

Rekord år for Pensionskassen

Med et afkast på hele 18,9 pct. i 2004 placerer Pensionskassen sig igen suverænt helt i toppen blandt branchens bedste. Medlemmernes forrentning hæves til 5,5 pct.

Bestyrelsesformand Susanne Engstrøm kunne præsentere et af Pensionskassens bedste resultater gennem tiderne, da hun aflagde beretning på den ordinære generalforsamling den 28. april i Ingeniørforeningens Mødecenter, IDA i København.

Pensionskassen fik et afkast på hele 18,9 pct., og det er blandt branchens absolut bedste.

Egenkapitalen er nu oppe på 1059 mio. kr. og er mere end 830 mio. kr. større end lovens minimumskrav. For blot to år siden var egenkapitalen nede på 559 mio. kr.

- Pensionskassen har gennem nogle år ført en tilbageholdende bonuspolitik. Det er det med trygheden og fornuften, som vi farmakonomer godt kan lide. Det har betydet, at vi kunne modstå de store svingninger, der var på kapitalmarkederne i en årrække. Svingninger der betød, at Pensionskassen i perioder havde store tab, sagde Susanne Engstrøm.

- Den renteforsikring, som Pensionskassen tegnede i 2001, bestod sin prøve i 2004. Finanstilsynets opgjorte diskonteringsrente var ved årsskiftet 3,4 pct. Det har betydet, at Pensionskassen har skullet foretage en betydelig ekstra hensættelse til sikring af fremtidige rentetilskrivninger. Disse hensættelser blev finansieret ved gevinsten på renteforsikringen, som var 502 mio. kr. svarende til 9,8 pct., mens de øvrige investeringer "kun" tegnede sig for 9,1 pct. Det er derfor alene de 9,1 pct., der kan anvendes til forbedringer af pensionerne, hvilket formanden betegnede som meget tilfredsstillende.



Bestyrelsesformand Susanne Engstrøm glæder sig over de flotte resultater i 2004.

nævne det. Det er derfor glædeligt, at Pensionskassen i år ligger helt i top på afkastssiden, og at vi over en fem-årig periode stadig ligger helt i top. Nej, hvor har vi meget at glæde os over, sagde bestyrelsesformanden.

- Pensionskassen skal oplyse mange nøgletal. Vi har altid interesseret os for afkastnøgletallet, men har samtidig altid taget afstand fra, at dette nøgletal blev brugt til sammenligning pensionskasser imellem, fordi medlemsskarens aldersfordeling, risikoforløb m.m. har en vis indflydelse på pensionskassernes investeringspolitik.

- I år vil disse sammenligninger skribe til himlen, da forskellene kasserne imellem vil være usædvanligt store, fordi kasser med renteforsikringer generelt vil have klaret sig helt i top, men ikke nødvendigvis er de kasser der har skabt mest til fordeling mellem medlemmerne.

- Men uanset vores holdning til disse sammenligninger, kan vore kolleger og journalister godt lide at

Forrentning op på 5,5 pct.

De senere års negative udvikling på finansmarkederne er vendt. Renten falder, og man oplever stigende aktiekurser. En faldende rente er dog ikke en ubetinget fordel for pensionskasser, fordi det stiller store krav til kapitalberedskabet - og den lovede forrentning SKAL fastholdes.

Gennem de senere år har bestyrelsen prioriteret en styrkelse af egenkapitalen højt, så den er nu oppe på et fornuftigt niveau. Derfor har bestyrelsen fra 2005 valgt at hæve forrentningen til 5,5 pct.

Pensionskassen foretog ikke nye investeringer på ejendomssiden i 2004. Pensionskassens ejendomme i hovedstadsområdet, Århus og på Fyn er steget værdimæssigt i regnskabet.

- Bestyrelsen er meget opmærksom på, at ejendomspriserne er helt i top, hvorfor eventuelt salg af enkelte ejendomme kan komme på tale. Derfor har bestyrelsen besluttet at tage en generel diskussion af Pensionskassens ejendomsinvesteringer i løbet af august, oplyste Susanne Eng-

strøm og gav udtryk for, at ejendomme grundlæggende er en fornuftig ting at have i sin portefølje.

