



Hovedpunkter i 2007

- Fornuftige resultater i vanskeligt marked
- Pænt investeringsafkast i turbulent år
- Toplinjevækst og stor kundetilgang
- FSP i top med depotrenten
- Øget kvalitet og stor tilfredshed
- Solidt i grønt risikoniveau

FSP har gennem de tidligere gode investeringsår opbygget en solid egenkapital, som kan bruges som buffer for kunder i den traditionelle ordning. Ved udgangen af 2007 var den samlede basiskapital på 3,3 mia. kr. Det er 4,6 gange lovgivningens solvensmargenkrav på 718 mio. kr.

FSP's samlede balance steg i 2007 med godt 1,4 mia. kr. til 23,1 mia. kr., hvilket er det højeste nogensinde.

Fornuftige resultater i et vanskeligt marked

FSP Pension viste sig igen i 2007 som et godt valg for ansatte i finanssektoren med en høj forrentning af opsparingen og med en kundeservice i top i en moderne og fleksibel pensionsordning.

Investeringerne var i 2007 påvirket af turbulensen på de finansielle markeder, og investeringsafkastet på 4,3 % var derfor ikke tilstrækkeligt til at dække en attraktiv depotrente på 6 % efter skat.

FSP's politik om en stabil og høj depotrente betød derfor i et magert investeringsår som 2007, at FSP fik et underskud på 213 mio. kr. i 2007.

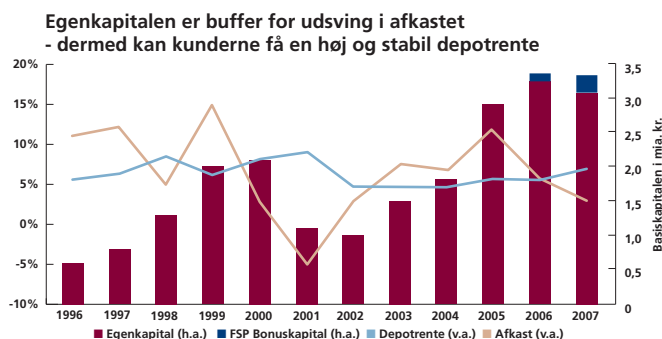
Pænt investeringsafkast i et turbulent år

2007 var et turbulent investeringsår, men i kraft af fokus på risikospredning fik FSP et særdeles fornuftigt investeringsafkast på 4,3 % og 3,3 % efter afdækning mod rentefald. Afkastet er blandt de bedste i pensionsbranchen i 2007.

Udviklingen på aktiemarkederne skabte især uro i andet halvår af 2007 efter næsten fem år med stabil fremgang. FSP havde gennem året omkring 30 % af formuen investeret i aktier, og de gav et samlet afkast på 10,7 %. Især de noterede aktier gav et flot afkast på 26,3 %. Investering i finansielle kontrakter på råvarer gav også et flot afkast på 16,9 % samtidig med, at det bidrog til risikospredningen i den samlede investeringsstrategi.

I FSP Weblink (markedsrente) opnåede kunderne også særdeles konkurrencedygtige investeringsafkast i de tre fonde, hvor FSP sammensætter investeringerne med lav, mellem eller høj risiko.

Styrken ved en traditionel pensionsordning





Øget kvalitet og stor tilfredshed

Alle nye kunder i FSP Pension fra 2007 tilbydes en moderniseret pensionsordning, hvor opsparingen forrentes til markedsrente uden garantier og med mulighed for indflydelse på investeringerne.

FSP fortsatte gennem året moderniseringen af pensionsordningen. Kunderne fik bl.a. tilbud om daglig handel i FSP WebLink og mulighed for at tegne FSP Gruppeliv på privat basis.

Endvidere gennemførte FSP Pension en kundeundersøgelse, hvor kunderne gav FSP Pension høje karakterer. Det er vores målsætning at fastholde en moderne pensionsordning med et højt serviceniveau, og kundeundersøgelser giver os vigtig information om de områder, som kunderne prioriterer højt.

Toplinjevækst og stor kundetilgang

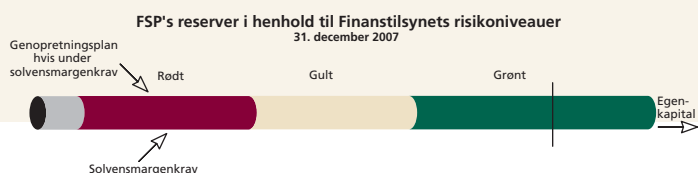
De seneste års indsats for at markedsføre FSP som en moderne og konkurrencedygtig pensionskasse har medvirket til at skabe toplinevækst.

I 2007 blev fem nye virksomheder kunder i FSP. De nye virksomhedskunder vælger FSP Pension på grund af det høje serviceniveau, valgfriheden og fleksibiliteten i pensionsordningen, FSP's uafhængighed, nærheden til kunderne, den hurtige sagsbehandling og det konkurrencedygtige afkast.

