

pka



Sammen giver
vi mere tilbage

Beretning 2021

**Pensionskassen for Socialrådgivere,
Socialpædagoger og Kontorpersonale**

Indhold

Sådan gik det i 2021	3
Fællesskab med overskud	4
Pension med sikkerhed	4
Hjælp, når livet ændrer sig	6
PKA-fællesskabet er bredt forankret	6
Stærkt investeringsresultat	9
Flot år med gode afkast	9
Bæredygtig og social boligprofil	11
Ansvarlige investeringer	11
Strategisk fokus i 2021	13
Delegerede	13
Bestyrelsen	14
Pensionskassens ledelse	14
Året i tal	16
Medlemmer	16
Investeringer	18
Risiko, solvens og økonomi	19
PKA A/S	21

Sådan gik det i 2021

Medlemmerne fik et rekordstort beløb i afkast og sparede mere op end nogensinde før. Samtidig steg udbetalinger til førtidspension, som påvirker pensionerne. Læs mere om 2021 her, hvor du også skal høre om et nyt strategisk fokus med tre vigtige medlemsløfter.

Velkommen til en gennemgang af 2021's højdepunkter i pensionskassen. Et godt år for medlemmerne, hvor vi slog flere rekorder. Vi fik det største beløb nogensinde i samlet afkast. Langt de fleste aktiver gav flotte afkast, så vi samlet set kunne levere et rekordstort afkast på 12,6 % til pensionskassen.

I din pensionskasse går alle pengene tilbage til medlemmerne. Gennemsnitsrenten sikrer, at alle medlemmer investerer med høj risiko gennem hele livet og ikke har år med negativ udvikling i opsparingen. I gode år, styrker vi pensionskassens buffer, så der også i mindre gode år bliver tilskrevet positiv kontorente på både opsparinger og pensioner, der er sat i gang. Med en styrket buffer i pensionskassen kunne vi igen hæve kontorenten til 5 % for 2022.

Også medlemmernes egne supplerende opsparinger slog rekord – hele 1,4 mia. kr. på tværs af pensionskasserne blev indbetalt. Det er et imponerende fremskridt, som vil skabe mærkbare forbedringer for den enkeltes seniorliv.

En rekord, der er mindre glædelig, er den rekordstore stigning i udbetaling af førtidspensioner til medlemmer. Det er vigtigt, at man får hjælp, når man har brug for det. Samtidig skal der også være balance i, hvor meget af pensionsindbetalingen der skal gå til forsikringsdækninger, som fx førtidspension. Derfor skal vi i 2022 og 2023 se på forsikringspakken i et samarbejde mellem bestyrelse og delegerede.

Ansvarlige investeringer nåede højt op på den internationale dagsorden med flere globale tiltag og løfter om nye fælles indsatser. I beretningerne kan du læse om PKA's tilstedeværelse på COP26 og de forbindelser, vi fik skabt der.

Igennem hele året arbejdede bestyrelsen med et nyt strategisk fokus. I december vedtog vi tre såkaldte medlemsløfter, som sætter mål og retning for pensionskassen frem mod 2027. De tre medlemsløfter kan du læse her i beretningen. Fremover vil du også møde dem i meget af det, vi udsender.

Årets generalforsamling giver en tiltrængt mulighed for at mødes fysisk. Det tager vi ikke længere for givet. Vi glæder os til at se dig.

God fornøjelse med beretningen for 2021.

Fællesskab med overskud

Din pensionsordning består af løfter: Vi lover dig hjælp og sikkerhed, enten undervejs, hvis der sker noget uventet i livet, eller når du skal på pension. Læs om, hvordan vi indfrier løftet til dig.

At indfri løftet om pensionsudbetaling er kerneopgaven for pensionskassen. Med et nyt strategisk fokus har vi i bestyrelsen formuleret tre medlemsløfter, der sætter flere ord på det, du bliver stillet i udsigt i pensionskassen. Fremover vil vi måle årets indsatser på netop de løfter, så vi overalt fra investeringer til ydelser og rådgivning arbejder med ens fokus og retning.



Medlemsløfte #1

Pension med sikkerhed

I PKA får du en forudsigelig og stabil pension, fordi vi kan udnytte vores kollektive afkast og investeringsrisiko. Du får kompetent rådgivning og service, og vejledning i at spare nok op, så din pension kan sikre fundamentet for en god seniortilværelse.

Pension med sikkerhed

Vækst

Et meget tilfredsstillende investeringsår har styrket pensionskassens formue og de buffere, der stabiliserer pensionerne. Derfor skruede vi igen kontorenten op på 5 % for 2022 til alle medlemmer. Den fortsatte vækst i pensionskassen og de store ekstra indbetalinger betyder, at også pensionskassens samlede formue er i vækst. Det kommer alle medlemmer til gode. I 2021 voksede pensionskassen til 127.662 medlemmer med i alt 108,2 mia. kr. i fælles formue.

I pensionskassen har vi et gennemsnitsrenteprodukt – med en årlig tilskrivning i kontorente. Det betyder, at selvom afkastet på investeringerne svinger fra år til år – nogle år endda med negativt afkast – fastholder vi, med de opbyggede buffere, en stabil og forudsigelig pension med solid kontorente gennem hele livet.

Afkastet i et gennemsnitsrenteprodukt og et såkaldt markedsrenteprodukt udvikler sig gennem livet. Med et markedsrenteprodukt kan man opnå et højt afkast i de unge år, men i takt med, at man bliver ældre, vil risikoen nedtrappes, hvormed afkastet falder gradvist. Dette fald vil man ikke opleve med pensionskassens gennemsnitsrenteprodukt, hvor risikoen fastholdes over et livsforløb og dermed giver et højt forventet afkast både før og efter pensioneringstidspunktet. Vi kan bibeholde en høj risiko og dermed et højt forventet afkast, når formuen er stor. Derfor vil man også se mere forsigtige kontorenter i både gode og mindre gode år. På den måde giver pensionskassens gennemsnitsrenteprodukt mindst det samme i pension, som man kunne have opnået med et markedsrenteprodukt. Samtidig sikrer det en mere stabil pension. Det er det, vi kalder pension med sikkerhed.

Kompetent rådgivning

Vi har gennem flere år prioriteret at højne og styrke kvaliteten hos vores pensionsrådgivere i medlemsservice. 2021 var ingen undtagelse. En lovændring i kompetencekravet til rådgivere betød, at vi skulle certificere alle rådgivere med den såkaldte IDD-certificering. IDD er en engelsk forkortelse for Insurance Distribution Directive, der kan oversættes til forsikringsdistributionsdirektivet. Direktivet indfører en europæisk standard for rådgivning, som vil sikre forbrugeren og ensarte konkurrencevilkårene i branchen.

