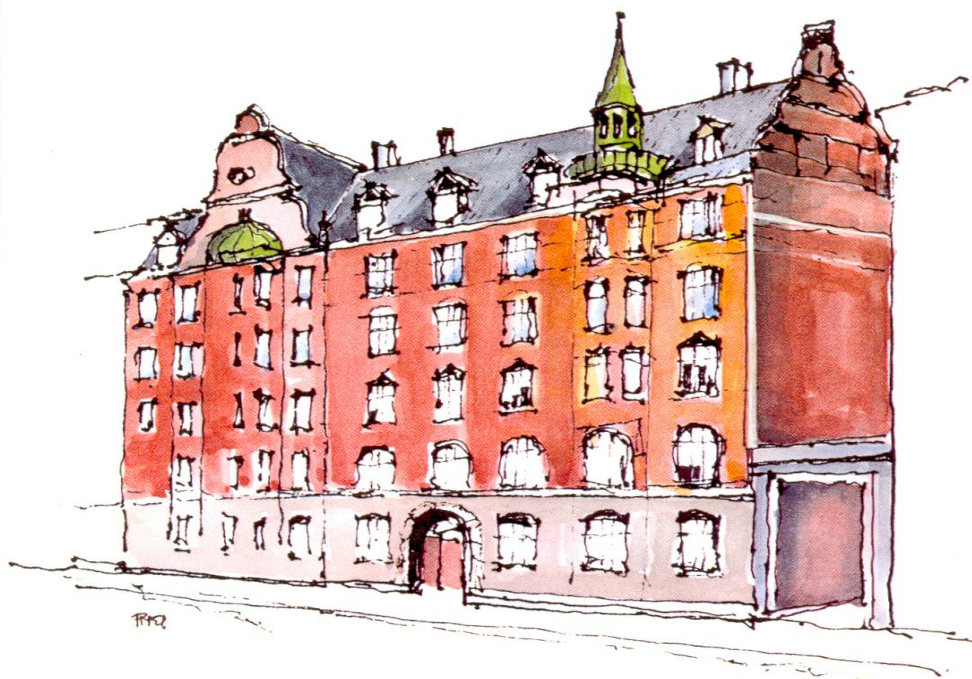


ÅRSRAPPORT 2019



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
SAMLET OVERSIGT	
Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Revisionspåtegning	4
Vedtægtsvalgte revisorers påtegning.....	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis.....	12
Resultatopgørelse for 2019	14
Balance pr. 31.12.2019	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 2019 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 2019 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

København, den 4. marts 2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af foreningens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 04.03.2020

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 2019 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>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Renteindtægter på udlån	60.822	64.499	69.160	74.533	85.142
Renteudgifter	42.228	45.979	50.514	55.773	62.673
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer	6.067	-5.785	4.482	4.886	2.778
Udgifter til personale og administration	11.223	10.344	10.163	10.682	9.934
Tab og hensættelser	3.626	1.683	2.524	2.523	2.630
Resultat	9.812	707	10.440	10.441	12.683
Udlån	1.008.841	1.068.641	1.111.121	1.184.226	1.273.107
Egenkapital	294.108	284.297	283.589	273.149	262.707
Balancesum	1.068.353	1.128.024	1.176.063	1.245.618	1.328.717
Gennemsnitlige antal medarbejdere	7	7	7,5	7,5	7,5

Nøgletal i procent

Omkostninger pr. nettorenteindtægtskrone	60,4	55,9	54,5	56,9	44,2
Administrationsomkostninger pr. udlån kr.	1,1	1,0	0,9	0,9	0,8
Tab og hensættelser i forhold til udlån	0,36	0,16	0,23	0,21	0,21
Egenkapitalandel	27,5	25,2	24,1	21,9	19,8
Egenkapital i forhold til det totale udlån	29,2	26,6	25,5	23,1	20,6
Egenkapitalens forrentning	3,5	0,25	3,8	4,0	5,1

