

Halvårsrapport 2009



Finanssektorens Pensionskasse

CVR 49 40 42 12

Hovedbegivenheder i 1. halvår 2009

- Positivt investeringsafkast på 523 mio. kr.
- Nettoresultat på -183 mio. kr.
- Basiskapital på 1,7 mia. kr. pr. 30. juni 2009
- FSP fremrykker outsourcing til serviceselskabet Forca
- Kundeudvikling og toplinjevækst
- Attraktiv Dækning ved visse kritiske sygdomme og FSP Sundhedssikring
- FSP Pension med i Pensionsinfo
- Forenkling af FSP's pensionsordninger og Pensionsvalg 2009
- Regeringens forårspakke giver nye udfordringer
- Nyt boligbyggeri i Århus

Positivt investeringsafkast på 523 mio. kr.

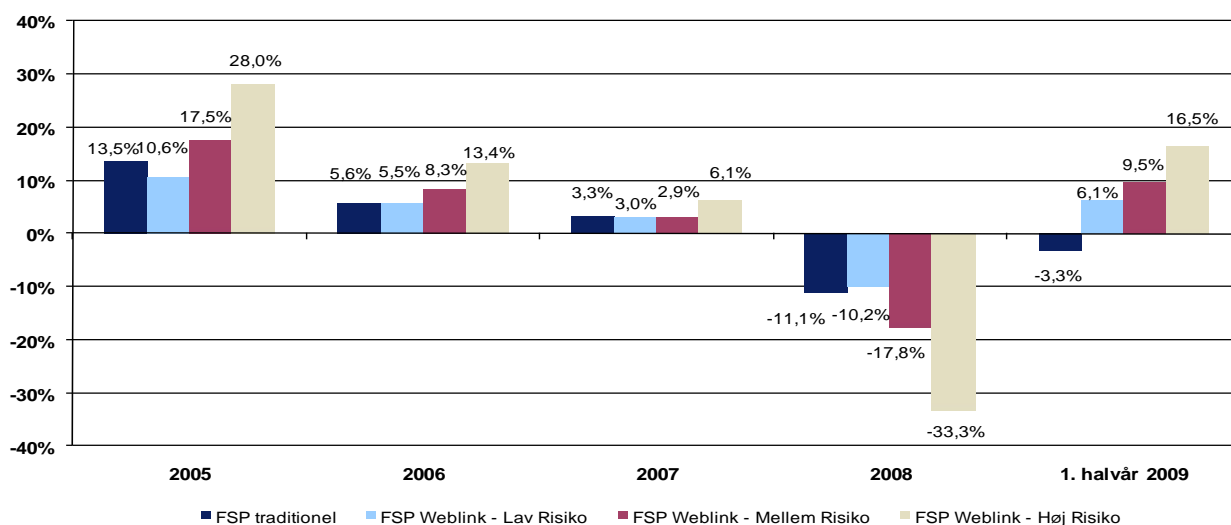
FSP's halvårsrapport 2009 afspejler, at Finanskrisen nåede et lavpunkt i marts 2009 efter betydelige kursfald på de fleste markeder verden over. I årets 2. kvartal er aktiekurserne steget markant, og der er flere tegn på, at finanskrisen er ved at ebbe ud, selv om den globale økonomi fortsat er skrøbelig.

På den baggrund opnåede både FSP Traditionel (opsparing til gennemsnitsrente) og FSP Weblink (opsparing til markedsrente) pæne afkast i aktier og virksomhedsobligationer i 1. halvår 2009, som følge af en øget risikovillighed i markederne, men til gengæld steg renten i 1. halvår 2009.

Markedsudviklingen betød samlet, at investeringsafkastet i FSP Traditionel blev på 2,6 %, men der var en udgift til FSP's finansielle 'afdækningsforretning' (af renterisici) på -5,9 %. Denne afdækning har til formål helt eller delvist at modsvare ændringen i markedsværdien af pensionshensættelserne som følge af periodens renteændringer, men denne indtægt i første halvår indregnes ikke i det samlede afkast. Dermed blev FSP's afkastnøgletal på -3,3 %.

