

Referat af forårsmøde for Medlemsforum den 03.03.2026 på Hotel Svendborg, Svendborg

Deltagere

Alphonse M. Kabeya
Anja Heidi Dyrendal Rosenlund
Brian Vittrup
Camilla Pedersen
Christian Gärtner
Christina Ørnbjerg Jensen
Dorthe Maibritt Jørgensen
Emil Lyng Ottesen
Finn Christensen
Frederik Kaufmann
Gitte Hansen
Heidi Bach Henriksen
Helle I. Nielsen
Helle Sommer
Irene Holmstrøm
Jacob Gormsen
Jan Buch-Larsen
Jannie Hulgaard Christensen
Jens Peter Bjerregaard Mathiassen
Jette Kaufmann Laursen
Jørgen Friis Andersen
Karen Mund Andersen
Karsten Wohlgemuth
Kathrin Brink Kok
Ken Asmus Pedersen
Kim Walther Andreasen
Kirsten Sahlholdt Fuglsbjerg
Lars Bo Larsen
Leif Risgaard Jensen
Lene Neve Mikkelsen
Manzoor Bibi
Marie Hansen
Mark Søgaard
Mia Terese Gøtze
Mimi Bargejani
Morten Sørensen
Pia Ea Jørgensen
Pia Kristensen
Qais Mahmood Ghazanfar

Randi Albæk
Rene Johansen
Sonja Bæk Nielsen
Susanne Irene Nielsen
Susanne Walther Andreasen
Søren Kofoed
Søren Larsen
Thomas Brücker
Tina Brejl Aagaard
Tina Juul Falkenberg
Tine Thordén
Torben Juul Larsen
Vibeke Elise Jensen

Afbud

Anette Seidler
Anita Mortensen
Anne-Marie Østergaard Kreutzer
Camilla Merete Lindhardt
Conni Markusen
Erik Vagner Nielsen
Heino Frederik Hahn
Inge Holk Rasmussen
Ivan Højlund Kristensen
Kirsten Pauly Schmidt
Monika Larsen
Stine Valentin
Heidi Kelm Jensen
Walther Elgaard Winther
John Offenbach

Ikke fremmødt

Anne Grethe Højgaard
Belinda Møller
Else Knøss Abueg
Helle Pedersen
Judith Uttenthal Mühlich
Oliver Rasmussen Kring
Vibeke Vonsyld

PenSam repræsenteret af

Torsten Fels

Eva Lisby Rømer Lausen

Pia Højrup Clausen

Martin Kramer Fich

Peter Lyng Høiberg

Vibeke Lund

Peter Østergaard

Claus Jørgensen

Karoline Hoelgaard

Jacob Wegeberg

Dagsorden

1	Velkomst og valg af dirigenter	3
2	Forretningsstatus	3
3	På rundtur	4
4	Den pensionspolitiske debat anno 2026	4
5	Pensionskronen	5
6	Medlemsforums rolle og status fra FOA	8
7	Halvejsstatus på valgperioden	8
8	Eventuelt	9

Tirsdag d. 3. marts 2026

1 Velkomst og valg af dirigenter

Formand for Medlemsforum Karsten Wohlgemuth bød velkommen til forårsmødet 2026, som fandt sted på Hotel Svendborg. Adm. direktør Torsten Fels tog herefter ordet med henblik på at indstille formand Karsten Wohlgemuth og bestyrelsesrepræsentant Tine Thordén som dirigenter.

Karsten Wohlgemuth overtog herefter mødeledelsen og konstaterede, at mødet var lovligt indkaldt og at Medlemsforum var beslutningsdygtigt, idet over halvdelen af medlemmerne var til stede. Ud af de 74 medlemmer i Medlemsforum var 52 medlemmer til stede ved mødets start.

Karsten Wohlgemuth oplyste, at mødet som sædvanligt ville blive optaget. Optagelsen bliver slettet, så snart referatet er godkendt, og fristen for indsigelser er udløbet.

2 Forretningsstatus

Torsten Fels gav en forretningsstatus med fokus på årets resultater 2025, en status på de finansielle markeder samt øvrige nyheder fra PenSam.

Årets resultater 2025

Torsten Fels indledte præsentationen af årets resultater med at fortælle, at PenSams præmieindtægter er steget med 16% siden sidste år og i 2025 udgjorde 9,1 mia. kr. Udbetalingerne er i samme periode steget med 8% til 6,2 mia. kr. Herefter redegjorde Torsten Fels for investeringsafkastet som i 2025 udgjorde 10,7 mia. kr. Depotværdien blev opgjort til 155,3 mia. kr. mens de kollektive bonushensættelser udgjorde 30,9 mia. kr.