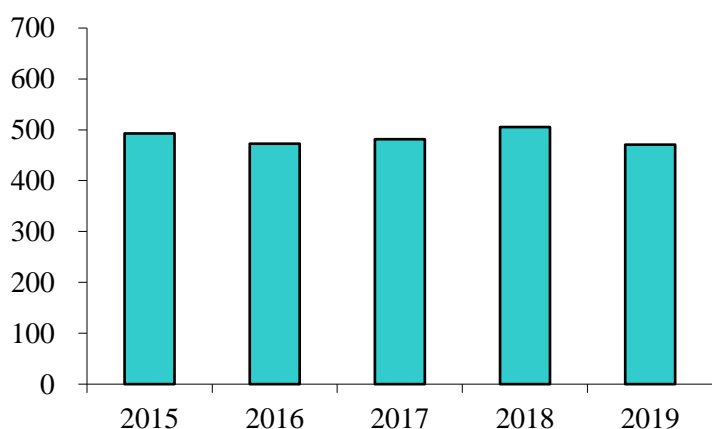
Hovedaktivitet

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

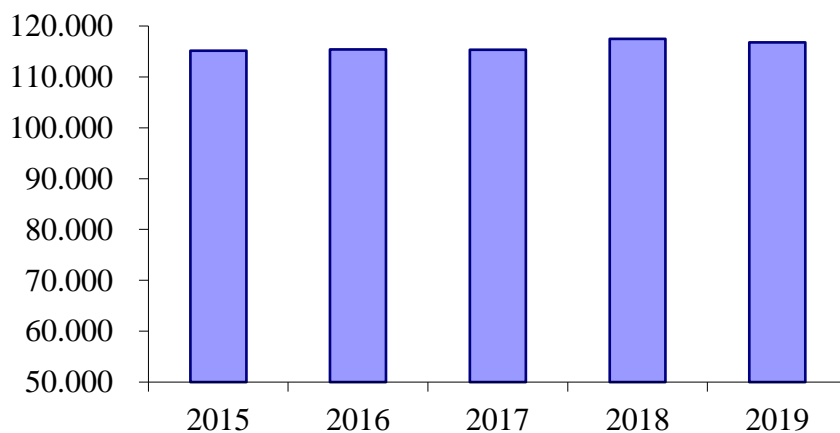
Udlån

Årets etablerede udlån (i mill kr):



Der blev etableret 4.031 lån med en samlet udlånssum på 470,7 mill.kr. mod 4.302 lån og 505,3 mill.kr. i udlåns-
sum i 2018.

Gennemsnitsudlånet har udviklet sig som følger (i kr):

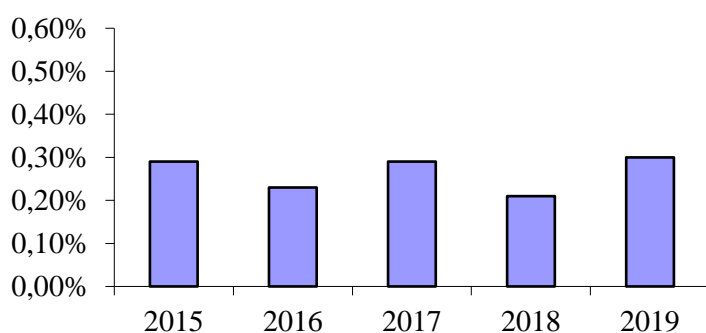


Der har i 2019 været et mindre fald i antallet af ansøgninger og antallet af etablerede lån er også faldet. Antallet af ansøgninger der har fået afslag er på 329, svarende til 7,4% af de indkomne ansøgninger. Det er en stigning i forhold til 2018, hvor der blev givet 289 afslag, svarende til 6,1%. Gennemsnitslånet er faldet marginalt i

forhold til 2018. Det årlige udlån har de senere år udvist en faldende tendens, men steg marginalt i 2017 og igen i 2018, men er nu tilbage på niveau med 2017. Det samlede udlån er fortsat faldende fra 1.069 mill.kr. til 1.008 mill.kr. i 2019. Nedgangen skyldes, at der stadig sker en del førtidige indfrielse af lån, samt nedgangen i etablerede lån.

Afskrivninger og hensættelser

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



Afskrivninger og hensættelser er steget i forhold til 2018. Nettoafskrivningerne udviser en stigning fra 0,21% af det totale udlån til 0,3% af udlånet. Stigningen skyldes dels en stigning i afskrivningerne og dels et fald i indbetalinger på tidligere afskrevne fordringer. Hensættelserne er øget med 484 t.kr., hvilket skyldes en stigning i lån uden lønforskrivning. Der hensættes fortsat 50% af lån uden forskrivning og 1,0% af lån med forskrivning. Hensættelserne udgør 2,5% af det samlede udlån, svarende til 25,2 mill.kr. mod 24,8 mill.kr. i 2018.