Pensionskassen har et godt samarbejde med SparInvest, som rådgiver om risikostyring og fordeling af investeringer på forskellige investeringsforeninger. Derudover samarbejder Pensionskassen med bl.a. Danske Invest, BG-invest og Sydinvest om en række andre investeringstyper, hvor SparInvest ikke er konkurrencedygtig.

Årsresultat: 307 mio. kr.

Direktør Peter Bache Vognbjerg kunne fremlægge et meget flot 2004-regnskab på generalforsamlingen.

Det var meget svært at få armene ned igen, efter direktør Peter Bache Vognbjergs præsentation og gennemgang af Pensionskassen regnskab for 2004 på den ordinære generalforsamling.

Årets resultat blev 306,9 mio. kr. efter en kontorentilskrivning på 4,5 pct. Investeringsresultatet blev 911,2 mio. kr., hvoraf de 502 mio. kommer fra renteforsikringen.

- Når man ser på den effektive forrentning på afkastnøgletallet før skat over de seneste 5 år, ligger farmakonomerne suverænt som nummer et, sagde Peter Bache Vognbjerg. - I den samme branchesammenligning ligger Værkstedsfunktionærerne nr. 2 og apotekerne nr. 3, så man må alt andet sige, vi i Farmapension ligger som elite. Man skal dog være varsom med disse nøgletal, fordi renteafdækningsinstrumenterne har direkte indflydelse, og det renteinstrument vi anvender, har banket igennem på fuld hammer på afkastnøgletallet i 2004 som er 18,9 pct.

- ATPs afkastnøgletal blev 18,8 pct., og her anvender man samme afdækningsinstrument som os, mens andre lavere placerede kasser anvender andre kombinationer af instrumenterne.

- Også omkostningstallet skal tages med et gran salt. Det lyder meget pænt, at vi har et tal på 931 kr. pr. medlem, og som er faldet fra 998 kr. siden 2003, men sammenligner man med 2002, er tallet steget fra 595 kr. pr. medlem. Det hænger sammen med implementering af vort store medlemssystem - som vil påvirke omkostningstallet ret kraftigt de næste 5 år - og at huslejen i Amaliegade er fastsat mere markedsrealitet, sagde direktøren, og oplyste, at den ekstrem lave obligationsrente har betydet kraftige hensættelser, som stort set svarer til fortjenesten på renteforsikringen. Den gode fortjeneste på renteforsikringen har også betydet, at Pensionskassen har betalt 75 mio. kr. i ekstra skat.



Direktør Peter Bache Vognbjerg: - Nøgletal skal tages med et gran salt. Men pensionskasserne i administrationsfællesskabet Farmapension ligger i hele branchen som elite på afkastside set over en 5-årig periode. Og Pensionskassen for Farmakonomer ligger på en suveræn førsteplads.

Pensionskassen havde i 2004 en nettotilgang på 89 medlemmer. Desuden oplever man, at antallet af pensionister er stigende, samtidig med at man må konstatere, at medlemmernes levealder er stigende ligesom i resten af samfundet.

- Dette er selvsagt en udfordring i en pensionskasse, og hvis tendensen fortsætter, vil vi skulle foretage yderligere hensættelser til dækning af den øgede levealder. Men menneskeligt set er det altså et positivt problem, sagde Susanne Engstrøm på generalforsamlingen.

Ingen bliver snydt

Gennem årene har bl.a. Pensionskassens ydelsesmønster været til diskussion med jævne mellemrum. Ikke mindst spørgsmålet om ægtefællepension.

- Jeg kan konstatere, at mange ægtefæller - når uheldet er ude - har svært ved at forstå, at der ikke er en løbende pension til den efterladte. Jeg vil derfor opfordre til, at man sammen med sin ægtefælle gennemgår pensionspapirerne, så forholdet ikke kommer bag på en efterlevende ægtefælle, sagde Susanne Engstrøm og nævnte de møder, der i samarbejde med Farmakonomforeningen var afholdt i årets løb for kommende pensionister i Korsør og Randers. Møderne er en årlig tilbagevendende begivenhed, og det er tanken at komme rundt i landet over en femårig periode, så de fleste egne bliver dækket ind.

