

## Ejendomsnyt



Pensionskassens ejendom på Søgårdsvej, Gentofte

### STOP for opskrivning af børn til lejligheder.

På generalforsamlingen berørte Susanne Engstrøm udlejningen til medlemmer. Såfremt lejligheder ikke kunne udlejes til medlemmer udlejes de til elever og herefter til børn under 24 år. Udlejning til børn var dog mere en illusion. Lejlighederne udlejes altid til medlemmer eller elever, hvorfor børn aldrig kommer i betragtning. Bestyrelsen havde derfor besluttet ikke at skrive børn op til lejligheder og skulle det ske, at en lejlighed ikke kan lejes ud til medlemmer eller elever vil de blive opslået ledige i Farmakonomen.

Herudover fremhævede Susanne Engstrøm Pensionskassens byggeri i Humlebæk, som var en succes, idet stort set alle lejligheder var udlejet ved ibrugtagningen.

## KRITISK SYGDOM

Kritisk sygdomsforsikring blev indført fra 1. juli 2001 som et tillæg til gruppelevsforikringen havde været vist sin berettigelse. En række medlemmer havde fået forsikringssummen udbetalt. Umiddelbart kunne præmien for forsikringen virke stor, idet den skattepligtige gruppelevs præmie var steget til 1924 kr. Stigningen er dog primært en følge af et uheldigt skadesforløb med flere døde medlemmer end i de foregående år og ikke indførslen af kritisk sygdom alene. Susanne Engstrøm oplyste på generalforsamlingen, at forsikringen fra årsskiftet var blevet forbedret, idet der nu er mulighed for at få erstatning i forbindelse med visse former for kræft - også selvom man tidligere har haft en kræftsygdom. Dette kræver dog at man har været erklæret rask og ikke har haft sygdommen i en årrække.

### Bonus for 2001

Med generalforsamlingens godkendelse af regnskab og bonus tilskrives alle medlemmer 4,5 pct. i kontorente. Da de fremtidige pensioner allerede er beregnet udfra forudsætningen om, at der årligt tilskrives 4,5 pct. betyder dette, at hovedparten af pensionerne ikke reguleres.

### Foto: Kaj Bonne

Nogen har sikkert undret sig over, at navnet på den fotograf, der havde fotograferet de flotte kunstværker fra Ny Carlsberg Glyptotek som illustrationer i pensionskassens årsberetning, ikke var at finde nogen steder. Navnet var desværre udeladt ved en beklagelig fejl.

Men fotografen hedder Kaj Bonne. Han er autodidakt og har været freelance fotograf i 25 år. Han har i over 20 år fotograferet for Farmakonomenforeningen. Det Danske Handelskammer har han arbejdet for i 15 år, og han har været tilknyttet Gladsaxe Bladet de seneste 17 år. Han har også lavet mange opgaver for både Gladsaxe Kommune og Arbejdsgiverforeningen for Handel, Transport og Service (AHTS).

Efter jobbet på generalforsamlingen i Pensionskassen skulle han i gang med fotoopgaver for Kirkeministeriet og den spanske ambassade.

## Med fremme i feltet

Pensionskassen forrentede sine medlemskonti med 4,5 pct. i 2001, efter et meget ustabil og turbulent kapitalmarked. Investeringsafkastet blev et lille minus på 1,1 pct., og det er omstændighederne taget i betragtning et meget flot resultat.

Selvom Pensionskassen kom ud med et negativt afkast af investeringerne i 2001 på 57 mio. kr. blev medlemmernes opsparing forrentet med 4,5 pct.

Pensionskassens formand, Susanne Engstrøm udtrykte på generalforsamlingen i Hotel Radisson i Århus tilfredshed med, at dette har været muligt udfra de givne omstændigheder.

Mange danske pensionskasser fik økonomiske problemer på grund af udviklingen på kapitalmarkederne. Pensionskassen havde været i stand til at modstå de investeringsmæssige tab bl.a. som en følge af den traditionelt meget tilbageholdne bonuspolitik.

