



Foreningen AP Pension f.m.b.a.

CVR 19382583

Halvårsrapport 2015

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	1
Hoved- og nøgletal	4
Ledespåtegning	4
Koncernregnskab.....	5
• Koncernresultatopgørelse og -totalindkomstopgørelse	5
• Koncernbalance	6
• Egenkapitalopgørelse	8
• Noter	9
Foreningen AP Pension f.m.b.a.	17
• Resultatopgørelse	17
• Balance	18

Hoved- og nøgletal

HOVEDTAL

Alle beløb er i mio.kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Løbende præmier inkl. syge- og ulykkesforsikring	2.496,7	2.444,4
Éngangspræmier (indskud)	1.347,9	1.410,1
Præmier inkl. syge- og ulykkesforsikring	3.844,6	3.854,5
Præmier ekskl. syge- og ulykkesforsikring	3.524,2	3.550,4
Forsikringsydelse	-3.052,4	-2.873,6
Investeringsafkast	1.900,3	4.704,6
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	1.649,9	4.033,1
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	-81,5	-69,0
Resultat af genforsikring	8,2	9,3
Forsikringsteknisk resultat	223,5	444,3
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-52,8	-99,5
Periodens resultat før ændring af kollektivt bonuspotentiale	801,4	584,7
Periodens resultat	133,7	294,1
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter*	91.214,7	89.194,4
Koncernens andel af egenkapital*	3.414,7	3.281,1
Aktiver*	99.005,1	103.230,9

NØGLETAL

	1. halvår 2015	1. halvår 2014
Afkastnøgletal		
Afkast før pensionsafkastskat (N1)	0,5%	6,0%
Afkast før pensionsafkastskat (N1F)	0,4%	5,9%
Afkast før pensionsafkastskat (N1E)	2,0%	1,9%
Omkostnings- og resultatnøgletal		
Omkostningsprocent af præmier	2,5%	2,1%
Omkostninger pr. forsikret (kr.) **	1.261	1.095
Konsolideringsnøgletal*		
Bonusgrad	12,8%	11,3%
Ejerkapitalgrad	8,5%	8,2%
Overdækningsgrad	4,8%	4,3%
Solvensdækning	214%	197%

*) Sammenligningstal for balancerelaterede hoved-/nøgletal er medtaget/udregnet i henhold til balancen pr. 31.12.2014.

***) Omkostninger pr. forsikret er omregnet til helårsbasis.

Ledelsesberetning

AP Pension fik et tilfredsstillende resultat i første halvår af 2015. Væksten i de løbende præmier fortsatte, og der har været et godt investeringsafkast. Kunder med opsparing til gennemsnitsrente fik en af markedets højeste depotrenter, reserverne er stadig solide, og de er vokset.

Fortsat vækst i præmier

De løbende præmier steg med 2,2 pct. fra 2.444 mio. kr. til 2.497 mio. kr.

De samlede præmier inkl. overførsler og engangspræmier udgjorde 3.845 mio. kr. i første halvår 2015 mod 3.855 mio. kr. i første halvår 2014. Faldet i de samlede præmier skyldes færre overførsler og engangspræmier i første halvår 2015 end i første halvår 2014.

Det er tilfredsstillende, at væksten i de løbende præmier fortsætter i 2015. Det samlede resultat indfrier bestyrelsens ønske om vækst.

Første halvår har budt på gode afkast

Kunder i gennemsnitsrente fik et afkast før pensionsafkastskat (N1F) på 0,4 pct. i første halvår 2015 mod 5,9 pct. i første halvår 2014.

Den nytegnende ugaranterede bestand i gennemsnitsrente, AP Stabil, fik et afkast på 4,1 pct.

De garanterede pensionsordninger i gennemsnitsrente fik i halvåret et afkast på -0,4 pct.

Hvor årets første kvartal bød på fald i renten, bød andet kvartal på øget volatilitet og en generel stigning på rentemarkederne. Afkastet i de garanterede produkter har været præget af et mindre kursfald som følge af halvårets samlede rentestigning, hvor markedsrenteprodukterne har nydt godt af generelle stigninger på aktiemarkederne.

Afkast i fondene

Kunder med en pensionsordning i AP NetLink har adgang til AP Pensions livscyklusfonde. Udvalgte fonde med hhv. 15 og 30 år til udløb gav følgende afkast:

Udløbsfonde	1.1-30.6 2015	1.1-30.6 2014
UdløbsFond 2029	4,6 %	3,7 %
UdløbsFond 2044	6,9 %	5,0 %

De positive afkast i markedsrentemiljøet er præget af første halvårs positive aktiemarkeder.

Samlet gav markedsrenteinvesteringerne et afkast på 4,8 %.

Konsolideringen er fortsat solid

Efter første halvår af 2015 er AP Pensions bonusgrad forøget fra 11,3 pct. til 12,8 pct.