Udover IDD-certificering har vi også flere rådgivere tilmeldt videreuddannelse på Forsikringsakademiet. Med nye kvalifikationer vil vores rådgivere kunne hjælpe medlemmerne med endnu større sikkerhed. I PKA holder vi konstant øje med kvalitetsniveauet i rådgivningen, så medlemmerne bliver mødt af kompetent og relevant rådgivning – uanset hvor de er i livet.

Nye digitale muligheder

I 2021 tog vi en ny udbetalingsløsning i brug. Fordelen for medlemmerne er, at man fremover vil få et årligt overblik over sin pensionsudbetaling, som er at sammenligne med en lønseddel. Dette er en opgradering fra den adviserende fra banken, der tidligere var eneste meddelelse. Ved hver eneste ændring i pensionsudbetalingen modtager man en opdateret oversigt.

I 2021 så vi, hvordan digitale møder landede som en fast valgmulighed. Når der er brug for det på grund af travlhed eller sygdom, er det en stor fordel, at man kan vælge at deltage i et møde via sin telefon, tablet eller computer. Derfor udvidede vi i 2021 endnu engang vores digitale tilbud til medlemmerne, som har taget godt imod de ekstra muligheder for møder og webrådgivning.

Har du hørt om de 70 %?

Det betaler sig at spare lidt ekstra op igennem livet. Dette vigtige budskab blev flittigt kommunikeret i 2021. Og på tværs af pensionskasserne indbetalte medlemmerne i PKA-fællesskabet et rekordhøjt beløb i 2021. 1,4 mia. kr. blev det til i personlige, supplerende opsparinger, der vil vokse med samme kontorente, som den øvrige pensionsopsparing.

Sammen bidrager det til det anbefalede mål: Når et medlem går på pension, anbefaler vi, at medlemmet hver måned mindst har pension til at få udbetalt 70 % af det beløb, hun fik i løn om måneden. Beregninger viser, at med pension følger ændret økonomi. Der er selvfølgelig mange faktorer i spil, som fx eventuel friværds i bolig, en ægtefælles økonomi osv. Men mindst 70 % af slutlønnen er vores generelle anbefaling, der vil give de fleste et godt seniorliv.

Hvor stor en procentdel, din pension udgør af slutlønnen, beregnes ud fra den pension, du har sparet op til gennem PKA, de offentlige ydelser og eventuelle ekstra opsparinger. De offentlige ydelser er her ATP-pension og folkepensionens grundbeløb. Hvis du er berettiget til at modtage folkepensionens pensionstillæg, vil det øge din dækning yderligere, da pensionstillægget ikke indgår i beregningen.

I 2021 regnede vi med en ATP-pension på 1.250 kr. om måneden og folkepensionens grundbeløb på 6.518 kr. om måneden. Det typiske medlem i Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale har pension til at få udbetalt 53 % af sin nuværende løn.

Husk, at du og alle andre medlemmer til enhver tid kan logge på pka.dk og se, hvor langt du er fra de 70 %. Her får du også vejledning til, hvordan du når det anbefalede mål.



Medlemsløfte #2

Hjælp, når livet ændrer sig

Livet kan tage mange drejninger. I PKA er du godt forsikret, når du har brug for det. Du får hjælp og personlig og relevant rådgivning.

Hjælp, når livet ændrer sig

Personlig rådgivning, når du har brug for det

Med indretningen af et nyt filmstudie kunne vi i 2021 udvide rådgivningsmulighederne til medlemmerne. De digitale møder har i kraft af deres nemme tilgængelighed og Coronas fortsatte tilstedeværelsehaft stor tilslutning. Også et nyere koncept, personlig webrådgivning, som blev udvidet fra kun at gælde seniorer til at være et tilbud til alle. I 2021 har vi afviklet 1.000 webrådgivninger. Medlemmet har direkte adgang til egne data undervejs i mødet og kan se på tallene sammen med sin rådgiver.

Også de mange fysiske møder, vi afholdt, havde stort fremmøde og gav god respons. For at imødekomme efterspørgslen vil vi nu udvikle nye tema-møder, som vil give den enkelte mulighed for at vælge mellem emnerne.

I hele 2021 arbejdede vi på at lancere et nyt koncept for rådgivning, som er startet her i 2022. Du kan fremover tilmelde dig et årligt servicetjek, hvor du ved tilmeldingen fortæller lidt om dig selv og dit liv. Med de oplysninger vil du få relevante anbefalinger for dit liv her og nu og løbende modtage servicemeddelelser, hvis du kommer i en situation, som kræver specifik rådgivning. Det kan fx være, hvis du går ned i tid på dit arbejde, skifter civilstand eller lignende større livsændringer.

Forsikringspakken skal følge med tiden

I din pensionsordning har du dækninger ved sygdom, der supplerer offentlige ydelser som fx tilkendte førtidspensioner. For hele tiden at sikre den korrekte dækning og det bedst mulige tilbud til alle medlemmer følger vi den til enhver tid gældende lovgivning. I 2021 steg antallet af tilkendte førtidspensioner, særligt på baggrund af det stigende antal seniorpensioner. Stigende udbetalinger påvirker medlemmernes pensioner. Derfor skal bestyrelsen og I delegerede i 2022 og 2023 se på, om forsikringspakken er skruet rigtigt sammen med mest mulig værdi for medlemmernes pensioner.

PKA-fællesskabet er bredt forankret

Samarbejde med organisationerne

Vores bestyrelse består som bekendt af både generalforsamlingsvalgte, organisationsudpegede og arbejdsgiverudpegede medlemmer. I fællesskab udpeger organisationer og arbejdsgivere også særligt regnskabs- og revisionsagkyndige og investeringsagkyndige bestyrelsesmedlemmer. Det tværgående samarbejde imellem parterne sikrer den bedst mulige pensionsordning til medlemmerne. PKA supplerer samarbejdet ved at klæde alle parter godt på med viden om pension. I Forhandlernetværket tilbyder PKA sparring med repræsentanter for organisationerne, så de altid har seneste viden og data om deres medlemmers pensioner.

Særlig uddannelse af tillidsrepræsentanter

En særlig vigtig rolle spiller tillidsrepræsentanterne ude på arbejdspladserne. De har i kraft af deres tillidshverv en helt unik position, fordi de befinder sig lige der, hvor medlemmerne i deres arbejdsliv har brug for os, nemlig ved jobstart, orlov, sygdom og pension. Medlemmerne kan, via deres

tillidsrepræsentanter, få gode råd og hjælp rettidigt, når tillidsrepræsentanten kender til muligheder i pensionsordningen.

