

SYKEHJELPS- OG PENSJONSORDNINGEN FOR LEGER

ÅRSBERETNING

2007

Virksomhetens art og sted

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP) har som formål å yte økonomiske bidrag ved sykdom og pensjonering for leger og deres etterlatte. Ordningen er organisert som en stiftelse og står under tilsyn av Arbeids- og inkluderingsdepartementet.

Ordningen yter sykehjelp ved arbeidsuførhet, fødsels- og adopsjonsstønad samt pleiepenger/opplæringspenger til privatpraktiserende leger. Det ytes også pensjoner og stønad til etterlatte når et medlem av ordningen faller fra. Videre støtter SOP kollektive sykdomsforebyggende og sosiale tiltak og forskning på områder som er innenfor SOPs interesseområde.

SOP har tilhørighet i Akersgaten 2 i Oslo.

Redegjørelse for årsregnskapet

Hovedoppgaver i 2007

SOP har i 2007 hatt fokus på revisjon av ordningens pensjonsytelser. Pga samordning av SOPs pensjoner mot tjenstepensjoner, har SOP en spesiell utfordring i forhold til lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). Utfordringen innebærer å finne en løsning på at det for mange privatpraktiserende leger ikke vil være hensiktsmessig å betale inn premie i tjenstepensjonsordning, fordi det resulterer i tilsvarende reduksjon i pensjonen fra SOP. SOP står på den måten i veien for at leger kan sikre seg en tilleggspensjon som for øvrig er gunstig. Arbeids- og inkluderingsdepartementet godkjente ultimo desember 2007 et forslag om å endre vedtektene slik at styret kan fastsette samordningsfritak for bestemte kollektive tjenstepensjonsordninger for privat legevirksomhet. SOP arbeider videre for å finne en tjenstepensjonsordning som vil være mulig å godkjenne.

For SOPs fremtidige pensjonsytelser har styret vedtatt følgende målsetting:

1. Alderspensjonen skal prioriteres
2. SOP skal være en bærekraftig ordning
3. SOPs pensjoner skal være enkle
4. Medlemmer skal få valgfrihet til å disponere "sin" pensjonskapital
5. Privatpraktiserende leger er målgruppen for pensjonsytelsene
6. SOPs pensjoner skal tilpasses omkringliggende regelverk på en hensiktsmessig måte

Endringene vil søkes tilpasset tidsplanen for endringene i regelverket for folketrygden og tjenestepensjoner. Det innebærer at det vil søkes gjennomført nødvendige vedtektsendringer med virkning fra 1.1. 2010, som er det tidspunkt endringen av reglene for uttak av alderspensjon i folketrygden vil tre i kraft.

SOP har siden 1998 finansiert Ressurssenteret Villa Sana, som er en del av Modum Bad. Dette er et sykdomsforebyggende tilbud til leger. På bakgrunn av en positiv evaluering av tilbudet som Legeforeningens Forskningsinstitutt gjennomførte i 2006, ble tilbudet videreført på permanent basis, etter at den forhenværende seksårige avtalen utløp 1.7. 2007. I 2007 møtte i alt 101 leger til rådgivning. Det ble holdt 9 ukeskurs, med totalt 55 leger som deltakere. Siden starten i 1998 har 1331 leger deltatt på rådgivning, kurs eller begge deler.

Styret har kontinuerlig oppmerksomhet på forvaltningen av ordningens kapital og på utbetalingen av ytelser fra ordningen. Investeringsstrategien innebærer en fordeling av kapitalen med 70 % i rentebærende verdipapirer og 30 % i aksjer og alternative investeringer. Aksjeporteføljen er allokert med en kjerneportefølje i utenlandske aksjer (12,5 % av kapitalen), kombinert med tre satelittmandater i hhv norske aksjer (7,5 % av kapitalen) utenlandske aksjer (5 % av kapitalen) og såkalte hedgefond (5 % av kapitalen). Investeringene er screenet for å unngå investeringer i verdipapirer som inkluderer landminer, klasebomber, atomvåpenindustri og tobakk.

SOP tok i 2007 ut stevning mot Staten ved Oslo ligningskontor, etter at Oslo overligningsnemnd i 2007 vedtok at SOP hadde skatteplikt. Saken vil få en kjennelse i Oslo Tingrett i løpet av våren 2008.

Resultatregnskapet

Inntekter

I forbindelse med forhandlingene mellom Staten og Den norske lægeforening om økonomiske vilkår for leger som driver privat praksis fikk SOP overført 1,9 millioner kroner i 2007.