AP Stabil, som er den nytegnende bestand, har ved halvåret en bonusgrad på 9,6 pct.

Halvårsresultatet

AP Pension fik et positivt halvårsresultat på 134 mio. kr. efter overførsel af 668 mio. kr. til det kollektive bonuspotentiale. Resultatet overføres til egenkapitalen.

Lave omkostninger

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør for halvåret 81 mio. kr. mod 69 mio. kr. for halvåret 2014.

Omkostningerne pr. forsikret omregnet til helårsbasis udgør for første halvår 1.261 kr. mod 1.095 kr. for første halvår 2014.

Syge- og ulykkesforsikring

Resultatet af syge- og ulykkesforsikring i første halvår 2015 er et underskud på 53 mio. kr. mod et underskud på 100 mio. kr. for første halvår 2014. Forbedringen kan henføres til et bedre finansresultat.

Solvens II

Den 1. januar 2016 træder det nye EU-direktiv, Solvens II, i kraft. Solvens II implementeres for yderligere at mindske risikoen for insolvens hos finansielle institutioner, og for derigennem at øge forbrugernes sikkerhed. Direktivet omfatter nye og strengere krav til kapital- og risikohåndtering, ligesom det også indeholder skrappe retningslinjer for gennemsigtighed og tilsyn med finansielle institutioner.

I AP Pension er implementeringen af de nye og mere omfattende krav godt undervejs. Implementeringen stiller store administrations- og ressourcemæssige krav til organisationen, og det næste halvår vil fortsat kræve øgede administrative ressourcer til færdigimplementering af Solvens II.

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014, som indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen indeholder halvårsrapporten resultatopgørelse for perioden 1. januar-30. juni 2015 med sammenligningstal for den tilsvarende periode det foregående år samt balance pr. 30. juni 2015 og tilhørende sammenligningstal pr. 31. december 2014.

Herudover indeholder halvårsrapporten de noter, som er vurderet relevante for forståelsen af den økonomiske udvikling i halvåret og den finansielle stilling pr. balancedagen.

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revisorerne's review eller revision.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i perioden fra balancedagen og frem til regnskabets underskrift ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af halvårsrapporten.

Forventninger til fremtiden

Ved udgangen af første halvår 2015 prægede især situationen i Grækenland de finansielle markeder, men også nationalbankernes lempeligere pengepolitik skaber volatilitet i de finansielle markeder, og der må derfor fortsat forventes udsving og høj volatilitet i markederne.

Isoleret set er volatilitet uønsket, men set fra en langsigtet investor som AP Pension skaber det muligheder, som selskabet vil søge at udnytte.

Andet halvår 2015 er tiden, hvor flere analytikere forventer, at den amerikanske centralbank for første gang i ni år vil hæve renten. I Europa, hvor den europæiske centralbanks opkøbsprogram er planlagt til at fortsætte frem til september 2016, er der fortsat udsigt til stimulering af de mere risikable aktivgrupper samt et lavt renteniveau.

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapporten for 1. halvår 2015 for Foreningen AP Pension f.m.b.a.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderfor-

eningens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderforeningens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderforeningen står over for.