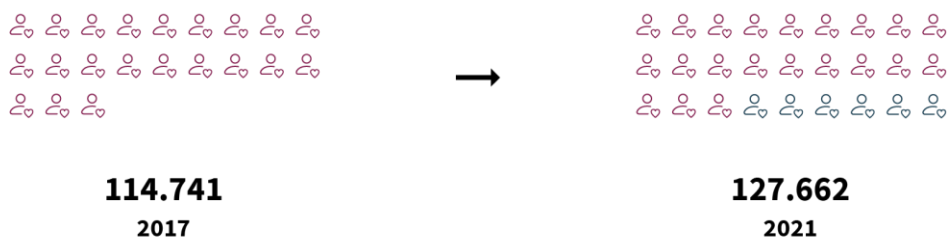
Derfor har vi altid tilbudt basis- og overbygningskurser i pension og investering til alle tillidsrepræsentanter. I 2021 afholdt vi desuden webinarer i foråret og fysiske undervisningsdage i efteråret med rigtig god respons. Vi er stolte over og taknemmelige for alle tillidsrepræsentanternes engagement og store indsats. I de kommende år vil vi udvikle endnu mere på tilbuddet til tillidsrepræsentanter, så også de kan vælge sig ind på præcis de temaer, som er relevante for deres arbejdspladser.

Tværgående tiltag og god vidensdeling

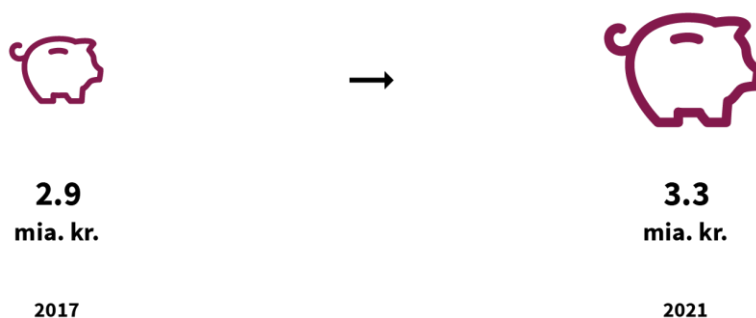
Et godt eksempel på, hvor den tværgående indsats betaler sig, er emnet fleksibel tilbagetrækning – det som de fleste medlemmer kender som 'at trappe gradvist ud af arbejdsmarkedet' eller at få delpension.

Indenfor de næste fem år når 28 % af dem, der er på arbejdsmarkedet, deres tidligste PKA-pensionsalder, som for langt de fleste i pensionskassen er 60 år. Det viser vores tal, som er et gennemsnit på tværs af de 13 faggrupper i PKA-fællesskabet. Derfor er det relevant at tale om fleksibel tilbagetrækning, så en stor arbejdsstyrke ikke forsvinder på kort tid. PKA har tre indsatsområder: Til ledere, medlemmer og tillidsrepræsentanter. PKA har orienteret organisationerne og udarbejdet særligt materiale til ledere.

Antal medlemmer



Medlemmernes samlede indbetalinger



Pensionskassen udbetalte til medlemmerne og deres familier



1.6
mia. kr.

2017



2.2
mia. kr.

2021

Stærkt investeringsresultat

Pensionskassen opnåede i 2021 et historisk højt afkast på 9,5 mia. kr. Det svarer til 12,6 % af hele pensionsopsparingen. Her kan du se, hvilke investeringer der har bidraget til afkastet, og hvordan året overalt gav bæredygtige fremskridt for os.

Flot år med gode afkast

Højt afkast i 2021

Pensionskassen opnåede i 2021 et afkast på 9,5 mia. kr. Det er det højeste beløb i pensionskassens historie og svarer til et afkast på 12,6 %. Afkastet blev skabt med en konstant høj investeringsrisiko gennem hele perioden. Vores risikospredning bevirkede, at størstedelen af aktiverne bidrog til afkastet. Børsnoterede og unoterede aktier klarede sig særligt godt, men også ejendomsporteføljen og de unoterede kreditinvesteringer gav høje afkast.

Generelt blev 2021 et år med høj økonomisk aktivitet og en fortsat 'nulrentekultur', der blev understøttet af en ekspansiv penge- og finanspolitik. Alt sammen faktorer, der understøttede den økonomiske vækst globalt og gav aktiemarkedet gode betingelser.

Pensionskassens investeringsportefølje er strategisk sammensat med en mindre andel i aktier og en større andel i fx ejendomme og infrastrukturaktiver. Dette sikrer en mere robust investeringsportefølje og stabile pensioner samtidig med, at vi kan bidrage til den grønne omstilling. Pensionskassen har løbende reduceret rentefølsomheden på obligationer men på trods af dette bidrog de stigende renter med et lille negativt afkast på obligationer i 2021.

Samlet set har pensionskasserne opnået et meget tilfredsstillende investeringsresultat for 2021 med et merafkast på 0,9 mia. kr. eller 0,4 % mere end benchmarkets afkast. Målt på det resultat placerer vi os i den bedste halvdel af selskaber i pensionsmarkedet.

Køb og salg til rette tid

I dagspressen kunne man i oktober 2021 læse, at PKA solgte 51 % af sin ejerandel af miljøvirksomheden Genan, der har specialiseret sig i genanvendelse af bildæk. Vi har sikret os, at virksomheden videreføres af gode kræfter i helt samme ånd. Også i 2021 solgte vi, via vores investeringspartner AIP, havvindmølleparken Burbo Bank Extension i Storbritannien.

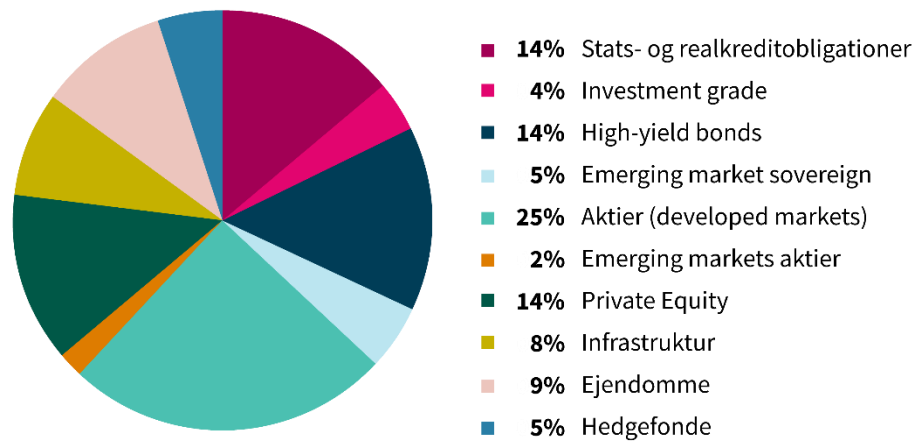
Umiddelbart kan det undre, at vi vælger at sælge en så klimavenlig investering i en tid, hvor bæredygtighed og miljøhensyn vinder mere og mere indpas. Her er det vigtigt at huske, at vores kerneopgave som pensionskasse er at skabe højst muligt afkast til medlemmerne, så vi kan sikre stabile og forudsigelige pensioner. De stigende priser på grøn infrastruktur gjorde, at vi kunne sælge PKA's andel af vindmølleparken med en gevinst på 1,8 mia. kr. siden købet i 2016. Vi har haft ansvarlige investeringer som højeste prioritet i mere end 15 år – derfor kunne vi lave en rigtig god handel til vores medlemmer, netop på grund af den stigende interesse fra andre investorer.