Torsten Fels gennemgik herefter investeringssammensætningen i Fleksion og oplyste, at det samlede afkast i 2025 var 8,5%. Desuden fremhævede han, at præmieindtægterne siden 2021 er steget med 36%.

Afslutningsvis redegjorde han for omkostningsniveauet, som i 2025 udgjorde 320 kr. pr. forsikret medlem. I den forbindelse blev det fremhævet, at PenSam over de seneste 10 år har reduceret omkostningerne med 45%, og at niveauet nu vurderes at være på et stabilt og lavt niveau.

Status på finansielle markeder

Torsten Fels fortalte om udviklingen på de finansielle markeder i 2025 og fremhævede, at året blev endnu et stærkt år på aktiemarkederne, mens renteniveauet har været relativt stabilt. Inflationen er aktuelt under kontrol på trods af, at der er betydelig global usikkerhed. Han gennemgik herefter fordelingen af PenSams investeringer, hvor aktier udgør 47%, stats- og realkreditobligationer 15%, reale aktiver 18% og kredit 21%.

Videre forklarede han, at PenSam i 2025 opnåede et investeringsafkast på 8,5%, hvilket placerer selskabet i midterfeltet i branchen. Torsten Fels understregede i den forbindelse vigtigheden af at vurdere afkast over

en længere tidshorison, idet pensionsopsparring handler om langsigtet afkast. Set over en flerårig periode ligger PenSams afkast blandt de bedste i sektoren.

Nyt fra PenSam

Torsten Fels oplyste, at kontorenten for 2026 igen er fastsat til 8%, hvilket placerer PenSam konkurrencedygtigt i forhold til øvrige arbejdsmarkedspensionsselskaber. Han fortalte desuden om, at PenSam i december modtog en IPE-investeringspris som anerkendelse for selskabets tilgang til passiv forvaltning. Herefter fremhævede han at PenSam har investeret i en verdensmålsfond, der arbejder med at kombinere attraktive afkast med bidrag til positiv samfundsudvikling i blandt andet Indien.

Torsten Fels gennemgik desuden to centrale områder, der havde været fokus på i Medlemsområdet i 2025. Det ene var projektet "Samle Pension", hvor der er gennemført en målrettet indsats for at få medlemmerne til at samle deres pensionsordninger i PenSam. Det andet var implementeringen af det nye kontaktcenter "Puzzel".

Afslutningsvis opfordrede han Medlemsforum til at indstille dygtige unge kolleger til den årlige pris "Velfærdens Talent 100".

Torsten Fels orienterede herefter om, at der på mødet skulle behandles en medlemshenvendelse. Henvendelsen vedrørte et 69-årigt medlem, som fortsat er i beskæftigelse og ønskede en begrundelse for, at sundhedsordningen ophører ved folkepensionsalderen og ikke følger arbejdsmarkedstilknytningen. Hertil oplyste Torsten Fels, at der aktuelt foregår et arbejde med netop den problemstilling som led i Strategi 2030, hvilket blev fremlagt ved det seneste årsmøde i Medlemsforum.

Karsten Wohlgemuth overtog herefter ordet og indstillede til, at henvendelsen blev behandlet som en orienteringssag, hvilket Medlemsforum tilsluttede sig. Afslutningsvis takkede Karsten Wohlgemuth for henvendelsen og understregede vigtigheden af, at medlemmerne henvender sig, når de har spørgsmål eller input.

Medlemsforum spurgte, om PenSam har overblik over antal henvendelser til Medlemsforum. Hertil svarede Karsten Wohlgemuth, at Medlemsforum indtil videre kun har modtaget den ene henvendelse. Han bemærkede desuden, at man som medlem i Medlemsforum altid kan stille spørgsmål til Torsten Fels i forbindelse med forretningsstatus på møderne – også på vegne af ens "bagland".

3 På rundtur

Medlemsforum blev herefter opdelt i tre grupper, som på skift skulle deltage i oplæg i forskellige lokaler ved tre af PenSams direktører.

Finansdirektør, Peter Østergaard, fortalte om PenSams gennemsnitsrenteprodukt og dets betydning for at sikre en stabil udvikling i medlemmernes pensionsopsparring.

Investeringsdirektør, Claus Jørgensen, gav et oplæg om, hvordan PenSam som investor navigerer i en stadig mere urolig og usikker global verden.

