

NØGLETAL ER IKKE NØGLEN TIL SAMMENLIGNING

I dagspressen kan man jævnligt se sammenligninger mellem de forskellige aktører i pensionsbranchen. Og i den sædvanlige journaliststil skal der hver gang udpeges vindere og tabere. Det er nøgletallene, journalisterne bruger i disse sammenligninger. De forskellige nøgletal er opgjort efter de samme regler for alle kasser og selskaber og er et godt redskab til at vurdere udviklingen i hver enkelt pensionskasse. De er stort set intetsigende ved sammenligning pensionskasser imellem.

En sammenligning forudsætter nemlig, at udgangspunktet er det samme – altså at pensionskasser er stiftet samme dag, har samme antal medlemmer og samme alders- og kønsfordeling, samme risiko for invaliditet, samme ydelsesmønster. Men sådan er virkeligheden ikke.

En pensionskasses investeringspolitik og vægten mellem de forskellige typer investeringer må nødvendigvis afspejle de forpligtelser, pensionskassen har. Et relativt højt aldersgennemsnit på for eksempel 60 år animerer ikke til at tage store risici ved investeringerne. Helt anderledes forholder det sig, hvis aldersgennemsnittet kun er 35 år.

Pensionskassen for Farmakonomer klarer sig rimeligt fornuftigt sammenlignet med branchen som helhed. Den er ikke i toppen – men heller ikke blandt de svageste.

Ikke desto mindre viser sammenligninger i aviserne, at Pensionskassen er placeret i bunden. Det hænger sammen med, at nøgletallene første gang gjort lovpligtige i 1992, og det var netop det ringeste år hvad angår Pensionskassens forrentning som følge af et tab på 10 pct. af formuen. For bare at nå op på gennemsnittet - udover den nor-



Yvonne Petersen og
Helge Tovborg-Jensen

male forrentning - skal Pensionskassen indhente efterslæbet samt renterne af efterslæbet. Det er ikke muligt på kort tid – hvis man da ikke vil løbe en betydelig risiko. Det har bestyrelsen ikke ønsket. Tværtimod er der fastholdt en investeringsprofil, der i det lange seje træk vil give medlemmerne en god forrentning - uden at løbe nogen unødigt risiko. Nøgletallene viser alt i alt en klar positiv tendens i de senere år. Forrentningen udvikler sig godt, og administrationsomkostningerne er faldende.

MedlemsINFO

N R . 2 • J U L I • 2 0 0 0



Formandsfarvel med manér

125 farmakonomer deltog i generalforsamlingen i Pensionskassen for Farmakonomer, der blev afviklet den 30. maj i DGI-Byen i København. Formanden gennem de sidste 26 år, Yvonne Petersen tog afsked med manér. I sin beretning for 1999 kunne hun nemlig fortælle, at det resultatmæssigt havde været det bedste år nogensinde i Pensionskassens historie.

DET KAN DU LÆSE MERE OM INDE I BLADET

Det gik rigtig godt i 1999

Medlemsopsparring øget med 160 mio. kr

Ekstrapension?

Nøgletal er ikke nøglen til sammenligning

Ny bestyrelsesformand



DET GIK RIGTIG GODT I 1999

1999 var et rigtig godt år i Pensionskassen for Farmakonomer. Med et samlet overskud på 608 mio. kr. er der tale om det bedste år nogensinde – målt i kroner. For det enkelte medlem betød det, at der blev tilskrevet en rente på 5,1 pct.. Det er mere end i 1998 og også mere end det, medlemmerne er garanteret. Ikke bare har Pensionskassen kunnet forbedre forrentningen – det har også været muligt at styrke egenkapitalen med næsten 369 mio. kr.

Fortsætter det nuværende renteniveau, kan det dog ikke udelukkes, at det om nogle år kan blive vanskeligt at overholde garantien om en minimumsrente på 4,5 procent, sådan som det er tilfældet for medlemmer optaget før 1997. Indtil videre har bestyrelsen imidlertid i praksis holdt fast ved, at alle medlemmer skal have det samme – også de nytilkomne, som i følge Finanstilsynets beslutning for alle i pensionsbranchen kun er garanteret enten 3 eller 2 procent i årlig rentetilskrivning.

