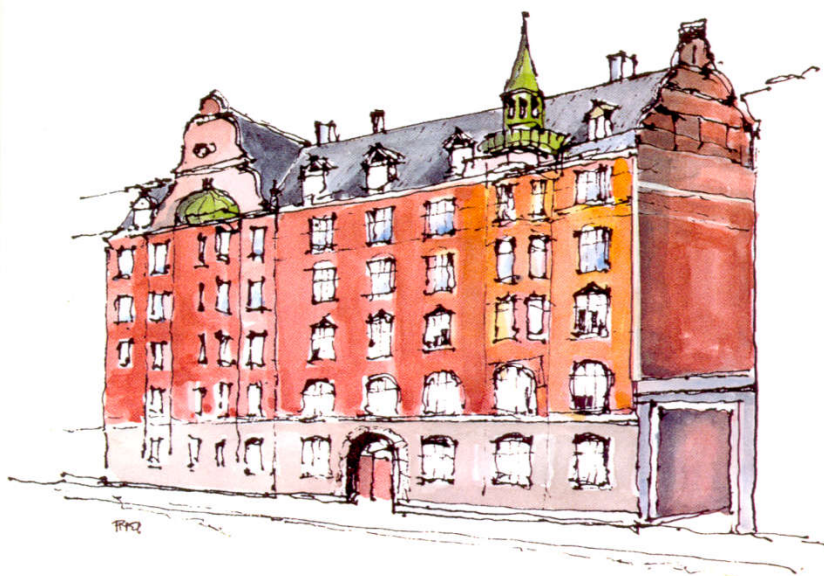

Tjenestemændenes
Låneforening



ÅRSRAPPORT 2018



H.C. Andersens Boulevard 38 – 1553 København V

CVR-nr. 53 36 58 17

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
SAMLET OVERSIGT	
Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Vedtægtsvalgte revisorers påtegning.....	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis.....	12
Resultatopgørelse for 2018	14
Balance pr. 31.12.2018	15
Noter	16
AFDELINGERNE	
Ledelsesberetning og regnskab, 1. Afdeling	18
Ledelsesberetning og regnskab, 2. Afdeling	22
Ledelsesberetning og regnskab, 3. Afdeling	26
Ledelsesberetning og regnskab, 4. Afdeling	30
Ledelsesberetning og regnskab, 5. Afdeling	34
Ledelsesberetning og regnskab, Pensionfonden	38

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 2018 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 2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 6. marts 2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 06.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Lars Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne 27762

De vedtægtsvalgte revisorers påtegning

Vi har foretaget revision for perioden 1. januar - 31. december 2018 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>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
--	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Hoved- og nøgletal

Hovedtal

Renteindtægter på udlån	64.499	69.160	74.533	85.142	92.092
Renteudgifter	45.979	50.514	55.773	62.673	68.841
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer	-5.785	4.482	4.886	2.778	5.915
Udgifter til personale og administration	10.344	10.163	10.682	9.934	9.642
Tab og hensættelser	1.683	2.524	2.523	2.630	6.277
Resultat	707	10.440	10.441	12.683	13.247
Udlån	1.068.641	1.111.121	1.184.226	1.273.107	1.360.879
Egenkapital	284.297	283.589	273.149	262.707	250.025
Balancesum	1.128.024	1.176.063	1.245.618	1.328.717	1.417.325
Gennemsnitlige antal medarbejdere	7	7,5	7,5	7,5	7,5

Nøgletal i procent

Omkostninger pr. nettorenteindtægtskrone	55,9	54,5	56,9	44,2	41,5
Administrationsomkostninger pr. udlån kr.	1,0	0,9	0,9	0,8	0,7
Tab og hensættelser i forhold til udlån	0,16	0,23	0,21	0,21	0,46
Egenkapitalandel	25,2	24,1	21,9	19,8	17,6
Egenkapital i forhold til det totale udlån	26,6	25,5	23,1	20,6	18,4
Egenkapitalens forrentning	0,25	3,8	4,0	5,1	5,6