Avkastning fra kapitalforvaltningen var i 2007 positiv med 212,2 millioner kroner. Den tidsvektede avkastningen av investert kapital var 5,11 %. Resultatet skriver seg fra et år preget av stigende rentenivå og således svak avkastning i obligasjonsmarkedet og et ustabil aksjemarked. Plasseringen i norske aksjer og hedgefond er relativt sett de største bidragsyttere til resultatet med hhv 16 % og 9,6 % avkastning.

SOP følger de samme investeringsbegrensninger som norske livsforsikringselskaper.

Kapitalen var per 31.12. 2007 fordelt på 8 forvaltningsmandater, bankinnskudd og lån til Christiania Torv AS, samt ett valutasikringsmandat mot USD, EURO, YPY, GBP og CHF. Mandatene styres slik at avkastningen ikke avviker vesentlig fra avkastningsindekser på de markeder midlene er allokert.

Kostnader

Administrasjonskostnadene ble redusert med 1,3 %, fra 12,4 millioner kroner i 2006 til 12,2 millioner kroner i 2007. Reduksjonen skyldtes i all hovedsak redusert bruk av konsulentbistand.

Ytelser til stønadsberettigede

Utbetaling av stønader fra ordningen økte med 3,6 % fra 142,8 millioner kroner i 2006 til 148 millioner kroner i 2007. Mest økte ordningens fødselsstønad til kvinner, fra 15,5 til 17,9 millioner kroner, eller 15,5 % fra 2006 til 2007.

Sykehjelp ble i 2007 utbetalt til i alt 324 leger i 2007, mot 350 leger i 2006 og 318 i 2005.

Tabellen nedenfor viser aktuelle pensjonsytelser til pensjonistbestanden per 31.12. 2007.

Pensjonsart	Antall	Samlet årlig ytelse	Gjennomsnittspensjon
Alderspensjon	467	29 565 120	63 308
Ektefellepensjon	382	15 831 012	41 442
Barnpensjon	21	636 852	30 326
Uførepensjon	186	12 642 576	67 971
	1 056	68 675 560	55 564

Andre stønader

Ihht SOPs formålsparagraf (§ 2 i vedtektene) kan det ytes støtte til kollektive sykdomsforebyggende tiltak for medlemmer og kollektive sosiale tiltak til beste for medlemmer/ektefeller som er blitt pensjonister. Med hjemmel i denne bestemmelsen har SOP siden 1993 bidratt til finansieringen av Legeforeningens Forskningsinstitutt. Videre ble det utbetalt støtte til Legeforeningens arbeid med støttegrupper for leger, et forebyggende behandlingstilbud ved Villa Sana på Modum Bad, samt til et pensjonistforberedende kurs. I alt ble det utbetalt kr 10,1 millioner kroner i prosjektstøtte til nevnte formål.

Avsetninger

Hele SOPs disponible kapital er avsatt til fremtidige ytelser.

Balansen

Stiftelsens bokførte total kapital per 31.12. 2007 var 4 319 millioner kroner, en økning på 55,7 millioner kroner fra 2006. Verdien av verdipapirene er justert opp med 382,8 millioner kroner sammenlignet med historisk kost. Verdivurderingen er gjort etter porteføljeprinsippet, dvs. at alle verdiene er vurdert samlet.

Kapitalforvaltningen i verdipapirer er fordelt mellom aktivaklasser slik:

Rentebærende papirer	2 784 mill. kroner
Aksjer/hedgefond	1 277 mill. kroner
SUM	4 061 mill. kroner

Forøvrig er kapitalen plassert i aksjer, utlån og bankinnskudd.

Samlet bokførte forpliktelser per 31.12. 2007 utgjorde 4 304 millioner kroner. Av dette utgjorde påløpte pensjonsforpliktelser 2 913 millioner kroner. I tillegg er det avsatt 1 141 millioner kroner for å møte fremtidig pensjonsopptjening, mens det til andre ytelser og formål er avsatt 218 millioner kroner.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er utarbeidet med fortsatt drift som forutsetning.

Arbeidsmiljø

Ordningen har ikke egne ansatte.

Likestilling

I og med at ordningen ikke har egne ansatte, knytter hensynet til likestilling seg til valg av styremedlemmer, men det kommer også til uttrykk gjennom utformingen av ytelsene. To av styrets fem medlemmer i 2007 er kvinner.

Påvirkning av det ytre miljø

Det ytre miljø forurenses ikke av SOPs virksomhet.

Forslag til disponering av årsresultat

Som følge av avsetningen til fremtidige pensjonsforpliktelser, finnes ikke et årsresultat å disponere.