Fonds

Udviklingen på de finansielle markeder i 2019 har betydet et fald i udbytte og renteindtægter på foreningens aktier og obligationer i forhold til 2018. Der har til gengæld været en stigning i den urealiserede kursgevinst på foreningens værdipapirer. Samlet set udgør den urealiserede kursgevinst 3,9 mill.kr. således at det samlede resultat, i såvel udbytte og renter, som realiserede og urealiserede kursgevinster, giver en gevinst på 6,1 mill.kr. mod et samlet tab på 5,8 mill.kr. i 2018.

Egenkapital

Låneforeningens egenkapital udgør ved regnskabsårets afslutning 294,1 mill.kr. svarende til 27,5% af de samlede aktiver mod 25,2% i 2018. Foreningen har fortsat en høj soliditet. Reservefonden udgør 117 mill.kr., svarende til 11,6% af udlånet. Denne skal i henhold til tilsagn over for långiverne udgøre mindst 8% af udlånet.

Resultat

Årets nettoresultat udgør 9,8 mill.kr. og er steget 9,1 mill.kr. i forhold til 2018. Resultatet er især påvirket af den positive kursudvikling i foreningens værdipapirer. Modsat er der en stigning i tab og hensættelser og administrationsomkostningerne med baggrund i en række nye lovkrav. 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% - 2,5% af det totale udlån. Årets tab og hensættelser har fra 2015 ligget mellem 0,21% og 0,36% af det totale udlån. I indeværende år udgør tab og hensættelser 0,36% af det totale udlån.

Forventning til fremtiden

Det forventes at antallet af låneberettigede vil være uforandret i 2020. 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 2019, hvor det samlede antal ansøgninger var på ca. 4.400. På baggrund af et uændret antal ansøgninger men en fortsat stor andel af lån der indfries før udløb, forventes det samlede udlån i 2020 at falde marginalt fra de nuværende 1.008 mill.kr. til ca. 1.000 mill.kr.

Renten har i hele regnskabperioden været 5,6% p.a.

Hensættelserne forventes at blive af samme størrelse som i 2019. Niveaet for afskrivninger forventes at udgøre samme omfang som i 2019. Omkostningerne forventes at være på niveau med 2019, idet der forventes udgifter i forbindelse med en evt. planlagt flytning af foreningen til et lokalfællesskab med en række faglige organisationer. Udviklingen i foreningens værdipapirer forventes at udgøre et lavere resultat i forhold til 2019. Baggrunden er situationen på de finansielle markeder, hvor aktieniveauet er påvirket af den globale handelssituation samt det lave renteniveau for obligationerne.

Samlet set forventes et positivt resultat for 2020 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 2019

<u>Note</u>		<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
	Renteindtægter fra udlån	60.822.390	64.498
	Renteudgifter	<u>42.228.275</u>	<u>45.979</u>
	Netto renteindtægter	18.594.115	18.519
	Udbytte, renteindtægter og kursregulering af værdipapirer		
	Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	1.404.304	2.678
	Kursgevinst/tab (urealiseret)	3.895.226	-8.735
	Kursgevinst/tab (realiseret)	646.364	127
	Afkast pensionsdepot	<u>120.662</u>	<u>145</u>
		<u>6.066.556</u>	<u>-5.785</u>
	Netto rente- og udbytteindtægter	24.660.671	12.734
1	Udgifter til personale og administration	11.222.702	10.344
2	Tab og hensættelser	<u>3.626.314</u>	<u>1.683</u>
	Årets resultat	<u>9.811.655</u>	<u>707</u>
	Resultatfordeling		
	Til Reservefond	0	0
	Til Administrationsfond	9.641.121	1.447
	Til Pensionsfond	<u>170.534</u>	<u>-740</u>
		<u>9.811.655</u>	<u>707</u>

Balance pr. 31.12.2019

<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver		
Likvide beholdninger	219.346	205
Udlån	1.008.840.786	1.068.641
3 Andre tilgodehavender	201	1
Aktier og obligationer	54.891.238	54.693
4 Periodeafgrænsningsposter	120.167	322
5 Indestående depotkonto	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
Aktiver i alt	<u>1.068.353.161</u>	<u>1.128.023</u>
 Passiver		
6 Kreditinstitutter	756.310.698	826.395
Indbetalinger vedr. januar 2020	11.824.877	12.161
7 Anden gæld	<u>1.827.862</u>	<u>1.010</u>
Gældsforpligtelser	<u>769.963.437</u>	<u>839.566</u>
8 Pensionsforpligtelse	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
Hensættelser	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
9 Reservefond	117.000.000	117.000
Administrationsfond	171.478.925	161.838
Pensionsfond	<u>5.629.376</u>	<u>5.458</u>
Egenkapital	<u>294.108.301</u>	<u>284.296</u>
 Passiver i alt	 <u>1.068.353.161</u>	 <u>1.128.023</u>

