

Halvårsrapport

2012

Indhold

Ledelsesberetning	1
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om review af halvårsrapport	4
Resultat- og totalindkomstopgørelse	5
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsesberetning

De samlede bidrag pr. 30. juni 2012, inklusiv præmier vedrørende syge- og ulykkesforsikring udgjorde efter arbejdsmarkedsbidrag 3.746 mio. kr. mod 3.280 mio. kr. i samme periode sidste år.

Der er i første halvår 2012 tilbageholdt arbejdsmarkedsbidrag af præmieindbetalingerne på i alt 272 mio. kr.

Tabel 1 Antal medlemmer

	2008	2009	2010	2011	30.06.2012
Bidragbetalende medlemmer	193.400	165.143	155.706	162.019	159.562
Selvbetalende medlemmer	5.959	7.552	11.714	12.606	13.012
Bidragfrit dækkede medlemmer	53.041	51.119	34.668	30.325	29.803
Aktive medlemmer i alt	252.400	223.814	202.088	204.950	202.377
Hvilende medlemmer	136.326	158.954	170.034	154.881	159.525
Pensionerede medlemmer	17.341	20.728	24.252	27.920	30.083
I alt	406.067	403.496	396.374	387.751	391.985

Der er korrigeret for dobbelte medlemskaber i PNN PENSION, PHI pension og Industriens Pension for 2008-2009.

Resultat af investeringsvirksomheden udgjorde før pensionsafkastskat 4.400 mio. kr. og efter pensionsafkastskat 3.732 mio. kr., hvilket er 4.874 mio. kr. bedre end sidste år.

Udviklingen på de finansielle markeder har i 1. halvår 2012 givet et samlet afkast af de aktivt forvaltede investeringsaktiver på 5,2%.

Der foretages afdækning af renterisikoen på passiverne i gennemsnitsrentemiljøet. Denne afdækning har bidraget positivt til det samlede afkast med 0,2%. Herudover har der frem til 1. juni været foretaget en strategisk afdækning af aktierisiko, som har bidraget negativt til afkastet med 0,6%. Det samlede afkast for 1. halvår inkl. de strategiske afdækninger udgør herefter 4,7%.

Afkastet for 1. halvår udgør for bestanden på markedsrente i alt 4,6%, mens bestanden i gennemsnitsrentemiljøet har opnået et afkast på 7,1%

Kontorenten til medlemmer i gennemsnitsrente er for 2012 fastsat til 3,5% p.a. efter skat.

Industriens Pensions reserveniveau er fortsat meget tilfredsstillende.

Resultatdisponering

Periodens resultat er opgjort efter den anmeldte overskudsdisponering, hvor egenkapitalens andel af periodens resultat er beregnet på et afkasttal opgjort på baggrund af de tilknyttede aktivers afkast. Afkastet er fratrukket egenkapitalens andel af pensionsafkastskatten og udgør herefter 127 mio. kr. Hertil er tillagt en

andel af periodens overskud på forsikringsdelen, svarende til 80 mio. kr. og fratrukket udbetalt pensionistbonus på 3 mio. kr.

Periodens resultat udgør herefter 204 mio. kr. Resultatet tillægges egenkapitalen, som herefter i alt udgør 4.084 mio. kr. pr. 30. juni 2012.

Soliditet

Basiskapitalen bestående af egenkapital og særlig bonushensættelse udgør ved udgangen af 1. halvår i alt 7.378 mio. kr. Den tilstrækkelige basiskapital er bestemt af solvensmargenen på 1.033 mio. kr., hvilket giver en solvensdækning på 714%. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 999 mio. kr. efter de principper, der er anvendt i forbindelse med QIS5 prøveberegningerne.

Hændelser efter regnskabsperiodens udløb

I perioden efter 30. juni 2012 er der ikke indtruffet hændelser, der har betydning for vurderingen af halvårsregnskabet.

Forventninger til resten af 2012

De samlede præmieindtægter i 2012 forventes at blive på ca. 7,5 mia.kr.

Investeringsafkastet for året er afhængigt af udviklingen på de finansielle markeder i den resterende del af 2012, og er derfor behæftet med stor usikkerhed.

Verdensøkonomien ventes fortsat at vokse moderat, og vi venter ikke nogen global recession i 2. halvår. I USA peger tiltagende kreditvækst og spirende forårstegn fra boligmarkedet, sammen med et tilbagefald i energipriserne, mod fortsat moderat fremgang i amerikansk økonomi i 2. halvår.

I Emerging Markets understøtter fortsatte pengepolitiske lempelser og aftagende inflation forventninger om tiltagende vækst i 2. halvår. Den primære risiko for Emerging Markets er en hård landing i kinesisk økonomi i forbindelse med, at det kinesiske boligmarked udvikler sig værre end ventet.