København, den 28. august 2015

Direktion

Søren Dal Thomsen

Bo Normann Rasmussen

Bestyrelse

Niels Dengsø Jensen
formand

Søren Tinggaard
næstformand

Ola Arvidsson

Anne Mette Boutrup

Michael Budolfsen

Björg Houmøller

Flemming Frost

Ole E. Hansen

Maria Kofod Larsen

Jens Erik Iversen

Karsten Laursen

Jesper Loiborg

Lasse Nyby

Jørgen Wisborg

Jens Muff Wissing

Koncernregnskab

Koncernresultatopgørelse og -totalindkomstopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		1. halvår 2015	1. halvår 2014
1	Bruttopræmier	3.524.172	3.550.404
	Afgivne forsikringspræmier	-1.189	-384
	Præmier f.e.r., i alt	3.522.983	3.550.020
	Indtægter fra associerede virksomheder	203.589	-53.179
	Indtægter af investeringsejendomme	106.197	121.148
	Renteindtægter og udbytter mv.	2.119.231	917.486
2	Kursreguleringer	-397.742	3.829.990
	Renteudgifter	-1.394	-9.070
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-129.564	-101.726
	Investeringsafkast, i alt	1.900.317	4.704.649
3	Pensionsafkastskat	-250.442	-671.563
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	1.649.875	4.033.086
4	Udbetalte ydelser	-3.052.366	-2.873.562
	Modtaget genforsikringsdækning	9.431	9.670
	Ændring i erstatningshensættelser	0	200
	Forsikringsydelser f.e.r., ialt	-3.042.935	-2.863.692
	Ændring i livsforsikringshensættelser	1.049.531	-1.932.695
	Ændring af genforsikringsandel i livsforsikringshensættelser	0	
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	1.049.531	-1.932.695
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-667.720	-290.554
	Ændring i særlige bonushensættelser	5.439	7.538
	Bonus, i alt	-662.281	-283.016
	Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-2.190.645	-1.934.227
5	Erhvervsomkostninger	-17.276	-19.781
	Administrationsomkostninger	-100.471	-107.580
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	-77	0
	Omkostninger overført til andre forretningsområder	36.275	58.371
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-81.549	-68.990
6	Overført investeringsafkast	-21.517	-56.217
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	223.462	444.269
7	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	-52.801	-99.450
6	Egenkapitalens investeringsafkast	6.631	53.785
	Andre ordinære indtægter og omkostninger	-4.209	6.512
	RESULTAT FØR SKAT	173.083	405.116
	Skat	-39.427	-93.674
	PERIODENS RESULTAT	133.656	311.442
	Minoritetsinteresser	0	-17.308
	KONCERNRESULTAT	133.656	294.134
	Periodens resultat	133.656	294.134
	Opskrivning af omvurderede aktiver efter pensionsafkastskat og henlæggelse til de forsikrede	0	0
	Anden totalindkomst i alt, jf. egenkapitalopgørelsen	0	0
	PERIODENS TOTALINDKOMST	133.656	294.134

Koncernbalance

Aktiver

Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2015	31.12.2014
8	IMMATERIELLE AKTIVER	118.414	118.242
9	Driftsmidler	11.939	7.201
10	Domicilejendomme	283.987	283.987
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	295.926	291.188
11	Investeringsjendomme	4.568.737	4.259.597
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.072.848	1.018.757
	Investeringer i associerede virksomheder, i alt	1.072.848	1.018.757
	Kapitalandele	4.790.677	3.038.628
	Investeringsforeningsandele	6.866.965	8.373.672
	Obligationer	36.533.173	42.255.947
	Pantesikrede udlån	1.919.737	1.809.648
	Andre udlån	2.610	3.507
	Øvrige	5.381.020	7.240.845
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	55.494.182	62.722.247
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	61.135.767	68.000.601
13	INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	35.666.234	33.235.054
	Genforsikringsandele af livsforsikringshensættelser	350.431	344.711
	Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter, i alt	350.431	344.711
	Tilgodehavender hos forsikringstagere	104.741	90.760
	Tilgodehavender i forbindelse med direkte forsikringskontrakter, i alt	104.741	90.760
	Tilgodehavender hos forsikringsvirksomheder	362	973
	Andre tilgodehavender	229.799	234.566
	TILGODEHAVENDER, I ALT	685.333	671.010
	Aktuelle skatteaktiver	268.290	66.568
	Udskudte skatteaktiver	1.270	0
	Likvide beholdninger	254.186	238.180
	Øvrige aktiver	0	0
	ANDRE AKTIVER, I ALT	523.746	304.748
	Tilgodehavende renter	516.596	514.203
	Andre periodeafgrænsningsposter	63.049	95.849
	PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	579.645	610.052
	AKTIVER, I ALT	99.005.065	103.230.895

Passiver

Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2015	31.12.2014
	Grundkapital	500.964	500.963
	Overført overskud	2.913.748	2.780.093
	Foreslået udbytte	0	0
14	KONCERNENS ANDEL AF EGENKAPITAL	3.414.712	3.281.056
	Minoritetsinteresser	0	0
	EGENKAPITAL I ALT	3.414.712	3.281.056
15	ANSVARLIG LÅNEKAPITAL	90.000	90.000
	Præmiehensættelser	94.782	26
	Garanterede ydelser	37.768.303	39.862.947
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	369.512	366.038
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	10.486.019	9.441.880
16	Livsforsikringshensættelser, i alt	48.623.834	49.670.865
	Erstatningshensættelser	1.942.803	1.814.508
17	Kollektivt bonuspotentiale	5.256.285	4.588.565
18	Særlige bonushensættelser	285.288	290.727
	Hensættelser til bonus og præmierabatter	26.560	35.209
19	Hensættelser til unit-linked kontrakter	34.985.142	32.794.497
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	91.214.694	89.194.397
	Udskudte skatteforpligtelser	171.025	130.425
20	Andre hensættelser	3.595	14.012
	HENSATTE FORPLIGTELSE, I ALT	174.620	144.437
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	165.497	150.138
	Gæld i forbindelse med genforsikring	29.666	14.442
21	Gæld til kreditinstitutter	1.427.213	5.594.835
	Aktuelle skatteforpligtelser	6.133	517
	Anden gæld	2.319.333	4.607.059
	GÆLD, I ALT	3.947.842	10.366.991
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	163.197	154.014
	PASSIVER, I ALT	99.005.065	103.230.895

