

Halvårsrapport

for

1. halvår 2011

(Opstillet uden revision eller review)

PENSIONSKASSEN FOR FARMAKONOMER

INDHOLDSFORTEGNELSE	<u>Side</u>
Pensionskasseoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse og balance	6
Egenkapitalbevægelser	9

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

LEDELSESBERETNING

Pensionskassen har haft et negativt investeringsafkast som følge af udviklingen på finansmarkederne. Afkastet i første halvår har været på -0,01 % før skat.

Pensionskassens regnskabsmæssige resultat for første halvår har været på -71 mio. kr. efter at 50 mio. kr. af periodens tab er dækket ved lån fra individuelt bonuspotentiale.

Et negativt resultat som det 1. halvår udviser er principielt ikke tilfredsstillende, men vurderes som acceptabelt under de givne markedsvilkår.

Den største risiko for pensionskassen det kommende halvår er, om den negative udvikling på kapitalmarkederne vil fortsætte året ud. Pensionskassens investeringer er fastlagt ud fra en aktivallokeringsmodel, der søger at afbøde store udsving i aktier og obligationer. Modellen kan dog kun i begrænset omfang afbøde en situation, hvor værdien af aktier og obligationer udvikler sig parallelt mod normalt modsatrettet.

Det er pensionskassens vurdering, at nedturen på de finansielle markeder nu er afløst af en gældskrise i en lang række lande, der betyder stort nervøsitet på finansmarkederne. Denne gældskrise er der ikke umiddelbart nogen afklaring af på nuværende tidspunkt.

Pensionskassen er ved udgange af første halvår 2011 i Finanstilsynets grønne scenarie.

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget halvårsrapporten for Pensionskassen for Farmakonomer for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2011.

Halvårsrapporten aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og pensionskassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af koncernens og pensionskassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar til 30. juni 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores vurdering en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold i første halvår af 2011 samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og pensionskassen kan påvirkes af de resterende 6 måneder af regnskabsåret.

København, den 19. august 2011.

Bestyrelse



Susanne Engstrøm
Formand



Per Wijngaard



Henrik Lintner



Christina Durinck



Anni Lægdsgaard Helbo

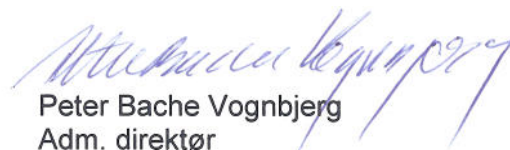


Lisa Wieweg Rosendahl



Bjarne Fabienke

Direktion



Peter Bache Vognbjerg
Adm. direktør

PENSIONSKASSEN FOR FARMAKONOMER

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser skal indsende en halvårsrapport til Finanstilsynet. Halvårsrapporten skal samtidigt offentliggøres, hvilket sker via Pensionskassens hjemmeside.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelser om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Målingen (værdiansættelsen) af Pensionskassens aktiver og passiver er foretaget ud fra ovennævnte bekendtgørelses regler.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2010, hvortil der henvises.

Halvårsrapporten er opstillet uden revision eller review.

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

RESULTATOPGØRELSE FOR TIDEN 1.1 - 30.6. 2011

i 1.000 kr. Note	PENSIONS KASSE		KONCERN	
	1.1. - 30.6. 2011	. - 30.6. 2010	1.1. - 30.6. 2011	. - 30.6. 2010
Medlemsbidrag f.e.r.	100.772	101.012	100.772	101.012
Medlemsbidrag f.e.r. i alt	100.772	101.012	100.772	101.012
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.871	-918	0	0
Indtægter af investeringsejendomme	4.421	5.438	5.777	6.557
Renteindtægter og udbytter m.v.	191.618	174.630	191.625	174.643
Kursreguleringer	-192.944	344.412	-192.944	344.412
Renteudgifter	0	0	-85	0
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-5.362	-4.475	-5.362	-4.475
Investeringsafkast i alt	-396	519.087	-989	521.137
Pensionsafkastskat	1.564	-85.649	1.564	-85.649
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	1.168	433.438	575	435.488
Udbetalte ydelser	-129.671	-110.787	-129.671	-110.787
Ændring i pensionshensættelser	-38.644	-264.418	-38.644	-264.418
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	-136.577	0	-136.577
Pensionsydelser- og hensættelser i alt	-168.315	-511.782	-168.315	-511.782
Administrationsomkostninger	-4.277	-3.544	-3.684	-5.594
Forsikringsmæssige driftsomkostninger f.e.r.,	-4.277	-3.544	-3.684	-5.594
Overført investeringsafkast	-205	-53.126	-205	-53.126
PENSIONSTEKNISK RESULTAT	-70.857	-34.002	-70.857	-34.002
Egenkapitalens investeringsafkast	0	64.901	0	64.901
RESULTAT FØR SKAT	-70.857	30.899	-70.857	30.899
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	205	-11.775	205	-11.775
ÅRETS RESULTAT	-70.652	19.124	-70.652	19.124