Risikovillige investorer i FSP WebLink (opsparing til markedsrente) fik et pænt tocifret afkast og var således i stand til hurtigt at genvinde en del af tabene under finanskrisen i 2008.

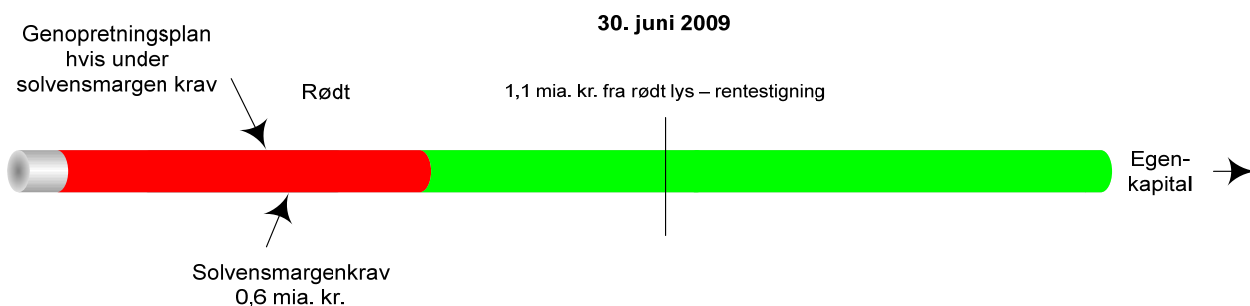
Afkast for FSP Traditionel og FSP Vælger fonde 2004-2009



Halvårsresultat og basiskapital pr. 30. juni 2009

Afdækningsforretningen bevirkede, at FSP Pension fik et underskud på 183 mio. kr. i 1. halvår 2009. Pensionskassens basiskapital var på 1,7 mia. kr. pr. 30. juni 2009, og FSP Pension har fastholdt en gunstig position i Finanstilsynets grønne risikoscenarium.

FSP's reserver i henhold til Finanstilsynets risikoniveauer



Aftalen om finansiell stabilitet fra oktober 2008 mellem vores brancheorganisation Forsikring & Pension og Økonomi- og Erhvervsministeriet pålægger fortsat pensionsvirksomheder store administrative byrder med at udarbejde kvartalsregnskaber og indrapportere solvenstal hvert kvartal. Den indebærer ligeledes, at der for traditionel pensionsopsparing med ydelsesgaranti skal være fokus på fortsat konsolidering.

FSP Pension fremrykker outsourcing til serviceselskabet Forca

FSP Pension indgik i 1. halvår 2008 en aftale om outsourcing af administrative opgaver til serviceselskabet Forca. Fra starten af 2009 opnåede FSP Pension de første synergifordele, da Forca overtog pensionsudbetalingen til FSP Pensions ca. 2.500 pensionister samt lønudbetalingen til FSP Pensions medarbejdere.

På baggrund af de ekstraordinære administrative byrder, som Finanstilsynet i lyset af finanskrisen har pålagt pensionsbranchen, fremrykkede FSP i foråret 2009 dele af planen for outsourcing til Forca. Dermed overførte FSP Pension en række opgaver med blandt andet bogføring, betalinger, perioderegnskaber og risikoscenarier til Forca.

Forca arbejder også målrettet på ved udgangen af 2009 at overtage FSP's medlemssystem med tilhørende administrative funktioner og medarbejdere.

FSP Pension er tilfreds med samarbejdet med Forca, og Pensionskassen forventer, at kunderne kan se frem til lavere administrationsomkostninger fra næste årti. Dermed kan FSP Pension fastholde og udbygge sin position som et godt og fornuftigt valg for ansatte i finanssektoren – både hvad angår afkast, omkostninger og service.

Kundeudvikling og toplinjevækst

Pensionsbidragene viser i 1. halvår en stigning på 5,7 % trods de meget vanskelige vilkår i den finansielle sektor. Da der er afskediget over 1.000 medarbejdere i bankerne i første halvår af 2009, forventer vi ikke at kunne nå vores mål for toplinjevæksten på 7,5 % for hele 2009.