Europa er fortsat udpræget det svage led i verdensøkonomien, idet de sydeuropæiske lande befinder sig i recession. 2. halvår vil derfor i bedste fald byde på svag positiv vækst i Euro-området. De sydeuropæiske lande har vedtaget en række nødvendige reformer, som på længere sigt skulle gøre dem mere konkurrencedygtige. Der er dog fortsat usikkerhed om, hvor meget der bliver implementeret og om den politiske opbakning til den stramme økonomiske politik kan fastholdes.

Administrationsomkostningerne for 2012 forventes fortsat at være blandt de laveste i branchen.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2012 for Industriens Pensionsforsikring A/S.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver

og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt resultat for perioden 1. januar – 30. juni 2012.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

København, den 29. august 2012

Direktion:

Laila Mortensen
Administrerende direktør

Bestyrelse:

Mads Andersen
Formand

Kim Graugaard
Næstformand

Lars Andersen

Erik Bredholt

Lars Hansen

Heidi Jensen

Thorkild E. Jensen

Jens Due Olsen

Jukka Pertola

Bo Stærmose

Bjarne Uldall

Berit Vinther

Ole Wehlast

Den uafhængige revisors erklæring om review af halvårsrapport

TIL KAPITALEJEREN I INDUSTRIENS PENSIONS Forsikring A/S

Påtegning på halvårsregnskab

Vi har udført review af halvårsregnskabet for Industriens Pensionsforsikring A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2012 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsesberetningen. Halvårsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et halvårsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med ISRE 2410 DK, Review af et periode-regnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Et review af et halvårsregnskab og

en ledelsesberetning omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse, samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne af-dækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om halvårsregnskabet og ledelsesberetningen.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt at ledelsesberetningen ikke giver en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 29. august 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Kasper Bruhn Udam
statsautoriseret revisor

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Note		1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
2	Bruttopræmier Afgivne genforsikringspræmier	3.501 -1	3.073 -1
	Præmier f.e.r., i alt	3.501	3.073
	Indtægter fra tilknyttede virksomheder	537	268
	Indtægter fra associerede virksomheder	0	-1
3	Renteindtægter og udbytter mv.	1.187	1.145
4	Kursreguleringer	2.777	-2.646
	Renteudgifter	0	-1
7	Administrationsomkostninger ifm inv.virksomhed	-100	-92
	Investeringsafkast, i alt	4.400	-1.326
5	Pensionsafkastskat	-668	184
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	3.732	-1.142
6	Udbetalte ydelser	-500	-1.186
	Modtaget genforsikringsdækning	0	0
	Ændring i erstatningshensættelser	-22	73
	Overført til andre forsikringsmæssige hensættelser	-122	-49
	Forsikringsydelse f.e.r., i alt	-643	-1.163
11	Ændring i livsforsikringshensættelser	-619	-2.605
	Ændring i genforsikringsandel	0	0
	Ændring i livsforsikringshensættelser f.e.r., i alt	-619	-2.605
	Ændring i bonushensættelser til gruppeordning	92	-32
	Ændring i kollektivt bonuspotentiale	-415	2.160
	Ændring i særlige bonushensættelser	-270	-142
	Bonus i alt	-592	1.986
14	Ændring i hensættelser for Unit-linked kontrakter	-4.986	-2

Resultat- og totalindkomstopgørelse, *fortsat*

Note		1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
7	Administrationsomkostninger	-69	-66
	Overført investeringsafkast	-248	-106
	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT	75	-24
8	FORSIKRINGSTEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	2	62
	Egenkapitalens investeringsafkast	149	62
	RESULTAT FØR SKAT	226	101
	Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-22	-9
	PERIODENS RESULTAT	204	92
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Periodens resultat	204	92
	ANDEN TOTALINDKOMST I ALT	0	0
	PERIODENS TOTALINDKOMST	204	92

Balance

	AKTIVER	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
Note			
	Driftsmidler	0	0
	Domicilejendom	61	61
	MATERIELLE AKTIVER, I ALT	61	62
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	533	1.467
	Udlån til tilknyttede virksomheder	0	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	7	19
	Investeringer i tilknyttede virksomheder, i alt	540	1.486
	Kapitalandele	1.798	6.668
	Investeringsforeningsandele	433	1.907
	Obligationer	19.441	8.962
	Indlån i kreditinstitutter	75	542
	Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	0
	Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	21.748	18.080
	Investeringsaktiver i alt	22.288	19.566
14	Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	86.490	80.783
	Tilgodehavende hos forsikringstagere	595	571
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0
	TILGODEHAVENDER, I ALT	596	571
	Aktuelle skatteaktiver	9	5
	Udskudte skatteaktiver	1.882	0
	Likvide beholdninger	27	64
	Andre aktiver, i alt	1.919	69
	Tilgodehavende renter samt optjent leje	187	108
	Andre periodeafgrænsningsposter	43	39
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	229	147
	AKTIVER I ALT	111.582	101.198