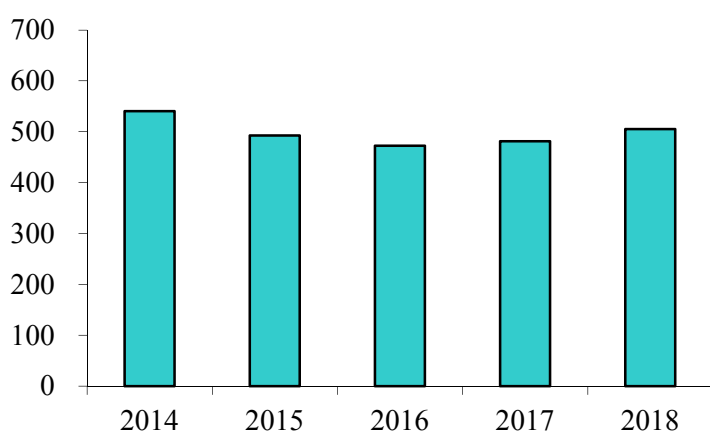
Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

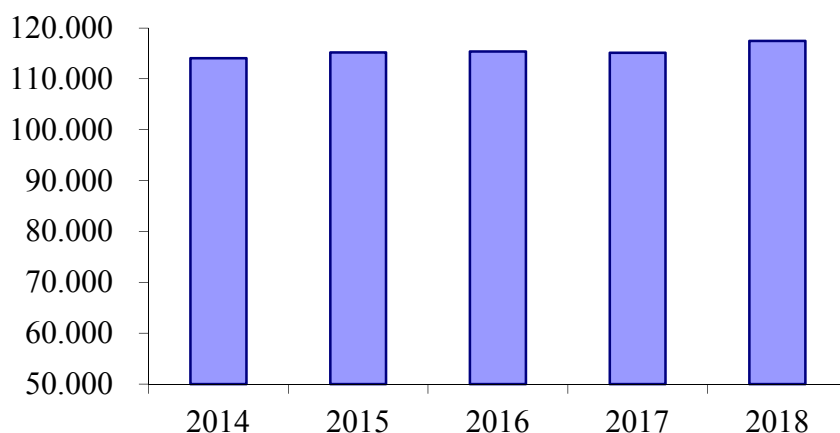
Udlån

Årets etablerede udlån (i mill kr):



Der blev etableret 4.302 lån med en samlet udlånssum på 505,3 mill.kr. mod 4.180 lån og 481,3 mill.kr. i udlånssum i 2017.

Gennemsnitsudlånet har udviklet sig som følger (i kr):

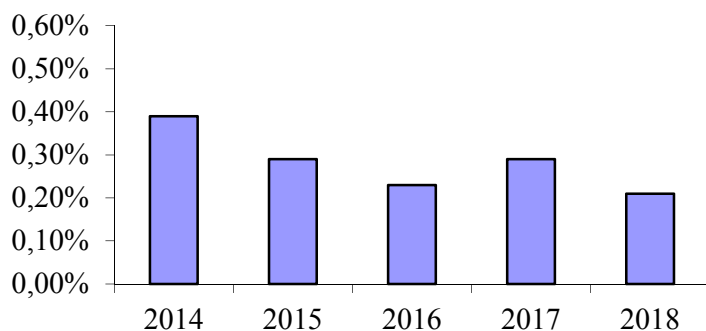


Der har i 2018 været en mindre stigning i antallet af ansøgninger og antallet af etablerede lån er også steget. Antallet af ansøgninger der har fået afslag er på 289, svarende til 6,1% af de indkomne ansøgninger. Det er en mindre stigning i forhold til 2017, hvor der blev givet 268 afslag, svarende til 5,9%. Gennemsnitslånet er steget

