

Halvårsrapport 2012

Halvårsrapport pr. 30. juni 2012

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 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.

Femårsoversigt over hoved- og nøgletal

Alle beløb i mio. kr.

Koncern					
	2009	2010	2011	30.06. 2011	30.06. 2012
Præmier	3.704	3.978	4.004	2.019	2.089
Forsikringsydelse	-415	-467	-534	-243	-297
Investeringsafkast	3.694	3.885	1.584	304	2.370
Forsikringsmæssige driftsomkostninger, i alt	-71	-76	-71	-37	-36
Forsikringsteknisk resultat	26	-33	-7	0	-17
Årets resultat	49	0	0	0	0
Ændring i livsforsikringshensættelser	-5.402	-3.989	-5.088	-2.099	-2.040
Hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	32.923	39.648	44.387	41.644	48.133
Egenkapital, i alt	447	447	447	447	447
Aktiver, i alt koncernen	37.361	43.063	47.954	44.289	52.739
Aktiver, i alt moderselskab	37.347	43.047	47.939	44.262	52.721
Basiskapital	2.317	2.951	3.213	3.055	3.439
Solvensmargenkrav	772	844	1.124	828	1.102
Depotrente efter pensionsafkastskat	2,50	2,50	3,75	3,75	3,00

Nøgletal						
	2009	2010	2011	30.06. 2011	30.06. 2012	
Afkast før pensionsafkastskat	%	12,9	11,1	3,8	0,7	5,2
Afkast efter pensionsafkastskat	%	11,0	9,4	3,3	0,6	4,4
Omkostningsprocent af præmier	%	1,9	1,9	1,8	1,8	1,7
Omkostninger af hensættelser *	%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Omkostninger pr. forsikret *	kr.	566	581	530	556	547
Omkostningsresultat *	%	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Forsikringsrisikoresultat *	%	0,1	0,3	0,7	0,5	1,3
Bonusgrad	%	1,0	7,0	4,7	6,0	8,1
Kundekapitalgrad	%	6,1	7,3	7,1	7,1	7,3
Egenkapitalgrad	%	1,5	1,3	1,2	1,2	1,1
Overdækningsgrad	%	5,0	6,1	5,4	6,1	5,7
Solvensdækning	%	300	349	286	369	312
Egenkapitalforrentning før skat	%	16,6	1,7	1,6	0,5	0,6
Egenkapitalforrentning efter skat	%	11,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Forrentning af kundernes midler efter omkostninger før skat	%	12,7	11,8	6,1	1,6	6,9
Forrentning af særlige bonushensættelser type B før skat	%	30,8	27,2	4,2	0,8	6,0

* 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 2012 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 30. august 2012

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

Jan Trojaborg

Finn Scheibye

Resultatopgørelse

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Morderselskab		Koncern	
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Bruttopræmier		2.088.647	2.019.427	2.088.647	2.019.427
Præmier f.e.r., i alt		2.088.647	2.019.427	2.088.647	2.019.427
Indtægter fra tilknyttede virksomheder		10.067	13.127		
Indtægter fra associerede virksomheder		329	548	329	548
Indtægter af investeringsejendomme				14.142	28.543
Renteindtægter og udbytter m.v.		767.891	554.938	767.891	553.768
Kursreguleringer		1.617.778	-237.430	1.613.703	-251.676
Renteudgifter		-1.793	-2.985	-1.793	-2.985
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed		-23.791	-24.387	-23.791	-24.387
Investeringsafkast, i alt		2.370.481	303.811	2.370.481	303.811
Pensionsafkastskat		-376.005	-44.658	-376.005	-44.658
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat		1.994.476	259.153	1.994.476	259.153
Udbetalte ydelser		-298.585	-243.177	-298.585	-243.177
Ændring i erstatningshensættelser		1.086	-37	1.086	-37
Forsikringsydelser f.e.r., i alt		-297.499	-243.214	-297.499	-243.214
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt	2	-2.040.124	-2.098.686	-2.040.124	-2.098.686
Ændring i kollektivt bonuspotentiale		-1.480.481	207.524	-1.480.481	207.524
Ændring i særlige bonushensættelser		-226.097	-104.718	-226.097	-104.718
Bonus, i alt		-1.706.578	102.806	-1.706.578	102.806
Administrationsomkostninger		-36.369	-37.050	-36.369	-37.050
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	3	-36.369	-37.050	-36.369	-37.050
Overført investeringsafkast		-19.100	-2.821	-19.100	-2.821
FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT		-16.547	-387	-16.547	-387
Egenkapitalens investeringsafkast		19.100	2.821	19.100	2.821
RESULTAT FØR SKAT		2.554	2.434	2.554	2.434
Skat		-2.554	-2.434	-2.554	-2.434
PERIODENS RESULTAT		0	0	0	0
Anden totalindkomst		0	0	0	0
PERIODENS TOTALINDKOMST		0	0	0	0

Periodens resultat overføres til egenkapital

Balance

AKTIVER

Alle beløb i tusind kr.