Balance, fortsat

	PASSIVER	30.06.2012	31.12.2011
Note		mio. kr.	mio. kr.
	Aktiekapital	110	110
	Reserve for skattefrit opsparet overskud	3.443	3.239
	Overført overskud	531	531
	EGENKAPITAL, I ALT	4.084	3.880
	Præmiehensættelser	78	78
	Garanterede ydelser	5.849	5.134
	Bonuspotentiale på fripolicer	13	110
11	Livsforsikringshensættelser, i alt	5.863	5.244
12	Erstatningshensættelser	4.745	4.537
	Kollektivt bonuspotentiale	1.317	902
	Hensættelse til bonus og præmierabatter	165	61
	Bonushensættelser til gruppeordning	557	650
13	Særlige bonushensættelser	3.294	3.024
14	Hensættelser til Unit-linked kontrakter	80.539	75.518
	HENSÆTTELSE TIL FORSIKRINGS- OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	96.558	90.015
	Gæld i forbindelse med direkte forsikring	7	7
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	2.546	538
15	Anden gæld	8.382	6.758
	GÆLD, I ALT	10.940	7.303
	PASSIVER I ALT	111.582	101.198
16	Sikkerhedsstillelser		
17	Eventualforpligtelser		
18	Transaktioner med nærtstående parter		
19	5-års oversigt og nøgletal		
20-21	Specifikationer til investeringsaktiver		
22	Følsomhedsoplysninger og risici		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital

	Aktiekapital	Overført overskud	Reserve*	I alt
Egenkapital primo 2012	110	531	3.239	3.880
Resultat 1. januar - 30. juni 2012			204	204
Anden totalindkomst			0	0
Egenkapital 30. juni 2012	110	531	3.443	4.084

	Aktiekapital	Overført overskud	Reserve*	I alt
Egenkapital primo 2011	110	531	3.411	4.051
Periodens resultat			-172	-172
Anden totalindkomst			0	0
Egenkapital ultimo 2011	110	531	3.239	3.880

*Reserven for skattefrit opsparet overskud er underlagt særlige begrænsninger jf. FIL § 307 om arbejdsmarkedsrelaterede livsforsikringsselskaber.

Selskabets aktiekapital på 110 mio. kr. udstedt i aktier á 1.000 kr. eller multipla heraf.

Basiskapital og solvenskrav

	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
Egenkapital	4.084	3.880
Særlig bonushensættelse type A	427	432
Særlig bonushensættelse type B	2.867	2.593
Basiskapital	7.378	6.904
Beregnet solvensmargen, livsforsikring	856	880
Beregnet solvensmargen, syge- og ulykkesforsikring	177	174
Beregnet solvensmargen i alt	1.033	1.054

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet efter reglerne i Lov om Finansiell virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikrings-selskaber og tværgående pensionskasser.

Halvårsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2011.

Pr. 1. december 2011 overgik hovedparten af medlemmerne fra gennemsnitsrente til markedsrente. Dette betyder, at sammenligningstallene for 1. halvår 2011 i resultatopgørelsen er opstillet efter en bestand på gennemsnitsrente, mens tallene for 2012 afspejler, at bestanden primært er på markedsrente. Sammenligningstallene for balancen afspejler bestanden på markedsrente.

Den 12. juni 2012 indgik Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension en aftale om ændring af diskonteringsrentekurven. Ændringen af rentekurven har for Industriens Pension aktuelt betydet en reduktion af hensættelserne til gennemsnitsrente pr. 30. juni 2012 på i alt 49 mio. kr.