i forhold til 2017. Det årlige udlån har de senere år udvist en faldende tendens, men steg marginalt i 2017 og igen i 2018. Det samlede udlån er dog fortsat faldende fra 1.111 mill.kr. til 1.069 mill.kr. i 2018. 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 faldet i forhold til 2017. Nettoafskrivningerne udviser et fald fra 0,29% af det samlede udlån til 0,21% af udlånet. Faldet skyldes hovedsagligt et fald i årets afskrivninger og en stigning i indbetalinger på tidligere afskrevne fordringer. Hensættelserne er nedskrevet med 447 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 24,8 mill.kr. mod 25,2 mill.kr. i 2017.

Fonds

Udviklingen på de finansielle markeder i 2018 har betydet en stigning i udbytte og renteindtægter på foreningens aktier og obligationer i forhold til 2017. Der har til gengæld været en meget kraftig stigning i det urealiserede kurstab på foreningens værdipapirer. Samlet set har det urealiserede kurstab udgjort 8,7 mill.kr. således at det samlede resultat, i såvel udbytte og renter, som realiserede og urealiserede kursgevinster, giver et tab på 5,8 mill.kr. mod en samlet gevinst på 4,5 mill.kr. i 2017.

Egenkapital

Låneforeningens egenkapital udgør ved regnskabsårets afslutning 284,3 mill.kr. svarende til 25,2% af de samlede aktiver mod 24,1% i 2017. Foreningen har fortsat en høj soliditet. Reservefonden udgør 117 mill.kr., svarende til 11% af udlånet. Denne skal i henhold til tilsagn over for långiverne udgøre mindst 8% af udlånet.

Resultat

Årets nettoresultat udgør 700 t.kr. og er faldet 9,7 mill.kr. i forhold til 2017. Resultatet, der er kraftigt påvirket af udviklingen i kursreguleringen af foreningens værdipapirer, må samlet betragtes som tilfredsstillende. Samtidig, med baggrund i den ekstraordinære rentenedsættelse på 0,15% fra 01.04.2018, må udviklingen i foreningens udlån og basisindtjening betegnes 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 2014 ligget mellem 0,21% og 0,46% af det totale udlån, men i indeværende år udgør tab og hensættelser 0,16% af det totale udlån.

Forventning til fremtiden

Det forventes at antallet af låneberettigede vil være uforandret i 2019. 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 2018, hvor det samlede antal ansøgninger var på ca. 4.700. På baggrund af et uændret antal ansøgninger men en fortsat stor andel af lån der indfries før udløb, forventes det samlede udlån i 2019 at falde marginalt fra de nuværende 1.069 mill.kr. til ca. 1.020 mill.kr.

Renten har fra regnskabsperiodens begyndelse været 5,75% p.a. og fra 01.04.2018 5,6% p.a.

Hensættelserne forventes at blive af samme størrelse som i 2018. Niveaue for afskrivninger forventes at udgøre en mindre stigning til niveauet for 2017. Omkostningerne forventes at stige med prisudviklingen. Udviklingen i foreningens værdipapirer forventes at udgøre et lavt men positivt resultat i modsætning til 2018. Baggrunden er situationen på de finansielle markeder, hvor der fortsat hersker stor usikkerhed om udviklingen og at der af den årsag ikke forventes større stigninger i kurserne i de finansielle markeder.

Samlet set forventes et positivt resultat for 2019 i størrelsesordenen 6,0 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 2018

<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Renteindtægter fra udlån	64.498.731	69.160
Renteudgifter	<u>45.979.277</u>	<u>50.514</u>
Netto renteindtægter	18.519.454	18.646
Udbytte, renteindtægter og kursregulering af værdipapirer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	2.678.526	1.370
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-8.735.487	2.339
Kursgevinst/tab (realiseret)	126.751	604
Afkast pensionsdepot	<u>144.748</u>	<u>168</u>
	<u>-5.785.462</u>	<u>4.481</u>
Netto rente- og udbytteindtægter	12.733.992	23.127
1 Udgifter til personale og administration	10.343.803	10.163
2 Tab og hensættelser	<u>1.682.809</u>	<u>2.524</u>
Årets resultat	<u>707.380</u>	<u>10.440</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	1.447.998	10.350
Fra Pensionsfond	<u>-740.618</u>	<u>90</u>
	<u>707.380</u>	<u>10.440</u>