22 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

	Grund- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapitalopgørelse 30.06.2015				
Egenkapital 01.01.2015	500.963	2.780.093	0	3.281.056
Udbetalt udbytte i perioden		0	0	0
Periodens resultat	0	133.656	0	133.656
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt 30.06.2015	500.963	2.913.749	0	3.414.712

	Grund- kapital	Overført overskud	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapitalopgørelse 31.12.2014				
Egenkapital 01.01.2014	500.963	2.363.254	0	2.864.217
Udbetalt udbytte i perioden		0	0	0
Periodens resultat	0	416.839	0	416.839
Opskrivning af omvurderede aktiver til dagsværdi		49.527		49.527
Pensionsafkastskat af opskrivninger		-7.578		-7.578
Overført til kollektivt bonuspotentiale efter pensionsafkastskat		-27.573		-27.573
Overført til hensættelser til unit linked kontrakter efter pensionsafkastskat		-14.376		-14.376
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Egenkapital i alt 31.12.2014	500.963	3.196.932	0	3.281.056

Noter

		1. halvår	1. halvår
Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		2015	2.014
1	Bruttopræmier		
	Løbende præmier	2.314.025	2.277.786
	Engangspræmier	1.347.904	1.410.134
	Arbejdsmarkedsbidrag	-137.757	-137.516
	Bruttopræmier	3.524.172	3.550.404
	Individuelt tegnede forsikringskontrakter	481.311	316.356
	Forsikringskontrakter tegnet som led i et ansættelsesforhold	2.628.672	2.868.329
	Gruppelivskontrakter	551.946	503.235
	Arbejdsmarkedsbidrag	-137.757	-137.516
	Bruttopræmier	3.524.172	3.550.404
	Kontrakter med bonusordning	1.771.307	1.981.156
	Unit-linked kontrakter	1.752.865	1.569.248
	Bruttopræmier	3.524.172	3.550.404
	Præmieindtægten vedrører udelukkende direkte dansk forretning		
	Antal forsikrede (stk.)		
	Individuelt tegnede forsikringskontrakter	19.216	18.921
	Forsikringskontrakter tegnet som led i et ansættelsesforhold	102.251	99.969
	Gruppelivskontrakter	190.369	191.790
2	Kursreguleringer		
	Investeringsejendomme	-2.535	-1.813
	Kapitalandele	508.774	531.358
	Investeringsforeningsandele	202.459	956.206
	Obligationer	-497.020	1.194.410
	Pantesikrede udlån	0	7.551
	Andre udlån	-16.042	0
	Anfordringstilgodehavende	-499	4.045
	Øvrige	-592.879	1.138.233
	Kursreguleringer	-397.742	3.829.990
3	Pensionsafkastskat		
	Individuel PAL	-364.399	-273.521
	Institut PAL	113.957	-398.042
	Pensionsafkastskat	-250.442	-671.563
4	Udbetalte ydelser		
	Forsikringssummer ved død	-97.643	-98.616
	Forsikringssummer ved kritisk sygdom	-2.764	-3.335
	Forsikringssummer ved invaliditet	-5.931	-5.969
	Forsikringssummer ved udløb	-133.376	-108.605
	Pensions- og renteydelser	-813.734	-809.258
	Tilbagekøb*	-1.680.211	-1.555.475
	Kontant udbetalte bonusbeløb	-318.707	-292.304
	Udbetalte ydelser	-3.052.366	-2.873.562
	*) Indeholder for hele 2014 ca. 750 mio.kr. vedrørende straksafgiftsberigtigelse af kapitalpensioner.		
5	Erhvervelsesomkostninger		
	Provisioner af selskabets direkte kontrakter	877	670
	Andre erhvervelsesomkostninger	-18.153	-20.451
	Erhvervelsesomkostninger	-17.276	-19.781
6	Egenkapitalens investeringsafkast og overført investeringsafkast		
	Forrentning af egenkapitalen	6.631	53.785
	Investeringsafkast af syge- og ulykkesforsikring	14.886	0
	Overført investeringsafkast	21.517	56.217