Alle beløb i regnskabet præsenteres i hele mio. kr. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor være forskelle mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Noter, fortsat

Note	1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
2		
Bruttopræmier		
Løbende præmier	3.223	3.130
Indskud inkl. overførsler	565	221
Arbejdsmarkedsbidrag	-252	-258
Bruttopræmier i alt	3.536	3.093
Heraf præmier vedrørende investeringskontrakter uden ret til bonus	-35	-20
Bruttopræmier på forsikringskontrakter, i alt	3.501	3.073
Præmier fordelt efter tegningsforhold:		
Forsikringer tegnet som led i ansættelsesforhold	3.501	3.073
Individuelt tegnede investeringskontrakter	35	20
	3.536	3.093
Præmier vedrørende forsikring:		
Forsikringer med ret til bonus	10	3.073
Forsikringer uden ret til bonus	3.492	0
Investeringskontrakter uden ret til bonus	35	20
	3.536	3.093
Medlemmer med overenskomstbaserede ordninger ultimo året	391.985	381.425
Medlemmer med gruppelevsforikring ultimo året	235.357	233.530
Medlemmer med individuelt tegnede kontrakter ultimo året	18.251	16.277
Alle forsikringskontrakter er oprettet på baggrund af kollektive overenskomster, aftaler og lignende, hvor forsikringen er en obligatorisk del af ansættelsesforholdet.		
Alle forsikringer vedrører direkte dansk forretning.		
3		
Renteindtægter og udbytter mv.		
Renter af værdipapirer og indlån	650	545
Udbytte af kapitalandele	537	600
Renter og udbytter mv. i alt	1.187	1.145

Noter, fortsat

Note	1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
4 Kursreguleringer		
Domicilejendom	0	0
Danske børsnoterede aktier	657	-546
Udenlandske børsnoterede aktier	1.442	-741
Unoterede aktier	361	-339
Investeringsforeningsandele	565	86
Nominalobligationer	108	-231
Udenlandske obligationer	670	-171
Indeksobligationer	219	151
Indlån i kreditinstitutter	26	-95
Afledte finansielle instrumenter	-398	-2.153
Valutaterminsforretninger	-873	1.393
Kursreguleringer i alt	2.777	-2.646
5 Pensionsafkastskat		
Pensionsafkastskat	-668	199
Pensionsafkastskat vedr. sidste år	0	-15
Ændring i hensættelse til udskudt pensionsafkastskat	0	0
Pensionsafkastskat i alt	-668	184
Friholdelsesbrøk jf. PAL §§ 7, 15 og 16	0,0	0,0
Nedslag for gruppelevsforretning er indregnet i ovenstående friholdelsesbrøk.		
6 Udbetalte ydelser		
Forsikringssummer ved død	66	82
Forsikringssummer ved invaliditet	53	56
Forsikringssummer ved kritisk sygdom	55	53
Øvrige ved død	46	59
Ydelser ved invaliditet	19	18
Summer ved udløb	59	135
Pensions- og renteydelser	162	131
Overførsler til andre arbejdsmarkedspensionsordninger	24	502
Tilbagekøb (udbetaling af små hvilende konti)	13	150
Ugaranteret pensionistbonus	3	1
Sundhedsfremmende omkostninger	0	0
Udbetalte ydelser i alt	500	1.186

Noter, fortsat

Note	1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
7 Administrationsomkostninger		
I regnskabsposterne administrationsomkostninger, omkostninger ved investeringsvirksomhed samt resultat af syge- og ulykkesforsikring er følgende omkostninger indeholdt:		
Personaleudgifter		
Løn til medarbejdere	46	42
Pensionsbidrag	5	6
Andre udgifter til social sikring	1	1
Lønsumsafgift	5	5
Personaleudgifter i alt	57	53
Honorar til generalforsamlingsvalgt revision		
Lovpligtig revision af årsregnskab	0,2	0,3
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,4	0,1
Skatterådgivning	0,1	0,1
Andre ydelser	0,1	0,1
Honorar til revision i alt	0,9	0,5
Vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion, 1 person	1,6	1,6
Bestyrelse, 14 personer	0,8	0,8
Ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil, 4 personer	3,5	3,5
Vederlag til direktion og bestyrelse m.fl. i alt	5,8	5,9
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede i regnskabsperioden	141	135

Der er ikke tilknyttet bonusordninger eller resultatlønaftaler til ansættelserne af hverken direktion eller øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil. Der er ikke i 1. halvår 2012 udbetalt nyansættelses- eller fratrædelsesgodtgørelser.

Der udbetales ikke ledelsesvederlag til direktionen for bestyrelses- og direktionsposter i koncernens øvrige selskaber.

