

pka



Sammen giver
vi mere tilbage

Beretning 2020

**Pensionskassen for Sygeplejersker,
Lægeseekretærer og Radiografer**

Indhold

Et år der testede os allesammen	3
Stærkt fundament i et turbulent år	4
Klar til fremtidens medlemmer	4
Et stærkt fundament	4
Kvalitet i rådgivningen	5
Modstandsdygtig strategi	7
Partnerskaber styrker resultaterne	8
Et år med fokus på socialt ansvar	9
Boliger i fællesskabets tegn	9
Demokrati på nye kanaler	11
Delegerede	11
Bestyrelsen	12
Pensionskassens ledelse	13
Året i tal 2020	15
Medlemmer	15
Investeringer	18
Risiko, solvens og økonomi	19
PKA A/S	21

Et år der testede os allesammen

2020 blev et år med travlhed overalt – vi omstillede os til digitale mødeformer, fokuserede på solid risikostyring af investeringerne og tog skridtet videre fra førende klimainvestor til ambitiøs investor i social ansvarlighed.

Velkommen til en gennemgang af 2020's højdepunkter i pensionskassen. Trods Corona-pandemien, som vendte op og ned på hverdagen, har pensionskassen haft et år, hvor udviklingen er forløbet efter planen, og alle aktiviteter er fortsat ufortrødet.

Vi tilpassede os alle i rekordtempo til den nye virkelighed, og for pensionskassen har det betydet øget fokus på digitale muligheder og styrkelse af selvbetjeningen på pka.dk. Vi indførte også en ekstra hjælpende hånd til de medlemmer, der af forskellige årsager bliver langtidssygemeldte.

Investeringsstrategien for Pensionskassen for Sygeplejersker, Lægesekretærer og Radiografer blev testet, som du kan læse meget mere om, og vi fik bekræftet, at de langsigtede investeringer med spredt risiko, et solidt klimaaftryk og socialt ansvar, viser deres værd, også når markedet stabiliserer sig igen.

Fællesskabet betaler sig, det får vi bekræftet gang på gang. 2020 stod i partnerskabernes navn, og vores grønne investeringsselskab AIP indgik blandt andet i et nyt partnerskab med den norske pensionskasse og bank Storebrand. Vi udvidede desuden vores sociale investeringer med nye ambitiøse investeringsmål.

Kontorenten kunne vi holde på 5 % i hele 2020; et højt niveau i en verden, der for første gang fik introduceret negative renter, også på indlån i banken. For at fremtidssikre livslange pensioner og forberede os på en fortsat lav rente i samfundet, bliver medlemmernes kontorente i 2021 justeret til 3,5 %.

Vi påbegyndte bestyrelsens strategiarbejde mod år 2025, og har gennem hele året haft fokus på at styrke kerneforretningen og sikre stabile, forudsigelige pensioner til vores medlemmer.

Tak for den måde, I delegerede tog imod sidste års digitale generalforsamling på – vi gør det igen i år, for at være helt sikre på at kunne afvikle den med så mange deltagere som muligt.

Og så glæder vi os til, med hjælp fra en fælles indsats og en stærk vaccineplan, forhåbentlig i løbet af 2021 at kunne ses igen: Sammen giver vi mere tilbage.

God fornøjelse med beretningen for 2020.

Stærkt fundament i et turbulent år

Travle medlemmer og en verden på hovedet. 2020 blev et år, hvor de stabile pensioner viste deres værd, og hvor vi fandt nye digitale veje og forbedrede rådgivningen.

Klar til fremtidens medlemmer

Der bliver stadig flere muligheder for at tilrettelægge arbejdslivet og overgangen til pensionisttilværelsen, både hvad angår økonomi og helbred. Læs her, hvordan vi i pensionskassen fulgte med udviklingen i 2020.

Pensionskassen vokser

Vi er fortsat i vækst. Der bliver uddannet flere og flere indenfor vores faggrupper, og vi ser også uddannede vende tilbage til faget. Pensionsformuen vokser med antallet af medlemmer og den stigende lyst til at oprette supplerende opsparinger til et godt seniorliv. Også overenskomsterne, der sikrer gode pensionsbidrag til medlemmerne, som en del af lønpakken, giver vækst. Pensionskassens formue voksede i 2020 med i alt 4,9 mia. kr.

Fleksibel tilbagetrækning

Pensionsalder har længe været en varierende størrelse – alt efter vores alder, om vi er i en efterlønsordning og hvornår vores pensionsordning er oprettet, har vi forskellige pensionsaldrer. I 2020 har vi set flere og flere efterspørge fleksibilitet i forbindelse med deres pensionering. Delpension har givet medlemmerne mulighed for at vælge at gå tidligere eller senere end deres pensionsalder. Dette sikrer vigtig overlevering af viden på arbejdspladsen og giver medlemmet en blødere overgang fra arbejdsliv til pensionistliv. Vi udbreder løbende kendskabet til mulighederne for fleksibel tilbagetrækning via undervisning og support af både tillidsfolk og ledere.

Seniorpension

Folketinget indførte pr. 1. januar 2020 mulighed for at få seniorpension. Den bliver tilbudt fra seks år før folkepensionsalderen. Som besluttet på generalforsamlingen i 2020, har vi i pensionskassen valgt, at udbetalingerne fra PKA følger de offentlige udbetalinger – også ved tilkendelse af seniorpension.

Et stærkt fundament

Det kræver et stærkt fundament at navigere i urolige markeder og at kunne udvikle nye kontaktformer fleksibelt og hurtigt. Det har 2020 yderligere bekræftet.

Åbenhed om afkast og beregninger

Som en del af brancheorganisationen Forsikring & Pensions (F&P) forbrugerinitiativer har vi i 2020 udvidet, hvad medlemmet kan se, når hun logger ind på pka.dk. Forbrugerinitiativerne handler om at vise den enkelte, hvilken risikoprofil hun har, og hvilken usikkerhed, medlemmets beregninger og forventede pension er vist med. For vores medlemmer, med gennemsnitsrente i pensionsordningen, er den usikkerhed ikke stor: Vi har en høj forudsigelighed i de forventede pensioner, vi oplyser til medlemmerne. Men man kan nu, udover den forventede pension, også vælge at se scenarier for, hvordan det vil se ud, hvis det går bedre eller værre end forventet og beregnet. Disse oplysninger kan ses under udbetalingsforløb.

I 2020 blev justerede samfundsforudsætninger også præsenteret af F&P. Samfundsforudsætninger er pensionsbranchens fælles grundlag for, hvordan vi beregner afkast og forventede pensioner. Det er

vigtigt, at vi alle bruger samme prognoser, så det er muligt at sammenligne pensionskasser og -selskaber på tværs.

Kontorenten sikrer fremtiden

Vi fastsatte kontorenten på 5 % i 2020, på trods af et flot år i 2019. Justeringen af kontorenten belønnede sig i det udfordrende 2020. I 2021 fastsætter vi kontorenten til 3,5 % før skat. Det er lavere, end den har været i 2020, men vi har fortsat en god og stabil forrentning af pensionerne. Beslutningen om at sænke kontorenten er truffet for at sikre, at pensionskassen fortsat står stærkt i en tid med lave renter og stigende usikkerhed på finansmarkederne. Nogle banker indfører nu negative renter på indlån – men i PKA kan vi fortsat holde et positivt niveau i 2021.

