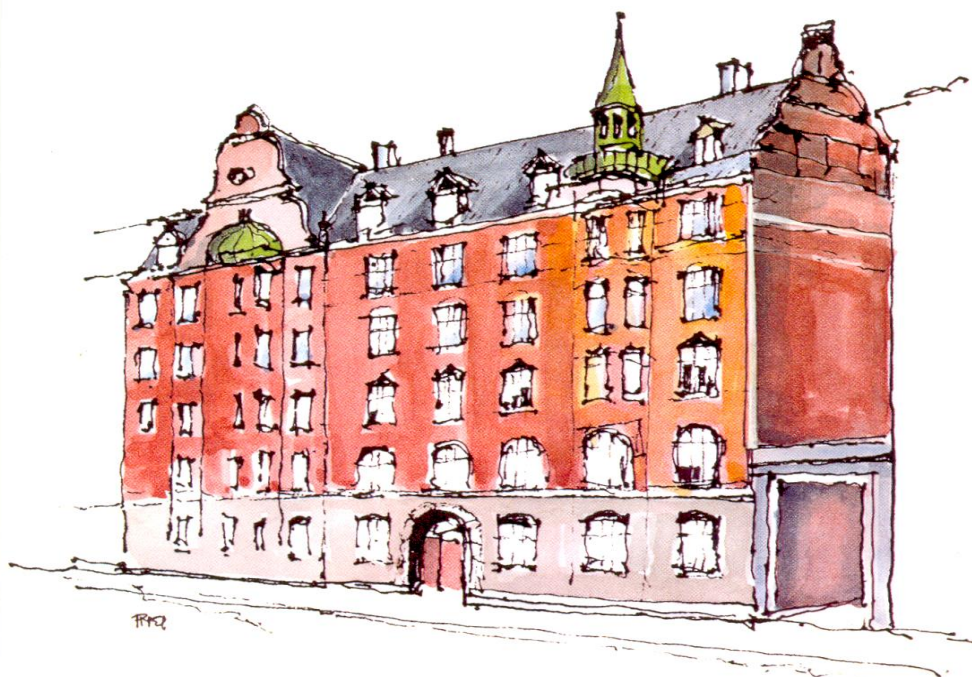


ÅRSRAPPORT 2017



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
SAMLET OVERSIGT	
Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Vedtægtsvalgte revisorers påtegning.....	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis.....	11
Resultatopgørelse for 2017	13
Balance pr. 31.12.2017	14
Noter	16
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 2017 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 2017 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 7. marts 2018

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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 07.03.2018

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 2017 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>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Hoved- og nøgletal

Hovedtal

Renteindtægter på udlån	69.160	74.533	85.142	92.092	94.474
Renteudgifter	50.514	55.773	62.673	68.841	70.288
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer	4.482	4.886	2.778	5.915	3.720
Udgifter til personale og administration	10.163	10.682	9.934	9.642	9.742
Tab og hensættelser	2.524	2.523	2.630	6.277	6.486
Resultat	10.440	10.441	12.683	13.247	11.679
Udlån	1.111.121	1.184.226	1.273.107	1.360.879	1.406.558
Egenkapital	283.589	273.149	262.707	250.025	236.777
Balancesum	1.176.063	1.245.618	1.328.717	1.417.325	1.455.365
Gennemsnitlige antal medarbejdere	7,5	7,5	7,5	7,5	7,5

Nøgletal i procent

Omkostninger pr. nettorenteindtægtskrone	54,5	56,9	44,2	41,5	40,3
Administrationsomkostninger pr. udlån kr.	0,9	0,9	0,8	0,7	0,7
Tab og hensættelser i forhold til udlån	0,23	0,21	0,21	0,46	0,46
Egenkapitalandel	24,1	21,9	19,8	17,6	16,3
Egenkapital i forhold til det totale udlån	25,5	23,1	20,6	18,4	16,8
Egenkapitalens forrentning	3,8	4,0	5,1	5,6	5,2