Noter

	2019 kr.	2018 t.kr.
1. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og honorarer	7.237.992	6.768
Kontorudgifter	3.363.820	2.946
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	<u>620.890</u>	<u>630</u>
	<u>11.222.702</u>	<u>10.344</u>
2. Tab og hensættelser		
Hensættelser	483.703	-447
Afskrivninger	3.853.081	3.255
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-831.132	-1.054
Regulering pensionshensættelse	<u>120.662</u>	<u>-71</u>
	<u>3.626.314</u>	<u>1.683</u>
3. Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende obligationsrenter	<u>201</u>	<u>1</u>
	<u>201</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. 31.12.2019 udgøre 1.075 mill.kr.		
7. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelse		883.307
Indefrosne feriepenge		189.353
Andre skyldige omkostninger		<u>755.202</u>
		<u>1.827.862</u>

Der er i år hensat yderligere 151.098 kr. til foreningens feriepengeforpligtelse. Reguleringer i feriepengeforpligtelsen indregnes over resultatopgørelsen. Der hensættes ligeledes til periodens indefrosne

feriepenge. 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. 31.12.2019 117 mill.kr. svarende til 11,6% af det samlede udlån.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
1. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2019

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 823

Samlet udlånssum i 2019: 97.957.290 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere en urealiseret kursgevinst på 794.678 kr. og en realiseret kursgevinst på 108.677 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2019 i alt andraget 1.685.951 kr. fordelt på 22 lån. 29 debitorer har i 2019 indbetalt 252.396 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 1.433.555 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1907-2019 incl. andraget 33.245.498 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2019 29 mill.kr. svarende til 12,8% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 42.445 kr.

De samlede hensættelser andrager 7.246.971 kr.

Omkostninger

Til dækning af de bogførte driftsomkostninger, har afdelingen i 2019 modtaget 5.800.000 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 samt til periodens indefrosne feriepenge. Reguleringerne er specificeret under noter til årsrapporten.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 1.156.787 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2019 86,9 mill.kr. og er således forøget med 1,1 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2018.

Egenkapitalen dækker 38,3% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2019 – 1. AFDELING

	2019	2018
	kr.	t.kr.
Renteindtægter fra udlån	13.861.368	14.986
Renteudgifter til Danske Bank	<u>7.372.347</u>	<u>8.315</u>
Netto renteindtægter	6.489.021	6.671
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af værdipapirer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	418.912	854
Kursgevinst/tab (urealiseret)	794.678	-2.903
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>108.677</u>	<u>38</u>
	<u>1.322.267</u>	<u>-2.011</u>
Netto rente- og udbytteindtægter	7.811.288	4.660
Tilskud	<u>5.800.000</u>	<u>5.700</u>
Resultat af finansielle poster	13.611.288	10.360
Omkostninger		
Lønninger og honorarer	5.276.373	5.087
Feriepengeforpligtelse, indefrosne feriepenge	340.451	19
Pensionsbidrag	542.325	559
Offentlig arbejdsgiverbidrag	862.843	832
Øvrige personaleudgifter	165.315	171
Husleje, energi, rengøring og vedligeholdelse	620.890	631
Tryksager, kontorartikler og inventar	279.609	302
Møder og repræsentation	456.918	464
Revisor og advokat	521.516	186
IT-udgifter	883.302	892
Porto og telefon	309.750	381
Gebyrer	229.760	238
Annoncer, forsikringer, aviser mv.	<u>489.449</u>	<u>286</u>
	10.978.501	10.048
Tab og hensættelser		
Hensættelser	42.445	-158
Afskrivninger	1.685.951	874
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-252.396</u>	<u>-454</u>
	<u>1.476.000</u>	262
Årets resultat	<u>1.156.787</u>	<u>50</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>1.156.787</u>	<u>50</u>
	<u>1.156.787</u>	<u>50</u>