Lave omkostninger giver mere værdi til medlemmerne

Vi arbejder målrettet på at skabe mest mulig værdi for vores medlemmer. Dette gælder alt fra måden, vi investerer på, til måden vi administrerer pensionskassen på. Derfor kunne vi endnu engang i 2020 sænke den årlige omkostning pr. medlem. 2021 bliver ingen undtagelse. Igen kan vi sænke omkostningerne, denne gang fra 345 kr. til 340 kr. Vi er stolte af, år efter år, at have en af pensionsbranchens laveste omkostninger, som sikrer mere i pension til alle medlemmer.

Flere valgmuligheder på pka.dk

Vi tilbyder på pka.dk medlemmerne mulighed for at oprette en privat opsparing i pensionskassen som et fleksibelt supplement til overenskomstordningen. Den private opsparing er udbetalingssikret og kan oprettes som aldersopsparing, ratepension og livsvarig alderspension. Også i 2020 har mange medlemmer indbetalt til frivillig, privat opsparing.

En mere digital hverdag har kun fremhævet, at måden vi som pensionskasse anvender personlige informationer og data på, ikke udelukkende skal vurderes ud fra juridisk ret og pligt, men også ud fra etik. Som forberedelse til, at vi i 2021 fastlægger en række dataetiske principper, fik vi i 2020 foretaget en undersøgelse, hvor en række delegerede deltog og bidrog med vigtig viden. Tak for det. Vi sendte også en undersøgelse ud via medlemspanelet, og denne undersøgelse deltog i alt ca. 2.800 medlemmer i. I 2021 behandler og præsenterer bestyrelsen de nye dataetiske principper.

Kvalitet i rådgivningen

Vi arbejder fortsat med at forbedre og styrke kvaliteten af rådgivningen, både på telefonen og via pka.dk. Der skal være klar hjælp at få, når man henvender sig til sin pensionskasse. I 2020 introducerede vi flere nye webtilbud, for stadig at kunne rådgive igennem nedlukninger og forsamlingsforbud.

Corona lærte os at mødes digitalt

Vi fik styr på webmøder, webrådgivning og diverse andre digitale alternativer til at samles. Indtil forsamlingsforbuddet hæves, fortsætter møderne i digital form med mulighed for at stille spørgsmål undervejs.

Vi håber at kunne genoptage fysiske møder i 2021 – både for at få den vigtige direkte sparring, for at kunne være, hvor medlemmerne er, og for at kunne bidrage aktivt i aktuelle emner, der optager vores medlemmer.

Udover nye mødeformer, som vi stadig udvikler på og forbedrer, satte vi i foråret fokus på langtidssygemeldte medlemmer. Vi indførte et ekstra omsorgsopkald, der hjalp de sygemeldte med registreringer og ansøgninger. Derudover opmandede vi overalt på telefonerne, så vores pressede medlemmer ikke skal vente på os, når de har tid til at ringe.

Service og rådgivning

I 2. halvår af 2019 var der udfordringer med at komme igennem på telefonerne på grund af mange medlemshenvendelser om blandt andet den nye mulighed for indbetaling til aldersopsparing. I 2020 er vores medlemsservice blevet stabiliseret, og servicen er nu tilbage på et højt niveau, hvilket de løbende spotmålinger bekræfter. I den årlige medlemstilfredshedsundersøgelse, ligger vi i 2020 stabilt og med et fortsat rigtig pænt gennemsnit.

I løbet af 2020 er der kommet flere digitale services til for specifikke målgrupper. Blandt andet er det nu muligt for udvalgte seniorer at booke webrådgivning på pka.dk. Både pka.dk, medlemsbreve og mails bliver gennemskrevet og moderniseret i sprog og udseende. Dette projekt er påbegyndt midt i 2020 og forventes afsluttet i 2022. Således opgraderer vi både telefonrådgivning, skriftlig rådgivning og selvbetjeningsmuligheder, så alle medlemmer kan få en god oplevelse, når de har brug for rådgivning og service.

Budskaber til tiden – kampagne på pause

Det er vigtigt for medlemmerne at have råd til et godt seniorliv med en dækningsgrad på 70-80 %, som vi anbefaler i vores rådgivning. Vi plejer at have løbende informationskampagner om supplerende opsparing og om at samle pensioner. Vi holdt i foråret pause, for at undgå at forstyrre medlemmerne med denne information, men siden sommeren har vi igen kørt kampagner på det vigtige budskab.

Fokus på forsikringsdækningerne i 2020

Vi har i 2020 bragt temaer om de forsikringer, der indgår i ordningen. Det er et tilbagevendende emne, hvordan dækningerne ved sygdom og død er skruet sammen, og hvordan de kan sammenlignes med det øvrige markeds tilbud. Princippet bag forsikringerne i vores ordning, er, at der skal være hjælp at få, hvis man har brug for det. Læs eller genlæs fx i ditPKA på pka.dk, hvordan vi hjælper med sygdom. Også på et webinar for tillidsrepræsentanter har vi haft fokus på forsikringer, her med budskabet: Det er vigtigt, at du ikke dobbeltforsikrer dig ved fx at købe ekstra forsikringer i banken.

Medlemmer

	2016	2020
Medlemmernes samlede indbetalinger	3,7 mia. kr.	4,0 mia. kr.
Pensionskassen udbetalte til medlemmerne og deres familier	2,5 mia. kr.	3,1 mia. kr.
Antal medlemmer i pensionskassen	119.593	128.650

Modstandsdygtig strategi

Ingen havde ventet, at vi i 2020 skulle opleve en verden ramt af pandemi, og en heraf afledt økonomisk krise uden fortilfælde. Vi har en langsigtet investeringsstrategi med god risikospredning i vores investeringer. Dette har været med til at få os godt igennem 2020.

Afkast 2020 og de næste 10 år

PKA reducerede risikoen moderat i foråret på grund af de voldsomme usikkerheder i markedet og rebalancerede risikoen, da vi fik vished for, at centralbanker og regeringer globalt set ville gøre alvor af at understøtte økonomi og beskæftigelse. På denne baggrund, og da PKA's portefølje af børsnoterede aktier er defensivt sammensat, er PKA's afkast i 2020 på 5,3 %. Det er mindre end det forventede i henhold til benchmark.

PKA har gennem de seneste 10 år opnået et årligt afkast på 7 %. Vi forventer ikke at kunne fastholde det høje afkast de kommende 10 år. Dette skyldes, at renten er faldet til et meget lavt niveau, hvor vi forventer, den bliver i et godt stykke tid, at investeringsaktiverne generelt er prissat i den høje ende, hvorfor det forventede afkast bliver lavere. Vores arbejde med risikospredning og alternative investeringer giver alligevel grund til optimisme, da dette arbejde sikrer, at vi kan fastholde vores investeringsstrategi og dermed levere gode og stabile pensioner til medlemmerne – også i vanskelige tider. Vi forventer derudover, at vores investeringer i alternativer vil indebære, at pensionskassens afkast overstiger benchmark med en halv til en hel procent om året. Så helt enkelt: Risikospredning og alternative investeringer sikrer en mere robust investeringsportefølje og et højere afkast.

Spredning af risiko er værdifuld

Da Corona-pandemien for første gang toppede i marts, blev verdens børsmarkeder urolige – det absolutte lavpunkt blev d. 21. marts 2020, hvor det samlede marked droppede med 30-35 %. Vi styrede godt igennem, takket være vores investeringer i ejendomme, infrastruktur, unoterede aktier og renter.

