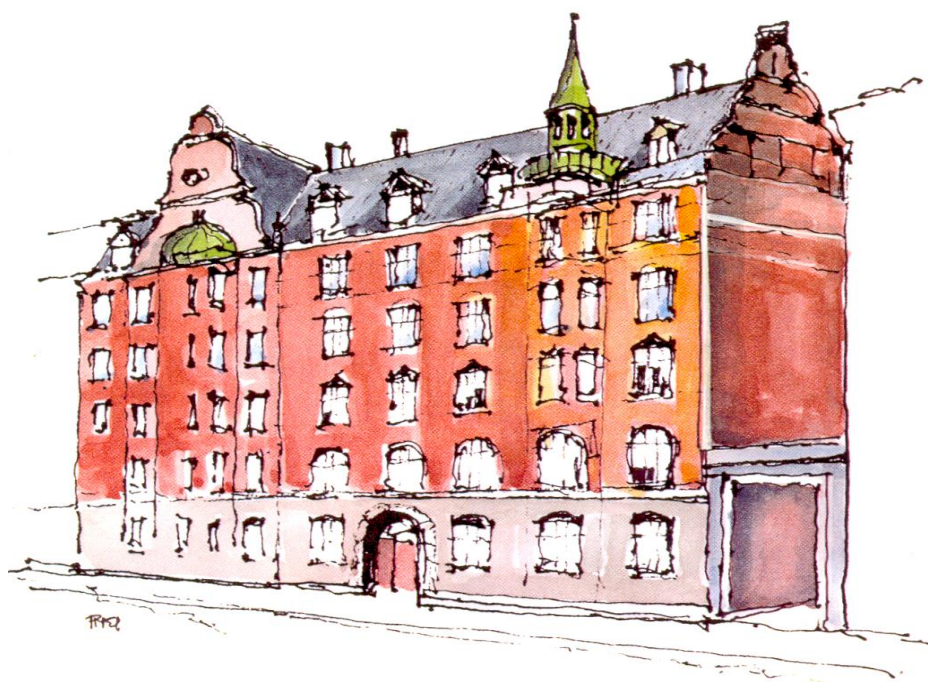


ÅRSRAPPORT 2016



Indholdsfortegnelse

SAMLET OVERSIGT

Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Vedtægtsvalgte revisorerers påtegning	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse for 2016	13
Balance pr. 31.12.2016	14
Noter	15

AFDELINGERNE

Ledelsesberetning og regnskab, 1. Afdeling	17
Ledelsesberetning og regnskab, 2. Afdeling	21
Ledelsesberetning og regnskab, 3. Afdeling	25
Ledelsesberetning og regnskab, 4. Afdeling	29
Ledelsesberetning og regnskab, 5. Afdeling	33
Ledelsesberetning og regnskab, Pensionfonden	37

Foreningsoplysninger

Forening

Tjenestemændenes Låneforening
CVR-nr. 53 36 58 17
H. C. Andersens Boulevard 38, st.
1553 København V

Hjemstedskommune København

Telefon 33 12 32 28

Telefax 33 47 86 19

Hjemmeside: www.tjlaan.dk

E-mail tjl@tjlaan.dk

Forretningsudvalg

Jørn Rise Andersen (formand)

Henrik Horup (næstformand)

Niels Tønning

Lars Chemnitz

Claus Oxfeldt

Hanne Pontoppidan

Thomas Andreasen

Direktion

Henning Glintborg

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vedtægtsvalgte revisorer

Dorte Lange

Kim Østerbye

Jesper K. Hansen

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Tjenestemændenes Låneforening.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 1. marts 2017

Henning Glintborg
Direktør

Karina Ohlrich
Regnskabschef

Forretningsudvalget

Jørn Rise Andersen
Formand

Henrik Horup
Næstformand

Claus Oxfeldt

Niels Tønning

Lars Chemnitz

Hanne Pontoppidan

Thomas Andreasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til medlemmerne af Tjenestemændenes Låneforening

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tjenestemændenes Låneforening for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 01.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor

De vedtægtsvalgte revisorers påtegning

Vi har foretaget revision for perioden 1. januar - 31. december 2016 og har herunder foretaget en kritisk gennemgang af regnskabet for at påse, at indtægter og udgifter er i overensstemmelse med Tjenestemændenes Låneforenings vedtægter, og at ledelsens beslutninger er kommet rigtigt til udtryk i regnskabet.

Vores gennemgang har ikke givet anledning til bemærkninger.