- Ingen bliver snydt, lovede formanden. Pensionskassen har meldt sig ind i PensionsInfo og skal levere data til dette system senest med udgangen af næste år. Det betyder, at

alle medlemmer herefter vil kunne se sine samlede pensionsforhold på denne internetportal. - Så der er noget at glæde sig til, sagde Susanne Engstrøm.

- Det er værd at bemærke sig, at de store omlægninger af dels medlemssystem og investeringsfunktion, der er gennemført i 2003/04 betyder, at Pensionskassen er godt rustet til at modstå fremtidens krav til pensionsordninger. - Jeg vil takke vores samarbejdspartnere og bestyrelse for et godt arbejde - et samarbejde jeg ser frem til at fortsætte i årene fremover. Endelig vil jeg rette en stor tak til medarbejderne i Pensionskassen. Vi ved godt i bestyrelsen, at der er trukket store vekslere på Jer i 2004. Det er flot, at vi med en medarbejderstab på blot 8 personer udover at udføre det daglige arbejde har kunnet implementere nyt medlemssystem, omlægge investeringsprocesserne og samtidig også tiltrække nye forretningspartnere, sluttede Susanne Engstrøm.

Store hensættelser

"Købmandsregnskabet", som på en overskuelig måde opsummerer indtægter for sig og udgifter for sig, viser på indtægtssiden medlemsbidrag for små 136 mio. kr., renter, kursgevinster og udbytter på 129,5 mio. kr., indtægter på grunde og bygninger på 11,6 mio. kr., kursgevinster/-tab incl. renteforsikring på 856,7 mio. kr., 46,8 mio. kr. fra datterselskaber og andre indtægter på 9,8 mio. kr. I alt 1.190 mio. kr. mod 532 mio. kr. i 2003.

På udgiftssiden er der udgifter til administration, gruppelev m.v. på 19,9 mio. kr. mod 22,3 i 2003, pensionsydelse på 77,1 mio. kr. og pensionsafkastskat på 138,3 mio. kr. (59,3 mio. i 2003). Dette giver et resultat på 954,7 kr. før fordeling mod 378,5 mio. kr. i 2003. Der er hensat 647,8 mio. kr. til pension og bonus mod 185,5 mio. kr. året før, og det giver et årsresultat på 306,9 mio. kr. mod 193 mio. kr. i 2003. De 306,9 mio. kr. overføres til egenkapitalen, som herefter udgør 1.059 mio. kr. mod 752,2 mio. i 2003

På aktivbalancen er der bogført ejendomme for 666,5 mio. kr., aktier for 1.282,2 mio., obligationer for 4.014,8 mio. samt øvrige værdier til 621,4 mio. kr. I alt 6,6 mia. kr. mod 5,6 mia. året før.

Pensionshensættelserne udgør 5.457,4 mio. kr., hvilket er 646 mio. kr. mere end i 2003.

Den samlede gæld udgør 68,3 mio. kr. mod 41,5 mio. i 2003.

Bestyrelsen

Følgende medlemmer er udpeget som medlemmer af bestyrelsen for Pensionskassen for Farmakonomer:

Fra Farmakonforeningen: Farmakonom Susanne Engstrøm, (formand), farmakonom Anni Helbo og sekretariatschef Lis Ekner.

Fra Danmarks Apotekerforening: Apoteker Per Wijngaard, apoteker Steffen Kjær og apoteker Niels Hamborg Jensen.

Fra Indenrigs- og Sundhedsministeriet: Cand. jur. Jørgen Bartels Petersen.

KPMG C. Jespersen Statsautoriseret Revisionsinteressentskab blev genvalgt som revisor.

Området i eller omkring Århus blev udpeget som hjemsted for næste års generalforsamling.



Fokus på ydelsesprofil

Bestyrelsen ønsker bred debat om profilen på Pensionskassens ydelsesmønster. Vil også diskutere ejendoms-politikken.