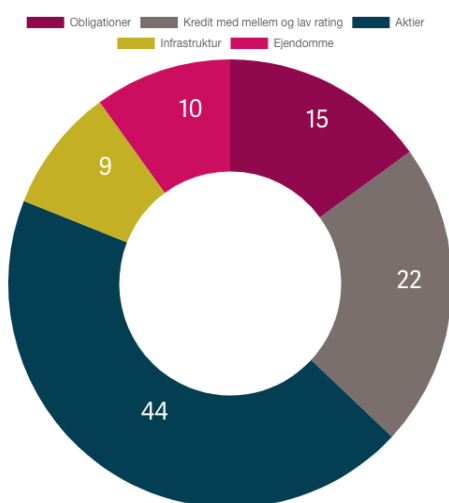
Når markederne ændrer sig så markant og hurtigt, er det godt at have forskellige typer investeringer, der ikke alle bevæger sig i takt. De såkaldte alternativer bliver da en vigtig og stabiliserende del af porteføljen, når aktiemarkedet går hurtigt op og ned. Vi er konsistente i den måde, vi investerer på. Vi kan ikke forudse kriser, men vores langsigtede risikostyring gør, at vi kan fastholde en høj risikospredning, der balancerer investeringsporteføljen i et stresset marked.

Stærk risikostyring

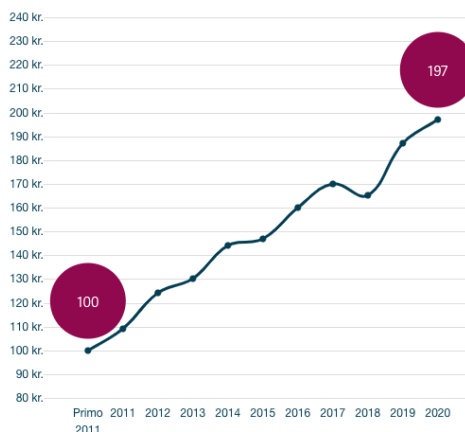
Vi har gennem hele 2020 været i betryggende afstand fra pensionskassens risikogrænser. Den stramme risikostyring, hurtige reaktion i foråret, og den langsigtede strategi, gør, at pensionsformuen er kommet trygt og godt igennem året samtidig med, at PKA har fastholdt den langsigtede investeringsstrategi og er investeringsmæssigt positioneret til at opnå gode afkast fremover. PKA agerer transparent og hurtigt på investeringsområdet – noget som er endnu vigtigere i en krisetid.

Investeringer

Sådan fordeler investeringerne sig i procent



100 kr. er blevet til...



Partnerskaber styrker resultaterne

Et stærkt fællesskab er grundlaget for pensionskassen og hele PKA. Vi arbejder sammen for at stå stærkere, udnytte synergieffekter og skabe mere værdi for vores medlemmer. Investeringsområdet er ingen undtagelse. I 2020 har vi indgået flere nye spændende partnerskaber.

Partnerskaber gavner alle

I 2020 gik vi i gang med at søge partnerskaber til IIP, et PKA-selskab, der investerer i kapitalfonde med henblik på at mindske omkostningerne og gøre investeringsplatformen endnu stærkere. Dette arbejde er fortsat i 2021 efter, at vi har etableret en ny IIP-fond i 2020.

I AIP, et PKA-etableret selskab, der investerer i infrastruktur som fx vindmølleparker, søgte vi også nye samarbejder udover det, vi i forvejen har med PenSam. Sammen med den norske finansielle virksomhed Storebrand og to schweiziske pensionskasser oprettede vi en ny fond under AIP. På ejendomsområdet har vi stærke strategiske partnerskaber med blandt andre FB Gruppen og A. Enggaard, som PKA har lavet en række store projekter med, fx Grønttorvet i Valby og Ceres Grunden i Århus.

Viden og kapital giver succes

Vi går målrettet efter langvarige og strategiske partnerskaber, der vil give os adgang til særligt attraktive investeringsmuligheder samt stordriftsfordele og sikre, at den viden vi hver især har, kommer hinanden til gode. Fx trækker vi på ejendomsudviklernes store viden og netværk, når vi udvikler miljøvenlige byggerier. Vi samarbejder også med specialister i fx bofællesskaber, for at skabe boliger med velplanlagte og attraktive fællesarealer. Når vi på den måde kombinerer viden og kapital, skaber vi fælles gode resultater med stordriftsfordele.

Et år med fokus på socialt ansvar

Som Danmarks førende klimainvestor, der i snart 20 år har haft en klar strategi for ansvarlige grønne investeringer, er vi klar til at udvide vores profil. Ansvarlighed i en bred social, samfundsmæssig kontekst er vores nye udvidede fokus.

Nye grænseværdier klarer luften

Den fossile sektor er under skarp overvågning, og vi har i 2020 sat lavere grænseværdier for kulindustrien. Kulmineselskaber og oliesand er sat ned helt til en 0-tolerance, mens kulforsyning er sat ned til kun 20 %. Vi presser på for verdens grønne omstilling ved fortsat at stille flere krav til de virksomheder, vi investerer i.

Danske Bank på observationslisten

For at leve op til PKA's normale principper om ansvarlighed, satte vi i 2020 igen Danske Bank på vores observationsliste. Dette gjorde vi på baggrund af ny information om hvidvaskskandalen i Estland og gældsinddrivelsessagerne for gamle udlån.

Bestyrelsen har, siden offentliggørelsen af advokatundersøgelsen af Danske Bank i september 2019, drøftet sagen på samtlige bestyrelsesmøder. Derudover har PKA's administrerende direktør og investeringschef haft i alt seks møder med direktionen i Danske Bank, for at få en nærmere forklaring på de forskellige kritiske forhold, der har fundet sted i Danske Bank. Bankens håndtering af sagerne og kommunikation overfor omverden, kunder og aktionærer har ikke været tilfredsstillende, hvilket vi har kommunikeret til bankens ledelse. Samtidig har vi udtrykt vores forventning til, at der ikke vil opstå nye kritiske sager fremover.

Øget regulering på skatteområdet

Vi har også haft opmærksomhed på ansvarlig opførsel på skatteområdet i 2020. Vi vil gerne kunne sammenkæde arbejdet om skatteansvarlighed bedre med ESG-agendaen, specielt den sociale dimension i ESG. Fx har PKA i regi af FN PRI i 2020 iværksat et dialoginitiativ med udvalgte selskaber for at drøfte vigtigheden af en høj prioritering af og transparent information om ansvarlig skat. Vi har prioriteret arbejdet med skatteansvarlighed i forbindelse med nye investeringer højt, og vi stiller generelt flere krav til vores samarbejdspartnere om ansvarlig opførsel på skatteområdet.

Året på skatteområdet har også været præget af stor international opmærksomhed på beskatningen af teknologivirksomheder og på konkurrencen mellem landene om at tilbyde stadig lavere selskabsskattesatser. Især OECD og EU's arbejde med et globalt minimumsbeskatningsniveau følger vi med interesse.

Vi vil fremover højne ambitionsniveauet for arbejdet med ansvarlighed og skat for at understøtte positionen som ledende ansvarlig investor. Dette både på det noterede og det unoterede område.

Se mere på [ansvarlige-investeringer.dk](https://www.responsibleinvesting.dk)

Læs meget mere om, hvordan vi tager samfundsansvar, hvordan vi nåede – og højnede – vores grønne målsætning, og se om vi holdt vores førsteplads i WWF's årlige kåring af klimavenlige investorer for sjette år i træk.

Boliger i fællesskabets tegn

Vi udvider fortsat investeringerne i ejendomme og infrastruktur for at forene hensynet til miljø, boligforhold, befolkningsgrupper med særligt behov på den ene side, og konkurrencedygtigt afkast på den anden side. Ejendommene er langsigtede stabile investeringer, der bidrager bredt til samfundet.