Endelig gav medlemsdirektør, Pia Clausen, et indblik i PenSams arbejde med at styrke medlemsoplevelsen, herunder hvordan ny teknologi anvendes til at forbedre service og kontakt med medlemmerne.

4 Den pensionspolitiske debat anno 2026

Karsten Wohlgemuth introducerede Thomas Juul-Dam, der er tidligere særlig rådgiver for Helle Thorning Schmidt og nuværende partner i Primetime. Thomas Juul-Dam gav herefter en status på det politiske landskab, og hvordan den nyligt annoncerede valgkamp er kommet fra start. I oplægget kom han ind på de

centrale beslutninger der er blevet truffet af regeringen i den seneste valgperiode samt vurderede, hvilke partier der indtil videre har markeret sig mest positivt i valgkampen.

Han redegjorde desuden for de temaer, der aktuelt optager vælgerne, og hvordan disse har udviklet sig over tid. Det blev blandt andet fremhævet, at stigende priser på dagligvarer er en væsentlig bekymring for vælgerne, mens sundhedsvæsenet som politisk tema i mindre grad fylder sammenlignet med tidligere. Oplægget var interaktivt, og der blev løbende inddraget spørgsmål og bemærkninger fra Medlemsforum.

Efter oplægget fulgte en samtale mellem Torsten Fels og Thomas Juul-Dam om pensionspolitikens forventede rolle i valgkampen. Thomas Juul-Dam fortalte, at man afventede partiernes udmeldinger om pensionspolitik, men at han forventede, at der ville opstå en klassisk diskussion mellem de røde og blå partier om emnet. Han fremhævede desuden, at pension er et væsentligt tema for mange danskere, samtidig med at det er et komplekst område, der er forbundet med betydelige økonomiske konsekvenser.

I den forbindelse blev PenSams udfordring med en relativt høj andel af førtidspensionister drøftet i relation til den politiske debat. Thomas Juul-Dam vurderede, at der på tværs af det politiske spektrum kan forventes lydhørhed over for denne problemstilling, men at det kan blive svært at opnå politisk enighed om holdbare løsninger.

Afslutningsvis blev Medlemsforums mulige bidrag til den offentlige debat under valgkampen drøftet. Det blev fremhævet, at Medlemsforum kan spille en aktiv rolle ved at engagere sig i debatten, herunder via sociale medier, debatindlæg og generel deltagelse i politiske diskussioner.

5 Pensionskronen

Karsten Wohlgemuth bød velkommen til temadrøftelsen om pensionskronen. Herefter tog Torsten Fels ordet og fremhævede vigtigheden af at drøfte pensionskronens sammensætning i Medlemsforum for at inddrage medlemmernes perspektiver og prioriteringer

Torsten Fels startede med at gennemgå den nuværende fordeling af pensionskronen. Det blev oplyst, at 21,4 % af medlemmernes indbetalinger anvendes til forsikringsdækninger, 69,9 % til alderspension, 8 % til AM-bidrag og 0,7 % til administration. Han redegjorde i forlængelse heraf for Medlemsforums tidligere bidrag til arbejdet, herunder fastsættelsen af et pejlemærke på 15 % for forsikringsdækninger samt prioriteringen, hvor alderspension vægtes højest, efterfulgt af førtidspension, kritisk sygdom og dernæst dødsfaldsdækning.

Herefter blev fordelingen inden for forsikringsdækningerne gennemgået. Det fremgik, at 16,9 % går til førtidspension, 2,9 % til dødsfaldsdækning, 1,3 % til kritisk sygdom og 0,3 % til sundhedsordningen.

Torsten Fels redegjorde efterfølgende for førtidspensionsdækningen. Formålet med denne er at sikre mod en indkomstnedgang, hvis man mister erhvervsevnen (den løbende udbetaling, der udgør 4,7%), samt dække den pensionsindbetaling, man selv havde foretaget, hvis man havde været i beskæftigelse (præmiefritagelsen på 9,8%). Derudover ydes et engangsbetrag på 2,4%, som skal understøtte medlemmet i tilpasningen til en ændret livssituation.

Torsten Fels gennemgik herefter de øvrige dækninger: Dødsfaldsdækningen, som udgør 2,9% af pensionskronen, har til formål at sikre økonomisk kompensation til efterladte ved et medlems død. Dækningen for kritisk sygdom udgør 1,3% og skal yde økonomisk støtte til medlemmet i en alvorlig sygdomssituation. Sundhedsordningen udgør 0,3% og har til formål at sikre medlemmets tilknytning til arbejdsmarkedet.