Ægtefællepensionen blev igen i år et af de helt store emner under debatten til formandens beretning. Der blev også spurgt til Pensionskassens ejendoms-politik, og bestyrelsesformand Susanne Engstrøm og direktør Peter Bache Vognbjerg gav uddybende svar.

En deltager spurgte: Man har snakket om, at der skal sælges ejendomme. Er det gamle eller nyere ejendomme, man vil sælge?

Susanne Engstrøm oplyste hertil, at der overhovedet ikke er taget stilling til, om Pensionskassen skal sælge noget, men at man er nødt til at stille spørgsmålet, når ejendomspriserne p.t. går så meget i vejret.

- Jeg mener, en pensionskasse som vores skal have nogle ejendomme, men spørgsmålet er, hvilke typer det skal være. Man kunne godt overveje at sælge nogle og bruge pengene til at investere i nye ejendomme. Det kunne man faktisk

tjene gode penge på.

- Man kan også sige, at et formål med at have ejendomme netop var at have fortrinsret til medlemmerne. Det har vi haft i mange år, og det synes jeg også, man skal have i én eller anden grad. Men spørgsmålet er - hvis vi kan tjene gode penge på nogle af de ejendomme vi har - om vi så fortsat skal bevare denne ene profil.

Man kan også diskutere, om vi fortsat skal investere i ældre ejendomme, hvor medlemmerne med den løn man normalt tjener som farmakonom også har råd til at bo, hvis man har behov for det. Eller om det er meget vigtigere, man investerer i nybyggeri, der giver en god forrentning.

- Man kan stille mange spørgsmål. Som regel siger vi, at vore ejendomme ikke er til salg. Men vi har en tilføjelse til den filosofi, at hvis prisen er rigtig, så er alt her i verden jo til salg. Og vi oplever engang imellem, at nogen viser interesse for vores ejendomme. Vi ønsker derfor denne

diskussion i bestyrelsen, og tager den i løbet af august.

- Vores hovedformål er at skabe de bedste pensioner for medlemmerne, og det skal vi kunne forsvare ved de investeringer, vi har. Det hører også med i billedet, at vi har ejendomme med lejligheder, hvor medlemmerne er rigtigt glade for at bo og hvor der måske også kan tages et særligt socialt hensyn og tilbydes en bolig til en overkommelig pris. Hvis vi ikke har sådanne tilbud, kunne det image måske blive ødelagt.

- Jeg ved ikke, hvor vi ender. Men diskussionen er nødvendig. Overordnet skal vi - og det er bestyrelsens pligt - skabe det bedst mulige afkast til medlemmernes pension, understregede formanden og opfordrede samtidig deltagerne til at maile synspunkter i denne debat til hende. Synspunkterne vil med garanti indgå i bestyrelsens kommende overvejelser.

De sløve mænd

Susanne Engstrøm lagde i sin beretning også op til en debat om Pensionskassens profil på ydelsesmønsteret med særlig vægt på ægtefællepensionen.

- Hvorfor stopper ægtefællepensionen ved 63 år, og kan gruppelevsordningen ikke gælde så længe man er i arbejde - også efter 63 år? blev der bl.a. spurgt.

Direktør Peter Bache Vognbjerg oplyste, at en forlængelse af gruppelevsforikringen efter det 63. år, vil blive ekstrem dyr. Derfor fastholder bestyrelsen de 63 år.

- Man skal være opmærksom på, at ægtefællepensionsordningen her i kassen er noget forskellig fra kolleger i andre kasser. Vi har fastholdt det fulde beløb frem til det 63. år, mens andre graduerer beløbene efter alder.

Susanne Engstrøm: - Vi oplever desværre engang imellem, at vi mister et medlem, og at den efterladte tror, han skal have det hele efter ægtefællen. Og det skal han jo ikke, fordi det er en solidarisk pensionskasse med regler for at vi ikke har ægtefællepension.

- Men vi har faktisk en god ordning, der tilkommer ægtefællen.