FSP Pension havde i 2007 en bruttotilgang på 664 kunder, og det samlede antal kunder steg til 16.693 ultimo 2007. Kunderne indbetalte i alt 579 mio. kr. i pensionsbidrag i 2007. Antallet af pensionister vokser fortsat, og dermed steg pensionsudbetalingerne til 530 mio. kr. i 2007.

Solidt i grønt risikoniveau

FSP Pension havde ved udgangen af 2007 fortsat en solid sikkerhedsmargen til Finanstilsynets gule og røde risikoscenarier. Positionen i grønt 'trafiklys' er blevet fastholdt ved at følge tæt op på investeringerne, udbygge risikospredningen på en bred vifte af aktiver og ved at afdække garantiene til de fremtidige pensionsydelse med finansielle instrumenter.



FSP i top med depotrenten

FSP har igen i 2007 levet op til sin målsætning om at fastholde en høj og stabil depotrente, som set over en årrække ligger i toppen af pensionsbranchen.

Depotrenter de seneste 10 år											
% p.a.	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	100 kr. er blevet til
FSP Pension	8,50	6,00	8,00	9,00	4,50	4,50	4,50	5,50	5,50	6,00	182,28
AP Pension	8,00	4,50	6,00	10,50	5,00	4,50	4,50	4,50	5,00	5,80	175,96
Nordea Pension	8,50	5,00	6,33	9,50	5,00	4,50	4,50	4,50	4,58	5,50	175,36
SEB Pension (Codan Pension)	8,50	4,50	5,25	8,50	5,00	4,50	4,50	*5,00	*5,00	*5,50	172,68
Topdanmark	7,60	4,50	4,50	8,50	5,00	4,50	4,50	*4,80	*5,00	*5,50	169,71
PFA Pension	8,20	4,50	6,00	8,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	169,35
Danica Pension	8,50	4,50	4,50	8,50	5,00	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	168,21

* 4,5 % på gamle ordninger med garanti.

Det varierer mellem pensionselskaberne, i hvilket omfang depotrenten er garanteret.

Når der foretages sammenligning af depotrenter, skal man være opmærksom på, at visse pensionselskaber yder betinget bonus og/eller anvender bonus til styrkelse af beregningsgrundlaget - og dermed ikke forhøjer de årlige pensionsydelse til kunden.

5-års oversigt

Regnskabstal

	2007	2006	2005	2004	2003
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Medlemsbidrag for egen regning	579,0	905,8	523,8	457,7	445,8
Pensionsydelse for egen regning	-529,7	-501,1	-393,1	-363,2	-360,7
Investeringsafkast	684,3	1.090,4	2.391,5	1.200,8	1.246,7
Pensionsmæssige driftsomkostninger	-33,1	-31,7	-26,9	-25,2	-25,5
Resultat af genforsikring	10,6	10,0	11,6	14,6	-0,5
Teknisk resultat	-348,0	177,1	807,5	162,8	382,0
Teknisk resultat syge- og ulykkesforsikring	-2,1	-1,8	-2,6	-0,9	-0,1
Årets resultat	-213,2	415,8	1.084,1	313,0	470,4
Pensionsmæssige hensættelser	17.944,6	17.311,3	16.536,9	15.450,3	14.311,0
Hensættelser for unit-linked kontrakter	109,8	77,3	50,7	9,2	6,6
Egenkapital	3.083,7	3.296,3	2.880,5	1.796,4	1.482,3
Basiskapital	3.295,5	3.368,6	2.864,5	1.788,4	1.474,3
Aktiver i alt - koncern	23.060,4	-	-	-	-
Aktiver i alt - modervirksomhed	22.975,7	21.621,7	20.419,3	17.345,9	15.900,1

Resultatopgørelse

	Koncern		Modervirksomhed	
	2007	2006	2007	2006
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Medlemsbidrag	582,1	909,5	582,1	909,5
Afgivne genforsikringsbidrag	-3,1	-3,7	-3,1	-3,7
Medlemsbidrag f.e.r. i alt	579,0	905,8	579,0	905,8
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	-6,4	-
Indtægter fra associerede virksomheder	-20,0	197,3	-20,0	197,3
Indtægter af investeringsejendomme	58,8	54,4	58,8	54,4
Renteindtægter og udbytter mv.	820,8	680,5	437,4	680,5
Kursreguleringer	-91,2	222,6	287,4	222,6
Renteudgifter	-39,0	-33,6	-39,0	-33,6
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-45,1	-30,8	-34,0	-30,8
Investeringsafkast i alt	684,3	1.090,4	684,3	1.090,4
Pensionsafkastskat	-93,6	-138,7	-93,6	-138,7
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	590,7	951,7	590,7	951,7
Udbetalte pensionsydelse	-548,2	-523,3	-548,2	-523,3
Modtaget genforsikringsdækning	18,3	18,1	18,3	18,1
Ændring i erstatningshensættelser	0,2	4,1	0,2	4,1
Pensionsydelse f.e.r. i alt	-529,7	-501,1	-529,7	-501,1
Ændring i pensionshensættelser	-231,2	-375,4	-231,2	-375,4
Ændring i genforsikringsandel	-4,5	-4,5	-4,5	-4,5
Ændring i pensionshensættelse f.e.r. i alt	-235,7	-379,9	-235,7	-379,9
Årets tilskrevne bonus	-410,2	-412,3	-410,2	-412,3
Ændring i særlige bonushensættelser	-139,6	-88,3	-139,6	-88,3
Bonus i alt	-549,8	-500,6	-549,8	-500,6
Ændring i hensættelse for unit-linked kontrakter	-32,5	-26,6	-32,5	-26,6
Pensionsmæssige driftsomkostninger f.e.r. i alt	-33,1	-31,7	-33,1	-31,7
Overført investeringsafkast	-136,9	-240,6	-136,9	-240,6
TEKNISK RESULTAT	-348,0	177,1	-348,0	177,1
Teknisk resultat af syge- og ulykkesforsikring	-2,1	-1,8	-2,1	-1,8
Egenkapitalens investeringsafkast	158,5	275,5	158,5	275,5
RESULTAT FØR SKAT	-191,6	450,8	-191,6	450,8
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-21,6	-35,0	-21,6	-35,0
ÅRETS RESULTAT	-213,2	415,8	-213,2	415,8