Styrets vurdering

Resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter gir etter styrets mening fyllestgjørende informasjon om virksomheten i Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger i 2007.

Fremtidig utvikling

Styret vil arbeide videre for å sikre konsistent behandling av SOPs ytelser og bibeholde et høyt engasjement for å sikre at ordningens kapital forvaltes på en slik måte at hensynene til forsvarlighet og avkastning balanseres, og at dette skal skje innenfor rammen av den etiske forvaltningen som ligger til grunn for plasseringen av SOPs midler.

SOP vil i 2008 videreføre arbeidet med ordningens pensjonsytelser, med sikte på å oppnå en hensiktsmessig tilpasning til et endret regelverk for pensjoner i samfunnet for øvrig.

Finansiell risiko

Stiftelsens investeringer i globale aksjer og hedgefond er valutasikret og stiftelsen er således ikke eksponert for valutarisiko. Plasseringene i rentebærende papirer har med en gjennomsnittlig durasjon på ca. 3 år, moderat risiko for kursfall ved forventet fremtidig økning i rentenivået.

Likviditeten i stiftelsen vurderes som svært god.

Oslo, 3.4. 2008


Hans Kristian Bakke
leder


Truls Disen
nestleder


Anne Mathilde Hanstad


Asle W. Medhus


Anita M. Sivertsen


Terje Vigen
forretningsfører

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP)

Resultatregnskap

	Noter	Regnskap 2007	Regnskap 2006	Regnskap 2005
Driftsinntekter				
Overføring fra NAV	4	1 900 000	1 852 000	1 800 000
Kursinntekter		135 000	0	0
Renteinntekter	5	140 201 596	126 586 991	122 322 087
Valutagevinst	6	65 544 761	58 029 477	18 485 792
Andre finansiinntekter		0	130 103	377 894
Utbytte aksjer		8 591 062	7 972 862	9 525 955
Kursgevinst verdipapirer		86 937 834	152 175 768	181 432 113
Verdijustering verdipapirer		0	3 811 847	33 180 182
Gevinst ved salg av anleggsmidler		0	28 408 828	0
Gevinst ved salg av aksjer		0	0	6 359 640
Sum driftsinntekter		303 310 252	378 967 874	373 483 663
Driftskostnader				
Diverse ytelser	7	71 632 200	68 035 027	60 793 113
Pensjoner	8	66 196 607	66 225 501	63 463 432
Støtte til prosjekter	9	10 121 275	8 572 664	8 036 251
Kurstap verdipapirer		45 993 064	29 201 780	8 764 870
Verdijustering verdipapirer	16	42 574 037	0	0
Valutatap	6	1 990	40 755 860	47 753 616
Kostnader kapitalforvaltning		6 220 632	6 865 766	6 813 649
Administrasjonskostnader	10	12 206 729	12 369 007	10 545 174
Tap ved salg av anleggsaksjer		0	500 000	0
Sum driftskostnader		254 946 534	232 525 605	206 170 106
Driftsresultat før skatt		48 363 718	146 442 270	167 313 557
Skatt		0	0	0
Driftsresultat etter skatt		48 363 718	146 442 270	167 313 557
Avsetninger				
Endring avsetning til pensjoner	11	54 491 476	137 692 728	157 593 085
Endring andre avsetninger	11	-7 547 131	9 720 813	8 674 858
Endring avsetning sikkerhetsfond	11	1 419 373	-971 271	1 045 614
Sum avsetninger		48 363 718	146 442 270	167 313 557
Resultat		0	0	0
Overføringer				
Overføring til/fra(-) annen egenkapital		0	0	0
Sum overføringer		0	0	0

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP)

Balanse

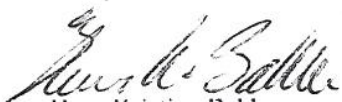
		31. desember 2007	31. desember 2006	31. desember 2005
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler				
Eiendommer		0	0	27 691 172
Sum varige driftsmidler		0	0	27 691 172
Finansielle anleggsmidler				
Pantesikrede fordringer	12	139 000 000	75 000 000	75 000 000
Andre langsiktige fordringer		0	0	0
Aksjer i datterselskaper		0	0	500 000
Andre aksjer	13	6 500 000	6 500 000	6 500 000
Sum finansielle anleggsmidler		145 500 000	81 500 000	82 000 000
Sum anleggsmidler		145 500 000	81 500 000	109 691 172
Omløpsmidler				
Fordringer				
Opptjente, ikke forfalte renter	14	53 008 016	47 189 387	65 053 117
Andre kortsiktige fordringer		73 150	48 096	21 170 605
Sum fordringer		53 081 166	47 237 483	86 223 722
Investeringer				
Markedsbaserte aksjer	15	1 277 144 707	1 251 160 435	1 200 987 642
Pengemarkedsfond		0	0	119 568 271
Markedsbaserte obligasjoner	15	2 783 743 933	2 771 624 524	2 427 570 396
Sum investeringer		4 060 888 640	4 022 784 959	3 748 126 309
Bankinnskudd	19	59 639 417	111 910 463	160 986 845
Sum omløpsmidler		4 173 609 224	4 181 932 904	3 995 336 876
Sum eiendeler		4 319 109 224	4 263 432 904	4 105 028 048