Herudover havde Pensionskassen tegnet en såkaldt renteforsikring, der de kommende år sikrer, at Pensionskassen kan give den lovede grundlagsrente på 4,5 pct. En sådan sikring er dog yderst kostbar og havde reduceret Pensionskassens regnskabsresultat med 90 mio. kr. Forsikringen havde dog været nødvendig at tegne som følge af Finanstilsynets skærpede krav til Pensionskassers kapitalgrundlag. Susanne Engstrøm fremhævede, at uden renteforsikringen ville Pensionskassen have kunnet præstere et positivt regnskabsresultat, men ville - såfremt renten vedblev med at ligge på det nuværende lave niveau - have haft problemet



Formand Susanne Engstrøm forelagde bestyrelsens beretning.

med at sikre grundlagsrenten på langt sigt. En sådan situation ville være uacceptabel for Finanstilsynet. Havde pensionskassen haft en lavere grundlagsrente ville problemet ikke have været aktuelt. Grundlagsrenten kan dog ikke ændres uden hvert enkelt medlems accept.

Tilskrivningen af medlemskonti med de 4,5 pct. kunne dog ikke ske uden at tære på Pensionskassens egenkapital, som blev reduceret med 269 mio. kr. og herefter udgør 796 mio. kr.

Formanden udtrykte tilfredshed med, at Pensionskassen råder over en så betydelig økonomisk styrke, som udover evnen til at modstå eventuelle kursfald på Fondsbørsen også giver større frihedsgrader i investeringspolitikken. - Året 2001 viste meget klart, at en betydelig buffer er påkrævet. Vi kan så glæde os over, at vi havde sørget for at have en sådan, sagde Susanne Engstrøm. -

Læs hjemmesiden [www.farmapension.dk](http://www.farmapension.dk)

## Nye Kriterier for off. invalidepension

Folketinget ændrede i 2000 loven om forsikringsvirksomhed og åbnede for, at velkonsoliderede pensionskasser kunne investere op til 70 pct. af formuen i aktier. Denne mulighed udnyttede Pensionskassen ikke. – Investeringsklimaet i 2001 viste, at en så risikobetonet investeringspolitik ville være uansvarlig. Skulle Pensionskassen øge sine aktieinvesteringer væsentligt, vil det stille endnu større krav til egenkapitalen, hvilket vil være kritisabelt, sagde Pensionskassens formand.

Susanne Engstrøm kom i sin beretning også ind på ændringen af det offentlige vurderingskriterier ved tilkendelse af førtidspension. Hvis Pensionskassen bibeholder sit nuværende erhvervsvevnebegreb, vil nogle medlemmer kunne få pension i Pensionskassen, men ikke i det offentlige system og omvendt. Det er selvsagt uholdbart i længden. Derfor overvejer pensionsbranchen, hvilke kriterier, der fremover skal anvendes ved tilkendelse af invalidepension.

Branchens problem er, at man ikke uden videre kan ændre tildelingskriterierne med tilbagevirkende kraft. – På den anden side er det også svært at forestille sig, at Pensionskassen i nogle sager skal bruge de gamle kriterier, når myndighederne ser helt anderledes på de konkrete tilfælde, sagde Susanne Engstrøm.

Formanden fremhævede, at medlemmerne nu har fået en ny mulighed for at hente informationer om de forskellige ordninger i Pensionskassens ydelsesmønster, ejendomme og boliger samt om det seneste regnskab. Det kan ske ved at klikke sig ind på den nye hjemmeside [www.farmapension.dk](http://www.farmapension.dk), hvor det også er tanken, at medlemmerne løbende skal kunne følge udviklingen i Pensionskassens afkast, nyt om lovgivning på pensionsområdet samt bestille materiale online.



godt fremmøde på generalforsamlingen i Århus

Pensionskassen har ikke koblet sig på pensionsbranchens fælles hjemmeside, fordi et medlemskab vurderes til ikke at stå mål med omkostningerne. Derfor skal man ikke forvente Pensionskassen som deltager – med mindre PensionsInfo ændrer sin prispolitik, som i dag tilgodeser de store pensionsinstitutter på bekostning af de små.

Susanne Engstrøm sluttede sin beretning med at rette en tak til Pensionskassens medarbejdere og bestyrelse for et rigtigt godt samarbejde.

## SPØRGELYST PÅ GENERALFORSAMLINGEN

På generalforsamlingen var der en del spørgsmål. Bl.a. blev der spurgt om, hvorledes en renteforsikring tegnes og hvad forsikringen indeholdt. Herudover var der et medlem der foreslog, at Pensionskassen viste flaget på generalforsamlingerne i de virksomheder, som Pensionskassen er aktionær.