Balance pr. 31.12.2019 – 1. AFDELING

<u>Note</u>		2019 kr.	2018 t.kr.
	Aktiver		
	Likvide beholdninger	153	1
1	Udlån	227.199.485	244.695
2	Aktier og obligationer	12.979.343	12.812
3	Periodeafgrænsningsposter	<u>120.167</u>	<u>322</u>
	Aktiver i alt	<u>240.299.148</u>	<u>257.830</u>
	 Passiver		
4	Gæld til Danske Bank	139.725.884	158.895
	Indbetalinger vedr. januar 2020	11.824.877	12.161
5	Anden gæld	<u>1.827.862</u>	<u>1.010</u>
	Gældsforpligtelser	<u>153.378.623</u>	<u>172.066</u>
	 Reservefond	29.000.000	29.000
	Administrationsfond	<u>57.920.525</u>	<u>56.764</u>
	Egenkapital	<u>86.920.525</u>	<u>85.764</u>
	 Passiver i alt	<u>240.299.148</u>	<u>257.830</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	1.617.000
Danske Invest Euro High Yield Obligationer	960.700	1.311.002
Danske Invest Hedge FIS - Obligationer	669.392	2.992.707
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	862.100	967.227
Danske Invest Global Indeks	2.875.100	3.157.484
Danske Invest Globale High Yield - Obligationer	779.300	768.540
Danske Invest Europa Index	689.900	727.290
DB 08RZ SP500 Buffer 21/01-2021	748.533	746.183
DB 08WJ Banks Insurance Buffer 2021	702.940	691.910
	<u>9.787.965</u>	<u>12.979.343</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. 31.12.2019 udgøre 225 mill.kr.

5. Anden gæld

Feriepengeforpligtelse	883.307
Indefrosne feriepenge	189.353
Andre skyldige omkostninger	<u>755.202</u>
	<u>1.827.862</u>

Der er i år hensat yderligere 151.098 kr. til foreningens feriepengeforpligtelse. Reguleringer i feriepengeforpligtelsen indregnes over resultatopgørelsen. Der hensættes ligeledes til periodens indefrosne feriepenge. 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 2019

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 597

Samlet udlånssum i 2019: 68.632.000 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere et urealiseret kurstab på 382.158 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2019 i alt andraget 291.684 kr. fordelt på 4 lån. 3 debitorer har i 2019 indbetalt 10.178 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 281.506 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1982-2019 incl. andraget 9.230.474 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2019 15,5 mill.kr. svarende til 10,4% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 579.582 kr.

De samlede hensættelser andrager 3.338.249 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 446.009 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2019 36,1 mill.kr. og er således øget med 400 t.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2018.

Egenkapitalen dækker 24,3% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2019 – 2. AFDELING

	2019 kr.	2018 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	9.130.739	9.727
Renteudgifter til Lån & Spar Bank	<u>7.412.774</u>	<u>7.802</u>
Netto renteindtægter	1.717.965	1.925
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	272.970	213
Kursgevinst/tab (urealiseret)	-382.158	-461
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-109.188</u>	<u>-248</u>
Resultat af finansielle poster	1.608.777	1.677
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	300.000	800
Gebyrer	<u>1.680</u>	<u>2</u>
	301.680	802
Tab og hensættelser		
Hensættelser	579.582	-492
Afskrivninger	291.684	967
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-10.178</u>	<u>-94</u>
	<u>861.088</u>	<u>381</u>
Årets resultat	<u>446.009</u>	<u>494</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>446.009</u>	<u>494</u>
	<u>446.009</u>	<u>494</u>

Balance pr. 31.12.2019 – 2. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2019 kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	148.811.485	161.485
2	Aktier og obligationer	<u>12.229.056</u>	<u>12.611</u>
	Aktiver i alt	<u>161.040.541</u>	<u>174.096</u>
	Passiver		
3	Gæld til Lån & Spar Bank	<u>124.945.557</u>	<u>138.447</u>
	Gældsforpligtelser	<u>124.945.557</u>	<u>138.447</u>
	Reservefond	15.500.000	15.500
	Administrationsfond	<u>20.594.984</u>	<u>20.149</u>
	Egenkapital	<u>36.094.984</u>	<u>35.649</u>
	Passiver i alt	<u>161.040.541</u>	<u>174.096</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>2.729.700</u>	<u>12.229.056</u>
	<u>2.729.700</u>	<u>12.229.056</u>

3. Gæld til Lån & Spar Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2019 udgøre 200 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
3. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2019

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 1.019

Samlet udlånssum i 2019: 117.985.400 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere en urealiseret kursgevinst på 2.162.430 kr. og en realiseret kursgevinst på 132.813 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2019 i alt andraget 842.217 kr. fordelt på 10 lån. 12 debitorer har i 2019 indbetalt 270.249 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 571.968 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1923-2019 incl. andraget 18.435.836 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2019 24 mill.kr. svarende til 10,1% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 40.268 kr.

