
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	434	339	434	339
Investeringsjendomme			2.177.173	2.083.379
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	43.938.429	49.082.415		
Kapitalandele i associerede virksomheder	111.762	111.553	111.762	111.553
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	44.050.191	49.193.968	111.762	111.553
Kapitalandele	22.912.483	18.491.777	46.792.439	45.750.695
Investeringsforeningsandele	377.046	377.268	377.046	377.268
Obligationer	31.056.155	26.048.789	47.515.890	44.421.381
Andre udlån	0	0	531.229	616.425
Indlån i kreditinstitutter	622.247	437.348	1.863.246	1.564.461
Afledte finansielle instrumenter	618.943	1.171.477	735.144	1.265.090
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	55.586.873	46.526.659	97.814.995	93.995.320
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	99.637.064	95.720.627	100.103.930	96.190.252
Tilgodehavender hos forsikringstagere	74.183	45.534	74.183	45.534
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	693.526	618.283		
Andre tilgodehavender	4.705	110.625	70.538	120.628
TILGODEHAVENDER, I ALT	772.414	774.442	144.721	166.162
Udskudt pensionsafkastskatteaktiv	563.174	0	563.174	0
Likvide beholdninger	51.655	446.083	86.748	511.814
ANDRE AKTIVER, I ALT	614.829	446.083	649.922	511.814
Tilgodehavende renter	147.137	136.837	501.956	387.881
Andre periodeafgrænsningsposter	70.153	66.790	70.153	66.790
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	217.289	203.628	572.108	454.672
AKTIVER I ALT	101.242.030	97.145.118	101.471.115	97.323.238

Balance**PASSIVER**

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Aktiekapital		49.070	49.070	49.070	49.070
Overført overskud		393.681	398.464	393.681	398.464
EGENKAPITAL	3	442.751	447.534	442.751	447.534
Overskudskapital	4	5.412.655	5.358.267	5.412.655	5.358.267
ANSVARLIG LÅNEKAPITAL I ALT		5.412.655	5.358.267	5.412.655	5.358.267
Livsforsikringshensættelser	5	86.092.473	84.682.517	86.092.473	84.682.517
HENSÆTTELSER TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT		86.092.473	84.682.517	86.092.473	84.682.517
Udskudt selskabsskat		29	6	7.390	7.367
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		29	6	7.390	7.367
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		1.267.339	1.141.905	1.412.863	1.225.189
Gæld til kreditinstitutter		7.254.692	4.638.685	7.254.692	4.638.685
Skyldig pensionsafkastskat		433.515	765.209	433.515	765.209
Skyldig selskabsskat		1.613	684	1.612	682
Anden gæld		292.734	47.678	368.935	135.155
GÆLD, I ALT		9.249.893	6.594.161	9.471.617	6.764.921
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		44.228	62.633	44.228	62.633
PASSIVER I ALT		101.242.030	97.145.118	101.471.115	97.323.238

Kapitalforhold

Alle beløb i tusind kr.

	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Egenkapital				
Egenkapital pr. 1. januar	447.534	447.534	447.534	447.534
Overført fra disponering af årets resultat	-4.783	0	-4.783	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt	442.751	447.534	442.751	447.534
	Moderselskab			
Kapitalgrundlag	2018	2017		
Kapitalgrundlag:				
Egenkapital	442.751	447.534		
Overskudskapital	5.412.655	5.358.267		
Kapitalgrundlag	5.855.406	5.805.800		

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 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 2017.

Note 2

Administrationsomkostninger

	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Administrationsaftale med Forca	-38.526	-31.299	-38.526	-31.299
Personaleudgifter i alt	-15.463	-15.202	-15.463	-15.202
Øvrige omkostninger	-9.634	-9.097	-9.634	-9.097
Samlede omkostninger før fordeling	-63.623	-55.597	-63.623	-55.597
Fordelte omkostninger	31.634	27.517	31.634	27.517
Administrationsomkostninger i alt	-31.989	-28.081	-31.989	-28.081
<i>Personaleudgifter specificeres således:</i>				
Løn til medarbejdere	-11.238	-11.095	-11.238	-11.095
Pensionsbidrag	-2.252	-2.196	-2.252	-2.196
Lønsumsafgift mv.	-1.974	-1.911	-1.974	-1.911
Personaleudgifter i alt	-15.463	-15.202	-15.463	-15.202

Halvårsrapport pr. 30. juni 2018

Note 3		Overført	2018	2017
Egenkapital	Aktiekapital	overskud	I alt	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	49.070	398.464	447.534	447.534
Overført fra disponering af periodens resultat		-4.783	-4.783	0
Egenkapital i alt	49.070	393.681	442.751	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	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Overskudskapital				
Overskudskapital primo	5.358.267	4.867.978	5.358.267	4.867.978
Tilgang i overskudskapital	137.574	265.117	137.574	265.117
Udbetaling af overskudskapital	-43.999	-79.956	-43.999	-79.956
Rente og risikoforrentning, overskudskapital	-46.265	331.235	-46.265	331.235
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	0	29.010	0	29.010
Heraf PAL	7.078	-55.118	7.078	-55.118
Overskudskapital i alt	5.412.655	5.358.267	5.412.655	5.358.267

Note 5	Moderselskab		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Livsforsikringshensættelser				
Livsforsikringshensættelser primo	84.682.517	76.340.913	84.682.517	76.340.913
Fortjenstmargen primo	0	0	0	0
Kollektivt bonuspotentiales andel af risikomargen	0	0	0	0
Livsforsikringshensættelser i alt primo	84.682.517	76.340.912	84.682.517	76.340.912
Kollektivt bonuspotentiale primo	-13.227.519	-11.589.351	-13.227.519	-11.589.351
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.627.083	-1.835.436	-1.627.083	-1.835.436
Retrospektive hensættelser primo	69.827.915	62.916.126	69.827.915	62.916.126
Bruttopræmier	2.744.906	5.290.888	2.744.906	5.290.888
Rentetilskrivning	2.214.139	3.076.198	2.214.139	3.076.198
Forsikringsydelse	-549.798	-1.029.927	-549.798	-1.029.927
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-33.581	-77.732	-33.581	-77.732
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	69.710	-89.134	69.710	-89.134
Andet	-445	6.612	-445	6.612
Overført til overskudskapital, netto	-137.575	-265.117	-137.575	-265.117
Retrospektive hensættelser ultimo	74.135.271	69.827.915	74.135.271	69.827.915
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.401.447	1.627.083	1.401.447	1.627.083
Kollektivt bonuspotentiale ultimo	10.555.755	13.227.519	10.555.755	13.227.519
Pensionsmæssige hensættelser i alt ultimo	86.092.473	84.682.517	86.092.473	84.682.517
Fortjenstmargen ultimo	0	0	0	0
Livsforsikringshensættelser i alt	86.092.473	84.682.517	86.092.473	84.682.517