

ÅRSRAPPORT

2000

SISA

**Sulinermik Inuussutissarsiuteqartut Soraarnerussutisiaqalernissamut Aningaasaateqarfiat
Arbejdstagernes Pensionskasse**

Cvr.nr. 36 52 22 32 • Issortarfimmut 11/102 • Box 9 • 3900 Nuuk
Telefon: +299 32 40 22 (10:00-14:00) • Fax: +299 32 71 30 • E-mail: sisa@sisa.gl • Internet: www.sisa.gl

Arbejdstagernes Pensionskasse

SISA

VIR nr. 263.019

Årsregnskab 2000

2. regnskabsår

Indhold

Selskabsoplysninger	2
Femårsoversigt.....	3
Årsberetning.....	4
Regnskabsberetning	6
Regnskabspåtegning	7
Revisionspåtegning	8
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter.....	12
Pengestrømsanalyse.....	14
Ordliste.....	15
Forklaring til nøgletal.....	15

Selskabsoplysninger

Selskab

Arbejdstagernes Pensionskasse - SISA
Aqqusinersuaq 31,
Postboks 9
3900 Nuuk
VIR nr. 263.019

Generalforsamling den 3. maj 2001.

Bestyrelse

Jess G. Berthelsen, formand
Ole Magnussen, næstformand
Jonas Fleischer
Avva Mathiassen
Torben Nielsen
Helga Petersen
Arne Rafaelsen

Direktion

Peter Grønvold Samuelsen

Aktuar

Peter Westh Nielsen, SB Aktuar Rådgivning A/S

Revision

Torben Aasberg, Revisionsinstituttet
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Bjørn Holm

Godkendt på den ordinære generalforsamling den 3. maj 2001

Dirigent

Femårsoversigt

Hovedtal

Alle beløb er i 1.000 kr.		
	2000	1999
Medlemsbidrag	41.161	22.211
Pensionsydelser	2.670	0
Driftsomkostninger	3.854	2.272
Teknisk resultat	4.845	321
Årets resultat	5.306	424
Pensionsmæssige hensættelser	146.750	112.623
Egenkapital	14.473	9.269
Aktiver	164.282	123.881

Nøgletal

	2000	1999
Afkastnøgletal		
Afkast før pensionsafkastskat *)	4,4%	1,1%
Afkast efter selskabets pensionsafkastskat *)	4,4%	1,1%
Afkast efter korrigeret pensionsafkastskat *)	4,4%	1,1%
Omkostningsnøgletal		
Omkostningsprocent	9,4%	10,2%
Omkostninger beregnet som rentemarginal	3,0%	2,2%
Omkostninger pr. forsikret	172 kr.	106 kr.
Omkostningsresultat	0,70%	-0,69%
Risikonøgletal		
Risikoresultat	1,07%	0,80%
Konsolideringsnøgletal		
Bonusreserve	0,4%	0,0%
Egenkapitalreserve	5,9%	4,3%
Solvensgrad	247%	206%

*) Der er ingen lovgivning om pensionsafkastskat i Grønland

Da den pensionsmæssige drift først er startet den 1. juli 1999, vedrører de anførte hoved- og nøgletal for 1999 alene perioden 1. juli – 31. december 1999

Forklaring til nøgletal findes på side 15.

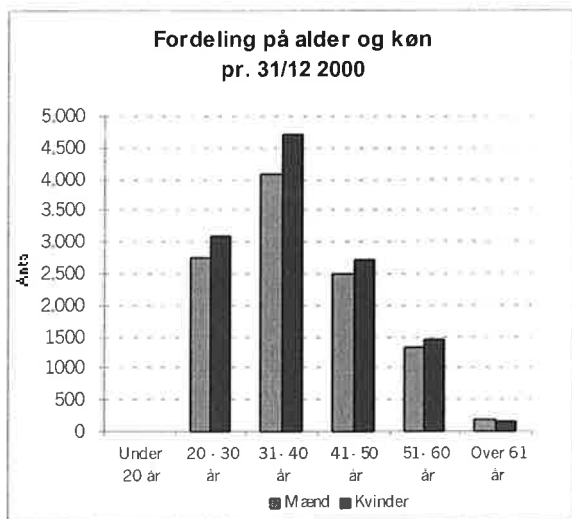
Årsberetning

Arbejdstagernes Pensionskasse - SISA, er Grønlands første pensionskasse. Pensionskassen er stiftet pr. 1. juli 1999.