Det betyder dog ikke, at vi trækker os fra grønne investeringer – tværtimod. Vi går nye veje, blandt andet med investeringer i nye lagringsmuligheder for alternative energiformer.

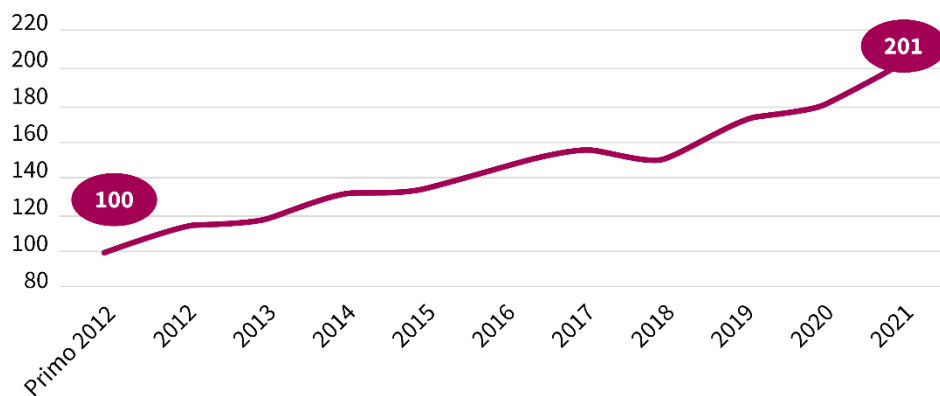
Investeringsstrategien sikrer robustheden

I 2021 så vi, i modsætning til 2020, ikke store udsving på aktiemarkederne i løbet af året: Vores forskellige aktiver på både børsnoterede og unoterede markeder har overalt klaret sig rigtig flot. Vindmøllerne gav igen i 2021 et robust afkast på trods af, at det fx ikke blæste så meget som forventet i 2021. Generelt var den store efterspørgsel og den stigende inflation god for porteføljen af reale aktiver, der blandt andet inkluderer ejendomme, vindmølle- og solcelleparker. Igen kan vi derfor konstatere, at strategien med at sprede risikoen bredt sikrer stabilitet i pensionskassens afkast. Investeringsstrategien er fortsat langsigtet og robust.

Sådan fordeler investeringerne sig



100 kr. er blevet til...





Medlemsløfte #3

Bæredygtig værdi for både dig og samfundet

I PKA bruger vi vores styrke og gennemslagskraft til at investere ansvarligt, så vi bidrager til en mere bæredygtig verden. Du får en pension, der gør en forskel i samfundet og giver værdi – ikke kun økonomisk.

Bæredygtig og social boligprofil

Byggeri til tiden

Vi fortsætter med at bygge steder, hvor også PKA's medlemmer kan og vil bo. 2021 har været et rigtig godt år for ejendomsområdet. Byggeprojekter er leveret til tiden til den ønskede kvalitet og aftalte pris. Vi har med meget velfungerende partnerskaber haft succes med at overdrage byggeriet til boligdrift uden komplikationer.

Fortsat en social profil i boligerne

Også i 2021 har vi samarbejdet med blandt andre FB Gruppen om at udvikle byggeri, der er mere end bare ejendomme. Vi har været involveret i byggeriet af ældreboliger, ungdomsboliger og kollegier. Alle steder med fællesskabet som omdrejningspunkt både i selve arkitekturen, indretningen og nærmiljøet:

- Siden vores første byggeri i Gellerup ved Aarhus, kaldet Zebra House, har vi arbejdet videre på at få planforholdene på plads, så de næste byggerier kunne starte midt i 2021.
- På Grønttorvet i Valby er endnu to boligejendomme blevet indviet i 2021. Her er vores nye koncept for fællesskabsboliger for unge blevet etableret med 37 mindre ungdomsboliger og 5 maxi-boliger, som hver har plads til fire unge i et boligfællesskab.
- I Risskov blev den sidste af pensionskassernes tre nye ejendomme i Bindesbøll Byen indviet. Pensionskassernes samlede byggeri på den tidligere hospitalsgrund omfatter nu 185 lejligheder, herunder de 106, som blev lejet ud i 2021.
- Som del af vores samarbejde med A. Enggaard blev også to boligejendomme i Skejby klar til indflytning. Det er en ny bydel med særligt fokus på at fremme sociale fællesskaber.

Mindre CO₂ og lavere energiforbrug

Vi stiller strenge krav til energiforbrug og CO₂-udledning, og derfor opgraderer vi løbende eksisterende byggeri til højere energiklassificeringer. I 2021 steg ejendommenes gennemsnitlige energiklassifikation til energiklasse B. Vi vil fortsat have fokus på energiforbedringer de næste år.

I PKA har vi i 2021 sat et strategisk mål om at reducere CO₂-aftrykket på vores investeringer med 29 % fra 2019 til 2025. Hvis vi når delmålet, vil det betyde, at vi efter planen bliver helt CO₂-neutrale og går i 0 i 2050.

Ansvarlige investeringer

COP26 viste en ny vej for ansvarlige investeringer

I 2021 deltog PKA's administrerende direktør Jon Johnsen og ESG-chef Dewi Dylander i COP26, der blev afholdt i Skotland. Det blev en mere succesfuld COP, end vi har set i årevis. Der kom flere tilkendegivelser og beslutninger, som vil styrke andelen af grønne investeringer i verden.

Partnerskaber

Vores partnerskaber spiller en betydningsfuld rolle på udviklingsområdet. Vi er med til at arbejde for grønne energikilder, også kaldet Power-to-X. Opgaven med at omdanne bæredygtig energiproduktion til brint, som substitut for fossile brændstoffer, er stor. Den kræver, at man finder lagringsformer, der gør udnyttelsen effektiv. Den kræver også, at man kan finde samme gode anvendelsesmuligheder, som fossile brændstoffer har.