Det altafgørende for bestyrelsen er at sikre medlemmerne en god pension, og den hører da også til nogle af de bedste i branchen. Afkastet kunne måske godt være endnu bedre – for eksempel hvis der var investeret lidt mindre i ejendomme og til gengæld væsentlig mere i udenlandske aktier. På den anden side ønsker bestyrelsen en fornuftig vægtning af de samlede investeringer. Det er vigtigt at sikre et stabilt og inflationssikkert afkast.



MEDLEMSOPSPARING ØGET MED 160 MIO. KR.

Investeringspolitikken i 1999 førte til et acceptabelt resultat for Pensionskassen. Det skyldes især de seneste års markant øgede investeringer i udenlandske aktier. Bestyrelsen støtter investeringschefens linie, som går ud på, at den fastlagte investeringspolitik fortsætter uændret og med stadig stigende vægt på udenlandske aktier. Det vil ske på bekostning af de danske aktier.

Overskuddet på 608 mio. kr. - mod ca. 235 mio. kr. året før - betød, at der kunne afsættes 159,9 mio. kr. til at forøge medlemmernes opsparing, mens bonustilskrivningen var på 79,4 mio. kr. Med en overførsel på 368,7 mio. kr. udgør egenkapitalen – som i sidste ende også er medlemmernes penge - nu i alt 929 mio. kr. Den samlede værdi beløber sig til 4,5 mia. kr. Pensionskassen står således godt rustet, hvis der kommer et kursfald på både aktier og obligationer.

For medlemsområdet var resultatet 51 mio. kr. mod 47,2 mio. kr. i

1998. Pensionsbidraget – efter fradrag af bruttoskat – steg med 5,2 pct. til 103,2 mio. kr. De udbetalte pensioner steg med 7,5 pct. til i alt 43,1 mio. kr. Som følge af den forbedrede gruppelevsordning steg den samlede udbetaling på gruppelev væsentligt og var 3,7 mio. kr. i 1999. Driftsomkostningerne faldt og er nu på 5,5 mio. kr.

På investeringsområdet var resultatet en markant stigning fra 187,5 mio. kr. i 1998 til 557,1 mio. kr. i 1999 – hovedsageligt som følge af den gode udvikling for aktierne. Det større overskud medførte stigning i realrente- og aktieafgift på 45 pct. – og udgjorde 64,3 mio. kr. Investeringsomkostningerne faldt med 9,1 pct. til 4,8 mio. kr.



NY BESTYRELSESFORMAND

Generalforsamlingen var skiftedag på formandsposten. Efter 26 år ønskede Yvonne Petersen, Fredericia Løve apotek, at lade sig "pensionere" som formand. Som hendes efterfølger er udpeget Farmakonomforeningens formand, Susanne Engstrøm, der har været i Pensionskassens bestyrelse i 11 år. Mette Borggaard Jensen, Centralapoteket, Herlev, er valgt til nyt medlem af bestyrelsen.



Den nye pensionskasseformand Susanne Engstrøm omgivet af sin bestyrelse – fra venstre: nyvalgte Mette Borggaard Jensen samt Jørgen Bartels Petersen, Lis Ekner, Helge Tovborg-Jensen, Susanne Engstrøm, Steffen Kjær og Bodil Strøh.



Susanne Engstrøm fremhævede Yvonne Petersens store engagement i de mange år som formand.



Mette Borggaard Jensen - nyt medlem af bestyrelsen.

Yvonne Petersen og generalforsamlingens dirigent, advokat Asger Larsen hører på direktør Kurt Thinglev Olsens fremlæggelse af regnskabet.



Der er mange tal at holde styr på i beretningen fra Pensionskassen.



Birthe Petersen spurgte om ekstrapension ved dødsfald.

Formanden fik i afskedsbrev en flot halskæde – og deltagerne i generalforsamlingen leverede et stående bifald som kvittering for hendes mangeårige virke.



EKSTRAPENSION?

Ved generalforsamlingen spurgte nogle medlemmer til muligheden for, at Pensionskassen i fremtiden yder 3 mdr. ekstrapension til den efterladte ægtefælle i forbindelse med dødsfald. Spørgsmålet har været rejst tidligere, og Pensionskassen vil nu se nærmere på muligheder og konsekvenser i en sådan ordning. I medlemsdebatten var der også spørgsmål vedr. udbetaling af gruppelev til ægtefælle eller boet. Desuden blev der fremført ros for årets skriftlige beretning og de mundtlige beretninger.