Herefter gennemgik Torsten Fels udviklingen i pensionskronen siden 2019. Det blev fremhævet, at pensionskronen har været under pres siden indførelsen af seniorpensionen i 2020, og antallet af førtids- og seniorpensionister i PenSam er steget fra 8.500 til cirka 14.700 fra 2019 til 2025.

Torsten Fels gennemgik herefter de beslutninger vedr. pensionskronen, som Medlemsforum har været med til at træffe de seneste år, og som har reduceret presset på forsikringsudgifterne. I 2022 bidrog Medlemsforum til beslutningen om at reducere gruppensummen ved førtidspension samt til at afskaffe denne ved seniorpensionen. I 2024 blev der gennemført en række produktjusteringer, herunder at præmiefritagelsen ved førtidspension ændres til at ophøre tre år før folkepensionsalderen, at børnepension fremover alene udbetales ved dødsfald, at gruppensummen ved førtidspension ophører seks år før folkepensionsalderen, samt at perioden for opretholdt dækning efter bidragsophør fastsættes til fem år.

Torsten Fels oplyste herefter, at det forventes, at presset på pensionskronen vil stige i de kommende år, blandt andet som følge af beskæftigelsesreformen samt en stigende polarisering i medlemsgruppen.

Han redegjorde i forlængelse heraf for, hvordan man kan arbejde hen imod pejlemærket om, at 15 % af pensionskronen anvendes til forsikringsdækninger. I den forbindelse præsenterede han en tilgang, hvor mulige justeringer opdeles i tre kategorier:

- 1) Hvad ville være hjerteblod at justere i?
 - Præmiefritagelse ved førtidspension
 - Løbende ydelse ved førtidspension
- 2) Hvad ville være en gråzone at justere i?
 - Dødsfaldsdækning
 - Sundhedsordning
- 3) Hvad kan man med rimelighed justere i?
 - Gruppensum ved førtidspension
 - Gruppensum ved kritik sygdom

Derudover bemærkede Torsten Fels, at det også var muligt at indføre karenperioder ved optag i PenSam.

Medlemsforum blev opdelt i tre grupper og fik til opgave at diskutere hvilke mulige justeringer, der kunne foretages for at nærme sig pejlemærket på de 15% af pensionskronen på forsikringsdækninger.

6 Opsamling på gruppedrøftelser

Opsamlingen på gruppedrøftelserne i plenum blev styret af dirigent, Karsten Wolgemuth.

Gruppe 1 foreslog fjernelse af gruppensummen ved tilkendelse af førtidspension samt at indføre karen. Derudover havde gruppen diskuteret muligheden for at sænke præmiefritagelsen ved førtidspension til at være 80%.

Gruppe 2 foreslog ligeledes fjernelse af gruppensum på førtidspension samt indførsel af karen, hvis man kunne lave en konstruktion, så man ikke kom i klemme ved virksomhedsoverdragelse. Derudover havde gruppen talt om præmiefritagelse på 80%. Man ønskede desuden i gruppen at udvide sundhedsordningen samt at lave muligheder for tilkøb af en sundhedsforsikring.

Gruppe 3 foreslog ligesom de to øvrige grupper at fjerne gruppensum på førtidspension samt at indføre karen. Desuden bemærkede gruppen at 100% præmiefritagelse var vigtig for dem og derfor ikke burde justeres. Derudover havde de i gruppen diskuteret muligheden for at graduere i dødsfaldsdækningen, hvis man havde fået en udbetaling for kritisk sygdom. Samtidig havde der i gruppen været diskussion af hvorvidt seniorpensionen burde ligestilles med førtidspensionen.

Torsten Fels opsummerede gruppedrøftelserne og bemærkede, at alle grupperne foreslog justeringer i gruppesummen ved førtidspensioner samt muligheden for karens. Derudover foreslog flere af grupperne også indeksering ift. præmiefritagelsen ved førtidspension.