Feltet skærpet – flere vil være klimavenlige pensionsinvestorer

For første gang i syv år får PKA ikke førstepladsen, men en andenplads i WWF Verdensnaturfondens årlige kåring af mest miljøvenlige investor blandt de danske pensionskasser og -selskaber. Vi er stolte af at beholde en topplacering og af at have gået forrest i så mange år. Vi kan alle glæde os over, at den miljøvenlige dagsorden nu er slået så bredt igennem, at konkurrencen er skærpet. Bæredygtige investeringer kommer i sidste ende os alle til gode.

Ansvarlighed i skatteforhold

I 2021 blev OECD-landene enige om at introducere et globalt minimumsbeskatningssystem for store multinationale selskaber. Aftalen skal, ifølge OECD, træde i kraft i 2023. Målet er at dæmme op for international skattetænkning ved brug af lavskattelande. Initiativet hænger godt sammen med pensionskassens skattepolitik og vores fokus på skat som et væsentligt samfundsbidrag. Det hører også med til en ansvarlig investering at sikre, at alle selskaber bidrager med skattebetalinger til at finansiere af den grønne omstilling.

På grund af det kommende globale minimumsbeskatningssystem har vi i 2021 intensiveret vores screening af de selskaber, vi investerer i. Vi vil fx gerne sikre, at selskaberne betaler mindst 15 % i skat af deres overskud, og at de informerer mere og tydeligere om deres skatteforhold. Internationalt bliver pensionskassers og andre investorers ansvar på skatteområdet kaldt Tax Fairness-initiativet. PKA-pensionskasserne deltager aktivt i dette initiativ og har som eneste danske investor bidraget til FN PRI's første rapport om emnet i efteråret 2021.

Læs mere og se illustrationer af de ansvarlige investeringer på ansvarlige-investeringer.dk

Strategisk fokus i 2021

Delegerede

Som delegerede løser I en vigtig ambassadøropgave: Det er jer, der er medlemmernes klareste røst på generalforsamlingen og i løbet af året. Igen i år vil vi gerne fra bestyrelsens side takke jer alle for en flot indsats – I har arrangeret møder, deltaget i kurser og formidlet al den viden, I får igennem blandt andet Delegeret-Nyt til jeres kollegaer. Her er et par citater fra nogle af jer, der viser den opgave, I løser:

”Jeg valgte at stille op som delegeret, fordi jeg gerne ville påvirke vores pensions-selskabs investeringer og udbrede viden om pension til mine kollegaer.”

”Jeg stillede op, fordi jeg personligt ville være klogere på min pension og også – det er jo ringe i vandet – få mine kollegaer til at tale mere pension.”

Det er jeres fortjeneste, at vi har så velfungerende et medlemsdemokrati. Og det er vi stolte af. Så tak for jeres store indsats i 2021 og på gensyn til mange flere gode stunder i 2022.

Dataetik styrker service og rådgivning

Det første større arrangement i 2021 var et webinar om dataetik. Her kom vi hele vejen rundt om brancheforeningen F&P's oplæg 'Cool eller creepy', som vi følger i pensionskassen. Pensionsbranchen har en lang tradition for at bruge persondata og derfor også mange års erfaring med at beskytte forbrugernes data og skabe transparens om brugen af data. På webinaret blev delegerede inddraget i fastlæggelsen af PKA's dataetiske retningslinjer og tilhørende 10 dataetiske principper – et fokusområde, som bliver vigtigere og vigtigere. Du kan se retningslinjerne og principperne på pka.dk/dataetik.

Fokus på unge medlemmer

I det tidlige efterår afholdt vi et delegeretseminar med gode og levende debatter, blandt andet om hvordan vi kommunikerer til og med vores yngste medlemmer i pensionskassen. Hvordan bliver man interesseret i pension, der virker så abstrakt og ligger så langt ude i fremtiden. Tak for jeres smittende engagement til diskussionspaneler og aktiviteter. Vi fortsætter med det fokus ind i 2022, hvor vi hen over vinteren har afviklet en ny kvalitativ medlemsundersøgelse med kun unge medlemmer.

Vidensdeling til kurser og i værktøjskassen

Gennem hele året afviklede vi både grundkurser og overbygningskurser for delegerede. Alle hold havde stor tilslutning og aktiv deltagelse. Husk, at du kan se præsentationerne fra alle kursusoplæg i Delegeret-værktøjskassen på pka.dk.

I foråret gennemførte vi en større spørgeskemaundersøgelse blandt alle delegerede. Her spurgte vi blandt meget andet til, hvad der driver jer og hvordan I forvalter jeres rolle som delegerede. Det er også et tilbagevendende emne på overbygningskurset: Hvordan engagerer du dine omgivelser? I har ønsket flere redskaber og lettere mulighed for at dele materiale og nyheder. Derfor udbyggede vi i 2021 den værktøjskasse, I har adgang til på pka.dk med blandt andet adgang til film og flere materialer.

Mød en delegeret

Til april ses vi til generalforsamling, der i år bliver afholdt på Copenhagen Marriott Hotel. Her vil du i forhallen støde på Delegeret-stafetten, som søger nye deltagere og spørgsmål at sende videre. Stafetten er allerede godt i gang, du har sikkert set den i Delegeret-Nyt. Går du og tænker på noget, du har lyst til at høre om fra en af de andre delegerede? I forhallen til generalforsamlingen kan du stille dine spørgsmål til stafetten. Du kan også melde dig til at 'løbe' med den.

Bestyrelsen

Strategisk fokus vedtaget

Bestyrelsens strategiarbejde foregik over hele året: Vi afholdt fire bestyrelseswebinarer i foråret, som fungerede rigtig godt til formålet om at give plads til fordybelse og gruppediskussioner. Hvert webinar havde et hovedtema, som bestyrelsen diskuterede rammer og retning for. De var henholdsvis 'produkter og services', 'investeringsstrategi/filosofi', 'konsolidering' og 'ESG' (ansvarlige investeringer). I efteråret udmøntede diskussionerne sig i en række medlemsløfter i et samlet strategisk fokus. Også årets bestyrelsesseminar, afholdt i september, stod i strategiens tegn. Her opsummerede vi strategiarbejdet og processen, som har skabt god konsensus. Alle er blevet hørt og har givet input undervejs.

Medlemsløfterne er vedtaget på bestyrelsesmødet i december og bragt her i beretningen – nu arbejder vi frem mod 2027 på at indfri de løfter.