Vedtægtsvalgte revisorer

Dorte Lange

Kim Østerbye

Jesper K. Hansen

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Hoved- og nøgletal

Hovedtal

Renteindtægter på udlån	74.533	85.142	92.092	94.474	91.883
Renteudgifter	55.773	62.673	68.841	70.288	68.612
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer	4.886	2.778	5.915	3.720	3.714
Udgifter til personale og administration	10.682	9.934	9.642	9.742	8.650
Tab og hensættelser	2.523	2.630	6.277	6.486	5.894
Resultat	10.441	12.683	13.247	11.679	12.441
Udlån	1.184.226	1.273.107	1.360.879	1.406.558	1.410.273
Egenkapital	273.149	262.707	250.025	236.777	225.098
Balancesum	1.245.618	1.328.717	1.417.325	1.455.365	1.454.527
Gennemsnitlige antal medarbejdere	7,5	7,5	7,5	7,5	8

Nøgletal i procent

Omkostninger pr. nettorenteindtægtskrone	56,9	44,2	41,5	40,3	37,2
Administrationsomkostninger pr. udlån kr.	0,9	0,8	0,7	0,7	0,6
Tab og hensættelser i forhold til udlån	0,21	0,21	0,46	0,46	0,42
Egenkapitalandel	21,9	19,8	17,6	16,3	15,5
Egenkapital i forhold til det totale udlån	23,1	20,6	18,4	16,8	16,0
Egenkapitalens forrentning	4,0	5,1	5,6	5,2	5,9

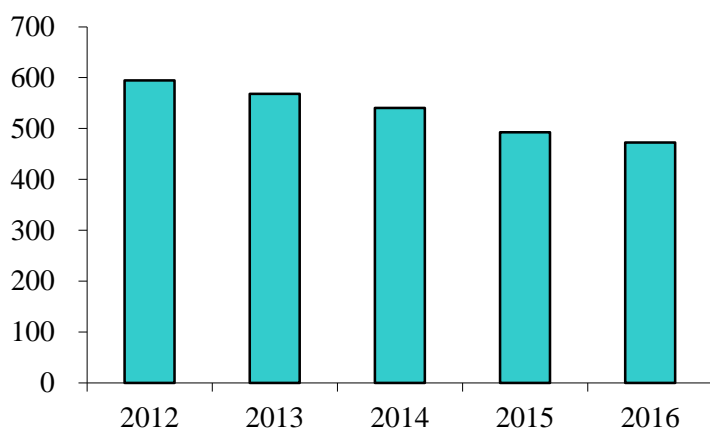
Hovedaktivitet

Foreningens hovedaktivitet består af udlån til tjenestemænd i staten samt visse grupper af overenskomstansatte, hvis ansættelse er ændret fra tjenestemands- til overenskomstansættelse. Udlån foretages mod forskrivning i låntagernes løn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

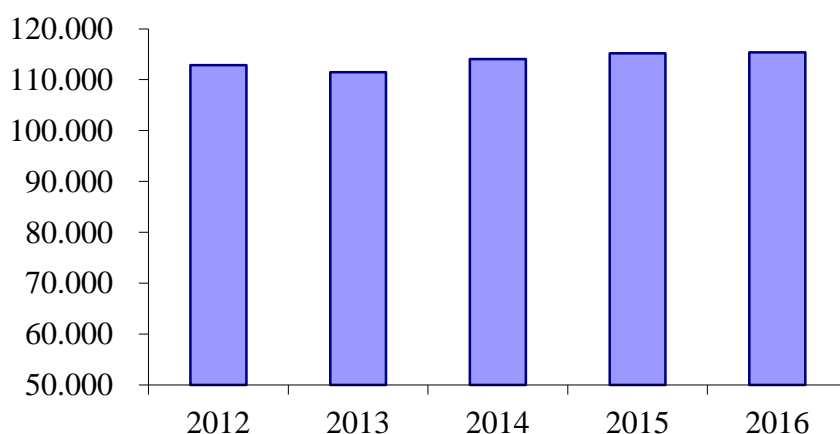
Udlån

Årets etablerede udlån (i mill kr):



Der blev etableret 4.096 lån med en samlet udlånssum på 472,6 mill.kr. mod 4.275 lån og 492,7 mill.kr. i udlånssum i 2015.

Gennemsnitsudlånet har udviklet sig som følger (i kr):

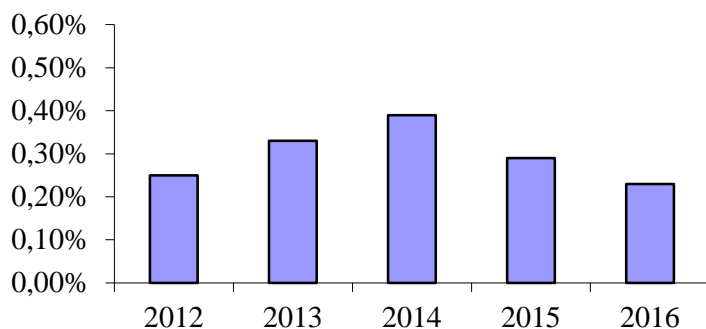


Der har i 2016 været et mindre fald i antallet af ansøgninger og antallet af etablerede lån er også faldet. Antallet af ansøgninger der har fået afslag er på 172, svarende til 4% af de indkomne ansøgninger. Det er et mindre fald i forhold til 2015, hvor der blev givet 206 afslag, svarende til 4,5%. Gennemsnitslånet er uændret i forhold til 2015. Det årlige udlån har de senere år udvist en faldende tendens. Det viser sig nu også i det samlede udlån, der udgør 1.184 mill.kr. mod 1.273

mill.kr. året før. Nedgangen skyldes et mindre antal ansøgninger samt en stigning i førtidige indfrielse af lån.