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		1. halvår 2015	1. halvår 2.014
7	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		
	Præmieindtægter		
	Bruttopræmier	320.424	304.141
	Afgivne forsikringspræmier	-12.339	-6.686
	Ændring i præmiehensættelser	-94.756	-94.591
	Ændring i genforsikringsandel af præmiehensættelser	0	
	Præmieindtægter f.e.r., i alt	213.329	202.864
	Forsikringsteknisk rente	-10.575	3.790
	Erstatningsudgifter		
	Udbetalte erstatninger	-108.958	-105.289
	Modtaget genforsikringsdækning	-466	4.518
	Ændring i erstatningshensættelser	-134.576	-117.315
	Ændring i genforsikringsandel af erstatningshensættelser	5.720	8.917
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-238.280	-209.169
	Bonus og præmierabatter	-6.919	-9.316
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger		
	Erhvervsomkostninger	-16.043	-14.620
	Administrationsomkostninger	-24.003	-24.028
	Provisioner og gevinstandele fra genforsikringsselskaber	279	-2.010
	Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-39.767	-40.658
	Investeringsafkast	29.411	-46.961
	Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-52.801	-99.450
	Bruttoerstatningsudgifter		
	Erstatningsudgifter vedrørende skader indtruffet i perioden	-214.323	-112.374
	Afløbsresultat vedrørende skader indtruffet i tidligere regnskabsår	-29.211	-110.080
	Bruttoerstatningsudgifter	-243.534	-222.454
	Genforsikringens andel af erstatningsudgifter		
	Erstatningsudgifter vedrørende skader indtruffet i perioden	17.051	19.254
	Afløbsresultat vedrørende skader indtruffet i tidligere regnskabsår	-11.797	-5.819
	Genforsikringens andel af erstatningsudgifter	5.254	13.435
	Erstatningsudgifter f.e.r., i alt	-238.280	-209.019
	Afløbsresultat for egen regning	-41.008	-115.899
	Ændring i erstatningshensættelser		
	Ændring i bruttoerstatningshensættelser i alt	-130.796	-163.158
	Ændring i hensættelser for løbende ydelser som følge af diskontering overført til <i>Forsikringsteknisk rente og Investeringsafkast</i>	-3.780	45.843
	Ændring i erstatningshensættelser	-134.576	-117.315
	Forsikringsteknisk rente		
	Beregnet forsikringsteknisk rente af forsikringsmæssige hensættelser	10.909	15.168
	Diskontering af erstatningshensættelser overført fra <i>Ændring i erstatningshensættelser</i>	-21.484	-11.378
	Forsikringsteknisk rente	-10.575	3.790
	Investeringsafkast		
	Investeringsafkast vedrørende regnskabsperioden	15.056	2.672
	Overført til Forsikringsteknisk rente	-10.909	-15.168
	Diskontering af erstatningshensættelser overført fra <i>Ændring i erstatningshensættelser</i>	25.264	-34.465
	Investeringsafkast	29.411	-46.961

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2015	31.12.2014
8	Immaterielle aktiver		
	Kostpris primo	309.886	304.702
	Tilgang	0	-41.744
	Afgang	14.618	46.928
	Kostpris ultimo	324.504	309.886
	Afskrivninger primo	-191.644	-208.231
	Afgang	-1.185	41.744
	Afskrivninger i perioden	-13.261	-25.157
	Afskrivninger ultimo	-206.090	-191.644
	Immaterielle aktiver	118.414	118.242
9	Driftsmidler		
	Kostpris primo	38.465	37.692
	Tilgang	423	3.455
	Afgang	5.890	-2.682
	Kostpris ultimo	44.778	38.465
	Afskrivninger primo	-31.265	-30.738
	Afskrivninger i perioden	-1.574	-349
	Afgang i perioden	0	-177
	Afskrivninger ultimo	-32.839	-31.264
	Driftsmidler	11.939	7.201
10	Domicilejendomme		
	Regnskabsmæssig værdi primo	283.987	278.408
	Tilgang	0	24
	Afgang	0	0
	Periodens op- og nedskrivninger	0	5.555
	Domicilejendomme	283.987	283.987
11	Investeringsjendomme		
	Regnskabsmæssig værdi primo	4.887.077	5.255.779
	Tilgang	630.236	211.607
	Afgang	-326.851	-675.312
	Periodens op- og nedskrivninger	0	95.003
	Investeringsjendomme	5.190.462	4.887.077
	Heraf indregnet under investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter, jf. note 13	-621.725	-627.480
	I alt	4.568.737	4.259.597