Balance pr. 31.12.2018

<u>Note</u>	2018 kr.	2017 t.kr.
Aktiver		
Likvide beholdninger	205.310	79
Udlån	1.068.641.533	1.111.121
3 Andre tilgodehavender	284	1
Aktier og obligationer	54.693.574	60.517
4 Periodeafgrænsningsposter	322.340	113
5 Indestående depotkonto	<u>4.160.761</u>	<u>4.232</u>
Aktiver i alt	<u>1.128.023.802</u>	<u>1.176.063</u>
 Passiver		
6 Kreditinstitutter	826.395.370	875.612
Indbetalinger vedr. januar 2019	12.160.938	11.552
7 Anden gæld	<u>1.010.088</u>	<u>1.078</u>
Gældsforpligtelser	<u>839.566.396</u>	<u>888.242</u>
8 Pensionsforpligtelse	<u>4.160.761</u>	<u>4.232</u>
Hensættelser	<u>4.160.761</u>	<u>4.232</u>
9 Reservefond	117.000.000	117.000
Administrationsfond	161.837.804	160.390
Pensionsfond	<u>5.458.841</u>	<u>6.199</u>
Egenkapital	<u>284.296.645</u>	<u>283.589</u>
 Passiver i alt	 <u>1.128.023.802</u>	 <u>1.176.063</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og honorarer	6.767.971	6.454
Kontorudgifter	2.945.450	3.103
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	630.382	606
	10.343.803	10.163
2. Tab og hensættelser		
Hensættelser	-447.324	-668
Afskrivninger	3.255.642	4.084
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.054.257	-844
Regulering pensionshensættelse	-71.252	-48
	1.682.809	2.524
3. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende obligationsrenter	284	1
	284	1
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. 31.12.2018 udgøre 1.100 mill.kr.		
7. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse		732.209
Andre skyldige omkostninger		277.879
		1.010.088

Der er i år hensat yderligere 19.319 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.

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. 31.12.2018 117 mill.kr. svarende til 11% af det samlede udlån.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
1. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2018

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 991

Samlet udlånssum i 2018: 116.051.900 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere et urealiseret kurstab på 2.903.151 kr. og en realiseret kursgevinst på 38.505 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2018 i alt andraget 874.463 kr. fordelt på 16 lån. 31 debitorer har i 2018 indbetalt 453.636 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 420.827 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1907-2018 incl. andraget 31.559.547 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2018 29 mill.kr. svarende til 11,9% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 158.355 kr.

De samlede hensættelser andrager 7.204.526 kr.

Omkostninger

Til dækning af de bogførte driftsomkostninger, har afdelingen i 2018 modtaget 5.700.000 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 50.452 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2018 85,8 mill.kr. og er således forøget med 50 t.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2017.

Egenkapitalen dækker 35,1% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2018 – 1. AFDELING