Seniorbofællesskaber er populære

I 2020 har vi færdiggjort boliger klar til udlejning på Bredgade 30 i Herning, i Kameliahus på Grønttorvet i Valby og i Hildis Have i Hillerød. Alle tre byggerier indeholder lejligheder til seniorer, der ønsker et fællesskab med andre beboere. Ejendommene er indrettet med faciliteter, der både styrker de formelle og uformelle møder.

Hvad finansiering angår, har vi lært af erfaringerne, og bygger fra nu af seniorbofællesskaber som en

del af større anlægsprojekter. Dette gør vi for at være flere om at finansiere de omkringliggende faciliteter, som fx p-pladser og veje og dermed undgå, at den enkeltes leje bliver for høj.

Bo alene sammen med andre

Også boliger til yngre lejere, har vi investeret i. Et nyt koncept så i 2020 dagens lys: Fællesskabsboliger. I foreløbigt 42 boliger på Grønttorvet udbyder vi lejemål til unge – både studerende og ikke-studerende, der med en motiveret ansøgning kan komme i betragtning til en lejlighed. Grundtanken er, at beboerne skal ønske fællesskabet, og også her finder man fællesrum og diverse faciliteter. Syv af boligerne er endda 5-værelses lejligheder, beregnet til egentlige bofællesskaber. Også i disse boliger holder vi lejen i et niveau lavt nok til, at målgruppen kan bo der.

Af andre projekter skal nævnes Bindsbøll Byen i Aarhus med flotte, færdigindrettede fælleslokaler, 200 nye private studieboliger på Grønttorvet med flere fællesfaciliteter og Slagteribyen i Odense, hvor A. Enggaard, med os som medinvestor, over de kommende år opfører en ny bydel med 413 boliger. Endelig forhandler vi om at opføre en række seniorboliger i Herning.

Byplanlægning – mere end bare byggeri

Når vi investerer i ejendomme, gør vi det ofte i strategiske samarbejder, der sikrer, at vi er med til at udvikle byområder og tage samfundsansvar. Et nyt eksempel på dette er i det kommende Holbæk Have, hvor et helt område skal udvikles sammen med PKA's partner FB Gruppen, og hvor vi kommer til at lave familieboliger med naturen som omdrejningspunkt og med DNGB-guldcertificering – en miljømærkning indenfor byggeri.

I Vridsløselille er vi med til at udvikle byområder i et selvstændigt projektsamarbejde med A. Enggaard. Vi opfører området som en ny bydel med særlig fokus på bæredygtighed og de sociale rammer.

Nogle af de bygninger, der bliver bevaret fra det tidligere fængsel i Vridsløselille, egner sig ikke til udlejningsboliger. Planen er derfor, at der i de eksisterende bygninger skal etableres forskellige funktioner og faciliteter, der alle vil bidrage til det levende og sociale miljø i den nye bydel.

Demokrati på nye kanaler

Corona nødvendiggjorde brug af digitale kanaler, når vi i 2020 ville samles, lære, lytte og diskutere. Vi lærte hurtigt og det levende demokrati kom åbent og aktivt igennem året.

Delegerede

En forsinket og digital generalforsamling, mange aflysninger og et populært webinar med klima på dagsordenen tegnede 2020 for de delegerede i Pensionskassen for Sygeplejersker, Lægeseekretærer og Radiografer.

God dialog – på nye kanaler

I delegerede holder nøglen til det aktive og levende medlemsdemokrati, vi ønsker, pensionskassen skal have. Derfor var det noget af en udfordring at se vores arrangementer blive først udskudt, så aflyst, et efter et igennem 2020. Generalforsamlingen fik, som alle andre finansielle selskabers generalforsamlinger, tilladelse af Finanstilsynet til, først at blive flyttet, og siden at blive afviklet digitalt. Trods de meget anderledes forhold, lykkedes det jer at bidrage til gode debatter undervejs, og vi lærte meget af afviklingen og af den efterfølgende evaluering, vi har fået fra jer i delegeret-undersøgelsen sidst på året. De opstillede til bestyrelsen, og indkomne spørgsmål, blev præsenteret i små videoer, læst op af dirigenten eller med forslagsstilleren igennem på telefonen, og igen vil vi takke for den ekstraordinære indsats.

Forårskurser for nye delegerede

I foråret 2020 nåede vi til at afholde to ud af tre af de planlagte forårskurser på normal vis. Her bliver nye delegerede introduceret til alle dele af pensionskassens arbejde, og hører mere om de opgaver, der er forbundet med at være delegeret og ambassadør for pensionskassen.

Tilpasninger til den digitale virkelighed

Nye digitale mødeformer prægede derudover 2020, hvor nogle af de sædvanlige højdepunkter, som fx Folkemødet, blev aflyst. I delegerede har taget godt imod de ændrede vilkår og det webinar, vi udbød i efteråret. Her var temaet 'Klimaplan, klimaråd og anbefalinger – hvad er pensionskassernes rolle?', hvor Connie Hedegaard debatterede med Jon Johnsen. Debatten blev modereret af Anna Ingrisich. I delegeret-undersøgelsen kom I med gode forbedringsforslag, som vi har taget til efterretning, og nu vil arbejde videre med. Fx bliver værktøjskassen til Delegerede på pka.dk nu udvidet, blandt andet med flere videoer, ligesom også webinarer og andre tilbud bliver videreudviklet løbende.

Som en delegeret bemærkede i undersøgelsen:

”Det er vigtigt, der foregår noget mellem PKA og os, så vi ikke mister tilhørsforholdet. Det gøres ikke ved mail alene, men med seminaret var vi tæt på at være sammen. Jeg glæder mig, til vi skal ses igen – det viser sig nu, hvor vigtigt det er.”

Vi er enige i det citat – det fysiske møde er meget vanskeligt at erstatte. Vi indfører i foråret 2021 en 'Delegeret-stafet', hvor I på skift kan inspirere hinanden i rollen som delegeret. Nyhedsmailen Delegeret-nyt er en vigtig kommunikationskanal, der sikrer, at I delegerede, bliver informeret i god tid om, hvad der sker i pensionskassen, og den suppleres godt af møder og webinarer.

Bestyrelsen

I 2020 har bestyrelsen involveret sig i en række strategiske drøftelser om PKA's udvikling, opbygget et godt samarbejde med ny administrerende direktør Jon Johnsen og haft fokus på at få pensionskassen trygt igennem Corona-pandemien.

Kriseberedskab i foråret

1. marts 2020 bød vi velkommen til PKA's nye administrerende direktør – kun få dage før Danmark blev ramt af sin første nedlukning på grund af Corona. Vi etablerede et digitalt kriseberedskab i form af tættere rapportering, som dels sikrede, at vi kunne være beslutningsdygtige, da finansmarkederne regerede på Corona-pandemien, men også sikrede, at vi blev holdt orienterede løbende.

Drøftelse af strategi for PKA

Som startskud til vores planlagte arbejde med PKA's strategiproces, har alle bestyrelsesmedlemmer givet et interview til en af PKA's direktører. Strategiarbejdet er en opfølgning på bestyrelseevalueringen fra 2019. Næste skridt i strategiprocesen var en kvalitativ antropologisk medlemsundersøgelse, hvor ca. 50 medlemmer, i et repræsentativt udsnit af samtlige pensionskassers faggrupper, aldersgrupper osv., er blevet spurgt om deres liv og hverdag, arbejdsliv og økonomi og om deres forhold til pension i almindelighed og deres pensionskasse i særdeleshed. Indsigterne fra den undersøgelse bruger vi som input til de kommende bestyrelsesseminarer i 2021, hvor vi på baggrund af nogle opstillede scenarier, vil diskutere strategien for pensionskassen og PKA.