De samlede hensættelser andrager 5.312.060 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 3.201.782 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2019 62,9 mill.kr. og er således øget med 3,2 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2018.

Egenkapitalen dækker 26,6% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2019 – 3. AFDELING

	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Renteindtægter fra udlån	13.695.482	14.131 Rente-
udgifter til Nordea	<u>9.769.493</u>	<u>10.460</u>
Netto renteindtægter	3.925.989	3.671
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	218.903	466
Kursgevinst/tab (urealiseret)	2.162.430	-1.783
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>132.813</u>	<u>0</u>
	<u>2.514.146</u>	<u>-1.317</u>
Resultat af finansielle poster	6.440.135	2.354
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	2.700.000	2.000
Gebyrer	<u>6.653</u>	<u>5</u>
	2.706.653	2.005
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-40.268	-140
Afskrivninger	842.217	313
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-270.249</u>	<u>-204</u>
	<u>531.700</u>	<u>-31</u>
Årets resultat	<u>3.201.782</u>	<u>380</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>3.201.782</u>	<u>380</u>
	<u>3.201.782</u>	<u>380</u>

Balance pr. 31.12.2019 – 3. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	236.739.168	236.664
2	Aktier og obligationer	<u>10.553.959</u>	<u>11.077</u>
	Aktiver i alt	<u>247.293.127</u>	<u>247.741</u>
	Passiver		
3	Gæld til Nordea	<u>184.373.990</u>	<u>188.024</u>
	Gældsforpligtelser	<u>184.373.990</u>	<u>188.024</u>
	Reservefond	24.000.000	24.000
	Administrationsfond	<u>38.919.137</u>	<u>35.717</u>
	Egenkapital	<u>62.919.137</u>	<u>59.717</u>
	Passiver i alt	<u>247.293.127</u>	<u>247.741</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	336.474
Kreditbevis USA High Yield Interval 2022	1.200.110	1.569.432
Nordea Invest Fjernøsten	484.900	537.948
Nordea Invest Stabile Aktier	1.334.700	1.688.129
Nordea Invest European High Yield Bonds	385.800	417.744
Aktiebevis Global Kupon 2020	780.000	1.063.920
Aktiebevis Sverige 2020	1.177.748	1.543.138
Aktiebevis Europæiske Aktier 2020	969.098	1.114.397
Aktiebevis Europæiske Banker 2020	969.098	639.642
SEBinvest Europa Small Cap	214.300	922.304
Europa High Yield 2023	<u>746.640</u>	<u>720.831</u>
	<u>8.882.394</u>	<u>10.553.959</u>

3. Gæld til Nordea

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2019 udgøre 225 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
4. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2019

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 754

Samlet udlånssum i 2019: 90.080.400 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere en urealiseret kursgevinst på 1.011.265 kr. og en realiseret kursgevinst på 331.134 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2019 i alt andraget 457.212 kr. fordelt på 9 lån. 11 debitorer har i 2019 indbetalt 114.959 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 342.253 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1970-2019 incl. andraget 12.961.751 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2019 25,5 mill.kr. svarende til 13,3% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret tilbageført hensættelser til et beløb af 200.156 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.872.178 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.346.934 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2019 41,2 mill.kr. og er således øget med 2,3 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2018.