Afskrivninger og hensættelser

Nettoafskrivningen i forhold til det totale udlån har udviklet sig som følger:



Der har samlet set været et fald i afskrivninger og hensættelser i forhold til 2015.

Nettoafskrivningerne udviser et fald fra 0,29% af det totale udlån til 0,23% af udlånet. Faldet skyldes hovedsagligt et fald i årets afskrivninger. Hensættelserne er nedskrevet med 160 t.kr., hvilket skyldes et fald i det samlede udlån. Der hensættes fortsat 50% af lån uden forskrivning og 1,0% af lån med forskrivning. Hensættelserne udgør 2,2% af det samlede udlån, svarende til 25,9 mill.kr. mod 26 mill.kr. i 2015.

Fonds

Udviklingen på de finansielle markeder i 2016 har betydet en mindre stigning i udbytte og renteindtægter på foreningens aktier og obligationer i forhold til 2015. I 1. halvår af 2016 var der en meget negativ kursudvikling som dog i 2. halvår blev afløst af store kursstigninger. Samlet set har der været en positiv kursudvikling for 2016. Især de urealiserede kursgevinster er steget væsentligt i forhold til udviklingen i 2015.

Egenkapital

Låneforeningens egenkapital udgør ved regnskabsårets afslutning 273,1 mill.kr. svarende til 21,9% af de samlede aktiver mod 19,8% i 2015. Foreningen har fortsat en høj soliditet. Reservefonden udgør 117 mill.kr., svarende til 9,9% af udlånet. Denne skal i henhold til tilsagn over for långiverne udgøre mindst 8% af udlånet.

Resultat

Årets nettoresultat udgør 10,4 mill.kr. mod 12,7 mill.kr. i 2015. Resultatet påvirkes negativt af et fald i basisindtægten på udlånet. Faldet skyldes en nedsættelse af udlånsrenten med 0,25% fra 01.03.2016, samt en ændring i foreningens rentetilskrivning fra halvårlig til kvartårlig. Samtidig er de samlede omkostninger steget, hvilket skyldes en ændring af regnskabspraksis omkring hensættelse til foreningens feriepengeforpligtigelse. Modsat har en større stigning i de urealiserede kursgevinster påvirket resultatet positivt. Samlet set må resultatet betragtes som tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den usikkerhed der eksisterer ved regnskabsaflæggelsen, er måling af behovet for hensættelser til imødegåelse af tab på udlån. Foreningens princip omkring hensættelser, har de seneste år medført at de akkumulerede hensættelser til tab på udlån har udgjort mellem 1,5% - 2,2% af det totale udlån. Årets tab og hensættelser har fra 2012 ligget mellem 0,21% og 0,46% af det totale udlån. I indeværende år udgør tab og hensættelser 0,21% af det totale udlån.

Forventning til fremtiden

Det forventes at antallet af låneberettigede vil være uforandret i 2017. Selv om der fortsat kan blive tale om en mindre reduktion af antallet af egentlige tjenestemandstillinger, vil det blive modsvaret af en tilsvarende stigning i udlånet til de godkendte overenskomstgrupper. Udviklingen i antallet af lån forventes at være på samme niveau som 2016, hvor det samlede antal ansøgninger var på ca. 4.300. På baggrund af et uændret antal ansøgninger men en fortsat stigning af lån der indfries før udløb, forventes det samlede udlån i 2017 at falde fra de nuværende 1.184 mill.kr. til ca. 1.100 mill.kr.

Renten har fra regnskabsperiodens begyndelse været 6,0% p.a. og fra 01.03.2016 5,75% p.a.

Hensættelserne forventes at blive af samme størrelse som i 2016. Niveauet for afskrivninger må forventes at stige da der i 2016 var tale om en væsentlig nedgang. Omkostningerne forventes at stige med prisudviklingen, men feriepengeforpligtigelsen, som er optaget med sin fulde værdi i 2016, vil kun omfatte regulering i 2017 og dermed falde væsentligt.

Udviklingen i foreningens værdipapirer forventes uændret, dog med et mindre positivt afkast i forhold til 2016. Baggrunden er situationen på de finansielle markeder, hvor der har været tale om store stigninger på en række markeder i 2016, men som ikke forventes at fortsætte i samme omfang i 2017.