	2018	2017
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	14.986.134	16.408
Renteudgifter til Danske Bank	<u>8.314.725</u>	<u>9.895</u>
Netto renteindtægter	6.671.409	6.513
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af værdipapirer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	853.815	587
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-2.903.151	1.056
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>38.505</u>	<u>-104</u>
	-2.010.831	1.539
Netto rente- og udbytteindtægter	4.660.578	8.052
Tilskud	<u>5.700.000</u>	<u>4.080</u>
Resultat af finansielle poster	10.360.578	12.132
Omkostninger		
Lønninger og honorarer	5.087.438	4.913
Feriepengeforpligtelse	19.319	40
Pensionsbidrag	559.264	517
Offentlig arbejdsgiverbidrag	831.950	768
Øvrige personaleudgifter	171.306	186
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	630.382	606
Tryksager, kontorartikler og inventar	301.519	210
Møder og repræsentation	463.888	489
Revisor og advokat	185.848	313
IT-udgifter	892.379	956
Porto og telefon	380.817	358
Gebyrer	238.026	249
Annoncer, forsikringer, aviser mv.	<u>285.518</u>	<u>316</u>
	10.047.654	9.921
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-158.355	-265
Afskrivninger	874.463	540
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-453.636</u>	<u>-527</u>
	262.472	-252
Årets resultat	<u>50.452</u>	<u>2.463</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>50.452</u>	<u>2.463</u>
	<u>50.452</u>	<u>2.463</u>

Balance pr. 31.12.2018 – 1. AFDELING

<u>Note</u>	2018 kr.	2017 t.kr.
Aktiver		
Likvide beholdninger	153	1
1 Udlån	244.695.206	253.239
2 Aktier og obligationer	12.812.665	16.272
3 Periodeafgrænsningsposter	<u>322.340</u>	<u>113</u>
Aktiver i alt	<u>257.830.364</u>	<u>269.625</u>
 Passiver		
4 Gæld til Danske Bank	158.895.601	171.282
Indbetalinger vedr. januar 2019	12.160.938	11.552
5 Anden gæld	<u>1.010.088</u>	<u>1.078</u>
Gældsforpligtelser	<u>172.066.627</u>	<u>183.912</u>
Reservefond	29.000.000	29.000
Administrationsfond	<u>56.763.737</u>	<u>56.713</u>
Egenkapital	<u>85.763.737</u>	<u>85.713</u>
 Passiver i alt	 <u>257.830.364</u>	 <u>269.625</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	1.933.500
Danske Invest Euro High Yield Obligationer	960.700	1.195.591
Danske Invest Hedge FIS - Obligationer	669.392	2.794.908
Danske Bank Kurvestejler 2019	833.500	853.845
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	862.100	864.772
Danske Invest Global Indeks	2.875.100	2.651.992
Danske Invest Globale High Yield - Obligationer	779.300	695.525
Danske Invest Europa Index	1.379.800	1.193.803
DDBO DE309 1Y SPX Buffer 1/10-2019	690.142	628.729
	<u>10.550.034</u>	<u>12.812.665</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. 31.12.2018 udgøre 225 mill.kr.

5. Anden gæld

Feriepengeforpligtelse	732.209
Andre skyldige omkostninger	<u>277.879</u>
	<u>1.010.088</u>

Der er i år hensat yderligere 19.319 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 2018

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 664

Samlet udlånssum i 2018: 72.951.000 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere et urealiseret kurstab på 461.361 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2018 i alt andraget 967.379 kr. fordelt på 10 lån. 3 debitorer har i 2018 indbetalt 93.817 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 873.562 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1982-2018 incl. andraget 8.938.790 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2018 15,5 mill.kr. svarende til 9,6% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 492.426 kr.

De samlede hensættelser andrager 2.758.667 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 493.885 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2018 35,6 mill.kr. og er således øget med 500 t.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2017.

Egenkapitalen dækker 22,1% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2018 – 2. AFDELING

	2018	2017
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	9.727.716	10.070
Renteudgifter til Lån & Spar Bank	7.802.699	7.978
Netto renteindtægter	1.925.017	2.092
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	213.040	170
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-461.361	628
Kursgevinst/tab (realiseret)	0	0
	-248.321	798
Resultat af finansielle poster	1.676.696	2.890
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	800.000	800
Gebyrer	1.675	2
	801.675	802
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-492.426	93
Afskrivninger	967.379	252
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-93.817	-2
	381.136	343
Årets resultat	493.885	1.745
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	493.885	1.745
	493.885	1.745