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP)

Balanse

		31. desember 2007	31. desember 2006	31. desember 2005
	Noter			
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Innskutt egenkapital				
Grunnkapital		14 950 000	14 950 000	14 950 000
Sum innskutt egenkapital		14 950 000	14 950 000	14 950 000
Opptjent egenkapital				
Annen egenkapital		0	0	0
Sum opptjent egenkapital		0	0	0
Sum egenkapital	16	14 950 000	14 950 000	14 950 000
Gjeld				
Avsetninger for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser	11	2 913 401 899	3 284 080 184	3 249 059 847
Andre avsetninger	11	199 736 076	207 283 207	197 562 394
Sikkerhetsfond	11	18 129 799	16 710 426	17 681 697
Fremtidige pensjonsforpliktelser	11	1 141 268 084	716 098 323	613 425 932
Sum avsetninger og forpliktelser		4 272 535 858	4 224 172 140	4 077 729 870
Annen langsiktig gjeld				
Obligasjonsinnskudd		0	0	7 500 000
Skyldig pensjonsansvar	18	88 500	142 500	196 500
Sum annen langsiktig gjeld		88 500	142 500	7 696 500
Sum langsiktig gjeld		4 272 624 358	4 224 314 640	4 085 426 370
Kortsiktig gjeld				
Leverandørgjeld		1 386 243	2 272 597	2 831 265
Annen kortsiktig gjeld		30 148 622	21 895 668	1 820 413
Sum kortsiktig gjeld		31 534 866	24 168 265	4 651 678
Sum gjeld		4 304 159 224	4 248 482 904	4 090 078 048
Sum egenkapital og gjeld		4 319 109 224	4 263 432 904	4 105 028 048


Oslo, 3. april 2008


Hans Kristian Bakke
leder


Truls Disen


Anita Mølmedal Sivertsen


Anne Mathilde Hanstad


Asle W. Medhus


TERJE VIGEN
FORRETNINGSFØRER

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP)

Kontantstrømoppstilling

	2007	2006	2005
Likvider tilført/brukt på virksomheten			
Tilført fra årets virksomhet 1)	49 992 986	-8 252 393	-38 533 868
Endring kortsiktige fordringer	-5 843 684	38 986 239	-8 164 972
Endring annen langsiktig gjeld	-54 000	-7 554 000	-54 000
Endring kortsiktig gjeld	7 366 601	19 516 587	-5 416 961
Sum likvider tilført/brukt på virksomheten	51 461 903	42 696 433	-52 169 802
Likvider tilført/brukt på investeringer			
Netto salg anleggsaksjer	0	0	2 854 876
Salg eiendommer	0	56 100 000	0
Investert i verdipapirer	-354 157 856	-1 427 872 690	-577 703 432
Salg av verdipapirer	314 424 907	1 279 999 876	731 192 539
Netto tilgang utlån	-64 000 000	0	9 500 000
Sum likvider tilført/brukt på investeringer	-103 732 948	-91 772 814	165 843 984
Netto endring i likvider gjennom året	-52 271 045	-49 076 381	113 674 182
Likviditetsbeholdning 1.1	111 910 463	160 986 845	47 312 662
Likviditetsbeholdning 31.12	59 639 417	111 910 463	160 986 845
1) Dette tallet fremkommer slik:			
Årsresultat	0	0	0
Netto gevinst/tap(+) verdipapirer	-40 944 770	-122 973 988	-172 667 243
Verdijustering verdipapirer	42 574 037	-3 811 847	-33 180 182
Gevinst ved salg Høgda	0	-28 408 828	0
Tap ved salg av anleggsaksjer	0	500 000	0
Endringer avsetninger	48 363 718	146 442 270	167 313 557
Tilført fra årets virksomhet	49 992 986	-8 252 393	-38 533 868

Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger

Noter til regnskapet for 2007

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet etter norske regnskapsprinsipper og satt opp i henhold til regnskapsloven 1998.