Note	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Driftsmidler	1.988	2.344	1.988	2.344
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	1.988	2.344	1.988	2.344
Investeringsejendomme			860.676	817.669
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	580.619	570.552		
Kapitalandele i associerede virksomheder	219.101	218.772	219.101	218.772
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	799.720	789.324	219.101	218.772
Kapitalandele	12.108.818	11.179.986	12.108.818	11.179.986
Investeringsforeningsandele	17.639.874	14.781.372	17.639.874	14.781.372
Obligationer	20.804.849	20.043.546	20.804.849	20.043.546
Afledte finansielle instrumenter	282.086	13.512	282.086	13.512
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	50.835.626	46.018.416	50.835.626	46.018.416
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	51.635.346	46.807.740	51.915.403	47.054.857
Tilgodehavender hos forsikringstagere	37.079	31.610	37.079	31.610
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	259.795	231.523	0	0
Andre tilgodehavender	41.026	5.649	38.787	5.527
TILGODEHAVENDER, I ALT	337.900	268.782	75.866	37.136
Tilgodehavende selskabsskat	25.018	12.912	25.018	12.912
Udskudt pensionsafkastskatteaktiv	0	87.814	0	87.814
Likvide beholdninger	331.642	469.327	331.642	469.327
ANDRE AKTIVER, I ALT	356.660	570.053	356.660	570.053
Tilgodehavende renter	347.116	258.995	347.116	258.995
Andre periodeafgrænsningsposter	41.591	30.956	41.591	30.956
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	388.706	289.952	388.706	289.952
AKTIVER I ALT	52.720.601	47.938.870	52.738.624	47.954.342

Balance

PASSIVER

Alle beløb i tusind kr.

	Note	Moderselskab		Koncern	
		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktiekapital	4	49.000	49.000	49.000	49.000
Overført overskud	5	398.300	398.300	398.300	398.300
EGENKAPITAL		447.300	447.300	447.300	447.300
Garanterede ydelser		-7.467.047	-3.856.361	-7.467.047	-3.856.361
Bonuspotentiale på fremtidige præmier		34.991.691	30.734.899	34.991.691	30.734.899
Bonuspotentiale på fripolicydelser		14.318.542	12.924.523	14.318.542	12.924.523
Livsforsikringshensættelser, i alt	6	41.843.186	39.803.062	41.843.186	39.803.062
Erstatningshensættelser		4.708	5.795	4.708	5.795
Kollektivt bonuspotentiale	7	3.292.772	1.812.291	3.292.772	1.812.291
Særlige bonushensættelser	8	2.991.994	2.765.897	2.991.994	2.765.897
HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGSKONTRAKTER, I ALT		48.132.660	44.387.045	48.132.660	44.387.045
Hensættelser til skatter		2.383	5.045	2.383	5.045
HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT		2.383	5.045	2.383	5.045
Gæld angående afledte finansielle instrumenter		49.088	130.902	49.088	130.902
Gæld til kreditinstitutter		3.596.910	2.532.679	3.596.910	2.532.679
Skyldig pensionsafkastskat		265.452	308.246	265.452	308.246
Anden gæld		187.120	66.933	205.143	82.405
GÆLD, I ALT		4.098.570	3.038.760	4.116.593	3.054.232
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER		39.687	60.719	39.687	60.719
PASSIVER I ALT		52.720.601	47.938.870	52.738.624	47.954.342

Anvendt regnskabspraksis

1

Kapitalforhold

KAPITALFORHOLD

Alle beløb i tusind kr.

Egenkapital	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Egenkapital pr. 1. januar	447.300	447.300	447.300	447.300
Overført fra disponering af årets resultat	0	0	0	0
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt	447.300	447.300	447.300	447.300

Kapitalkrav og basiskapital	Mодerselskab	
	30.06.2012	31.12.2011
Basiskapital:		
Egenkapital	447.300	447.300
Særlige bonushensættelser	2.991.994	2.765.897
Basiskapital	3.439.294	3.213.197
Kapitalkrav	1.102.397	1.124.073
Overskydende basiskapital	2.336.897	2.089.124
Tilgodehavende risikoforrentning, egenkapital	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavende risikoforrentning, særlige bonushensættelser	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

Alle beløb i tusinde kr.