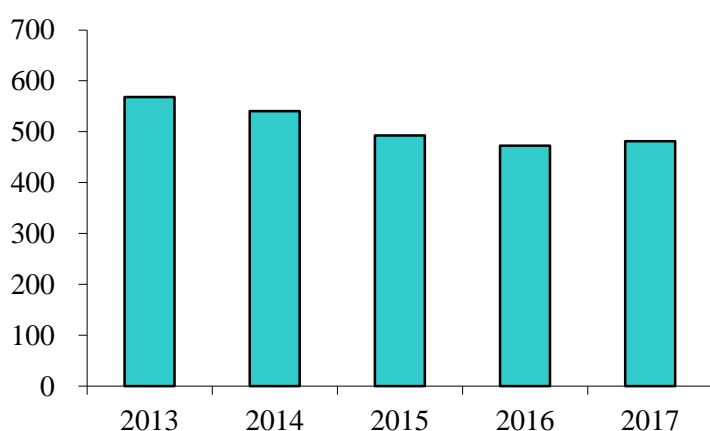
Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

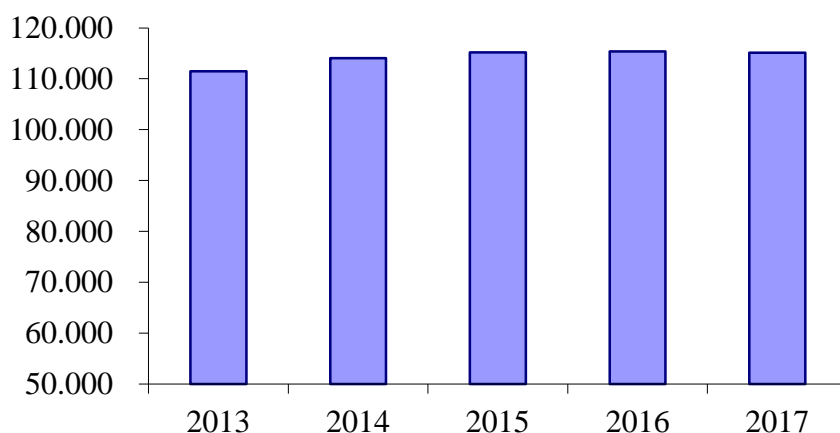
Udlån

Årets etablerede udlån (i mill kr):



Der blev etableret 4.180 lån med en samlet udlånssum på 481,3 mill.kr. mod 4.096 lån og 472,6 mill.kr. i udlånssum i 2016.

Gennemsnitsudlånet har udviklet sig som følger (i kr):

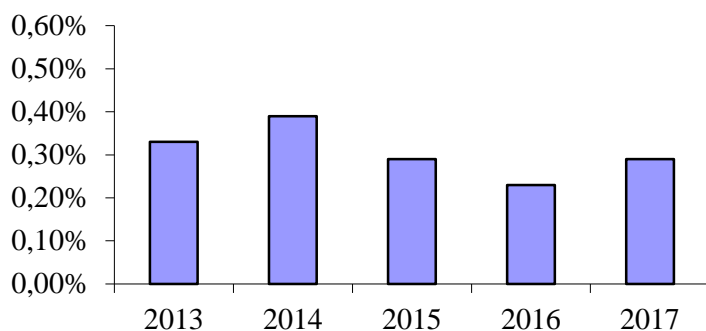


Der har i 2017 været en mindre stigning i antallet af ansøgninger og antallet af etablerede lån er også steget. Antallet af ansøgninger der har fået afslag er på 268, svarende til 5,9% af de indkomne ansøgninger. Det er en stigning i forhold til 2016, hvor der blev givet 172 afslag, svarende til 4%. Gennemsnitslånet er uændret i for-

hold til 2016. Det årlige udlån har de senere år udvist en faldende tendens, men er steget marginalt i 2017. Det samlede udlån er dog fortsat faldende fra 1.184 mill.kr. til 1.111 mill.kr. i 2017. Nedgangen skyldes at der stadig sker en del førtidige indfrielse af lån.

Afskrivninger og hensættelser

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



Afskrivninger og hensættelser er på samme niveau som i 2016. Nettoafskrivningerne udviser en stigning fra 0,23% af det totale udlån til 0,29% af udlånet. Stigningen skyldes hovedsagligt en mindre stigning i årets afskrivninger. Hensættelserne er nedskrevet med 668 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 2,3% af det samlede udlån, svarende til 25,2 mill.kr. mod 25,9 mill.kr. i 2016.