Arbejdstagernes Pensionskasse er en fortsættelse af Den Midlertidige Pensionskasse, der startede den 1. januar 1994.

Grundlaget herfor er SIK's overenskomster med det offentlige fra 1994 og 1998.

Medlemmer



Medlemsantallet er steget fra 21.836 ved årets start til 23.029 ved årets slutning. Stigningen andrager således netto 1.193 medlemmer.

Flertallet af medlemmerne er kvinder, der udgør 52,8 pct. af den samlede medlemsbestand. Aldersmæssigt er gruppen på mellem 20 og 40 år den største med 64% af det samlede medlemstal.

Bestandsudvikling i 2000

Bestand pr. 1/1-2000	21.836
Afgang	
Dødsfald	133
Pensionering	563
Afgang i alt	696
Tilgang	1.889
Nettotilgang	1.193
Bestand ved årets slutning	23.029
Heraf:	
- bidragsbetalende	15.894
- hvilende	7.135

Pensionsbidrag

Bidragsindtægter fra medlemmer udgør for året knapt 41,2 mio. kr.

De overenskomstaftalte bidrag har været fastsat til 3,6 pct. af lønnen siden den 1. juli 1999.

Fra 1. april 2001 forventes det, at bidragsprocenten vil stige, alt efter resultatet af de forestående overenskomstforhandlinger som finder sted i løbet af foråret 2001.

SIK og Grønlands Arbejdsgiverforening har indgået overenskomst, som betyder, at ansatte hos private arbejdsgivere som er organiseret under GA nu kan optages som medlemmer og arbejdsgiverne vil pr. februar 2001 begynde at indbetale til SISA med 3,1 pct. af deres ansattes løn, hvilket medfører en væsentlig stigning i medlemsbidragene.

Det enkelte medlem

Hvert medlem får i forbindelse med optagelsen i SISA tilsendt et medlemsbevis og pensionsregulativ.

I februar måned modtager medlemmerne et pensionsdepot over det forløbne år. Oversigten indeholder oplysninger om årets indbetalinger, rentetilskrivninger, udgifter til risikodækning og administration.

Solidarisk pension

Pensionsordningen i SISA er en solidarisk arbejdsmarkedspensionsordning.

Ydelserne til det enkelte medlem beregnes ens uanset køn og helbredstilstand.

Omfanget af pensionskassens ydelser afhænger af pensionsbidragets størrelse. Se efterfølgende tabel.

Ydelsestype	Bidragsprocent		
	Under 4,5	Mellem 4,5-7,2	Mindst 7,2
Alderspensionering:			
Løbende alderspension	X	X	X
Børnepension		X	X
Dødsfald:			
Ægtefællepension			X
Børnepension		X	X

Investeringer

SISA's overordnede målsætning med investeringer er at sikre medlemmerne den størst mulige pension.

Regnskabsåret 2000 er det første år, som SISA har investeret i.

7. december 1999 har SISA indgået en aftale med GrønlandsBANKEN om porteføljepleje.

Investeringsstrategi

SISA investerer i danske nominelle obligationer og danske og europæiske børsnoterede aktier, direkte og indirekte via investeringsforeninger.

Der er i perioden ikke investeret i kapitalandele eller ejendomme i Grønland. Det er dog formålet på sigt, at investering også sker i Grønland.

Bestyrelsen har besluttet i 2001 at deltage i en investering i unoterede aktier i et grønlandsk selskab.

Foreløbig har SISA lagt en forsigtig strategi på obligationsmarkedet og valgt at placere porteføljen på forsigtige og sikre papirer med henblik på at gøre opstartsfasen så sikker, som det kan lade sig gøre på finansmarkedet.

Afkastfordeling

Afkastprocenten kan opgøres til 4,4 pct. målt på markedsværdi.