Samlet set forventes et positivt resultat for 2017 i størrelsesordenen 8,0 mill.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurdering af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse A.

Ændring af regnskabspraksis

Foreningen har ændret regnskabspraksis vedrørende periodisering af omkostninger så der nu bliver foretaget periodisering. Tidligere blev udgifter til personale og administration mv. ikke periodiseret. Se i øvrigt note 4, 5, 7 og 8.

Sammenligningstillene er ikke tilpasset.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter og –udgifter af ind- og udlån samt obligationer periodiseres på balancedagen, således at den del der vedrører regnskabsåret, er medtaget i resultatopgørelsen.

Omkostninger

Omkostninger afholdt i året periodiseres på balancedagen, så kun den del der vedrører regnskabsåret omkostningsføres. Omfatter løn og honorarer samt sociale omkostninger, pensioner mv. til foreningens personale. Endvidere indeholder posten kontorholdsomkostninger, husleje, varme, rengøring samt vedligeholdelse.

Balancen

Udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af hensættelser til imødegåelse af forventede tab.

Saldoen på udlægskontoen indregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender indregnet under aktiver omfatter tilgodehavende obligationsrenter. Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdipapirer

Værdipapirer omfatter aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Beløb under 50.000 kr. indregnes under omkostninger i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser omfattende, feriepengeforpligtelse og hensatte omkostninger, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Depotkonto

Indestående på depotkonto måles til dagsværdi på balancedagen. Reguleringer indregnes over resultatopgørelsen.

Pensionsforpligtelse

Pensionsforpligtelse består af maksimal forpligtelse til tidligere ansat direktør. Reguleringer som følge af bevægelser i pensionsdepotet indregnes over resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse for 2016

<u>Note</u>		2016 kr.	2015 t.kr.
	Renteindtægter fra udlån	74.533.320	85.142
	Renteudgifter	<u>55.772.716</u>	<u>62.673</u>
	Netto renteindtægter	18.760.604	22.469
	Udbytte, renteindtægter og kursregulering af værdipapirer		
	Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	1.230.293	1.123
	Kursgevinst/tab (urealiseret)	3.363.359	967
	Kursgevinst/tab (realiseret)	128.889	688
	Afkast pensionsdepot	<u>163.773</u>	<u>0</u>
		<u>4.886.314</u>	<u>2.778</u>
	Netto rente- og udbytteindtægter	23.646.918	25.247
1	Udgifter til personale og administration	10.682.355	9.934
2	Tab og hensættelser	<u>2.523.371</u>	<u>2.630</u>
	Årets resultat	<u>10.441.192</u>	<u>12.683</u>
	Resultatfordeling		
	Til Reservefond	0	0
	Til Administrationsfond	10.361.889	12.620
	Til Pensionsfond	<u>79.303</u>	<u>63</u>
		<u>10.441.192</u>	<u>12.683</u>

Balance pr. 31.12.2016

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
Likvide beholdninger	113.399	167
Udlån	1.184.226.157	1.273.107
3 Andre tilgodehavender	511	1
Aktier og obligationer	56.743.635	51.109
4 Periodeafgrænsningsposter	254.218	0
5 Indestående depotkonto	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
Aktiver i alt	<u>1.245.618.306</u>	<u>1.328.717</u>
 Passiver		
6 Kreditinstitutter	953.485.640	1.047.329
Indbetalinger vedr. januar 2017	13.800.869	14.348
7 Anden gæld	<u>902.445</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser	<u>968.188.954</u>	<u>1.061.677</u>
8 Pensionsforpligtelse	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
Hensættelser	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
9 Reservefond	117.000.000	117.000
Administrationsfond	150.040.347	139.678
Pensionsfond	<u>6.108.619</u>	<u>6.029</u>
Egenkapital	<u>273.148.966</u>	<u>262.707</u>
 Passiver i alt	 <u>1.245.618.306</u>	 <u>1.328.717</u>

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og honorarer	7.087.234	5.934
Kontorudgifter	3.008.767	3.341
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	586.354	659
	10.682.355	9.934
2. Tab og hensættelser		
Hensættelser	-160.037	-1.044
Afskrivninger	3.673.816	4.611
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-938.181	-937
Regulering pensionshensættelse	-52.227	0
	2.523.371	2.630
3. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende obligationsrenter	511	1
	511	1
4. Periodeafgrænsningsposter		
Fra i år er foreningens omkostninger periodiseret. Omkostninger afholdt i år vedr. efterfølgende regnskabsår fremgår af periodeafgrænsningsposter.		
5. Indestående depotkonto		
Indestående på depotkonto ligger til sikkerhed for en eventuel pensionsforpligtelse overfor foreningens tidligere ansatte direktør, jf note 8. Fra i år indregnes reguleringer over resultatopgørelsen.		
6. Kreditinstitutter		
Det maksimale træk på foreningens långivere kunne pr. 31.12.2016 udgøre 1.305 mill.kr.		
7. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse		673.132
Andre skyldige omkostninger		229.313
		902.445

Fra i år er der ligeledes hensat til foreningens feriepengeforpligtelse. Hele forpligtelsen er omkostningsført i resultatopgørelsen. Fremover vil kun ændringer i forpligtelsen påvirke resultatet. Endvidere er alle omkostninger periodiseret. Omkostninger vedr. indeværende regnskabsår er registreret i året uanset betalingsdato. Ikke afholdte omkostninger fremgår af andre skyldige omkostninger.