Pensionskassens ledelse

Bestyrelse

Pensionskassens bestyrelse har ansvaret for den overordnede ledelse af pensionskassen. Bestyrelsen er sammensat af 12 medlemmer, af hvilke to udpeges af Danske Regioner, et medlem udpeges af Kommunernes Landsforening (KL), et medlem udpeges af Dansk Socialrådgiverforening, et medlem udpeges af Socialpædagogernes Landsforbund, et medlem udpeges af HK Kommunal i Danmark, fire medlemmer vælges af og blandt pensionskassens medlemmer på generalforsamlingen og to uafhængig 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 2021 fire kvinder og otte mænd i bestyrelsen:

Udpeget af Danske Regioner

- Villy Søvnald, formand, regionrådsmedlem
- Lone Sondrup, medlem, 1. næstformand

Udpeget af KL

- Jørgen Thøgersen, medlem, byrådsmedlem

Udpeget af Socialpædagogernes Landsforbund

- Benny Andersen, næstformand, forbundsformand

Udpeget af Dansk Socialrådgiverforening

- Mads Bilstrup, medlem, formand

Udpeget af HK Kommunal

- Lene Roed, medlem, formand

Udpeget af Danske Regioner, KL, Socialpædagogernes Landsforbund, Dansk Socialrådgiverforening og HK Kommunal

- Susanne Kure, særlig investeringssagkyndig, professionelt bestyrelsesmedlem og konsulent
- Ulrik Nødgaard, revisionsudvalgsformand, administrerende direktør

Generalforsamlingsvalgt

- Michael Lindberg Madsen, medlem, socialpædagog
- Hanne Ellegaard Pedersen, medlem, socialpædagog
- Ulrik Frederiksen, medlem, socialrådgiver
- Jesper Dalgaard Petersen, medlem, kontorphonale

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 uafhængigt af pensionskassen og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Pensionskassens revisionsudvalg har tre medlemmer.

Formand for revisionsudvalget er bestyrelsesmedlem Ulrik Nødgaard, administrerende direktør i FinansDanmark, og tidligere direktør for Finanstilsynet. Ulrik Nødgaard 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 er:

- Susanne Kure
- Benny Andersen

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

Bestyrelseshonorar årligt

Formandens honorar er 201.078 kr., og næstformandens honorar er 134.056 kr. årligt. Bestyrelsesmedlemmernes honorar er 57.369 kr. Revisionsudvalgsformandens og den særligt investeringssagkyndiges honorar er 134.056 kr. Revisionsudvalgsmedlemmernes honorar er 22.527 kr. årligt. Bestyrelseshonorarer udbetales direkte af PKA A/S.

Honorar til Lene Roed udbetales til HK Kommunal, honorar til Mads Bilstrup udbetales til Dansk Socialrådgiverforening og honorar til Hanne Ellegaard Pedersen udbetales til Kreds Lillebælt.

Direktion

- Jon Johnsen, administrerende direktør

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

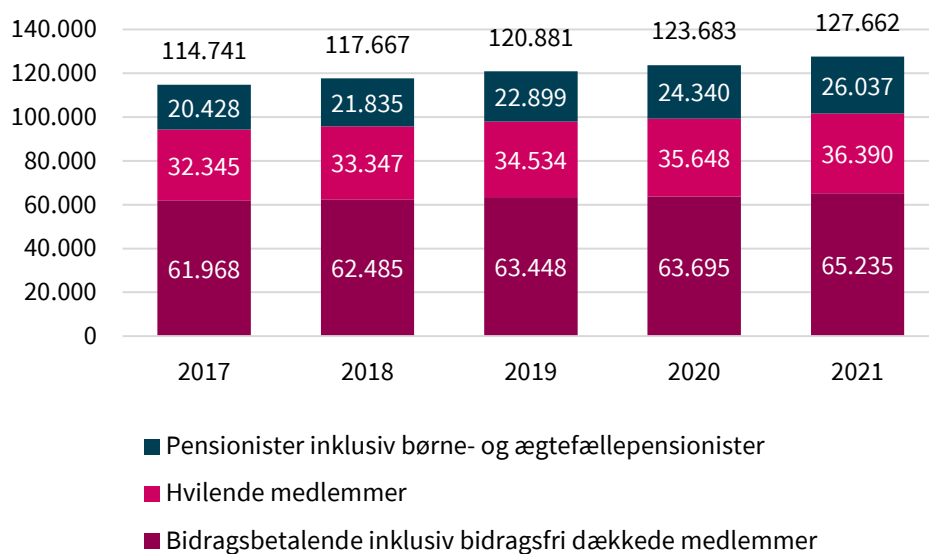
PKA A/S

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

Året i tal

Medlemmer

Figur 1 – Udvikling i medlemstallet 2017-2021



Figur 2 – Tilgang af nye pensionister 2017-2021

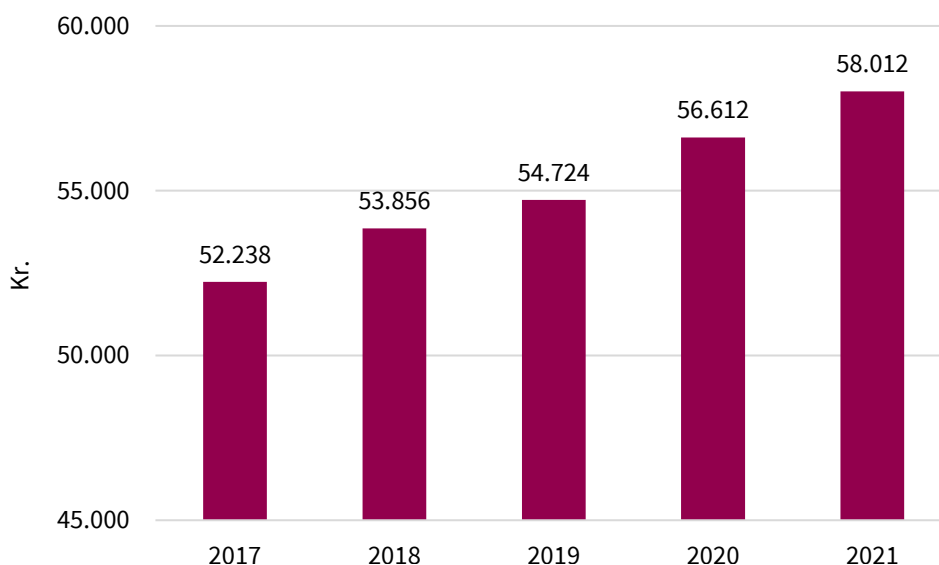
	2017	2018	2019	2020	2021
Alderspensionister	1.519	1.798	1.195	1.383	1.467
Førtidspensionister	195	229	278	479	580
Børnepensionister	173	224	209	246	313
Ægtefællepensionister	133	143	128	159	136
I alt	2.020	2.394	1.810	2.267	2.496

Figur 3 – Gennemsnitsaldrer 2017 og 2021

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

Gennemsnitsaldrer	2017	2021
Alle medlemmer	49 år 10 måneder	50 år 11 måneder
Ved afgang fra arbejdsmarked*	63 år 3 måneder	63 år 8 måneder
Ved alderspensionering	64 år 10 måneder	65 år 6 måneder

Figur 4 – Gennemsnitligt bidrag, bidragsbetalende medlemmer



Figur 5 – Pensionsudbetalinger 2017-2021

92 medlemmer har fået udbetalt i alt 3,4 mio. kr. fra Bistandsfonden.