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2015	31.12.2014
12	Kapitalandele i associerede virksomheder		
	Regnskabsmæssig værdi primo	1.580.820	1.278.240
	Tilgang	157.355	120.042
	Afgang	0	0
	Resultat indregnet via resultatopgørelsen	203.589	159.232
	Resultat indregnet via anden totalindkomst	0	43.972
	Udbytte	-23.761	-20.666
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.918.003	1.580.820
	Heraf indregnet under investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter, jf. note 13	-845.155	-562.063
	I alt	1.072.848	1.018.757
13	Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter		
	Investeringsejendomme	621.725	627.480
	Kapitalandele i associerede virksomheder	845.155	562.063
	Kapitalandele	15.395.541	13.573.258
	Investeringsforeningsandele	9.553.049	9.424.243
	Obligationer	9.251.005	9.039.052
	Anfordringstilgodehavender	-241	8.958
	Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	35.666.234	33.235.054
14	Egenkapital, skyggekonto og sikkerhedsfonde		
	Koncernens andel af egenkapital	3.414.712	3.281.056
	Skyggekonto (AP Pension livsforsikringsaktieselskab - egenkapital)		
	Saldo primo	746.349	1.083.147
	Nedskrivning	0	-28.435
	Anvendt/henlagt i perioden	185	-308.363
	Saldo ultimo	746.534	746.349
	Sikkerhedsfond og ubeskattet egenkapital		
	Af sikkerhedsfonden er 137.712 t.kr. henlagt af ubeskattede midler.		
	Egenkapitalen i Finanssektorens Pensionskasse blev i forbindelse med fusionen pr. 1. januar 2012 indskudt uden aktuel skattebetaling i overensstemmelse med reglerne i selskabsskatteoven.		
	Hvis egenkapitalen nedbringes til mindre end 2.643 mio.kr., vil det udløse genbeskatning med op til 238 mio.kr. svarende til skat af den fra FSP indskudte egenkapital pr. 1. januar 2012.		
	Jf. regnskabsbekendtgørelsens § 76 er der ikke afsat udskudt skat af den ubeskattede del af sikkerhedsfonden eller den ved fusionen erhvervede ikke-selskabsbeskattede egenkapital, idet ledelsen med baggrund i realiserede resultater siden 2012 og forventninger til de kommende år ikke forventer, at der indtræffer en situation, der vil udløse beskatning.		
15	Ansvarlig lånekapital	90.000	90.000
	Lånet er ydet i overensstemmelse med reglerne om supplerende kapital i lov om finansiel virksomhed. Lånet er denomineret i danske kroner.		
	Lånet er uamortisabelt og udløber den 15. september 2017.		
	Dog forfalder lånet til betaling uden Finanstilsynets tilladelse, hvis AP Pension livsforsikringsaktieselskab træder i likvidation, erklæres konkurs eller omdannes til en virksomhed, der ikke er omfattet af den danske finansielle lovgivning.		
	Ved opgørelsen af basiskapitalen er lånet medregnet med 75 % som følge af restløbetiden.		
	Lånet overstiger ikke 50 % af kapitalkravet.		
	Rentesatsen er 4,8666 %, og renten har udgjort	1.095	1.095

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.		30.06.2015	31.12.2014			
16 Livsforsikringshensættelser							
Livsforsikringshensættelser primo			49.670.865	46.895.544			
Overført fra erstatningshensættelser primo			2.500	0			
Akkumuleret værdiregulering primo			-8.904.441	-5.724.054			
Retrospektive hensættelser primo			40.768.924	41.171.490			
Bruttopræmier			1.771.307	3.342.847			
Rentetilskrivning			731.340	1.327.540			
Forsikringsydelse			-1.952.522	-3.817.272			
Kursværn			0	0			
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus			-66.789	-138.472			
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus			-62.709	-30.786			
Overført til/fra unit-linked kontrakter			-181.645	-1.135.950			
Omvalg			0	0			
Overført til/fra særlige bonushensættelser			1.631	34.959			
Andet			0	12.068			
Retrospektive hensættelser ultimo			41.009.537	40.766.424			
Akkumuleret værdiregulering ultimo			7.614.297	8.904.441			
Livsforsikringshensættelser			48.623.834	49.670.865			
Forhøjelser af garanterede ydelser som følge af garanteret tilbagekøbsværdi							
Der er ingen forhøjelser af de garanterede ydelser som følge af garanteret tilbagekøbsværdi.							
Fordeling af livsforsikringshensættelser efter rentegrupper for de forsikringsbestande der er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 30.06.2015:							
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt	Skygge-konto	Kollektivt bonuspotentiale	Bonusgrad
FSP 1,00%-2,00%	83.330	2.773	4.911	91.014	164	17.990	21,0%
AIA R1-FSP 1,00%	670.173	0	94.549	764.722	0	52.789	6,9%
R2 1,00%-2,00%	3.505.193	305.289	196.451	4.006.933	0	981.996	25,5%
AIA 1,00%-2,00%	7.944.779	0	717.934	8.662.713	0	1.278.155	14,9%
FSP 2,00-3,00%	6.193.564	5.356	98.502	6.297.422	747.626	419.784	8,5%
R3 2,00%-3,00%	1.905.887	37.573	2.617	1.946.077	0	353.538	20,8%
FSP 3,00%-4,00%	18.863	23	416	19.302	37	1.069	6,5%
R4 3,00%-4,00%	3.290.125	16.003	200	3.306.328	11.658	236.863	9,5%
FSP 4,00%-5,00%	549.885	81	568	550.534	0	60.372	17,0%
R5 4,00%-5,00%	13.024.831	2.414	90	13.027.335	0	797.384	9,6%
I alt	37.186.630	369.512	1.116.238	38.672.380	759.485	4.199.940	
Risikogrupper					0	157.740	
Omkostningsgrupper					0	1.106	
I alt					759.485	4.358.786	
Fordeling af livsforsikringshensættelser efter rentegrupper for de forsikringsbestande der er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 30.06.2014:							
	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt	Skygge-konto	Kollektivt bonuspotentiale	Bonusgrad
FSP 1,00%-2,00%	86.768	3.391	3.276	93.435	39	7.247	18,4%
AIA R1-FSP 1,00%	766.094	0	143.924	910.018	0	34.468	3,8%
R2 1,00%-2,00%	3.725.659	352.896	244.822	4.323.377	0	606.637	14,5%
AIA 1,00%-2,00%	8.081.832	0	884.448	8.966.280	0	1.027.053	11,5%
FSP 2,00-3,00%	6.157.024	7.849	146.194	6.311.067	747.613	123.382	2,4%
R3 2,00%-3,00%	2.132.218	50.554	4.804	2.187.576	0	240.494	12,2%
FSP 3,00%-4,00%	13.589	36	544	14.169	0	5.680	46,8%
R4 3,00%-4,00%	3.495.169	23.737	265	3.519.171	11.658	110.468	4,0%
FSP 4,00%-5,00%	544.081	27	1.622	545.730	0	69.418	27,7%
R5 4,00%-5,00%	12.986.499	3.914	94	12.990.507	0	501.516	5,9%
I alt	37.988.933	442.404	1.429.993	39.861.330	759.310	2.726.363	
Risikogrupper					19.180	111.379	
Omkostningsgrupper					17.060	0	
I alt					795.550	2.837.742	