Hvis en farmakonom falder bort, er der til ægtefællen via en gruppelevsforikring en halv mio. kr., som ikke skal beskattes. Det er i mange tilfælde - omend ikke altid - næsten lige så godt, som man fik udbetalt sin pensionsopsparing, som i givet fald skulle beskattes.

- Jeg kan blive helt depressiv, når jeg hører, at nogen havde forventet noget andet af vores pensionsordning, fordi de faktisk ikke har sat sig ordentligt ind i forhold, de burde gøre.

- Derfor meget vigtigt vi har debatten om det nu er det rigtige ydelsesmønster vi har, informerer vi godt nok, og hvordan inspirerer vi medlemmerne og især deres ægtefæller - de sløve mænd - til at interessere sig for vores pensionsordning, så de ved, hvor de står. Gå hjem og drøft det med dem.

- Vi har jo drøftet ægtefællepensionen med jævne mellemrum gennem årene og har flere gange været ude og haft prøveafstemninger blandt medlemmerne. Hver gang har man jo sagt, at man ikke ville have ægtefællepension. Men det er jo vigtigt, at man ikke tror man har noget, sagde Susanne Engstrøm, som lovede at vedlægge noget interessefængende, når næste pensionsoversigt kommer ud.

Både Susanne Engstrøm og Peter Bache Vognbjerg var positive over for at se specielt på det forhold, at hvis et 63-årigt eller ældre medlem - som ikke har fået hverken engangsydelse eller er startet med pensioner og stadigvæk er i arbejde - ved dødsfald ikke får en pind. Om så gruppelevsordningen kunne gælde, så længe man er i arbejde.

En eventuel mulig løsning skal dog ske på et økonomisk forsvarligt grundlag, blev det understreget, samtidig med, at der blev henvist til de to pensionskassers udsendte fælles inspirationsoplæg om, hvordan man kan lave en seniorpolitik på sin arbejdsplads.

Formanden rundede debatten af: - Jeg er meget tilfreds med det Pensionskassen står for og gør med de pensionsordninger, vi har og de resultater, vi er kommet ud med. Tak for de gode ideer omkring vores gruppelevsordning og ægtefællepension. Dem vil vi se nærmere på, og vi glæder os til at brodere videre på de mange input for at se, om vi kan gøre det endnu bedre for farmakonomerne og deres pensionsordninger.

Alle, der ønsker det, kan rekvirere et officielt regnskab i Pensionskassen. Det kan også downloades fra Pensionskassens hjemmeside www.farmapension.dk Her er det også muligt at se de forskellige ordninger i Pensionskassens ydelsesmønster samt oplysninger om ejendomme og boliger m.m. Her har det også det sidste halve år været muligt løbende at følge udviklingen i Pensionskassens afkast, og kan man se nyt om lovgivning på pensionsområdet, ligesom man kan bestille materiale online.



Lidt af et eventyr

- Det er ikke tilfældigt, vi i den skriftlige beretning har valgt en 200 års fødselar som udgangspunkt for vore illustrationer. H.C. Andersen er kendt for sine eventyr. Pensionskassens udvikling er også lidt af et eventyr. Fra dengang Pensionskassens grundlægger Eva Balle Randfeldt på sin cykel kørte Danmark rundt og samlede penge ind til sin 10-kronerskasse og til i dag, hvor vi har en moderne tidssvarende pensionskasse med mere en 6½ mia. kr. i balance, kan vi vel godt sige minder om lidt af et eventyr.

Sådan indledte bestyrelsesformand Susanne Engstrøm sin beretning, og fortsatte det lille indledende eventyr:

- Vores pensionskasse er selvfølgelig blot en brik i det store spil om pensioner, investeringer og afkast. Den generelle trend bliver sat helt andre steder i den store verden, hvilket ofte kan medføre store dramatiske overskrifter i aviserne. Men i dag på vores generalforsamling er vi i centrum. Og vi har faktisk en god pensionsordning, og der er så meget styr på den, som omverdenen giver os mulighed for.

- Det vil jeg meget gerne på bestyrelsens vegne - og med stolthed - fortælle om.