Direktør Peter Bache Vognbjerg svarede, at renteforsikring er en fælles betegnelse for en kombination af forskellige finansielle instrumenter. Pensionskassen indgår en aftale om at modtage en fast rente på 5,2 pct. før skat og som modydelse skal Pensionskassen betale den korte europæiske penge-markedsrente. Med andre ord veksler Pensionskassen en variabel rente til en fast rente. For ikke at give afkald på hele upsi-

den er der indgået en aftale om en ret til at veksle det faste rente om til en variabel igen. Sådanne aftaler tegnes gennem de største pengeinstitutter i verden – Pensionskassen har i denne forbindelse anvendt den hollandske bank ABN Amro. På spørgsmålet om deltagelse i generalforsamlinger oplyste Peter Bache Vognbjerg, at Pensionskassen i begrænset omfang deltager, men med den størrelse administra-

tionen havde, ville det ikke være muligt at deltage i alle. Derimod er der et godt samarbejde med andre pensionskasser og institutionelle investorer, så pensionsbranchens synspunkter normalt vil være repræsenteret på de forskellige generalforsamlinger.



God spørgelyst

## Sjovere med sorte tal

Det er ikke én af de sjoveste opgaver at skulle fremlægge et regnskab med røde tal. Selvom vi med det meget lille minus ligger pænt i klassen, havde jeg hellere set en placering længere nede i klassen med et regnskab i plus.

Sådan sagde Pensionskassen adm. direktør Peter Bache Vognbjerg, da han fremlagde regnskabet for 2001. Årets resultat viste et minus på 269 mio.kr. efter en konto-rentetilskrivning på 4,5 pct. Investeringsresultatet blev et lille minus på 57 mio. kr.

Selvom Pensionskassen kunne være stolt af at være blandt de bedre på afkastside ville sorte tal med en dårligere placering have været at foretrække frem for den nuværende placering. Efter gennemgang af det udsendte regnskab samt balancen kom Peter Bache Vognbjerg ind på presseomtalen af pensionskasser gennem det sidste år. PFA var kommet i økonomiske problemer, hvilket resulterede i at Finanstilsynet stillede større krav til pensionskassers indberetningspligt. Man havde indført gult og rødt niveau. Pensionskasser i gult niveau skulle være mere agtpågivende, mens pensionskasser i rødt niveau skulle oplyse tilsynet om hvorledes man kunne genoprette soliditet. Pensionskassen havde ikke været i rødt niveau, men i perioder været i gult. For at undgå problemer med at opfylde den fastlagte

grundlagsrente på 4,5 pct. havde pensionskassen i løbet af 2001 sikret sig et afkast på dette niveau gennem anvendelse af finansielle instrumenter.

Vi har aldrig været i nærheden af rødt niveau og kommer det forhåbentlig heller aldrig, sagde Peter Bache Vognbjerg, før han fremlagde det han benævnte som et "købmandsregnskab", der balancerede med 5.004 mio.kr. Købmandsregnskabet var en opstilling af indtægter og udgifter, der i en mere overskuelig form gav et overblik over pensionskassens økonomiske situation.

Regnskabet blev herefter godkendt enstemmigt.



Adm. dir. Peter bache Vognbjerg forelagde regnskabet.

## Medlemsforslag

På generalforsamlingen var der stillet forslag om at udvide gruppelevsforikringen til at gælde frem til 65 år samt at der blev indført ægtefællepension. På generalforsamlingen i 2000 diskuteredes forslag om indførelse af ægtefællepension efter der i månederne inden havde været afholdt medlemsmøder rundt i hele landet. Dengang var der ikke stemning herfor, idet både alders- og invalidepension i givet fald ville blive reduceret væsentligt. For at kompensere herfor besluttede man at udvide gruppelevsdekningen, således at den blev forhøjet og dækkede uden aftrapning frem til de 63. år, som er pensionsalderen

for medlemmer af pensionskassen. Bestyrelsen kunne derfor ikke støtte det fremsatte forslag.

Forslagsstilleren var ikke til stede på generalforsamlingen, hvorfor direktør Peter Bache Vognbjerg refererede en telefonsamtale med forslagsstilleren, hvor begrundelsen for forslaget blev fremført.

På generalforsamlingen var der ikke tilslutning til at diskutere forslaget, hvorfor dirigenten konstaterede at forslaget bortfaldt.