Som afslutning på temaet blev Medlemsforum bedt om at prioritere de produktjusteringer, der havde været drøftet i grupperne, i den rækkefølge man ønskede, at ændringerne gennemføres. Prioriteringen blev som følger, og ligesom i gruppedrøftelserne blev indførelse af karens samt gruppesum ved førtidspension fremhævet af medlemmerne, som de to øverst prioriterede justeringsmuligheder for at imødekomme stigende forsikringsomkostninger:

1. Indførelse af karens
2. Gruppesum ved førtidspension
3. Præmiefritagelse ved førtidspension
4. Løbende ydelse ved førtidspension
5. Gruppesum ved kritisk sygdom
6. Gruppesum ved dødsfaldsdækning
7. Sundhedsordning

Torsten Fels afrundede diskussionen og konstaterede, at medlemmernes input ville blive brugt i PenSams videre arbejde samt at det ville blive forelagt bestyrelsen ved det kommende bestyrelsesmøde.

Onsdag d. 4. marts 2026

Der var i alt 51 fremmødte medlemmer ved mødets start dag 2.

Karsten Wohlgemuth og Torsten Fels bød velkommen til dagen og introducerede dagens program.

7 Medlemsforums rolle og status fra FOA

Thomas Enghausen fik ordet for at give en status fra FOA på overenskomstforhandlinger, den igangværende valgkamp og Medlemsforums rolle i PenSam.

Thomas Enghausen startede med at give en status på de netop afsluttede overenskomstforhandlinger på det kommunale og regionale område, hvilket medlemmerne fik mulighed for at spørge ind til.

Herefter fortalte Thomas Enghausen om den igangværende valgkamp, og hvordan FOA taler ind i de forskellige dagsordener i valgkampen. Han fortalte her, at pension er en af de vigtigste dagsordener for FOA i valgkampen. Han fortalte desuden om at FOA havde planlagt flere kampagner samt profilering på sociale medier for at få deres budskaber ud.

Endeligt fortalte Thomas Enghausen om Medlemsforums rolle i PenSam og hvilke beslutninger, de har været med til at træffe. Medlemmerne fik samtidigt mulighed for at drøfte, hvordan der kan sikres et bedre samspil med både bestyrelsen og FOA.

8 Halvvejsstatus på valgperioden

Karsten Wohlgemuth introducerede forårsmødets afsluttende emne og gav herefter ordet til Torsten Fels.

Torsten Fels indledte med at fortælle om Medlemsforums vigtige rolle som bindeled mellem kolleger og PenSam, samt den løbende deltagelse i diskussion og udvikling af pensionsordningen. Herefter gennemgik Torsten Fels de tre tilkendegivelser, som Medlemsforum havde vedtaget i første halvdel af valgperioden:

1. Fastlæggelse af principper, der skal være styrende for indretning af produktet "kritisk sygdom": branchekornform diagnoseliste, overensstemmelse med den medicinske udvikling, forståelige og entydige diagnoser og betingelser, stabil pris
2. Genbegræftelse af sundhedsordningen med indstilling til yderligere tilbud.
3. Prioritering af hvilke hensyn, der er vigtigst for at sikre en høj medlemstilfredshed: 1) muligheder for fleksibilitet i valg af produkter, 2) digitale løsninger og muligheder for selvbetjening, 3) skræddersyet rådgivning, 4) pensionskommunikation i øjenhøjde – om tilbud, forretningsresultater mv.

Herefter blev deltagerne opdelt i tre grupper med henblik på at drøfte, hvilke emner Medlemsforum kan arbejde med i de kommende år.

Gruppe 3 fokuserede primært på medlemspolarisering i relation til fordelingen mellem pensionsopsparing og forsikringsdækninger. Derudover blev behovet for øget fleksibilitet gennem tilkøb drøftet, ligesom anvendelsen af AI blev fremhævet som et relevant tema

Gruppe 2 ønskede at diskutere muligheden for en udvidelse af sundhedsordningen samt behovet for øget synlighed omkring PenSam. Gruppen pegede også, at Medlemsforum ønskede endnu mere uddannelse om pension. Derudover foreslog gruppen, at Medlemsforum kunne arbejde med hvordan man øger unges interesse for pension, samt hvordan arbejdet i Medlemsforum bedst kan videreføres til nye medlemmer.

Gruppe 3 ønskede at arbejde med en udvidelse af sundhedsordningen samt tilkøb af kritisk sygdom efter folkepensionsalderen. Derudover blev der også talt om hvordan man kunne gøre pension mere interessant for unge.

Afslutningsvis opsummerede Torsten Fels og bemærkede, at Medlemsforum input til de kommende emner i valgperioden ville blive drøftet med Medlemsforums formandskab. Herefter vil der blive udarbejdet en plan for de kommende møder i Medlemsforum.

Torsten Fels afrundede mødet og takkede for et godt forårsmøde med både spændende og vigtige samtaler.

9 Eventuelt