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

30.06.2015

31.12.2014

16 Livsforsikringshensættelser (fortsat)

Fordeling af livsforsikringshensættelser efter rentegrupper for de forsikringsbestande der er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 31.12.2014:

	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt	Skyggekonto	Kollektivt bonuspotentiale	Bonusgrad
FSP 1,00%-2,00%	87.944	2.555	3.507	94.006	0	16.918	19,5%
AIA R1-FSP 1,00%	730.987	0	68.625	799.612	0	45.460	5,7%
R2 1,00%-2,00%	3.837.447	304.990	156.086	4.298.523	0	849.411	21,0%
AIA 1,00%-2,00%	8.337.887	0	455.658	8.793.545	0	1.229.476	14,3%
FSP 2,00-3,00%	6.544.098	5.471	68.681	6.618.250	747.626	314.256	6,2%
R3 2,00%-3,00%	2.054.512	36.311	1.708	2.092.531	0	322.160	18,2%
FSP 3,00%-4,00%	15.182	26	148	15.356	0	1.155	9,5%
R4 3,00%-4,00%	3.503.279	14.648	177	3.518.104	11.658	194.632	7,5%
FSP 4,00%-5,00%	581.422	22	422	581.866	0	48.960	13,6%
R5 4,00%-5,00%	13.731.560	2.015	90	13.733.665	0	702.295	8,4%
I alt	39.424.318	366.038	755.102	40.545.458	759.284	3.724.723	
Risikogrupper					0	150.928	
Omkostningsgrupper					0	1.326	
I alt					759.284	3.876.977	

Fordeling af livsforsikringshensættelser efter forsikringskontrakternes oprindelige grundlagsrenter ultimo for de forsikringsbestande, der ikke er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 30.06.2015:

	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt		
AP Stabil 0%	0	0	9.369.711	9.369.711	897.499	9,6%
Gruppeliv mv. 0%	534.924	0	70	534.994	0	0,0%
>5,00%	46.749	0	0	46.749	0	0,0%
	581.673	0	9.369.781	9.951.454	897.499	

Fordeling af livsforsikringshensættelser efter forsikringskontrakternes oprindelige grundlagsrenter ultimo for de forsikringsbestande, der ikke er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 30.06.2014:

	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt		
AP Stabil 0%	0	0	8.468.299	8.468.299	631.824	0,0%
Gruppeliv mv. 0%	464.016	0	56	464.072	0	0,0%
>5,00%	55.573	0	0	55.573	0	0,0%
	519.589	0	8.468.355	8.987.944	631.824	

Fordeling af livsforsikringshensættelser efter forsikringskontrakternes oprindelige grundlagsrenter ultimo for de forsikringsbestande, der ikke er omfattet af bekendtgørelse om kontributionsprincippet 31.12.2014:

	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	Bonuspotentiale på fripolice-ydelser	I alt		
AP Stabil 0%	0	0	8.686.771	8.686.771	711.588	8,2%
Gruppeliv mv. 0%	383.542	0	7	383.549	0	0,0%
>5,00%	55.087	0	0	55.087	0	0,0%
	438.629	0	8.686.778	9.125.407	711.588	