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

BALANCE PR. 30. JUNI 2011

i 1.000 kr.

Note

	PENSIONS KASSE		KONCERN	
	30.6. 2011	31.12. 2010	30.6. 2011	31.12. 2010
AKTIVER				
Driftsmidler	-	-	1.008	1.054
MATERIELLE AKTIVER, I ALT	-	-	1.008	1.054
Investerings ejendomme	401.514	400.948	536.071	535.506
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	131.016	129.145	0	-
Investeringer i tilknyttede virksomheder i alt	131.016	129.145	0	-
Andre finansielle investeringsaktiver				
Kapitalandele	82.429	80.461	82.433	80.465
Investeringsforeningsandele	7.800.731	7.957.877	7.800.731	7.957.877
Pantesikrede udlån	56	63	56	63
Indlån i kreditinstitutter	27.132	21.130	30.820	22.770
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	7.910.348	8.059.531	7.914.040	8.061.174
INVESTERINGS AKTIVER, I ALT	8.442.878	8.589.624	8.450.111	8.596.680
Tilgodehavender hos medlemmer	12.510	12.147	12.510	12.147
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.000	5.000	0	0
Andre tilgodehavender	16.528	15.406	17.286	16.428
TILGODEHAVENDER, I ALT	34.038	32.553	29.796	28.575
Udskudte skatteaktiver	59	0	59	0
ANDRE AKTIVER, I ALT	59	0	59	0
Tilgodehavende renter og leje	6	6	6	6
Andre periodeafgrænsningsposter	13.197	14.217	13.822	14.716
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	13.203	14.223	13.828	14.722
AKTIVER I ALT	8.490.178	8.636.400	8.494.802	8.641.031

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

BALANCE PR. 30. JUNI 2011

i 1.000 kr.

Note

	PENSIONS KASSE		KONCERN	
	30.6. 2011	31.12. 2010	30.6. 2011	31.12. 2010
PASSIVER				
Sikkerhedsfond	276.800	288.687	272.295	288.687
Overført resultat	766.006	824.771	770.511	824.771
EGENKAPITAL, I ALT	1.042.806	1.113.458	1.042.806	1.113.458
Garanterede ydelser	6.066.612	6.532.226	6.066.612	6.532.226
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	608.767	440.316	608.767	440.316
Bonuspotentiale på fripolioceydelser	756.922	421.115	756.922	421.115
	7.432.301	7.393.657	7.432.301	7.393.657
Kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
HENSÆTTELSER TIL PENSIONS KONTRAKTER, I ALT	7.432.301	7.393.657	7.432.301	7.393.657
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	1.797	-	-
PAL skat	3	112.770	3	112.770
Anden gæld	15.068	14.718	19.503	20.831
GÆLD, I ALT	15.071	129.285	19.506	133.601
PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER	0	0	189	315
PASSIVER, I ALT	8.490.178	8.636.400	8.494.802	8.641.031

PENSIONS KASSEN FOR FARMAKONOMER

EGENKAPITALBEVÆGELSER

	Sikkerheds fond	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2011	288.687	824.771	1.113.458
Resultat for perioden	-11.887	-58.765	-70.652
Indkomst henført til egenkapitalen	-11.887	-58.765	-70.652
Egenkapital pr. 30. juni 2011	276.800	766.006	1.042.806