Fonds

Udviklingen på de finansielle markeder i 2017 har betydet en mindre stigning i udbytte og renteindtægter på foreningens aktier og obligationer i forhold til 2016. I 1. halvår af 2017 var der en positiv kursudvikling men i 2. halvår stabiliserede markedet sig, dog med et mindre fald i de urealiserede kursgevinster. Samlet set har der været en nedgang, med et samlet resultat i såvel udbytte og renter, som realiserede- og urealiserede kursgevinster på 4,5 mill. kr. mod 4,9 mill.kr. i 2016.

Egenkapital

Låneforeningens egenkapital udgør ved regnskabsårets afslutning 283,6 mill.kr. svarende til 24,1% af de samlede aktiver mod 21,9% i 2016. Foreningen har fortsat en høj soliditet. Reservefonden udgør 117 mill.kr., svarende til 10,5% af udlånet. Denne skal i henhold til tilsagn over for långiverne udgøre mindst 8% af udlånet.

Resultat

Årets nettoresultat udgør 10,4 mill.kr. og er på samme niveau som i 2016. Resultatet skal ses med baggrund i uændrede renteindtægter og en uændret udlånsrente i hele 2017. Der er et mindre fald i kursreguleringerne, som opvejes af et mindre fald i de samlede omkostninger. 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% - 2,3% af det totale udlån. Årets tab og hensættelser har fra 2013 ligget mellem 0,21% og 0,46% af det totale udlån. I indeværende år udgør tab og hensættelser 0,23% 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 tjenstemandsstillinger, 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 2017, hvor det samlede antal ansøgninger var på ca. 4.500. På baggrund af et uændret antal ansøgninger men en fortsat stigning af lån der indfries før udløb, forventes det samlede udlån i 2018 at falde marginalt fra de nuværende 1.111 mill.kr. til ca. 1.100 mill.kr.

Renten har i hele regnskabsperioden været 5,75% p.a. og er også gældende pr. 01.01.2018.

Hensættelserne forventes at blive af samme størrelse som i 2017. Niveauet for afskrivninger forventes ligeledes at være på samme niveau som 2017. Omkostningerne forventes at stige med prisudviklingen. Udviklingen i foreningens værdipapirer forventes uændret, dog med et lavere positivt afkast i forhold til 2017. Baggrunden er situationen på de finansielle markeder, hvor der har været tale om relativt store stigninger på en række markeder i 2016 og 2017, men som ikke forventes at fortsætte i samme omfang i 2018.

Samlet set forventes et positivt resultat for 2018 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.

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 2017

<u>Note</u>		<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
	Renteindtægter fra udlån	69.160.038	74.533
	Renteudgifter	<u>50.514.314</u>	<u>55.773</u>
	Netto renteindtægter	18.645.724	18.760
	Udbytte, renteindtægter og kursregulering af værdipapirer		
	Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	1.370.476	1.230
	Kursgevinst/tab (urealiseret)	2.339.583	3.363
	Kursgevinst/tab (realiseret)	604.258	129
	Afkast pensionsdepot	<u>167.627</u>	<u>164</u>
		<u>4.481.944</u>	<u>4.886</u>
	Netto rente- og udbytteindtægter	23.127.668	23.646
1	Udgifter til personale og administration	10.163.047	10.682
2	Tab og hensættelser	<u>2.524.322</u>	<u>2.523</u>
	Årets resultat	<u>10.440.299</u>	<u>10.441</u>
	Resultatfordeling		
	Til Reservefond	0	0
	Til Administrationsfond	10.349.459	10.362
	Til Pensionsfond	<u>90.840</u>	<u>79</u>
		<u>10.440.299</u>	<u>10.441</u>