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er uansett klassifisert som omløpsmiddel. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes å ikke være forbigående. Anleggsmidler med begrenset levetid avskrives planmessig over forventet økonomisk levetid. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt mottatt beløp på etableringstidspunktet. Langsiktig gjeld oppskrives ikke til virkelig verdi som følge av renteendring.

Investeringer i tilknyttede selskaper er vurdert til anskaffelseskost. Det er ikke mottatt utbytte av disse investeringene.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Verdien av verdipapirer styres risikomessig samlet og er således vurdert som en handelsportefølje etter virkelig verdi på balansedagen og urealisert gevinst og urealisert tap er resultatført. Utbytte inntektsføres når det mottas. Renteinntekter og gevinster inntektsføres når det tilordnes.

Tilskudd inntektsføres i den periode de er bevilget til og kursinntekter inntektsføres når kurset er gjennomført.

Avkastning fra kapitalforvaltningen er presentert som bruttostørrelser ved at kursgevinster er klassifisert som driftsinntekter og kurstap som driftskostnad.

Note 2 Finansiell markedsrisiko

SOPs kapital er forvaltet etter de samme regler som gjelder for kapitalforvaltning i livsforsikringsselskaper og pensjonskasser. Dette innebærer bl.a. at inntil 35 % av ordningens samlede kapital kan plasseres i aksjer. Styret i SOP har imidlertid vedtatt en investeringsstrategi som innebærer at maksimalt 30 % av investeringsporteføljen (kapital eksklusiv eiendomsinvesteringer) kan plasseres i aksjer. Ved utgangen av 2007 var 29,6 % av totalkapitalen (29,9 % av investeringsporteføljen) plassert i aksjer, herav 25,6 % i norske og 74,4 % i utenlandske papirer. For øvrig er kapitalen hovedsakelig plassert i norske rentebærende papirer. SOPs utenlandsinvesteringer er valutasikret mot hovedvalutaene USD, EURO, JPY, GBP og CHF. Valutasikringen er organisert som et separat investeringsmandat. Den balanseførte verdien av utenlandsinvesteringene er ved årsskiftet vurdert etter valutakurs på balansedagen justert for markedsverdien av valutasikringsforretningene.

Note 3 Store enkelttransaksjoner

Store enkelttransaksjoner skjer hovedsakelig i forbindelse med rebalansering av kapitalforvaltningsporteføljene, hvilket skjer ved hvert kvartalsskifte.

Note 4 Overføring fra NAV

Med bakgrunn i de årlige tarifforhandlingene mellom Legeforeningen, Staten og Kommunenes Sentralforbud, ble det i 2007 overført kr 1 900 000 fra NAV til SOP. Overføringen er klassifisert som driftsinntekt i resultatregnskapet.

Note 5 Renteinntekter

	2007	2006	2005
Av obligasjoner og sertifikater	131 899 760	119 601 435	116 123 271
Av bankinnskudd	1 426 396	2 710 556	1 638 816
Andre renteinntekter	6 875 440	4 275 000	4 560 000
Sum renteinntekter	140 201 596	126 586 991	122 322 087

Note 6 Tap og gevinst på valutasikring

Som nevnt i note 2, er valutasikring av globale aksjer samlet i et separat investeringsmandat som administreres av Northern Trust. Fornyelse av terminkontrakter medio mars, medio juni, medio september og medio desember 2007 innebar realiserte valutagevinster på til sammen kr 65 544 761, etter at norske kroner styrket seg mot ledende valutaer i disse periodene. Valutatap på kr 1 990 er valutatap knyttet til bankkontoen per 31.12. 2007.

Sammenligningstillene for 2005 er omklassifisert ettersom valutatap i disse regnskapene opprinnelig inngikk i posten "Kostnader kapitalforvaltning" mens valutatap fra og med 2006 er skilt ut som en egen rapporteringslinje i resultatregnskapet.