8. Pensionsforpligtelse

Pensionsforpligtelsen vedrører den tidligere ansatte direktør, jf. note 5. Fra i år indregnes reguleringer som følge af bevægelser i pensionsdepotet over resultatopgørelsen.

9. Reservefond

Reservefonden udgjorde pr. 31.12.2016 117 mill.kr. svarende til 9,9% af det samlede udlån.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
1. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 1.002

Samlet udlånssum i 2016: 116.646.700 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 1.457.525 kr. og en realiseret kursgevinst på 81.171 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2016 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2016 i alt andraget 1.109.788 kr. fordelt på 13 lån. 27 debitorer har i 2016 indbetalt 462.859 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 646.929 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1907-2016 incl. andraget 30.145.529 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2016 29 mill.kr. svarende til 10% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 203.538 kr.

De samlede hensættelser andrager 7.628.099 kr.

Omkostninger

Til dækning af de bogførte driftsomkostninger, har afdelingen i 2016 modtaget 4.575.000 kr. i tilskud fra de andre afdelinger. På baggrund af de skærpede regnskabsregler for foreningens regnskabsklasse er alle omkostninger fra i år periodeafgrænset. Endvidere er der hensat til foreningens feriepengeforpligtelse. Ændringerne er specificeret under noter til årsrapporten.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.046.926 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2016 83,2 mill.kr. og er således forøget med 2 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2015.

Egenkapitalen dækker 28,7% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2016 – 1. AFDELING

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	18.368.862	21.291
Netto renteindtægter	6.802.192	7.619
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af værdipapirer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	420.181	458
Kursgevinst/tab (urealiseret)	1.457.525	530
Kursgevinst/tab (realiseret)	81.171	627
	1.958.877	1.615
Netto rente- og udbytteindtægter	8.761.069	9.234
Tilskud	4.575.000	4.600
Resultat af finansielle poster	13.336.069	13.834
Omkostninger		
Lønninger og honorarer	4.800.316	4.745
Feriepengeforpligtelse	673.132	0
Pensionsbidrag	580.224	524
Øvrige personaleudgifter	148.724	165
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	586.354	659
Tryksager, kontorartikler og inventar	232.877	290
Møder og repræsentation	507.429	552
Revisor og advokat	442.828	311
IT-udgifter	790.030	1.034
Porto og telefon	347.510	407
Gebyrer	256.049	263
Annoncer, forsikringer, aviser mv.	255.641	289
	10.438.676	9.904
Tab og hensættelser		
Hensættelser	203.538	-851
Afskrivninger	1.109.788	1.509
	850.467	315
Årets resultat	2.046.926	3.615
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	2.046.926	3.615
	2.046.926	3.615

Balance pr. 31.12.2016 – 1. AFDELING

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
	153	1
Likvide beholdninger		
1 Udlån	289.960.590	312.052
2 Aktier og obligationer	17.033.938	14.501
3 Periodeafgrænsningsposter	254.219	0
Aktiver i alt	<u>307.248.900</u>	<u>326.554</u>
Passiver		
4 Gæld til Danske Bank	209.295.422	231.003
Indbetalinger vedr. januar 2017	13.800.869	14.348
5 Anden gæld	902.445	0
Gældsforpligtelser	<u>223.998.736</u>	<u>245.351</u>
Reservefond	29.000.000	29.000
Administrationsfond	54.250.164	52.203
Egenkapital	<u>83.250.164</u>	<u>81.203</u>
Passiver i alt	<u>307.248.900</u>	<u>326.554</u>

Noter

1. Udlån

En eventuel saldo på udlægskontoen medregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Danske Bank	2.000.000	4.284.000
Danske Invest Euro High Yield - Obligationer	960.700	1.171.093
Danske Invest Hedge FIS - Obligationer	669.392	2.452.755
Danske Bank Kurvestejler 2019	833.500	929.218
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	862.100	1.074.177
Danske Invest Global Indeks	3.451.600	3.637.986
Danske Invest Globale High Yield - Obligationer	1.347.800	1.358.178
Danske Bank DAXK Sprinter 2018	499.190	508.209
Danske Bank S&P 500 Sprinter 2018	488.097	581.012
Danske Invest USA	985.100	1.037.310
	<u>12.097.479</u>	<u>17.033.938</u>

3. Periodeafgrænsningsposter

Fra i år er foreningens omkostninger periodiseret. Omkostninger afholdt i år vedr. efterfølgende regnskabsår fremgår af periodeafgrænsningsposter.