Noter, fortsat

Note	1. halvår 2012 mio. kr.	1. halvår 2011 mio. kr.
8 Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring		
<i>Præmieindtægter</i>		
Løbende præmier	265	224
Arbejdsmarkedsbidrag	-20	-17
Overført fra livsforsikringshensættelser	122	49
Bruttopræmier i alt	366	256
Afgivne genforsikringspræmier	-1	-1
Ændring i præmiehensættelser	0	6
Præmieindtægter f.e.r.	365	261
Forsikringsteknisk rente	11	27
<i>Erstatningsudgifter f.e.r.</i>		
Udbetalte ydelser	-185	-166
Ændring i bruttoerstatningshensættelser	-149	-245
Erstatningsudgifter f.e.r.	-334	-411
Ændring i bonus og præmierabatter	-103	114
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.	-9	-10
Forsikringsteknisk resultat	-71	-19
Investeringsafkast	109	132
Forrentning af forsikringsmæssige hensættelser	-36	-52
Investeringsafkast efter forsikringsteknisk rente	73	80
Forsikringsteknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring i alt	2	62

Med en erstatningsfrekvens på 0,40% (0,47%) er der i 1. halvår 2012 udbetalt 421 (487) erstatninger med et gennemsnitligt erstatningsbeløb på 766 t.kr. (743 t.kr.). Tallene i parentes er de tilsvarende tal for 1. halvår 2011.

Noter, fortsat

Note	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Akkumuleret kostpris, primo	6.741	6.739
Periodens tilgang	1.294	2
Akkumuleret kostpris, ultimo	8.035	6.741
Akkumuleret værdiregulering, primo	576	318
Periodens værdireguleringer	537	257
Akkumuleret værdireguleringer, ultimo	1.113	576
Bogført værdi, ultimo	9.148	7.317
Kapitalandelene fremgår af balancens poster:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	533	1.467
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	8.615	5.849
Posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:		
Industriens Pension IT A/S. Selskabets hovedaktivitet er at varetage IT-drift i selskaber i IndustriPension Holding A/S-koncernen.		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	81	80
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	2	1
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Globale Aktier		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	264	240
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	16	-11
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Globale Obligationer		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	188	185
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	3	14
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Global Investment Grade I		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	3.712	2.484
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	224	127
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Global High Yield I		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	1.779	1.566
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	101	51
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Global High Yield II		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	1.854	1.571
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	112	48
Industriens Pension Professionel f.m.b.a. Global Investment Grade II		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	1.271	1.191
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	80	27

Investeringsforeningernes formål er at foretage investeringer efter Industriens Pensions retningslinier.

Alle virksomheder har hjemsted i København og ejes 100%

Noter, fortsat

	30.06.2012	31.12.2011
	mio. kr.	mio. kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Akkumuleret kostpris, primo	99	-
Årets tilgang	55	99
Akkumuleret kostpris, ultimo	154	99
Akkumuleret værdiregulering, primo	-2	0
Årets værdireguleringer	0	-2
Akkumuleret værdireguleringer, ultimo	-3	-2
Bogført værdi, ultimo	151	97
Kapitalandelene fremgår af balancens poster:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	19
Investeringsaktiver tilknyttet Unit-linked kontrakter	144	78
Posten kapitalandele i associerede virksomheder består af:		
EjendomsSelskabet Norden IV K/S. Ejerandel 32,4%.		
Selskabets hovedformål er køb, salg og udlejning af ejendomme.		
Egenkapital ifølge regnskab pr. 30. juni 2012	467	299
Resultat for 1. januar - 30. juni 2012	-2	-7

Noter, fortsat

Note	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
11 Livsforsikringshensættelser		
Bruttolivsforsikringshensættelser primo	5.244	59.548
Akkumuleret værdiregulering primo	-953	-904
Retrospektive hensættelser primo	4.291	58.643
Bruttopræmier	9	5.822
Præmier til gruppeordning	0	-226
Rentetilskrivning	-77	15.619
Forsikringsydelse	-221	-1.558
Omkostningstillæg efter tilskrivning af omkostningsbonus	-2	-426
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-18	-89
Overført til andre forsikringsmæssige hensættelser	1	-104
Overført til/fra hensættelser til Unit-Linked kontrakter	799	-73.503
Udlodning fra særlig bonushensættelse	35	111
Retrospektive hensættelser ultimo	4.816	4.291
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.047	953
Bruttolivsforsikringshensæt. før anvendelse af bonuspotentiale	5.863	5.244
Anvendt bonuspotentiale på fripolicydelserne	0	0
Bruttolivsforsikringshensættelser ultimo	5.863	5.244
Ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	619	-54.304
Bonuspotentialet på fremtidige præmier er forhøjet med	0	0
Bonuspotentialet på fripolicydelser er forhøjet med	974	924

Livsforsikringshensættelserne er opgjort ud fra en række parametre for forsikringsrisici, omkostninger og diskonteringsrente, fastsat efter bedste skøn. Den usikkerhed, der knytter sig til fastsættelsen af "bedste skøn" bestemmes ud fra usikkerheden på de valgte parametre. Usikkerheden antages alene at vedrøre dødsrisikoen. Risikotillægget beregnes som forskellen mellem livsforsikringshensættelserne opgjort ved anvendelse af disse alternative parametre for dødsrisikoen og livsforsikringshensættelsen opgjort ved bedste skøn for dødsrisikoen.