Note 7 Diverse ytelser

	2007	2006	2005
Sykehjelp	40 558 058	40 666 740	33 171 098
Svangerskapsstønad kvinner	17 901 716	15 505 881	17 115 848
Svangerskapsstønad menn	4 125 671	3 222 957	1 882 943
Omsorgsstønad ved adopsjon	0	171 522	179 366
Pleiepenger	1 165 428	575 266	0
Engangsstønad ved død	7 856 171	7 844 101	8 398 478
Støtte til enker etter leger som falt utenfor medlemsk.	25 156	48 560	45 380
Sum diverse ytelser	71 632 200	68 035 027	60 793 113

Note 8 Pensjoner

	2007	2006	2005
Alderspensjon	32 813 268	32 388 096	30 739 825
Ektefelle- og barnpensjon	18 234 354	19 385 343	19 564 447
Uførepensjon	15 148 985	14 452 062	13 159 160
Sum pensjoner	66 196 607	66 225 501	63 463 432

Note 9 Støtte til prosjekter

	2007	2006	2005
Forskningsinstituttet	4 300 000	4 000 000	4 000 000
Modum Bad	3 240 662	2 981 323	2 914 294
Aktivitet vedr. Legefor. koord. helse- og omsorgsutv.	659 998	278 881	359 895
Pensjonistforberedende kurs	1 636 615	1 172 460	612 062
Andre bidrag	284 000	140 000	150 000
Sum støtte til prosjekter	10 121 275	8 572 664	8 036 251

Note 10 Administrasjonskostnader

	2007	2006	2005
Forvaltningsavgift til Vital Pekon A.S	1 646 535	1 640 846	1 529 403
Administrasjonshonorar Dnlf	8 112 496	7 587 496	7 262 504
Konsulentbistand	1 129 478	1 815 859	660 996
Revisjonshonorar	233 125	181 875	263 750
Styrehonorar	300 000	180 000	150 000
Andre adm.utgifter	785 095	962 931	678 522
Sum administrasjonskostnader	12 206 729	12 369 007	10 545 174

Note 11 Avsetninger 2007

Pensjonsforpliktelser	2007	2006	2005
Årets avsetninger til pensjon:			
Avsetning til løpende pensjoner	-128 700 811	81 527 301	51 666 469
Endring avsetning til pensjon for yrkesaktive	-241 977 474	-46 506 964	165 204 978
Sum netto avsetning til påløpt pensjonsforpliktelse	-370 678 285	35 020 337	216 871 447
Endring avsetning til pensjon for fremtidig opptjening	425 169 761	102 672 391	-59 278 362
Sum årets avsetning til pensjoner	54 491 476	137 692 728	157 593 085

Pensjonsforpliktelser per 31.12	2007	2006	2005
Løpende pensjoner	657 022 100	785 722 911	704 195 610
Pensjon for yrkesaktive	2 256 379 799	2 498 357 273	2 544 864 237
Sum påløpt pensjonsforpliktelse	2 913 401 899	3 284 080 184	3 249 059 847
Avsetn. til pensjon for fremtidig opptjening	1 141 268 084	716 098 323	613 425 932

Avsetningen til pensjon representerer forsikringsteknisk kontantverdi av den *påløpte pensjonsforpliktelse*.

Gitt opprettholdelse av dagens vedtekter, vil SOPs medlemmer tjene opp ytterligere pensjonsrettigheter frem til nådd pensjonsalder. SOP kan ikke påregne å motta tilskudd eller premieinntekter til finansiering av denne pensjonsopptjeningen. Pensjonsrettigheter som tjenes opp i fremtiden, må derfor også finansieres av dagens opparbeidede kapital.

Total pensjonsforpliktelse per 31.12. 2007 er beregnet til 4 884,6 millioner kroner, hvorav påløpt pensjonsforpliktelse utgjør 2 913,4 millioner, slik at avsetning til fremtidig pensjonsopptjening gitt tilstrekkelig kapital, ville utgjøre 1 971,2 millioner kroner. SOPs kapital per 31.12. 2007 er tilstrekkelig til å dekke 1 141,3 millioner av den fremtidige pensjonsopptjening. Fremtidig avkastning på SOPs investerte midler vil bidra til å dekke den overskytende fremtidige pensjonsopptjeningen.

Avsetningene til utbetalinger av fremtidige ytelser er beregnet med utgangspunkt i en antakelse om fremtidig fordeling av leger i ulike kategorier legevirkosomhet, med bakgrunn i dagens fordeling til de forskjellige kategorier. Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregningen:

Diskonteringsrente:	5,0 %
Økning i pensjonsgrunnlag:	2,8 %
G-regulering:	2,8 %
Regulering av løpende pensjon:	2,8 %

Andre avsetninger	2007	2006	2005
Årets avsetninger til sykehjelp, svangerskapsstønad m.v. og utbetalinger ved dødsfall			
Sykehjelp, svangerskapsstønad, adopsjonsstønad	7 000 000	8 000 000	0
Engangsutbetaling ved dødsfall	0	0	0
Sum årets avsetninger til sykehjelp, svangerskapsstønad m.v. og utbetalinger ved dødsfall	7 000 000	8 000 000	0
Årets avsetning til/fra administrasjonsfond	-14 547 131	1 720 813	8 674 858
Årets avsetning til/fra sikkerhetsfond	1 419 373	-971 271	1 045 614