Balance pr. 31.12.2018 – 2. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	161.485.266	167.985
2	Aktier og obligationer	<u>12.611.214</u>	<u>10.321</u>
	Aktiver i alt	<u>174.096.480</u>	<u>178.306</u>
	Passiver		
3	Gæld til Lån & Spar Bank	<u>138.447.506</u>	<u>143.151</u>
	Gældsforpligtelser	<u>138.447.506</u>	<u>143.151</u>
	Reservefond	15.500.000	15.500
	Administrationsfond	<u>20.148.974</u>	<u>19.655</u>
	Egenkapital	<u>35.648.974</u>	<u>35.155</u>
	Passiver i alt	<u>174.096.480</u>	<u>178.306</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	2.729.700	12.611.214
	<u>2.729.700</u>	<u>12.611.214</u>

3. Gæld til Lån & Spar Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2018 udgøre 200 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
3. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2018

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 1.021

Samlet udlånssum i 2018: 119.905.300 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere et urealiseret kurstab på 1.782.956 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2018 i alt andraget 313.884 kr. fordelt på 6 lån. 12 debitorer har i 2018 indbetalt 204.025 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 109.859 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1923-2018 incl. andraget 17.593.619 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2018 24 mill.kr. svarende til 10,1% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 140.862 kr.

De samlede hensættelser andrager 5.352.328 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 380.447 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2018 59,7 mill.kr. og er således øget med 400 t.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2017.

Egenkapitalen dækker 25,2% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2018 – 3. AFDELING

	2018	2017
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	14.131.839	14.950 Rente-
udgifter til Nordea	<u>10.460.284</u>	<u>11.229</u>
Netto renteindtægter	3.671.555	3.721
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	466.036	144
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-1.782.956	124
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>0</u>	<u>460</u>
	<u>-1.316.920</u>	<u>728</u>
Resultat af finansielle poster	2.354.635	4.449
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	2.000.000	1.200
Gebyrer	<u>5.191</u>	<u>5</u>
	2.005.191	1.205
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-140.862	17
Afskrivninger	313.884	1.796
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-204.025</u>	<u>-134</u>
	<u>-31.003</u>	<u>1.679</u>
Årets resultat	<u>380.447</u>	<u>1.565</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>380.447</u>	<u>1.565</u>
	<u>380.447</u>	<u>1.565</u>

Balance pr. 31.12.2018 – 3. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	236.664.262	239.366
2	Aktier og obligationer	<u>11.076.846</u>	<u>12.113</u>
	Aktiver i alt	<u>247.741.108</u>	<u>251.479</u>
	Passiver		
3	Gæld til Nordea	<u>188.023.753</u>	<u>192.142</u>
	Gældsforpligtelser	<u>188.023.753</u>	<u>192.142</u>
	Reservefond	24.000.000	24.000
	Administrationsfond	<u>35.717.355</u>	<u>35.337</u>
	Egenkapital	<u>59.717.355</u>	<u>59.337</u>
	Passiver i alt	<u>247.741.108</u>	<u>251.479</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	336.226
NBF Amerikanske Renter 2019	1.000.000	998.100
NBF Amerikanske Renter Efterår 2019	700.000	699.230
NBF Europæiske Medicinalvirksomheder 2019	470.000	488.048
100 Europæiske Aktier 2019	470.000	499.939
Kreditbevis USA High Yield Interval 2022	1.200.110	1.251.759
Nordea Invest Fjernøsten	484.900	426.712
Nordea Invest Stabile Aktier	1.334.700	1.449.484
Nordea Invest European High Yield Bonds	385.800	395.445
Aktiebevis Global Kupon 2020	780.000	738.504
Aktiebevis Sverige 2020	1.177.748	996.953
Aktiebevis Europæiske Aktier 2020	969.098	812.511
Aktiebevis Europæiske Banker 2020	969.098	551.964
SEBinvest Europa Small Cap	214.300	685.246
Europa High Yield 2023	746.640	746.725
	<u>11.522.394</u>	<u>11.076.846</u>