FSP's samlede kundeantal har været uændret i halvåret. Den afgang, der har været fra pengeinstitutter under afvikling, er opvejet af, at andre af FSP's medlemsvirksomheder, herunder Spar Nord Bank, Den Jyske Sparekasse, Sparekassen Thy, Sparekassen Vendsyssel, Sparkassen Himmerland og Sparekassen Midtjylland har overtaget medarbejdere i forbindelse med opkøb.

Attraktiv Dækning ved visse kritiske sygdomme og FSP Sundhedssikring

Med virkning fra 1. januar 2009 har FSP Pension justeret forsikringsbetingelserne for Dækning ved visse kritiske sygdomme. Summen er forhøjet fra 140.000 kr. til 150.000 kr. med nedtrapning fra det 62. år. Dermed følger FSP Pension det beløb, som er fastsat i Finansforbundets pensionsstrategi. Præmien er på den baggrund steget fra 72 kr. til 87 kr. pr. måned.

FSP Pension har ligeledes formået at fastholde særdeles konkurrencedygtige og attraktive vilkår for FSP Sundhedssikring trods en betydelig stigning i anvendelsen af ordningen – bl.a. efter strejken i den offentlige sundhedssektor i 2008.

Dækning ved visse kritiske sygdomme

En hjælpende hånd i en svær situation

FSP

Flere fordele med FSP Sundhedssikring

- Hvis du har en sundhedssikring i FSP, tilbyder vi, at din ægtefælle eller samlever kan tegne en FSP Sundhedssikring. Det er også muligt at tegne FSP Sundhedssikring for børn. Hvis både du og din ægtefælle/samlever har tegnet en FSP Sundhedssikring, bliver hjemmeboende børn under 25 år dækket helt gratis. Uanset om din sundhedssikring er taget af din arbejdsgiver eller privat, kan du nyde godt af FSP Sundhedssikrings princip om, at ordningen skal hvile i sig selv. Et der overskud i ordningen, anvendes det til at skabe yderligere fordele for dig som kunde - f.eks. til at nedsætte prisen, til endnu bedre dækning eller ganske enkelt til bedre rådgivning. Det er med til at gøre FSP Sundhedssikring til en af de bedste på markedet.

FSP Pension med i PensionsInfo.dk

FSP Pension tilsluttede sig i foråret 2009 PensionsInfo.dk, hvor hovedparten af pensionsbranchen og offentlige myndigheder samarbejder om at give pensionskunder et bedre overblik over pensionsopsparing og risikodækninger. FSP Pension har brugt en del ressourcer på at udvikle de nødvendige systemer til at levere oplysninger til samarbejdet på en sikker måde. Den enkelte kunde har adgang til sine egne oplysninger på PensionsInfo.dk gennem netbank eller med digital signatur.

FSP Pension har gennem mange år gjort en indsats for at gøre pensionsopsparing lettere at forstå for kunderne. FSP Pension lægger vægt på, at kunderne gennem livet løbende kan vurdere, om dækninger og opsparing opfylder de aktuelle og fremtidige behov. Med tilslutningen til PensionsInfo.dk støtter FSP initiativet om åbenhed og gennemsigtighed i pensionsbranchen.

På FSP's hjemmeside www.fsp.dk lancerede Pensionskassen i foråret en ny RegnSelv-service, som kunderne kan bruge til få et bedre overblik over pensionsopsparingen i FSP WebLink. RegnSelv viser, hvor stor pensionen bliver, hvis man eksempelvis ændrer tidspunkt for pensionering eller justerer på dækningerne for invaliditet, død eller børnepension.

Desuden kan RegnSelv vise konsekvenserne, hvis man flytter opsparingen fra en traditionel ordning med gennemsnitsrente til FSP WebLink med markedsrente.

Forenkling af FSP's pensionsordninger og Pensionsvalg 2009

De 171 fremmødte medlemmer på FSP Pensions ordinære generalforsamling i april 2009 godkendte med overvældende flertal bestyrelsens forslag om en omfattende forenkling af pensionsordningerne for at opnå stordriftsfordele samt en fortsat modernisering af FSP Pension.