Andre avsetninger per 31.12	2007	2006	2005
Avsetninger til sykehjelp, svangerskapsstønad m.v. og utbetalinger ved dødsfall			
Sykehjelp, svangerskapsstønad, adopsjonsstønad	70 000 000	63 000 000	55 000 000
Engangsutbetaling v/dødsfall	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Sum avsetninger til sykehjelp, svangerskapsstønad m.v. og utbetalinger ved dødsfall	80 000 000	73 000 000	65 000 000
Avsetning til administrasjonsfond	119 736 076	134 283 207	132 562 394
Avsetning til sikkerhetsfond	18 129 799	16 710 426	17 681 697

Avsetninger til sykehjelp, svangerskapsstønad m.v. og engangsutbetaling ved død er foretatt på bakgrunn av de utbetalinger som har vært i løpet av de siste år.

Administrasjonsfond er avsatt med 4 % av påløpt pensjonsforpliktelse, sykehjelp og svangerskapsstønad, samt engangsstønad ved død.

Sikkerhetsfond er en pliktig avsetning for å møte upåregnelige tap.

Note 12 Pantelikrede fordringer

	2007	2006	2005
Christiania Torv	139 000 000	75 000 000	75 000 000
Sum pantelikrede fordringer	139 000 000	75 000 000	75 000 000

Pantelikrede fordringer forfaller lenger enn ett år fram i tid.

Det er inngått en ny aksjonæravtale mellom Christiania Torv (CT) og "aksjonærene" gjeldende fra 2.1. 2007. Den norske lægeforening (Dnlf) og Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger (SOP), felles benevnt "aksjonærene" eier 50 % aksjer hver i CT. Aksjonærene ble enige om at SOP overtar Dnlfs del av lånet til CT på kr 70 000 000 fra og med 2.1. 2007. Lånet er nedbetalt med kr 6 000 000 i 2007.

Note 13 Andre aksjer**Aksjer i tilknyttede selskaper**

	Selskapets aksjekapital	Antall Aksjer	Pålydene verdi	Bokført verdi per 31.12.07	Bokført verdi per 31.12.06
Christiansia Torv A/S (50%)	30 000 000	30 000	15 000 000	6 500 000	6 500 000

Egenkapitalutvikling i tilknyttet selskap i 2007:

Christiania Torv A/S (SOPs andel 50%)	Beløp
Egenkapital per 1.1. 2007	15 610 688
Årsresultat	2 833 752
Egenkapital per 31.12. 2007	18 444 439

Egenkapitalen baserer seg på foreløpig regnskap for 2007.

Det er ikke utbetalt utbytte.

Note 14 Opptjente, ikke forfalte renter

	2007	2006	2005
Obligasjoner og sertifikater	53 008 016	47 189 387	62 915 617
Andre renter	0	0	2 137 500
Sum opptjente, ikke forfalte renter	53 008 016	47 189 387	65 053 117

Note 15 Verdipapirer

Per 31.12. 2007 var SOPs verdipapirer allokert slik:

FORVALTERMANDATER	Historisk kost	Kursverdi pr. 31.12.07	Over/ underkurs
Aksjer			
BGI-equal	0	49 074	49 074
Aksjer global Storebrand	310 777 418	478 613 470	167 836 052
Aksjer global aktiv - Axa Rosenberg	147 794 131	234 991 149	87 197 018
Valutasikring Northern Trust	0	2 962 587	2 962 587
Hedgefond EIM	169 459 800	236 007 758	66 547 958
Aksjer OSEBX - DnB NOR	127 831 553	162 530 454	34 698 901
Aksjer OSEBX - Danske Capital	105 871 858	161 990 214	56 118 356
Sum aksjer	861 734 760	1 277 144 707	415 409 947
Rentepapirer			
DnB NOR renteportefølje	1 359 875 321	1 345 052 619	-14 822 702
Storebrand renteportefølje	755 194 212	744 513 576	-10 680 636
DnB NOR II renteportefølje	701 327 042	694 177 738	-7 149 304
Sum rentepapirer	2 816 396 575	2 783 743 933	-32 652 642
Sum totalportefølje	3 678 131 335	4 060 888 640	382 757 305

Verdipapirene hadde 1.1. 2007 en urealisert gevinst på kr 425,3 millioner. En urealisert gevinst per 31.12. 2007 på kr 382,8 millioner, innebærer en reduksjon i urealisert kursreserve på kr 42,5 millioner i 2007.