Noter

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2015	31.12.2014
17	Kollektivt bonuspotentiale		
	Saldo primo	4.588.565	3.180.960
	Periodens ændring - indregnet via resultatopgørelsen	667.720	1.380.032
	Periodens ændring - indregnet via anden totalindkomst	0	27.573
	Kollektivt bonuspotentiale	5.256.285	4.588.565
18	Særlige bonushensættelser		
	Saldo primo	290.727	333.839
	Forrentning	13.644	18.309
	Overført til/fra særlig bonuskapital (særlige bonushensættelser) for perioden	-19.083	-61.421
	Saldo ultimo	285.288	290.727
	Skyggekonto (AP Pension livsforsikringsaktieselskab - særlige bonushensættelser)		
	Saldo primo	12.935	40.680
	Nedskrivning	0	-5.660
	Anvendt/henlagt for perioden	16	-22.085
	Saldo ultimo	12.951	12.935
19	Hensættelser til unit-linked kontrakter		
	Hensættelser for unit-linked kontrakter	32.794.497	28.625.570
	Akkumuleret værdiregulering primo	0	0
	Retrospektive hensættelser primo	32.794.497	28.625.570
	Bruttopræmier	1.752.865	3.268.981
	Rentetilskrivning	1.385.724	2.377.891
	Forsikringsydelse	-1.095.719	-2.583.461
	Omkostningstillæg	-51.409	-75.468
	Risikogevinst	4.214	17.748
	Omvalgsbonus	0	163
	Overført til/fra særlige bonushensættelser	13.327	26.469
	Overførsel til bonusberettigede kontrakter	181.645	654
	Andet	-2	1.135.950
	Retrospektive hensættelser ultimo	34.985.142	32.794.497
	Akkumuleret værdiregulering ultimo	0	0
	Hensættelser til unit-linked kontrakter	34.985.142	32.794.497
20	Andre hensættelser		
	Posten omfatter resterende hensat forpligtelse til kontrakter på i alt oprindeligt 67 mio.kr.		
	Forpligtelsen omfatter kontrakt med FSP's tidligere outsourcingleverandør Forca, samt huslejekontrakt på FSP's tidligere domicil.		
	Forpligtelsen på huslejekontrakten, som udløber 31.12.2019, er hensat med udgangspunkt i skøn over forventet tomgangsperiode og dækning af mindreleje ved genudlejning. Lejemålet er genudlejet i 2014.		
	Forpligtelsen på Forca-kontrakten er hensat med udgangspunkt i skøn over den andel af det fastsatte honorar i den resterende kontraktperiode (frem til 31.12.2014) inkl. afløb, som efter fusionen ikke vurderes at have værdi for den fortsættende virksomhed.		
	Diskonteringseffekten er anset for ubetydelig under hensyntagen til renteniveau og forventet afløbstid og er derfor ikke indregnet i den samlede forpligtelse.		
21	Gæld til kreditinstitutter		
	Gæld til kreditinstitutter	1.427.213	5.594.835
	Heraf gæld vedrørende repo-forretninger	-1.059.135	-3.862.607
		368.078	1.732.228

Noter

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

30.06.2015

31.12.2014

22 Eventualforpligtelser

Der påhviler momsreguleringsforpligtelse på en del af koncernens ejendomme.

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i aktier, investeringsfonde mv.

for et beløb på 2.012.418 t.kr. (2014: 2.028.660 t.kr.)

Koncernens størrelse og forretningsomfang indebærer, at koncernen til stadighed er part i diverse rets- og ankenævnsager.

De verserende sager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Et større antal tidligere FSP-kunder har indbragt stort set identiske klager til Ankenævnet for forsikring med ønske om, at omvalget i 2011 erklæres for ugyldigt. Ankenævnet har behandlet en tilsvarende sag, som er afgjort til AP Pensions fordel.

Koncernens samlede leje- og leasingforpligtelser bortset fra indregnet forpligtelse til tidligere domicil for FSP, jf. note 20, udgør 21.000 t.kr. (2014: 21.313 t.kr.)

Foreningen AP Pension f.m.b.a.

Resultatopgørelse

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	134.534	294.595
	Renteindtægt fra tilknyttede virksomheder	0	15
	Indtægter af investeringsaktiver	134.534	294.610
	Administrationsomkostninger	-1.148	-1.113
	RESULTAT FØR SKAT	133.386	293.497
	Skat	270	637
	PERIODENS RESULTAT	133.656	294.134

Balance

AKTIVER

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2015	31.12.2014
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.412.612	3.279.078
	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	3.412.612	3.279.078
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.423	990
	Koncernintern selskabsskat	420	1.013
	Udskudt skat	270	0
	TILGODEHAVENDER, I ALT	2.113	2.003
	AKTIVER, I ALT	3.414.725	3.281.081

PASSIVER

Note	Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.	30.06.2015	31.12.2014
	Grundkapital	500.964	500.964
	Overført overskud	2.913.748	2.780.092
	EGENKAPITAL, I ALT	3.414.712	3.281.056
	Anden gæld	13	25
	GÆLD, I ALT	13	25
	PASSIVER, I ALT	3.414.725	3.281.081