Aktiver og deres afkast til markedsværdi

	Bogført værdi		Markedsværdi		Afkastprocent
	primo	ultimo	primo	ultimo	
Kapitalandele i alt	0	35.738	0	35.738	-1,2%
Børsnoterede aktier	0	15.276	0	15.276	4,9%
Investeringsforeningsandele	0	20.462	0	20.462	-6,2%
Obligationer i alt	0	119.755	0	120.333	7,0%
Nominelle obligationer i DKK	0	119.755	0	120.333	7,0%
Andre finansielle investeringsaktiver	123.879	6.226	123.879	6.226	2,2%
Investeringsaktiver i alt	123.879	161.719	123.879	162.297	4,8%
Øvrige aktiver	2	3.626	2	3.626	-
Aktiver i alt	123.881	165.345	123.881	165.923	4,4%
Gæld mv.	1.989	3.144	1.989	3.144	0,0%
Nettoaktiver i alt	121.892	162.201	121.892	162.779	4,4%

Årets resultat

Arbejdstagernes Pensionskasse SISA har i 2000 et resultat før skat på 5.307 tkr. Indtægterne afspejler en fortsat vækst i medlemsbidragene.

Pensionsydelseerne er stadig af begrænset omfang.

Pensionskassens resultat af investeringsvirksomhed i 2000 er henset investeringsmiljøet i den sidste kvartal på et rimeligt niveau.

Administration og samarbejde

Administrationen af Arbejdstagernes Pensionskasse er holdt på et så lavt som det er muligt med henblik på at holde omkostningerne nede. Der har således i perioden kun været én ansat på hovedkontoret i Nuuk.

Den forsikringstekniske administration inkl. regnskabsudarbejdelse er udliciteret og varetages i henhold til samarbejdsaftale med AP Pensions-service A/S.

Omkostninger pr. forsikret er 172 kr., hvilket er meget lavt i forhold til niveauet hos sammenlignelige danske pensionskasser.

Garantikapitalen

Garantikapitalen er tegnet af SIK. Garantikapitalen på kr. 750.000 vil blive tilbageført ultimo 2001.

Regnskabsberetning

Aktivitet

Pensionskassens forsikringstekniske aktivitet startede pr. 1. juli 1999. Der er indgået portefølje-management aftale med GrønlandsBANKEN ultimo 1999, og der er først foretaget investeringer i obligationer og kapitalandele primo år 2000.

Pensionskassens formål er at administrere arbejdsmarkedspensionen til størst mulig gavn for medlemmerne.

Økonomisk udvikling

Medlemsbidrag indbetalt vedrørende perioden 1/1-2000 til 31/12-2000 udgør 41.161 tkr.

Administrationsomkostninger udgør 3.854 tkr.

Indtægter af investeringsaktiver udgør 5.512 tkr.

Årets resultat efter skat udgør 5.306 tkr.

Pensionshensættelser

Hensættelserne er medlemmernes depotopsparing, der beregnes af aktuaren efter Finanstilsynets retningslinier.

Ved udgangen af 2000 er hensættelserne 146.523 tkr. mod 111.681 tkr. pr. 31/12-1999.

Fremtiden

Der er fra balancedagen og frem til regnskabets datering ikke indtrådt forhold, der ændrer vurderingen af årsregnskabet.

Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at årets nettoresultat 5.306 tkr. fordeles med 2.423 tkr. til medlemmernes sikkerhedsfond og at der til sikkerhedsfonden henlægges 1.441 tkr., hvorefter der til overført overskud eller underskud overføres 1.442 tkr.

Egenkapitalen udgør herefter 14.473 tkr. mod 9.269 tkr. året før.

Regnskabspåtegning

Årsberetningen og regnskabet er vedtaget af bestyrelsen den 22. marts 2001

Nuuk, 22. marts 2001

Direktion



Peter Grønvold Samuelsen

Bestyrelse



Jess C. Berthelsen
formand



Ole Mathiasen
næstformand



Jonas Fleischer



Avva Mathiasen



Forben Nielsen



Helga Petersen



Arne Rafaelsen

Revisionspåtegning

Vi har revideret det af ledelsen aflagte regnskab for perioden 1/1-2000 til 31/12-2000 for Arbejdstagernes Pensionskasse, SISA.