Noter, fortsat

Note		30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
11	Opdeling af livsforsikringshensættelser på de oprindelige grundlagsrentesatser 30. juni 2012		
fortsat			
		1,00%	2,50%
		I alt	
	Garanterede ydelser	475	5.374
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	0	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	8	5
	Livsforsikringshensættelser	484	5.379
			5.863
	Opdeling af livsforsikringshensættelser på de oprindelige grundlagsrentesatser ultimo 2011		
		1,00%	2,50%
		I alt	
	Garanterede ydelser	313	4.821
	Bonuspotentiale på fremtidige præmier	0	0
	Bonuspotentiale på fripolicydelser	104	6
	Livsforsikringshensættelser	417	4.827
			5.244
12	Erstatningshensættelser		
	Hensættelser til forsikringssummer ved død	43	33
	Hensættelser til forsikringssummer ved invaliditet	121	125
	Hensættelser til forsikringssummer ved kritisk sygdom	32	33
	Hensættelser vedr. PNN/PHI gruppeordning overtaget 31.12.2009	4	2
	Hensættelser til gruppeordning	146	131
	Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende livsforsikringsvirksomhed i alt	346	325
	Erstatningshensættelser f.e.r. vedrørende syge- og ulykkesforsikring i alt	4.399	4.212
	Erstatningshensættelser f.e.r. i alt	4.745	4.537
13	Særlige bonushensættelser		
	Hensættelse primo	3.024	2.915
	Ændring i særlige bonushensættelser	270	109
	Særlige bonushensættelser ultimo	3.294	3.024
	Særlige bonushensættelser type A	427	432
	Særlige bonushensættelser type B	2.867	2.593
	Særlige bonushensættelser ultimo	3.294	3.024

Noter, fortsat

Note	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
14 Hensættelser til Unit-linked kontrakter		
Hensættelser til Unit-linked kontrakter primo	75.518	91
Bruttopræmier	3.527	709
Præmier til gruppedækning	-83	-18
Afkast efter PAL	2.958	1.292
Forsikringsydelse	-105	-18
Omkostningstillæg	-243	-43
Risikogevinst	-104	1
Udlodning fra særlig bonushensættelse	9	1
Overført til/fra livsforsikringshensættelser	-799	73.503
Overført til andre livsforsikringsmæssige hensættelser	-140	0
Øvrige	0	0
Hensættelser til Unit-linked kontrakter ultimo	80.539	75.518
Ændring i hensættelser til Unit-linked kontrakter	5.020	75.427
Heraf indregnet direkte i balancen	34	45
Udgiftsført i resultatopgørelsen	4.986	75.382
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.615	5.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	144	78
Aktier	34.783	27.500
Investeringsfondsandele	8.106	7.849
Obligationer	33.002	36.966
Kontanter	1.453	2.232
Tilgodehavende renter vedr. Unit-linked kontrakter	385	445
Investeringsaktiver til Unit-linked kontrakter i alt	86.490	80.783
Skyldig PAL, Unit-linked kontrakter	534	228
Anden gæld vedr. Unit-linked kontrakter	5.416	5.037
Investeringsaktiver til Unit-linked kontrakter, netto	80.539	75.518

Noter, fortsat

Note	30.06.2012 mio. kr.	31.12.2011 mio. kr.
15 Anden gæld		
Forpligtelse vedr. salgs- og tilbagekøbsforretninger	7.531	5.211
Negativ markedsværdi på finansielle instrumenter	533	1.469
Anden gæld	318	78
Anden gæld i alt	8.382	6.758
16 Sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for de forsikringsmæssige hensættelser er der registreret aktiver til bogført værdi:		
Kapitalandele	31.694	31.694
Investeringsforeningsandele	16.993	16.993
Obligationer	39.112	39.112
Indlån i kreditinstitutter	3.017	3.017
Registrerede aktiver i alt	90.817	90.817
Obligationer stillet til sikkerhed for lån efter standard repokon-trakter, til markedsværdi	643	5.179
Obligationer aflagt til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markedsværdi	1.099	1.801
Obligationer modtaget til sikkerhed for markedsværdien på afledte finansielle instrumenter, til markedsværdi	249	249
17 Eventualforpligtelser		
Der foreligger ingen panthæftelser, kautions-, garanti- eller lignende forpligtelser udover, hvad der fremgår af regnskabet		
Pr. 30. juni 2012 er der en leasingforpligtelse på 1,2 mio.kr.		
Pr. 30. juni 2012 er der netto købt obligationer for 1.220,7 mio.kr. til afvikling i 3. kvartal 2012		
Pr. 30. juni 2012 er der netto solgt aktier for 24,6 mio.kr. til afvikling i 3. kvartal 2012		
Pr. 30. juni 2012 er der afgivet tilsagn om investering i ejendomme, noterede aktier og kapitalandele for 10,5 mia.kr.		