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

I mio. kr.	2017	2018	2019	2020	2021
Alderspensioner	818	908	985	1.060	1.139
Førtidspensioner	155	159	167	190	225
Ægtefællepensioner	47	49	50	52	53
Børnepensioner	23	24	24	25	32
Engangssummer*	139	149	124	124	138
I alt	1.182	1.289	1.350	1.451	1.587

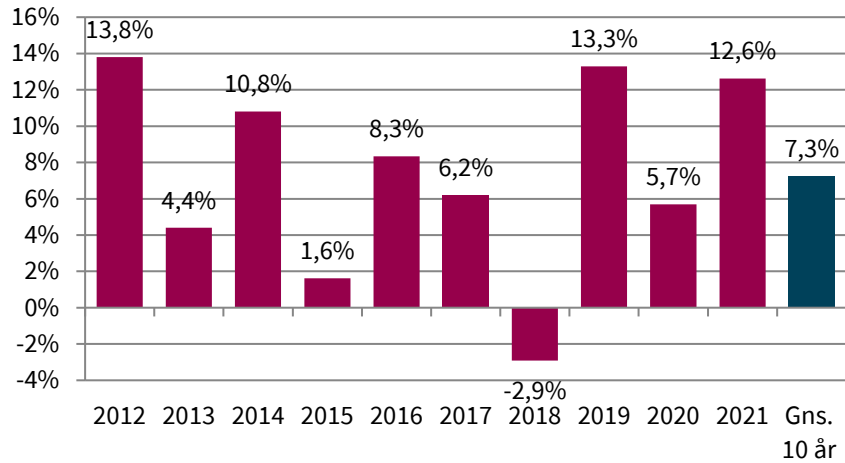
Figur 6 – Gruppeforsikringer 2017-2021

Antal udbetalte ydelser	2017	2018	2019	2020	2021	Udbetalt 2021 i mio. kr.
Sum ved død	92	119	104	99	117	53,9
Sum ved førtidspension	157	185	219	376	470	82,8
Sum ved ressourceforløb	182	175	195	193	159	15,5
Sum ved visse kritiske sygdomme	392	378	415	391	387	61,9

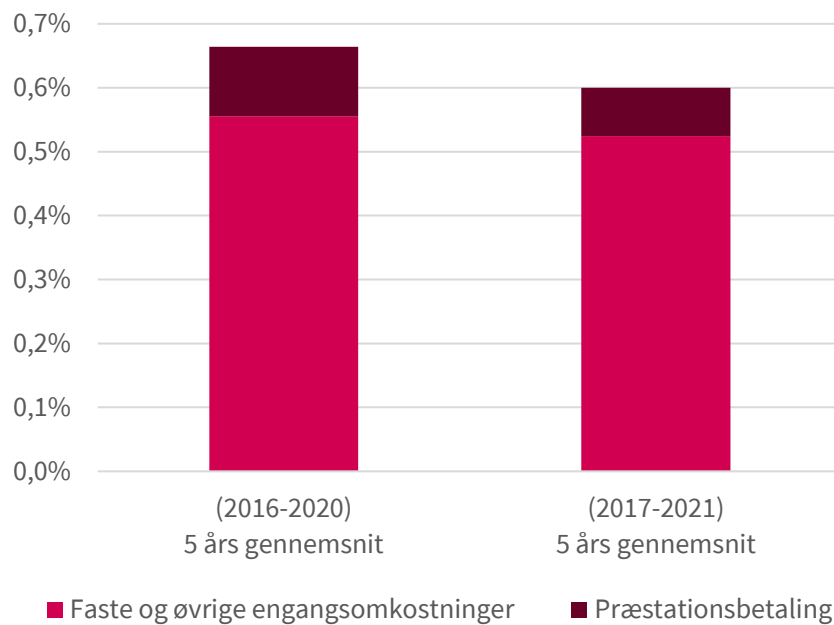
Investeringer

Figur 7 – Samlet afkast i procent (N1) 2012-2021

N1 er det samlede investeringsafkast før pensionsafkastskat (PAL)