Opfølgning på bestyrelsens handlingsplan

Vi har i 2020 holdt fokus på økonomien og på at håndtere risici, så medlemmernes pensioner kom solide igennem året. Derudover har vi, som vedtaget i handlingsplanen for bestyrelserne efter bestyrelseevalueringen i 2019, haft fokus på strategi, PKA's governancemodel og bestyrelsens kollektive kompetencer. Sidstnævnte har vi udviklet ved at afholde bestyrelsestemadage. Vi afholder årligt en bestyrelseevaluering med opfølgende tiltag.

I januar 2020 afholdt vi bestyrelsestemadag med temaet risikostyring og alternative investeringer. Oktobers version af temadagen blev afholdt fysisk kombineret med mulighed for digital adgang og havde overskrifterne it-sikkerhed og cybertrusler. Grundlaget er nu lagt for, at vi i 2021 fx kan udvikle og finjustere vores medlemstilbud.

Pensionskassens ledelse

Bestyrelse

Pensionskassens bestyrelse har ansvaret for den overordnede ledelse af pensionskassen. Bestyrelsen er sammensat af elleve medlemmer, af hvilke to udpeges af Danske Regioner, et medlem udpeges af Kommunernes Landsforening (KL), tre vælges af og blandt pensionskassens medlemmer på generalforsamlingen, to udpeges af Dansk Sygeplejeråd, et udpeges af DL/HK Kommunal samt to særligt sagkyndige som udpeges af de deltagende organisationer. De to uafhængige bestyrelsesmedlemmer har særlige kvalifikationer inden for regnskab eller revision samt investering og forsikring. Desuden har de ledelseserfaring fra en finansiel virksomhed.

Bestyrelsen tilstræber en kønsmæssig lige repræsentation. Der var ved udgangen af 2020 ni kvinder og to mænd i bestyrelsen:

Udpeget af Danske Regioner

- Stephanie Lose, formand, regionrådsformand
- Susanne Lundvald, medlem, regionrådsmedlem

Udpeget af KL

- Mogens Jespersen, medlem, borgmester

Udpeget af Dansk Sygeplejeråd

- Grete Christensen, næstformand, formand DSR
- Dorthe Boe Danbjørg, medlem, næstformand i DSR

Udpeget af DL/HK Kommunal

- Nathali Degn, medlem, formand DL/HK Kommunal

Udpeget af Danske Regioner, KL, Dansk Sygeplejeråd og DL/HK

- Lone Kjærgaard, særlig investerings sagkyndig, direktør
- Lilian Mogensen, revisionsudvalgsformand, prof. bestyrelsesmedlem

Generalforsamlingsvalgt

- Jette Søgaard Nissen, medlem, sygeplejerske
- Jacob Paludan Truelsen, medlem, sygeplejerske
- Birgitte Wildt-Andersen, medlem, lægesekretær

Formanden for bestyrelsen vælges blandt de to medlemmer, der er udpeget af Danske Regioner, og næstformanden vælges blandt de øvrige medlemmer af bestyrelsen. Det er bestyrelsens opgave at fastlægge pensionskassens overordnede retningslinjer, ligesom det er bestyrelsen, der ansætter pensionskassens daglige ledelse og er ansvarlig for en forsvarlig organisation af pensionskassens virksomhed. Bestyrelsen er ansvarlig for at indkalde til generalforsamling og til at afgive beretning om pensionskassens virksomhed til generalforsamlingen.

Se bestyrelsesmedlemmernes CV på pka.dk.

Revisionsudvalg

I henhold til lovgivningen skal der være et revisionsudvalg, der har særlig fokus på at overvåge pensionskassens regnskabsaflæggelse. Der er krav om, at formanden for revisionsudvalget skal være uafhængig af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Pensionskassens revisionsudvalg har tre medlemmer.

Formand for revisionsudvalget er bestyrelsesmedlem Lilian Mogensen, som i perioden 2012 til 2018 var koncerndirektør i ATP's Administrationsforretning, herunder adm. direktør i Udbetaling Danmark. Forud for dette bestred Lilian Mogensen en lang række ledelsesposter i ATP.

Hun arbejder i dag som professionelt bestyrelsesmedlem og rådgiver inden for digitalisering, strategisk forretningsudvikling, HRM og ledelse. Lilian Mogensen opfylder med denne baggrund

kravene til at være uafhængig af pensionskassen og at have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

De øvrige medlemmer af revisionsudvalget

- Grete Christensen
- Susanne Lundvald

Revisionsudvalget holder fælles møder med revisionsudvalgene i de tre øvrige PKA-pensionskasser samt PKA+.

Bestyrelsehonorer årligt

Formandens honorar er 197.135 kr., og næstformandens honorar er 131.427 kr.

Bestyrelsesmedlemmers honorar er 56.244 kr. Revisionsudvalgsformandens og den særligt investeringssagkyndiges honorar er 131.427 kr. Revisionsudvalgsmedlemmernes honorar er 22.086 kr. årligt. Bestyrelsehonorerer udbetales direkte af PKA A/S.

Honorarer til Grete Christensen og Dorthe Boe Danbjørg udbetales til DSR.

Direktion

Jon Johnsen, administrerende direktør

Læs mere om direktionens aflønning i afsnittet om PKA A/S.

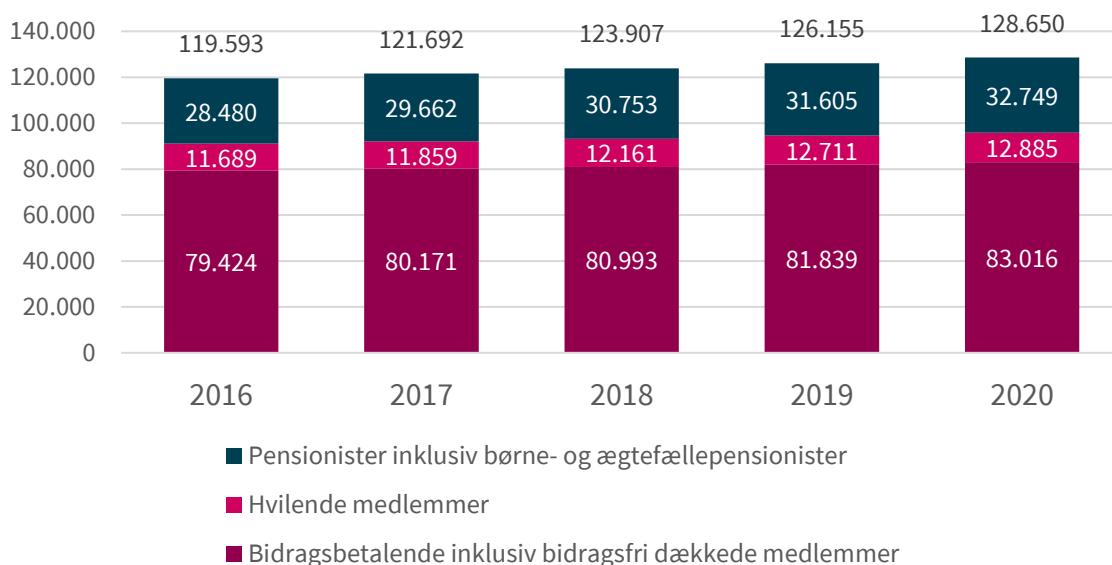
PKA A/S

Pensionskassens daglige administration, PKA A/S, ejes af fire pensionskasser: Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale, Pensionskassen for Sundhedsfaglige, Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer og Pensionskassen for Farmakonomer.