4. Gæld til Danske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2016 udgøre 300 mill.kr.

5. Anden gæld

Feriepengeforpligtelse	673.132
Andre skyldige omkostninger	<u>229.313</u>
	<u>902.445</u>

Fra i år er der ligeledes hensat til foreningens feriepengeforpligtelse. Hele forpligtelsen er omkostningsført i resultatopgørelsen. Fremover vil kun ændringer i forpligtelsen påvirke resultatet. Endvidere er alle omkostninger periodiseret. Omkostninger vedr. indeværende regnskabsår er registreret i året uanset betalingsdato. Ikke afholdte omkostninger fremgår af andre skyldige omkostninger.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
2. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 563

Samlet udlånssum i 2016: 64.497.300 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 873.464 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2016 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2016 i alt andraget 417.100 kr. fordelt på 7 lån. 4 debitorer har i 2016 indbetalt 33.002 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 384.098 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1982-2016 incl. andraget 7.719.321 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2016 15,5 mill.kr. svarende til 9,7% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 12.711 kr.

De samlede hensættelser andrager 3.157.756 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.466.823 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2016 33,4 mill.kr. og er således øget med 1,5 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2015.

Egenkapitalen dækker 20,9% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2016 – 2. AFDELING

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	9.871.285	11.005
Renteudgifter til Lån & Spar Bank	<u>8.075.321</u>	<u>8.779</u>
Netto renteindtægter	1.795.964	2.226
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	170.432	170
Kursgevinst/tab (urealiseret)	873.464	11
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>0</u>	<u>0</u>
	1.043.896	181
Resultat af finansielle poster	2.839.860	2.407
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.000.000	1.000
Gebyrer	<u>1.650</u>	<u>1</u>
	1.001.650	1.001
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-12.711	-35
Afskrivninger	<u>417.100</u>	<u>394</u>
	371.387	319
Årets resultat	<u>1.466.823</u>	<u>1.087</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.466.823</u>	<u>1.087</u>
	<u>1.466.823</u>	<u>1.087</u>

Balance pr. 31.12.2016 – 2. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	159.515.693	166.074
2	Aktier og obligationer	<u>9.693.320</u>	<u>8.820</u>
	Aktiver i alt	<u>169.209.013</u>	<u>174.894</u>
	 Passiver		
3	Gæld til Lån & Spar Bank	<u>135.799.101</u>	<u>142.951</u>
	Gældsforpligtelser	<u>135.799.101</u>	<u>142.951</u>
	Reservefond	15.500.000	15.500
	Administrationsfond	<u>17.909.912</u>	<u>16.443</u>
	Egenkapital	<u>33.409.912</u>	<u>31.943</u>
	 Passiver i alt	<u>169.209.013</u>	<u>174.894</u>

Noter

1. Udlån

En eventuel saldo på udlægskontoen medregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Lån & Spar Bank	<u>2.130.400</u>	<u>9.693.320</u>
	<u>2.130.400</u>	<u>9.693.320</u>

3. Gæld til Lån & Spar Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2016 udgøre 200 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
3. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 899

Samlet udlånssum i 2016: 99.971.700 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 347.064 kr. og en realiseret kursgevinst på 50.000 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2016 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabsafskrivningen har i 2016 i alt andraget 599.702 kr. fordelt på 8 lån. 10 debitorer har i 2016 indbetalt 234.099 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 365.603 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1923-2016 incl. andraget 15.483.401 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2016 24 mill.kr. svarende til 9,4% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 157.712 kr.

De samlede hensættelser andrager 5.475.673 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.422.881 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2016 57,7 mill.kr. og er således øget med 2,4 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2015.

Egenkapitalen dækker 22,6% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2016 – 3. AFDELING

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	16.046.688	17.891
Netto renteindtægter	3.786.463	4.727
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	167.425	107
Kursgevinst/tab (realiseret)	50.000	44
	564.489	414
Resultat af finansielle poster	4.350.952	5.141
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.400.000	1.400
Gebyrer	4.756	4
	1.404.756	1.404
Hensættelser	157.712	-51
Afskrivninger	599.702	1.183
	523.315	956
Årets resultat	2.422.881	2.781
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	2.422.881	2.781
	2.422.881	2.781