Den udførte revision

Vi har i overensstemmelse med almindeligt anerkendte danske revisionsprincipper tilrettelagt og udført revisionen med henblik på at opnå en begrundet overbevisning om, at årsregnskabet er uden væsentlige fejl eller mangler. Under revisionen har vi ud fra en vurdering af væsentlighed og risiko efterprøvet grundlaget og dokumentationen for de i årsregnskabet anførte beløb og øvrige

oplysninger. Vi har herunder taget stilling til den af ledelsen valgte regnskabspraksis og de udøvede regnskabsmæssige skøn samt vurderet, om årsregnskabets informationer som helhed er fyldestgørende.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivningens krav til regnskabsaflæggelsen, og at det giver et retvisende billede af pensionskassens aktiver og passiver, økonomiske stilling samt resultat.

Nuuk, den 22. marts 2001

Nuuk, den 22. marts 2001

Revisionsinstituttet
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Torben Aasberg
statsautoriseret revisor


Bjørn Holm
revisor

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Ved kongelig anordning af 13. december 1996 er Lov om forsikringsvirksomhed, jf. lovebekendtgørelse nr. 746 af 6 august 1996, med de i anordningen oplyste afvigelser sat i værk i Grønland.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med reglerne i Lov om Forsikringsvirksomhed samt Finanstilsynets bekendtgørelse om livsforsikrings-selskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber.

Pensionskassen er stiftet pr. 1. juli 1999.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

Resultatopgørelse

Medlemsbidrag

Medlemsbidrag omfatter indbetalte medlemsbidrag i perioden 1. januar - 31. december 2000.

Renter og udbytter mv.

Ud over renter indeholder posten indfrielsesgevinster og -tab på værdipapirer, herunder gevinst og tab ved salg af udtrukne obligationer, matematisk kursregulering af obligationer, samt udbytte af kapitalandele og investeringsforeninger.

Renter er periodiserede, så de omfatter regnskabsperioden.

Gevinster og tab på investeringsaktiver

Såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab ved salg af værdipapirer indgår i resultatopgørelsen.

Kursgevinster og -tab på værdipapirer opgøres som forskellen mellem den bogførte værdi primo regnskabsåret tillagt den vægtede gennemsnitlige anskaffelsessum for de i regnskabsåret erhvervede værdipapirer, matematisk kursregulering og salgssummen.

Renter er periodiserede, så de omfatter regnskabsperioden.

Driftsomkostninger

Administrationen af pensionskassen varetages i al væsentlighed af AP Pensionservice A/S i henhold til indgået administrationsaftale.

Driftsomkostninger er årets periodiserede omkostninger ved administration af medlemsbestanden, herunder afgifter til offentlige myndigheder.

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed

Kurtage og provisioner i forbindelse med handel med obligationer udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Ud over de direkte omkostninger i forbindelse med investeringsvirksomheden omfatter posten en andel af de samlede omkostninger, som kan henføres til handel med og administration af pensionskassens investeringsaktiver.

Overført investeringsafkast

Investeringsafkastet skal ifølge Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse fordeles forholdsmæssigt mellem de pensionsmæssige hensættelser og egenkapitalen.

Skat

Skat af årets resultat beregnes som 35% af årets forventede skattepligtige indkomst. Fremførte skattemæssige underskud modregnes i grundlaget for beregning af årets skat.

Ud over årets beregnede selskabsskat beregnes udskudt skat med 35% af alle tidsmæssige forskelle mellem det regnskabsmæssige og det skattemæssige resultat.

Balancen

Kapitalandele og investeringsforeningsandele

Børsnoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele værdisættes til den på balancedagen senest noterede købskurs for alle handler.

Unoterede kapitalandele og investeringsforeningsandele værdiansættes til en skønnet markedsværdi baseret på det seneste foreliggende årsregnskab.

Obligationer

Fastforrentede lån og værdipapirer optages til anskaffelsessummen reguleret for den ændring, der ved en konstant effektiv rente fremkommer som følge af en forkortelse af restløbetiden (matematisk kursregulering).

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages til den værdi, hvorved de forventes at indgå.

Pensionshensættelser

Pensionshensættelser er opgjort af pensionskassens aktuar i henhold til det til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

Gæld

Gæld optages til pålydende værdi.