Egenkapitalen dækker 21,5% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2019 – 4. AFDELING

	2019 kr.	2018 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	11.750.177	12.780
Renteudgifter til Jyske Bank	<u>9.593.791</u>	<u>10.606</u>
Netto renteindtægter	2.156.386	2.174
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	203.273	422
Kursgevinst/tab (urealiseret)	1.011.265	-2.887
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>331.134</u>	<u>169</u>
	<u>1.545.672</u>	<u>-2.296</u>
Resultat af finansielle poster	3.702.058	-122
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.200.000	0
Gebyrer	<u>13.027</u>	<u>15</u>
	1.213.027	15
Tab og hensættelser		
Hensættelser	-200.156	221
Afskrivninger	457.212	404
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-114.959</u>	<u>-67</u>
	<u>142.097</u>	558
Årets resultat	<u>2.346.934</u>	<u>-695</u>
Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.346.934</u>	<u>-695</u>
	<u>2.346.934</u>	<u>-695</u>

Balance pr. 31.12.2019 – 4. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	192.046.893	208.717
2	Aktier og obligationer	<u>13.559.150</u>	<u>13.000</u>
	Aktiver i alt	<u>205.606.043</u>	<u>221.717</u>
	Passiver		
3	Gæld til Jyske Bank	<u>164.408.432</u>	<u>182.866</u>
	Gældsforpligtelser	<u>164.408.432</u>	<u>182.866</u>
	Reservefond	25.500.000	25.500
	Administrationsfond	<u>15.697.611</u>	<u>13.351</u>
	Egenkapital	<u>41.197.611</u>	<u>38.851</u>
	Passiver i alt	<u>205.606.043</u>	<u>221.717</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	1.458.600
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder Valuta	1.000.000	1.230.200
Jyske Invest Nye Obligationsmarkeder	330.500	392.865
Jyske Invest Aktier Lav Volatilitet	1.882.000	2.583.986
Jyske Invest Obligationer Engros	1.514.000	1.612.562
SHBC JB NORDEA 2021	1.000.000	795.000
SHBC 13.04.2021 JB Basf 2021	798.306	717.714
J.P. Morgan – JB Novo Nordisk 2022	1.200.000	1.143.120
JP Morgan 10.06.2020 JB Danske Bank 2020	1.000.000	370.100
JPM 15.06.2021 JB BMW 2021	2.500.272	2.210.516
BI Erhvervsejendomme	468.800	1.044.487
	<u>12.293.878</u>	<u>13.559.150</u>

3. Gæld til Jyske Bank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2019 udgøre 250 mill.kr.

TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
5. AFDELING
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2019

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 837

Samlet udlånssum i 2019: 95.899.100 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere en urealiseret kursgevinst på 31 kr. og et realiseret kurstab på 1.054 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Tab

Tabafskrivningen har i 2019 i alt andraget 576.015 kr. fordelt på 6 lån. 15 debitorer har i 2019 indbetalt 183.347 kr. på tidligere afskrevne fordringer, således at nettotabet udgør 392.668 kr.

De samlede tab i afdelingen har fra 1979-2019 incl. andraget 15.436.478 kr.

Reservefondens saldo udgør pr. 31.12.2019 23 mill.kr. svarende til 11,3% af afdelingens samlede udlån.

Der er i regnskabsåret foretaget yderligere hensættelser til et beløb af 102.099 kr.

De samlede hensættelser andrager 4.464.869 kr.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 2.489.607 kr. Resultatet er overført til Administrationsfonden.

Egenkapital

Afdelingens egenkapital udgjorde pr. 31.12.2019 61,3 mill.kr. og er således øget med 2,5 mill.kr. i forhold til egenkapitalen pr. 31.12.2018.

Egenkapitalen dækker 30,1% af afdelingens samlede udlån.

Resultatopgørelse for 2019– 5. AFDELING

	2019 kr.	2018 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	12.366.510	12.849
Renteudgifter til Arbejdernes Landsbank	<u>8.079.870</u>	<u>8.795</u>
Netto renteindtægter	4.286.640	4.054
 Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	100.928	250
Kursgevinst/tab (urealiseret)	31	1
Kursgevinst/tab (realiseret)	<u>-1.054</u>	<u>-1</u>
	<u>99.905</u>	<u>250</u>
Resultat af finansielle poster	4.386.545	4.304
 Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	1.400.000	2.500
Gebyrer	<u>2.171</u>	<u>2</u>
	1.402.171	2.502
 Tab og hensættelser		
Hensættelser	102.099	123
Afskrivninger	576.015	696
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>-183.347</u>	<u>-235</u>
	<u>494.767</u>	584
Årets resultat	<u>2.489.607</u>	<u>1.218</u>
 Resultatfordeling		
Til Reservefond	0	0
Til Administrationsfond	<u>2.489.607</u>	<u>1.218</u>
	<u>2.489.607</u>	<u>1.218</u>