3. Gæld til Nordea

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2018 udgøre 250 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
4. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2018

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 786

Samlet udlånssum i 2018: 94.739.800 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere et urealiseret kurstab på 2.887.035 kr. og en realiseret kursgevinst på 168.708 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2018 i alt andraget 404.013 kr. fordelt på 8 lån. 10 debitorer har i 2018 indbetalt 67.081 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 336.932 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1970-2018 incl. andraget 12.504.539 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2018 25,5 mill.kr. svarende til 12,2% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 221.021 kr.

De samlede hensættelser andrager 5.072.333 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse -695.316 kr. Resultatet er overført fra Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2018 38,8 mill.kr. og er således formindsket med 700 t.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2017.

Egenkapitalen dækker 18,6% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2018 – 4. AFDELING

	2018 kr.	2017 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	12.780.805	13.904
Renteudgifter til Jyske Bank	<u>10.606.157</u>	<u>11.723</u>
Netto renteindtægter	2.174.648	2.181
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	421.959	237
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-2.887.035	364
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>168.708</u>	<u>250</u>
	-2.296.368	851
Resultat af finansielle poster	-121.720	3.032
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	0	400
Gebyrer	<u>15.643</u>	<u>16</u>
	15.643	416
Tab og hensættelser		
Hensættelser	221.021	-110
Afskrivninger	404.013	906
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-67.081</u>	<u>-50</u>
	557.953	746
Årets resultat	-695.316	1.870
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Fra Administrationsfond	<u>-695.316</u>	<u>1.870</u>
	<u>-695.316</u>	<u>1.870</u>

Balance pr. 31.12.2018 – 4. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	208.717.347	225.877
2	Aktier og obligationer	<u>12.999.741</u>	<u>15.785</u>
	Aktiver i alt	<u>221.717.088</u>	<u>241.662</u>
	Passiver		
3	Gæld til Jyske Bank	<u>182.866.411</u>	<u>202.116</u>
	Gældsforpligtelser	<u>182.866.411</u>	<u>202.116</u>
	Reservefond	25.500.000	25.500
	Administrationsfond	<u>13.350.677</u>	<u>14.046</u>
	Egenkapital	<u>38.850.677</u>	<u>39.546</u>
	Passiver i alt	<u>221.717.088</u>	<u>241.662</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	1.411.200
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	1.541.400	1.662.554
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	330.500	354.659
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet	1.477.000	1.790.124
Jyske Invest Obligationer Engros	1.514.000	1.594.545
SKAGEN Global A	145.000	1.788.908
SHBC JB NORDEA 2021	1.000.000	673.000
SHBC 13.04.2021 JB Basf 2021	798.306	582.480
JPM 25.03.2019 JB NOVO 2019	800.000	778.160
JP Morgan 10.06.2020 JB Danske Bank 2020	1.000.000	445.900
JPM 15.06.2021 JB BMW 2021	2.500.272	1.918.211
	<u>11.706.478</u>	<u>12.999.741</u>

3. Gæld til Jyske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2018 udgøre 250 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
5. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2018

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 838

Samlet udlånssum i 2018: 101.262.400 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere en urealiseret kursgevinst på 62 kr. og et realiseret kurstab på 1.278 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2018 i alt andraget 695.902 kr. fordelt på 11 lån. 15 debitorer har i 2018 indbetalt 235.697 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 460.205 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1979-2018 incl. andraget 14.860.463 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2018 23 mill.kr. svarende til 10,6% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 123.299 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.362.770 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.218.531 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2018 58,8 mill.kr. og er således øget med 1,2 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2017.