Balance pr. 31.12.2016 – 3. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	255.200.247	273.648
2	Aktier og obligationer	<u>11.558.037</u>	<u>10.670</u>
	Aktiver i alt	<u>266.758.284</u>	<u>284.318</u>
	Passiver		
3	Gæld til Nordea	<u>208.986.112</u>	<u>228.969</u>
	Gældsforpligtelser	<u>208.986.112</u>	<u>228.969</u>
	Reservefond	<u>24.000.000</u>	<u>24.000</u>
	Egenkapital	<u>57.772.172</u>	<u>55.349</u>
	Passiver i alt	<u>266.758.284</u>	<u>284.318</u>

Noter

1. Udlån

En eventuel saldo på udlægskontoen medregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Nordea Bank	620.000	487.630
NBF Japan 2017	932.962	1.182.983
NBF Tyske Forbrugsvirksomheder 2018	950.000	992.180
NBF Amerikanske Renter 2019	1.000.000	1.023.180
NBF Amerikanske Renter Efterår 2019	700.000	722.351
NBF Europæiske Medicinalvirksomheder 2019	470.000	480.152
100 Europæiske Aktier 2019	470.000	500.456
Kredit Alternativ 2019	1.009.638	1.201.847
Kreditbevis Europa Hy Interval 2021	500.992	637.566
Nordea Invest Stabile Aktier	636.800	899.162
Nordea Invest European High Yield Bonds	385.800	445.213
Aktiebevis Global Kupon 2020	780.000	753.246
Aktiebevis Sverige 2019	589.900	687.563
Aktiebevis Europa 2019	395.756	434.247
Aktiebevis Europæiske Banker 2018	998.300	1.110.261
	<u>10.440.148</u>	<u>11.558.037</u>

3. Gæld til Nordea

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2016 udgøre 260 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
4. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 791

Samlet udlånssum i 2016: 94.563.400 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 440.699 kr. og et realiseret kurstab på 894 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2016 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabsafskrivningen har i 2016 i alt andraget 865.682 kr. fordelt på 12 lån. 11 debitorer har i 2016 indbetalt 55.582 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 810.100 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1970-2016 incl. andraget 11.193.991 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2016 25,5 mill.kr. svarende til 10,6% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 592.307 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.961.894 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.024.092 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2016 37,7 mill.kr. og er således øget med 2,0 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2015.

Egenkapitalen dækker 15,6% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2016 – 4. AFDELING

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	<u>15.400.278</u>	<u>17.930</u>
Netto renteindtægter	2.183.115	3.019
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	238.108	163
Kursgevinst/tab (urealiseret)	<u>440.699</u>	<u>79</u>
	<u>677.913</u>	<u>262</u>
Resultat af finansielle poster	2.861.028	3.281
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	<u>600.000</u>	<u>800</u>
	619.143	822
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-592.307	62
Afskrivninger	<u>865.682</u>	<u>833</u>
	<u>217.793</u>	802
Årets resultat	<u>2.024.092</u>	<u>1.657</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.024.092</u>	<u>1.657</u>
	<u>2.024.092</u>	<u>1.657</u>

Balance pr. 31.12.2016 – 4. AFDELING

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
1 Udlån	241.374.816	267.585
2 Aktier og obligationer	<u>12.590.486</u>	<u>11.483</u>
Aktiver i alt	<u>253.965.302</u>	<u>279.068</u>
 Passiver		
3 Gæld til Jyske Bank	<u>216.289.982</u>	<u>243.417</u>
Gældsforpligtelser	<u>216.289.982</u>	<u>243.417</u>
 Reservefond	 25.500.000	 25.500
Administrationsfond	<u>12.175.320</u>	<u>10.151</u>
Egenkapital	<u>37.675.320</u>	<u>35.651</u>
 Passiver i alt	 <u>253.965.302</u>	 <u>279.068</u>

Noter

1. Udlån

En eventuel saldo på udlægskontoen medregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Jyske Bank	600.000	2.020.200
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	1.541.400	1.830.567
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	330.500	423.635
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet	1.477.000	1.990.848
Jyske Invest Obligationer Engros	1.514.000	1.604.688
SKAGEN Global A	145.000	1.721.002
SG Issuer 11.12.2018 JB Nordea 2018	770.000	853.930
JPM var 27.08.2018 JB BMW	1.427.935	1.567.616
JPM 25.03.2019 JB NOVO 2019	<u>800.000</u>	<u>578.000</u>
	<u>8.605.835</u>	<u>12.590.486</u>

3. Gæld til Jyske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2016 udgøre 320 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
5. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 838

Samlet udlånssum i 2016: 96.436.500 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 172 kr. og et realiseret kurstab på 1.388 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2016 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabsafskrivningen har i 2016 i alt andraget 681.541 kr. fordelt på 7 lån. 15 debitorer har i 2016 indbetalt 152.637 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 528.904 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1979-2016 incl. andraget 13.574.126 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2016 23 mill.kr. svarende til 9,7% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 83.730 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.642.950 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.401.167 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2016 54,9 mill.kr. og er således øget med 2,4 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2015.