Resultatopgørelse

		2000	1/7-31/12-1999
Note		1.000 kr.	1.000 kr.
1	Medlemsbidrag	41.161	22.211
	Indtægter af investeringsaktiver		
2	Renter og udbytter mv.	7.034	1.276
3	Realiserede gevinster på investeringsaktiver	2.490	0
	Indtægter af investeringsaktiver, i alt	9.524	1.276
	Pensionsydelse		
4	Udbetalte ydelser	-3.384	-1.425
	Ændring i erstatningshensættelser	714	1.425
	Pensionsydelse	-2.670	0
13	Ændring i pensionshensættelser	-34.842	-20.790
5	Driftsomkostninger	-3.854	-2.272
	Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver		
	Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-658	0
	Renteudgifter	0	-1
	Udgifter i tilknytning til investeringsaktiver, i alt	-658	-1
3	Urealiserede tab på investeringsaktiver	-3.354	0
	Overført investeringsafkast (-)	-462	-103
	TEKNISK RESULTAT	4.845	321
	Overført investeringsafkast (+)	462	103
	RESULTAT FØR SKAT	5.307	424
6	Skat	-1	0
	ÅRETS RESULTAT	5.306	424

Til disposition:			
	Årets resultat	5.306	424
	I alt	5.306	424
Foreslås anvendt således:			
	Overført til medlemmernes sikkerhedsfond	2.423	49
	Overført til sikkerhedsfonden	1.441	0
	Overført til overført overskud eller underskud	1.442	375
	I alt	5.306	424

Balance

Note		2000 1.000 kr.	1999 1.000 kr.
	AKTIVER		
	<i>Investeringsaktiver</i>		
7	Kapitalandele	15.276	0
	Investeringsforeningsandele	20.462	0
	Obligationer	119.755	0
	Finansielle investeringsaktiver	155.493	0
8	INVESTERINGSAKTIVER, I ALT	155.493	0
	<i>Tilgodehavender</i>		
	Tilgodehavende medlemsbidrag	19	2
	TILGODEHAVENDER, I ALT	19	2
	<i>Andre aktiver</i>		
	Udskudt skat	0	0
	Anfordringstilgodehavender	6.226	123.879
	ANDRE AKTIVER, I ALT	6.226	123.879
	<i>Periodeafgrænsningsposter</i>		
	Tilgodehavende renter	2.414	0
	Andre periodeafgrænsningsposter	130	0
	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, I ALT	2.544	0
	AKTIVER, I ALT	164.282	123.881

	PASSIVER		
	<i>Egenkapital</i>		
	Garantikapital	750	750
9	Medlemmernes sikkerhedsfond	7.326	5.005
10	Sikkerhedsfond	4.580	3.139
11	Overført overskud eller underskud	1.817	375
12	EGENKAPITAL, I ALT	14.473	9.269
	<i>Pensionsmæssige hensættelser</i>		
13	Pensionshensættelser	146.523	111.681
	Erstatningshensættelser	227	942
	PENSIONSMÆSSIGE HENSÆTTELSER, I ALT	146.750	112.623
	<i>Gæld</i>		
14	Anden gæld	3.059	1.989
	GÆLD, I ALT	3.059	1.989
	PASSIVER, I ALT	164.282	123.881