FSP har siden 2005 arbejdet med at modernisere de traditionelle pensionsordninger som grundlag for at imødekomme et ønske fra en række af FSP's eksisterende kunder om at kunne komme over på den markedsrenteordning, som tilbydes alle nye kunder, og hvor der er mulighed for indflydelse på investeringer, hvor der ikke skal betales for ydelsesgarantier, og hvor pensionsopsparingen kan investeres mere frit og langsigtet. Bestyrelsen har som led heri besluttet at gennemføre et Pensionsvalg i 2009.

FSP Pension vil i fremtiden kunne fokusere endnu mere på de kerneområder, hvor vi gør en forskel for kunderne: En moderne pensionsordning med valgfrihed, excellent kundebehandling, et langsigtet godt afkast og en effektiv administration med stordriftsfordele.

På den ordinære generalforsamling 2009 blev bestyrelsesmedlem Pia Lærke (Fionia Bank) genvalgt til bestyrelsen for en 3-årig periode. Underdirektør Allan Johannesen, Sparekassen Lolland, blev nyvalgt til bestyrelsen som det uafhængige og regnskabskyndige medlem i henhold til de nye lovregler, og adm. direktør Lasse Nyby, Spar Nord Bank indtrådte som nyt bestyrelsesmedlem udpeget af Finansrådet.

Regeringens forårspakke giver nye udfordringer

Folketinget vedtog i maj 2009 Regeringens "Forårspakke 2.0", som giver mulighed for at få udbetalt den Særlige Pensionsopsparing i resten af 2009, og som fra 2010 indfører et loft på 100.000 kr. i skattefradrag for de årlige indbetalinger til ratepension og ophørende livrenter. For så vidt angår obligatoriske indbetalinger til pensionsordninger omfattet af en kollektiv overenskomst, indføres loftet dog først i det første hele kalenderår efter den næstkommende overenskomstperiode, hvilket for den finansielle sektor er i 2012.

FSP Pension har anbefalet sine kunder at benytte SP-opsparingen som en ekstra indbetaling af pensionsbidrag til FSP Pension Plus i stedet for at få opsparingen udbetalt til forbrug. FSP Pension finder det fornuftigt at benytte muligheden for at spare ekstra op til pensionen i 2009, inden loftet på 100.000 kr. bliver indført.

FSP Pension vil i løbet af efteråret nærmere analysere konsekvenserne af Skattereformen under hensyntagen til de igangværende projekter med forenklinger og administrative besparelser for pensionsordningerne i FSP Pension.

Nyt boligbyggeri i Århus

FSP Pension har midt i Finanskrisen erhvervet en attraktiv byggegrund på Grenåvej ved Risskov nord for Århus. Her indleder entreprenørvirksomheden KPC Byg i efteråret 2009 opførelsen af 32 rækkehuse i to etager. Boligerne bliver opført og indrettet i kvalitetsmaterialer, og FSP Pension forventer, at beliggenheden tæt på både by og natur blandt andet vil tiltrække primært unge familier. Rækkehusene forventes at være parat til indflytning fra efteråret 2010.



En skitse af FSP Pensions nye byggeri af 32 rækkehuse i Risskov nord for Århus.

Risikoforhold

FSP Pensions risikoforhold er i al væsentlighed uændrede i forhold til beskrivelsen i afsnittet om "Riskostyring og compliance" på side 26 i årsrapporten for 2008.

Forventninger til hele 2009

FSP Pension er som andre investorer påvirket af uroen på verdens finansmarkeder og den fortsatte afmatning i de globale økonomier. Den store usikkerhed på de finansielle markeder gør det vanskeligt at udarbejde en realistisk justering af årets investeringsafkast og udviklingen i afdækningsforretningen. Som følge heraf har FSP Pension valgt at fastholde forventningerne til årets resultat som udtrykt i årsrapporten 2008, der er baseret på branchens generelle samfundsforudsætninger.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt efter reglerne i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen) og omfatter modervirksomheden Finanssektorens Pensionskasse (FSP Pension) og de 100 % ejede dattervirksomhed FSP Invest F.M.B.A. og FSP It ApS.

Der er i 2009 ikke sket ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Koncernregnskabet udarbejdes som en sammenlægning af koncern virksomhedernes regnskaber med eliminering af interne transaktioner, mellemværender og aktiebesiddelser.