Note 1**Anvendt regnskabspraksis**

Kvartalsrapporten 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 kvartalsregnskabet del af kvartalsrapporten 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 2011. Finanstilsynet har i forhold til 31/12 2011 ændret på diskonteringsratser ved måling af forsikringsforpligtelser m.v. Det er ikke muligt at opgøre den beløbsmæssige effekt heraf, da der ikke gives oplysninger om den tidligere diskonteringsrentekurve.

Note 2	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.				
Garanterede ydelser	3.610.687	990.866	3.610.687	990.866
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	-4.256.792	-786.198	-4.256.792	-786.198
Bonuspotentiale på fripolicer	-1.394.019	-2.303.354	-1.394.019	-2.303.354
Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r.	-2.040.124	-2.098.686	-2.040.124	-2.098.686

Note 3	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2012	30.06.2011
Administrationsomkostninger				
Administrationsaftale med Forca	-37.405	-37.769	-37.405	-37.769
Personaleudgifter i alt	-10.604	-9.800	-10.604	-9.800
Øvrige omkostninger	-9.187	-6.999	-9.187	-6.999
Samlede omkostninger før fordeling	-57.196	-54.567	-57.196	-54.567
Fordeelte omkostninger	20.827	17.517	20.827	17.517
Administrationsomkostninger i alt	-36.369	-37.050	-36.369	-37.050
<i>Personaleudgifter specificeres således:</i>				
Løn til medarbejdere	-7.965	-7.324	-7.965	-7.324
Pensionsbidrag	-1.624	-1.465	-1.624	-1.465
Lønsumsafgift mv.	-1.015	-1.011	-1.015	-1.011
Personaleudgifter i alt	-10.604	-9.800	-10.604	-9.800

Note 4	Moderselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Aktiekapital				
Aktiekapital pr. 1. januar 2012	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.

Halvårsrapport pr. 30. juni 2012

Note 5 Overført resultat	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Overført resultat pr. 1. januar 2012	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 6 Livsforsikringshensættelser	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Livsforsikringshensættelser primo	39.803.062	34.714.681	39.803.062	34.714.681
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.080.268	-232.068	-1.080.268	-232.068
Retrospektive hensættelser primo	38.722.795	34.482.612	38.722.795	34.482.612
Bruttopræmier	2.088.647	4.003.557	2.088.647	4.003.557
Indskud PAL kompensation	22	-7	22	-7
Omkostninger PAL kompensation	-1	0	-1	0
Rentetilskrivning	594.695	1.332.191	594.695	1.332.191
Forsikringsydelse	-278.591	-504.440	-278.591	-504.440
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-53.642	-130.974	-53.642	-130.974
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-252.860	-268.631	-252.860	-268.631
Andet	-748	8.473	-748	8.473
Overført til særlige bonushensættelser, netto	-104.287	-199.986	-104.287	-199.986
Retrospektive hensættelser ultimo	40.716.030	38.722.795	40.716.030	38.722.795
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.127.156	1.080.268	1.127.156	1.080.268
Livsforsikringshensættelser i alt	41.843.186	39.803.062	41.843.186	39.803.062

Note 7 Kollektiv bonuspotentiale	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Kollektiv bonuspotentiale primo	1.812.291	2.423.206	1.812.291	2.423.206
Overført til/fra resultatopgørelsen	2.144.578	-777.538	2.144.578	-777.538
Heraf PAL	-230.851	166.624	-230.851	166.624
Kollektiv bonuspotentiale ultimo	3.726.018	1.812.291	3.726.018	1.812.291

Note 8 Særlige bonushensættelser, type B	Mодerselskab		Koncern	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Særlige bonushensættelser primo	2.765.897	2.503.265	2.765.897	2.503.265
Tilgang i særlige bonushensættelser	104.287	199.986	104.287	199.986
Udbetaling af særlige bonushensættelser	-19.994	-30.288	-19.994	-30.288
Rente og risikoforrentning, særlige bonushensættelser	146.618	99.375	146.618	99.375
Rente og risikoforrentning, egenkapitalens andel	20.801	9.959	20.801	9.959
Heraf PAL	-25.615	-16.400	-25.615	-16.400
Særlige bonushensættelser, type B ultimo	2.991.994	2.765.897	2.991.994	2.765.897