Balance pr. 31.12.2017

<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
Likvide beholdninger	79.186	113
Udlån	1.111.120.928	1.184.226
3 Andre tilgodehavender	386	1
Aktier og obligationer	60.517.414	56.744
4 Periodeafgrænsningsposter	113.129	254
5 Indestående depotkonto	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
Aktiver i alt	<u>1.176.063.056</u>	<u>1.245.618</u>
 Passiver		
6 Kreditinstitutter	875.611.996	953.486
Indbetalinger vedr. januar 2018	11.552.070	13.801
7 Anden gæld	<u>1.077.712</u>	<u>902</u>
Gældsforpligtelser	<u>888.241.778</u>	<u>968.189</u>
8 Pensionsforpligtelse	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
Hensættelser	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
9 Reservefond	117.000.000	117.000
Administrationsfond	160.389.805	150.040
Pensionsfond	<u>6.199.460</u>	<u>6.109</u>
Egenkapital	<u>283.589.265</u>	<u>273.149</u>
 Passiver i alt	 <u>1.176.063.056</u>	 <u>1.245.618</u>

Noter

	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
1. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og honorarer	6.453.920	7.087
Kontorudgifter	3.102.653	3.009
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	<u>606.474</u>	<u>586</u>
	<u>10.163.047</u>	<u>10.682</u>
2. Tab og hensættelser		
Hensættelser	-668.425	-160
Afskrivninger	4.084.950	3.673
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-843.830	-938
Regulering pensionshensættelse	<u>-48.373</u>	<u>-52</u>
	<u>2.524.322</u>	<u>2.523</u>
3. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende obligationsrenter	<u>386</u>	<u>1</u>
	<u>386</u>	<u>1</u>
4. Periodeafgrænsningsposter		
Foreningens omkostninger er 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. Reguleringer indregnes over resultatopgørelsen.		
6. Kreditinstitutter		
Det maksimale træk på foreningens långivere kunne pr. 31.12.2017 udgøre 1.225 mill.kr.		
7. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse		712.890
Andre skyldige omkostninger		<u>364.822</u>
		<u>1.077.712</u>

Der er i år hensat yderligere 39.758 kr. til foreningens feriepengeforpligtelse. Reguleringer i feriepengeforpligtelsen indregnes over resultatopgørelsen. Endvidere er foreningens omkostninger periodiseret. Omkostninger vedr. indværende 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. Reguleringer som følge af bevægelser i pensionsdepotet indregnes over resultatopgørelsen.

9. Reservefond

Reservefonden udgjorde pr. 31.12.2017 117 mill.kr. svarende til 10,5% af det samlede udlån.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
1. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2017

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 771

Samlet udlånssum i 2017: 93.933.300 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 1.056.193 kr. og et realiseret kurstab på 103.994 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2017 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2017 i alt andraget 539.555 kr. fordelt på 12 lån. 32 debitorer har i 2017 indbetalt 527.144 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 12.411 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1907-2017 incl. andraget 30.685.084 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2017 29 mill.kr. svarende til 11,5% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 265.218 kr.

De samlede hensættelser andrager 7.362.881 kr.

Omkostninger

Til dækning af de bogførte driftsomkostninger, har afdelingen i 2017 modtaget 4.080.000 kr. i tilskud fra de andre afdelinger. Foreningens omkostninger er periodeafgrænset, så kun den del der vedrører regnskabsåret er omkostningsført. Endvidere er der hensat yderligere til foreningens feriepengeforpligtelse.

Reguleringerne er specificeret under noter til årsrapporten.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.463.121 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2017 85,7 mill.kr. og er således forøget med 2,5 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalen dækker 33,9% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2017 – 1. AFDELING