Anvendt regnskabspraksis følger i øvrigt beskrivelsen i Årsrapporten 2008 for koncernen og modervirksomheden Finanssektorens Pensionskasse, side 41. Der er dog ikke foretaget overskudsdisponering mv., fordi dette først finder sted ved aflæggelsen af årsrapporten for 2009.

Direktionens og bestyrelsens underskrifter

Bestyrelse og direktion har i dag behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2009 for koncernen Finanssektorens Pensionskasse.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningen for forsikringsvirksomheder, herunder Finanstilsynets bekendtgørelser. Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 30. juni 2009 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for perioden 1. januar til 30. juni 2009.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og modervirksomheden kan påvirkes af.

København, den 26. august 2009

Direktion

Steen Jørgensen

Bestyrelse

Claus E. Petersen
formand

Michael Budolfson
næstformand

René Holm

Jan Steen Jensen

Allan Johannesen

Pia Lærke

Ane Marie Holm Nielsen

Lasse Nyby

Knud Pedersen

Hans Erik Rasmussen

Tina Rønfeldt

Balance

AKTIVER

Alle beløb i mio. kr.

	Pensionskassen		Koncernen	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Driftsmidler	0,4	0,5	0,4	0,5
Domicilejendomme	40,8	40,2	40,8	40,2
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	41,2	40,7	41,2	40,7
Investeringsejendomme	1.804,9	1.830,6	1.804,9	1.830,6
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.503,2	9.169,7	-	-
Kapitalandele i associerede virksomheder	174,8	174,8	174,8	174,8
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder, i alt	9.678,0	9.344,5	174,8	174,8
Kapitalandele	1.117,2	2.062,0	4.762,2	3.948,7
Investeringsforeningsandele	5.106,5	4.114,4	5.147,8	4.128,5
Obligationer	1.342,2	918,7	6.846,7	7.252,1
Pantesikrede udlån	0,1	0,2	0,1	0,2
Indlån i kreditinstitutter	5,1	174,9	169,5	735,9
Øvrige	0,0	1.219,3	0,0	1.280,6
Andre finansielle investeringsaktiver, i alt	7.571,1	8.489,6	16.926,4	17.346,0
INVESTERINGSAKTIVER I ALT	19.054,0	19.664,7	18.906,0	19.351,4
INVESTERINGSAKTIVER TILKNYTTET UNIT-LINKED KONTRAKTER	0,0	0,0	162,9	144,5
Genforsikringsandele af hensættelser til forsikringskontrakter	319,2	319,2	319,2	319,2
Tilgodehavender i forbindelse med direkte pensionsforretninger hos pensionstagere	0,1	12,0	0,1	12,0
Tilgodehavende pensionsafkastskat	432,5	335,2	432,5	335,2
TILGODEHAVENDER, I ALT	751,7	666,4	751,7	666,4
Likvide beholdninger	370,1	242,0	370,1	357,4
Øvrige	102,7	48,3	173,1	73,0
ANDRE AKTIVER, I ALT	472,8	290,3	543,2	430,4
Tilgodehavende renter	29,0	11,1	93,8	80,0
Andre periodeafgrænsningsposter	39,3	24,3	39,3	24,3
PERIODEAFGRÆSNINGSPOSTER, I ALT	68,3	35,4	133,1	104,3
AKTIVER I ALT	20.388,1	20.697,4	20.538,3	20.737,7

Balance

PASSIVER

Alle beløb i mio. kr.

	Pensionskassen		Koncernen	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Opskrivningshenlæggelser	1,8	1,8	1,8	1,8
Overført overskud	1.507,6	1.690,7	1.507,6	1.690,7
EGENKAPITAL	1.509,4	1.692,5	1.509,4	1.692,5
Garanterede ydelser	15.146,5	16.017,4	15.146,5	16.017,4
Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	1.448,0	1.175,4	1.448,0	1.175,4
Bonuspotentiale på hvilende pensioner	426,3	222,7	426,3	222,7
Pensionshensættelser, i alt	17.020,8	17.415,5	17.020,8	17.415,5
Erstatningshensættelser	2,8	2,8	2,8	2,8
Særlige bonushensættelser	197,9	197,3	197,9	197,3
Hensættelser til unit-linked kontrakter	162,9	144,5	162,9	144,5
HENSÆTTELSER TIL PENSIONSAFTALER OG INVESTERINGSKONTRAKTER, I ALT	17.384,4	17.760,1	17.384,4	17.760,1
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	21,2	12,9	21,2	12,9
Gæld angående afledte finansielle instrumenter	162,2	0,0	124,4	0,0
Gæld til kreditinstitutter	1.157,0	1.163,4	1.157,0	1.163,4
Anden gæld	153,9	68,6	341,9	108,9
GÆLD, I ALT	1.494,3	1.244,9	1.644,5	1.285,2
PASSIVER I ALT	20.388,1	20.697,4	20.538,3	20.737,7

