

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 5. april 2017

Dirigent: Jørgen Kjeergaard Madsen

Letpension A/S

CVR-nr. 2940 1675



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Letpension A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø

CVR-nr.: 29401675

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

John Bull Fisker, formand

Niels Erik Jakobsen, næstformand

Jan Kondrup

John Lundsgaard

Jon Johnsen

Direktion

Lars Stouge, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Letpension A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07.02.2017

Direktion

Lars Stouge
adm. direktør

Bestyrelse

John Bull Fisker
formand

Niels Erik Jakobsen
næstformand

Jan Kondrup

John Lundsgaard

Jon Johnsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Letpension A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Letpension A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 selskabet 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 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 selskabets 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 selskabet, 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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, fortager 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 selskabets 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 selskabets 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 selskabet 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 blandt andet 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 07.02.2017

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kasper Bruhn Udam

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Letpension er et pensions- og forsikringsformidlingsselskab, hvis hovedaktivitet er:

- ✎ At eje, udvikle og drifte IT-understøttende løsninger til rådgivning om og formidling af forsikrings- og pensionsprodukter til privatpersoner.
- ✎ At indgå i samarbejdet mellem lokale og landsdækkende pengeinstitutter på den ene side og PFA Pension på den anden side ved at bidrage med IT-understøttede rådgivningsløsninger og løbende støtte til pengeinstitutternes tilrettelæggelse og gennemførelse af rådgivning om og salg af forsikrings- og pensionsprodukter.
- ✎ På vegne af pengeinstitutterne bag Letpension at forhandle vilkår for salg af PFA Pensions produkter samt forhandle produktsammensætning og produktgenskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Letpensions omkostninger bliver dækket ligeligt af hhv. pengeinstitutternes og PFA Pensions betaling til Letpension. Målet er et regnskabsmæssigt resultat så tæt på nul som praktisk muligt.

I slutningen af 2016 trådte Sydbank ind i ejerkredsen af Letpension, og pr. 1 oktober skete der et direktørskifte, samtidig med at bestyrelsen offentliggjorde en ny ambitiøs vækstmålsætning.

De samlede omkostninger i 2016 udgjorde 27 mio. kr. mod 26 mio. kr. i 2015. Omkostningsniveauet lå over budget pga. igangsatte nye IT-udviklingsopgaver, Sydbanks indtræden i ejerkredsen samt direktørskiftet.

Salget udviklede sig tilfredsstillende i 2016. Indbetalinger på "Letsikring af indtægt ved pension" (livrenter) endte 46 % højere i 2016 sammenlignet med 2015, mens præmievolumen på "Letsikring ved død og sygdom" (døds- og sygdomsdækninger) steg med hhv. 14 % og knap 20 %.

I 2014 afgjorde SKAT, at Letpension er momspligtig. Afgørelsen er anket til Landsskatteretten. Landsskatteretten har endnu ikke behandlet sagen, og Letpension er derfor fortsat forpligtet til at agere i henhold til SKAT's afgørelse. Det vides endnu ikke, hvornår Letpension kan imødesee en afgørelse. Letpension forventer fortsat at få medhold i afgørelsen.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Letpension har baseret indregning og måling på faktiske forhold, og hvor dette ikke har kunne lade sig gøre, er indregning og måling baseret på bedst mulige skøn. Den enkle selskabskonstruktion, forretningsmodel og balancestruktur indebærer, at der er begrænset usikkerhed knyttet til indregning og måling.

I forlængelse af ovenstående omtale af den verserende momssag er der i årsregnskabet – ud fra en vurdering af sandsynligheden for at sagen i Landsskatteretten falder ud til Letpensions fordel – indregnet et momstilgodehavende på ca. 3. mio. kr.

Usædvanlige forhold

Der er ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold af betydning for årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten

Forventet udvikling

I 2017 forventes fortsat vækst i salget af opsparings- og risikoprodukter.

Omkostningsniveauet forventes at stige med ca. 5 % i 2017. Stigningen afspejler, at der igangsættes strategiske initiativer til at understøtte den nye vækstmålsætning.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		26.965	25.871
Bruttoresultat		26.965	25.871
Personaleomkostninger	1	(12.258)	(11.864)
Af- og nedskrivninger		1	(9)
Andre driftsomkostninger		(14.759)	(14.081)
Driftsresultat		(51)	(83)
Andre finansielle indtægter		51	83
Årets resultat		0	0
Forslag til resultatdisponering		0	0

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9	18
Materielle anlægsaktiver		9	18
 Anlægsaktiver		 9	 18
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.411	3.959
Andre tilgodehavender		4.466	3.868
Periodeafgrænsningsposter		876	865
Tilgodehavender		10.753	8.692
 Likvide beholdninger		 26.771	 27.696
 Omsætningsaktiver		 37.524	 36.388
 Aktiver		 37.533	 36.406

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		30.000	30.000
Overført overskud eller underskud		<u>226</u>	<u>226</u>
Egenkapital		<u>30.226</u>	<u>30.226</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.186	1.742
Anden gæld		<u>5.121</u>	<u>4.438</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.307</u>	<u>6.180</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.307</u>	<u>6.180</u>
Passiver		<u>37.533</u>	<u>36.406</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	2		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	30.000	226	30.226
Egenkapital ultimo	30.000	226	30.226

Noter

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.306	10.042
Pensioner	1.860	1.725
Andre omkostninger til social sikring	92	97
	12.258	11.864
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	

2. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved formidling af forsikringer indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af den underliggende rådgivningsydelse.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.