Året i tal 2020

Medlemmer

Figur 1 – Udvikling i medlemstallet 2016-2020



Figur 2 – Tilgang af nye pensionister 2016-2020

*) Der ses en stigning i antallet af nye førtidspensionister. Antallet af tilkendte førtidspensioner faldt betydeligt lige efter indførelsen af førtidspensionsreformen i 2013, men er med årene steget igen. I 2020 blev seniorpension indført som tilkendelseskræter i pensionskassen, hvilket også har givet en stigning.

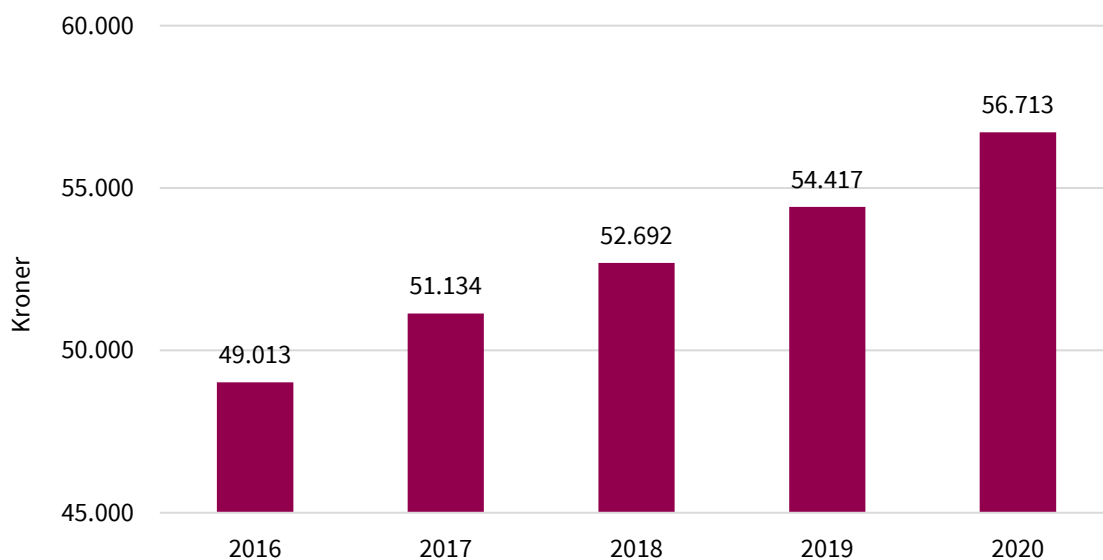
	2016	2017	2018	2019	2020
Alderspensionister	1.572	1.746	1.899	1.332	1.557
Førtidspensionister*	128	120	166	207	339
Børnepensionister	120	131	139	128	163
Ægtefællepensionister	180	192	168	177	182
I alt	2.000	2.189	2.372	1.844	2.241

Figur 3 – Gennemsnitsaldrer 2016 og 2020

*) Den reelle tilbagetrækning fra arbejdsmarkedet kan ligge før alderspensionering, hvis medlemmerne fx vælger at gå på efterløn og/eller udsætte udbetalingen af alderspension.

Gennemsnitsaldrer	2016	2020
Alle medlemmer	52 år 6 måneder	52 år 6 måneder
Ved afgang fra arbejdsmarked*	63 år 3 måneder	63 år 9 måneder
Ved alderspensionering	64 år 9 måneder	65 år 3 måneder

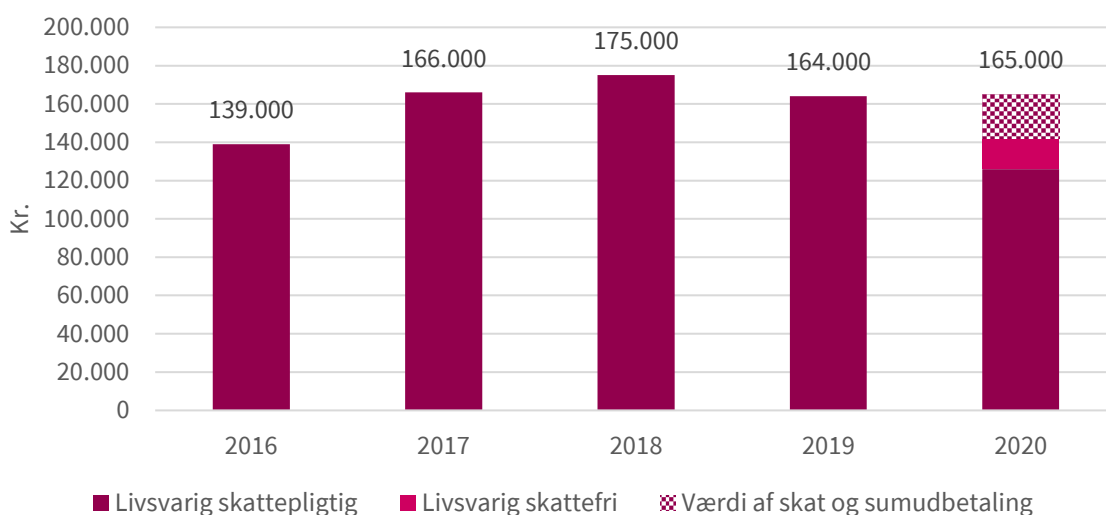
Figur 4 – Gennemsnitligt bidrag, bidragsbetalende medlemmer



Figur 5 – Udvikling i forventet pension for typisk 40-årigt medlem

I 2020 blev pensionstypen aldersopsparing en del af ordningen. Aldersopsparing består af en livsvarig skattefri udbetaling og en skattefri sumudbetaling. Værdien af skatten og sumudbetalingen er vist som et skitseret område, for at kunne sammenligne pensionen med de øvrige år.

Faldet i den forventede pension i 2019 skyldes, at pensionsbranchen i fællesskab har fastsat nye forventninger til, hvor høje fremtidige afkast, vi må indregne i den forventede pension. Det har alene betydning for de forventninger, vi må regne med. Det har ikke betydning for den faktiske rente, medlemmet får på sin opsparing, og vi forventer, at medlemmets pension fortsat vil stige.



Figur 6 – Pensionsudbetalinger 2016-2020

122 medlemmer har fået udbetalt i alt 4,6 mio. kr. fra Bistandsfonden. Heraf har 9 medlemmer fået udbetalt i alt 225.000 kr. fra misbrugsordningen.

*Engangssummer omfatter aldersopsparing, ugiftesum og engangsudbetaling af pension ved død.

i mio. kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Alderspensioner	1.787	1.912	2.052	2.159	2.276
Førtidspensioner	205	196	196	203	224
Ægtefællepensioner	93	97	100	102	105
Børnepensioner	31	30	29	29	28
Engangssummer*	219	239	214	191	182
I alt	2.335	2.474	2.591	2.684	2.815