	2017 kr.	2016 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	16.408.708	18.368
Renteudgifter til Danske Bank	<u>9.895.403</u>	<u>11.566</u>
Netto renteindtægter	6.513.305	6.802
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af værdipapirer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	586.588	420
Kursgevinst/tab (urealiseret)	1.056.193	1.458
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>-103.994</u>	<u>81</u>
	<u>1.538.787</u>	<u>1.959</u>
Netto rente- og udbytteindtægter	8.052.092	8.761
Tilskud	<u>4.080.000</u>	<u>4.575</u>
Resultat af finansielle poster	12.132.092	13.336
Omkostninger		
Lønninger og honorarer	4.912.979	4.800
Feriepengeforpligtelse	39.758	673
Pensionsbidrag	516.560	580
Offentlig arbejdsgiverbidrag	768.623	818
Øvrige personaleudgifter	185.762	149
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	606.474	586
Tryksager, kontorartikler og inventar	210.600	233
Møder og repræsentation	488.637	507
Revisor og advokat	312.909	443
IT-udgifter	956.509	790
Porto og telefon	358.367	348
Gebyrer	248.725	256
Annoncer, forsikringer, aviser mv.	<u>315.875</u>	<u>256</u>
	9.921.778	10.439
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-265.218	203
Afskrivninger	539.555	1.109
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-527.144</u>	<u>-462</u>
	<u>-252.807</u>	850
Årets resultat	<u>2.463.121</u>	<u>2.047</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.463.121</u>	<u>2.047</u>
	<u>2.463.121</u>	<u>2.047</u>

Balance pr. 31.12.2017 – 1. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
	Likvide beholdninger	153	1
1	Udlån	253.239.077	289.960
2	Aktier og obligationer	16.272.565	17.033
3	Periodeafgrænsningsposter	<u>113.129</u>	<u>254</u>
	Aktiver i alt	<u>269.624.924</u>	<u>307.248</u>
	Passiver		
4	Gæld til Danske Bank	171.281.856	209.295
	Indbetalinger vedr. januar 2018	11.552.070	13.801
5	Anden gæld	<u>1.077.712</u>	<u>902</u>
	Gældsforpligtelser	<u>183.911.638</u>	<u>223.998</u>
	Reservefond	29.000.000	29.000
	Administrationsfond	<u>56.713.286</u>	<u>54.250</u>
	Egenkapital	<u>85.713.286</u>	<u>83.250</u>
	Passiver i alt	<u>269.624.924</u>	<u>307.248</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>Nominal</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Danske Bank	1.500.000	3.624.000
Danske Invest Euro High Yield Obligationer	960.700	1.269.661
Danske Invest Hedge FIS - Obligationer	669.392	2.732.279
Danske Bank Kurvestejler 2019	833.500	897.900
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	862.100	1.136.248
Danske Invest Global Indeks	2.875.100	3.067.732
Danske Invest Globale High Yield - Obligationer	779.300	817.330
Danske Bank DAXK Sprinter 2018	499.190	584.769
Danske Bank S&P 500 Sprinter 2018	488.097	662.121
Danske Invest Europa Index	1.379.800	1.480.525
	<u>10.847.179</u>	<u>16.272.565</u>

3. Periodeafgrænsningsposter

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

4. Gæld til Danske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2017 udgøre 300 mill.kr.

5. Anden gæld

Feriepengeforpligtelse	712.890
Andre skyldige omkostninger	<u>364.822</u>
	<u>1.077.712</u>

Der er i år hensat yderligere 39.758 kr. til foreningens feriepengeforpligtelse. Reguleringer i feriepengeforpligtelsen indregnes over resultatopgørelsen. Endvidere er foreningens 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 2017

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 789

Samlet udlånssum i 2017: 86.458.800 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 628.468 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2017 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2017 i alt andraget 252.090 kr. fordelt på 4 lån. 3 debitorer har i 2017 indbetalt 1.796 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 250.294 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1982-2017 incl. andraget 7.971.411 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2017 15,5 mill.kr. svarende til 9,2% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 93.337 kr.

De samlede hensættelser andrager 3.251.093 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.745.176 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2017 35,1 mill.kr. og er således øget med 1,7 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalen dækker 20,9% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2017 – 2. AFDELING

	2017	2016
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	10.069.975	9.871
Renteudgifter til Lån & Spar Bank	<u>7.978.418</u>	<u>8.075</u>
Netto renteindtægter	2.091.557	1.796
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	170.432	170
Kursgevinst/tab (urealiseret)	628.468	873
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>798.900</u>	<u>1.043</u>
Resultat af finansielle poster	2.890.457	2.839
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	800.000	1.000
Gebyrer	<u>1.650</u>	<u>2</u>
	801.650	1.002
Tab og hensættelser		
Hensættelser	93.337	-13
Afskrivninger	252.090	417
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-1.796</u>	<u>-33</u>
	<u>343.631</u>	<u>371</u>
Årets resultat	<u>1.745.176</u>	<u>1.466</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.745.176</u>	<u>1.466</u>
	<u>1.745.176</u>	<u>1.466</u>