15 Personaleomkostninger og honorarer

Noter

Note		2000 1.000 kr.	1999 1.000 kr.
1	Medlemsbidrag		
	Løbende medlemsbidrag	41.161	22.211
	Medlemsbidrag	41.161	22.211
	<i>Antal medlemmer ultimo året</i>	23.029	21.836
2	Renter og udbytter mv.		
	Udbytte af kapitalandele	320	0
	Renteindtægt af obligationer	5.775	0
	Renteindtægt af andre aktiver	442	1.276
	Udtrækningsgevinster af obligationer	-20	0
	Matematisk kursregulering	517	0
	Renter og udbytter mv.	7.034	1.276
3	Kursgevinster og -tab på investeringsaktiver netto		
	Realiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele	2.740	0
	Realiserede kursgevinster og -tab på obligationer	-250	0
	Realiserede kursgevinster og -tab på investeringsaktiver	2.490	0
	Urealiserede kursgevinster og -tab på kapitalandele	-2.411	0
	Urealiserede kursgevinster og -tab på investeringsforeninger	-943	0
	Urealiserede kursgevinster og -tab på investeringsaktiver	-3.354	0
Kursgevinster og -tab på investeringsaktiver netto	-864	0	
4	Udbetalte ydelser		
	Udbetalte konverterede ydelser (alderspensioner)	2.670	0
	Beløb modtaget før stiftelsen af pensionskassen	714	1.425
	Udbetalte ydelser	3.384	1.425
5	Driftsomkostninger		
	Administrationsvederlag til AP Pensionservice A/S	2.437	1.326
	Aktuar	162	99
	Revision	162	175
	Øvrige omkostninger	1.093	672
Driftsomkostninger	3.854	2.272	
6	Skat		
	Beregnet skat af årets indkomst	0	0
	Skat vedrørende tidligere år	1	0
	Skat	1	0
<i>Årets betalte skat udgør 1 tkr.</i>			
7	Kapitalandele		
	Den samlede anskaffelsespris for kapitalandele udgør	17.682	0
	Den samlede anskaffelsespris for investeringsforeningsandele udgør	21.406	0

Noter

Note		2000 1.000 kr.	1999 1.000 kr.
8	Følgende aktiver til bogført værdi er optaget i register efter § 131 i lov om forsikringsvirksomhed.		
	Kapitalandele	15.276	0
	Investeringsforeningsandele	20.462	0
	Obligationer	119.755	0
	Optjente, ikke forfaldne renter	2.414	0
	Indlån i kreditinstitutter	6.226	123.879
	Registrerede aktiver, i alt	164.133	123.879
9	Medlemmernes sikkerhedsfond		
	Saldo ved årets begyndelse	5.005	4.956
	Udbetalt i forbindelse med konvertering af pensionsydelse	-102	0
	Overført jvf. resultatdisponering	2.423	49
	Medlemmernes sikkerhedsfond	7.326	5.005
10	Sikkerhedsfonden		
	Saldo ved årets begyndelse	3.139	3.139
	Overført jvf. resultatdisponering	1.441	0
	Sikkerhedsfonden	4.580	3.139
11	Overført overskud eller underskud		
	Saldo ved årets begyndelse	375	375
	Overført jvf. resultatdisponering	1.442	0
	Overført overskud eller underskud	1.817	375
12	Basiskapital og solvensmargen		
	Egenkapital	14.473	9.269
	Basiskapital	14.473	9.269
	Solvensmargen	5.861	4.500
13	Pensionshensættelser		
	Saldo ved periodens begyndelse	111.681	90.891
	<u>Ændring i perioden:</u>		
	Medlemsbidrag	41.161	22.211
	Rentetilskrivning	2.484	970
	Pensionsydelse	-2.670	0
	Omkostningsfradrag	-5.102	-2.684
	Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.376	-814
	Forøgelse af hensættelser til fremtidig administration	345	1.107
	Årets driftsførte ændring i bruttolivsforsikringshensættelser	34.842	20.790
	Pensionshensættelser	146.523	111.681
	Opdeling af pensionshensættelser på grundlag af garanterede rentesatser	2,0%	
		146.523	111.681
14	Anden gæld		
	A-skat, ATP, lønsumsafgift mv.	39	0
	Vederlag til AP Pensionservice A/S	2.702	1.326
	Andre skyldige omkostninger	318	257
	Mellemregning med SIK	0	406
	Anden gæld	3.059	1.989

Noter

Note	2000 1.000 kr.	1999 1.000 kr.
15 Personaleomkostninger og honorarer		
Lønninger og vederlag	606	244
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	1	0
Vederlag bestyrelse	60	0
Vederlag direktion	421	246
	<u>481</u>	<u>246</u>
Herudover ydes der delvis fri bolig og delvis fri telefon til direktøren		
<i>Revisionshonorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</i>		
<i>Revision</i>		
Revisionsinstituttet A/S	110	100
Bjørn Holm	-	-
	<u>110</u>	<u>100</u>
<i>Andre ydelser</i>		
Revisionsinstituttet A/S	52	75
Bjørn Holm	-	-
	<u>52</u>	<u>75</u>
Samlet honorar	<u>162</u>	<u>175</u>