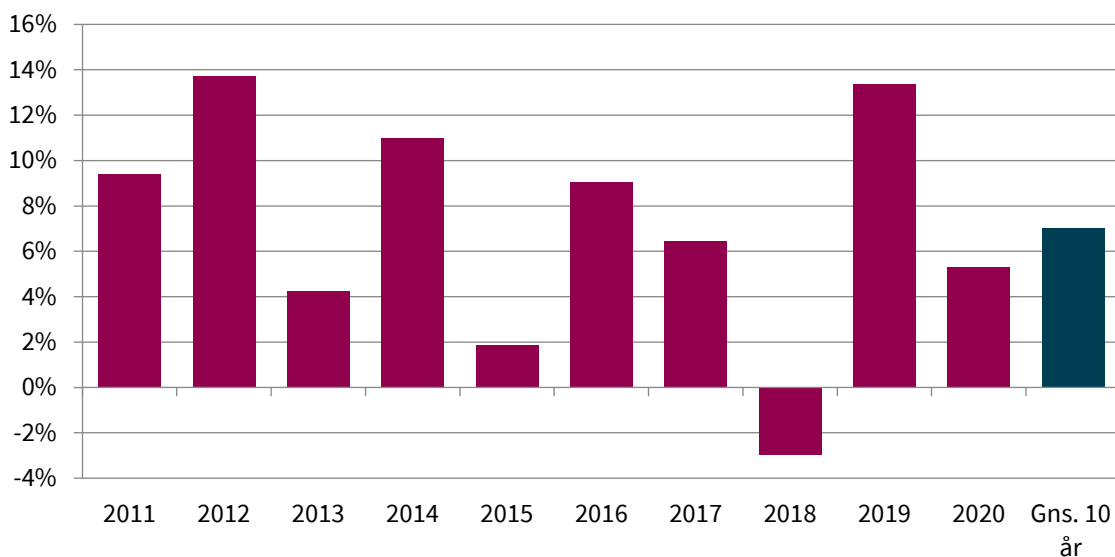
Figur 7 – Gruppeforsikringer 2016-2020

	2016	2017	2018	2019	2020	Udbetalt 2020 i mio. kr.
Antal udbetalte ydelser						
Sum ved død	97	87	79	92	96	43,7
Sum ved førtidspension	115	113	153	190	316	52,1
Sum ved ressourceforløb	203	180	189	223	206	20,3
Sum ved visse kritiske sygdomme	458	476	383	467	424	67,8

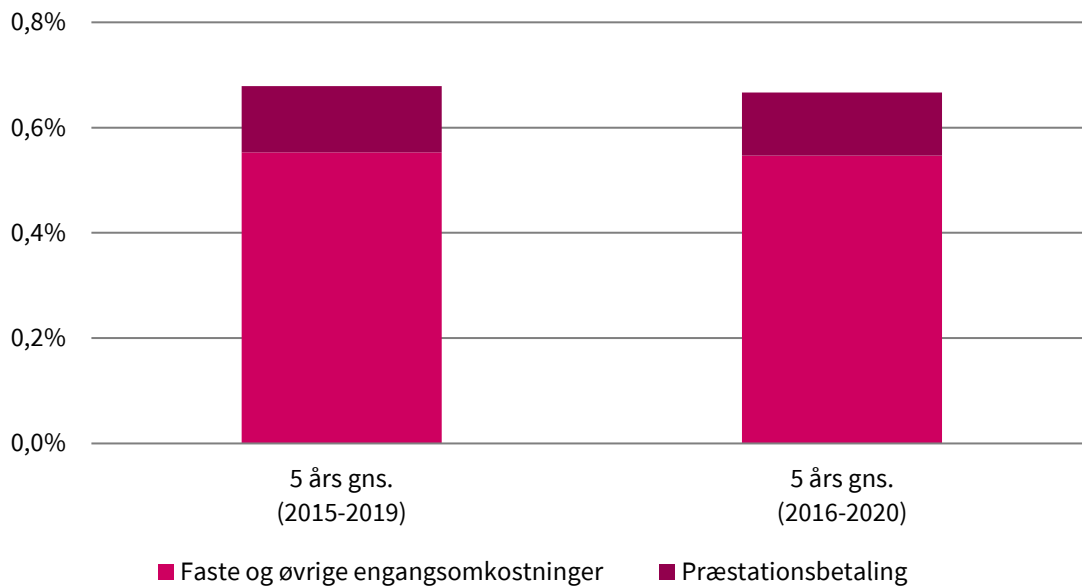
Investeringer

Figur 8 – Samlet afkast i procent (N1) 2011-2020

N1 er det samlede investeringsafkast før pensionsafkastskat (PAL)

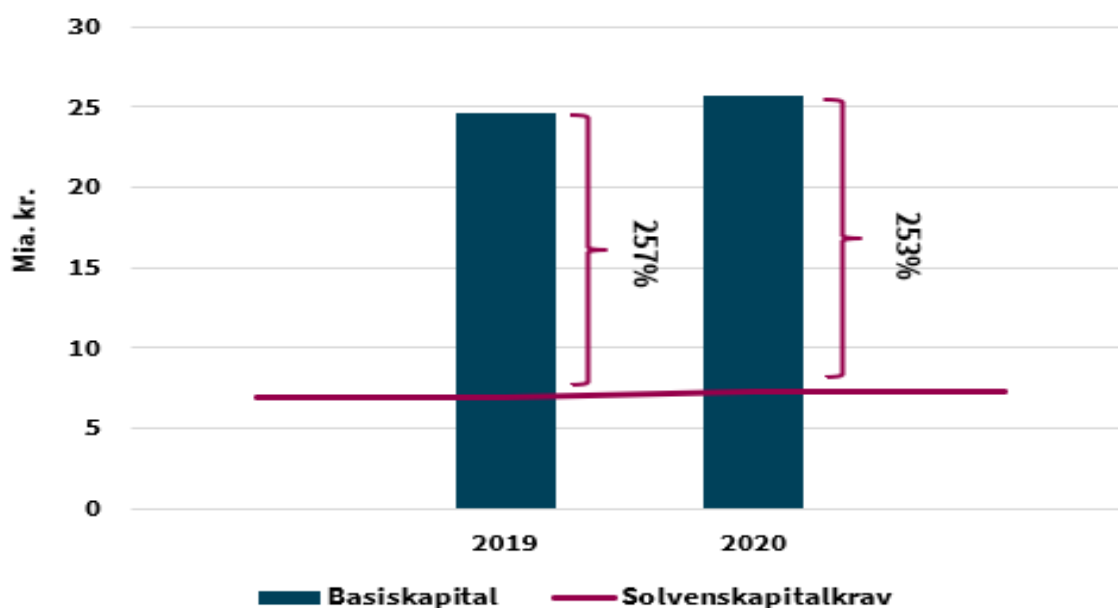


Figur 9 – Investeringsomkostninger 5 års gennemsnit



Risiko, solvens og økonomi

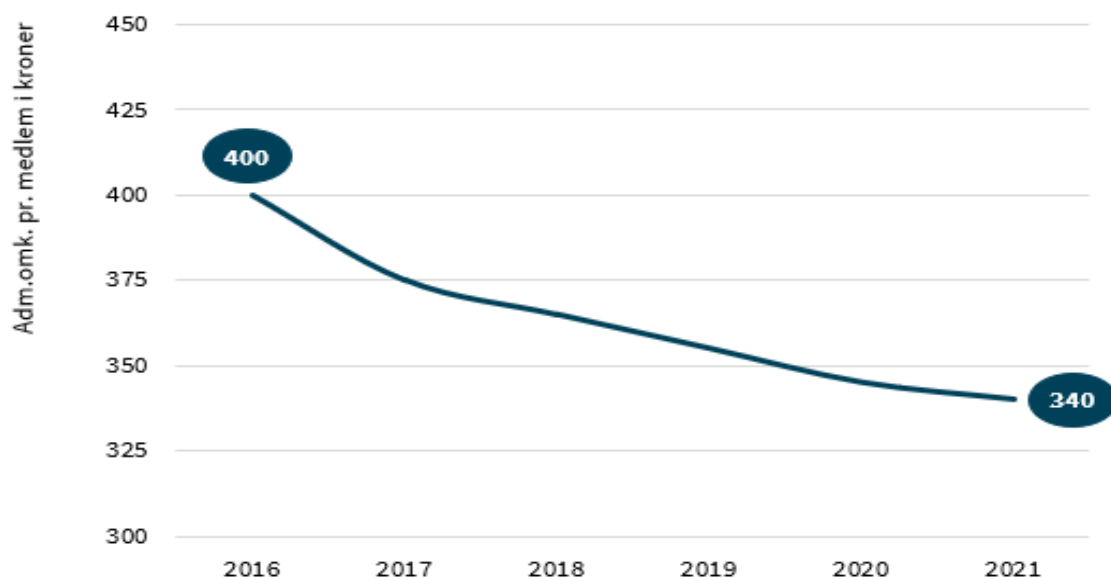
Figur 10 – Solvenskapitalkrav



Pensionskassens basiskapital skal som minimum kunne dække det opgjorte solvenskapitalkrav. Kravet er opgjort på baggrund af standardmodellen fra Solvens-II reglerne.