Balance pr. 31.12.2017 – 2. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	167.985.135	159.516
2	Aktier og obligationer	<u>10.321.788</u>	<u>9.693</u>
	Aktiver i alt	<u>178.306.923</u>	<u>169.209</u>
	Passiver		
3	Gæld til Lån & Spar Bank	<u>143.151.834</u>	<u>135.799</u>
	Gældsforpligtelser	<u>143.151.834</u>	<u>135.799</u>
	Reservefond	15.500.000	15.500
	Administrationsfond	<u>19.655.089</u>	<u>17.910</u>
	Egenkapital	<u>35.155.089</u>	<u>33.410</u>
	Passiver i alt	<u>178.306.923</u>	<u>169.209</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	2.130.400	10.321.788
	<u>2.130.400</u>	<u>10.321.788</u>

3. Gæld til Lån & Spar Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2017 udgøre 200 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
3. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2017

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 937

Samlet udlånssum i 2017: 107.184.800 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 123.915 kr. og en realiseret kursgevinst på 459.789 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2017 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2017 i alt andraget 1.796.334 kr. fordelt på 22 lån. 14 debitorer har i 2017 indbetalt 134.687 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 1.661.647 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1923-2017 incl. andraget 17.279.735 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2017 24 mill.kr. svarende til 10% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 17.517 kr.

De samlede hensættelser andrager 5.493.190 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.564.736 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2017 59,3 mill.kr. og er således øget med 1,6 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalen dækker 24,8% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2017 – 3. AFDELING

	2017	2016
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	14.950.628	16.046 Rente-
udgifter til Nordea	<u>11.229.480</u>	<u>12.260</u>
Netto renteindtægter	3.721.148	3.786
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	144.222	167
Kursgevinst/tab (urealiseret)	123.915	347
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>459.789</u>	<u>50</u>
	<u>727.926</u>	<u>564</u>
Resultat af finansielle poster	4.449.074	4.350
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.200.000	1.400
Gebyrer	<u>5.174</u>	<u>5</u>
	1.205.174	1.405
Tab og hensættelser		
Hensættelser	17.517	158
Afskrivninger	1.796.334	599
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-134.687</u>	<u>-234</u>
	<u>1.679.164</u>	<u>523</u>
Årets resultat	<u>1.564.736</u>	<u>2.422</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.564.736</u>	<u>2.422</u>
	<u>1.564.736</u>	<u>2.422</u>

Balance pr. 31.12.2017 – 3. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	239.366.142	255.200
2	Aktier og obligationer	<u>12.113.162</u>	<u>11.558</u>
	Aktiver i alt	<u>251.479.304</u>	<u>266.758</u>
	Passiver		
3	Gæld til Nordea	<u>192.142.396</u>	<u>208.986</u>
	Gældsforpligtelser	<u>192.142.396</u>	<u>208.986</u>
	Reservefond	24.000.000	24.000
	Administrationsfond	<u>35.336.908</u>	<u>33.772</u>
	Egenkapital	<u>59.336.908</u>	<u>57.772</u>
	Passiver i alt	<u>251.479.304</u>	<u>266.758</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	466.240
NBF Amerikanske Renter 2019	1.000.000	993.150
NBF Amerikanske Renter Efterår 2019	700.000	701.162
NBF Europæiske Medicinalvirksomheder 2019	470.000	485.040
100 Europæiske Aktier 2019	470.000	522.969
Kreditbevis USA High Yield Interval 2022	1.200.110	1.243.578
Nordea Invest Fjernøsten	484.900	537.754
Nordea Invest Stabile Aktier	1.334.700	1.780.490
Nordea Invest European High Yield Bonds	385.800	434.179
Aktiebevis Global Kupon 2020	780.000	913.458
Aktiebevis Sverige 2020	1.177.748	1.196.644
Aktiebevis Europæiske Aktier 2020	969.098	962.901
Aktiebevis Europæiske Banker 2020	969.098	945.964
SEBinvest Europa Small Cap	214.300	929.633
	<u>10.775.754</u>	<u>12.113.162</u>