Pengestrømsanalyse

Note	2000 1.000 kr.	1999 1.000 kr.
Likviditet fra driften		
Indbetalinger		
Medlemsbidrag	41.144	22.209
Renteindtægter mv.	4.123	1.823
	45.267	24.032
Udbetalinger		
Ydelser til medlemmer	-3.385	-1.425
Omkostninger	-3.572	-578
Renteudgifter	0	-1
Selskabsskat	-1	0
	-6.958	-2.004
Nettobetaling fra driften	38.309	22.028
Betalinger fra Medlemmernes sikkerhedsfond	-102	0
Likvide beholdninger		
Ved årets begyndelse	123.879	101.851
Ved årets slutning	6.226	123.879
Ændring i beholdninger	117.653	-22.028
Til disposition	155.860	0
Investeret i året (netto)		
Kapitalandele (aktier)	17.687	0
Investeringsforeningsandele	18.665	0
Nominelt forrentede obligationer	119.508	0
Investeret i alt	155.860	0

Ordliste

Aktuar

er en forsikringsmatematiker. Den ansvarshavende aktuar er ansvarlig over for Finanstilsynet for opgørelsen af pensionshensættelserne.

Basiskapital

er her det samme som egenkapitalen. Basiskapitalen skal som minimum være af samme størrelse som solvensmargen, jf. nedenfor.

Erstatningshensættelse

er en hensættelse til udbetaling af pensionsydelse, der vedrører 2000 eller tidligere, men endnu ikke er udbetalt af pensionskassen. Det skyldes, at udbetalingen ikke er færdigekspederet.

Garanteret rente

er den minimumsrente, som medlemmerne er garanteret i det tekniske grundlag, og som pensionerne beregnes ud fra.

Investeringsaktiver

er investeringer i værdipapirer

Markedsværdi

er udtryk for et værdipapirs salgspris på en given dato.

Matematisk kursregulering

er udtryk for regulering af et værdipapirs gennemsnitlige anskaffelsespris med den kursværdiændring, der følger af forkortelsen i værdipapirets restløbetid.

Medlemmernes sikkerhedsfond

er medlemmernes andel af egenkapitalen

Pensionshensættelser

er aktuarens samlede opgørelse af forpligtelserne over for medlemmerne.

Periodeafgrænsningsposter

under aktiverne indeholder posten forudbetalte omkostninger og under passiverne forudbetalte medlemsbidrag.

Primo

er ved årets start.

Solvensmargen

er det lovgivningsmæssige minimumskrav til Pensionskassens basiskapital. Solvensmargen afhænger af størrelsen af pensionshensættelserne samt den forsikringsmæssige risiko, som Pensionskassen har påtaget sig.

Ultimo

er ved årets slutning.

Forklaring til nøgletal

Finanstilsynet og forsikringsbranchen har udarbejdet denne forklaring til nøgletallene, der kan læses på side 3.

Afkastnøgletal

"Den forrentning, der ligger til grund for selskabets bonustildeling, er en forrentning udregnet efter de værdiansættelsesregler, der anvendes i årsregnskabet, de såkaldte bogførte værdier, hvor man udjævner udsvingene i de årlige afkast.

Nøgletallene er derimod baseret på forrentningen udregnet på baggrund af aktivernes afkast og kursændring opgjort til markedsværdi, hvorved de årlige udsving fuldt ud ses. Dette svarer ikke til afkastet i årsregnskabet. Der angives tre nøgletal for selskabets afkast, idet pensionsafkastskatten har indflydelse på investeringsstrategien. Nogle aktiver er pensionsafkastskattepligtige (bl.a. sædvanlige obligationer og aktier), mens

andre er pensionsafkastskattefri (indeksobligationer). Endvidere har de fleste selskaber et såkaldt overgangsfradrag, hvor pensionsafkastskatten nedsættes i forhold til, hvor stor en del af opsparringen der hidrører fra før pensionsafkastskattens indførelse. Investeringsstrategien afhænger derfor af overgangsfradragets størrelse, som igen afhænger bl.a. af bestandens alder.

Afkast før pensionsafkastskat viser afkastet før pensionsafkastskat målt i procent af de investerede midler, opgjort til markedsværdi. Herved angives det afkast, som selskabet ville have opnået med uændret investeringsstrategi, hvis der ikke skulle betales pensionsafkastskat. Det giver udtryk for, hvorledes selskabets forrentning ville være, hvis pensionsafkastbeskatningsloven ikke eksisterede.