Ultimo 2020 udgør basiskapitalen 25.684 mio. kr., mens solvenskapitalkravet udgør 7.280 mio. kr. Basiskapitalen kan dække solvenskapitalkravet ca. 3,5 gange, hvad der svarer til den viste overdækning på 253 %.

Figur 11 – Administrationsomkostninger pr. medlem 2016-2020 og budget 2021



Figur 12 – Resultatopgørelse 2016-2020

Årets resultat viser et overskud på 935 mio. kr.

Resultatopgørelse 2016-2020

Mio. kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Indtægter					
Medlemsbidrag i alt	3.748	3.714	3.944	4.017	4.019
Resultat af investeringer efter skat	7.805	6.063	-2.885	13.191	5.849
I alt	11.552	9.777	1.059	17.208	9.867
Udgifter					
Pensionsudbetalinger	2.453	2.581	2.707	2.784	2.943
Gruffeforsikringer	142	145	133	167	184
Administration	50	49	50	50	50
I alt	2.645	2.775	2.890	3.001	3.177
Til rådighed	8.907	7.002	-1.831	14.206	6.690
Overført til pensionshensættelser	-7.537	-5.987	1.178	-11.946	-5.756
Årets resultat	1.370	1.015	-652	2.260	935

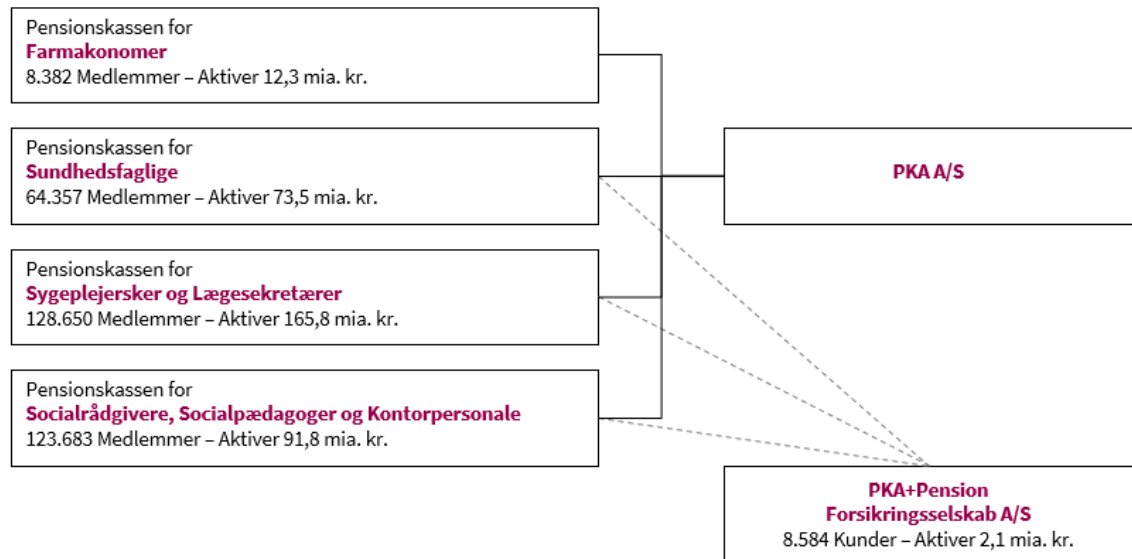
Figur 13 – Balance 2016-2020

Aktiverne udgjorde 165,8 mia. kr. ved udgangen af 2020.

Mio. kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Aktiver					
Obligationer mv.	40.125	43.162	38.380	44.866	40.056
Investeringsforeningsandele	6.348	5.203	6.766	6.561	4.049
Aktier	63.735	65.096	66.350	85.028	91.044
Afledte finansielle instrumenter	8.395	7.535	6.689	14.010	19.737
Ejendomme	8.521	8.839	9.972	10.416	10.929
I alt	127.124	129.835	128.156	160.881	165.816
Passiver					
Hensat til pensioner	88.677	94.517	93.258	104.973	110.554
Medlemskapital	813	961	1.041	1.273	1.447
Egenkapital	20.680	21.694	21.042	23.302	24.237
Øvrige passiver	16.954	12.663	12.815	31.334	29.578
I alt	127.124	129.835	128.156	160.881	165.816

PKA A/S

Organisation



PKA A/S' bestyrelse

Valgt efter indstilling fra Danske Regioner

- Stephanie Lose (formand), regionsrådsformand
- Ulla Astman, regionsrådsformand

Valgt efter indstilling fra KL

- Mogens Jespersen, borgmester

Valgt efter indstilling fra de faglige organisationer

- Grete Christensen (næstformand), formand DSR
- Jette Søgaard Nissen, hospicechef
- Benny Andersen, forbundsformand SL
- Ghita Parry, formand Kost & Ernæringsforbundet
- Bodil Otto, formand HK-Kommunal (udtrådt 01.02.2020)
- Lene Roed Poulsen, formand HK-Kommunal (tiltrådt 21.02.2020)
- Christina Durinck, formand for Farmakonomforeningen (frem til 11.02.2020)
- Henrik Klitmøller Rasmussen, direktør (tiltrådt 11.02.2020 til 04.12.2020)
- Ann-Mari Grønæk, formand for Farmakonomforeningen (tiltrådt 04.12.2020)

Valgt af medarbejderne i PKA A/S

- Søren Grooss, porteføljemanager
- Niels Møller, juridisk chefkonsulent

Udpeget af Danmarks Apotekerforening

- Jesper Gulev Larsen, (observatør), formand for Danmarks Apotekerforening

Formandens og næstformandens honorar er 91.938 kr., og de øvrige medlemmers samt observatør er 56.244 kr. Grete Christensens honorar bliver udbetalt til Dansk Sygeplejeråd, Lene Roeds honorar bliver udbetalt til HK/Kommunal, og Ghita Parrys honorar bliver udbetalt til Kost & Ernæringsforbundet.

PKA's direktion

Direktionen er den samme i de fire pensionskasser. Pr. 29. februar 2020 trådte Peter Damgaard Jensen tilbage som administrerende direktør. Den nye administrerende direktør Jon Johnsen tiltrådte den 1. marts 2020.

Administrerende direktør Jon Johnsens vederlag var i 2020 på 3,8 mio. kr. Det er herefter årligt 4,4 mio. kr. Jon Johnsen har et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktionen har ikke bonus- eller andre incitamentsaflønninger.

Tidligere administrerende direktør Peter Damgaard Jensen, fik som vederlag i 2020 1,1 mio. kr.

PKA's daglige ledelse består af direktionen og direktørerne fra Investeringer, Finans, 'Jura, Uddannelse & Ledelse', samt 'Medlemmer & Aktuariat'.

Lønpolitik i PKA

Alene medarbejdere i PKA's investeringsafdeling har en aftale om begrænset bonusordning. Investeringsdirektøren er ikke omfattet af aftalen om bonusordning.

Du kan finde en oversigt over PKA's lønpolitik på pka.dk.

pka