3. Gæld til Nordea

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2017 udgøre 250 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
4. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2017

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 838

Samlet udlånssum i 2017: 96.739.000 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 364.308 kr. og en realiseret kursgevinst på 249.903 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2017 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2017 i alt andraget 906.535 kr. fordelt på 12 lån. 14 debitorer har i 2017 indbetalt 49.667 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 856.868 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1970-2017 incl. andraget 12.100.526 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2017 25,5 mill.kr. svarende til 11,3% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 110.582 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.851.312 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.870.673 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2017 39,5 mill.kr. og er således øget med 1,8 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalen dækker 17,5% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2017 – 4. AFDELING

	2017 kr.	2016 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	13.904.027	15.400
Renteudgifter til Jyske Bank	<u>11.722.812</u>	<u>13.217</u>
Netto renteindtægter	2.181.215	2.183
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	237.005	238
Kursgevinst/tab (urealiseret)	364.308	441
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>249.903</u>	<u>-1</u>
	<u>851.216</u>	<u>678</u>
Resultat af finansielle poster	3.032.431	2.861
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	400.000	600
Gebyrer	<u>15.472</u>	<u>19</u>
	415.472	619
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-110.582	-592
Afskrivninger	906.535	866
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-49.667</u>	<u>-56</u>
	<u>746.286</u>	<u>218</u>
Årets resultat	<u>1.870.673</u>	<u>2.024</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.870.673</u>	<u>2.024</u>
	<u>1.870.673</u>	<u>2.024</u>

Balance pr. 31.12.2017 – 4. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	225.876.807	241.375
2	Aktier og obligationer	<u>15.785.258</u>	<u>12.590</u>
	Aktiver i alt	<u>241.662.065</u>	<u>253.965</u>
	Passiver		
3	Gæld til Jyske Bank	<u>202.116.072</u>	<u>216.290</u>
	Gældsforpligtelser	<u>202.116.072</u>	<u>216.290</u>
	Reservefond	25.500.000	25.500
	Administrationsfond	<u>14.045.993</u>	<u>12.175</u>
	Egenkapital	<u>39.545.993</u>	<u>37.675</u>
	Passiver i alt	<u>241.662.065</u>	<u>253.965</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>Nominal</u>	<u>Kursværdi</u>
Aktier Jyske Bank	600.000	2.119.200
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	1.541.400	1.822.089
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	330.500	457.776
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet	1.477.000	1.963.671
Jyske Invest Obligationer Engros	1.514.000	1.621.645
SKAGEN Global A	145.000	1.856.377
JB NOVO1 2020	800.000	842.080
SHBC JB NORDEA 2021	1.000.000	962.000
JPM 25.03.2019 JB NOVO 2019	800.000	831.440
JP Morgan 10.06.2020 JB Danske Bank 2020	1.000.000	954.000
JP Morgan 03.11.2020 JB BMW 2020	1.490.900	1.427.970
CS AG Ldn 06.11.2020 JB Wal-Mart Stores 20	961.110	927.010
	<u>11.659.910</u>	<u>15.785.258</u>

3. Gæld til Jyske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2017 udgøre 250 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
5. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2017

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 842

Samlet udlånssum i 2017: 96.437.700 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 544 kr. og et realiseret kurstab på 1.440 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2017 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2017 i alt andraget 590.435 kr. fordelt på 15 lån. 17 debitorer har i 2017 indbetalt 130.536 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 459.899 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1979-2017 incl. andraget 14.164.561 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2017 23 mill.kr. svarende til 10,2% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 403.479 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.239.471 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.705.751 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2017 57,6 mill.kr. og er således øget med 2,7 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2016.