Egenkapitalen dækker 23,1% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2016 – 5. AFDELING

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	<u>14.818.160</u>	<u>16.991</u>
Netto renteindtægter	4.164.824	4.844
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	52.324	78
Kursgevinst/tab (urealiseret)	<u>172</u>	<u>-1</u>
	<u>51.108</u>	<u>75</u>
Resultat af finansielle poster	4.215.932	4.919
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.200.000	<u>1.200</u>
	1.202.131	1.202
Tab og hensættelser		
Hensættelser	83.730	-169
Afskrivninger	<u>681.541</u>	<u>691</u>
	<u>612.634</u>	239
Årets resultat	<u><u>2.401.167</u></u>	<u><u>3.478</u></u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.401.167</u>	<u>3.478</u>
	<u>2.401.167</u>	<u>3.478</u>

Balance pr. 31.12.2016 – 5. AFDELING

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
1 Udlån	237.506.961	252.968
2 Andre tilgodehavender	511	1
3 Aktier og obligationer	<u>540.330</u>	<u>551</u>
Aktiver i alt	<u>238.047.802</u>	<u>253.520</u>
 Passiver		
4 Gæld til Arbejdernes Landsbank	<u>183.115.023</u>	<u>200.989</u>
Gældsforpligtelser	<u>183.115.023</u>	<u>200.989</u>
Reservefond	<u>23.000.000</u>	<u>23.000</u>
Egenkapital	<u>54.932.779</u>	<u>52.531</u>
 Passiver i alt	 <u>238.047.802</u>	 <u>253.520</u>

Noter

1. Udlån

En eventuel saldo på udlægskontoen medregnes i det samlede udlån. Udlægskontoen anvendes som mellemregningskonto ved fejlagtigt modtagne ydelser på indfrieede lån, indfrielse af eksterne udlæg, samt ved differencer i beløb fra de noterende myndigheder.

2. Andre tilgodehavender

Tilgodehavende obligationsrenter	<u>511</u>
	<u>511</u>

3. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Arbejdernes Landsbank	500.000	500.000
6% DLR Kredit 43S A 2032	18.409	21.539
6% Totalkredit 111C 2032	<u>16.061</u>	<u>18.791</u>
	<u>534.470</u>	<u>540.330</u>

4. Gæld til Arbejdernes Landsbank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2016 udgøre 225 mill.kr.

**TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
PENSIONSFRONDEN
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2016**

Udlån

Antal etablerede lån i 2016: 3

Samlet udlånssum i 2016: 508.600 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2016 notere en urealiseret kursgevinst på 244.434 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 79.303 kr. Resultatet er overført til Pensionsfonden.

Resultatopgørelse for 2016 – PENSIONSFONDEN

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	28.046	32
Netto renteindtægter	28.046	32
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	181.823	147
Kursgevinst/tab (urealiseret)	244.434	84
Kursgevinst/tab (realiseret)	0	0
Afkast pensionsdepot	163.773	0
	<u>590.030</u>	<u>231</u>
Resultat af finansielle poster	618.076	263
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	375.000	200
Pensionsbidrag	216.000	0
Regulering pensionshensættelse	-52.227	0
	<u>538.773</u>	<u>200</u>
Årets resultat	79.303	63
Resultatfordeling		
Til Pensionsfond	79.303	63
	<u>79.303</u>	<u>63</u>

Balance pr. 31.12.2016– PENSIONSFRONDEN

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
1 Indestående i Danske Bank	113.245	167
Udlån	667.850	779
2 Aktier og obligationer	5.327.524	5.083
3 Indestående depotkonto	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
Aktiver i alt	<u>10.389.005</u>	<u>10.362</u>
Passiver		
3 Pensionsforpligtelse	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
Hensættelser	<u>4.280.386</u>	<u>4.333</u>
Pensionsfond	<u>6.108.619</u>	<u>6.029</u>
Egenkapital	<u>6.108.619</u>	<u>6.029</u>
Passiver i alt	<u>10.389.005</u>	<u>10.362</u>

Noter

1. Indestående i Danske Bank

Bankkonto kr. 113.245

Bankkontoen benyttes i forbindelse med personalelånsordningen.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominel</u>	<u>Kursværdi</u>
Sparinvest Value Aktier	261.100	1.354.117
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	1.160.200	1.445.609
Danske Invest Udenlandske Obligationsmarkeder	2.015.700	2.026.585
Danske Invest Global Indeks	254.200	267.927
Danske Invest Danmark	96.300	233.286
	<u>3.787.500</u>	<u>5.327.524</u>

3. Indestående depotkonto/Pensionsforpligtelse

Indestående på depotkonto i Danica ligger til sikkerhed for en eventuel pensionsforpligtelse over for tidligere ansat direktør. Fra i år indregnes reguleringer som følge af bevægelser i pensionsdepotet over resultatopgørelsen.