Afkast efter selskabets pensionsafkastskat viser afkastet målt i procent af de investerede midler,

opgjort til markedsværdi og efter pensionsafkastskat. Det udtrykker årets faktiske afkast med selskabets aktuelle overgangsfradrag.

Afkast efter korrigeret pensionsafkastskat viser afkastet målt i procent af de investerede midler, opgjort til markedsværdi, som selskabet ville have opnået, dersom overgangsfradraget var 0.

Det skal understreges, at hvis pensionsafkastskatteforholdene var anderledes, som nævnt under de enkelte nøgletal, ville aktivsammensætningen være en anden".

Omkostningsnøgletal

"Selskabets omkostninger kan dækkes af flere kilder. F.eks. kan en del af medlemsbidragene (løbende bidrag og indskud) anvendes til dækning af omkostninger, og endvidere kan en del af årets afkast anvendes til omkostningsdækning.

Hvis bidragene til omkostningsdækning overstiger de afholdte omkostninger, kan noget af overskuddet leveres tilbage som en del af selskabets bonus til medlemmerne (omkostningsbonus). Der kan således opstilles et omkostningsregnskab, hvor man udregner bidragene til omkostningsdækning og fratrækker de afholdte omkostninger og omkostningsbonus.

Omkostningsprocenten viser omkostninger målt i forhold til årets medlemsbidrag til pensionskassen. Herved vises, hvor stor en del af medlemsbidragene der skulle anvendes til administration, hvis dette var den eneste kilde til omkostningsdækning.

Omkostningerne beregnet som rentemarginal viser omkostningerne målt i forhold til pensionshensættelserne (de midler, der er hensat til dæk-Solvensgraden viser, hvor meget egenkapitalen korrigeret for eventuelle merværdier udgør i forhold til lovgivningens mindstekrav til den (solvensmargenen).

Bonusreserven er udtryk for værdier, som skal anvendes til fordel for medlemmerne.

Egenkapitalreserven udtrykker ekstra værdier, der tilhører selskabet. I pensionskasser og selska-

ning af de pensionsmæssige forpligtelser). Herved vises, hvor meget selskabets forrentningsevne ville blive nedsat, hvis afkastet var den eneste kilde til omkostningsdækning.

Omkostninger pr. medlem viser det bidrag til omkostninger, som hvert medlem ville betale, hvis omkostningerne blev fordelt ligeligt blandt dem.

Omkostningsresultat kan fortolkes som overskuddet på omkostningsregnskabet målt i forhold til pensionshensættelserne."

Risikonøgletallet

"Vedrørende risiko kan der opstilles et risikoregnskab. Et risikoregnskab opstilles ved at opregne bidragene til risikodækning og fratrække de afholdte risikoomkostninger og risikobonus.

Risikoresultatet kan fortolkes som overskuddet på risikoregnskabet målt i forhold til pensionshensættelserne. Herved vises, hvor meget selskabets forrentningsevne kunne forøges, hvis hele risikoresultatet anvendtes til bonus. Risikoresultatet udtrykker ikke noget om prisen på risikodækning i pensionskassen og heller ikke, om medlemmerne har været udsat for flere eller færre dødsfald og invaliditeter end en normal gruppe af forsikrede."

Konsolideringsnøgletal

"Bonusreserven udtrykker de ufordelte reserver målt i forhold til pensionshensættelserne. Egenkapitalreserven viser, hvor meget den korrigerede egenkapital (egenkapitalen med tillæg af visse merværdier og ansvarlig indskudskapital) overstiger lovgivningens mindstekrav målt i forhold til pensionshensættelserne.

ber, hvor der er sammenfald eller andre særlige relationer mellem kunde- og ejerkreds, kan henlæggelser til egenkapitalen i nogen udstrækning være afsat til udjævning af afkastet for medlemmerne. Nøgletallene bidrager således til vurdering af pensionskassens bonusevne og økonomiske styrke, dvs. bl.a. pensionskassens mulighed for at modstå udsving i afkastet samt imødegå uforudsete pensionsmæssige og finansielle risici.