Egenkapitalen dækker 25,7% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2017– 5. AFDELING

	2017	2016
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	13.801.700	14.818
Renteudgifter til Arbejdernes Landsbank	<u>9.688.200</u>	<u>10.653</u>
Netto renteindtægter	4.113.500	4.165
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	51.690	52
Kursgevinst/tab (urealiseret)	544	1
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>-1.440</u>	<u>-2</u>
	<u>50.794</u>	<u>51</u>
Resultat af finansielle poster	4.164.294	4.216
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.400.000	1.200
Gebyrer	<u>2.123</u>	<u>2</u>
	1.402.123	1.202
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-403.479	84
Afskrivninger	590.435	681
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-130.536</u>	<u>-152</u>
	<u>56.420</u>	613
Årets resultat	<u>2.705.751</u>	<u>2.401</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.705.751</u>	<u>2.401</u>
	<u>2.705.751</u>	<u>2.401</u>

Balance pr. 31.12.2017 – 5. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	224.027.019	237.507
2	Andre tilgodehavender	386	1
3	Aktier og obligationer	<u>530.962</u>	<u>540</u>
	Aktiver i alt	<u>224.558.367</u>	<u>238.048</u>
	Passiver		
4	Gæld til Arbejdernes Landsbank	<u>166.919.837</u>	<u>183.115</u>
	Gældsforpligtelser	<u>166.919.837</u>	<u>183.115</u>
	Reservefond	23.000.000	23.000
	Administrationsfond	<u>34.638.530</u>	<u>31.933</u>
	Egenkapital	<u>57.638.530</u>	<u>54.933</u>
	Passiver i alt	<u>224.558.367</u>	<u>238.048</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>386</u>
	<u>386</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	13.480	15.940
6% Totalkredit 111C 2032	<u>12.518</u>	<u>15.022</u>
	<u>525.998</u>	<u>530.962</u>

4. Gæld til Arbejdernes Landsbank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2017 udgøre 225 mill.kr.

**TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
PENSIONSFOFONDEN
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2017**

Udlån

Antal etablerede lån i 2017: 3

Samlet udlånssum i 2017: 508.500 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2017 notere en urealiseret kursgevinst på 166.154 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 90.840 kr. Resultatet er overført til Pensionsfonden.

Resultatopgørelse for 2017 – PENSIONSFRONDEN

	2017 kr.	2016 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	<u>24.998</u>	<u>28</u>
Netto renteindtægter	24.998	28
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	180.538	182
Kursgevinst/tab (urealiseret)	166.154	244
Kursgevinst/tab (realiseret)	0	0
Afkast pensionsdepot	<u>167.627</u>	<u>164</u>
	<u>514.319</u>	<u>590</u>
Resultat af finansielle poster	539.317	618
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	280.000	375
Pensionsbidrag	216.000	216
Gebyrer	850	0
Regulering pensionshensættelse	<u>-48.373</u>	<u>-52</u>
	<u>448.477</u>	<u>539</u>
Årets resultat	<u>90.840</u>	<u>79</u>
Resultatfordeling		
Til Pensionsfond	<u>90.840</u>	<u>79</u>
	<u>90.840</u>	<u>79</u>

Balance pr. 31.12.2017– PENSIONSFONDEN

<u>Note</u>		<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Indestående i Danske Bank	79.033	113
	Udlån	626.749	668
2	Aktier og obligationer	5.493.678	5.328
3	Indestående depotkonto	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
	Aktiver i alt	<u>10.431.473</u>	<u>10.389</u>
	Passiver		
3	Pensionsforpligtelse	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
	Hensættelser	<u>4.232.013</u>	<u>4.280</u>
	Pensionsfond	<u>6.199.460</u>	<u>6.109</u>
	Egenkapital	<u>6.199.460</u>	<u>6.109</u>
	Passiver i alt	<u>10.431.473</u>	<u>10.389</u>

Noter

1. Indestående i Danske Bank

Bankkonto kr. 79.033

Bankkontoen benyttes i forbindelse med personalelånsordningen.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominal</u>	<u>Kursværdi</u>
Sparinvest Value Aktier	261.100	1.404.143
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	1.160.200	1.529.144
Danske Invest Globale Obligationsmarkeder	2.015.700	2.069.721
Danske Invest Global Indeks	254.200	271.231
Danske Invest Danmark	<u>96.300</u>	<u>219.439</u>
	<u>3.787.500</u>	<u>5.493.678</u>

3. Indestående depotkonto/Pensionsforpligtelse

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