Obligasjoner og sertifikater forvaltet av DnB NOR Kapitalforvaltning

Lånesektor	Historisk kost	Kursverdi 31.12.07	Over/ underkurs
Stat/statsgaranti	204 194 800	200 619 405	-3 575 395
Andre offentlige papirer	166 720 022	165 425 185	-1 294 837
Industri m.v.	274 098 775	268 563 804	-5 534 971
Bank, forsikring, finans	714 861 724	710 544 684	-4 317 040
Urealisert tap renteswap/FRA		-100 459	-100 459
I alt	1 359 875 321	1 345 052 619	-14 822 702

Obligasjoner og sertifikater forvaltet av Storebrand Kapitalforvaltning

Lånesektor	Historisk kost	Kursverdi 31.12.07	Over/ underkurs
Stat/statsgaranti	50 264 564	50 421 400	156 836
Andre offentlige papirer	195 277 977	194 781 981	-495 996
Industri m.v.	149 537 915	148 902 602	-635 313
Bank, forsikring, finans	360 113 756	353 587 735	-6 526 021
Urealisert tap renteswap		-3 180 143	-3 180 143
I alt	755 194 212	744 513 576	-10 680 636

Obligasjoner og sertifikater forvaltet av DnB NOR Kapitalforvaltning (renteportefølje II)

Lånesektor	Historisk kost	Kursverdi 31.12.07	Over/ underkurs
Stat/statsgaranti	213 556 562	211 743 990	-1 812 572
Andre offentlige papirer	91 642 130	90 842 673	-799 457
Industri m.v.	54 902 700	54 655 117	-247 583
Bank, forsikring, finans	341 225 650	336 935 958	-4 289 692
I alt	701 327 042	694 177 738	-7 149 304

Note 16 Egenkapital

	Grunn- Kapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital per 1.1. 2007	14 950 000	0	14 950 000
Årets resultat		48 363 718	48 363 718
Avsetning til pensjoner		-54 491 476	-54 491 476
Andre avsetninger		7 547 131	7 547 131
Endring avsetning sikkerhetsfond		-1 419 373	-1 419 373
Egenkapital per 31.12. 2007	14 950 000	0	14 950 000

Note 17 Godtgjørelse til ledende personer/styret og revisor

Godtgjørelse	Styrehonorar	Pr.komp. / hon.selvst. næringsdr.	Andre ytelser	Sum
Styrets leder	100 000	57 200	4 198	161 398
Styrets nestleder	50 000	34 700	0	84 700
Øvrige medlemmer styre	150 000	52 400	1 836	204 236
SUM	300 000	144 300	6 034	450 334

SOP har ikke egne ansatte, og det er ikke utbetalt godtgjørelser til andre enn styret.

Til revisor ble det i 2007 utbetalt kr 233 125 for revisjon og øvrige tjenester. Beløpet fordeler seg som følger:

Lovpålagt revisjon	218 125
Skatterådgivning	1 250
Annen bistand	13 750
Sum honorar revisor	233 125

Note 18 Skyldig pensjonsansvar

I forbindelse med avviklingen av Den norske lægeforenings fond til sykehjelps- og pensjoneringsformål ("Interimsordningen") overtok SOP det økonomiske ansvaret for de gjenværende pensjonister med virkning fra 1.1. 1993. I 2007 ble det utbetalt i alt kr 54 000 til pensjonistene.

Note 19 Innestående bank

Av innestående på bankkonto er kr 226 851 bundet på skattetrekkkonto. Herav er kr 181 000 skyldig skattetrekk.



Vidar Haugen
Eystein O. Hjelme
Ole F. Kjelstrup
Per-Henning Lie
Erik Olsen
Paul G. M. Thomassen
Cecilie Tronstad

Til styret i Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Sykehjelps- og pensjonsordningen for leger for regnskapsåret 2007, som viser et årsresultat på kr 0. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av stiftelsens styre og forretningsfører. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorloven og stiftelseslovens krav.


Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av stiftelsens formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av stiftelsens økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge,
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge og
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Vi har ikke fått kjennskap til noe forhold som tilsier at stiftelsens forvaltning og utdelinger ikke er foretatt i samsvar med lov, stiftelsens formål og vedtektene for øvrig.

Oslo, 3. april 2008
Kjelstrup & Wiggen AS



Paul Thomassen
statsautorisert revisor