Noter, fortsat

Note**18 Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har indgået aftaler om levering af administrationsydelser til såvel moderselskabet IndustriPension Holding A/S som datterselskabet Industriens Pension IT A/S og søsterselskabet Industriens Pension Service A/S. Honoraret herfor fastsættes på omkostningsdækkende basis.

Herudover er der indgået aftale om køb af IT-drifts- og udviklingsydelser med datterselskabet. Honoraret for disse ydelser fastsættes på markedsbaserede vilkår.

Noter, fortsat

Note	2008	2009	2010	2011	1. halvår 2012
19 Femårsoversigt over hoved- og nøgletal - mio. kr.					
Hovedtal					
Præmier	6.748	5.963	6.206	6.485	3.501
Forsikringsydelse	1.703	2.227	2.151	1.994	643
Investeringsafkast	1.144	8.075	13.254	3.635	4.400
Forsikringsmæssige driftsomkostninger	162	162	138	131	69
Resultat af genforsikring	-2	-3	-3	-2	-1
Forsikringsteknisk resultat	-9	-21	-5	97	75
Forsikringsteknisk resultat af SUL	24	62	13	-259	2
Årets resultat	117	376	389	-172	204
Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter	56.934	67.487	82.285	90.015	96.558
Egenkapital	3.287	3.662	4.051	3.880	4.084
Aktiver	67.902	75.452	93.973	101.198	111.582
Nøgletal vedr. syge- og ulykkesforsikring					
Bruttoerstatningsprocent	98,0%	156,2%	132,7%	111,6%	127,2%
Bruttoomkostningsprocent	4,8%	5,2%	3,7%	2,6%	3,6%
Combined ratio	103,2%	161,7%	136,6%	114,3%	131,0%
Operation ratio	83,4%	129,9%	115,4%	102,0%	115,0%
Relativt afløbsresultat	14,0%	11,3%	5,3%	3,9%	7,3%
Afkastnøgletal					
Afkast før pensionsafkastskat, samlet	2,0%	13,0%	18,1%	4,0%	6,8%
Afkast efter pensionsafkastskat, samlet	1,7%	11,0%	15,4%	3,4%	5,8%
Afkast før pensionsafkastskat, markedsrente					4,6%
Afkast før pensionsafkastskat, gennemsnitsrt		13,1%	19,0%	4,6%	7,1%
Afkast før pensionsafkastskat, egenkapital		12,0%	12,2%	-0,3%	3,7%
Afkast efter pensionsafkastskat, egenkapital		10,2%	10,4%	-0,3%	3,1%
Omkostningsnøgletal					
Omkostningsprocent af præmier	2,4%	2,7%	2,2%	2,0%	2,0%
Omkostningsprocent af hensættelser	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,1%
Omkostninger pr. medlem	379 kr	369 kr	316 kr	307 kr	160 kr
Omkostningsresultat	0,71%	0,57%	0,56%	0,49%	0,21%
Risikotal					
Forsikringsrisikoresultat	0,14%	0,11%	0,04%	0,13%	0,15%
Konsolideringsnøgletal					
Bonusgrad	9,4%	15,4%	25,0%	21,0%	27,4%
Kundekapitalgrad	4,4%	4,8%	5,0%	70,5%	68,4%
Ejerkapitalgrad	7,0%	7,0%	6,9%	90,4%	84,8%
Overdækningsgrad	7,6%	8,4%	8,2%	136,3%	131,8%
Solvensdækning	299%	338%	325%	511%	714%
Forrentningsnøgletal					
Egenkapital forrentning før skat	4,1%	12,5%	11,8%	-4,4%	5,7%
Egenkapital forrentning efter skat	3,6%	10,8%	10,1%	-4,3%	5,1%
Forrentning af forsikringsmæssige hens.	3,8%	10,9%	16,9%	4,8%	7,5%
Forrentning af særlige bonushens. type A	2,6%	3,4%	4,0%	3,6%	1,2%
Forrentning af særlige bonushens. type B	4,9%	13,2%	12,4%	-4,1%	5,5%

Udviklingen i konsolideringsnøgletallene fra 2010 til 2011 afspejler overgangen fra gennemsnitsrente til markedsrente.

