

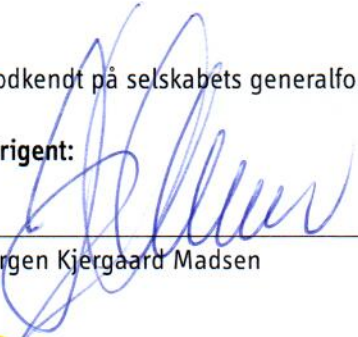
Årsrapport

2017

Letpension A/S
CVR-nr. 2940 1675

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 4. april 2018

Dirigent:



Jørgen Kjergaard Madsen



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

LETPENSION A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø

CVR-nr.: 29401675
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

John Bull Fisker, Formand
Niels Erik Jakobsen, Næstformand
Jon Steingrim Johnsen
John Lundsgaard
Jan Kondrup
Mads Nicolai Kaagaard
Jan Svarre

Direktion

Lars Stefan Høegh Sandbergh Stouge, 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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.02.2018

Direktion

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Lars Høegh'.

Lars Stefan Høegh
Sandbergh Stouge
direktør

Bestyrelse

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Bull Fisker'.

John Bull Fisker
Formand

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Niels Erik Jakobsen'.

Niels Erik Jakobsen
Næstformand

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jon Steingrim Johnsen'.

Jon Steingrim Johnsen

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'John Lundsgaard'.

John Lundsgaard

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Jan Kondrup'.

Jan Kondrup

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mads Nicolai Kaagaard'.

Mads Nicolai Kaagaard

Jan Svarre

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LETPENSION A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for LETPENSION A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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 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. 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 06.02.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Kasper Bruhn Udam

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. 29421

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Letpension er et pensions- og forsikringsformidlingselskab, hvis hovedforpligtelse 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 en række 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 produksammensætning og produktgenskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Letpensions omkostninger bliver dækket ligeligt af hhv. pengeinstitutternes og PFA Pensions betaling til Letpension.

De samlede omkostninger i 2017 udgjorde 25 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 2016. Omkostningsniveauet lå under budget pga. udskudt igangsættelse af udviklingsopgaver.

Salget udviklede sig tilfredsstillende i 2017. De samlede indbetalinger på livrenter og risikodækninger voksede med 29 % til 3,6 mia. kr., og den opsavede værdi på livrenter steg med 47 % til 8,8 mia. kr. Indbetalinger på Letsikring af indtægt ved pension (livrenter) endte 38 % højere i 2017 sammenlignet med 2016, mens den samlede præmievolume på risikodækninger steg med 12 % i samme periode.

I 2017 indgik pengeinstitutterne, PFA og Letpension en ny Samarbejdsaftale. Aftalen sikrer bl.a. pengeinstitutternes kunder produktforbedringer og mulighed for at tegne KundeKapital i PFA. Endvidere rummer aftalen økonomiske forbedringer for pengeinstitutterne bl.a. i form af overskudsdeling med PFA.

I 2014 afgjorde SKAT, at Letpension er momspligtig. Afgørelsen er anket til Landsskatteretten. Det vides endnu ikke, hvornår sagen afgøres. Letpension forventer fortsat at få medhold i sagen.

Usikkerhed vedrørende 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 har påvirket indregning og måling

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

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

I 2018 forventes fortsat markant vækst i salget af opsparings- og risikoprodukter.

Omkostningsniveauet for driften af Letpension forventes at stige med ca. 3 mio. kr. bl.a. som følge af øget aktivitet inden for formuerådgivning. Herudover har Letpensions bestyrelse godkendt ekstraordinære udviklingsomkostninger på ca. 7 mio. kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		28.907	26.965
Bruttoresultat		28.907	26.965
Personaleomkostninger	1	-12.943	-12.258
Af- og nedskrivninger		-15	1
Andre driftsomkostninger		-11.847	-14.759
Driftsresultat		4.102	-51
Andre finansielle indtægter		27	0
Andre finansielle omkostninger		-10	51
Resultat før skat		4.119	0
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		4.119	0
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		4.119	0
		4.119	0

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12	9
Materielle anlægsaktiver		12	9
Udskudt skat		0	0
Finansielle anlægsaktiver	2	0	0
Anlægsaktiver		12	9
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.466	5.411
Andre tilgodehavender		3.333	4.466
Tilgodehavende selskabsskat		139	0
Periodeafgrænsningsposter		956	876
Tilgodehavender		8.894	10.753
Likvide beholdninger		30.482	26.771
Omsætningsaktiver		39.376	37.524
Aktiver		39.388	37.533

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.
Virksomhedskapital		30.000	30.000
Overført overskud eller underskud		4.345	226
Egenkapital		34.345	30.226
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.258	2.186
Gæld til associerede virksomheder		47	0
Anden gæld		3.738	5.121
Kortfristede gældsforpligtelser		5.043	7.307
Gældsforpligtelser		5.043	7.307
Passiver		39.388	37.533
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		

Egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	30.000	226	30.226
Årets resultat	0	4.119	4.119
Egenkapital ultimo	30.000	4.345	34.345

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	10.859	10.306
Pensioner	1.991	1.860
Andre omkostninger til social sikring	93	92
	12.943	12.258
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	12	

	Udskudt skat t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	905
Afgange	-905
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

3. 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.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteudgifter.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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