Balance pr. 31.12.2019 – 5. AFDELING

<u>Note</u>		<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Udlån	203.686.988	216.496
2	Andre tilgodehavender	201	1
3	Aktier og obligationer	<u>516.314</u>	<u>522</u>
	Aktiver i alt	<u>204.203.503</u>	<u>217.019</u>
	Passiver		
4	Gæld til Arbejdernes Landsbank	<u>142.856.835</u>	<u>158.162</u>
	Gældsforpligtelser	<u>142.856.835</u>	<u>158.162</u>
	Reservefond	23.000.000	23.000
	Administrationsfond	<u>38.346.668</u>	<u>35.857</u>
	Egenkapital	<u>61.346.668</u>	<u>58.857</u>
	Passiver i alt	<u>204.203.503</u>	<u>217.019</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>201</u>
	<u>201</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	4.677	5.618
6% Totalkredit 111C 2032	<u>8.913</u>	<u>10.696</u>
	<u>513.590</u>	<u>516.314</u>

4. Gæld til Arbejdernes Landsbank

Det maksimale træk på afdelingens långiver kunne pr. 31.12.2019 udgøre 175 mill.kr.

**TJENESTEMÆNDENES LÅNEFORENING
PENSIONSFONDEN
LEDELSESBERETNING FOR REGNSKABSÅRET 2019**

Udlån

Antal etablerede lån i 2019: 1

Samlet udlånssum i 2019: 160.000 kr.

Fonds

Afdelingen kunne i 2019 notere en urealiseret kursgevinst på 308.979 kr. og en realiseret kursgevinst på 74.795 kr.

Beholdningen pr. 31.12.2019 er specificeret under noter til årsrapporten.

Resultat

Årets nettoresultat udgør i henhold til efterstående resultatopgørelse 170.534 kr. Resultatet er overført til Pensionsfonden.

Resultatopgørelse for 2019 – PENSIONSFONDEN

	2019 kr.	2018 t.kr.
Renteindtægter fra udlån	<u>18.113</u>	<u>23</u>
Netto renteindtægter	18.113	23
Udbytte, renteindtægter og kursreguleringer af aktier og obligationer		
Udbytte og renteindtægter af aktier og obligationer	189.317	472
Kursgevinst/tab (urealiseret)	308.979	-701
Kursgevinst/tab (realiseret)	74.795	-79
Afkast pensionsdepot	<u>120.662</u>	<u>145</u>
	<u>693.753</u>	<u>-163</u>
Resultat af finansielle poster	711.866	-140
Omkostninger		
Tilskud til administrationsudgifter	200.000	400
Pensionsbidrag	216.000	270
Gebyrer	4.670	1
Regulering pensionshensættelse	<u>120.662</u>	<u>-71</u>
	<u>541.332</u>	<u>600</u>
Årets resultat	<u>170.534</u>	<u>-740</u>
Resultatfordeling		
Til Pensionsfond	<u>170.534</u>	<u>-740</u>
	<u>170.534</u>	<u>-740</u>

Balance pr. 31.12.2019– PENSIONSFONDEN

<u>Note</u>		<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
	Aktiver		
1	Indestående i Danske Bank	219.193	205
	Udlån	356.767	583
2	Aktier og obligationer	5.053.416	4.670
3	Indestående depotkonto	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
	Aktiver i alt	<u>9.910.799</u>	<u>9.619</u>
	 Passiver		
3	Pensionsforpligtelse	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
	Hensættelser	<u>4.281.423</u>	<u>4.161</u>
	Pensionsfond	<u>5.629.376</u>	<u>5.458</u>
	Egenkapital	<u>5.629.376</u>	<u>5.458</u>
	 Passiver i alt	<u>9.910.799</u>	<u>9.619</u>

Noter

1. Indestående i Danske Bank

Bankkonto kr. 219.193

Bankkontoen benyttes i forbindelse med personalelånsordningen.

2. Aktier og obligationer

Beholdningen består af følgende papirer

	<u>Nominal</u>	<u>Kursværdi</u>
Danske Invest Nye Markeder Obligationer	1.160.200	1.301.678
Danske Invest Global Indeks	254.200	279.167
Danske Invest Danmark	96.300	170.570
Danske Invest Euro High Yield Obligationer	344.300	469.843
Danske Invest Europa Højt Udbytte	933.900	1.343.502
5,375 SAS AB 24/11-2018/2022	<u>1.458.600</u>	<u>1.488.656</u>
	<u>4.247.500</u>	<u>5.053.416</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.