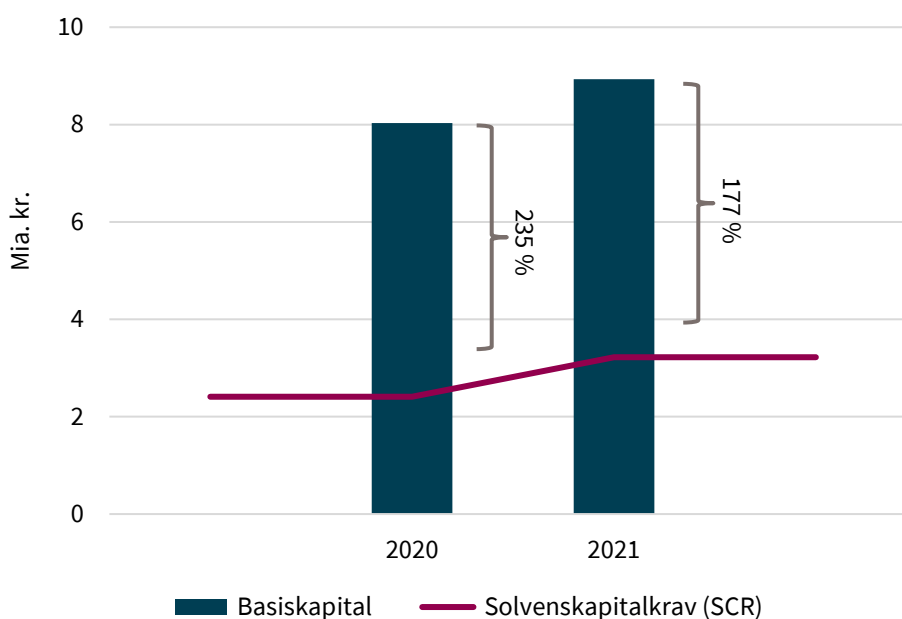


Figur 8 – Investeringsomkostninger 5 års gennemsnit



Risiko, solvens og økonomi

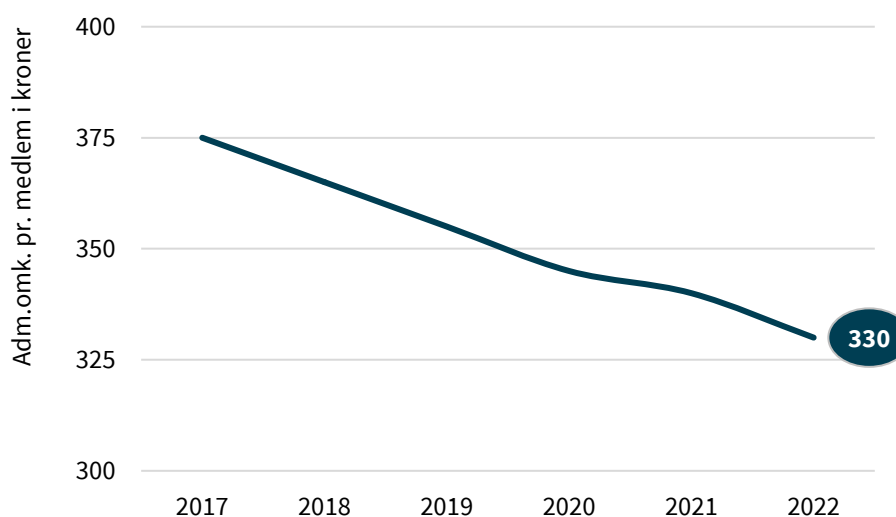
Figur 9 – Solvenskapitalkrav



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

Ultimo 2021 er basiskapitalen 8.935 mio. kr., mens solvenskapitalkravet er 3.221 mio. kr. Basiskapitalen kan dække solvenskapitalkravet knap tre gange, hvad der svarer til den viste overdækning på 177 %.

Figur 10 – Administrationsomkostninger pr. medlem 2017-2021 og budget 2022



Figur 11 – Resultatopgørelse 2017-2021

Årets resultat viser et overskud på 667 mio. kr.

Resultatopgørelse 2017-2021

Mio. kr.	2017	2018	2019	2020	2021
Indtægter					
Medlemsbidrag i alt	2.966	3.185	3.258	3.148	3.368
Resultat af investeringer efter skat	3.096	-1.531	7.143	3.436	8.094
I alt	6.063	1.654	10.401	6.585	11.463
Udgifter					
Pensionsudbetalinger	1.487	1.614	1.600	1.771	2.001
Gruffeforsikringer	141	156	169	191	214
Administration	45	46	46	46	47
I alt	1.673	1.815	1.816	2.009	2.262
Til rådighed	4.390	-162	8.585	4.576	9.201
Overført til pensionshensættelser	-4.120	-24	-7.967	-4.309	-8.533
Årets resultat	270	-186	619	267	667

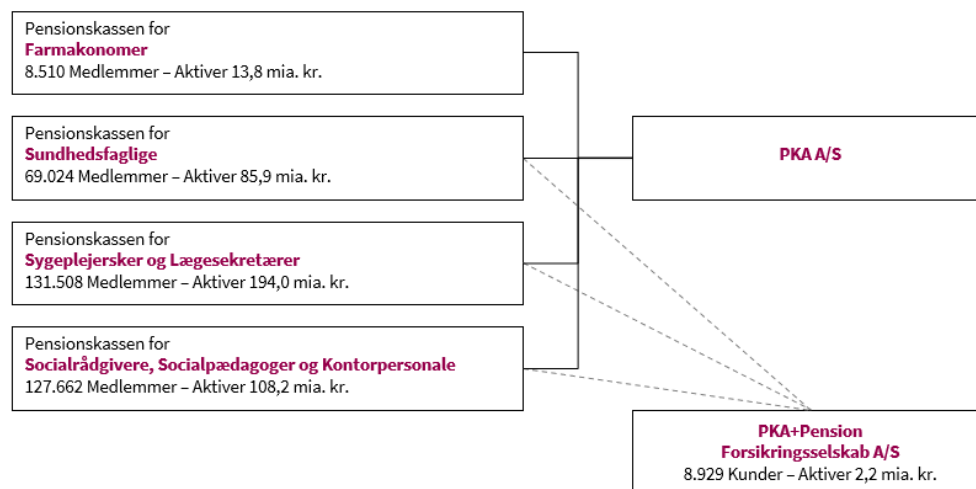
Figur 12 – Balance 2017-2021

Aktiverne udgjorde 108,2 mia. kr. ved udgangen af 2021.

Mio. kr.	2017	2018	2019	2020	2021
Aktiver					
Obligationer mv.	24.980	22.976	27.000	24.431	36.862
Investeringsforeningsandele	2.603	3.557	3.509	2.607	4.765
Aktier	33.677	34.926	45.668	49.214	54.713
Afledte finansielle instrumenter	3.835	3.433	7.377	10.509	6.163
Ejendomme	3.874	4.433	4.716	5.073	5.665
I alt	68.969	69.324	88.270	91.835	108.167
Passiver					
Hensat til pensioner	55.621	55.573	63.335	67.493	75.787
Medlemskapital	824	896	1.102	1.252	1.491
Egenkapital	6.076	5.890	6.509	6.776	7.443
Øvrige passiver	6.448	6.964	17.325	16.313	23.445
I alt	68.969	69.324	88.270	91.835	108.167

PKA A/S

Organisation



PKA A/S'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
- Lene Roed Poulsen, formand HK Kommunal
- Ann-Mari Grønbæk, formand Farmakonomforeningen

Valgt af medarbejderne i PKA A/S

- Søren Grooss, porteføljemanager
- Niels Møller, juridisk chefkonsulent

Udpeget af Danmarks Apotekerforening

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

Formandens og næstformandens honorar er 93.777 kr. De øvrige medlemmers og observatørens honorar er 57.369 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 som i de fire pensionskasser. Administrerende direktør Jon Johnsen vederlag var i 2021 på 4,5 mio. kr. Jon Johnsen har et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktionen har ikke bonus- eller andre incitamentsaflynninger.

PKA's daglige ledelse består af direktionen og direktørerne fra Investeringer; Finans; Jura, Uddannelse & Ledelse; og '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 finder en oversigt over PKA's lønpolitik på pka.dk.

pka