Balance

Aktiver

	Koncern		Modervirksomhed	
	2007 mio. kr.	2006 mio. kr.	2007 mio. kr.	2006 mio. kr.
Materielle aktiver				
Driftsmidler	0,8	1,1	0,8	1,1
Domicilejendom	40,3	35,6	40,3	35,6
Materielle aktiver i alt	41,1	36,7	41,1	36,7
Investeringsaktiver				
Investerings ejendomme	1.814,3	1.698,7	1.814,3	1.698,7
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			11.721,7	0,0
Kapitalandele i associerede virksomheder	384,7	434,1	384,7	434,1
Andre finansielle investeringsaktiver				
Kapitalandele	6.802,7	4.611,0	2.755,8	4.611,0
Investeringsforeningsandele	4.286,9	5.144,8	4.260,0	5.144,8
Obligationer	7.886,3	8.729,6	667,6	8.729,6
Pantesikrede udlån	0,6	1,1	0,6	1,1
Indlån i kreditinstitutter	916,5	52,4	692,6	52,3
Øvrige	49,6	265,2	33,3	265,3
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	19.942,6	18.804,1	8.409,9	18.804,1
Investeringsaktiver i alt	22.141,6	20.936,9	22.330,6	20.936,9
Investeringsaktiver tilknyttet unit-linked kontrakter	109,8	77,3	0,0	77,3
Tilgodehavender				
Genforsikringsandele af pensionshensættelser	323,8	328,3	323,8	328,3
Tilgodehavender hos medlemmer	0,0	5,1	0,0	5,1
Tilgodehavender i alt	323,8	333,4	323,8	333,4
Andre aktiver				
Aktuelle skatteaktiver	10,7	0,0	10,7	0,0
Likvide beholdninger	294,8	74,4	205,5	74,4
Øvrige aktiver	47,6	29,5	32,9	29,5
Andre aktiver i alt	353,1	103,9	249,1	103,9
Periodeafgrænsningsposter				
Tilgodehavende renter	68,6	111,4	8,7	111,4
Andre periodeafgrænsningsposter	22,4	22,1	22,4	22,1
Periodeafgrænsningsposter i alt	91,0	133,5	31,1	133,5
AKTIVER I ALT	23.060,4	21.621,7	22.975,7	21.621,7

Passiver

Egenkapital				
Opskrivningshænlæggelser	1,8	1,1	1,8	1,1
Overført overskud	3.081,9	3.295,2	3.081,9	3.295,2
Egenkapital i alt	3.083,7	3.296,3	3.083,7	3.296,3
Pensionsmæssige hensættelser				
Garanterede ydelser	13.349,2	14.578,4	13.349,2	14.578,4
Bonuspotentialer på fremtidige bidrag	1.638,0	1.274,1	1.638,0	1.274,1
Bonuspotentialer på fripolicydelser	2.953,8	1.455,4	2.953,8	1.455,4
Pensionsmæssige hensættelser i alt	17.941,0	17.307,9	17.941,0	17.307,9
Erstatningshensættelser				
Erstatningshensættelser vedrørende syge- og ulykkesforsikring	3,6	3,2	3,6	3,2
Erstatningshensættelser f.e.r.	0,0	0,2	0,0	0,2
Erstatningshensættelser i alt	3,6	3,4	3,6	3,4
Særlige bonushensættelser	227,9	88,3	227,9	88,3
Hensættelse til unit-linked kontrakter	109,8	77,3	109,8	77,3
Hensættelse til pensionsaftaler og investeringskontrakter i alt	18.282,3	17.476,9	18.282,3	17.476,9
Gæld				
Gæld i forbindelse med pensionsaftaler m.v.	13,4	14,0	13,4	14,0
Gæld til kreditinstitutter	904,1	736,1	904,1	736,1
Aktuelle skatteforpligtelser	0,0	39,5	0,0	39,5
Anden gæld	776,9	58,9	692,2	58,9
Gæld i alt	1.694,4	848,5	1.609,7	848,5
PASSIVER I ALT	23.060,4	21.621,7	22.975,7	21.621,7