--- ooOoo ---

Kapitalforhold

Alle beløb i mio. kr.

Egenkapital	Pensionskassen		Koncernen	
	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Egenkapital pr. 1. januar	1.692,5	3.083,7	1.692,5	3.083,7
Overført fra disponering af årets resultat	-183,2	-1.391,2	-183,2	-1.391,2
Egenkapital i alt	1.509,4	1.692,5	1.509,4	1.692,5
Kapitalkrav og basiskapital	Pensionskassen			
	30.06.2009	31.12.2008		
Basiskapital:				
Egenkapital	1.509,4	1.692,5		
Særlig bonushensættelser	197,9	197,3		
Basiskapital	1.707,2	1.889,8		
Kapitalkrav	624,9	644,5		
Overskydende basiskapital	1.082,4	1.245,3		

Resultatopgørelse

Alle beløb i mio. kr.

	Pensionskassen		Koncernen	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Bruttomedlemsbidrag	292,7	298,2	292,7	298,2
Afgivne genforsikringspræmier	-1,7	-1,4	-1,7	-1,4
Medlemsbidrag f.e.r., i alt	291,0	296,8	291,0	296,8
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	540,3	-655,0	-	-
Indtægter fra associerede virksomheder	0,0	-70,3	0,0	-70,3
Indtægter af investeringsejendomme	32,6	28,9	32,6	28,9
Renteindtægter og udbytter m.v.	54,8	124,1	217,4	461,1
Kursreguleringer	-1.234,9	-191,2	-840,0	-1.183,0
Renteudgifter	-24,6	-20,8	-24,6	-20,8
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-17,1	-17,2	-34,2	-17,5
Investeringsafkast, i alt	-648,9	-801,6	-648,9	-801,6
Pensionsafkastskat	97,4	114,7	97,4	114,7
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	-551,5	-686,9	-551,5	-686,9
Udbetalte ydelser	277,4	285,4	277,4	285,4
Modtaget genforsikringsdækning	-9,8	-10,0	-9,8	-10,0
Ændring i erstatningshensættelser	0,0	0,0	0,0	0,0
Pensionsydelser f.e.r., i alt	-267,6	-275,4	-267,6	-275,4
Ændring i pensionshensættelser	-180,3	-107,0	-180,3	-107,0
Anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser	584,8	0,0	584,8	0,0
Ændring i pensionshensættelser f.e.r.	404,6	-107,0	404,6	-107,0
Periodens tilskrevne bonus	20,0	61,9	20,0	61,9
Ændring i særlige bonushensættelser	0,6	-0,5	0,6	-0,5
Bonus, i alt	-20,6	-61,4	-20,6	-61,4
Ændring i hensættelser for unit-linked kontrakter	-18,4	-18,0	-18,4	-18,0
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r., i alt	-21,9	-19,3	-21,9	-19,3
Overført investeringsafkast	4,8	60,1	4,8	60,1
TEKNISK RESULTAT AF PENSIONSKASSEVIRKSOMHED	-179,6	-811,1	-179,6	-811,1
TEKNISK RESULTAT AF SYGE- OG ULYKKESFORSIKRING	1,2	-1,6	1,2	-1,6
Egenkapitalens investeringsafkast	-5,6	-70,1	-5,6	-70,1
RESULTAT FØR SKAT	-184,0	-882,7	-184,0	-882,7
Pensionsafkastskat for egenkapital	0,8	10,0	0,8	10,0
PERIODENS RESULTAT	-183,2	-872,7	-183,2	-872,7