Noter, fortsat

Note

20 Specifikation af aktiver og disses afkast

<i>mio. kr.</i>	Markedsværdi	Nettoinves-	Afkast i
	31.12.2011	30.06.2012	teringer % før PAL
1.1 Grunde og bygninger, der er direkte ejet	61	61	0 5,5%
1.2 Ejendomsselskaber	4.318	5.051	549 4,0%
1. Grunde og bygninger i alt	4.379	5.112	549 3,9%
2. Andre dattervirksomheder	80	81	0 2,1%
3.1 Børsnoterede danske aktier	5.708	6.481	5 13,2%
3.2 Unoterede danske aktier	790	723	-114 6,2%
3.3 Børsnoterede udenlandske kapitalandele	18.171	18.540	-1.342 9,6%
3.4 Unoterede udenlandske kapitalandele	5.408	6.955	1.268 4,5%
3. Øvrige kapitalandele i alt	30.077	32.699	-182 8,9%
4.1 Statsobligationer (Zone A)	4.946	6.944	1.718 4,7%
4.2 Realkreditobligationer	24.191	22.066	-2.671 2,4%
4.3 Indeksobligationer	9.069	9.311	-47 3,3%
4.4 Kreditobligationer Investment grade	5.771	7.223	1.004 6,9%
4.5 Kreditobligationer non investment grade	12.979	16.156	1.988 8,2%
4.6 Andre obligationer	0	0	0 0,0%
4. Obligationer i alt	56.955	61.701	1.992 4,6%
5. Pantesikrede udlån	0	0	0 -
6. Øvrige finansielle investeringsaktiver	2.950	1.161	-1.846 -
7. Afledte finansielle instrumenter	-711	-364	1.647 -

Det opgjorte afkast af de enkelte investeringsaktiver, samt investeringsaktiver i alt, er beregnet efter den såkaldte tidsvægtede metode, dvs. at der foretages daglige afkastberegninger gennem året. Denne metode anbefales i den verdensomspændende vejledning for beregning af afkast - GIPS (Global Investment Performance Standards), der blev indført i 1999.

Noter, fortsat

Note

21 Specifikation af kapitalandele angivet i procent

	Danmark	Øvrige Europa	Nord - Amerika	Syd - Amerika	Japan	Øvrige Fjern-østen	Øvrige lande	Ikke fordelt	I alt
Energi	0,0%	1,1%	2,9%	0,4%	0,1%	0,7%	0,2%	0,0%	5,4%
Materialer	1,0%	0,6%	0,9%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,0%	3,8%
Industri	4,8%	1,1%	3,9%	0,4%	0,9%	0,4%	0,3%	0,0%	11,7%
Forbrugs- goder	0,2%	0,8%	3,1%	0,4%	0,8%	0,8%	0,3%	0,0%	6,4%
Konsument- varer	1,1%	2,2%	2,3%	0,6%	0,3%	0,5%	0,2%	0,0%	7,1%
Sundheds- pleje	9,1%	1,2%	3,8%	0,0%	0,3%	0,1%	0,1%	0,0%	14,7%
Finans	3,2%	2,4%	4,7%	0,9%	0,8%	2,5%	1,2%	0,0%	15,7%
IT	0,0%	0,5%	5,5%	0,2%	0,5%	1,3%	0,0%	0,0%	8,1%
Telekom- munikation	0,9%	0,9%	0,4%	0,0%	0,2%	0,6%	0,0%	0,0%	3,0%
Forsyning	0,0%	0,4%	1,3%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%
Ikke fordelt	2,9%	9,9%	9,3%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	22,2%
I alt	23,2%	21,3%	38,1%	3,2%	4,2%	7,3%	2,7%	0,0%	100,0%

Noter, fortsat

Note

22 Følsomhedsoplysninger og risici

Hændelse

<i>mio. kr.</i>	Maksimum påvirkning af basiskapitalen	Maksimum påvirkning af kollektivt bo- nuspotentiale	Maksimum påvirkning af bonuspotentiale på fripolicydel- ser, før ændring i anvendt bonus- potentiale på fripolicydelser	Maksimum påvirkning af anvendt bonus- potentiale på fripolicydelser
Rentestigning på 0,7 %-point	-270	-167	30	0
Rentefald på 0,7 %-point	266	148	-10	0
Landespænd (rentestigning)	8	-54	0	0
Landespænd (rentefald)	8	-75	0	0
Aktiekursfald på 12%	-127	-86	0	0
Ejendomsprisfald på 8%	-5	-4	0	0
Valutakursrisiko (VaR 99,5%)	-26	-17	0	0

Anm.: Positive tal er udtryk for, at selskabet har fordel af det nævnte risikoforløb, mens et negativt tal er udtryk for, at der tæres på selskabets reserver.