Egenkapitalen dækker 27,2% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2018– 5. AFDELING

	2018 kr.	2017 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	12.849.092	13.801
Renteudgifter til Arbejdernes Landsbank	8.795.410	9.688
Netto renteindtægter	4.053.682	4.113
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	251.304	51
Kursgevinst/tab (urealiseret)	62	1
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>-1.278</u>	<u>-1</u>
	250.088	51
Resultat af finansielle poster	4.303.770	4.164
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	2.500.000	1.400
Gebyrer	<u>1.735</u>	<u>2</u>
	2.501.735	1.402
Tab og hensættelser		
Hensættelser	123.299	-403
Afskrivninger	695.902	590
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-235.697</u>	<u>-131</u>
	583.504	56
Årets resultat	1.218.531	2.706
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.218.531</u>	<u>2.706</u>
	<u>1.218.531</u>	<u>2.706</u>

Balance pr. 31.12.2018 – 5. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	216.495.971	224.027
2	Andre tilgodehavender	284	1
3	Aktier og obligationer	522.903	530
	Aktiver i alt	<u>217.019.158</u>	<u>224.558</u>
	Passiver		
4	Gæld til Arbejdernes Landsbank	158.162.097	166.920
	Gældsforpligtelser	<u>158.162.097</u>	<u>166.920</u>
	Reservefond	23.000.000	23.000
	Administrationsfond	35.857.061	34.638
	Egenkapital	<u>58.857.061</u>	<u>57.638</u>
	Passiver i alt	<u>217.019.158</u>	<u>224.558</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	284
	<u>284</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	8.343	9.847
6% Totalkredit 111C 2032	10.813	13.056
	<u>519.156</u>	<u>522.903</u>

4. Gæld til Arbejdernes Landsbank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2018 udgøre 175 mill.kr.

**TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
PENSIONSFRONDEN
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2018**

Udlån

Antal etablerede lån i 2018: 2

Samlet udlånssum i 2018: 357.000 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2018 notere et urealiseret kurstab på 701.046 kr. og et realiseret kurstab på 79.183 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2018 er specificeret under noter til årsrapporten.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse -740.618 kr. Resultatet er overført fra Pensionsfonden.

Resultatopgørelse for 2018 – PENSIONSFRONDEN

	2018 kr.	2017 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	23.142	25
Netto renteindtægter	23.142	25
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	472.372	180
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-701.046	166
Kursgevinst/tab (realiseret)	-79.183	0
Afkast pensionsdepot	144.748	168
	-163.109	514
Resultat af finansielle poster	-139.967	539
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	400.000	280
Pensionsbidrag	270.000	216
Gebyrer	1.903	1
Regulering pensionshensættelse	-71.252	-48
	600.651	449
Årets resultat	-740.618	90
Resultatfordeling		
Fra Pensionsfond	-740.618	90
	-740.618	90

Balance pr. 31.12.2018– PENSIONSFONDEN

<u>Note</u>		<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Indestående i Danske Bank	205.157	79
	Udlån	583.480	627
2	Aktier og obligationer	4.670.204	5.493
3	Indestående depotkonto	4.160.761	4.232
	Aktiver i alt	<u>9.619.602</u>	<u>10.431</u>
	 Passiver		
3	Pensionsforpligtelse	4.160.761	4.232
	Hensættelser	<u>4.160.761</u>	<u>4.232</u>
	Pensionsfond	5.458.841	6.199
	Egenkapital	<u>5.458.841</u>	<u>6.199</u>
	 Passiver i alt	<u>9.619.602</u>	<u>10.431</u>

Noter

1. Indestående i Danske Bank

Bankkonto kr. 205.157

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	1.210.668
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	1.160.200	1.163.797
Danske Invest Global Indeks	254.200	234.474
Danske Invest Danmark	96.300	161.014
Danske Invest Euro High Yield Obligationer	344.300	428.481
5,375 SAS AB 24/11-2018/2022	<u>1.458.600</u>	<u>1.471.770</u>
	<u>3.574.700</u>	<u>4.670.204</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.